创业板投资风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

广州佛朗斯股份有限公司

Folangsi Co., Ltd.

（广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 102 房）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

本公司的发行申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	本次公开发行新股数量不超过 2,683.00 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%，本次发行原股东不公开发售股份
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元/股
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	不超过 10,731.4062 万股
保荐人（主承销商）	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重要声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必认真阅读本招股说明书正文内容，并特别关注以下事项。

一、公司股东关于所持股份限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限和相关股东持股及减持意向的承诺

（一）流通限制及自愿锁定的承诺函

1、公司实际控制人侯泽宽、侯泽兵承诺

1）本人自发行人股票上市之日起三十六个月内，不得转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购该部分股份。若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2）本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人股票上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

3）本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份数量不超过本人持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，继续遵守下列限制性规定：每年转让的股份不得超过所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不得转让所持发行人股份；《公司法》对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。

4）发行人触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的重大违法强制退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至公司股票终止上市前，本人不得减持发行人股份。

5）本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

6）本人承诺遵守法律法规、中国证监会规定、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及深交所业务规则对控股股东、实际控制人股份转让的其他规定。在本人持有发行人股份期间，若涉及股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定发生变化，则本人同意自动适用变更后法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定。

7）若本人违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本人将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

2、公司股东广州达泽承诺

1）本企业自发行人股票上市之日起三十六个月内，不得转让或者委托他人管理本企业直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购该部分股份。若因发行人进行权益分派等导致本企业持有的发行人股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

2）本企业所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人股票上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本企业持有发行人股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

3）发行人触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的重大违法强制退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至公司股票终止上市前，本企业不得减持发行人股份。

4）本企业承诺遵守法律法规、中国证监会规定、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及深交所业务规则对控股股东、实际控制人及其一致行动人股份转让的其他规定。在本企业持有发行人股份期间，若涉及股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定发生变化，则本企业同意自动适用变更后法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定。

5）若本企业违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本企业将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

3、董事、监事、高级管理人员承诺

除实际控制人侯泽宽、侯泽兵以外，公司其他间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员钱晓轩、马丽、李小兰、贺小成、周利民、杨庆元和潘菲承诺：

1）本人自发行人股票上市之日起三十六个月内，不得转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购该部分股份。若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2）本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人股票上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格（监事除外）。

3）本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份数量不超过本人持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，继续遵守下列限制性规定：每年转让的股份不得超过所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不得转让所持发行人股份；《公司法》对董事、监事、高级管理人员股份转让的其他规定。

4）发行人触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的重大违法强制退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至公司股票终止上市前，本人不得减持发行人股份。

5）本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

6）在本人持有发行人股份期间，若涉及股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定发生变化，则本人同意自动适用变更后法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定。

7）若本人违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本人将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

4、其他股东承诺

股东钟鼎创二、达晨创联、达晨创通、钟鼎创三、上海兴富、沃土十号、蓝图天兴、嘉兴大策、中科一号、福建兴和、中科白云、朗闻京玠承诺：

1）本企业自发行人股票上市之日起十二个月内，不得转让或者委托他人管理本企业直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购该部分股份。若因发行人进行权益分派等导致本企业持有的发行人股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

2）本企业减持所持有的发行人股份，承诺遵守法律法规、中国证监会规定、《深圳证券交易所上市公司创业投资基金股东减持股份实施细则》以及深交所业务规则对创业投资基金/私募股权投资基金的其他规定。在本企业持有发行人股份期间，若涉及股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定发生变化，则本企业同意自动适用变更后法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定。

3）若本企业违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本企业将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

股东深圳鑫域、百年人寿、广发乾和、上海泽祯、上海鼎民、杨涛、汪晶和郑颖承诺：

1）本企业/本人自发行人股票上市之日起十二个月内，不得转让或者委托他人管理本企业/本人直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，

也不得提议由发行人回购该部分股份。若因发行人进行权益分派等导致本企业/本人持有的发行人股份发生变化的，本企业/本人仍将遵守上述承诺。

2）在本企业/本人持有发行人股份期间，若涉及股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定发生变化，则本企业/本人同意自动适用变更后法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定。

3）若本企业/本人违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本企业/本人将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

5、控股股东、实际控制人亲属承诺

公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵的亲属朱晓东、侯泽照、杨自云、侯泽燕承诺：

1）本人自发行人股票上市之日起三十六个月内，不得转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不得提议由发行人回购该部分股份。若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2）本人所持发行人股份在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价；发行人股票上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股份的锁定期限自动延长至少 6 个月。若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

3）发行人触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的重大违法强制退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至公司股票终止上市前，本人不得减持发行人股份。

4）本人承诺遵守法律法规、中国证监会规定、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及深交所业务规则对控股股东、实际控制人及其一致行动人股份转让的其他规定。在本人持有发行人股份期间，若涉及股份锁定和减持的法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定发生变化，则本人同意自动适用变更后

法律、法规、规范性文件及证券监管机构的规定。

5）若本人违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本人将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

（二）持股 5%以上股东关于公开发行上市后持股意向及减持意向的承诺

1、控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵承诺

1）本人将严格遵守发行人首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

2）本人将长期持有发行人的股份。如果在锁定期满后，本人拟减持所持发行人股份的，将遵守中国证监会、深交所关于股份减持的相关规定，结合发行人稳定股价的需要，审慎制定股份减持计划。在锁定期满后两年内，本人减持所持发行人股份的，减持价格应不低于发行人股票的发行价；若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

3）如果在锁定期届满后两年内，本人拟减持所持发行人股份的，每年减持股份数量不超过本人在本次发行前直接或间接持有发行人股份总数的 25%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致所持股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更。

4）本人减持发行人股份，将采取集中竞价交易、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让，并于减持前 3 个交易日予以公告。

如本人采取集中竞价交易方式减持股份的，将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划；且在任意连续 90 日内减持股份的总数，不超过发行人股份总数的 1%。如本人采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%。如本人采取协议转让方式减持股份，且减持后不再具有发行人 5%以上股份的股东身份的，本人将在减持 6 个月内继续遵守前述有关集中竞价交易方式减持的承诺；本人通过协议转让方式减持股份的，

单个受让方的受让比例不得低于 5%。

5）本人在限售期满后减持所持发行人股份的，应当明确并披露未来十二个月的控股权安排，保证发行人持续稳定经营。

6）若本人违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本人将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

2、股东钟鼎创二、深圳鑫域、达晨创联、达晨创通、钟鼎创三承诺

1）本企业将严格遵守发行人首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

2）如果在锁定期届满后，本企业拟减持所持发行人股份的，将遵守中国证监会、深交所关于股份减持的相关规定，结合发行人稳定股价的需要，审慎制定股份减持计划。在锁定期届满后两年内，本企业减持所持发行人股份的，减持价格不低于减持前最近一期经审计的每股净资产价格，减持数量累计不超过本企业在本次发行前所持有发行人股份总数的 100%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致所持股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更。

3）如果在锁定期满后，本企业减持发行人股份的，将采取集中竞价交易、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让，并承诺遵守法律法规、中国证监会规定、《深圳证券交易所上市公司创业投资基金股东减持股份实施细则》以及深交所业务规则对创业投资基金/私募股权投资基金减持股份的相关规定。（深圳鑫域除外）

4）如果在锁定期满后，本企业减持发行人股份的，将采取集中竞价交易、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让，并于减持前 3 个交易日予以公告。如本企业采取集中竞价交易方式减持股份的，将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划；且在任意连续 90 日内减持股份的总数，不超过发行人股份总数的 1%。如本企业采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%。如本企业采取协议转让方式减持股

份，且减持后不再具有发行人 5%以上股份的股东身份的，本企业将在减持 6 个月内继续遵守前述有关集中竞价交易方式减持的承诺；本企业通过协议转让方式减持股份的，单个受让方的受让比例不得低于 5%。（仅深圳鑫域适用该条款）

5）若本企业违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本企业将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

3、实际控制人亲属朱晓东、杨自云、侯泽燕、侯泽照承诺

1）本人将严格遵守发行人首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

2）如果在锁定期满后，本人拟减持所持发行人股份的，将遵守中国证监会、深交所关于股份减持的相关规定，结合发行人稳定股价的需要，审慎制定股份减持计划。在锁定期满后两年内，本人减持所持发行人股份的，减持价格应不低于发行人股票的发行价；若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

3）如果在锁定期届满后两年内，本人拟减持所持发行人股份的，每年减持股份数量不超过本人在本次发行前直接或间接持有发行人股份总数的 25%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致所持股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更。

4）若本人违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本人将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

4、广州达泽承诺

1）本企业将严格遵守发行人首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书披露的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

2）如果在锁定期届满后，本企业拟减持所持发行人股份的，将遵守中国证监会、深交所关于股份减持的相关规定，结合发行人稳定股价的需要，审慎制定股份减持计划。在锁定期满后两年内，本企业减持所持发行人股份的，减持价格应不低于发行人股票的发行价；若发行人上市后发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为的，上述发行价为除权除息后的价格。

3）在锁定期届满后第一年内，本企业减持股份数量不超过本企业在本次发行前所持有发行人股份总数的 60%；在锁定期届满后第二年内，本企业减持股份数量累计不超过本企业在本次发行前所持有发行人股份总数的 100%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致所持股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更。

4）如果在锁定期满后，本企业减持发行人股份的，将采取集中竞价交易、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让，并于减持前 3 个交易日予以公告。

如本企业采取集中竞价交易方式减持股份的，将在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划；且在任意连续 90 日内减持股份的总数，不超过发行人股份总数的 1%。如本企业采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过发行人股份总数的 2%。如本企业采取协议转让方式减持股份，且减持后不再具有发行人 5%以上股份的股东身份的，本企业将在减持 6 个月内继续遵守前述有关集中竞价交易方式减持的承诺；本企业通过协议转让方式减持股份的，单个受让方的受让比例不得低于 5%。

5）若本企业违反上述承诺内容的，因违反承诺转让股份所取得的收益无条件归发行人所有，发行人或其他符合法定条件的股东均有权代表发行人直接向公司住所地有管辖权的人民法院提起诉讼，本企业将无条件按上述所承诺的内容承担相应的法律责任。

二、股利分配政策

根据《公司法》《证券法》《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，发行人已制定适用于公司实际情形的上市后利润分配政策，并在上市后届时

适用的《公司章程（草案）》及《公司上市后未来三年股东分红回报规划》中予以体现。

发行人在上市后将严格遵守并执行《公司章程（草案）》及《公司上市后未来三年股东分红回报规划》规定的利润分配政策；确有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整或变更的，应该满足该章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序。

倘若届时发行人未按照《公司章程（草案）》及《公司上市后未来三年股东分红回报规划》之规定执行相关利润分配政策，则发行人应遵照签署的《关于未能履行承诺的约束措施》之要求承担相应的责任并采取相关后续措施。

三、关于稳定股价的预案

（一）启动股价稳定措施的条件

公司股票上市后三年内，如公司股票收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照深交所的有关规定作复权处理，下同）连续 20 个交易日均低于最近一年经审计的每股净资产且非因不可抗力因素所致（以下简称“启动股价稳定措施的条件”），则公司及公司控股股东、实际控制人，以及在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员将依据法律法规和公司章程规定依照以下法律程序实施具体的股价稳定措施。

（二）股价稳定措施

股价稳定措施包括：（1）公司回购股票；（2）公司控股股东、实际控制人增持公司股票；（3）在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票。

选用前述方式时应考虑：不能导致公司不满足法定上市条件；不能迫使控股股东、实际控制人履行要约收购义务。

（三）股价稳定措施的实施顺序

第一选择为公司回购股票，但如公司回购股票将导致公司不满足法定上市条件，则第一选择为控股股东、实际控制人增持公司股票；

第二选择为控股股东、实际控制人增持公司股票。在下列情形之一出现时将启动第二选择：

1、公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东、实际控制人增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务；

2、公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件。

第三选择为在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票。启动该选择的条件为：在控股股东、实际控制人无法增持公司股票或增持方案实施完成后，公司股票仍未满足“连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，并且在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员的要约收购义务。

（四）实施公司回购股票的程序

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，公司将在 10 日内召开董事会，依法作出实施回购股票的决议、提交股东大会批准并履行相应公告程序。

公司将在董事会决议公告之日起 30 日内召开股东大会，审议实施回购股票的议案，公司股东大会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司股东大会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。

单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过最近一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司

将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

除非出现下列情形，公司将在股东大会决议作出之日起 3 个月内回购股票：

1、公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

2、继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件。

单次实施回购股票完毕或终止后，本次回购的公司股票应在实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。

（五）实施控股股东、实际控制人增持公司股票的程序

1、启动条件

1）公司未实施股票回购计划

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，并且在公司无法实施回购股票或回购股票议案未获得公司股东大会批准，且控股股东、实际控制人增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发控股股东、实际控制人的要约收购义务的前提下，公司控股股东、实际控制人将在达到触发启动股价稳定措施条件或公司股东大会作出不实施回购股票计划的决议之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

2）公司已实施股票回购计划

公司虽实施股票回购计划但仍未满足“公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产”之条件，公司控股股东、实际控制人将在公司股票回购计划实施完毕或终止之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

2、控股股东、实际控制人增持公司股票的程序

在履行相应的公告等义务后，控股股东、实际控制人将在满足法定条件下依照方案中所规定的价格区间、期限实施增持。

控股股东、实际控制人增持股票的金额不超过其上年度从公司领取的税后分红，增持股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产。公司不得为

控股股东及实际控制人实施增持公司股票提供资金支持。

除非出现下列情形，控股股东及实际控制人将在增持方案公告之日起 3 个月内实施增持公司股票计划：

1）公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

2）继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

3）继续增持股票将导致控股股东、实际控制人需要履行要约收购义务且控股股东、实际控制人未计划实施要约收购。

（六）在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票的程序

在控股股东、实际控制人无法增持公司股票，或增持方案实施完成后公司股票仍未满足“连续 3 个交易日的收盘价高于最近一年经审计的每股净资产”之条件，且在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票不会致使公司不满足法定上市条件或触发其要约收购义务的情况下，在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员将在股价稳定预案触发或控股股东及实际控制人增持股票实施完成后的 90 日内增持公司股票，且增持资金不超过其上一年度于公司取得的税后薪酬总额，增持股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产。具体增持股票的数量等事项将提前公告。

在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票在达到以下条件之一的情况下终止：

1、公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

2、继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

3、继续增持股票将导致需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

（七）约束措施

1、公司自愿接受主管机关对其上述稳定股价措施的制定、实施等进行监督，并承担法律责任。

2、在启动稳定股价措施的前提条件满足时，如公司、控股股东、实际控制人、在公司任职且领取薪酬的董事（不含独立董事）、高级管理人员未按照上述预案采取稳定股价的具体措施的，将在公司股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；如果控股股东、实际控制人、在公司任职且领取薪酬的董事（不包括独立董事）、高级管理人员未履行上述增持承诺的，则公司可将其增持义务触发当年及后一年度的现金分红（如有），以及当年薪酬的 50%予以扣留，同时其持有的公司股份将不得转让，直至其按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

3、公司应及时对稳定股价措施和实施方案进行公告，并将在定期报告中披露公司及其控股股东、董事、高级管理人员关于稳定股价措施的履行情况，及未履行稳定股价措施时的补救及改正情况。

4、公司将提示及督促公司上市之日起三年内新聘任的董事（不包括独立董事）、高级管理人员履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的关于稳定股价措施的相应承诺要求。

四、关于《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）发行人承诺

1、本次发行上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在前述行为被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股。具体措施如下：

1）在法律允许的情形下，若上述情形发生于发行人首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易之阶段内，则在证券监督管理部门或其他有权部门认定上述情形之日起 30 个交易日内，发行人将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价并加算同期银行存款利息；

2）在法律允许的情形下，若上述情形发生于发行人首次公开发行的新股已完成上市交易之后，则在证券监督管理部门或其他有权部门认定上述情形之日起15 个交易日内，发行人将制定股份回购方案，依法回购首次公开发行的全部新股，并提交董事会、股东大会审议批准。回购价格将以发行价为基础并参考市场因素确定。若发行人股票上市后存在派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，回购的股份包括首次公开发行的全部新股及其派生股份，回购价格将相应进行除权、除息调整。

若招股说明书所载之内容出现前述情形，则发行人承诺在证券监督管理部门或其他有权部门认定之日起在按照前述安排实施新股回购的同时将极力促使发行人控股股东、实际控制人依法买回已转让的全部原限售股份。

3、若发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，则发行人将依法赔偿投资者损失。

（二）控股股东、实际控制人承诺

本人承诺，本次发行上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在前述行为被证券监督管理部门或其他有权部门认定后，本人将督促发行人依法启动回购首次公开发行的全部股票的工作，本人亦将依法买回已转让的全部原限售股份。若发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本人将依法赔偿投资者损失。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员承诺：“本次发行上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。若发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本人将依法赔偿投资者损失。”

（四）本次发行的相关中介机构的声明和承诺

本次发行的保荐机构（主承销商）中信证券承诺：“本公司为发行人首次公

开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

本次发行的审计机构天健会计师承诺：“因本所为广州佛朗斯股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

本次发行的律师中伦律师承诺：“本所为发行人本次发行上市制作、出具的上述法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成直接损失的，本所将依法与发行人承担连带赔偿责任。”

本次发行的资产评估机构广东中广信资产评估有限公司承诺：“本公司在发行人首次公开发行股票并上市的过程中制作、出具的文件均不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

本次发行的资产评估机构中联国际评估咨询有限公司承诺：“本公司在发行人首次公开发行股票并上市的过程中制作、出具的文件均不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。因本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

五、发行人及控股股东、实际控制人关于不存在欺诈发行上市的承诺

发行人关于不存在欺诈发行上市的承诺如下：

发行人首次公开发行股票并在创业板上市的申请文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，不存在对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的情形，亦不存在发行人不符合发行上市条件而以欺诈手段骗取发行注册的情形。

若违反前述承诺，且发行人已经发行上市的，发行人将在中国证监会等有权部门确认后五个交易日内启动股份回购程序，依法回购发行人本次公开发行的全

部新股，同时发行人亦将督促发行人控股股东、实际控制人依法买回已转让的全部原限售股份。

发行人控股股东、实际控制人关于不存在欺诈发行上市的承诺如下：

发行人首次公开发行股票并在创业板上市的申请文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，不存在对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的情形，亦不存在发行人不符合发行上市条件而以欺诈手段骗取发行注册的情形。

若违反前述承诺，且发行人已经发行上市的，发行人控股股东、实际控制人将在中国证监会等有权部门确认后五个交易日内启动股份买回程序，依法买回已转让的全部原限售股份，同时本人亦将督促发行人依法回购发行人本次公开发行的全部新股。

六、发行人及其控股股东等主体违反相关承诺的约束措施

发行人关于未能履行承诺的约束措施承诺如下：

1、发行人将严格履行发行人就首次公开发行股票并在创业板上市所作出的所有公开承诺事项，积极接受社会监督。如发行人在招股说明书中作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等负责人无法控制的客观原因导致的除外），发行人自愿承担相应的法律后果和民事赔偿责任，并采取以下措施：（1）及时、充分披露发行人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；（3）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因，并向股东和投资者道歉；（4）发行人因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

2、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等发行人无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，发行人将采取以下措施：（1）及时、充分披露发行人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

3、如法律、法规、规范性文件及中国证监会或深交所对发行人因违反公开承诺事项而应承担的相关责任及后果有不同规定，发行人自愿无条件地遵从该等规定。

发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东关于未能履行承诺的约束措施承诺如下：

1、本人/本企业将严格履行本人/本企业在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任。

2、如本人/本企业未能完全且有效地履行承诺事项中的各项义务或责任（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人/本企业无法控制的客观原因导致的除外），本人/本企业自愿承担相应的法律后果和民事赔偿责任，并采取以下措施：（1）及时、充分披露本人/本企业承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；（3）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因，并向股东和投资者道歉；（4）本人/本企业因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

3、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人/本企业无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人/本企业将采取以下措施：（1）及时、充分披露本人/本企业承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；（2）向股东和投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护公司及股东、投资者的权益。

4、如法律、法规、规范性文件及中国证监会或深交所对本人/本企业因违反公开承诺事项而应承担的相关责任及后果有不同规定，本人/本企业自愿无条件地遵从该等规定。

七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）填补被摊薄即期回报的措施

为降低公司发行股票对公司即期回报摊薄的风险，公司拟通过稳步推进公司经营战略、进一步完善公司治理、加强募集资金管理、完善利润分配等措施，以

填补被摊薄即期回报，充分保护中小股东的利益。具体措施如下：

1、稳步推进公司经营战略，完善经营理念，提升市场竞争力及市场占有率

公司将引进优秀人才，为提高公司的经营效率提供智力支持；继续关注客户需求，通过不断创新来满足客户的需求，提升客户体验；继续坚持以市场为导向的研发理念，紧密跟随行业前沿技术与市场动态，不断加大技术创新力度。

公司将密切关注市场变化趋势，围绕核心技术、产品创新、业务延伸、营销服务和人才建设等方面的战略规划，积极稳步推进各项工作进程，把握市场机遇，不断强化自身的综合实力，努力提高市场份额，提升竞争优势。

2、进一步完善公司治理，提升经营管理效率，为公司持续稳健发展提供制度保障

公司将严格按照《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步提高经营管理水平，不断完善公司治理结构，确保投资者能够充分行使投资者的权利，董事会能够按照公司章程的规定行使职权，做出科学、合理的决策；独立董事能够独立履行职责，保护公司股东尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

同时，公司将加强企业内部控制，发挥企业管控效能；推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

3、加强募集资金管理，加快实施募投项目，争取早日实现项目预期效益

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，严格控制募集资金使用的各个环节，确保募集资金合理有效使用。

公司已对本次募投项目进行充分的可行性研究论证，募投项目的建设符合行业发展趋势和公司未来的发展规划。本次募集资金到位后，公司将加快募投项目的建设，争取募投项目早日实现预期收益。若项目顺利实施，将大幅度提高公司的盈利能力，尽早填补被摊薄的即期回报。

4、完善利润分配尤其是现金分红政策

公司建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，保证利润分配的连续性和稳定性。公司已根据中国证监会发布的《上市公司监管指引第 3 号--上市公司现金分红》，对公司上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定。

本次公开发行并上市后，本公司将按照《公司章程（草案）》的相关规定进行利润分配，并广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，不断完善公司利润分配政策，强化对投资者的收益回报。

（二）填补被摊薄即期回报措施的承诺

为了维护发行人和全体股东的合法权益，确保公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，做出承诺如下：

1、本人不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补即期回报的相关措施。

2、本人将严格履行公司制定的有关填补回报措施以及本人作出的任何有关填补回报措施的承诺，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反其所作出的承诺或拒不履行承诺，将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构及自律机构依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任。

3、自本承诺函出具日至公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市之日，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人已做出的承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

发行人董事、高级管理人员根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，做出承诺如下：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；本人将严格遵守公司的财务管理制度，确保本人的任何职务消费均属于本人为履行职责而必需的合理支出；本人不会动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；本人将依据公司章程及相关规章制度，在职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；如果公司拟实施股权激励，本人将在职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）。

2、本人将严格履行公司制定的有关填补回报措施以及本人作出的任何有关填补回报措施的承诺，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反其所作出的承诺或拒不履行承诺，将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构及自律机构依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任；自本承诺函出具日至公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市之日，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人已做出的承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

八、滚存利润分配事项

2020 年 6 月，公司召开 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》，根据该决议，如果公司本次发行成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东按各自所持公司股份比例共同享有。

九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）市场竞争加剧风险

随着我国市场经济的不断发展，设备租赁业在我国逐渐兴起，特别是随着近年来第三方物流及电子商务业的迅猛发展，国内现代物流理念不断深入人心，巨

大的市场潜力吸引了国外行业巨头和国内有实力的场内物流设备制造商纷纷加入。上述企业在技术研发、资金投入以及服务规模上具备较强实力，加上行业内现有场内物流设备规模的扩张，使得行业的竞争更加激烈。

与此同时，作为场内物流设备的主力军，2017 年我国叉车的市场保有量已达到 254.80 万台，叉车市场从“增量销售”向“存量租赁”转变，叉车租赁服务行业所蕴含的巨大商机逐渐显现，越来越多的资本将会进入叉车租赁行业，导致行业内同质化竞争、低价竞争的情况有所增加，市场竞争压力加剧。在未来场内物流设备租赁服务需求不断扩大的背景下，该行业内的企业数量将会增多、市场竞争环境将进一步加剧，若公司不能适应未来的竞争形势，可能会面临市场份额降低以及盈利增速下滑的风险。

（二）出租率下降风险

本公司报告期内主要从事场内物流设备租赁业务，管理超过 2 万台的出租设备，而设备的出租率与公司的盈利能力密切相关。公司报告期内出租设备年化出租率分别为 86.42%、84.03%、79.88%和 78.93%，呈下降趋势。未来，随着募投项目的实施，公司可能存在出租率继续下降的风险，进而将对公司的盈利能力带来不利影响。

（三）公司偿债风险

由于公司依靠股东投入和自身经营积累不能有效满足公司业务扩张对资金的需求，因此公司资金需求主要通过银行借款和融资租赁来满足。报告期各期末，公司母公司资产负债率分别为 63.52%、64.13%、66.88%和 65.49%，合并报表资产负债率分别为 63.96%、64.06%、66.58%和 65.63%，资产负债率处于较高水平。截至 2020 年 6 月 30 日，公司流动比率为 0.74，速动比率为 0.65，流动比率和速动比率相对较低。

随着公司未来业务规模的持续扩大，过于依靠债务融资将给公司资金链产生一定压力，**导致公司偿债风险提高**。因此公司存在因债务余额较大、资产负债率较高以及流动比率和速动比率偏低而导致的偿债风险。

（四）本次发行导致净资产收益率下降和即期回报被摊薄的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为

14.27%、10.38%、8.47%和 3.59%，扣除非经常性损益后的基本每股收益分别为 0.48 元/股、0.56 元/股、0.64 元/股和 0.29 元/股。公司本次发行募投项目合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目不直接产生经济效益，基于物联网的场内物流设备扩充项目产生经济效益需要一定时间。因此，公司本次发行后，随着净资产短期内大幅增长、总股本相应增加，公司净资产收益率短期内存在下降的风险，即期回报短期内存在被摊薄的风险。

目录

本次发行概况 1

重要声明 2

重大事项提示 3

一、公司股东关于所持股份限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限和相关股东持股及减持意向的承诺 3

二、股利分配政策 11

三、关于稳定股价的预案 12

四、关于《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 16

五、发行人及控股股东、实际控制人关于不存在欺诈发行上市的承诺 18

六、发行人及其控股股东等主体违反相关承诺的约束措施 19

七、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 20

八、滚存利润分配事项 23

九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险 23

目录 26

第一节 释义 31

一、普通术语 31

二、专业术语 34

第二节 概览 36

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况 36

二、本次发行概况 36

三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标 38

四、发行人的主营业务经营情况 38

五、发行人主营业务模式具有创新性，实现了传统产业与新技术的深度融合 41

六、发行人选择的具体上市标准 43

七、公司治理特殊安排 43

八、募集资金用途 43

第三节 本次发行概况 45
一、本次发行基本情况 45
二、本次发行有关机构 45
三、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系 47
四、本次发行上市重要日期 47
第四节 风险因素 48
一、业务创新风险 48
二、技术风险 48
三、经营风险 48
四、资产规模增加导致的管理风险 51
五、财务风险 51
六、租赁物业产权瑕疵风险 53
七、发行失败风险 53
第五节 发行人基本情况 55
一、发行人基本信息 55
二、发行人改制及设立情况 55
三、发行人重大资产重组情况 75
四、发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况 103
五、发行人的组织结构 104
六、发行人子公司、参股公司及分公司情况 106
七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 120
八、发行人股本情况 136
九、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况 139
十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 140
十一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在其他单位的兼职情况 147
十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人签订的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议及其履行情况 150
十三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况 151

十四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况.....151
十五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股及变动情况.....154
十六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员从公司领取薪酬情况.155
十七、发行人股权激励及其他制度安排和执行情况.....157
十八、发行人员工情况.....164
十九、发行人自然人股东及法人或机构股东情况.....166
第六节 业务与技术 173
一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况.....173
二、发行人所处行业的基本情况.....206
三、发行人的销售情况和主要客户.....234
四、发行人的采购情况和主要供应商.....270
五、发行人的主要固定资产及无形资产等资源要素.....304
六、发行人的特许经营权情况.....324
七、发行人核心技术及研发情况.....325
八、发行人的境外经营及境外资产情况.....337
九、主营业务及核心技术的内容与前次申报稿的具体差异.....338
第七节 公司治理与独立性 340
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况.....340
二、特别表决权股份或类似安排.....345
三、协议控制架构.....345
四、公司内部控制制度情况.....345
五、公司报告期内违法违规行为的情况.....345
六、资金占用和对外担保的情况.....359
七、发行人独立性情况.....359
八、同业竞争情况.....361
九、关联方及关联关系.....362
十、关联交易情况.....366
第八节 财务会计信息与管理层分析 381

一、报告期内财务报表.....381
二、财务报表审计意见及关键审计事项.....388
三、影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素及主要指标.....390
四、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况.....393
五、报告期内采用的重要会计政策及会计估计.....395
六、主要税项.....436
七、非经常性损益.....443
八、主要财务指标.....443
九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....445
十、经营成果分析.....446
十一、资产质量分析.....567
十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....640
第九节 募集资金运用与未来发展规划.....665
一、募集资金拟投资项目.....665
二、募集资金的投资方向和使用安排.....667
三、募集资金运用情况.....668
四、战略规划.....676
第十节 投资者保护.....682
一、投资者关系的主要安排.....682
二、公司本次发行上市后的股利分配政策和决策程序，以及本次发行前后股利分配政策的差异情况.....683
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....687
四、建立健全股东投票制度.....687
第十一节 其他重要事项.....689
一、重大合同.....689
二、对外担保情况.....692
三、重大诉讼及仲裁情况.....692
四、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....698

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况.....698
六、发行人应披露控股股东、实际控制人报告期内是否存在重大违法行为.....699
七、本次申报文件的信息披露内容与在科创板上市的信息披露内容的差异情况及差异产生的原因.....699
八、发行人撤回前次科创板申请的原因，相关事项是否已消除或整改.....703
第十二节 声明.....705
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....705
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....706
三、保荐人（主承销商）声明.....707
四、发行人律师声明.....710
五、审计机构声明.....711
六、资产评估机构声明.....712
七、资产评估机构声明.....714
八、验资机构声明.....715
第十三节 附件.....716
一、备查文件.....716
二、备查文件查询.....716

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有说明，下列词语中具有如下含义：

一、普通术语

简称	指	释义
发行人、公司、本公司、股份公司、佛朗斯	指	广州佛朗斯股份有限公司
佛朗斯有限	指	公司前身广州佛朗斯机械有限公司
广州达泽	指	广州达泽投资合伙企业（有限合伙）
深圳鑫域	指	深圳鑫域股权投资企业（有限合伙）
达晨创联	指	深圳市达晨创联股权投资基金合伙企业（有限合伙）
达晨创通	指	深圳市达晨创通股权投资企业（有限合伙）
钟鼎创二	指	苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）
钟鼎创三	指	苏州钟鼎三号创业投资中心（有限合伙）
百年人寿	指	百年人寿保险股份有限公司
珠海乾亨	指	珠海乾亨投资管理有限公司
广发乾和	指	广发乾和投资有限公司
上海兴富	指	上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）
沃土十号	指	珠海横琴零壹沃土十号投资合伙企业（有限合伙）
蓝图天兴	指	厦门蓝图天兴投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴大策	指	嘉兴大策乐杰惠投资合伙企业（有限合伙）
中科一号	指	广州天河中科一号创业投资基金合伙企业（有限合伙）
福建兴和	指	福建省兴和股权投资有限合伙企业
上海泽祯	指	上海泽祯投资中心（有限合伙）
中科白云	指	广东中科白云新兴产业创业投资基金有限公司
朗闻京玠	指	上海朗闻京玠投资合伙企业（有限合伙）
上海鼎民	指	上海鼎民投资管理中心（有限合伙）
容桂力欣	指	佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司
中山梯西埃姆	指	中山梯西埃姆叉车销售有限公司
威泽有限	指	佛山市顺德区威泽工程机械有限公司
珠海梯西埃姆	指	珠海梯西埃姆叉车有限公司
佛山佛朗斯	指	佛山市佛朗斯叉车有限公司
佛琅斯叉车	指	广州佛琅斯叉车有限公司

简称	指	释义
东莞佛朗斯	指	东莞佛朗斯工程机械有限公司
广州鹏泽	指	广州鹏泽机械设备有限公司
广州新泽	指	广州新泽叉车租赁有限公司
苏州东高	指	苏州东高机械有限公司
长春冠廷	指	长春冠廷机械有限公司
哈尔滨鹏泽	指	哈尔滨鹏泽机械有限公司
安徽佛朗斯	指	安徽佛朗斯机械有限公司
上海英吉	指	上海英吉叉车有限公司
青岛台正新	指	青岛台正新贸易有限公司
沈阳天顺丰田	指	沈阳天顺丰田叉车销售有限公司
上海英瑞捷	**指**	**上海英瑞捷物流设备有限公司**
音讯飞仓储	指	上海音讯飞仓储设备有限公司
柯金自动化	指	合肥柯金自动化科技股份有限公司
朗云物联	指	合肥朗云物联科技股份有限公司
武汉汉企	指	武汉市汉企工贸发展有限公司
成都汉翌	指	成都汉翌机械设备有限公司
臻智叉车	指	上海臻智叉车服务有限公司
上海桢灏	指	上海桢灏设备租赁有限公司
武汉利至友	指	武汉利至友机械设备有限公司
上海豪信	指	上海豪信机械设备有限公司
上海越珩	指	上海越珩物流设备有限公司
苏州蔚蓝天	指	苏州蔚蓝天设备租赁有限公司
昆山玉塔	指	昆山市玉塔叉车机械有限公司
上海茸羿	指	茸羿工业设备（上海）有限公司
康东恒业	指	北京康东恒业物流设备有限公司
廊坊威斯威	指	廊坊威斯威物流设备有限公司
天津富鑫有	指	天津富鑫有科技发展有限公司
梅肯叉车	指	梅肯叉车租赁服务（上海）有限公司
上海怡炬	指	上海怡炬工业设备有限公司
上海江邮	指	上海江邮叉车有限公司
天津力林特	指	天津力林特机电设备有限公司
广州谱森	指	广州谱森机械设备有限公司
震坤行	指	震坤行工业超市（上海）有限公司

简称	指	释义
巴图鲁	指	广州市巴图鲁信息科技有限公司
三头六臂	**指**	**广东三头六臂信息科技有限公司**
安能聚创	指	上海安能聚创供应链管理有限公司
百世物流	指	百世物流科技（中国）有限公司
三通一达	指	圆通速递股份有限公司、中通快递股份有限公司、申通快递股份有限公司、韵达控股股份有限公司
德邦物流	指	德邦物流股份有限公司
浙江心怡	指	浙江心怡供应链管理有限公司，曾用名为心怡科技股份有限公司
京东集团	指	北京京东世纪贸易有限公司
顺丰速运	指	顺丰控股股份有限公司
美的集团	指	美的集团股份有限公司
华润雪花	指	华润雪花啤酒（四川）有限责任公司
格兰仕	指	广东格兰仕集团有限公司
三一重工	指	三一重工股份有限公司
壹米滴答	指	壹米滴答供应链集团有限公司
上海华振物流	指	上海华振物流有限公司
韵达物流	指	上海韵达运乾物流科技有限公司
亚太森博	指	亚太森博（广东）纸业有限公司及其关联公司
米其林轮胎	指	米其林沈阳轮胎有限公司
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司
林德（中国）叉车	指	林德（中国）叉车有限公司
永合力	指	永恒力合力工业车辆租赁有限公司
杭叉集团	指	杭叉集团股份有限公司
建设机械	指	陕西建设机械股份有限公司
华铁应急	指	浙江华铁应急设备科技股份有限公司，曾用名浙江华铁建筑安全科技股份有限公司
法艾姆物流	指	苏州法艾姆物流设备有限公司
中建投租赁	指	中建投租赁股份有限公司
普洛斯融资租赁	指	普洛斯融资租赁（上海）有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商、中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、中伦律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
发行人会计师、天健会计师、天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）

简称	指	释义
中广信、中广信评估	指	广东中广信资产评估有限公司
中联评估	指	中联国际评估咨询有限公司
报告期、报告期内	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度、**2020 年 1-6 月**
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、**2020 年 6 月 30 日**
股东大会	指	广州佛朗斯股份有限公司股东大会
董事会	指	广州佛朗斯股份有限公司董事会
监事会	指	广州佛朗斯股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《广州佛朗斯股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《广州佛朗斯股份有限公司章程（草案）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
本次发行	指	发行人首次公开发行人民币普通股 A 股股票的行为
A 股	指	广州佛朗斯股份有限公司本次公开发行的每股面值为 1.00 元的境内上市人民币普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

简称	指	释义
物联网	指	物联网是通过信息传感设备，按约定的协议，把任何物品与互联网连接起来，进行信息交换和通讯，以实现智能化识别、定位、跟踪、监控和管理的一种网络
工业物联网	指	将具有感知、监控能力的各类采集、控制传感器或控制器，以及移动通信、智能分析等技术不断融入到工业生产过程各个环节，从而大幅提高制造效率，改善产品质量，降低产品成本和资源消耗，最终实现将传统工业提升到智能化的新阶段
物流设备	指	物流机械设备，它是现代化企业的主要作业工具之一，是完成物流各项活动的工具与手段，是合理组织批量生产和机械化流水作业的基础
场内物流设备	指	又称“厂内物流设备”，用于将生产的产品（商品）运到物流中心、厂内或其他工厂的仓库，实现入库、保管、出库等一系列的产品流动的物流设备
叉车	指	工业搬运车辆，指对成件托盘货物进行装卸、堆垛和短距离运输作业的各种轮式搬运车辆，是场内物流必不可少的设备之一

简称	指	释义
内燃车	指	使用柴油、汽油、液化石油气或天然气为燃料，由发动机提供动力的叉车
电动车	指	以传统蓄电池为动力来进行作业的叉车（如铅酸蓄电池叉车），主要包括平衡重电动车、前移式电动车等类型
新能源叉车、新能源车	指	以新能源电池为动力来进行作业的叉车，如锂电池叉车
属具	指	通过挂装等形式在叉车货叉、货叉架或门架上增设的，拓展叉车作业功能的相关独立的工作装置
传感器	指	一种检测装置，能感受到被测量的信息，并能将感受到的信息，按一定规律变换成为电信号或其他所需形式的信息输出，以满足信息的传输、处理、存储、显示、记录和控制等要求
RFID	指	Radio Frequency Identification，无线射频识别技术
MCU	指	Microcontroller Unit，微控制单元，又称单片微型计算机
全生命周期管理	指	从设备的采购、库存、租赁、维护、检修到报废的全过程管理
F系列智能管理系统	指	佛朗斯自主研发的基于物联网技术体系，并针对场内物流设备运营管理的智能管理系统
再制造	指	采用先进的检测和修复技术，对场内物流设备进行全面维修、翻新，极大可能地还原设备出厂时的性能和状态
蜂窝网络	指	蜂窝网络（英语：Cellular network），又称移动网络（mobile network）是一种移动通信硬件架构，分为模拟蜂窝网络和数字蜂窝网络。由于构成网络覆盖的各通信基地台的信号覆盖呈六边形，从而使整个网络像一个蜂窝而得名
To-B	指	To Business，即向企业或者特定用户群体的产品或服务
To-C	指	To Customer，即向终端消费者提供产品或服务
AGV	指	Automated Guided Vehicle，即自动导引运输车，装备有电磁或光学等自动导引装置，能够沿规定的导引路径行驶，具有安全保护以及各种移载功能的运输车

特别说明：本招股说明书中部分合计数与各分项数之和在尾数上有差异，或部分比例指标与相关数值直接计算的结果在尾数上有差异，系为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

（一）发行人基本情况

发行人名称	广州佛朗斯股份有限公司	成立日期	2007 年 12 月 5 日
注册资本	人民币 8,048.4062 万元	法定代表人	侯泽宽
注册地址	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 102 房	主要生产经营地址	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 102 房
控股股东	侯泽宽、侯泽兵	实际控制人	侯泽宽、侯泽兵
行业分类	根据 2017 年《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“租赁和商务服务业（L）”下的“租赁业（L71）/机械设备经营租赁（L711）/其他机械设备经营租赁（L711）”。对照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“租赁和商务服务业（L）”的子行业“租赁业（L71）”。	在其他交易场所（申请）挂牌或上市情况	无

（二）本次发行有关的中介机构

保荐人	中信证券股份有限公司	主承销商	中信证券股份有限公司
发行人律师	北京市中伦律师事务所	其他承销机构	无
审计机构、验资机构	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构	广东中广信资产评估有限公司、中联国际评估咨询有限公司

二、本次发行概况

（一）本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）		
每股面值	人民币 1.00 元		
发行股数	不超过 2,683.0000 万股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量）	占发行后总股本比例	不低于发行后公司总股本的 25%（最终发行数量以在中国证监会注册的数量为准）
其中：发行新股数量	不超过 2,683.0000 万股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量）	占发行后总股本比例	不低于发行后公司总股本的 25%（最终发行数量以在中国证监会注册的数量为准）

股东公开发售股份数量	-	占发行后总股本比例	-
发行后总股本	不超过 10,731.4062 万股		
每股发行价格	【】元		
发行市盈率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）		
发行前每股净资产	8.20 元/股（按 2020 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算）	发行前每股收益	0.64 元（按 2019 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股	发行后每股收益	【】元/股
发行市净率	【】倍		
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式		
发行对象	符合资格的网下投资者和符合条件的已在深圳证券交易所创业板开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	-		
发行费用的分摊原则	-		
募集资金总额	【】元		
募集资金净额	【】元		
募集资金投资项目	1、基于物联网的场内物流设备扩充项目		
	2、合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目		
发行费用概算	承销、保荐费用：【】万元		
	审计费用：【】万元		
	评估费用：【】万元		
	律师费用：【】万元		
	发行手续费用：【】万元		
	与本次发行相关的信息披露费用：【】万元		
	材料制作费及其他：【】万元		

（二）本次发行上市的重要日期

工作安排	日期
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日

工作安排	日期
股票上市日期	【】年【】月【】日

三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标

根据天健出具的标准无保留意见的“天健审〔2020〕7-817 号”《审计报告》，报告期内，公司主要财务数据和财务指标如下：

项目	2020.6.30/ 2020 年 1-6 月	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
资产总额（万元）	**192,129.20**	190,423.80	160,309.52	97,300.92
归属于母公司所有者权益（万元）	**66,028.63**	63,639.27	57,611.55	35,064.44
资产负债率（母公司）（%）	**65.49**	66.88	64.13	63.52
营业收入（万元）	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
净利润（万元）	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31
归属于母公司所有者的净利润（万元）	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	**2,326.58**	5,115.44	4,278.51	3,357.54
基本每股收益（元）	**0.30**	0.68	0.60	0.49
稀释每股收益（元）	**0.30**	0.68	0.60	0.49
加权平均净资产收益率（%）	**3.69**	9.13	11.03	14.54
经营活动产生现金流量净额（万元）	**21,522.34**	39,620.81	25,416.05	9,912.85
现金分红（万元）	**-**	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）	**3.44**	3.12	3.11	2.87

四、发行人的主营业务经营情况

（一）公司的主营业务

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务。

发行人凭借长期深耕于场内物流设备行业所积累的丰富经验，积极培育和引导工业和物流企业通过“以租代购”的方式获得场内物流设备的使用权，最终实现了模式创新，并实现了传统行业与新技术的深度融合。凭借物联网创新和数字化驱动的线上智能管理平台，以及遍布全国的百余个服务网点组成的线下营销服务网络系统，公司真正建立了面向 B 端企业“线上+线下”服务的商业模式，推

动了公司主营业务快速发展。报告期内，本公司运营管理的场内物流设备数量（年化）从 2017 年的 8,392 台快速增加到 2019 年的 22,530 台，复合增长率 63.85%；场内物流设备租赁收入从 2017 年的 2.50 亿元快速增加到 2019 年的 5.65 亿元，复合增长率 50.50%。

（二）公司主营业务收入构成

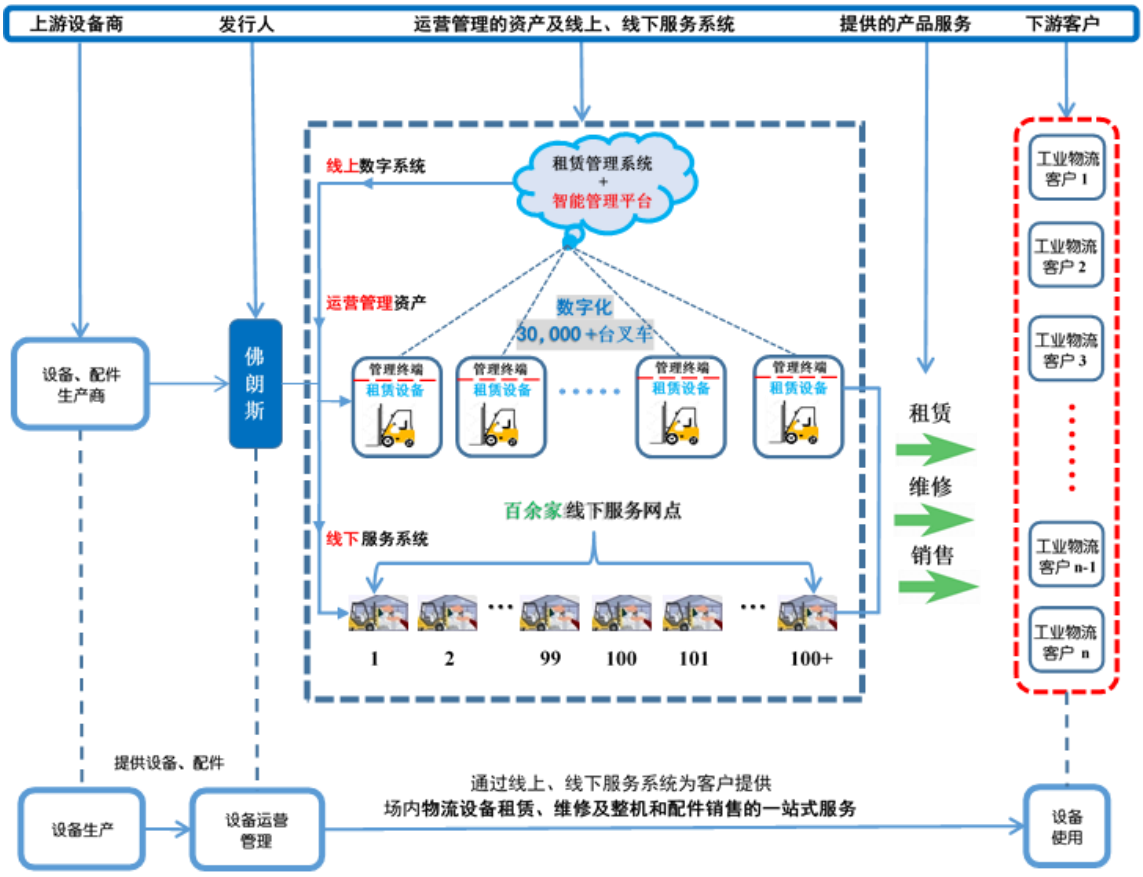
报告期内，公司按照业务类别划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备租赁	**30,037.97**	**69.06%**	56,539.76	63.48%	39,826.83	54.53%	24,961.10	43.43%
场内物流设备维修	**4,656.82**	**10.71%**	11,601.45	13.03%	12,541.09	17.17%	12,410.71	21.59%
场内物流设备及配件销售	**8,800.40**	**20.23%**	20,925.25	23.49%	20,669.15	28.30%	20,102.65	34.98%
合计	**43,495.19**	**100.00%**	**89,066.46**	**100.00%**	**73,037.08**	**100.00%**	**57,474.46**	**100.00%**

（三）公司主要经营模式

佛朗斯商业模式示意图



发行人是连接上游场内物流设备生产制造商和下游终端客户的资产运营管理公司，主要通过购买和租赁的方式向上游供应商获得场内物流设备，通过线上数字智能管理系统以及线下服务网络为下游客户提供包括场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售的一站式服务。

发行人搭建了以 F 系列智能管理系统及租赁管理系统为核心，以场内物流设备租赁为依托的物联网主体，在前端数据抓取和后端数据分析应用的基础上实现了对数量庞大的场内物流设备运营和管理。与此同时，发行人还根据企业级客户服务需求，在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角，持续提升客户体验感并充分挖掘客户价值，以此实现对工业和物流业客户在场内物流设备使用需求的全方位满足和“线上+线下”的全面覆盖。线上和线下服务系统支撑发行人可同时管理超过 2 万台场内物流租赁设备，并实现了对资产安全、可控、高效、经济运营管理的目标。

（四）公司的市场地位

发行人系物联网在场内物流设备租赁领域中应用的先导者之一，借助物联网管理工具和数字化管理手段，实现了对超过 2 万台场内物流租赁设备的运营管理。经过持续创新和行业深耕，公司已成为国内具有较强竞争优势的场内物流设备运营管理公司。随着经营规模的逐步扩大和研发投入的持续增加，公司综合竞争力和品牌影响力不断提升。2019 年 9 月，发行人以当时 23,000 台的叉车租赁规模被 IRN（国际租赁资讯）评选为叉车租赁行业中国第一、全球第五，目前公司叉车可出租规模已突破 **3.0** 万台，充分体现了公司在场内物流设备租赁行业内具有较大的影响力。

2019 年 9 月 IRN 评选具体排名如下表所示：

排名	公司名称	叉车租赁规模（台）	所属国家	运营地区
1	Jungheinrich[1]	64,000	德国	全球
2	Linde[2]	60,000	德国	全球
3	Crown[3]	45,000	德国	全球

[1] Jungheinrich：德国永恒力集团，是世界顶尖的工业车辆、仓储技术以及物流技术的供应商之一。
[2] Linde：林德物料搬运系凯傲集团成员，为设备及内部物流系统解决方案的集成供应商。
[3] Crown：科朗设备集团，是领先的物料搬运设备制造商之一。

排名	公司名称	叉车租赁规模（台）	所属国家	运营地区
4	Still Rental[4]	26,000	德国	欧洲
5	Folangse（佛朗斯）	23,000	中国	中国
6	Toyota Material Handling（Europe）[5]	23,000	日本	全球
7	Briggs Equipment[6]	16,000	墨西哥	墨西哥、美国、英国
8	United Rentals[7]	13,000	美国	美国
9	JLH Rental[8]	7,000	中国	中国
10	Mateco（part of TVH Rental）[9]	3,100	比利时	全球

经过多年的经营，公司已成为中国工程机械工业协会工业车辆分会理事单位、中国叉车后市场联合会（原名：中国叉车经销商联合会）副会长单位、广东省采购与供应链协会会员单位，并获得广东省工业和信息化厅等政府部门颁发的“青年领军企业”、广东卓越质量品牌研究院颁发的“广东省服务类名牌产品”、广州市科技创新委员会颁发的“科技创新小巨人企业”等荣誉称号，在场内物流设备租赁行业中具有较高的知名度和市场地位。

五、发行人主营业务模式具有创新性，实现了传统产业与新技术的深度融合

（一）发行人实现了由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新

随着国内物流行业的快速发展，市场需求的释放带动了场内物流设备使用需求的扩大。与此同时，经济逆周期的冲击使场内物流设备市场从“增量销售”向“存量租赁”转变，而设备租赁模式所具备的所有权和使用权分离功能，有利于企业优化资产结构，降低现金流风险，提高资产使用效率，帮助企业对冲行业周期性带来的经营不确定性。因此，设备租赁的模式开始受到重视并逐渐成为趋势，具有极大的成长空间。

[4] Still Rental：德国 Still 叉车公司旗下租赁子公司。
[5] Toyota Material Handling（Europe）：丰田产业车辆集团，旗下有 TOYOTA，BT，RAYMOND 三大叉车品牌。
[6] Briggs Equipment：Briggs Equipment 是海斯特和耶鲁叉车在英国的独家经销商，可以提供销售、租赁等服务。
[7] United Rentals：联合租赁，北美最大的设备租赁公司。
[8] JLH Rental：永恒力合力工业车辆租赁有限公司。
[9] Mateco（part of TVH Rental）：Mateco 为 TVH Rental 旗下公司，TVH Rental 是一家全球性的叉车配件、高空作业车、二手叉车、手动搬运车的一站式服务供应商。

作为国内场内物流设备租赁行业的先导者之一，发行人用设备租赁服务模式逐步替代企业客户传统的设备购置模式，配合其高效的物联网与信息技术系统和优质专业的服务，有效降低了下游企业客户的设备使用成本，提高了资金的使用效率和设备使用的灵活性，实现了存量资源的社会化转变和闲置资源的最大化利用。因此，发行人实现了由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新，亦推动客户对设备由购置向租赁使用模式的转变。

（二）发行人主营业务实现了传统产业与新技术的深度融合

随着下游企业客户对场内物流设备需求的持续扩大、物流设备品类的不断扩张、运营资产规模的快速增长，确保资产运营的安全、稳定、高效成为了场内物流设备租赁行业的痛点。而公司创新性地运用物联网技术与信息技术，结合场内物流设备实际的使用和管理需求，在前端数据采集和后端数据分析应用上持续地进行深层次的物联网应用创新，通过“物联网+IT”的资产管理模式，可对广泛分布在全国各地、超过 2 万台场内物流租赁设备进行“1 对 1”的数字化、标准化管理，智能化地为客户匹配个性化综合服务方案，实现设备规模化管理。在此基础上，公司依托于实时准确的数据采集，监测设备及其部件的运行状态，实现设备全生命周期的状态记录和追踪，确保设备安全运行，并进一步主动地开展预测性维护和管理工作，实现设备高效率管理。发行人通过设备租赁模式将创新成果实现了落地和推广，进而成为了场内物流设备租赁领域物联网技术应用的先行者。

综上，发行人通过将传统的场内物流设备产业与物联网新技术进行深度融合，突破了过去传统手工方式运营管理设备规模的瓶颈，推动公司报告期内运营管理设备数量的快速增加，从 2017 年的 8,392 台（年化）增加到 2019 年的 22,530 台（年化），复合增长率达到 63.85%。

（三）发行人实现了客户服务模式的创新

发行人通过线下的营销服务网络系统实现了为客户提供租赁、维修、销售一站式的服务模式创新。

发行人以 **73** 家分、子公司为中心，在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角，是业内少有的服务网络能覆盖全国的场内物流设备运

营管理商。网点作为公司服务客户的主要渠道，是推动各项业务发展的入口。广泛的服务网点能更好地实现公司综合服务的落地和延伸，满足企业客户高标准与快速响应的服务要求，进一步拉近与客户的距离。

企业客户的需求往往不是单一的产品或服务，而是综合的解决方案。公司独特的一站式业务组合是以租赁业务为核心，通过维修与销售业务联动配合，满足客户的多样化需求，增强客户体验感，提高客户粘性，使得客户在业务间相互转化，并持续夯实和扩大客户基础。

六、发行人选择的具体上市标准

根据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第二十二条，发行人选择的具体上市标准为“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于人民币5,000 万元”。

发行人 2018 年和 2019 年归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 4,278.51 万元和 5,115.44 万元。因此，发行人满足所选择的上市标准。

七、公司治理特殊安排

截至本招股说明书签署日，公司治理结构方面不存在特殊安排事项。

八、募集资金用途

根据公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过的有关募集资金投资项目的决议，公司本次拟向社会公众公开发行不超过人民币普通股（A 股）2,683.00 万股，本次发行的募集资金总额将根据最终询价确定的发行价格确定，发行募集资金总额扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟募集资金投资额
1	基于物联网的场内物流设备扩充项目	49,958.00	49,958.00
2	合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目	18,443.81	18,443.81
合计		**68,401.81**	**68,401.81**

本次投资项目将投向基于物联网的场内物流设备扩充项目、合肥再制造研发

中心及华东总部大楼建设项目，是对公司现有主营业务的拓展，能够巩固、提升公司服务创新能力和市场地位，促进公司的持续发展。

公司将严格按照《募集资金管理制度》使用募集资金。在本次发行募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以银行贷款和自有资金先行投入。在本次发行募集资金到位后，募集资金可用于置换公司先行投入的资金。若本次发行实际募集资金低于募集资金项目投资总额，资金缺口部分将由公司通过自筹方式解决，保证项目的顺利实施。若本次发行股票实际募集资金在满足上述项目投资后有节余的，将按照《募集资金管理制度》合理管理和运用节余资金，继续投资于公司主营业务。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	本次公开发行新股数量不超过 2,683.00 万股（不含采用超额配售选择权发行的股票数量），占发行后总股本的比例不低于 25%（最终发行数量以在中国证监会注册的数量为准），本次发行原股东不公开发售股份
每股发行价格	【】元/股
发行人高级管理人员、员工拟参与战略配售情况	不适用
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	不适用
预测净利润及发行后每股收益	无
发行市盈率	【】倍
发行市净率	【】倍
发行前每股净资产	8.20 元/股（按 2020 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元/股
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行的方式，或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的网下投资者和符合条件的已在深圳证券交易所创业板开户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
发行费用概算	本次发行费用总额为【】万元，其中承销及保荐费用【】万元、审计费用【】万元、律师费用【】万元、信息披露费用【】万元、发行手续费用及其他【】万元。

二、本次发行有关机构

（一）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司	
法定代表人：	张佑君
住所：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
保荐代表人：	王荣鑫、孙朋远
项目协办人：	毛丽琳
其他项目成员：	蒋向、胡彦威、徐湘芸、沈小文
电话：	0755-23835888
传真：	0755-23835861

（二）律师事务所：北京市中伦律师事务所	
负责人：	张学兵
住所：	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 33、36、37 层
经办律师：	章小炎、刘子丰
电话：	020-28261688
传真：	020-28261666
（三）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）	
负责人：	杨克晶
住所：	杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座
经办注册会计师：	彭宗显、翁祖桂
电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216999
（四）资产评估机构（一）：广东中广信资产评估有限公司	
法定代表人：	汤锦东
住所：	广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室
经办资产评估师：	王东升、任泽雄；罗育文、黄一仕
电话：	020-83637940、020-83637841
传真：	020-83637840
（五）资产评估机构（二）：中联国际评估咨询有限公司	
法定代表人：	胡东全
住所：	广州市越秀区中山六路 232 号 2001、2002A 房
经办资产评估师：	邱军、许恒
电话：	020-38010332
传真：	020-38010829
（六）验资机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）	
负责人：	杨克晶
住所：	杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座
经办注册会计师：	魏标文、彭宗显
电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216999
（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	
住所：	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
电话：	0755-25938000

传真：	0755-25988122
（八）保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行	
（九）拟申请上市交易所：深圳证券交易所	
住所：	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号
电话：	0755-88668888
传真：	0755-82083164

三、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系

截至本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市重要日期

发行工作安排	日期
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
发行股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、业务创新风险

发行人凭借长期深耕于场内物流设备行业所积累的丰富经验，积极培育和引导工业和物流企业通过“以租代购”的方式获得场内物流设备的使用权实现了模式创新。未来，如果公司不能准确把握行业发展趋势，不能持续保持业务创新或在业务创新决策上发生失误，公司将无法保持持续的竞争力，从而将对公司的经营业绩产生不利影响。

二、技术风险

（一）技术升级迭代的风险

近年来，随着物联网技术与工业和物流行业进行深度融合，不断推进场内物流设备租赁行业的技术升级与迭代。公司在未来发展过程中，如果不能顺应产业发展趋势，在技术水平、研发能力及系统应用开拓上保持应有的竞争力，则将面临技术升级迭代的风险。如公司不能及时做出调整，不断研发新功能，提高资产运营管理能力，则公司将无法顺利实现未来发展的战略目标。

（二）核心人才缺乏或流失风险

公司主营业务的快速发展与高级管理人员、核心技术人员与专业的服务团队的贡献密不可分，他们为公司核心竞争力的形成和业绩的增长做出了突出贡献。随着公司经营业绩的持续快速增长和竞争优势的不断提升，对各类高层次人才的需求将更为迫切，尤其是高层次研发人才、懂技术和市场推广的复合型人才，若公司届时不能及时招揽人才或人才大量流失，将会对公司的业绩增长带来较大的不利影响。

三、经营风险

（一）市场竞争加剧风险

随着我国市场经济的不断发展，设备租赁业在我国逐渐兴起，特别是随着近

年来第三方物流及电子商务业的迅猛发展，国内现代物流理念不断深入人心，巨大的市场潜力吸引了国外行业巨头和国内有实力的场内物流设备制造商纷纷加入。上述企业在技术研发、资金投入以及服务规模上具备较强实力，加上行业内现有场内物流设备规模的扩张，使得行业的竞争更加激烈。

与此同时，作为场内物流设备的主力军，2017 年我国叉车的市场保有量已达到 254.80 万台，叉车市场从“增量销售”向“存量租赁”转变，叉车租赁服务行业所蕴含的巨大商机逐渐显现，越来越多的资本将会进入叉车租赁行业，导致行业内同质化竞争、低价竞争的情况有所增加，市场竞争压力加剧。在未来场内物流设备租赁服务需求不断扩大的背景下，该行业内的企业数量将会增多、市场竞争环境将进一步加剧，若公司不能适应未来的竞争形势，可能会面临市场份额降低以及盈利增速下滑的风险。

（二）出租率下降风险

本公司报告期内主要从事场内物流设备租赁业务，管理超过 2 万台的出租设备，而设备的出租率与公司的盈利能力密切相关。公司报告期内出租设备年化出租率分别为 86.42%、84.03%、79.88%和 78.93%，呈下降趋势。未来，随着募投项目的实施，公司可能存在出租率继续下降的风险，进而将对公司的盈利能力带来不利影响。

（三）租赁业务增速下滑风险

报告期内，公司运营管理的场内物流设备数量大幅增长，2017-2019 年场内物流设备租赁业务收入复合增长率达到 50.50%。但若未来公司经营不及预期，或区域市场业务开拓不达预期，将使得公司租赁业务收入无法持续保持高速增长，公司存在租赁业务增速下滑的风险。

（四）基于物联网的场内物流设备扩充项目实施的风险

公司拟通过募集资金投资“基于物联网的场内物流设备扩充项目”，添置一批场内物流设备及配套物联网智能终端以支持设备租赁业务的扩张。新增设备经济效益依赖于公司的业务开拓能力，同时也受国家及地区的经济政策等因素的影响。若在项目实施的过程中，市场竞争环境恶化、租赁设备出租单价大幅下跌、实际市场需求低于预期，或者公司市场实际开拓滞后于设备规模的扩充，将对募

投项目的实施进度、投资回报和经济效益等产生不利影响。

（五）关于新型冠状病毒肺炎疫情的风险

2020 年初，国内爆发新型冠状病毒肺炎疫情，多地政府采取了延期复工、人口流动管制、隔离相关人员等措施予以防控。进入 3 月中旬以来，国内疫情基本得到有效遏制，但国外疫情加剧，国外客户经营受限，这将导致发行人境外销售业务受到一定的不利影响。

（六）公司业绩的季节性波动风险

本公司主要从事场内物流设备租赁、场内物流设备维修及场内物流设备整机及配件销售业务，下游客户主要为工业和物流企业客户，公司的业务具有一定的季节性特征。受元旦、春节等假期因素影响，客户在元旦、春节等假期期间对搬运需求相对减少；而下半年由于不受元旦、春节等假期的影响，且受益于“双十一”等因素的叠加，客户在下半年搬运需求较为旺盛。同时，公司的固定运营成本在全年相对稳定，因此公司收入存在季节性特征导致的业绩季节性波动风险。

（七）企业所得税税收优惠政策变化风险

公司 2016 年获得高新技术企业证书，编号为 GR201644002696，有效期三年，2016-2018 年度减按 15%的税率缴纳企业所得税。公司于 2019 年再次通过高新技术企业认定，编号为 GR201944001665，有效期三年，2019-2021 年度减按 15%的税率缴纳企业所得税。未来，公司若不能被持续认定为高新技术企业，或者国家税收优惠政策发生变动导致公司不能持续享受上述税收优惠，将可能导致公司税收负担加重，对公司未来盈利水平产生不利影响。

（八）企业增值税税收优惠政策变化风险

根据《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、国家税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10%抵减应纳税额。2019 年和 2020 年 1-6 月，发行人依据上述政策享受的增值税加计抵减税收优惠金额分别为 794.94 万元和 868.63 万元。因上述政策至 2021 年末到期后是否延续存在不确定性，所以公司存在上述政策到期后不能持续享受增值税加计扣除对应的税收优惠风险。

四、资产规模增加导致的管理风险

报告期内，公司营业收入、可供出租场内物流设备及资产规模增长速度均较快。本次公开发行股票后，公司资产规模将进一步增加。随着公司业务的发展，在资源整合、市场开拓、制度建设、组织设置、运营管理、财务管理、内部控制等方面对公司管理提出了更高的要求。如果公司不能快速适应公司资产规模迅速扩张的需求，不能及时调整完善公司组织模式和管理制度，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的市场竞争力。因此，公司面临因经营规模迅速扩张导致的管理风险。

五、财务风险

（一）公司偿债能力和流动性风险

1、发行人应收账款周转情况及发行人负债结构期限情况

2020 年 1-6 月，发行人的应收款项回收周期情况如下：

单位：万元

项目	金额
2020 年 1-6 月销售收入	43,495.19
平均应收账款	21,710.33
应收账款周转率（次）（年化）	4.00
应收账款回收周期（天）（年化）	90

注：平均应收账款=（应收账款期初账面价值+应收账款期末账面价值）/2。

鉴于发行人应收账款的回收期约为 90 天，此处以 3 个月为周期量化分析发行人的偿债能力和流动性风险。

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人负债的期限结构如下：

单位：万元

项目	3 个月以内		3 个月至 1 年（含 1 年）		1 年以上	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	3,018.68	11.95%	1,990.21	6.02%	-	-
应付账款	7,377.19	29.20%	1,517.07	4.59%	1,091.93	1.61%
合同负债	784.53	3.11%	-	-	-	-
应付职工薪酬	891.04	3.53%	-	-	-	-
应交税费	461.10	1.83%	-	-	-	-

项目	3个月以内		3个月至1年（含1年）		1年以上	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	2,702.43	10.70%	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	10,027.88	39.69%	29,558.91	89.39%	-	-
长期借款	-	-	-	-	9,522.53	14.05%
长期应付款	-	-	-	-	57,157.07	84.34%
合计	25,262.85	100.00%	33,066.19	100.00%	67,771.53	100.00%

2、短期偿债能力分析

截至2020年6月30日，发行人负债期限在3个月以内的金额为25,262.85万元，该部分主要为发行人日常经营活动产生的流动负债。报告期内，发行人应收账款周转率分别为4.95次、4.28次、4.32次和4.00次（年化），周转天数均在3个月以内，可作为发行人日常资金周转。截至2020年6月30日，公司货币资金、应收账款、应收票据和应收款项融资合计金额为29,845.97万元，足以覆盖公司期限在 3 个月以内的负债。因此，发行人债务的流动性风险相对较低。

3、长期偿债能力分析

发行人总体上具备较强的偿债能力，主要是基于以下几个方面：第一，报告期内发行人营业收入较快增长，盈利能力持续增强，报告期内发行人经营活动产生的现金流量净额分别为9,912.85万元、25,416.05万元、39,620.81万元和21,522.34万元，经营活动产生现金流量的能力较强；第二，发行人的长期债务主要系长期应付款中的应付融资租赁款，该等款项均系根据发行人与融资租赁公司签署的融资租赁合同分期支付的融资租赁款，该等分期支付的融资租赁款可通过发行人日常经营活动产生的现金流量予以支付；第三，发行人具有良好的商业信誉，报告期内未发生到期债务逾期偿还的情形，与商业银行以及海尔融资租赁股份有限公司、普洛斯融资租赁（上海）有限公司等金融机构建立了良好的合作关系，可融资额度较高。

4、发行人偿债风险

由于公司依靠股东投入和自身经营积累不能有效满足公司业务扩张对资金的需求，因此公司资金需求主要通过银行借款和融资租赁来满足。报告期各期末，

公司母公司资产负债率分别为 63.52%、64.13%、66.88%和 65.49%，合并报表资产负债率分别为 63.96%、64.06%、66.58%和 65.63%，资产负债率处于较高水平。截至 2020 年 6 月 30 日，公司流动比率为 0.74，速动比率为 0.65，流动比率和速动比率相对较低。

随着公司未来业务规模的持续扩大，过于依靠债务融资将给公司资金链产生一定压力，**导致公司偿债风险提高**。因此公司存在因债务余额较大、资产负债率较高以及流动比率和速动比率偏低而导致的偿债风险。

（二）应收账款金额较大的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 14,490.23 万元、19,654.09 万元、21,561.95 万元和 21,858.70 万元，占营业收入比例为 25.21%、26.91%、24.21%和 50.26%。如果未来下游客户经营困难或资信情况发生重大不利变化，则公司将面临应收账款回收困难而导致发生坏账的风险。

（三）本次发行导致净资产收益率下降和即期回报被摊薄的风险

报告期内，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 14.27%、10.38%、8.47%和 3.59%，扣除非经常性损益后的基本每股收益分别为 0.48 元/股、0.56 元/股、0.64 元/股和 0.29 元/股。公司本次发行募投项目合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目不直接产生经济效益，基于物联网的场内物流设备扩充项目产生经济效益需要一定时间。因此，公司本次发行后，随着净资产短期内大幅增长、总股本相应增加，公司净资产收益率短期内存在下降的风险，即期回报短期内会出现被摊薄的风险。

六、租赁物业产权瑕疵风险

截至本招股说明书签署日，发行人在全国范围内共租赁 82 处物业作为其日常经营场所，其中 38 处物业的出租方未能向发行人提供该等租赁物业产权证书，存在一定的产权瑕疵。上述租赁物业存在产权瑕疵事项可能导致公司无法继续使用该等物业而导致搬迁费用的发生，这将对公司的经营业绩产生不利影响。

七、发行失败风险

发行人本次拟申请在深圳证券交易所创业板公开发行股票并上市。由于股票

发行会受到市场环境等多方面因素的影响，因此发行人本次股票发行可能出现认购不足而导致发行失败的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称	广州佛朗斯股份有限公司
英文名称	Folangsi Co.,Ltd.
注册资本	8,048.4062 万元
法定代表人	侯泽宽
成立日期	2007 年 12 月 5 日
住所	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 102 房
邮政编码	511450
联系电话	020-66855663
传真号码	020-66855745
互联网地址	http://www.fls123.com
电子信箱	zqb@fls123.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
董事会办公室负责人及联系方式	马丽，020-66855663

二、发行人改制及设立情况

（一）有限公司设立情况

佛朗斯有限系由佛山市佛朗斯叉车有限公司、侯泽宽和侯泽兵共同出资设立的有限责任公司。设立时，佛朗斯有限的注册资本为 50 万元，其中侯泽宽以货币资金出资 20 万元，侯泽兵以货币资金出资 20 万元，佛山佛朗斯以货币资金出资 10 万元。

2007 年 12 月 3 日，广州灵智通会计师事务所出具了“灵智通验字【2007】第 LZTF400 号”《验资报告》，验证本次出资到位。

2007 年 12 月 5 日，广州市工商行政管理局向佛朗斯有限核发了注册号为“4401111101815”的《企业法人营业执照》。

佛朗斯有限设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	侯泽宽	20.0000	40.0000%

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
2	侯泽兵	20.0000	40.0000%
3	佛山佛朗斯	10.0000	20.0000%
合计		**50.0000**	**100.0000%**

（二）股份公司设立方式

公司系由侯泽宽、侯泽兵、广州达泽、深圳鑫域、郑颖、汪晶、钟鼎创二、上海鼎民、上海兴富和福建兴和共 10 名发起人以发起设立的方式，将佛朗斯有限整体变更为股份有限公司。

2016 年 10 月 20 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所出具编号为天健粤审[2016]981 号的《审计报告》。经审计，佛朗斯有限截至 2016 年 7 月 31 日的净资产值为 10,560.38 万元。

2016 年 10 月 21 日，中广信出具“中广信评报字[2016]第 502 号”《广州佛朗斯机械有限公司拟股份制改造涉及的广州佛朗斯机械有限公司相关资产及负债价值评估报告书》，经评估佛朗斯有限净资产在评估基准日 2016 年 7 月 31 日的评估值为 15,882.29 万元。

2016 年 10 月 22 日，佛朗斯有限召开股东会，同意公司以发起设立的方式，将佛朗斯有限整体变更为股份有限公司，公司名称变更为“广州佛朗斯股份有限公司”，公司股本总额为 6,000 万股；同意根据“天健粤审〔2016〕981 号”《审计报告》截至 2016 年 7 月 31 日的净资产人民币 10,560.3841 万元，按 1.7601:1 的比例折合为股份公司总股本 6,000 万股，每股面值人民币 1 元，余额 4,560.3841 万元计入公司资本公积。各发起人按照各自在佛朗斯有限所占的注册资本比例确定对股份公司的持股比例。

同日，侯泽宽、侯泽兵、广州达泽、深圳鑫域、郑颖、汪晶、钟鼎创二、上海鼎民、上海兴富和福建兴和作为发起人共同签署了《发起人协议》，同意共同作为发起人，将佛朗斯有限整体变更为股份有限公司。

2016 年 10 月 27 日，广州市工商行政管理局出具编号为“穗名核内字【2016】第 01201610260290 号”的《商事主体名称变更核准通知书》，核定公司名称由广州佛朗斯机械有限公司变更为广州佛朗斯股份有限公司。

2016 年 11 月 2 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天健验〔2016〕7-135 号”《验资报告》，验证本次整体变更设立股份公司出资已到位。

2016 年 11 月 25 日，经广州市工商行政管理局核准，佛朗斯有限整体变更为股份有限公司，并取得了统一社会信用代码为“914401136699550284”的《营业执照》。

股份公司设立时，各发起人持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	22.0503%
2	侯泽兵	1,270.2820	21.1714%
3	钟鼎创二	1,388.5413	23.1424%
4	广州达泽	890.5522	14.8425%
5	深圳鑫域	735.0094	12.2502%
6	上海兴富	173.0764	2.8846%
7	汪晶	91.8762	1.5313%
8	福建兴和	57.6927	0.9615%
9	郑颖	46.8752	0.7813%
10	上海鼎民	23.0775	0.3846%
合计		**6,000.0000**	**100.0000%**

（三）报告期内的股本和股东变化情况

2017 年初，公司各股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	21.3390%
2	侯泽兵	1,270.2820	20.4884%
3	钟鼎创二	1,388.5413	22.3958%
4	广州达泽	890.5522	14.3637%
5	深圳鑫域	735.0094	11.8550%
6	钟鼎创三	200.0000	3.2258%
7	上海兴富	173.0764	2.7916%
8	汪晶	91.8762	1.4819%
9	福建兴和	57.6927	0.9305%
10	郑颖	46.8752	0.7561%

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
11	上海鼎民	23.0775	0.3722%
合计		**6,200.0000**	**100.0000%**

1、2017 年 1 月，佛朗斯增资至 6,968.2997 万元

2016 年 12 月 22 日，佛朗斯召开 2016 年第二次临时股东大会，同意公司注册资本拟由 6,200 万元增加至 6,968.2997 万元。公司新增注册资本 768.2997 万元分别由达晨创联以 6,000 万元货币资金认缴新增注册资本 536.0231 万元，上海泽祯以 600 万元货币资金认缴新增注册资本 53.6023 万元，珠海乾亨以 2,000 万元货币资金认缴新增注册资本 178.6743 万元，本次增资价格经协商按 11.19 元/股确定。

2017 年 1 月 4 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资事项进行验资并出具“天健验〔2017〕7-1 号”《验资报告》，验证本次出资已到位。

2017 年 1 月 19 日，广州市工商行政管理局向佛朗斯核发了《准予变更登记（备案）通知书》，准予公司增资事项变更登记（备案）。

本次增资完成后，佛朗斯的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	18.9862%
2	侯泽兵	1,270.2820	18.2294%
3	钟鼎创二	1,388.5413	19.9265%
4	广州达泽	890.5522	12.7801%
5	深圳鑫域	735.0094	10.5479%
6	达晨创联	536.0231	7.6923%
7	钟鼎创三	200.0000	2.8702%
8	珠海乾亨	178.6743	2.5641%
9	上海兴富	173.0764	2.4838%
10	汪晶	91.8762	1.3185%
11	福建兴和	57.6927	0.8279%
12	上海泽祯	53.6023	0.7692%
13	郑颖	46.8752	0.6727%
14	上海鼎民	23.0775	0.3312%

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
合计		6,968.2997	100.0000%

2、2017 年 11 月，佛朗斯增资至 7,464.2477 万元

2017 年 10 月 30 日，佛朗斯召开 2017 年第十一次临时股东大会，同意公司注册资本由 6,968.2997 万元增加至 7,464.2477 万元，公司新增加注册资本 495.9480 万元分别由沃土十号以 3,225.8065 万元货币资金认缴新增注册资本 149.8559 万元；中科一号以 1,450 万元货币资金认缴新增注册资本 67.3602 万元；中科白云以 1,000 万元货币资金认缴新增注册资本 46.4553 万元；百年人寿以 4,000 万元货币资金认缴新增注册资本 185.8213 万元；朗闻京玠以 1,000 万元货币资金认缴新增注册资本 46.4553 万元。本次增资价格经协商按 21.53 元/股确定。

2017 年 11 月 24 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次增资事项进行验资并出具“天健验〔2017〕7-93 号”《验资报告》，验证本次出资已到位。

2017 年 11 月 20 日，广州市工商行政管理局向佛朗斯核发了《准予变更登记（备案）通知书》，准予公司增资事项变更登记（备案）。

本次增资完成后，佛朗斯的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	17.7247%
2	侯泽兵	1,270.2820	17.0182%
3	钟鼎创二	1,388.5413	18.6026%
4	广州达泽	890.5522	11.9309%
5	深圳鑫域	735.0094	9.8471%
6	达晨创联	536.0231	7.1812%
7	钟鼎创三	200.0000	2.6794%
8	百年人寿	185.8213	2.4895%
9	珠海乾亨	178.6743	2.3937%
10	上海兴富	173.0764	2.3187%
11	沃土十号	149.8559	2.0077%
12	汪晶	91.8762	1.2309%
13	中科一号	67.3602	0.9024%
14	福建兴和	57.6927	0.7729%

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
15	上海泽祯	53.6023	0.7181%
16	郑颖	46.8752	0.6280%
17	中科白云	46.4553	0.6224%
18	朗闻京玠	46.4553	0.6224%
19	上海鼎民	23.0775	0.3092%
合计		**7,464.2477**	**100.0000%**

3、2018 年 1 月，佛朗斯股权转让

2017 年 12 月 8 日，郑颖、广州达泽与嘉兴大策签署了《关于广州佛朗斯股份有限公司之股份转让协议》，约定郑颖将所持佛朗斯 0.1867%的股份（合计 13.9366 万股）以 300 万元转让给嘉兴大策，股东广州达泽将所持佛朗斯 1.0891%的股份（合计 81.2968 万股）以 1,750 万元转让给嘉兴大策，该次股权转让价格经协商按 21.53 元/股确定。2017 年 12 月 16 日，佛朗斯召开 2017 年第十三次临时股东大会审议通过了《关于广州佛朗斯股份有限公司股份转让的议案》《关于修改<公司章程>及授权办理章程备案手续的议案》。

2018 年 1 月 2 日，广州市工商行政管理局向佛朗斯核发了《准予变更登记（备案）通知书》，准予公司股份转让修订后的公司章程变更登记（备案）。

本次股权转让完成后，佛朗斯的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	17.7247%
2	侯泽兵	1,270.2820	17.0182%
3	钟鼎创二	1,388.5413	18.6026%
4	广州达泽	809.2554	10.8418%
5	深圳鑫域	735.0094	9.8471%
6	达晨创联	536.0231	7.1812%
7	钟鼎创三	200.0000	2.6794%
8	百年人寿	185.8213	2.4895%
9	珠海乾亨	178.6743	2.3937%
10	上海兴富	173.0764	2.3187%
11	沃土十号	149.8559	2.0077%
12	嘉兴大策	95.2334	1.2759%

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
13	汪晶	91.8762	1.2309%
14	中科一号	67.3602	0.9024%
15	福建兴和	57.6927	0.7729%
16	上海泽祯	53.6023	0.7181%
17	中科白云	46.4553	0.6224%
18	朗闻京玠	46.4553	0.6224%
19	郑颖	32.9386	0.4413%
20	上海鼎民	23.0775	0.3092%
合计		**7,464.2477**	**100.0000%**

4、2018 年 6 月，佛朗斯股权转让

2018 年 2 月，杨涛与深圳鑫域签署了《关于广州佛朗斯股份有限公司之股份转让协议》，约定深圳鑫域将所持佛朗斯 1.8905%的股份（合计 141.1100 万股）以 3,037.5339 万元转让给杨涛，该次股权转让价格经协商按 21.53 元/股确定。2018 年 5 月 28 日，佛朗斯召开 2018 年第十一次临时股东大会审议通过了《关于股东变更、债务性融资决策权限金额调整及修改公司章程的议案》。

2018 年 6 月 27 日，广州市工商行政管理局向佛朗斯核发了《准予变更登记（备案）通知书》，准予公司股份转让修订后的公司章程变更登记（备案）。

本次股权转让完成后，佛朗斯的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	17.7247%
2	侯泽兵	1,270.2820	17.0182%
3	钟鼎创二	1,388.5413	18.6026%
4	广州达泽	809.2554	10.8418%
5	深圳鑫域	593.8994	7.9566%
6	达晨创联	536.0231	7.1812%
7	钟鼎创三	200.0000	2.6794%
8	百年人寿	185.8213	2.4895%
9	珠海乾亨	178.6743	2.3937%
10	上海兴富	173.0764	2.3187%
11	沃土十号	149.8559	2.0077%

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
12	杨涛	141.1100	1.8905%
13	嘉兴大策	95.2334	1.2759%
14	汪晶	91.8762	1.2309%
15	中科一号	67.3602	0.9024%
16	福建兴和	57.6927	0.7729%
17	上海泽祯	53.6023	0.7181%
18	中科白云	46.4553	0.6224%
19	朗闻京玠	46.4553	0.6224%
20	郑颖	32.9386	0.4413%
21	上海鼎民	23.0775	0.3092%
合计		**7,464.2477**	**100.0000%**

5、2018 年 9 月，佛朗斯增资至 8,048.4062 万元

2018 年 8 月 10 日，佛朗斯召开 2018 年第十三次临时股东大会，审议同意公司注册资本由 7,464.2477 万元增加至 8,048.4062 万元，新增加注册资本 584.1585 万元分别由达晨创通以 15,000 万元货币资金认缴新增注册资本 486.7988 万元；蓝图天兴以 3,000 万元货币资金认缴新增注册资本 97.3597 万元。本次增资价格经协商按 30.81 元/股确定。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 9 月 30 日出具了“天健验〔2018〕7-39 号”《验资报告》，于 2018 年 10 月 22 日出具了“天健验〔2018〕7-42 号”《验资报告》，验证本次出资已分两期出资到位。

2018 年 9 月 19 日，广州市工商行政管理局向佛朗斯核发了《准予变更登记（备案）通知书》，准予公司增资事项变更登记（备案）。

本次增资完成后，佛朗斯的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	1,323.0171	16.4382%
2	侯泽兵	1,270.2820	15.7830%
3	钟鼎创二	1,388.5413	17.2524%
4	广州达泽	809.2554	10.0549%
5	深圳鑫域	593.8994	7.3791%

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例
6	达晨创联	536.0231	6.6600%
7	达晨创通	486.7988	6.0484%
8	钟鼎创三	200.0000	2.4850%
9	百年人寿	185.8213	2.3088%
10	珠海乾亨	178.6743	2.2200%
11	上海兴富	173.0764	2.1504%
12	沃土十号	149.8559	1.8619%
13	杨涛	141.1100	1.7533%
14	蓝图天兴	97.3597	1.2097%
15	嘉兴大策	95.2334	1.1833%
16	汪晶	91.8762	1.1415%
17	中科一号	67.3602	0.8369%
18	福建兴和	57.6927	0.7168%
19	上海泽祯	53.6023	0.6660%
20	中科白云	46.4553	0.5772%
21	朗闻京玠	46.4553	0.5772%
22	郑颖	32.9386	0.4093%
23	上海鼎民	23.0775	0.2867%
合计		**8,048.4062**	**100.0000%**

6、2020 年 1 月，佛朗斯股东因吸收合并发生变更

2019 年 8 月，广发乾和与珠海乾亨签订《吸收合并协议》。依据该等协议，广发乾和吸收合并珠海乾亨，珠海乾亨全部资产、负债、权利、义务、债权、债务、业务、人员等并入广发乾和，由广发乾和继承，广发乾和作为合并方继续存续，珠海乾亨作为被并购方解散。

2019 年 11 月 29 日，佛朗斯召开 2019 年第十一次临时股东大会审议通过了《关于公司股东变更及修改<广州佛朗斯股份有限公司章程>的议案》。

2020 年 1 月 7 日，广州市市场监督管理局向佛朗斯核发了《准予变更登记（备案）通知书》，准予公司变更登记（备案）。变更完成后，佛朗斯的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	侯泽宽	1,323.0171	16.4382%
2	侯泽兵	1,270.2820	15.7830%
3	钟鼎创二	1,388.5413	17.2524%
4	广州达泽	809.2554	10.0549%
5	深圳鑫域	593.8994	7.3791%
6	达晨创联	536.0231	6.6600%
7	达晨创通	486.7988	6.0484%
8	钟鼎创三	200.0000	2.4850%
9	百年人寿	185.8213	2.3088%
10	广发乾和	178.6743	2.2200%
11	上海兴富	173.0764	2.1504%
12	沃土十号	149.8559	1.8619%
13	杨涛	141.1100	1.7533%
14	蓝图天兴	97.3597	1.2097%
15	嘉兴大策	95.2334	1.1833%
16	汪晶	91.8762	1.1415%
17	中科一号	67.3602	0.8369%
18	福建兴和	57.6927	0.7168%
19	上海泽祯	53.6023	0.6660%
20	中科白云	46.4553	0.5772%
21	朗闻京玠	46.4553	0.5772%
22	郑颖	32.9386	0.4093%
23	上海鼎民	23.0775	0.2867%
合计		**8,048.4062**	**100.0000%**

（四）历次股权转让、增资的情况

1、历次股权转让、增资的原因和背景，转让及增资价格确定的依据及合理性，所履行的法律程序，价款支付及纳税情况，股东资金来源及其合法性，股权转让及增资是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排，是否为股东的真实意思表示

发行人自成立以来，先后发生七次股权转让、十一次增资行为，历次股权转让、增资的具体情况如下：

时间	股权转让、增资情况	股权转让、增资的原因和背景	转让及增资价格确定的依据及合理性	所履行的法律程序	价款支付及纳税情况	股东资金来源及其合法性	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否为股东的真实意思表示
2009.06 第一次股权转让	佛山佛朗斯分别将其持有的 5 万元出资额转让给侯泽宽、5 万元出资额转让给侯泽兵，转让价款均为 5 万元	公司设立时引入佛山佛朗斯作为股东系为了使用“佛朗斯”字号作为企业名称，佛山佛朗斯未实际参与公司经营；公司设立后，经过协商，侯泽宽和侯泽兵受让了佛山佛朗斯持有的出资	1 元/1 元注册资本；公司处于起步发展阶段，按原出资额进行转让，定价合理	2009 年 5 月 20 日，佛山佛朗斯与侯泽宽、侯泽兵签订股权转让协议；2009 年 5 月 30 日，公司股东会做出决议，同意本次股权转让；2009 年 6 月 23 日，公司就本次股权转让办理完毕工商变更登记手续	本次股权转让价款已足额支付； 不涉及所得税缴纳情况	股东自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2010.11 第一次增资	公司注册资本由 50 万元增加至 200 万元，其中侯泽宽、侯泽兵分别出资 75 万元认缴新增注册资本 75 万元，合计 150 万元	为满足公司业务发展的资金需求，原股东同比例增加出资	1 元/1 元注册资本；公司处于起步发展阶段，按认缴出资额进行增资，定价合理	2010 年 11 月 1 日，公司股东会作出决议，同意本次增资；2010 年 11 月 10 日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2011.08 第二次股权转让	侯泽兵、侯泽宽分别将其持有的 28 万元出资转让给广州达泽，转让价款均为 28 万元	广州达泽为公司设立的员工持股平台，本次股权转让系为了公司实施股权激励的需要	1 元/1 元注册资本；为实施股权激励按原出资额进行转让，定价合理	2011 年 8 月 14 日，侯泽兵、侯泽宽与广州达泽签订股东转让出资合同；同日，公司股东会作出决议，同意本次股权转让；2011 年 8 月 22 日，公司就本次股权转让办理完毕工商变更登记手续	本次股权转让价款已足额支付； 不涉及所得税缴纳情况	员工持股平台各合伙人自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2011.11 第二次增资	公司注册资本由 200 万元增加至 250 万元，深圳鑫域出资 1,500 万元认缴新增注册资	一方面，公司为满足业务发展的资金需求，引进财务投资者；另一方面，深圳	30 元/1 元注册资本；本次增资价格根据公司业务发展前景及当时经营情况，由新老股	2011 年 11 月 10 日，公司股东会作出决议，同意本次增资；2011 年 11 月 17 日，各方签订增资协议；	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验；	股东自有资金，资金来源合法合规	不存在	是

时间	股权转让、增资情况	股权转让、增资的原因和背景	转让及增资价格确定的依据及合理性	所履行的法律程序	价款支付及纳税情况	股东资金来源及其合法性	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否为股东的真实意思表示
	本 50 万元	鑫域看好公司的业务发展前景	东共同协商确定，定价合理	2011 年 11 月 24 日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	不涉及所得税缴纳情况			
2012.10 第三次增资	公司注册资本由 250 万元增加至 255.102 万元，郑颖出资 168 万元认缴新增注册资本 5.102 万元	郑颖原为沈阳天顺丰田的股东之一，公司子公司广州新泽于 2011 年收购了沈阳天顺丰田，郑颖看好公司的业务发展前景	32.93 元/1 元注册资本；本次增资价格根据公司当时的经营情况并参考深圳鑫域 2011 年入股价格，由新老股东共同协商确定，定价合理	2012 年 9 月 16 日，公司股东会作出决议，同意本次增资；同日，各方签订增资协议；2012 年 10 月 15 日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2013.06 第三次股权转让	深圳鑫域将其持有的 10 万元出资转让给汪晶，转让价款为 300 万元	一方面，深圳鑫域因资金周转需求转让部分股权；另一方面，汪晶看好公司的业务发展前景	30 元/1 元注册资本；按照深圳鑫域初始投资价格进行转让，定价合理	2013 年 5 月 20 日，深圳鑫域与汪晶签订股权转让合同；同日，公司股东会作出决议，同意本次股权转让；2013 年 6 月 18 日，公司就本次股权转让办理完毕工商变更登记手续	本次股权转让价款已足额支付； 不涉及所得税缴纳情况	股东自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2013.06 第四次增资	公司注册资本由 255.102 万元增加至 286.986 万元，钟鼎创二出资 3,000 万元认缴新增注册资本 31.884 万元	一方面，公司为满足业务发展的资金需求，引进财务投资者；另一方面，钟鼎创二看好公司的业务发展前景	94.09 元/1 元注册资本；本次增资价格根据公司业务的发展前景，以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理	2013 年 6 月 8 日，公司股东会作出决议，同意本次增资；2013 年 6 月，各方签订投资协议；2013 年 6 月 27 日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是
2014.07 第四次股权转让	汪晶、郑颖、侯泽兵分别将其持有的 5 万元、2.551 万元、2.8699 万元出资转让	一方面，汪晶、郑颖、侯泽兵为满足资金周转需求出让部分股权；另一方面，钟	101.92 元/注册资本；参考钟鼎创二 2013 年入股价格并结合公司当时的经营情况，由转	2014 年 5 月 15 日，汪晶、郑颖、侯泽兵与钟鼎创二签订股权转让协议；2014 年 7 月 2 日，各方签订增	本次股权转让价款已足额支付； 转让方已合计	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是

时间	股权转让、增资情况	股权转让、增资的原因和背景	转让及增资价格确定的依据及合理性	所履行的法律程序	价款支付及纳税情况	股东资金来源及其合法性	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否为股东的真实意思表示
	给钟鼎创二，转让价款分别为 509.61 万元、260 万元、292.5 万元	鼎创二 2013 年投资后认为公司发展比较符合预期，看好公司的业务发展前景愿意继续加大投资	让双方共同协商确定，定价合理	资协议；公司股东会分别于 2014 年 5 月 13 日、7 月 23 日作出决议，同意本次股权转让、增资；2014 年 7 月 29 日，公司就本次股权转让、增资办理完毕工商变更登记手续	缴纳所得税 165.05 万元			
2014.07 第五次增资	公司注册资本由 286.986 万元增加至 313.9677 万元，钟鼎创二出资 3,000 万元认缴新增注册资本 26.9817 万元	一方面，公司为满足业务发展的资金需求；另一方面，钟鼎创二看好公司的业务发展前景愿意继续加大投资	111.19 元/1 元注册资本；本次增资价格参考钟鼎创二 2013 年入股价格并结合公司当时的经营情况，由新老股东共同协商确定，定价合理		本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是
2015.03 第五次股权转让	广州达泽将其持有的 6.2794 万元出资转让给钟鼎创二，转让价款为 640 万元；将其持有的 1.2559 万元出资转让给上海鼎民，转让价款为 128 万元	一方面，钟鼎创二、上海鼎民看好公司的业务发展前景；另一方面，广州达泽的部分合伙人为满足资金安排需求出让部分股权	101.92 元/1 元注册资本；本次股权转让合同签订于 2014 年 10 月，转让价格与公司 2014 年 7 月股权转让价格一致，定价合理	2014 年 10 月 20 日，公司股东会作出决议，同意本次股权转让；2014 年 10 月 22 日，广州达泽与钟鼎创二、上海鼎民签订股权转让协议；2015 年 3 月 4 日，公司就本次股权转让办理完毕工商变更登记手续	本次股权转让价款已足额支付； 转让方已合计缴纳所得税 151.94 万元	股东自筹或自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2015.12 第六次增资	公司注册资本由 313.9677 万元增加至 326.5264 万元，上海兴富出资 1,500 万元认缴新增注册资本 9.419 万元，福建兴和出资 500 万元认缴新	一方面，公司为满足业务发展的资金需求；另一方面，上海兴富、福建兴和看好公司的业务发展前景	159.25 元/1 元注册资本；本次增资价格根据公司业务的发展前景，以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理	2015 年 11 月 25 日，公司股东会作出决议，同意本次增资；同日，各方签订投资协议；2015 年 12 月 23 日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是

时间	股权转让、增资情况	股权转让、增资的原因和背景	转让及增资价格确定的依据及合理性	所履行的法律程序	价款支付及纳税情况	股东资金来源及其合法性	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否为股东的真实意思表示
	增注册资本3.1397万元							
2016.07第七次增资	公司注册资本由326.5264万元增加至6,000万元,公司各股东按照原出资比例以资本公积转增注册资本5,673.4736万元	以资本公积转增股本,满足公司业务发展的需求	1元/1元注册资本;公司各股东按照原出资比例以资本公积转增注册资本，定价合理	2016年6月20日,公司股东会作出决议，同意本次资本公积转增注册资本；2016年7月12日,公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验; 有纳税义务的自然人股东于2019年10月办理所得税分期缴纳备案手续[10]	资本公积	不存在	是
2016.12第八次增资	公司注册资本由6,000万元增加至6,200万元,钟鼎创三出资2,000万元认购200万股	一方面,公司为满足业务未来发展的资金需求；另一方面,钟鼎创三看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景加大投资	10元/股；本次增资价格根据公司业务发展潜力及所处行业的良好发展前景,以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境,由新老股东共同协商确定,定价合理	2016年12月15日，公司2016年第一次临时股东大会作出决议，同意本次增资；2016年，各方签订投资协议；2016年12月20日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验; 不涉及所得税缴纳情况	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是
2017.01第九次增资	公司注册资本由6,200万元增加至6,968.2997万元，达晨创联出资6,000万元认购536.0231万	一方面,公司为满足业务未来发展的资金需求,拟引进财务投资者；另一方面,该等投资者看好公	11.19元/股；本次增资价格根据公司业务发展潜力及所处行业的良好发展前景,以及公司当时的经营情况	2016年12月22日，公司2016年第二次临时股东大会作出决议，同意本次增资；2016年，各方签订增资协议；2017年1月19	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验; 不涉及所得税	股东自筹或自有资金，资金来源合法合规	不存在	是

10根据发行人与国家税务总局广州市番禺区税务局的沟通，郑颖、汪晶的投资成本均大于其资本公积转增的实收资本，郑颖、汪晶以0元申报应缴纳个人所得税，国家税务总局广州市番禺区税务局对此予以受理备案。根据国家税务总局广州市番禺区税务局备案的《个人所得税分期缴纳备案表（转增股本）》，侯泽宽、侯泽兵应缴纳个人所得税分别为250.20万元、240.23万元，缴纳时间为2021年6月。

时间	股权转让、增资情况	股权转让、增资的原因和背景	转让及增资价格确定的依据及合理性	所履行的法律程序	价款支付及纳税情况	股东资金来源及其合法性	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否为股东的真实意思表示
	股，珠海乾亨出资2,000万元认购178.6743万股，上海泽祯出资600万元认购53.6023万股	司及场内物流设备租赁行业的发展前景	和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理	日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	缴纳情况			
2017.11第十次增资	公司注册资本由6,968.2977万元增加至7,464.2477万元，百年人寿出资4,000万元认购185.8213万股，沃土十号出资3,225.8065万元认购149.8559万股，中科一号出资1,450万元认购67.3602万股，中科白云出资1,000万元认购46.4553万股，朗闻京玠出资1,000万元认购46.4553万股	一方面，公司为满足业务未来发展的资金需求，拟引进财务投资者；另一方面，该等投资者看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景	21.53元/股；本次增资价格根据公司业务发展潜力及所处行业的良好发展前景，以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理	2017年10月30日，公司2017年第十一次临时股东大会作出决议，同意本次增资；2017年11月，各方签订增资协议；2017年11月20日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自筹或自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2018.01第六次股权转让	郑颖将其持有的139,366股股份转让给嘉兴大策，转让价款为300万元；广州达泽将其持有的812,968股股份转让给嘉兴大策，转让价款为1,750万元	一方面，转让方广州达泽、郑颖因资金周转需求转让部分股权；另一方面，受让方嘉兴大策看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景，经协商由广州达	21.53元/股；本次转让价格参考公司最近一次增资即2017年11月增资时的增资价格，由转让双方协商确定，定价合理	2017年12月8日，郑颖、广州达泽与嘉兴大策签订股权转让协议；2017年12月16日，公司2017年第十三次临时股东大会作出决议，同意本次股权转让；2018年1月2日，公司就本次股份转让后修订的公	本次股份转让价款已足额支付；转让方已合计缴纳所得税388.72万元	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是

时间	股权转让、增资情况	股权转让、增资的原因和背景	转让及增资价格确定的依据及合理性	所履行的法律程序	价款支付及纳税情况	股东资金来源及其合法性	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否为股东的真实意思表示
		泽、郑颖将其持有的部分股份转让给嘉兴大策		司章程办理完毕工商备案手续				
2018.06 第七次股权转让	深圳鑫域将其持有的1,411,100 股股份转让给杨涛，转让价款为3,037.53 万元	一方面，转让方深圳鑫域因资金周转需求转让部分股权；另一方面，受让方杨涛看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景，经协商由深圳鑫域将其持有的部分股份转让给杨涛	21.53 元/股；本次转让价格参考公司最近一次增资即2017 年11 月增资时的增资价格，由转让双方协商确定，定价合理	2018 年2 月，深圳鑫域与杨涛签订股权转让协议；2018 年5 月28 日，公司2018 年第十一次临时股东大会作出决议，同意本次股权转让；2018 年6 月27 日，公司就本次股份转让修订后的公司章程办理完毕工商备案手续	本次股份转让价款已足额支付；转让方已合计缴纳所得税268.11 万元	股东自有资金，资金来源合法合规	不存在	是
2018.09 第十一次增资	公司注册资本由7,464.2477 万元增加至8,048.4062 万元，达晨创通出资15,000 万元认购486.7988 万股，蓝图天兴出资3,000 万元认购97.3597 万股	一方面，公司为满足业务未来发展的资金需求，引进财务投资者；另一方面，该等投资者看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景	30.81 元/股；本次增资价格根据公司业务发展潜力及所处行业的良好发展前景，以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理	2018 年8 月10 日，公司2018 年第十三次临时股东大会作出决议，同意本次增资；2018 年8 月，各方签订增资协议；2018 年9 月19 日，公司就本次增资办理完毕工商变更登记手续	本次新增出资已足额缴纳并经会计师事务所审验； 不涉及所得税缴纳情况	股东自筹资金，资金来源合法合规	不存在	是

2、2016 年至 2018 年增资价格与前次价格差异较大的原因及合理性

发行人主营业务为场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，2016 年至 2018 年期间发行人的财务数据和业务开展情况如下：

项目	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
资产总额（万元）	160,309.52	97,300.92	58,898.03
归属于母公司所有者权益（万元）	57,611.55	35,064.44	21,048.49
营业收入（万元）	73,037.08	57,474.46	37,304.14
净利润（万元）	4,547.11	3,422.31	1,868.02
归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,547.11	3,422.31	1,868.02
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,278.51	3,357.54	1,744.47

发行人 2016 年至 2018 年增资的股东、增资价格及与前次价格差异较大的原因及合理性如下：

时间	增资股东	股东性质	增资价格（元/股）	与前次价格差异较大的原因及合理性
2015.12	上海兴富	私募投资基金	159.12	本次增资注册资本增加至 326.53 万元，投后估值为 51,999.33 万元；若按发行人股改后股本 6,000 万股折算，增资价格约为 8.67 元/股
	福建兴和			
2016.07	全体股东	原有股东	1.00	本次增资为各股东按照原出资比例以资本公积转增注册资本，增资价格为与前次增资价格不具有可比性
2016.12	钟鼎创三	私募投资基金	10.00	本次增资价格根据公司业务发展潜力及所处行业的良好发展前景，以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理；考虑到增资时间的差异，增资价格 10.00 元/股与 2015 年 12 月剔除股本影响后的增资价格 8.67 元/股不存在较大差异，具有合理性
2017.1	达晨创联	私募投资基金	11.19	本次增资价格根据公司业务发展潜力及所处行业的良好发展前景，以及公司当时的经营情况和股权投资市场环境，由新老股东共同协商确定，定价合理；增资价格 11.19 元/股与前次价格不存在较大差异，具有合理性
	珠海乾亨	基金管理人	11.19	
	上海泽祯	有限合伙企业	11.19	
2017.11	百年人寿	人寿保险公司	21.53	与前次价格存在较大差异的主要原因是两次增资时间跨度较大及两次增资时预计经营情况年度不同。两次增资相隔 10 个月，时间跨度较大；两次增资分别是基于 2016 年、2017 年的预计经营情况，由于公司预计 2017 年经营业绩较 2016 年会有较大增长，导致增资价格提高；本次增资定价合理。两次增资的市盈率分别为 34.08 倍、38.57 倍，定价依据
	沃土十号	私募投资基金	21.53	
	中科一号	私募投资基金	21.53	
	中科白云	私募投资基金	21.53	

时间	增资股东	股东性质	增资价格（元/股）	与前次价格差异较大的原因及合理性
	朗闻京玠	私募投资基金	21.53	不存在较大差异，增资价格差异具有合理性
2018.9	达晨创通	私募投资基金	30.81	与前次价格存在较大差异的主要原因是两次增资时间跨度较大及两次增资时预计经营情况年度不同。两次增资相隔 10 个月，时间跨度较大；两次增资分别是基于 2017 年、2018 年的预计经营情况，由于公司预计 2018 年经营业绩较 2017 年会有较大增长，导致增资价格提高；本次增资定价合理。两次增资的市盈率分别为 38.57 倍、41.90 倍，定价依据不存在较大差异，增资价格差异具有合理性
	蓝图天兴	私募投资基金	30.81	

因此，发行人 2016 年至 2018 年增资价格均由投资者与发行人及原股东共同协商确定，价格真实、合理，与前次增资价格的差异具有合理性。

（五）对赌协议签署及解除情况

1、对赌协议是否已真实解除，相关方是否存在纠纷或潜在纠纷，是否可能影响发行人股权清晰、稳定

发行人曾申请在科创板发行上市并于 2019 年 6 月 27 日获得上海证券交易所正式受理。在科创板发行上市审核过程中，发行人全体股东于 2019 年 10 月 28 日签订《广州佛朗斯股份有限公司对赌条款终止协议》，确认各方签订的投资协议、增资协议、相关补充协议及其他相关法律文件中涉及的如回购权、反稀释权、优先清算权等《公司法》、公司章程规定的股东权利之外的全部股东特殊权利条款，自佛朗斯向上海证券交易所递交首次公开发行并上市申请材料之日起自动终止，各方不再主张该等条款项下所约定的相关特殊权利；各方确认截至该终止协议签署之日尚未发生任何触发对赌协议生效的情形；自该终止协议签署之日起，各方不存在任何对赌协议或其他类似安排，不存在任何回购、估值调整等可能导致股权发生变动进而影响佛朗斯股权结构稳定性的协议或约定；各方确认历史上及目前均不存在委托持股、信托持股及利益输送等情形，不存在任何权属纠纷或潜在纠纷。

前述《广州佛朗斯股份有限公司对赌条款终止协议》已经发行人全体股东签署生效，对签署各方具有约束力。根据该协议约定，发行人股东享有的如回购权等《公司法》、公司章程规定的股东权利之外的全部股东特殊权利条款，已自发行人原向上海证券交易所递交首次公开发行并上市申请材料之日起终止

执行，对赌协议已真实解除，且《广州佛朗斯股份有限公司对赌条款终止协议》未带有恢复条款。

因此，发行人对赌协议已真实解除，相关方不存在纠纷或潜在纠纷，不会影响发行人股权清晰、稳定。

2、发行人与其股东及历史上的股东之间是否签署过其他对赌协议

发行人与其股东及历史上的股东之间签署的对赌协议主要包括董事提名/任命权、反稀释权、重大事项否决权、回购权等内容，除该等协议外，发行人与其股东及历史上的股东之间未签署过其他对赌协议。

（六）对赌协议中特殊股东权利的行使及对发行人的影响

发行人相关股东不存在曾行使过一票否决权、回购权等特殊股东权利的情况，发行人相关股东提名公司董事、监事的情况如下：

1、对赌协议涉及股东提名的董事人选、提名过程及提名董事人数占比

股东名称	董事人选	提名过程及提名董事人数占比
上海兴富	张小龙	上海兴富于 2016 年 7 月委派张小龙担任佛朗斯有限董事，2016 年 11 月股改后上海兴富不再推荐或提名董事人选
深圳鑫域	张高照	2016 年 11 月股改时，张高照经深圳鑫域推荐董事人选后由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/8；自 2018 年 2 月，深圳鑫域不再推荐或提名董事人选
钟鼎创二	董中浪	钟鼎创二于 2013 年 6 月委派董中浪担任佛朗斯有限董事；2016 年 11 月股改时，钟鼎创二改为推荐第一届董事人选朱迎春后由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/8；2019 年 11 月，钟鼎创二推荐第二届董事人选朱迎春后由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/9
	朱迎春	
达晨创联	易飞凡	2017 年 2 月，达晨创联提名易飞凡为第一届董事人选，占比 1/9
	舒小武	2018 年 2 月，达晨创联改为推荐第一届董事人选舒小武后，由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/9；2019 年 11 月，达晨创联推荐第二届董事人选舒小武后由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/9
其他股东	—	其他外部股东未推荐或提名董事人选

发行人董事会目前成员为 9 人，其中：经外部股东推荐后由侯泽宽、侯泽兵进行提名的董事人数合计为 2 人，占比为 2/9；其余 7 人均由侯泽宽、侯泽兵提名，占比为 7/9。

2、对赌协议涉及股东提名的监事人选、提名过程及提名监事人数占比

股东名称	监事人选	提名过程及提名监事人数占比
上海兴富	张小龙	2016 年 11 月股改时，上海兴富推荐张小龙为第一届监事人选后由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/3；2019 年 11 月至今，上海兴

股东名称	监事人选	提名过程及提名监事人数占比
		富推荐张小龙为第二届监事人选后由侯泽宽、侯泽兵进行提名，占比 1/3
其他股东	--	其他外部股东未推荐或提名监事人选

发行人监事会目前成员为 3 人，其中：经外部股东推荐后由侯泽宽、侯泽兵进行提名的监事人数为 1 人，占比为 1/3；1 名监事由侯泽宽、侯泽兵提名，占比为 1/3；1 名监事为职工代表监事，由公司职工代表大会民主选举产生，占比 1/3。

3、对发行人股权稳定及实际控制权认定的影响

本次发行前，侯泽宽、侯泽兵通过直接和间接持股的方式合计控制发行人的股份比例为 42.2761%，其他单一股东（含其一致行动的关联股东）直接和间接持股比例均没有超过 20%。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关规定，侯泽宽、侯泽兵拥有发行人的控制权。

发行人相关股东虽约定了一票否决权条款，但发行人相关股东享有的一票否决权为私募投资行业的惯例条款，实际上为投资方设置的一种保护性权利，投资方要求拥有一票否决权的意图也并非借此对发行人的经营管理进行控制，相关股东并未使用过一票否决权特殊权利，且目前该等一票否决权条款已真实解除。

发行人目前董事会由 9 名董事组成，其中侯泽宽、侯泽兵提名 6 名非独立董事（其中朱迎春系由钟鼎创二推荐，舒小武系由达晨创联推荐）及 3 名独立董事，侯泽宽、侯泽兵实质提名的董事人数占比为 7/9，且侯泽宽担任发行人董事长；侯泽兵担任发行人总经理，系由董事长侯泽宽提名；发行人董事会秘书由董事长侯泽宽提名，副总经理、财务总监等其他高级管理人员，由总经理侯泽兵提名。上述董事和高级管理人员经提名后分别由股东大会、董事会予以选举或聘任。侯泽宽、侯泽兵能够有效控制发行人董事和高级管理人员的提名任免，能够对发行人的重大经营决策、重要人事任免等事项进行支配或决定，能够实际控制发行人。

此外，持有发行人 5%以上股份的外部投资者及其一致行动的关联方钟鼎创二、钟鼎创三、深圳鑫域、达晨创联、达晨创通已分别出具《关于不谋求控制

权的声明与承诺》，就过去、现在及未来不谋求发行人控制权之相关事宜作出声明与承诺：“本单位仅作为财务投资者，在过去均未、现在及未来也不会通过任何途径取得或试图取得发行人的控制权，或影响发行人实际控制人地位，或利用持股地位干预发行人的正常生产经营活动”。

因此，侯泽宽、侯泽兵拥有发行人的控制权；发行人相关股东提名或推荐部分董事、监事的情形，不会影响发行人股权稳定及实际控制权认定。

三、发行人重大资产重组情况

公司报告期内未发生重大资产重组情况。

报告期内，公司基于自身业务发展的需要和场内物流设备租赁业务发展的趋势，进行了一系列收购，该等收购均不构成重大资产重组。具体情况如下：

单位：万元

序号	收购时间	出售方	收购标的	交易价格（不含税）	履行的审议程序
1	2017 年 1 月	臻智叉车	含电池组和充电机的 2285 台叉车、配件等	8,921.18	第一届董事会第四次会议、2016 年第三次临时股东大会
2	2018 年 9 月	上海桢灏	含电池组和充电机的 330 台叉车、配件等	3,879.31	第一届董事会第三十六次会议
3	2018 年 9 月	武汉利至友	含电池组和充电机的 87 台叉车、配件等	1,077.59	2018 年 8 月份第三次总经理办公会
4	2018 年 9 月	上海茸羿	47 台叉车、电池组等	370.69	2018 年 8 月份第一次总经理办公会
5	2018 年 9 月	上海怡炬	含电池组和充电机的叉车 24 台、配件等	258.62	2018 年 8 月份第四次总经理办公会
6	2018 年 10 月	上海豪信	含电池组和充电机的 382 台叉车、配件等	3,450.01	第一届董事会第三十七次会议
7	2018 年 10 月	上海越珩	含电池组和充电机的 112 台叉车、配件等	1,146.55	2018 年 9 月份第一次总经理办公会
8	2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	含电池组和充电机的 268 台叉车、配件等	2,571.43	2018 年 9 月份第二次总经理办公会
9	2018 年 10 月	昆山玉塔	含电池组和充电机的 141 台叉车、配件等	1,053.75	2018 年 9 月份第三次总经理办公会
10	2018 年 10 月	康东恒业	含电池组和充电机的 233 台叉车、配件等	1,586.42	2018 年 9 月份第四次总经理办公会
11	2018 年 10 月	廊坊威斯威	含电池组和充电机的叉车 73 台、配件等	547.24	2018 年 9 月份第五次总经理办公会
12	2018 年 10 月	梅肯叉车	含电池组和充电机的叉车 162 台、配件等	1,126.72	2018 年 9 月份第七次总经理办公会
13	2018 年 10 月	天津富鑫有	含电池组和充电机的叉车 125 台、配件等	1,229.83	2018 年 9 月份第六次总经理办公会

序号	收购时间	出售方	收购标的	交易价格（不含税）	履行的审议程序
14	2019 年 2 月	上海江邮	含电池组和充电机的叉车 113 台、配件等	789.86	2019 年 2 月份第一次总经理办公会决议
15	2019 年 5 月	天津力林特	含电池组和充电机的叉车 76 台	424.78	2019 年 5 月份第一次总经理办公会决议
16	2019 年 5 月	广州谱森	含电池组和充电机的叉车 129 台、配件等	1,438.59	2019 年 5 月份第二次总经理办公会决议

注：出售方包括参与本次资产出售的同一控制下的所有企业，以上仅列示主要出售方；收购标的为《资产转让协议书》及其补充协议约定的收购标的，**评估的资产不包含协议中约定的单位价值较小、总价值占比较低的配件等资产。**

（一）发行人报告期内收购相关资产的原因及合理性、重组后的整合情况

1、公司收购相关资产主要原因

一方面，在国家经济结构调整、企业资产结构及运营模式不断创新的背景下，场内物流设备租赁业随着现代物流快速发展而竞争日趋激烈。因此，通过收购同行业公司相关资产，公司能快速扩大场内物流设备租赁资产规模，吸纳优秀人才，并利用自身品牌影响力及精细化营运管理能力加以整合，是实现快速布局区域市场的战略举措；另一方面，同行业相关公司因受限于客户服务能力、信息化管理水平、品牌影响力等因素影响，普遍存在业务规模扩张的“天花板”，基于此，该等公司看好发行人及场内物流设备租赁业务的发展前景，愿意将相关资产转让给发行人，并与发行人共同成长。

2、公司收购相关资产的合理性

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务。报告期内收购的资产均为场内物流设备及其配件，是发行人从事主营业务经营资产的重要组成部分。首先，在发行人区域布局方面，发行人通过收购该等资产，能够迅速扩大公司可供出租的场内物流设备的规模，从而加快公司全国的市场网点布局；其次，收购相关资产有利于公司资产扩张，报告期内发行人通过收购新增了 4,587 台车辆，利用自身品牌影响力及运营管理能力提升被收购资产的运营效率，进一步提升该等资产的盈利能力，具有良好的协同效应；再次，收购相关资产有利于充实公司人才储备，被收购资产方部分员工进入发行人分公司，进一步夯实了发行人的人才队伍；最后，收购相关资产丰富

公司客户资源，公司收购资产部分带有租约，进一步充实了发行人的客户数量和客户规模。

3、收购后整合情况

发行人收购资产后，将资产统一纳入发行人整体运营管理体系中，通过发行人的分支机构进行运营和管理，即发行人报告期内收购后的资产作为公司运营资产在各个分公司继续运营。发行人对所有分、子公司的 4 个方面进行统一管理，即财务统一、人力统一、采购统一和信息统一。根据上述原则，公司对报告期内收购的资产进行了有序整合，达到了收购的预期效果。

收购资产主要运营管理的分支机构情况如下：

序号	收购时间	资产出售方	资产运营所属分公司
1	2017 年 1 月	臻智叉车	上海分公司
2	2018 年 9 月	上海桢灏	上海第一分公司
3	2018 年 9 月	武汉利至友	武汉第一分公司
4	2018 年 10 月	上海豪信	上海第二分公司
5	2018 年 10 月	上海越珩	上海第三分公司/宁波分公司
6	2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	苏州分公司
7	2018 年 10 月	昆山玉塔	昆山分公司
8	2018 年 9 月	上海茸羿	上海分公司
9	2018 年 10 月	康东恒业	廊坊分公司
10	2018 年 10 月	廊坊威斯威	廊坊分公司
11	2018 年 9 月	上海怡炬	长春分公司
12	2018 年 10 月	梅肯叉车	上海第三分公司/杭州分公司
13	2018 年 10 月	天津富鑫有	武清分公司
14	2019 年 2 月	上海江邮	上海浦东分公司
15	2019 年 5 月	天津力林特	天津分公司
16	2019 年 5 月	广州谱森	黄埔分公司

注：资产出售方包括参与本次资产出售的企业及与其受同一控制的所有企业，以上仅列示主要资产出售方。

（二）收购资产对公司生产经营、财务数据及持续经营能力的影响

收购资产是发行人经营资产的重要组成部分，报告期内收购资产交易完成后，发行人出租资产规模扩大，有利于发行人快速布局区域市场的网点，扩大业务规模。

发行人报告期内资产收购后作为公司运营资产在各个分公司继续运营，收购资产在报告期内为发行人创造的收入贡献如下：

单位：万元

序号	收购时间	资产出售方	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	2017 年 1 月	臻智叉车	804.48	2,237.98	3,498.42	4,423.93
2	2018 年 9 月	上海桢灏	567.40	1,255.55	418.49	-
3	2018 年 9 月	武汉利至友	106.34	351.76	130.81	-
4	2018 年 10 月	上海豪信	509.93	1,294.79	269.95	-
5	2018 年 10 月	上海越珩	159.15	347.35	87.23	-
6	2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	377.07	821.52	217.06	-
7	2018 年 10 月	昆山玉塔	181.55	431.71	98.24	-
8	2018 年 9 月	上海茸羿	47.88	125.11	51.48	-
9	2018 年 10 月	康东恒业	207.41	533.93	141.26	-
10	2018 年 10 月	廊坊威斯威	79.80	220.47	62.87	-
11	2018 年 9 月	上海怡炬	44.82	102.64	35.59	-
12	2018 年 10 月	梅肯叉车	182.87	393.08	91.61	-
13	2018 年 10 月	天津富鑫有	200.57	510.68	135.39	-
14	2019 年 2 月	上海江邮	96.26	210.40	-	-
15	2019 年 5 月	天津力林特	60.88	86.91	-	-
16	2019 年 5 月	广州谱森	157.72	211.22	-	-
合计			3,784.13	9,135.10	5,238.40	4,423.93
发行人营业收入			43,495.19	89,066.46	73,037.08	57,474.46
占发行人营业收入比例			8.70%	10.26%	7.17%	7.70%
场内物流设备租赁收入			30,037.97	56,539.76	39,826.83	24,961.10
占场内物流设备租赁收入比例			12.60%	16.16%	13.15%	17.72%

注：资产出售方包括参与本次资产出售的企业及与其受同一控制的所有企业，以上仅列示主要资产出售方。

上述被收购资产在报告期内产生的收入占发行人营业收入的比例分别为 7.70%、7.17%、10.26%、8.70%，占比较小，对发行人的经营业绩影响较小。

总体而言，收购前述资产后，发行人扩大了场内物流设备可供出租设备的规模；发行人利用自身品牌影响力及运营管理能力，提升被收购资产的经营效率，有利于更高效地响应客户需求，提升了服务客户的能力，增强了公司的盈利能力，有利于进一步提升公司的持续经营能力。

（三）资产收购价格的定价依据，交易价格是否公允，款项支付情况及其资金来源、税费缴纳情况、资产交割及后续使用情况，是否存在纠纷或潜在纠纷

1、资产收购价格的定价依据，交易价格是否公允

因叉车转让市场发展不成熟，交易不活跃，尚无可参考的市场公允价格。上述资产收购的交易对方均为同行业公司，在行业内有较为丰富的经验，对场内物流设备等资产的价值具备评判能力，本次交易价格是双方在考虑资产的品牌、车型、配置、出厂年限、实际车辆状况等因素的基础上协商确定。同时，发行人聘请具有证券期货相关业务评估资格的评估机构进行了评估，报告期内16 次收购的交易价格（不含税）为 29,872.57 万元，评估价格（不含税）为29,073.77 万元，评估价格与交易价格相差较小，整体差异率为 2.75%，具体情况如下：

单位：万元

序号	收购时间	资产出售方	收购标的	交易价格（不含税）	评估价格（不含税）	入账价值（不含税）	评估报告编号
1	2017 年 1 月	臻智叉车	含电池组和充电机的 2285 台叉车、配件等	8,921.18	8,747.85	8,921.18	中联国际评字【2017】第 JIMPB0806 号
2	2018 年 9 月	上海桢灏	含电池组和充电机的 330 台叉车、配件等	3,879.31	3,691.44	3,815.74	中联国际评字【2018】第 JIMPB0726 号
3	2018 年 9 月	武汉利至友	含电池组和充电机的 87 台叉车、配件等	1,077.59	1,040.80	1,066.80	中联国际评字【2018】第 JIMPB0727 号
4	2018 年 10 月	上海豪信	含电池组和充电机的 382 台叉车、配件等	3,450.01	3,301.60	3,450.01	中联国际评字【2018】第 JIMPB0735 号
5	2018 年 10 月	上海越珩	含电池组和充电机的 112 台叉车、配件等	1,146.55	1,115.16	1,141.02	中联国际评字【2018】第 JIMPB0732 号
6	2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	含电池组和充电机的 268 台叉车、配件等	2,571.43	2,525.02	2,565.51	中联国际评字【2018】第 JIMPB0737 号
7	2018 年 10 月	昆山玉塔	含电池组和充电机的 141 台叉车、配件等	1,053.75	1,031.79	1,053.75	中联国际评字【2018】第 JIMPB0736 号
8	2018 年 9 月	上海茸羿	47 台叉车、电池组等	370.69	359.90	370.69	中联国际评字【2018】第 JIMPB0728 号
9	2018 年 10 月	康东恒业	含电池组和充电机的 233 台叉车、配件等	1,586.42	1,480.48	1,586.42	中联国际评字【2018】第 JIMPB0734 号
10	2018 年 10 月	廊坊威斯威	含电池组和充电机的叉车 73 台、配件等	547.24	515.56	547.24	中联国际评字【2018】第 JIMPB0731 号
11	2018 年 9 月	上海怡炬	含电池组和充电机的叉车 24 台、配件等	258.62	260.16	258.62	中联国际评字【2018】第 JIMPB0733 号
12	2018 年 10 月	梅肯叉车	含电池组和充电机的叉车 162 台、配件等	1,126.72	1,090.50	1,126.72	中联国际评字【2018】第 JIMPB0730 号

序号	收购时间	资产出售方	收购标的	交易价格（不含税）	评估价格（不含税）	入账价值（不含税）	评估报告编号
13	2018 年 10 月	天津富鑫有	含电池组和充电机的叉车 125 台、配件等	1,229.83	1,177.62	1,229.83	中联国际评字【2018】第 JIMPB0729 号
14	2019 年 2 月	上海江邮	含电池组和充电机的叉车 113 台、配件等	789.86	799.47	789.86	中联国际评字【2019】第 JYMQB0433 号
15	2019 年 5 月	天津力林特	含电池组和充电机的叉车 76 台	424.78	466.73	424.78	中联国际评字【2019】第 JYMQB0435 号
16	2019 年 5 月	广州谱森	含电池组和充电机的叉车 129 台、配件等	1,438.59	1,469.69	1,438.59	中联国际评字【2019】第 JYMQB0434 号
合计				29,872.57	29,073.77	29,786.76	-

注：资产出售方包括参与本次资产出售的企业及与其受同一控制的所有企业，以上仅列示主要资产出售方；收购标的为资产转让协议及其补充协议约定的收购标的，评估的资产不包含协议中约定的单位价值较小，总价值占比较低的配件等资产。

根据上述表格显示，发行人历次收购的交易价格与评估机构评估的价值之间的差异较小，交易价格公允。

2、款项支付情况及其资金来源、税费缴纳情况

资产收购的交易价款主要来源为通过收购的资产进行融资租赁贷款，另外少部分来源于自有资金。截至 2020 年 10 月 31 日，上述资产收购的对价支付情况及通过融资租赁贷款的情况具体如下：

单位：万元

序号	收购时间	资产出售方	交易价格（含税）	已支付价款（含税）	剩余价款（含税）	融资金额
1	2017 年 1 月	臻智叉车	10,437.78	10,437.78	0.00	8,943.58
2	2018 年 9 月	上海桢灏	4,500.00	3,741.00	759.00	3,774.99
3	2018 年 9 月	武汉利至友	1,250.00	1,139.65	110.35	922.31
4	2018 年 10 月	上海豪信	4,002.01	3,311.95	690.06	3,169.87
5	2018 年 10 月	上海越珩	1,330.00	981.85	348.15	1,043.40
6	2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	2,982.86	2,745.80	237.06	2,304.76
7	2018 年 10 月	昆山玉塔	1,222.35	1,115.59	106.76	849.92
8	2018 年 9 月	上海茸羿	430.00	410.00	20.00	381.19
9	2018 年 10 月	康东恒业	1,840.25	1,416.55	423.70	1,301.69
10	2018 年 10 月	廊坊威斯威	634.80	499.42	135.38	457.03
11	2018 年 9 月	上海怡炬	300.00	300.00	0.00	265.19
12	2018 年 10 月	梅肯叉车	1,307.00	1,032.89	274.11	1,024.56
13	2018 年 10 月	天津富鑫有	1,426.60	1,094.23	332.37	1,171.98
14	2019 年 2 月	上海江邮	914.00	552.21	361.79	709.33
15	2019 年 5 月	天津力林特	480.00	300.00	180.00	221.06

序号	收购时间	资产出售方	交易价格（含税）	已支付价款（含税）	剩余价款（含税）	融资金额
16	2019 年 5 月	广州谱森	1,624.00	1,267.07	356.93	1,122.18
合计			34,681.65	30,345.99	4,335.66	27,663.04

注：资产出售方包括参与本次资产出售的企业及与其受同一控制的所有企业，以上仅列示主要资产出售方。

根据发行人与上述资产被收购方签署的资产收购协议及补充协议等，该等资产的交易对价是根据资产的交割进度及尾款分期支付的实现条件进行分期支付，上述尚未支付的价款合计为 4,335.66 万元。相关资产收购协议中约定交易价格为含税价，税费缴纳合法合规。因二手叉车市场发展不成熟，交易不活跃，尚无具有可参考性的市场公允价格，因此，无法直接比较收购资产价格与当时市场交易价格是否存在明显差异。但从上表的数据来看，历次资产收购的收购价格与评估价格不存在明显差异，入账价值与评估价值不存在明显差异。

3、资产交割及后续使用情况

根据发行人与资产出售方及其实际控制人签订的资产收购协议约定，在租资产的交割是指：1、资产的过户登记手续已办理完成；2、资产的租赁关系已转移至发行人；3、资产出售方已开具增值税专用发票。闲置资产的交割是指：1、资产的过户登记手续已办理完成；2、资产出售方已开具增值税专用发票。发行人在资产出售方完成上述交割手续后十五个工作日支付相应的价款。

截至 2020 年 10 月 31 日，报告期内收购资产均已办理了变更登记过户或产权转移手续，收购资产均正常使用。2018 年、2019 年收购的资产因已签订的合同尚未到期剩余 6 台尚未转移租赁关系，未转移租赁关系车辆价值占交易总价的比例为 0.24%，具体情况如下：

序号	资产出售方	交易价格（含税）	收购叉车台数（台）	未转移租赁关系车辆台数（台）	未转移租赁关系车辆价值（含税，万元）	计划或已完成转移的时间
1	臻智叉车	10,437.78	2,285	-	-	-
2	上海桢灏	4,500.00	330	4	61.53	2021 年 4 月
3	武汉利至友	1,250.00	87	-	-	-
4	上海豪信	4,002.01	382	-	-	-
5	上海越珩	1,330.00	112	-	-	-
6	苏州蔚蓝天	2,982.86	268	-	-	-

序号	资产出售方	交易价格（含税）	收购叉车台数（台）	未转移租赁关系车辆台数（台）	未转移租赁关系车辆价值（含税,万元）	计划或已完成转移的时间
7	昆山玉塔	1,222.35	141	-	-	-
8	上海茸羿	430.00	47	-	-	-
9	康东恒业	1,840.25	233	-	-	-
10	廊坊威斯威	634.80	73	-	-	-
11	上海怡炬	300.00	24	-	-	-
12	梅肯叉车	1,307.00	162	-	-	-
13	天津富鑫有	1,426.60	125	-	-	-
14	上海江邮	914.00	113	-	-	-
15	天津力林特	480.00	76	2	22.10	2021 年 6 月
16	广州谱森	1,624.00	129	-	-	-
合计		34,681.65	4,587	6	83.63	-

注：资产出售方包括参与本次资产出售的企业及与其受同一控制的所有企业，以上仅列示主要资产出售方。

4、是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人与报告期内的资产出售方不存在因资产收购产生纠纷或潜在纠纷。

（四）历次被收购方相关股东是否与公司控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员是否存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的情形

历次被收购方相关股东中臻智叉车的股东钟鼎创二为发行人股东，臻智叉车董事朱迎春同时担任发行人董事；资产收购完成后存在部分被收购方股东或主要负责人入职发行人或入股发行人员工持股平台的情形。除此之外，历次被收购方相关股东与公司控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员不存在关联关系或其他可能导致利益倾斜的情形。

（五）历次资产转让协议涉及托管经营等特殊安排的具体情况，是否对公司生产经营、股权结构、管理人员等造成不利影响，未完成业绩考核目标部分所对应资产是否存在减值迹象，相关减值准备计提是否充分

1、历次资产转让协议涉及托管经营等特殊安排的具体情况，是否对公司生产经营、股权结构、管理人员等造成不利影响

报告期内，发行人进行的16次资产收购中未与资产出售方签订受托经营相关协议，且资产转让协议中不涉及托管经营的特殊安排条款。为保障发行人在过渡期间内的权益，在资产收购协议中设定了过渡期监管条款，约定过渡期内发行人对资产出售方的经营管理事项进行监督，重大事项需征得发行人认可后方可执行。

发行人与资产出售方签订的相关协议中包含资产出售方实际控制人或主要负责人入职发行人、对资产出售方关联自然人设置针对经营目标进行业绩考核等条款，发行人仅在臻智叉车收购中设置了其实际控制人戴云保入股发行人员工持股平台的条款，后戴云保放弃认购，除此外的其他15次资产收购协议中均不涉及入股安排条款。约定相关方入职发行人主要为夯实发行人的人才队伍；设置经营目标进行业绩考核主要是针对部分转让价款的具体支付条件的约定，并不涉及标的资产产生收益的直接或间接利益分配，考核主体为发行人的分公司而并非原对应的收购资产或资产出售方。除上海怡炬外，均有业绩考核的要求；在约定了业绩考核要求的15次资产收购中，除臻智叉车和上海茸羿的业绩考核不能跨年外，其他13次资产收购涉及的业绩考核均可以跨年核算，即在规定年度或累计完成总考核指标即可；臻智叉车和上海茸羿在报告期内均已达到了考核要求。

截至2020年10月31日,历次资产转让协议涉及的特殊安排具体情况如下：

序号	资产出售方	过渡期监管条款	对发行人股份安排	资产协议约定考核条款以及补充协议支付条款	考核对象及考核完成情况	出售方关联自然人在公司任职情况	出售方原员工数	因资产收购加入员工	目前在职员工数
1	臻智叉车	过渡期内佛朗斯全面参与臻智叉车的经营管理，期限至资产交付交接完成时止	《资产转让协议》约定戴云保愿出资购买广州达泽的6.9619%合伙份额，并以该合伙份额以及溢价款为出售方提供担保。后因戴云保自身原因，自愿放弃购认购上述份额	考核指标第一至第五年均为净利润1,200万元	上海分公司；第一年实现1,289.32万元；第二年1,382.88万元，第三年1,444.49万元；尚在考核期内	戴云保担任上海分公司经理（2017.03-至今）	62	15	14
2	上海桢灏	过渡期内公司对上海桢灏经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管至交割完成	-	考核指标第一至第三年均为营业收入1,700万元，可跨年考核，三年累计5,100万元；每年支付考核金额分别为300万元、400万元和500万元;2019年签订补充协议约定按收入完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	上海第一分公司；第一年实现营业收入1,696.70万元，尚在考核期内	龚晓澄担任上海第一分公司经理（2018.11-至今）	27	19	15
3	武汉利至友	过渡期内公司对武汉利至友经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管至交割完成	-	考核指标第一至第三年均为营业收入480万元，可跨年考核，三年累计完成1,440万元即可	武汉第一分公司；第一年实现营业收入461.76万元，尚在考核期内	谢璋军于（2018.11-2019.12）担任武汉第一分公司经理、于（2020.1-至今）担任武汉分公司销售经理	5	5	1
4	上海豪信	过渡期内，公司对上海豪信的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管至交割完成	-	考核指标净利润：2019-2023年约定净利润分别为280万元、400万元、420万元、450万元和450万元;跨年考核,五年累计完成2,000万元;2019年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	上海第二分公司；第一年实现净利润179.05万元，尚在考核期内	邱宗正担任上海第二分公司经理（2018.11-至今）；邱宗宁担任上海第二分公司经理助理（2018.11-至今）	20	19	10
5	上海越珩	过渡期内，公司对上海越珩的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：2019至2022年约定的净利润分别为150万元、200万元、220万元和230万元;跨年考核,四年累计完成800万元即可;2019年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	上海第三分公司一部/宁波分公司；第一年实现净利润27.58万元，尚在考核期内	刘仁果于（2018.11-2019.10）担任上海第三分公司经理、于（2019.11-至今）担任宁波分公司经理；舒艳担任上海第三分公司会计（2018.11-2019.12）	10	10	4

序号	资产出售方	过渡期监管条款	对发行人股份安排	资产协议约定考核条款以及补充协议支付条款	考核对象及考核完成情况	出售方关联自然人在公司任职情况	出售方原员工数	因资产收购加入员工	目前在职员工数
6	苏州蔚蓝天	过渡期内，公司对苏州蔚蓝天、江苏好运旺的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：2019 至 2022 年约定的净利润分别为 300 万元、400 万元、500 万元和 600 万元；跨年考核，四年累计完成 1,800 万元即可;2019 年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	苏州分公司；第一年实现净利润为 154.07 万元，尚在考核期内	缪玉永担任苏州分公司经理（2018.12-至今）；李洪清担任苏州分公司维修经理（2018.12-至今）	13	8	4
7	昆山丰廷	过渡期内，公司对昆山玉塔、昆山丰廷的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：2019 至 2022 年约定的净利润不低于 200 万元；跨年考核，四年累计完成 800 万元即可；2019 年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	昆山分公司；第一年实现 70 万元，尚在考核期之内	吴洪勇担任昆山分公司经理（2018.12-至今）；刘业坤担任昆山分公司维修人员（2018.12-至今）	9	8	6
8	上海茸羿	过渡期内，公司对上海茸羿的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标第一至第三年每年营业收入 240 万元；2019 至 2021 每年实现的营业收入不低于 240 万元，不可跨年考核	上海分公司；第一年实现营业收入 247.27 万元，尚在考核期之内	陈立国担任上海分公司销售人员（2018.09-2020.04）	1	1	0
9	康东恒业	过渡期内，公司对康东恒业的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：每年为 200 万元；跨年考核，六年累计完成 1,200 万元即可；2019 年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	廊坊分公司；第一年实现净利润 130 万元，尚在考核期之内	王雷担任廊坊分公司经理（2019.01-至今）	9	8	1
10	廊坊威斯威	过渡期内，公司对廊坊威斯威的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：每年为 80 万元；跨年考核，六年累计完成 480 万元即可；2019 年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	廊坊分公司；第一年实现净利润 86.66 万元	刘玉颖担任廊坊分公司经理（2019.01-至今）	10	10	5

序号	资产出售方	过渡期监管条款	对发行人股份安排	资产协议约定考核条款以及补充协议支付条款	考核对象及考核完成情况	出售方关联自然人在公司任职情况	出售方原员工数	因资产收购加入员工	目前在职员工数
11	上海怡炬	过渡期内，公司对上海怡炬的经营管理事项进行全面监管，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	完成全部资产的交割及过渡手续一次性支付40万元，不涉及业绩考核，已完成交割	长春分公司	无	不详	0	0
12	梅肯叉车	过渡期内，公司对梅肯叉车的经营管理事项进行全面监管，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：每年160万元；跨年考核，五年累计完成800万元即可；2019年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	上海第三分公司/杭州分公司；第一年实现净利润36.85万元，尚在考核期内	宋开祥于（2019.01-2019.04）担任上海第三分公司经理、（2019.05-至今）担任杭州分公司经理；缪柏松（2019.01-2019.06）担任上海第三分公司维修人员、(2019.07-至今）担任公司运营管理中心服务中台、（2020.10至今）担任杭州分公司维修经理	6	6	5
13	天津富鑫有	过渡期安排：过渡期内，公司对天津富鑫有的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核指标净利润：每年为200万元；跨年考核，五年累计完成1,000万元即可；2019年签订补充协议约定按净利润完成比例支付考核款，直至剩余款项全部支付为止	武清分公司；第一年实现净利润92.44万元，尚在考核期内	无	7	4	1
14	上海江邮	过渡期内，公司对上海江邮的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核期2019年3月起至2024年2月，每年净利润140万元；跨年考核，五年累计完成700万元即可	上海浦东分公司；2019年3月至2020年2月，实现净利润2.79万元，尚在考核期内	卢爱明担任上海浦东分公司经理（2019.04-至今）；聂雁龙担任上海浦东分公司维修经理（2019.04-至今）	5	5	4

序号	资产出售方	过渡期监管条款	对发行人股份安排	资产协议约定考核条款以及补充协议支付条款	考核对象及考核完成情况	出售方关联自然人在公司任职情况	出售方原员工数	因资产收购加入员工	目前在职员工数
15	天津力林特	过渡期内，公司对天津力林特的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核期 2019 年 6 月至 2024 年 5 月，每年度实现的净利润应不低于 72 万元；跨年考核，五年累计完成 360 万元即可	天津分公司；2019 年 6 月至 2020 年 5 月实现利润 2.55 万元，尚在考核期内	孙建春于（2019.07-2020.04 担任天津分公司经理、于（2020.05-至今）担任天津武清分公司销售经理；马保华担任天津分公司维修经理（2019.07-2019.10）	3	3	2
16	广州谱森	过渡期内，公司对广州谱森的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得公司认可后方可执行，监管期限至交割完成	-	考核期自 2019 年 6 月开始，按考核期实现的净利润的 50%剩余款项，直至支付完 400 万元为止	黄埔分公司；2019 年-2020 年 6 月，实现利润 46.09 万元，尚在考核期内	李志刚担任黄埔分公司经理（2019.07-至今）	7	3	3

综上所述，发行人进行的16次资产收购中设定了过渡期监管条款、资产出售方实际控制人或主要负责人入职发行人、对资产出售方关联自然人设置针对经营目标进行业绩考核、臻智叉车实际控制人戴云保入股发行人员工持股平台的条款，上述条款有利于发行人对资产出售方的经营管理事项进行监督，夯实发行人的人才队伍，不涉及标的资产产生收益的直接或间接利益分配，不会对公司生产经营、股权结构、管理人员等造成不利影响。

2、未完成业绩考核目标部分所对应资产是否存在减值迹象，相关减值准备计提是否充分

1）业绩考核安排与收购的设备资产没有对应关系

发行人并购的目的不仅仅在于取得资产出售方的存量客户资源，更看重的是资产出售方核心团队在该地区的业务开发能力和区域影响力。发行人希望通过设置业绩考核目标的形式，吸纳和绑定资产出售方的核心团队，既避免核心人员离职后产生的竞业禁止情况，同时通过公司在资产规模、供应链、维修能力、物联网和信息技术等竞争优势为资产出售方的核心团队“赋能”，激励其借助公司平台，一方面深化与其原有客户的合作，进一步扩大业务量；另一方面开拓区域内的新客户，创造业务增量，实现双方共赢。

因此，在收购整合时，发行人一般会将其原本在该地区的分公司人员、业务等交由资产出售方的实际控制人或核心业务人员，即新任分公司负责人进行经营管理；收购的设备资产与发行人持有的其他设备资产由发行人统一调配。

根据发行人与各资产出售方及其实际控制人签署的资产转让协议中关于业绩考核条款的约定，由资产出售方的实际控制人或核心业务人员担任发行人的分公司负责人，在其担任分公司负责人期间，以分公司为单位进行业绩考核。协议中与业绩考核相关的条款仅对考核的单位、指标、时间等进行了约定，未约定经营业绩应当来自于收购的设备资产。在资产转让协议履行过程中，业绩考核实现的计算不局限于收购的设备资产经营租赁所产生的收入，只要是该分公司实现的经营业绩，无论所出租的设备是否系从资产出售方取得或新增设备，都计入经营业绩考核中。在业务开展过程中，分公司向客户提供的租赁设备均由发行人统一调配。尽管部分收购的设备资产附带租约，在实际履约过程中，

可能根据设备的性能状况对设备进行更换，也可能因客户需求增加，新增不属于来源于收购的设备。同时，对于收购整合后分公司开发的新客户，向其提供的租赁设备也不局限于收购取得的设备。

因此，发行人制定的业绩考核指标是发行人对资产出售方核心团队经营管理的分公司的业绩激励目标，其本质是发行人对资产出售方核心团队的内部考核规定，考核目标的制定和实现对应的资产基础与收购的设备资产不是同一个资产组，相关评估报告中收益法使用的相关参数也与该业绩考核指标不相同，这与一般上市公司并购重组中为标的公司设定的业绩承诺条款是不同的。

以臻智叉车对应的上海分公司为例，在并购完成后的收入构成及其与收购的设备资产组对应情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁收入	7,058.55	89.09%	13,592.39	85.89%	10,173.14	89.79%	6,311.06	95.42%
其中：收购设备资产收入	420.40	5.31%	1,638.97	10.36%	3,235.59	28.56%	4,642.52	70.20%
其他设备资产收入	6,638.15	83.79%	11,953.42	75.53%	6,937.55	61.23%	1,668.54	25.23%
维修、整机配件销售收入	863.99	10.91%	2,232.67	14.11%	1,156.55	10.21%	302.58	4.58%
营业收入合计	7,922.54	100.00%	15,825.05	100.00%	11,329.69	100.00%	6,613.65	100.00%

注：上表收购设备资产收入是指上海分公司租赁收入中，从臻智叉车收购获取的设备资产租赁产生的收入。

综上分析，相关分公司经营业绩的实现与收购的设备资产没有严格对应关系，分公司经营业绩实现情况与相关收购设备资产是否存在减值没有直接关系。

2）收购资产是否存在减值迹象，相关减值准备计提是否充分

无论是收购的设备资产，还是发行人自行购置的设备资产，均由发行人统一进行管理和调配。租赁设备资产之间有高度的可替代性。在实际经营过程中，发行人会根据租赁设备的性能状况及客户需求情况对租赁设备进行更换。因此，通过并购取得的设备资产不能独立于其他设备资产产生现金流，应当将并购取得的设备资产与发行人自行购置的同类型和吨位的设备资产作为一个资产组进行减值测试。经减值测试，截至2020年6月末，发行人各类型和吨位的租赁设备资产组的可收回金额均高于账面价值，不存在减值迹象。

报告期各期末，发行人固定资产均未计提减值，不存在减值风险，其主要

理由如下：

发行人设备在客户退租后将返回基地维修保养后进行统一停放管理，客户下次租赁时，业务人员优先选用停放于车库出口处车辆，除非同型号车辆全部出租完毕，否则会存在停放于车库里面车辆较长时间未使用的情况。保荐机构和申报会计师对截至2019年末，发行人在前六个月后三个月未出租的自有叉车进行了现场抽盘，并选择其中部分车辆进行开机作业检查，其工作性能情况正常。除此之外，保荐机构和申报会计师从前六个月后三个月未出租的自有叉车中另行抽取了132台已安装F系统的车辆，要求其运行，并通过F系统截图查看其运行轨迹，其显示正常。

（六）在科创板申报阶段将上述收购认定为资产收购而本次申报认定为非同一控制下业务合并的原因，购买日及其确定是否符合企业会计准则的相关要求

1、在科创板申报阶段将上述收购认定为资产收购而本次申报认定为非同一控制下业务合并的原因

上述收购事项主要是公司对同行业相关公司场内物流设备及配件等资产的购买，收购的方式体现为通过货币资金的方式直接购买出售方所拥有的场内物流设备及配件资产，因此，公司在申报科创板时将上述收购认定为一般的资产收购，按照资产收购方式进行会计处理。

根据《企业会计准则第20号—企业合并》《企业会计准则解释第13号》规定，合并方在合并中取得的生产经营活动或资产的组合构成业务，通常应具有下列三个要素：1、投入，指原材料、人工、必要的生产技术等无形资产以及构成产出能力的机器设备等其他长期资产的投入；2、加工处理过程，指具有一定的管理能力、运营过程，能够组织投入形成产出能力的系统、标准、协议、惯例或规则；3、产出，包括为客户提供的产品或服务、为投资者或债权人提供的股利或利息等投资收益，以及企业日常活动产生的其他的收益。

根据该等要素判断法，结合公司上述收购事项涉及的交易安排，应当认定上述收购行为构成业务合并：

1）基于公司主要业务场内物流设备租赁业务的性质，公司所收购各项叉车及相关配件即系形成该类业务的重要投入；

2）公司在资产转让协议条款中普遍要求出售方核心管理人员成为公司相关分公司负责人，并普遍为其设置了业绩考核指标，为投入的叉车等设备配备了管理能力和组织能力，相关人员作为管理者和销售者，对该等资产具备运营过程；

3）公司所收购部分资产附带正在履行中的租约，对未附带租约的资产，该等资产亦可为客户提供产品或服务，形成潜在产出，为公司带来收益；

4）从市场参与者角度考虑，公司可以将所收购资产作为业务进行管理和经营。

综上所述，公司在上述收购中取得的资产同时具备投入和实质性加工处理过程，且二者相结合对产出能力有显著贡献，该等收购构成业务合并，应当按照非同一控制下的业务合并进行会计处理。

2、购买日及其确定是否符合企业会计准则的相关要求

根据《<企业会计准则第 20 号——企业合并》>应用指南》，合并日或购买日是指合并方或购买方实际取得对被合并方或被购买方控制权的日期。即自合并日或购买日起，合并方或购买方有权主导被合并方或被购买方的相关活动，通过参与被合并方或被购买方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被合并方或被购买方的权力影响其回报金额。

公司依据企业会计准则要求，将已签署完毕资产转让协议，并按照合同约定支付了相关并购款项，完成标的资产的交接，即公司已经与交易对方完成资产交接并取得标的资产所有权和实际控制权的日期作为购买日。在该时点，公司能够控制相关标的资产，通过相关人员对标的资产进行运营管理，履行标的资产附带的租约，主导标的资产涉及的相关业务活动而享有可变回报，并且有能力运用对相关业务的权力影响其回报金额。

因此，公司历次资产收购按照非同一控制下的业务合并进行会计处理的依据符合会计准则的相关要求，资产收购构成一项业务，购买日及其确定符合企业会计准则的相关要求。

（七）历次业务重组的收购方式，被合并方占发行人重组前资产总额、资产净额、营业收入或利润总额的比例

1、历次业务重组的收购方式

上述收购事项主要是对同行业相关公司的场内物流设备及配件等资产的购买，收购的方式体现为通过货币资金的方式直接购买，根据《企业会计准则第20号—企业合并》《企业会计准则解释第13号》规定，结合公司上述收购事项涉及的交易安排，认定上述收购行为构成业务合并。

2、被合并方占发行人重组前资产总额、资产净额、营业收入或利润总额的比例

经测算，报告期内各期，该等资产交易对手的资产收购金额、营业收入、利润总额占发行人相应项目的比例如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
资产收购金额	2,653.23	18,298.16	8,921.18
公司前一个会计年度末的资产总额	160,309.52	97,300.92	58,748.51
资产收购金额占公司前一个会计年度末资产总额的比例	1.66%	18.81%	15.19%
交易对手前一个会计年度的营业收入	2,597.79	10,797.22	7,481.26
公司前一个会计年度的营业收入	73,037.08	57,474.46	37,304.14
交易对手前一个会计年度的营业收入占公司前一个会计年度营业收入的比例	3.56%	18.79%	20.05%
交易对手前一个会计年度的利润总额	-0.23	102.42	210.59
公司前一个会计年度的利润总额	5,113.83	4,049.04	2,133.70
交易对手前一个会计年度的利润总额占公司前一个会计年度利润总额的比例	0.00%	2.53%	9.87%

注：1、由于大部分交易对手以叉车租赁为主营业务，且在出售资产后未独立对外开展业务，因此被合并方前一个会计年度的营业收入和利润总额数据以交易对手的相关数据进行近似替代，交易对手的相关数据取自于其未经审计的财务报表。
2、收购的方式为通过货币资金直接购买场内物流设备及配件等资产，不涉及承担交易对手的债权债务，因此不适用资产净额指标。

根据上表显示，上述业务收购对应相关的资产收购金额、营业收入或利润总额占发行人相应项目的比例均未超过30%，对公司财务影响不大。

（八）购买日各项可辨认净资产的公允价值及其确定依据、相关合并成本的分配情况、确认商誉的情况，以及可辨认无形资产（客户关系）的账务处理

1、关于各项可辨认净资产以及商誉的相关规定

根据《企业会计准则解释第 5 号》，非同一控制下的企业合并中，购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：①源于合同性权利或其他法定权利；②能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

根据《资产评估执业准则-无形资产》第二条：无形资产，是指特定主体拥有或者控制的，不具有实物形态，能持续发挥作用并且能带来经济利益的资源。《资产评估执业准则-无形资产》第十四条：可辨认无形资产包括专利权、商标权、著作权、专有技术、销售网络、客户关系、特许经营权、合同权益、域名等。不可辨认无形资产是指商誉。

企业合并中取得的商誉代表了购买方为从不能单独辨认并独立确认的资产中获得预期未来经济利益而付出的代价。这些未来经济利益可能产生于取得的可辨认资产之间的协同作用，也可能产生于购买者在企业合并中准备支付的、但不符合在财务报表上确认条件的资产。从计量上来讲，商誉是企业合并成本大于合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的差额，代表的是企业未来现金流量大于每一单项资产产生未来现金流量的合计金额，其存在无法与企业自身区分开来，不具有可辨认性。

2、公司报告期 16 次收购资产组合中可辨认无形资产仅包括客户关系，不存在不可辨认无形资产（商誉）

由于租赁业务的特殊性，其生产要素由租赁资产、客户资源等可辨认资产构成，各可辨认资产之间的协同作用并不紧密，而且可替代性较强，只需简单协同就能开展业务。开展业务基本上不依附于专利权、商标权、著作权、专有技术、销售网络、特许经营权、域名等可辨认无形资产，同时报告期内向公司出售资产的同行经营规模较小，其管理经营模式相对传统，并无特殊创新之处。

另一方面，公司报告期内16次业务收购中，公司也不存在准备支付的、但不符合在财务报表上确认条件的资产。

因此，公司报告期内进行的16次业务收购的资产组合中不存在不可辨认无形资产（商誉）。同时可辨认无形资产中仅包含客户关系或客户资源。

3、可辨认净资产的确定依据、相关合并成本的分配情况、确认商誉的情况

1)确认商誉的情况

如上所述，公司报告期内16次资产收购对应资产组合中不存在不可辨认无形资产（商誉）。

2)可辨认净资产的确定依据、相关合并成本的分配情况

由于不存在商誉，报告期16次资产收购各次收购资产组中的各单项可辨认资产的公允价值之和等于收购资产组可辨认资产公允价值。

公司报告期16次收购过程中，均聘请具有证券期货资格的独立第三方评估机构，按资产基础法对资产设备单独评估，并出具评估报告。租赁资产组中的各单项可辨认实物资产参考历次评估报告确认其公允价值，同时将资产组合公允价值（收购价）大于资产组合各单项可辨认实物资产公允价值（评估价值）的差额部分认定为属于可辨认“客户关系”的公允价值。

4、关于可辨认无形资产（客户关系)的账务处理

根据中国证监会发布的《首发业务若干问题解答》，对于客户资源或客户关系，只有在合同或其他法定权利支持，确保企业在较长时期内获得稳定收益且能够核算价值的情况下，才能确认为无形资产。如果企业无法控制客户关系、人力资源等带来的未来经济利益，则不符合无形资产的定义，不应将其确认为无形资产。发行人在开拓市场过程中支付的正常营销费用，或仅从出售方购买了相关客户资料，而客户并未与上述出售方签订独家或长期买卖合同，即在没有明确合同或其他法定权利支持情况下，“客户资源”或“客户关系”通常理解为发行人为获取客户渠道而发生的费用。

针对报告期内公司16次资产收购行为，标的资产被收购时附带的正在履行的租赁合同剩余租期长短不一，多数不属于长期合同，且均未签订独家合同；

同时，在相关租赁合同租期届满后，发行人需与客户另行协商是否续租，目前的合同无法确保发行人在较长时期内获得稳定收益，因此，将上述“客户关系”确认为无形资产不符合《首发业务若干问题解答》的规定，公司将上述“客户关系”的公允价值认定为公司为获取客户渠道而发生的费用，在收购时一次性确认销售费用。

（九）被收购车辆的成新率，折旧年限、残值率的确定依据及其合理性

1、被收购车辆的成新率情况

因为不同工况环境、使用时长、作业强度等会对场内物流设备产生不同程度的损耗，维修保养安排的合理性也会对设备的使用寿命产生影响，所以在实务中一般无法合理评估二手设备的尚可使用年限，并无法据此计算成新率。

公司根据业务需求在采购二手设备时，均会安排经验丰富的资产管理人员通过查阅设备基本资料、现场实地勘察、与实际使用及维护人员座谈等方式，根据车辆的已使用年限、实际工作时长以及对车辆的实物鉴定情况（具体包括车辆整体外观、动力系统、操作机构及工作装置等因素），对二手设备的实体性损耗做出大致判断，以确定二手设备的现行经济价值，再根据设备的现行经济价值与其全新状态重置价值的比率确定其成新率。

报告期内的历次收购，发行人均聘请具有证券期货资格的独立第三方评估机构，按资产基础法对资产设备单独评估，并出具资产评估报告。根据资产评估报告，公司历次被收购车辆成新率情况如下：

收购时间	资产出售方	平均成新率
2017 年 1 月	臻智叉车	69.12%
2018 年 9 月	上海桢灏	64.37%
2018 年 9 月	武汉利至友	74.95%
2018 年 10 月	上海豪信	52.11%
2018 年 10 月	上海越珩	61.29%
2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	59.68%
2018 年 10 月	昆山玉塔	58.96%
2018 年 9 月	上海茸羿	62.00%
2018 年 10 月	康东恒业	41.61%

收购时间	资产出售方	平均成新率
2018 年 10 月	廊坊威斯威	54.25%
2018 年 9 月	上海怡炬	61.29%
2018 年 10 月	梅肯叉车	45.99%
2018 年 10 月	天津富鑫有	70.42%
2019 年 2 月	上海江邮	86.93%
2019 年 5 月	天津力林特	36.63%
2019 年 5 月	广州谱森	64.52%
平均数		60.26%

2、折旧年限的确定依据及其合理性

1)推算的尚可使用年限

成新率即设备的现行价值与其全新状态重置价值的比率，反映了设备的新旧程度。但影响成新率的因素较多，包括设备的设计制造、使用维护、修理改造等，导致二手设备成新率准确性较难把握。另外，出于会计估计的谨慎性,公司所采用的会计折旧年限往往小于相关设备的总经济使用年限，存在按“设备已使用年限/(1-成新率)*成新率”推算得出的二手设备尚可使用年限长于全新设备的折旧年限的情况。

因此，公司无法直接采用推算的设备尚可使用年限直接作为会计折旧年限。

2)全新设备的折旧年限*成新率

如果按“全新设备的折旧年限*成新率”计算折旧年限，会导致会计折旧年限明显短于上述推算的尚可使用年限，不符合实际情况。

基于上述原因，公司综合考虑二手设备的尚可使用年限、会计政策采用的折旧年限以及成新率等因素，采用折中方式确定其折旧年限。具体原则如下：

（1）尚可使用年限超过全新设备折旧年限的情况

成新率	折旧年限确定方法
90%以上	参考全新设备的折旧年限
70%至 90%	一般比全新设备的折旧年限少 1-2 年
70%以下	参考成新率，通常比全新设备折旧年限少 2-3 年

（2）尚可使用年限未超过全新设备折旧年限的情况

参考推算的尚可使用年限与按“全新设备的折旧年限*成新率”计算的折旧年限合理确定。

（3）根据上述原则，并购资产折旧年限确定结果如下：

收购时间	资产出售方	平均会计折旧年限(年)	平均尚可使用年限(年)	差异（年）
2017 年 1 月	臻智叉车	3.38	4.87	-1.49
2018 年 9 月	上海桢灏	4.26	8.69	-4.43
2018 年 9 月	武汉利至友	4.91	10.59	-5.69
2018 年 10 月	上海豪信	4.36	7.71	-3.34
2018 年 10 月	上海越珩	5.04	6.75	-1.70
2018 年 10 月	苏州蔚蓝天	4.75	10.26	-5.51
2018 年 10 月	昆山玉塔	4.46	10.87	-6.41
2018 年 9 月	上海茸羿	4.13	8.15	-4.03
2018 年 10 月	康东恒业	4.03	6.97	-2.94
2018 年 10 月	廊坊威斯威	3.37	7.17	-3.80
2018 年 9 月	上海怡炬	5.04	6.75	-1.70
2018 年 10 月	梅肯叉车	3.72	6.85	-3.13
2018 年 10 月	天津富鑫有	4.66	11.36	-6.70
2019 年 2 月	上海江邮	4.27	9.97	-5.70
2019 年 5 月	天津力林特	3.43	3.60	-0.17
2019 年 5 月	广州谱森	3.18	6.55	-3.38

由上表可见，公司并购资产所确定的折旧年限平均数均小于根据成新率以及设备已使用年限倒推出来的尚可使用年限平均数。因此，公司关于并购资产折旧年限的确定是谨慎合理的。

3、残值率的确定依据及其合理性

考虑到场内物流设备的残值主要体现于车体和车辆配重模块，根据公司对市场行情的了解和前期从事销售、维修业务积累的相关经验，处置车辆残余价值占总价值的比例平均约为 10%。

理论上，二手设备残值应该与全新设备一致，故二手设备残值率应该高于全新设备残值率。实务操作中，公司虽能获取与二手设备同型号的全新设备重置成本金额，但会存在一定范围区间波动，同时其佐证资料来源的可靠性较难证

实。发行人为避免上述不确定性，故针对二手设备，亦统一选择 10%作为残值率。

综上所述，被收购车辆残值率的确定依据是合理的。

（十）或有对价的处理是否符合企业会计准则的相关规定

1、或有对价的基本定义

或有对价是购买方与被购买方通过谈判确定的经济对价的内在部分，购买方对被购买方的价值及其未来盈利能力不确定的情况下，采取这种方式来降低自身的风险。如果被购买方未来盈利较低，购买方的合并对价可能随之降低；如果被购买方未来盈利较高，购买方的合并对价可能也随之增加。换言之，买卖双方以或有对价的方式来分享被购买方未来一段时间的收益并共同承担这段时间的风险。购买方在谈判过程中应该已对被购买方的未来盈利情况进行了适当的了解和评估，并据此达成这些或有对价的条款。

2、历次并购不存在或有对价

并购的逻辑在于，一方面，公司能够快速地扩大场内物流设备可租赁资产规模，吸纳优秀的人才加盟，并利用自身的品牌影响力及精细化的营运管理能力加以整合，因此，并购是实现快速有效的布局区域市场的战略举措；另一方面，由于场内物流设备租赁属于重资产运营，而且非厂商系设备租赁同行普遍规模小、资金实力不足，一般通过融资租赁方式购置资产，导致其普遍存在偿债、经营压力大特点。同时因受限于客户服务能力、信息化管理水平、品牌影响力等因素，普遍存在业务规模扩张的“天花板”，基于此，该等同行企业看好发行人及场内物流设备租赁的发展前景，愿意将相关的运营资产转让给发行人，并与发行人共同成长，从而实现双赢。因此，资产出售方进行资产转让，一方面是为减轻自身资金以及经营压力，另一方面希望通过双方资源整合，与发行人共同成长、实现双赢，从而获取更大的利益，并不是为了通过较高的价格进行资产转让，获取资产溢价。

基于上述并购逻辑，报告期内发行人历次收购过程中，均聘请外部具有证券期货资格的评估机构按资产基础法对资产设备单独评估，并出具评估报告。而收购价格基本上与基于资产基础法的评估结果接近，表明了收购价格基本上等同于被收购资产组重置成本，收购价格不包含被收购资产组未来业绩的溢价

部分，即不存在购买方基于未来业绩不确定性情况下而设置的或有对价。

同时，发行人制定的业绩考核指标是发行人对资产出售方核心团队经营管理的分公司的业绩激励目标，主要是为了激励资产出售方核心团队充分发挥其工作积极性，为公司创造更高价值，而且双方基于收购时相关情况综合判定考核指标应该能够实现。发行人报告期内完成的 16 次收购，除上海怡炬以外，都有业绩考核要求，在有业绩考核要求的 15 家中，臻智叉车和上海茸羿 2 家的业绩不能跨年，报告期内业绩均已超过了考核要求；其他 13 家均可以跨年核算，在规定的年度或累计完成总的考核指标即可，不存在无需支付考核款的情况，因此，发行人在未来将全部支付其考核款。另外，考核指标的本质是发行人对资产出售方核心团队的内部考核规定，考核指标的制定和实现对应的资产基础与收购的设备资产不是同一个资产组，相关评估报告中收益法使用的相关参数也与该业绩考核指标不相同，这与一般上市公司并购重组中为标的公司设定的业绩承诺条款不同。

综上分析，发行人历次收购过程中，收购价格不包含被收购资产组未来业绩的溢价部分，而且发行人在未来将全部支付相关考核款项，因此不存在或有对价。发行人在收购业务入账时，按照业绩考核款预计的支付时间分别计入“长期应付款”和“一年内到期的非流动负债”科目；实际支付考核款时，借记“一年内到期的非流动负债”，贷记“银行存款”；后续每个资产负债表日，发行人根据业绩款实际支付情况及未来考核款的支付情况，确认“长期应付款”和“一年内到期的非流动负债”的具体金额，相关会计处理符合企业会计准则的规定。

（十一）资产出售方（包括法人及其实际控制人）报告期内生产经营情况，是否存在通过上述企业或个人代垫成本费用情况，过渡期的具体安排，债权债务承接方式

序号	收购时间	出售方	出售方实际控制人	报告期内生产经营情况	过渡期安排	债权债务承接方式
1	2017年1月	臻智叉车	戴云保	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	佛朗斯全面参与臻智叉车的经营管理，期限至资产交付交接完成时止。	签署协议前的债务由臻智叉车自行承担；臻智叉车 2016年12月31日前所有客户的应收账款债权属于臻智叉车所有，2017年1月1日后的债权归佛朗斯所有；自2017年1月1日起，臻智叉车只允许与佛朗斯发生债务，发生的债务由佛朗斯承担。
2	2018年9月	上海桢灏	姚大齐	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对上海桢灏的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。其他安排：姚大齐对资产出售方的合同义务提供连带保证担保。	标的资产相关租赁合同下，2018年9月1日之前发生的应收债权由上海桢灏享有，自2018年9月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的相关债务由上海桢灏承担；上海桢灏的其他债权债务由上海桢灏承担。
3	2018年9月	武汉利至友	龚晓澄	资产出售前:在湖北地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对武汉利至友的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018年9月1日之前发生的应收债权由武汉利至友享有，自2018年9月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的相关债务由武汉利至友承担;武汉利至友的其他债权债务由武汉利至友承担。
4	2018年9月	上海茸羿	陈立国	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务，2020年5月已注销	过渡期内，佛朗斯对上海茸羿的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018年9月1日之前发生的应收债权由上海茸羿享有，自2018年9月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的相关债务由上海茸羿承担；上海茸羿的其他债权债务由上海茸羿承担，。
5	2018年9月	上海怡炬	龚晓澄	资产出售前：在全国经营电池组销售业务，以及在长春地区经营少量叉车租赁业务 资产出售后：在全国经营电池组销售业务	过渡期内，佛朗斯对上海怡炬的经营管理事项进行全面监管，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018年9月1日之前发生的应收债权由上海怡炬享有，自2018年9月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的相关债务由上海怡炬承担；上海怡炬的其他债权债务由上海怡炬承担。
6	2018 年10月	上海豪信	邱宗正	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对上海豪信的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018年10月1日之前发生的应收债权由上海豪信享有,自2018年10月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的相关债务由上海豪信承担；上海豪信的其他债权债务由上海豪信承担。
7	2018 年10月	上海越珩	刘仁果	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对上海越珩的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018年10月1日之前发生的应收债权由上海越珩享有,自2018年10月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的相关债务由上海越珩承担；上海越珩的其他债权债务由上海越珩承担。
8	2018 年10月	苏州蔚蓝天	缪玉永	资产出售前：在苏州地区经营叉车租赁业务，以及少量维修、整车销售业务	过渡期内，佛朗斯对苏州蔚蓝天、江苏好运旺的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛	标的资产相关租赁合同下，2018年10月1日之前发生的应收债权由苏州蔚蓝天、江苏好运旺享有，自2018年10月1日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有,标的资产的

序号	收购时间	出售方	出售方实际控制人	报告期内生产经营情况	过渡期安排	债权债务承接方式
				资产出售后：未独立对外开展业务	朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	相关债务由苏州蔚蓝天、江苏好运旺承担；上苏州蔚蓝天、江苏好运旺的其他债权债务由苏州蔚蓝天、江苏好运旺承担。
9	2018 年 10 月	昆山玉塔	吴洪勇	资产出售前：在昆山地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对昆山玉塔、昆山丰廷的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。昆山玉塔、昆山丰廷应在交割完成后进行注销。	标的资产相关租赁合同下，2018 年 10 月 1 日之前发生的应收债权由昆山玉塔、昆山丰廷享有，自 2018 年 10 月 1 日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有，标的资产的相关债务由昆山玉塔、昆山丰廷承担；昆山玉塔、昆山丰廷的其他债权债务由昆山玉塔、昆山丰廷承担。
10	2018 年 10 月	康东恒业	王雷	资产出售前：在华北地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对康东恒业的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018 年 10 月 1 日之前发生的应收债权由康东恒业享有，自 2018 年 10 月 1 日起发生的应收账款债权由康东恒业享有，标的资产的相关债务由上海越珩承担；康东恒业的其他债权债务由康东恒业承担。
11	2018 年 10 月	廊坊威斯威	刘玉颖	资产出售前：在廊坊地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对廊坊威斯威的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018 年 10 月 1 日之前发生的应收债权由廊坊威斯威享有，自 2018 年 10 月 1 日起发生的应收账款债权由佛朗斯享有，标的资产的相关债务由廊坊威斯威承担；廊坊威斯威的其他债权债务由廊坊威斯威承担。
12	2018 年 10 月	梅肯叉车	宋开祥	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对梅肯叉车的经营管理事项进行全面监管，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018 年 10 月 1 日之前发生的应收债权由梅肯叉车享有，自 2018 年 10 月 1 日起发生的应收账款债权由梅肯叉车享有，标的资产的相关债务由梅肯叉车承担；梅肯叉车的其他债权债务由梅肯叉车承担。
13	2018 年 10 月	天津富鑫有	张剑	资产出售前：在天津地区经营叉车租赁、整车销售业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对天津富鑫有的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2018 年 10 月 1 日之前发生的应收债权由天津富鑫有享有，自 2018 年 10 月 1 日起发生的应收账款债权由天津富鑫有享有，标的资产的相关债务由天津富鑫有承担；天津富鑫有的其他债权债务由天津富鑫有承担。
14	2019 年 2 月	上海江邮	卢爱明	资产出售前：在上海地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对上海江邮的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2019 年 3 月 1 日之前发生的应收债权由上海江邮享有，自 2019 年 3 月 1 日起发生的应收账款债权由上海江邮享有，标的资产的相关债务由上海江邮承担；上海江邮的其他债权债务由上海江邮承担。
15	2019 年 5 月	天津力林特	孙建春	资产出售前：在天津地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对天津力林特的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2019 年 6 月 1 日之前发生的应收债权由天津力林特享有，自 2019 年 6 月 1 日起发生的应收账款债权由天津力林特享有，标的资产的相关债务由天津力林特承担；天津力林特的其他债权债务由天津力林特承担。

序号	收购时间	出售方	出售方实际控制人	报告期内生产经营情况	过渡期安排	债权债务承接方式
16	2019年5月	广州谱森	李志刚	资产出售前：在华南地区经营叉车租赁业务 资产出售后：未独立对外开展业务	过渡期内，佛朗斯对广州谱森的经营管理事项进行全面监督，重大事项征得佛朗斯认可后方可执行，监管期限至交割完成。	标的资产相关租赁合同下，2019年6月1日之前发生的应收债权由广州谱森享有，自2019年6月1日起发生的应收账款债权由广州谱森享有,标的资产的相关债务由广州谱森承担；天津力林特的其他债权债务由广州谱森承担。

报告期内，发行人的所有成本、费用支出均由其自身承担，不存在通过上述企业或个人代垫成本费用情况。

（十二）发行人未来业务收购计划及对发行人未来业绩的影响

报告期内，公司进行了16次业务收购，主要目标在于：

1、市场布局：发行人通过收购该等资产，能够迅速扩大公司可供出租的场内物流设备的规模，从而加快公司全国范围内的市场布局；

2、资产扩张：报告期内发行人通过并购新增了4,587台车辆，并利用自身品牌影响力及运营管理能力提升被收购资产的运营效率，进一步扩大了资产运营规模、提升了资产盈利能力；

3、人才储备：资产出售方部分员工进入发行人分公司，进一步夯实发行人的人才队伍；

4、客户资源：收购资产带有租约，进一步扩大了发行人的客户覆盖规模。

因此，报告期内公司16次资产收购是公司完善市场布局、扩张资产规模、夯实人才储备、丰富客户资源的重要手段，可以帮助公司在短期内实现业务规模提升、市场份额扩大的目标，并取得了预期的效果。未来，不排除公司仍将通过资产收购继续实现上述目标。截至目前，公司尚无具体的业务收购计划。

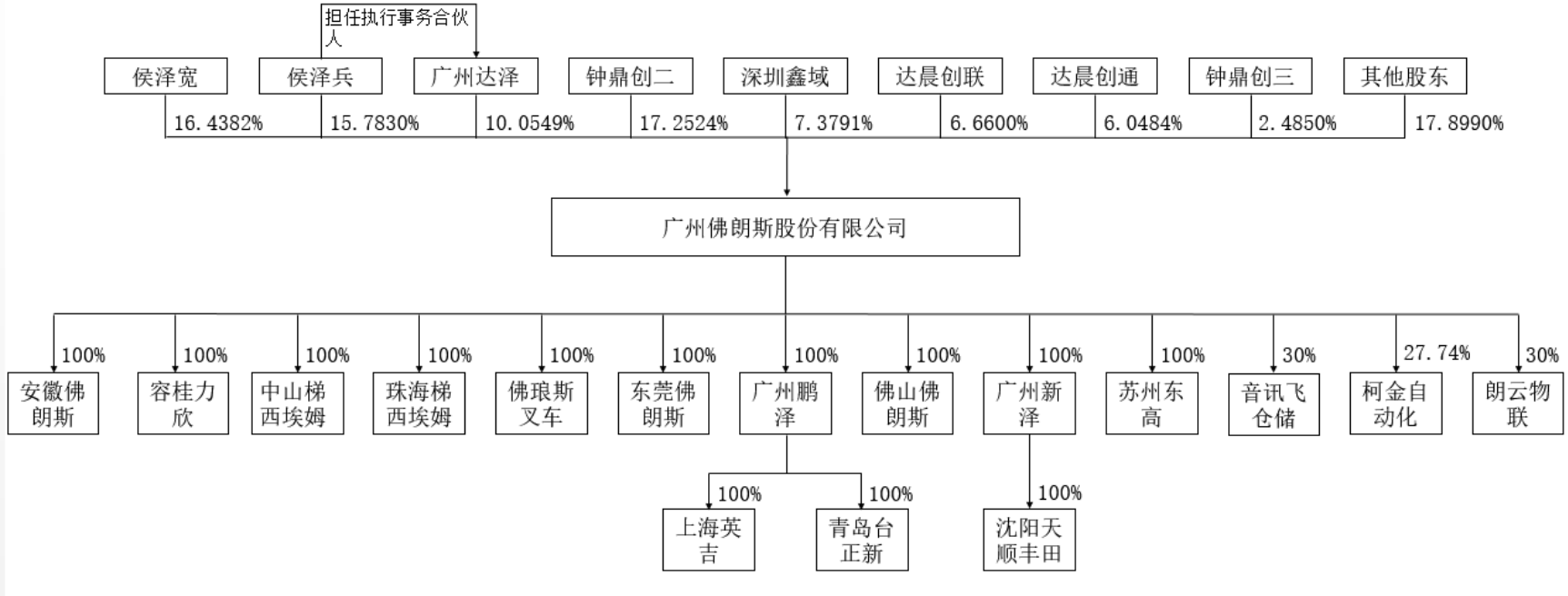
四、发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况

本次公开发行股票前，公司不存在在其他证券市场的上市或挂牌情况。

五、发行人的组织结构

（一）发行人及关联方的股权结构

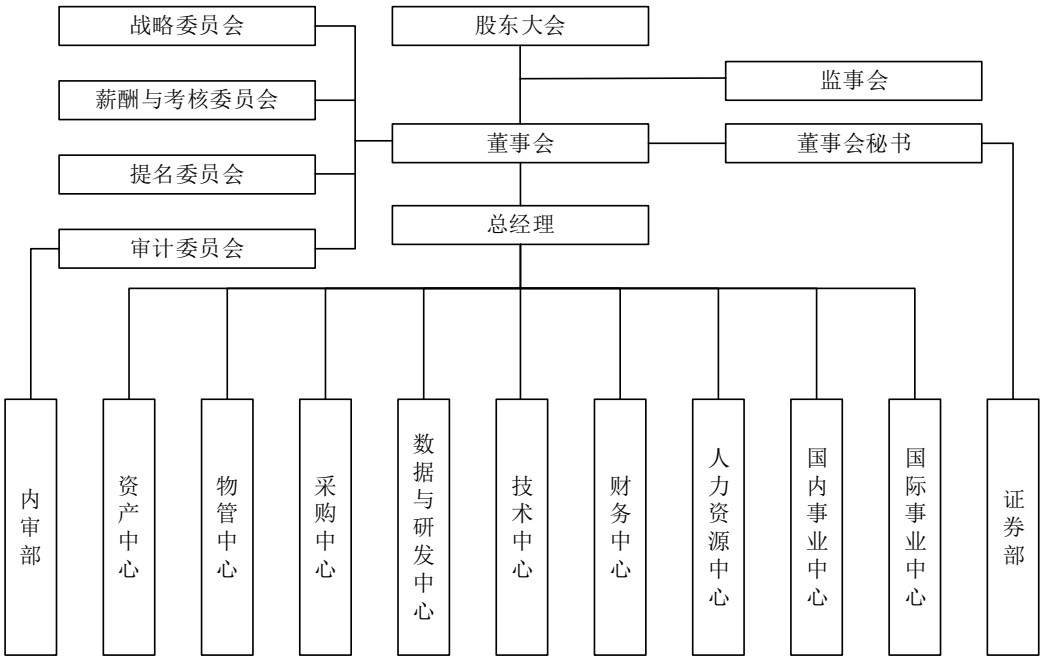
截至本招股说明书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）发行人内部组织结构

1、发行人组织结构图

截至本招股说明书签署日，公司内部组织结构图如下：



2、组织机构职责

公司各职能部门职责如下表所示：

部门	职责
资产中心	负责制定和完善公司资产管理制度，建立资产管理体系；对公司租赁资产、易耗品、物料用品等资产的采购审核和使用监督；建立对租赁资产定期保养制度，负责租赁资产的保养、维修、发放、调用及售后服务等日常管理工作，并定期及不定期对租赁资产的维护和保养工作进行现场抽查；负责租赁资产的系统安装及使用；负责对服务团队的培训、考核、绩效管理。
物管中心	根据公司经营情况、发展战略，编制和不断完善存货管理制度；负责公司仓库区域内的整洁、产品的摆放、贴码；负责公司库存商品及租赁资产的收、发及库存的日常管理工作，对公司入库产品的质检工作。
采购中心	负责制定和完善公司采购管理制度、工作流程；负责公司的采购实施工作；负责依据公司销售订单及存货储备需求办理产品的询价、采购下单及合同签订、跟进供应商交货进度；负责供应商关系管理，开发、甄选合格供应商，洽谈年度战略合作等；负责公司采购合同台账和归档管理，并建立实时更新机制，分类记录各项采购合同的履约情况、收票进度、付款进度和质保情况；负责采购价格管理、定期分析公司采购所涉及的各类产品市场价格走势，为公司储备采购提供决策依据。
数据与研发中心	负责建立和健全研发项目管理制度、工作流程，并开展研发项目实施工作；负责产品迭代升级工作，跟踪产品寿命周期内故障情况，及时对设计缺陷进行完善；负责研发人员发掘、培训等。负责公司信息化体系规划和工作计划的制订及实施；负责公司各信息平台的引进、论证、开发、运行、运营维护，负责公司信息安全措施制定与实施；负责公司办公自动化设备的维护、管理等。依据

部门	职责
	物联网及信息平台，结合市场需求对采集的数据进行转化、应用。
技术中心	负责公司质量管理体系的建设和运行；编制开发计划，进行产品测试；公司计量器具的统一管理；产品质量数据的统计与分析；供应商开发及供应商质量管理；客户的质量投诉处理；产品售后管理；组织产品培训。
财务中心	负责公司财务管理体系的建设、资金的调度、财务分析、税收筹划；组织开展公司全面预算管理；财务档案的装订与保管；负责公司各项财产的登记、核算，组织和参与资产盘点；负责公司税收筹划，依法纳税；负责公司日常会计核算；负责公司对外投资的可行性分析等。
人力资源中心	负责制定和完善公司人力资源管理制度、工作流程，并具体执行；负责根据公司经营计划编制人力资源规划，并定期向公司提交人力资源现状及规划报告；根据公司组织架构和部门职责制定岗位职责；负责对人才缺口开展招聘、甄选工作；负责员工周期性培训工作；负责制定并不断完善公司绩效管理体系，组织开展日常考勤、定期绩效考核工作；负责公司薪酬体系的建立与实施；负责公司人力成本核算与控制；对员工的档案进行管理；企业文化建设等。
国内事业中心	负责建立健全公司国内营销及营销人员绩效管理制度并具体执行；协助公司下达各级分支机构的年度国内销售目标，并负责落实公司年度国内销售目标，制定相应的销售策略、销售计划并组织实施；负责公司营销团队的建设和管理；负责市场开拓、大客户跟踪、投标管理工作；负责销售合同签订及履约工作；负责各级客户关系的管理维护工作，不定期开展客户回访，产品市场的信息收集及调研分析工作；负责依据公司战略规划拟定公司服务网点设立计划并实施。
国际事业中心	负责建立健全公司国际营销及营销人员绩效管理制度并具体执行；负责落实完成公司年度国际销售目标，制定相应的销售策略、销售计划并组织实施；负责公司营销团队的建设和管理；负责市场开拓、订单跟踪、订单交付、款项催收、物流安排、出口报关、售后服务协调；负责客户关系的管理维护工作，不定期开展客户回访，产品市场信息的收集及调研分析工作。
证券部	负责公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度；负责筹备股东大会、董事会、监事会及各专门委员会等的会议；负责保管公司股东名册及会议文件等；审核公司的合同、公函等法律文件等；负责公司投融资事项；负责公司的合规管理。
内审部	负责公司审计体系建设及有效运行，负责编制公司年度审计工作计划，根据年度审计计划、公司管理层指示或审计委员会委托对公司及控股子公司开展财务审计、经营绩效审计、经济责任审计及专项审计。配合公司聘请的外部审计机构，完成相关外部审计和专项检查工作。

六、发行人子公司、参股公司及分公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 10 家直接持股的全资子公司、3 家孙公司、**60 家分公司**及 3 家参股公司。具体情况如下：

（一）全资子公司及孙公司

1、容桂力欣

企业名称	佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司
法定代表人	侯泽兵
成立日期	2001 年 2 月 7 日

注册资本	人民币 250 万元		
实收资本	人民币 250 万元		
注册地和主要生产经营地	佛山市顺德区容桂德胜居委会桥东路 10 号八楼之四		
经营范围	销售、维修：叉车及其配件；销售：五金配件；叉车租赁服务。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**1,067.49**	1,050.63
	净资产	**239.51**	271.84
	净利润	**-32.33**	12.25
	营业收入	**48.43**	225.13
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

2、中山梯西埃姆

企业名称	中山梯西埃姆叉车销售有限公司		
法定代表人	侯泽兵		
成立日期	2003 年 3 月 19 日		
注册资本	人民币 50 万元		
实收资本	人民币 50 万元		
注册地和主要生产经营地	中山市东升镇坦背东二马路 8 号二楼办公室		
经营范围	批发、零售、维修、出租：叉车及叉车配件、建筑工程机械及配件（不设门市、仓储）；商品信息咨询（不含金融、期货、劳务咨询）；货物进出口、技术进出口。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**2,579.02**	2,493.32
	净资产	**290.52**	308.00
	净利润	**-17.47**	65.18
	营业收入	**145.01**	543.22
	财务数据是	已经天健审计	

	否经审计	

3、珠海梯西埃姆

企业名称	珠海梯西埃姆叉车有限公司		
法定代表人	侯泽兵		
成立日期	2004 年 10 月 12 日		
注册资本	人民币 200 万元		
实收资本	人民币 200 万元		
注册地和主要生产经营地	珠海市斗门区乾务镇珠峰大道新河段北 1 号厂房 E 栋 3 卡		
经营范围	叉车及零配件、工程机械、五金的批发、零售及其维修服务；叉车租赁服务。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**1,079.80**	1,019.98
	净资产	**328.01**	345.80
	净利润	**-17.79**	59.31
	营业收入	**123.21**	358.61
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

4、佛山佛朗斯

企业名称	佛山市佛朗斯叉车有限公司	
法定代表人	杨自云	
成立日期	2006 年 8 月 3 日	
注册资本	人民币 52 万元	
实收资本	人民币 52 万元	
注册地和主要生产经营地	佛山市南海区狮山镇博爱东路高边路段以北高鸣城 A01 号	
经营范围	销售：叉车、起重机械、搬运工程机械设备及上述设备零配件，润滑油，五金配件，机电产品；机械设备维修；叉车租赁服务。	
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。	
股东构成	**股东名称**	**股权比例**
	佛朗斯	100.00%

最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**3,610.10**	2,934.35
	净资产	**238.39**	334.02
	净利润	**-95.63**	65.87
	营业收入	**951.48**	1,372.36
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

5、佛琅斯叉车

企业名称	广州佛琅斯叉车有限公司		
法定代表人	杨自云		
成立日期	2007 年 5 月 9 日		
注册资本	人民币 50 万元		
实收资本	人民币 50 万元		
注册地和主要生产经营地	广州市番禺区石碁镇海涌路低涌村段 27 号一楼 1-2		
经营范围	机械设备租赁；商品信息咨询服务；五金产品批发；通用设备修理；五金零售；润滑油批发；润滑油零售；通用机械设备零售。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**2,155.89**	1,843.78
	净资产	**237.55**	234.81
	净利润	**2.74**	49.28
	营业收入	**373.87**	1,077.44
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

6、东莞佛朗斯

企业名称	东莞佛朗斯工程机械有限公司
法定代表人	侯鸣翀
成立日期	2007 年 7 月 17 日
注册资本	人民币 50 万元
实收资本	人民币 50 万元
注册地和主要生产经营地	东莞市大岭山镇兴南工业园 132 号

经营范围	批发、零售：叉车及配件、机械设备；维修、租赁：叉车；仓储服务；货物进出口、技术进出口。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**4,299.04**	3,361.19
	净资产	**311.59**	356.97
	净利润	**-45.37**	76.82
	营业收入	**1,102.37**	2,005.71
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

7、广州鹏泽

企业名称	广州鹏泽机械设备有限公司		
法定代表人	侯泽兵		
成立日期	2010 年 3 月 19 日		
注册资本	人民币 50 万元		
实收资本	人民币 50 万元		
注册地和主要生产经营地	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 101 房（仅限办公用途）		
经营范围	机械配件批发；通用机械设备零售；机械配件零售；专用设备销售；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，场内物流设备及零配件的出口，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**16,733.79**	14,981.27
	净资产	**470.24**	332.17
	净利润	**38.07**	237.32
	营业收入	**2,850.55**	8,892.19
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

8、广州新泽

企业名称	广州新泽叉车租赁有限公司		
法定代表人	侯泽兵		
成立日期	2010 年 6 月 7 日		
注册资本	人民币 200 万元		
实收资本	人民币 200 万元		
注册地和主要生产经营地	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 102 房		
经营范围	机械设备租赁；汽车零配件批发；建筑工程机械与设备租赁；汽车零配件零售；五金零售；仓储咨询服务；通用机械设备销售；交通运输咨询服务；五金产品批发；专用设备修理；二手车销售；通用设备修理；装卸搬运；金属制品批发；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；劳务派遣服务。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**24.12**	731.22
	净资产	**10.20**	16.86
	净利润	**-6.66**	59.69
	营业收入	**-**	110.86
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

9、苏州东高

企业名称	苏州东高机械有限公司
法定代表人	朱晓东
成立日期	2010 年 12 月 30 日
注册资本	人民币 90 万元
实收资本	人民币 90 万元
注册地和主要生产经营地	苏州市吴中区苏蠡路东侧 44 号 303、305 室 040 工位（集群登记）
经营范围	叉车及配件、工程机械及配件、物流搬运设备、机动运输车辆销售、租赁与售后服务、技术咨询服务；五金交电、电子仪器设备的销售及售后服务。
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。

股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**142.92**	162.27
	净资产	**-93.47**	-78.29
	净利润	**-15.17**	44.08
	营业收入	**29.86**	262.50
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

10、安徽佛朗斯

企业名称	安徽佛朗斯机械有限公司		
法定代表人	朱晓东		
成立日期	2018 年 8 月 17 日		
注册资本	人民币 6,000 万元		
实收资本	人民币 0 万元		
注册地和主要生产经营地	安徽省合肥市肥西县桃花工业园锦绣大道 316 号		
经营范围	专用设备修理；通用机械设备销售；商品信息咨询服务；机械设备租赁；仓储咨询服务；通用机械设备零售；机械配件批发；机械配件零售；通用设备修理；供应链管理；装卸搬运；劳务承揽润滑油批发；润滑油零售、叉车及叉车配件再制造，加工服务。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	佛朗斯	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**345.47**	470.00
	净资产	**-740.37**	-660.28
	净利润	**-80.10**	-577.58
	营业收入	**675.50**	-
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

11、上海英吉

企业名称	上海英吉叉车有限公司
法定代表人	潘明军
成立日期	2001 年 6 月 6 日

注册资本	人民币 100 万元		
实收资本	人民币 100 万元		
注册地和主要生产经营地	上海市闵行区沪青平公路 277 号 5 楼 L68 室		
经营范围	叉车，工程机械，机电产品设备及配件，汽配，家用电器，电脑，复印机，传真机，办公设备，销售及租赁服务，在工程机械、机电产品、叉车技术领域从事“四技”服务。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	广州鹏泽	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**3,389.84**	2,853.64
	净资产	**251.22**	335.74
	净利润	**-84.52**	11.95
	营业收入	**693.92**	1,458.67
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

12、青岛台正新

企业名称	青岛台正新贸易有限公司		
法定代表人	朱晓东		
成立日期	2007 年 6 月 1 日		
注册资本	人民币 100 万元		
实收资本	人民币 100 万元		
注册地和主要生产经营地	山东省青岛市城阳区夏庄街道夏塔路 168 号		
经营范围	一般经营项目：批发：橡胶制品，轮胎，五金交电，化工产品（不含危险品），汽车配件，机电设备，金属材料（不含贵重金属），建筑装饰装潢材料，针纺织品，日用百货，服装鞋帽，塑料制品，健身运动器械，钢材，机械设备及配件，叉车；安装、维修、调试：机械设备（不含特种设备），叉车租赁。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	广州鹏泽	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**56.97**	5.67
	净资产	**-35.33**	-38.27

	净利润	**2.94**	-7.76
	营业收入	**52.31**	71.94
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

13、沈阳天顺丰田

企业名称	沈阳天顺丰田叉车销售有限公司		
法定代表人	朱晓东		
成立日期	2010 年 11 月 26 日		
注册资本	人民币 500 万元		
实收资本	人民币 300 万元		
注册地和主要生产经营地	辽宁省沈阳市于洪区洪汇路 183-1 号、183-4 号		
经营范围	一般经营项目：叉车及配件、工程机械设备及配件销售、售后服务、技术咨询服务；工程机械设备租赁；仓储服务（不含危险品存储）；机械设备维修、维护；润滑油、润滑脂销售；智能机器人销售；货物搬运、装卸服务。		
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为场内物流设备的租赁、销售，是发行人主营业务的组成部分。		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	广州新泽	100.00%	
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**2,808.80**	2,629.02
	净资产	**349.00**	475.62
	净利润	**-126.63**	30.34
	营业收入	**711.26**	1,928.40
	财务数据是否经审计	已经天健审计	

（二）公司参股公司

1、音讯飞仓储

企业名称	上海音讯飞仓储设备有限公司
法定代表人	蒋向东
成立日期	2013 年 1 月 15 日
注册资本	人民币 5542.8571 万元
实收资本	人民币 1,550 万元
注册地和主要生产经营地	上海市浦东新区新城路 2 号 24 幢 N2856 室

主营业务	主要从事物流自动化立体仓库的设计建造、物流系统的规划、非标准物流设备的设计制造、仓储管理软件的开发，以及各类仓储货架的设计制造。		
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务无关		
股东构成	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资占比（%）**
	蒋向东	3,880.0000	70.00
	佛朗斯	1,662.8571	30.00
	合计	**5,542.8571**	**100.00**
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**4,457.54**	4,360.92
	净资产	**1,408.13**	1,382.25
	净利润	**25.88**	124.95
	财务数据是否经审计	未经审计	

2、柯金自动化

企业名称	合肥柯金自动化科技股份有限公司		
法定代表人	朱晓东		
成立日期	2015 年 7 月 10 日		
注册资本	人民币 694.4444 万元		
实收资本	人民币 694.4444 万元		
注册地和主要生产经营地	安徽省合肥市肥西县桃花工业园新港南区明堂山与四合路交口西北角		
主营业务	以视觉导航、激光导航研发为核心，专注于自主研发激光导航 AGV 及物流仓储管理系统，为客户提供智能化的 AGV 物流解决方案。		
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务无关		
股东构成	**股东名称/姓名**	**持股数量（万股）**	**持股比例（%）**
	宁波理享嘉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	259.8750	37.42
	佛朗斯	192.6250	27.74
	薛振中	117.5000	16.92
	苏州中新兴富新兴产业投资合伙企业（有限合伙）	69.4444	10.00
	许照烜	55.0000	7.92
	合计	**694.4444**	**100.00**

最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**4,116.62**	4,954.48
	净资产	**3,213.74**	3,335.23
	净利润	**-121.48**	481.16
	财务数据是否经审计	未经审计	

3、朗云物联

企业名称	合肥朗云物联科技股份有限公司		
法定代表人	钱晓轩		
成立日期	2019 年 2 月 19 日		
注册资本	人民币 1,000 万元		
实收资本	人民币 200 万元		
注册地和主要生产经营地	安徽省合肥市包河区兰州路 88 号青网科技园青网大厦 5 楼		
主营业务	通过移动物联网技术和传感器精准获取工业设备的实时运行数据，为工业设备的制造、租赁及使用等企业提供设备管理服务。		
与发行人主营业务的关系	与发行人主营业务无关		
股东构成	**股东名称/姓名**	**持股数量（万股）**	**持股比例（%）**
	宁波鑫蔚莱企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	400.00	40.00
	陶云辉	300.00	30.00
	佛朗斯	300.00	30.00
	合计	**1,000.00**	**100.00**
最近一年及一期财务数据（万元）	**项目**	**2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
	总资产	**65.49**	116.18
	净资产	**55.97**	109.70
	净利润	**-53.73**	-90.30
	财务数据是否经审计	未经审计	

（三）公司分公司

序号	分支机构	成立时间	负责人	营业场所	主营业务
1	上海分公司	2011 年 1 月 26 日	侯周圆	上海市嘉定区胜辛南路 587 号 1 幢 3 层	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
2	深圳分公司	2011 年 10 月 18 日	张俊	深圳市宝安区新桥街道新二社区庄村路 60 号内第一栋 1 层	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售

序号	分支机构	成立时间	负责人	营业场所	主营业务
3	青岛分公司	2011年10月30日	黄国东	山东省青岛市城阳区夏庄街道夏塔路168号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
4	佛山市高明分公司	2011年11月2日	杨自云	佛山市高明区荷城街道高明大道东665号101	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
5	张家港分公司	2011年11月16日	侯小叶	金港镇后塍中华南路	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
6	江门分公司	2011年11月18日	张俊	江门市新会区会城启超大道9号5座310	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
7	厦门分公司	2011年12月22日	廖福红	厦门市同安区潘涂村红墩里39-2号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
8	四会分公司	2012年1月6日	侯泽燕	四会市大沙镇大布村委会横塞村路口自编20号商铺	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
9	北京分公司	2012年1月18日	魏凡	北京市通州区张家湾镇土桥村（北京新建房地产开发有限公司）3幢170号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
10	黄埔分公司	2012年2月9日	侯鸣翀	**广州市黄埔区永和经济区田园路99号9栋106房**	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
11	大连分公司	2012年2月10日	姚帮俊	辽宁省大连经济技术开发区红星工业园15栋-1号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
12	花都分公司	2012年2月13日	张俊	广州市花都区秀全街九潭村荔红路8号之五	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
13	合肥分公司	2012年3月29日	徐飞	安徽省合肥市肥西县桃花工业园锦绣大道316号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
14	杭州分公司	2012年5月10日	侯周圆	浙江省杭州大江东产业集聚区义蓬街道新庙前村	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
15	南京分公司	2012年5月22日	朱晓东	南京市栖霞区迈皋桥街道寅春路5号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
16	济南分公司	2012年8月21日	黄国东	山东省济南市天桥区鑫茂.齐鲁科技城119楼101号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
17	天津分公司	2012年10月30日	魏凡	天津市东丽区新立街中河村六区一排十四号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
18	成都分公司	2012年11月14日	霞朝明	成都市新都区石板滩镇兴业大道三段1138号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
19	沈阳分公司	2013年3月25日	侯小叶	辽宁省沈阳市于洪区洪汇路183-1号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售

序号	分支机构	成立时间	负责人	营业场所	主营业务
20	武汉分公司	2013 年 5 月 3 日	程强	武汉市蔡甸区常福工业示范园北区汇力 4 号厂房	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
21	宁波分公司	2013 年 5 月 30 日	侯周圆	浙江省宁波市北仑区小港街道汽渡路 2 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
22	郑州分公司	2013 年 8 月 7 日	侯周圆	新郑市龙湖镇华南城 5A1-22	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
23	昆山分公司	2013 年 10 月 31 日	马南余	昆山市陆家镇新民路 12 号 4 号厂房一层	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
24	渝北分公司	2013 年 11 月 25 日	张健	重庆市渝北区锦衣路 18 号 1.2 幢厂房	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
25	滨海新区分公司	2013 年 11 月 25 日	李雪	天津市滨海新区胡家园三爱里塘沽供销综合市场 D8 商铺	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
26	坪山分公司	2013 年 12 月 20 日	张俊	深圳市坪山区坪山街道沙博社区沙新路 57 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
27	常州分公司	2014 年 1 月 3 日	马南余	武进区遥观镇留道村委塘沟头 205 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
28	长沙分公司	2014 年 3 月 6 日	杨自云	长沙市雨花区五金机电市场 D 区 4 栋 127-128 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
29	东莞塘厦分公司	2014 年 4 月 14 日	侯泽照	东莞市塘厦镇石潭埔塘清西路 94 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
30	长春分公司	2014 年 7 月 8 日	杨庆元	经济开发区汇成家园小区 3 幢 105 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
31	福州分公司	2014 年 7 月 24 日	梅家启	福建省福州市仓山区城门镇浚边村峡北 62 号厂房	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
32	惠山分公司	2014 年 7 月 24 日	马南余	无锡市惠山区堰桥街道锡澄路南段 8 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
33	烟台分公司	2014 年 8 月 25 日	黄国东	山东省烟台市福山区王懿荣大街 17 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
34	西安分公司	2014 年 10 月 20 日	周利民	西安市未央区六村堡阎家村 17 号付 1 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
35	天津武清分公司	2014 年 12 月 2 日	李雪	**天津市武清区大碱厂镇国泰道 10 号**	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
36	上海松江分公司	2015 年 2 月 4 日	侯周圆	上海市松江区车墩镇香泾路 115 号 1 幢 1 层-3	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
37	上海第一分公司	2015 年 2 月 11 日	侯周圆	上海市嘉定区嘉戬公路 328 号 7 幢 7 层 J3610 室	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
38	南昌分公司	2015 年 3 月 3 日	张立杰	江西省南昌市南昌县小蓝经济技术开	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售

序号	分支机构	成立时间	负责人	营业场所	主营业务
				发区玉湖西二路 19 号 4 栋	
39	保定分公司	2015 年 4 月 1 日	李雪	保定市北市区百楼乡后营村	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
40	昆明分公司	2015 年 4 月 16 日	张健	云南省昆明经开区昆明阿拉兽药市场 B 区 3 栋 3 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
41	重庆九龙坡分公司	2015 年 7 月 8 日	张健	重庆市九龙坡区九龙园区 C 区聚业路 123 号重庆旺龙实业（集团）有限公司内食堂的 2 层楼和原油库旁的大棚	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
42	哈尔滨分公司	2015 年 7 月 23 日	王琛	哈尔滨市南岗区大众新城小区 223 栋 1 层 12 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
43	顺德分公司	2015 年 8 月 27 日	钱晓轩	佛山市顺德区大良顺峰教练场安置小区 2 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
44	南通分公司	2015 年 9 月 23 日	马南余	南通市通州区兴仁镇三庙村一组 2 幢	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
45	上海闵行分公司	2015 年 11 月 19 日	侯周圆	**上海市闵行区紫旭路 508 号 5 幢一层-2 室**	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
46	上海临港分公司	2016 年 3 月 21 日	侯周圆	上海市浦东新区泥城镇捷畅路 75 号 1 幢 1 单元	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
47	岳阳分公司	2016 年 6 月 16 日	汤红兵	湖南省岳阳市岳阳楼区学院路奇家岭蔡家社区易家组（蔡家油厂对面）	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
48	南宁分公司	2017 年 3 月 29 日	姚得盈	**南宁市良庆区春阳路 111 号**	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
49	潍坊分公司	2017 年 5 月 12 日	黄国东	山东省潍坊市寒亭区海港路 45000 号中凯兴业贸易广场 17 号楼 108	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
50	贵阳分公司	2017 年 10 月 10 日	杨自云	贵州省贵阳市观山湖区诚信北路 8 号绿地联盛国际 3 号楼 3 单元 7 层 10 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
51	山西分公司	2018 年 5 月 30 日	魏凡	山西省晋中市榆次区鸣李村	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
52	珠海分公司	2018 年 6 月 25 日	张俊	珠海市斗门区乾务镇珠峰大道新河北段 1 号 E 栋 1-2 卡	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
53	武汉第一分公司	2018 年 10 月 16 日	文勇	武汉东湖新技术开发区关南科技工业	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售

序号	分支机构	成立时间	负责人	营业场所	主营业务
				园现代·国际设计城三期 9 幢 18 层 7 号	
54	中山分公司	2018 年 11 月 20 日	侯鸣翀	中山市东升镇坦背东二马路 8 号一楼	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
55	上海第二分公司	2018 年 11 月 22 日	徐飞	上海市松江区佘山镇陶干路 701 号 5 幢	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
56	上海第三分公司	2018 年 11 月 22 日	徐飞	上海市松江区新桥镇新站路 361 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
57	苏州分公司	2018 年 12 月 6 日	缪玉永	昆山市周市镇长江北路 969 号	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
58	廊坊分公司	2018 年 12 月 17 日	魏凡	廊坊市广阳区北旺乡西村村村委会后院	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
59	上海浦东分公司	2019 年 3 月 5 日	刘志刚	浦东新区航头镇下沙新街 200 弄 51 号 4 幢 105 室	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售
60	常山分公司	2020 年 3 月 9 日	戴云保	浙江省衢州市常山县金川街道云耕大道 1 号 2024	场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售

七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）公司控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东、实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为侯泽宽、侯泽兵，该两人系兄弟关系。侯泽宽直接持有公司 1,323.0171 万股股份，占本次发行前公司总股本的 16.4382%；侯泽兵直接持有公司 1,270.2820 万股股份，占本次发行前公司总股本的 15.7830%；该两人通过广州达泽间接控制公司 809.2554 万股股份表决权，占本次发行前公司总股本的 10.0549%。本次发行前，侯泽宽、侯泽兵通过直接持有和间接控制的方式合计控制公司的股份比例为 42.2761%。侯泽宽、侯泽兵系公司共同实际控制人，为进一步明确对公司的共同控制权、保证公司控制权结构的稳定性和一致性，实际控制人侯泽宽、侯泽兵于 2020 年 5 月 18 日共同签署了《一致行动协议》。

侯泽宽先生，出生于 1969 年 4 月，中国国籍，拥有中国香港非永久性居民身份证和冈比亚共和国永久居留权。1990 年毕业于西安交通大学，获机械工程专业学士学位，本科学历。1994 年至 2006 年，任职于安徽梯西埃姆叉车有限公司，并在任职期间赴日本研修；2007 年与侯泽兵先生共同创办佛朗斯有限，并

于 2007 年 12 月至 2010 年 11 月任执行董事兼经理；2007 年 12 月至今，任容桂力欣监事；2010 年 11 月至 2012 年 10 月，任佛朗斯有限执行董事；2012 年 10 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事长；2016 年 11 月至今，任佛朗斯董事长；同时，侯泽宽先生还兼任柯金自动化董事，音讯飞仓储董事，朗云物联董事，合肥讯云智能装备有限公司董事。

侯泽兵先生，出生于 1974 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，汽车工程专业，本科学历。1996 年 9 月至 2000 年 12 月，任湖北交通职业技术学院校团委书记；2001 年 2 月创办容桂力欣并任执行董事兼经理；2003 年 3 月创办中山梯西埃姆并任执行董事兼经理；2004 年 8 月创办威泽有限并任执行董事及经理；2004 年 10 月创办珠海梯西埃姆并任执行董事兼经理；2007 年与侯泽宽先生共同创办佛朗斯有限，并于 2007 年 12 月至 2010 年 10 月，任监事；2010 年 11 月至 2012 年 10 月，任佛朗斯有限经理；2012 年 10 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事兼经理；2016 年 11 月至今，任佛朗斯董事、总经理；同时，侯泽兵先生还兼任广州鹏泽执行董事，广州新泽执行董事兼总经理。

实际控制人侯泽宽、侯泽兵的亲属在发行人的持股、任职情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持有公司股数（万股）	间接持有公司股权比例	是否为一致行动人	与实际控制人亲属关系情况
1	侯泽燕	人力资源中心总监	广州达泽	13.9807	0.1737%	是	侯泽宽、侯泽兵的堂妹
2	朱晓东	总经理助理	广州达泽	131.0492	1.6283%	是	侯泽宽配偶的哥哥
3	杨自云	国内综合管理中心总监	广州达泽	11.3263	0.1407%	是	侯泽宽之妹妹，侯泽兵之姐姐的配偶
4	钱晓轩	董事兼副总经理	广州达泽	55.1540	0.6853%	否	侯泽宽、侯泽兵的表兄弟
5	侯泽照	总经理助理	广州达泽	11.7358	0.1458%	是	侯泽宽、侯泽兵的哥哥
6	马南余	分公司经理	广州达泽	16.1009	0.2001%	否	侯泽宽、侯泽兵的表兄弟
7	张立杰	技术中心部长	广州达泽	1.0213	0.0127%	否	侯泽宽、侯泽兵之姐姐的儿子
8	李正兰	采购中心部长	广州达泽	3.8229	0.0475%	否	侯泽宽、侯泽兵之表姐的女儿

如上表所示，实际控制人的上述亲属均未直接持有公司股份，且其间接持有公司股份比例均未达到 5%以上，同时亦未担任公司董事、高级管理人员职务

（钱晓轩除外），在公司经营决策中并未发挥重要作用；钱晓轩虽担任董事兼副总经理职务，但其为侯泽宽、侯泽兵的表兄弟，不属于实际控制人的直系亲属。因此，实际控制人的上述亲属均不满足《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》规定的认定为共同实际控制人的条件。

侯泽宽、侯泽兵兄弟二人通过直接和间接持股的方式合计控制发行人的股份比例为 42.2761%，其他单一股东（含其一致行动的关联股东）直接和间接持股比例均没有超过 20%。且侯泽宽、侯泽兵分别担任公司的董事长、总经理，能够对发行人的经营管理与决策产生重大实质影响。因此，侯泽宽、侯泽兵为发行人的共同实际控制人。为了进一步明确对公司的共同控制权、保证公司控制权结构的稳定性和一致性，实际控制人侯泽宽、侯泽兵于 2019 年 5 月 6 日及 2020 年 5 月 18 日共同签署了《一致行动协议》。该协议明确了发生意见分歧或纠纷时的解决机制，及董事会、股东大会相关表决议案不一致时具体纠纷的解决机制，能够保证其行使实际控制权时采取一致行动。

因此，侯泽宽、侯泽兵为发行人的共同实际控制人，实际控制人认定真实、准确、完整。

2、《一致行动协议》的主要内容、有效期限、决策机制、签订协议前发行人的控制情况

1）主要内容

条款	条款内容
一、一致行动的目的	侯泽宽、侯泽兵为公司的共同实际控制人，为保证公司的长期持续稳定发展、提高决策效率，各方应当遵照有关法律、法规的规定和本协议的约定以及各自所作出的承诺行使权利，保持一致行动。
二、一致行动的内容	各方承诺和保证：在本协议生效后，依据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规和公司章程，在其（包括其代理人）直接或间接履行股东、董事权利和义务时始终保持一致的意思表示，采取一致行动： 1、各方作为公司股东，就有关公司经营决策、董事提名选举和其它相关事项在公司的各种股东大会、临时股东大会和其他股东会议中行使提案权和表决权前，应先行与另一方进行充分沟通并达成一致意见，在对股东大会行使提案权和表决权时应采取一致行动，根据关联交易管理制度需回避者除外。 2、各方中的公司董事，就有关公司经营决策、公司高管提名选举和其他相关事项在公司的各种董事会议中行使提案权和表决权前，应先行与另一方进行充分沟通并达成一致意见，在对董事会议行使提案权和表决权时应采取一致行动，根据关联交易管理制度需回避者除外。 3、各方在行使本条第 1、2 款所约定权利的事前沟通中未能达成一致意见的，应以一致行动人中侯泽宽的意见为一致意见，在行使提案权和表决权时采取一致行动。

条款	条款内容
三、一致行动的限制	尽管各方在本协议约定采取一致行动，但实施一致行动所涉及之提案权和表决权的行使均应以不违反相关法律法规规定和不得损害中小股东利益为前提。
四、一致行动的期限	各方履行一致行动义务的期限自本协议签署之日起至公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市后 36 个月。
五、争议解决解决机制	凡因履行本协议所发生的一切争议，侯泽宽、侯泽兵应通过友好协商的方法解决；但如果该项争议在任何一方提出友好协商之后仍未能达成一致意见的，双方应该将争议提交广州仲裁委员会按其届时有效的仲裁规则进行仲裁。
六、生效及解除	本协议自各方签署之日起生效。除非法律法规另有规定，任何一方不得单方解除或终止本协议。

2）有效期限

根据《一致行动协议》的约定，侯泽宽、侯泽兵履行一致行动义务的期限自协议签署之日起至公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市后 36 个月。

3）决策机制

根据《一致行动协议》的约定，侯泽宽、侯泽兵在对董事会、股东大会行使提案权和表决权前应先行与另一方进行充分沟通并达成一致意见，采取一致行动，根据关联交易管理制度需回避者除外；各方在事前沟通中未能达成一致意见的，应以一致行动人中侯泽宽的意见为一致意见，在行使提案权和表决权时采取一致行动。

4）签订协议前发行人的控制情况

在《一致行动协议》签订之前，侯泽宽、侯泽兵兄弟二人通过直接和间接持股的方式合计控制发行人的股份比例为 42.2761%，其他单一股东（含其一致行动的关联股东）直接和间接持股比例均没有超过 20%，且侯泽宽、侯泽兵分别担任公司的董事长、总经理，能够对发行人的经营管理与决策产生重大实质影响。因此，侯泽宽、侯泽兵为发行人的共同实际控制人。

3、协议中是否明确发生意见分歧或纠纷时的解决机制，董事会、股东会相关表决议案不一致时具体纠纷解决机制

1）董事会、股东大会相关表决议案不一致时具体纠纷解决机制

根据《一致行动协议》的约定，各方在对董事会、股东大会相关表决议案意见不一致的，应以一致行动人中侯泽宽的意见为一致意见，在行使提案权和表决权时采取一致行动。

2）发生纠纷时的解决机制

根据《一致行动协议》的约定，凡因履行协议所发生的一切争议，侯泽宽、侯泽兵应通过友好协商的方法解决；但如果该项争议在任何一方提出友好协商之后仍未能达成一致意见的，双方应该将争议提交广州仲裁委员会按其届时有效的仲裁规则进行仲裁。

4、一致行动期限到期后的安排

根据《一致行动协议》的约定，侯泽宽、侯泽兵履行一致行动义务的期限自本协议签署之日起至公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市后 36 个月；除非法律法规另有规定，任何一方不得单方解除或终止本协议。

因此，侯泽宽、侯泽兵签订的《一致行动协议》，明确了发生意见分歧或纠纷时的解决机制，及董事会、股东大会相关表决议案不一致时具体纠纷的解决机制，能够保证其行使实际控制权时采取一致行动。

5、未将部分亲属认定为一致行动人的原因，是否存在规避同业竞争或关联交易非关联化情形，是否存在规避减持等规定情形

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关规定，一致行动人指《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定，在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属同时持有本公司股份的，如无相反证据，为一致行动人。

实际控制人的亲属中，侯泽照为侯泽宽、侯泽兵的哥哥，朱晓东为侯泽宽配偶的哥哥，杨自云为侯泽宽、侯泽兵的姐妹侯泽玲的配偶，侯泽燕为侯泽宽、

侯泽兵的堂妹，侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云均通过广州达泽间接持有发行人相应股份。经核查广州达泽历次合伙人会议文件，在广州达泽历次合伙人会议上，侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云对于所有决策事项的表决结果均与侯泽宽、侯泽兵一致，从该等表决结果来看，侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云与侯泽宽、侯泽兵存在一致行动的事实情况；因此，根据上述规定，发行人将侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云认定为实际控制人侯泽宽、侯泽兵的一致行动人。

实际控制人的亲属中，钱晓轩、马南余为侯泽宽、侯泽兵的表兄弟，李正兰为侯泽宽、侯泽兵之表姐圣成芳之女，张立杰为侯泽宽、侯泽兵之姐姐侯泽芝之子，该等亲属均不属于《上市公司收购管理办法》规定的认定一致行动人的亲属范围，因此，发行人未将钱晓轩、马南余、李正兰、张立杰等实际控制人的部分亲属认定为一致行动人。

钱晓轩、马南余、李正兰、张立杰均未直接持有公司股份，且其间接持有公司股份比例均未达到 5%以上；钱晓轩、马南余、李正兰、张立杰除通过广州达泽间接持有发行人股份外，未有对外投资设立或控制其他企业从事经营业务，不存在规避同业竞争或关联交易非关联化情形；钱晓轩、马南余、李正兰、张立杰已比照实际控制人出具所持股份自愿锁定及减持意向的承诺，不存在规避减持等规定情形。

因此，发行人未将实际控制人部分亲属认定为一致行动人符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，不存在规避同业竞争或关联交易非关联化情形，不存在规避减持等规定情形。

（二）其他持有公司 5%以上股份股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，其他持有公司 5%以上股份的股东为钟鼎创二、钟鼎创三、广州达泽、深圳鑫域、达晨创联、达晨创通。其中达晨创联与达晨创通系同一控制企业，广州达泽系公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵控制的企业。另外，钟鼎创二的基金管理人上海钟鼎创业投资中心（有限合伙）与钟鼎创三的基金管理人上海鼎迎投资管理中心（有限合伙）均为严力、汤涛共同控制，钟鼎创二、钟鼎创三合计持有公司 1,588.5413 万股股份，占本次发行前公司

总股本的 19.7374%。

1、钟鼎创二

钟鼎创二直接持有公司 1,388.5413 万股股份，占本次发行前公司总股本的 17.2524%。截至本招股说明书签署日，钟鼎创二的情况如下：

1）基本情况

名称	苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）
成立日期	2011 年 12 月 2 日
出资额	人民币 50,000 万元
注册地址	苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 14 号楼 207 室
经营范围	创业投资及相关咨询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务。
执行事务合伙人	上海钟鼎创业投资中心（有限合伙）、苏州钟鼎汇元创业投资管理中心（有限合伙）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为股权投资，与发行人主营业务并不构成上下游或竞争关系。
私募投资基金备案情况	已办理备案手续，备案编码为 SD2023。

2）合伙人构成情况

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
1	上海钟鼎创业投资中心（有限合伙）	400.00	0.80	普通合伙人
2	苏州钟鼎汇元创业投资管理中心（有限合伙）	200.00	0.40	普通合伙人
3	宁波钟鼎泽亚创业投资合伙企业（有限合伙）	15,600.00	31.20	有限合伙人
4	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	14,000.00	28.00	有限合伙人
5	宁波鼎本创业投资合伙企业（有限合伙）	5,150.00	10.30	有限合伙人
6	宁波鼎莎创业投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	10.00	有限合伙人
7	上海鼎竹创业投资中心（有限合伙）	1,500.00	3.00	有限合伙人
8	苏州工业园区盛世鸿宇投资中心（有限合伙）	1,220.00	2.44	有限合伙人
9	上海渔阳创业投资中心（有限合伙）	1,000.00	2.00	有限合伙人
10	宁波昱飞达创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	2.00	有限合伙人
11	苏州工业园区鼎晨天秤创业投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	2.00	有限合伙人
12	上海新本钢铁贸易有限公司	1,000.00	2.00	有限合伙人
13	深圳市腾讯计算机系统有限公司	1,000.00	2.00	有限合伙人

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类型
14	上海优能慧斯生物科技有限公司	600.00	1.20	有限合伙人
15	常熟综艺恒利投资有限公司	500.00	1.00	有限合伙人
16	青阳县东堡现代农业观光园有限公司	500.00	1.00	有限合伙人
17	上海富与凯通创业投资中心（有限合伙）	330.00	0.66	有限合伙人
合计		**50,000.00**	**100.00**	-

2、钟鼎创三

钟鼎创三直接持有公司 200.0000 万股股份，占本次发行前公司总股本的 2.4850%。截至本招股说明书签署日，钟鼎创三的情况如下：

1）基本情况

名称	苏州钟鼎三号创业投资中心（有限合伙）
成立日期	2015 年 1 月 23 日
出资额	人民币 100,000 万元
注册地址	苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 14 幢 207 室
经营范围	创业投资及相关咨询业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业企业提供创业管理服务。
执行事务合伙人	上海鼎迎投资管理中心（有限合伙）（委派代表：尹军平）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为股权投资，与发行人主营业务并不构成上下游或竞争关系。
私募投资基金备案情况	已办理备案手续，备案编码为 SD5641。

2）合伙人构成情况

序号	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）	类型
1	上海鼎迎投资管理中心（有限合伙）	500.00	0.50	普通合伙人
2	苏州钟鼎恒棠股权投资管理中心（有限合伙）	500.00	0.50	普通合伙人
3	国创开元股权投资基金（有限合伙）	18,000.00	18.00	有限合伙人
4	宁波梅山保税港区鼎景投资合伙企业（有限合伙）	16,300.00	16.30	有限合伙人
5	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	15,000.00	15.00	有限合伙人
6	宁波鼎莎创业投资合伙企业(有限合伙)	9,600.00	9.60	有限合伙人
7	傅仁标	5,000.00	5.00	有限合伙人
8	无锡信远普诚投资企业（有限合伙）	4,000.00	4.00	有限合伙人
9	义乌惠商紫荆股权投资有限公司	4,000.00	4.00	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）	类型
10	上海歌斐荣泽投资中心（有限合伙）	3,500.00	3.50	有限合伙人
11	江苏飞力达国际物流股份有限公司	3,000.00	3.00	有限合伙人
12	江苏京东邦能投资管理有限公司	3,000.00	3.00	有限合伙人
13	昆山兴华投资咨询中心（有限合伙）	2,000.00	2.00	有限合伙人
14	宁波鼎棠投资合伙企业（有限合伙）	1,600.00	1.60	有限合伙人
15	深圳市腾讯计算机系统有限公司	1,500.00	1.50	有限合伙人
16	上海丰皓投资有限公司	1,500.00	1.50	有限合伙人
17	苏州苏秀文昌投资合伙企业(有限合伙)	1,500.00	1.50	有限合伙人
18	宁波昱飞达投资合伙企业（有限合伙）	1,200.00	1.20	有限合伙人
19	韩芳	1,000.00	1.00	有限合伙人
20	吴宵敏	1,000.00	1.00	有限合伙人
21	苏州工业园区和玉晨巍股权投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1.00	有限合伙人
22	上海海悦投资管理有限公司	1,000.00	1.00	有限合伙人
23	共青城众途投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1.00	有限合伙人
24	上海歌斐信熙投资中心（有限合伙）	1,000.00	1.00	有限合伙人
25	上海创业接力铂慧投资管理中心（有限合伙）	1,000.00	1.00	有限合伙人
26	张简	700.00	0.70	有限合伙人
27	上海优能慧斯生物科技有限公司	600.00	0.60	有限合伙人
合计		**100,000.00**	**100.00**	——

3、广州达泽

广州达泽直接持有公司 809.2554 万股股份，占本次发行前公司总股本的 10.0549%。广州达泽为公司的员工持股平台，是公司实际控制人侯泽宽、侯泽兵控制的企业。截至本招股说明书签署日，广州达泽的情况如下：

1）基本情况

名称	广州达泽投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2011 年 8 月 16 日
出资额	人民币 50 万元
注册地址	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 202 房 B 区
经营范围	企业自有资金投资

执行事务合伙人	侯泽兵
主营业务及其与发行人主营业务的关系	为公司员工持股平台，无实际经营业务。

2）合伙人构成情况

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
1	侯泽宽	有限合伙人	8.4516	16.9032%	董事长
2	朱晓东	有限合伙人	8.0969	16.1938%	总经理助理
3	侯泽兵	普通合伙人	6.8930	13.7860%	董事、总经理
4	钱晓轩	有限合伙人	3.4077	6.8154%	董事、副总经理
5	李长麟	有限合伙人	1.7822	3.5644%	非公司员工
6	姚大齐	有限合伙人	1.6041	3.2082%	非公司员工
7	杨庆元	有限合伙人	1.5570	3.1140%	副总经理
8	周利民	有限合伙人	1.4907	2.9814%	副总经理
9	漆辉	有限合伙人	1.4232	2.8464%	分公司经理
10	刘志刚	有限合伙人	1.0178	2.0356%	运营管理中心运营二部部长
11	马南余	有限合伙人	0.9948	1.9896%	分公司经理
12	肖冬梅	有限合伙人	0.9948	1.9896%	分公司经理
13	吴爱华	有限合伙人	0.8680	1.7360%	非公司员工
14	侯泽燕	有限合伙人	0.8638	1.7276%	人力资源中心总监
15	缪玉永	有限合伙人	0.8020	1.6040%	分公司经理
16	侯泽照	有限合伙人	0.7251	1.4502%	总经理助理
17	马丽	有限合伙人	0.7065	1.4130%	董事、董事会秘书
18	杨自云	有限合伙人	0.6998	1.3996%	国内综合管理中心总监
19	李小兰	有限合伙人	0.6998	1.3996%	监事会主席、采购中心总监
20	王赛	有限合伙人	0.6998	1.3996%	证券部部长
21	刘小丽	有限合伙人	0.6998	1.3996%	物管中心总监
22	潘菲	有限合伙人	0.5562	1.1124%	财务总监
23	邱宗正	有限合伙人	0.4010	0.8020%	分公司经理
24	习文琴	有限合伙人	0.3564	0.7128%	财务中心总监
25	贺小成	有限合伙人	0.3564	0.7128%	监事、资产中心总监
26	霞朝明	有限合伙人	0.3564	0.7128%	总经理助理
27	张健	有限合伙人	0.3564	0.7128%	分公司经理

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
28	丰青伟	有限合伙人	0.3564	0.7128%	分公司经理
29	邹晓明	有限合伙人	0.2894	0.5788%	非公司员工
30	侯进生	有限合伙人	0.2520	0.5040%	国际事业中心运营管理部部长
31	谢华杰	有限合伙人	0.2363	0.4726%	采购中心部长
32	李正兰	有限合伙人	0.2362	0.4724%	采购中心部长
33	林丽娜	有限合伙人	0.2153	0.4306%	非公司员工
34	姚得盈	有限合伙人	0.2138	0.4276%	分公司经理
35	辛华	有限合伙人	0.1853	0.3706%	分公司经理
36	谢家诚	有限合伙人	0.1782	0.3564%	行政部部长
37	韦昌松	有限合伙人	0.1519	0.3038%	国内综合管理中心部长
38	李林	有限合伙人	0.1357	0.2714%	数据与研发中心总监
39	熊海斌	有限合伙人	0.1069	0.2138%	国内业务管理中心部长、业务开发管理部副部长
40	范家正	有限合伙人	0.1069	0.2138%	业务管理中心总监
41	师升升	有限合伙人	0.0848	0.1696%	国际事业中心大区经理
42	张泽平	有限合伙人	0.0788	0.1576%	物管中心部长
43	曾莉	有限合伙人	0.0631	0.1262%	采购中心部长
44	谢春艳	有限合伙人	0.0631	0.1262%	原系公司员工，已离职
45	张立杰	有限合伙人	0.0631	0.1262%	技术中心部长
46	马松	有限合伙人	0.0253	0.0506%	分公司副经理
47	梅家启	有限合伙人	0.0253	0.0506%	物管中心资产档案科科员
48	吴志	有限合伙人	0.0253	0.0506%	国际事业中心大区经理
49	李超波	有限合伙人	0.0239	0.0478%	分公司经理
50	向炳	有限合伙人	0.0218	0.0436%	分公司经理
合计			**50.0000**	**100.0000%**	-

广州达泽的合伙人是通过受让实际控制人侯泽宽、侯泽兵或其他合伙人的合伙份额加入持股平台，受让方并未仅限于发行人的员工。截至本招股说明书签署日，公司员工持股平台合伙人李长麟、姚大齐、吴爱华、邹晓明、林丽娜、谢春艳未在公司任职。

广州达泽除直接持有发行人股份外，并无其他投资，也未实际经营业务，不

存在非公开募集资金的情形，亦不存在委托私募基金管理人管理其出资或接受委托管理其他投资人出资的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无须办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记手续。

4、深圳鑫域

深圳鑫域直接持有公司 593.8994 万股股份，占本次发行前公司总股本的 7.3791%。截至本招股说明书签署日，深圳鑫域的情况如下：

1）基本情况

名称	深圳鑫域股权投资企业（有限合伙）
成立日期	2011 年 5 月 19 日
出资额	人民币 6,000 万元
注册地址	深圳市南山区南山街道南海大道西、桂庙路北阳光华艺大厦 1 栋 4D10
经营范围	股权投资
执行事务合伙人	张高照
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为股权投资，与发行人主营业务不构成上下游或竞争关系。
私募投资基金备案情况	未对外募集资金，且对外投资由合伙人自行管理，无需办理私募基金备案或私募基金管理人登记。

2）合伙人构成情况

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	梁庆朝	1,500.00	25.00%	有限合伙人
2	徐前莲	1,175.00	19.58%	有限合伙人
3	周楷龄	1,075.00	17.92%	有限合伙人
4	傅显辉	700.00	11.67%	有限合伙人
5	黄晓燕	300.00	5.00%	有限合伙人
6	刘慧	300.00	5.00%	有限合伙人
7	温清琴	250.00	4.17%	有限合伙人
8	郭桅桅	200.00	3.33%	有限合伙人
9	陈爱玲	100.00	1.67%	有限合伙人
10	张高照	100.00	1.67%	普通合伙人
11	赵娜	100.00	1.67%	有限合伙人
12	涂金花	100.00	1.67%	有限合伙人

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
13	梁昶	100.00	1.67%	有限合伙人
合计		**6,000.00**	**100.00%**	-

5、达晨创联

达晨创联直接持有公司 536.0231 万股股份，占本次发行前公司总股本的 6.6600%。截至本招股说明书签署日，达晨创联的情况如下：

1）基本情况

名称	深圳市达晨创联股权投资基金合伙企业（有限合伙）
成立日期	2016 年 11 月 17 日
出资额	人民币 300,000 万元
注册地址	深圳市福田区莲花街道深南大道 6008 号特区报业大厦东区 23 层
经营范围	对未上市企业进行股权投资
执行事务合伙人	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表：刘昼）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为股权投资，与发行人主营业务间不构成上下游或竞争关系。
私募投资基金备案情况	已办理备案手续，备案编码为 SR3967。

2）合伙人构成情况

序号	合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	芜湖胜宾投资中心（有限合伙）	60,600.00	20.20%	有限合伙人
2	深圳市引导基金投资有限公司	40,000.00	13.33%	有限合伙人
3	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	32,400.00	10.80%	普通合伙人
4	湖南电广传媒股份有限公司	20,000.00	6.67%	有限合伙人
5	深圳市福田引导基金投资有限公司	20,000.00	6.67%	有限合伙人
6	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	15,000.00	5.00%	有限合伙人
7	上海景穆投资管理有限公司	10,000.00	3.33%	有限合伙人
8	武汉璟瑜呈祥股权投资中心（有限合伙）	10,000.00	3.33%	有限合伙人
9	金雷科技股份公司	8,000.00	2.67%	有限合伙人
10	粟昱	5,000.00	1.67%	有限合伙人
11	陈延良	5,000.00	1.67%	有限合伙人
12	珠海臻浩股权投资中心（有限合伙）	5,000.00	1.67%	有限合伙人

序号	合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
13	上海歌斐钥擎投资中心（有限合伙）	5,000.00	1.67%	有限合伙人
14	中意人寿保险有限公司	5,000.00	1.67%	有限合伙人
15	武汉正煊资本投资有限公司	3,000.00	1.00%	有限合伙人
16	杭州清科和思投资管理合伙企业（有限合伙）	3,000.00	1.00%	有限合伙人
17	宁波梅山保税港区国钰乾元一期股权投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	1.00%	有限合伙人
18	孙绍录	2,500.00	0.83%	有限合伙人
19	马国奇	2,000.00	0.67%	有限合伙人
20	李倩楠	2,000.00	0.67%	有限合伙人
21	江晓龙	2,000.00	0.67%	有限合伙人
22	李侃	2,000.00	0.67%	有限合伙人
23	舒胜利	2,000.00	0.67%	有限合伙人
24	张涛	2,000.00	0.67%	有限合伙人
25	张陆	2,000.00	0.67%	有限合伙人
26	胡郁	2,000.00	0.67%	有限合伙人
27	王幸	2,000.00	0.67%	有限合伙人
28	管晓薇	2,000.00	0.67%	有限合伙人
29	江苏聿泉新兴产业发展基金（有限合伙）	2,000.00	0.67%	有限合伙人
30	王卫平	2,000.00	0.67%	有限合伙人
31	张家强	2,000.00	0.67%	有限合伙人
32	袁巨凡	2,000.00	0.67%	有限合伙人
33	王玉梅	2,000.00	0.67%	有限合伙人
34	詹昌斌	2,000.00	0.67%	有限合伙人
35	湖北世纪英才文化发展有限公司	2,000.00	0.67%	有限合伙人
36	宁波梅山保税港区鏊氏创业投资合伙企业（有限合伙）	2,000.00	0.67%	有限合伙人
37	黄彦	1,500.00	0.50%	有限合伙人
38	陈平山	1,000.00	0.33%	有限合伙人
39	胡恩雪	1,000.00	0.33%	有限合伙人
40	艾江生	1,000.00	0.33%	有限合伙人
41	廖朝晖	1,000.00	0.33%	有限合伙人
42	姚超骏	1,000.00	0.33%	有限合伙人
43	徐达	1,000.00	0.33%	有限合伙人

序号	合伙人名称/姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型
44	共青城亚美投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	0.33%	有限合伙人
45	周雅琴	1,000.00	0.33%	有限合伙人
46	王惠莉	1,000.00	0.33%	有限合伙人
47	肖冰	1,000.00	0.33%	有限合伙人
合计		**300,000.00**	**100.00%**	**-**

6、达晨创通

达晨创通直接持有公司 486.7988 万股股份，占本次发行前公司总股本的 6.0484%。截至本招股说明书签署日，达晨创通的情况如下：

1）基本情况

名称	深圳市达晨创通股权投资企业（有限合伙）
成立日期	2018 年 1 月 9 日
出资额	人民币 504,100 万元
注册地址	深圳市福田区莲花街道深南大道特区报业大厦东区 23 层
经营范围	对未上市企业进行股权投资、为实现前述投资目的认购其他基金的基金份额、法律法规及政策允许私募股权投资基金从事的其他经营活动
执行事务合伙人	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表：刘昼）
主营业务及其与发行人主营业务的关系	主营业务为股权投资，与发行人主营业务间不构成上下游或竞争关系。
私募投资基金备案情况	已办理备案手续，备案编码为 SCQ638。

2）合伙人构成情况

序号	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例	类型
1	珠海君斐股权投资中心（有限合伙）	103,000.00	20.43%	有限合伙人
2	深圳市引导基金投资有限公司	60,000.00	11.90%	有限合伙人
3	工银（深圳）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	40,000.00	7.93%	有限合伙人
4	安徽建安投资基金有限公司	30,000.00	5.95%	有限合伙人
5	招商财富资产管理有限公司	24,400.00	4.84%	有限合伙人
6	湖南电广传媒股份有限公司	20,000.00	3.97%	有限合伙人
7	深圳市鲲鹏股权投资有限公司	20,000.00	3.97%	有限合伙人
8	深圳云能基金管理有限公司	20,000.00	3.97%	有限合伙人
9	深圳市福田引导基金投资有限公司	20,000.00	3.97%	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例	类型
10	深圳市招商招银股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20,000.00	3.97%	有限合伙人
11	珠海恒天嘉智股权投资基金（有限合伙）	13,000.00	2.58%	有限合伙人
12	中意人寿保险有限公司	10,000.00	1.98%	有限合伙人
13	宁波梅山保税港区鹏云源晟股权投资合伙企业（有限合伙））	10,000.00	1.98%	有限合伙人
14	珠海横琴光控招银投资中心（有限合伙）	10,000.00	1.98%	有限合伙人
15	厦门金圆展鸿股权投资合伙企业(有限合伙）	10,000.00	1.98%	有限合伙人
16	宁波梅山保税港区钜侯投资合伙企业（有限合伙）	8,000.00	1.59%	有限合伙人
17	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	8,000.00	1.59%	普通合伙人
18	赵文碧	5,000.00	0.99%	有限合伙人
19	福建省王加权股权投资合伙企业(有限合伙）	5,000.00	0.99%	有限合伙人
20	厦门清科和清一号投资合伙企业(有限合伙）	5,000.00	0.99%	有限合伙人
21	常德沅澧产业投资控股有限公司	5,000.00	0.99%	有限合伙人
22	北京首钢基金有限公司	5,000.00	0.99%	有限合伙人
23	重庆两江新区金智股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000.00	0.99%	有限合伙人
24	新余博爱投资有限公司	4,500.00	0.89%	有限合伙人
25	雷雯	4,000.00	0.79%	有限合伙人
26	深圳市新世界肆号创业投资合伙企业（有限合伙）	3,100.00	0.61%	有限合伙人
27	李赢	3,000.00	0.60%	有限合伙人
28	深圳市壹资时代投资有限公司	3,000.00	0.60%	有限合伙人
29	宁波清科嘉豪和嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	3,000.00	0.60%	有限合伙人
30	珠海横琴金斧子盘古伍拾壹号股权投资基金（有限合伙）	3,000.00	0.60%	有限合伙人
31	湖北宏泰产业投资基金有限公司	3,000.00	0.60%	有限合伙人
32	宁波谦弋坤鼎股权投资合伙企业(有限合伙）	3,000.00	0.60%	有限合伙人
33	邵吉章	2,100.00	0.42%	有限合伙人
34	佛山任君盈和股权投资合伙企业(有限合伙）	2,000.00	0.40%	有限合伙人
35	深圳市长城证券投资有限公司	2,000.00	0.40%	有限合伙人
36	湖北宏泰香城产业发展基金合伙企业（有限合伙）	2,000.00	0.40%	有限合伙人

序号	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例	类型
37	王立新	2,000.00	0.40%	有限合伙人
38	束为	2,000.00	0.40%	有限合伙人
39	王卫平	2,000.00	0.40%	有限合伙人
40	金铭康	2,000.00	0.40%	有限合伙人
41	姚彦辰	2,000.00	0.40%	有限合伙人
合计		**504,100.00**	100.00	-

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，侯泽兵持有广州达泽 13.7860%的出资比例并担任执行事务合伙人，侯泽宽持有广州达泽 16.9032%的出资比例。除本公司及下属子公司、广州达泽外，公司控股股东和实际控制人侯泽宽和侯泽兵无直接或间接控制的其他企业。

（四）控股股东和实际控制人持有本公司的股份是否存在质押或者其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人持有本公司的股份不存在质押或者其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本次发行股份全部为公开发行新股，不涉及公司股东公开发售股份。公司本次发行前总股本为 8,048.4062 万股，本次拟向社会公众公开发行不超过 2,683.00 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%，本次发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称/姓名	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
侯泽宽	1,323.0171	16.4382%	1,323.0171	12.3285%
侯泽兵	1,270.2820	15.7830%	1,270.2820	11.8371%
钟鼎创二	1,388.5413	17.2524%	1,388.5413	12.9390%
广州达泽	809.2554	10.0549%	809.2554	7.5410%
深圳鑫域	593.8994	7.3791%	593.8994	5.5342%

股东名称/姓名	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
达晨创联	536.0231	6.6600%	536.0231	4.9949%
达晨创通	486.7988	6.0484%	486.7988	4.5362%
钟鼎创三	200.0000	2.4850%	200.0000	1.8637%
百年人寿	185.8213	2.3088%	185.8213	1.7316%
广发乾和	178.6743	2.2200%	178.6743	1.6650%
上海兴富	173.0764	2.1504%	173.0764	1.6128%
沃土十号	149.8559	1.8619%	149.8559	1.3964%
杨涛	141.1100	1.7533%	141.1100	1.3149%
蓝图天兴	97.3597	1.2097%	97.3597	0.9072%
嘉兴大策	95.2334	1.1833%	95.2334	0.8874%
汪晶	91.8762	1.1415%	91.8762	0.8561%
中科一号	67.3602	0.8369%	67.3602	0.6277%
福建兴和	57.6927	0.7168%	57.6927	0.5376%
上海泽祯	53.6023	0.6660%	53.6023	0.4995%
中科白云	46.4553	0.5772%	46.4553	0.4329%
朗闻京玠	46.4553	0.5772%	46.4553	0.4329%
郑颖	32.9386	0.4093%	32.9386	0.3069%
上海鼎民	23.0775	0.2867%	23.0775	0.2150%
社会公众投资者	-	-	2,683.0000	25.0014%
合计	**8,048.4062**	**100.0000%**	**10,731.4062**	**100.0000%**

（二）本次发行前发行人前十名股东持股情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例
1	钟鼎创二	1,388.5413	17.2524%
2	侯泽宽	1,323.0171	16.4382%
3	侯泽兵	1,270.2820	15.7830%
4	广州达泽	809.2554	10.0549%
5	深圳鑫域	593.8994	7.3791%
6	达晨创联	536.0231	6.6600%
7	达晨创通	486.7988	6.0484%
8	钟鼎创三	200.0000	2.4850%

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例
9	百年人寿	185.8213	2.3088%
10	广发乾和	178.6743	2.2200%
合计		**6,972.3127**	**86.6298%**

（三）发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司共有五名自然人股东，股东姓名及其在公司担任职务情况如下：

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例	在发行人单位任职情况
1	侯泽宽	1,323.0171	16.4382%	董事长
2	侯泽兵	1,270.2820	15.7830%	董事、总经理
3	杨涛	141.1100	1.7533%	未在发行人任职
4	汪晶	91.8762	1.1415%	未在发行人任职
5	郑颖	32.9386	0.4093%	未在发行人任职
合计		**2,859.2239**	**35.5253%**	-

（四）国有股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在国有股份或外资股份。

（五）发行人最近一年新增股东情况

发行人最近一年无新增股东。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，公司股东之间的关联关系及持股情况如下：

公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵为兄弟关系、一致行动人。

侯泽兵为广州达泽的普通合伙人、执行事务合伙人，广州达泽与侯泽宽、侯泽兵存在一致行动关系。

侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云作为侯泽宽、侯泽兵的亲属，侯泽照为侯泽宽、侯泽兵的哥哥；侯泽燕系侯泽宽、侯泽兵和侯泽照的堂妹；朱晓东为侯泽宽配偶的哥哥；杨自云为侯泽宽、侯泽照之妹妹，侯泽兵之姐姐侯泽玲的配偶，均系通过广州达泽间接持有公司相应股份。在广州达泽历次合伙人会议上，侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云对于所有决策事项的表决结果均与侯泽宽、侯泽兵

一致，从该等表决结果来看，侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云与侯泽宽、侯泽兵存在一致行动的事实情况，将侯泽照、侯泽燕、朱晓东、杨自云认定为实际控制人侯泽宽、侯泽兵的一致行动人。

钟鼎创二的执行事务合伙人之一、基金管理人为上海钟鼎创业投资中心（有限合伙），钟鼎创三的执行事务合伙人、基金管理人为上海鼎迎投资管理中心（有限合伙），上海钟鼎创业投资中心（有限合伙）、上海鼎迎投资管理中心（有限合伙）同属严力、汤涛控制，钟鼎创二直接持有公司 17.2524%的股份，钟鼎创三直接持有公司 2.4850%的股份。该两个股东的执行事务合伙人之一及基金管理人由于属同一实际控制人控制，构成一致行动关系。

中科一号和中科白云的管理人同为广东中科科创创业投资管理有限责任公司，中科一号直接持有公司 0.8369%的股份，中科白云直接持有公司 0.5772%的股份。该两个股东具有同一基金管理人，且中科白云直接持有中科一号 30%的出资额，构成一致行动关系。

达晨创联和达晨创通的执行事务合伙人、基金管理人同为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司，达晨创联持有公司 6.6600%的股份，达晨创通持有公司 6.0484%的股份。该两个股东具有同一执行事务合伙人、同一基金管理人，构成一致行动关系。

股东汪晶为股东深圳鑫域的执行事务合伙人张高照之侄子，汪晶直接持有公司 1.1415%的股份，深圳鑫域直接持有公司 7.3791%的股份。

除上述情况外，本次发行前，公司股东之间不存在其他关联关系。

（七）公司股东公开发售股份情况

本次发行中，本公司原股东不公开发售股份。

九、发行人正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在正在执行的对董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励或其他制度安排。

十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）现任董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司本届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。公司现任董事的基本情况如下表所示：

序号	姓名	提名人	性别	职位	任期
1	侯泽宽	侯泽宽、侯泽兵	男	董事长	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
2	侯泽兵	侯泽宽、侯泽兵	男	董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
3	钱晓轩	侯泽宽、侯泽兵	男	董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
4	马丽	侯泽宽、侯泽兵	女	董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
5	朱迎春	钟鼎创二	男	董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
6	舒小武	达晨创联	男	董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
7	张洁	侯泽宽、侯泽兵	女	独立董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
8	樊霞	董事会	女	独立董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
9	宋小宁	侯泽宽、侯泽兵	男	独立董事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日

公司现任董事简历如下：

1、侯泽宽先生，出生于 1969 年 4 月，中国国籍，拥有中国香港非永久性居民身份证和冈比亚共和国永久居留权。1990 年毕业于西安交通大学，获机械工程专业学士学位，本科学历。1994 年至 2006 年，任职于安徽梯西埃姆叉车有限公司，并在任职期间赴日本研修；2007 年与侯泽兵先生共同创办佛朗斯有限，并于 2007 年 12 月至 2010 年 11 月任执行董事兼经理；2007 年 12 月至今，任容桂力欣监事；2010 年 11 月至 2012 年 10 月，任佛朗斯有限执行董事；2012 年 10 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事长；2016 年 11 月至今，任佛朗斯董事长；同时，侯泽宽先生还兼任柯金自动化董事，音讯飞仓储董事，朗云物联董事，合肥讯云智能装备有限公司董事。

2、侯泽兵先生，出生于 1974 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，汽车工程专业，本科学历。1996 年 9 月至 2000 年 12 月，任湖北交通职业技术学院校团委书记；2001 年 2 月创办容桂力欣并任执行董事兼经理；2003 年 3 月创

办中山梯西埃姆并任执行董事兼经理；2004 年 8 月创办威泽有限并任执行董事及经理；2004 年 10 月创办珠海梯西埃姆并任执行董事兼经理；2007 年与侯泽宽先生共同创办佛朗斯有限，并于 2007 年 12 月至 2010 年 10 月，任监事；2010 年 11 月至 2012 年 10 月，任佛朗斯有限经理；2012 年 10 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事兼经理；2016 年 11 月至今，任佛朗斯董事、总经理；同时，侯泽兵先生还兼任广州鹏泽执行董事，广州新泽执行董事兼总经理。

3、钱晓轩先生，出生于 1973 年 12 月，中国国籍，无境外永久居留权，机械工程及自动化专业，本科学历。2001 年 3 月至 2012 年 1 月，任容桂力欣销售经理；2004 年 8 月至 2019 年 6 月任威泽有限监事；2012 年 1 月至 2015 年 12 月，任佛朗斯有限董事长助理兼采购中心负责人；2012 年 10 月至 2013 年 6 月，任佛朗斯有限董事；2016 年 1 月至 2016 年 8 月，任佛朗斯有限副总经理；2016 年 8 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事兼副总经理；2016 年 11 月至今，任佛朗斯董事兼副总经理；同时，钱晓轩先生还兼任朗云物联董事长。

4、马丽女士，出生于 1988 年 5 月，中国国籍，无境外永久居留权，会计学专业，大专学历。2008 年 3 月至 2012 年 1 月，任佛朗斯有限财务人员；2012 年 2 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限财务总监；2016 年 11 月至 2017 年 9 月，任佛朗斯财务总监；2017 年 9 月至今，任佛朗斯董事会秘书；2018 年 2 月至今，任佛朗斯董事；同时，马丽女士还兼任柯金自动化监事，音讯飞仓储监事，朗云物联监事，安徽佛朗斯监事，沈阳天顺丰田监事，合肥讯云智能装备有限公司监事。

5、朱迎春先生，出生于 1977 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权，旅游管理专业，研究生学历。2002 年 7 月至 2004 年 7 月，任申银万国证券股份有限公司投资银行部投资经理；2004 年 8 月至 2005 年 7 月，任上海荣博投资管理有限公司副总裁；2005 年 8 月至 2009 年 8 月，任工商东亚融资有限公司副总裁；2009 年 9 月至今，任职于钟鼎（上海）创业投资管理有限公司；2016 年 11 月至今，任佛朗斯董事；同时，朱迎春先生还兼任上海尹羿创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人、上海鼎则创业投资中心执行事务合伙人、广州市巴图鲁信息科技有限公司董事、上海海智在线网络科技有限公司董事、上海伊秀餐饮管理股份有限公司董事等职务。

6、舒小武先生，出生于 1969 年 2 月，中国国籍，无境外永久居留权，经济学专业，研究生学历。1991 年 8 月至 1995 年 7 月，任中山市沙溪中学英语教师；1998 年 7 月至 2007 年 5 月，任广东省粤科金融集团有限公司项目经理；2007 年 5 月至今，任职于深圳市达晨创业投资有限公司；2018 年 2 月至今，任佛朗斯董事；同时，舒小武先生还兼任广东奥迪威传感科技股份有限公司董事、广州明珞装备**股份**有限公司董事、广州瀚信通信科技股份有限公司董事等职务。

7、张洁女士，出生于 1965 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权，矿山机械专业，本科学历。1989 年 8 月至 2003 年 4 月，任北京起重运输机械研究院输送系统负责人；2003 年 5 月至 2007 年 4 月，任中国机械工程学会物流工程分会副秘书长；2007 年 5 月至 2009 年 9 月，任中国工程机械工业协会工业车辆分会常务副秘书长；2009 年 10 月至今，任中国工程机械工业协会工业车辆分会秘书长；2013 年 12 月至 2017 年 3 月，任浙江诺力机械股份有限公司独立董事；2016 年 11 月至今，任佛朗斯独立董事等职务；同时，张洁女士还兼任中国工程机械工业协会工业车辆分会秘书长、北京起重运输机械设计研究院有限公司教授级高级工程师等职务。

8、樊霞女士，出生于 1978 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，管理科学与工程专业，博士学历。2006 年 11 月至 2009 年 4 月，攻读华南理工大学博士后；2008 年 9 月至 2014 年 9 月，任华南理工大学副教授。2014 年 9 月至今任华南理工大学工商管理学院教授、技术经济及管理系主任。2018 年 8 月至今，任佛朗斯独立董事；同时，樊霞女士还兼任广东省机械工业质量管理协会副秘书长、广州港股份有限公司独立董事等职务。

9、宋小宁先生，出生于 1981 年 5 月，中国国籍，无境外永久居留权，公共经济学专业，博士学历。2010 年 10 月至今，历任中山大学管理学院会计系讲师、副教授；2016 年 11 月至今，任佛朗斯独立董事；同时，宋小宁先生还兼任影石创新科技股份有限公司独立董事、珠海博杰电子股份有限公司独立董事等职务。

（二）现任监事会成员

截至本招股说明书签署日，公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名职工代表监事，2 名股东代表监事。职工代表监事由职工代表大会民主选举产生，股东代

表监事通过股东大会选举产生。

序号	姓名	性别	提名人	职位	任期
1	李小兰	女	职工代表大会	职工代表监事、监事会主席	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
2	张小龙	男	侯泽兵、侯泽宽	监事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日
3	贺小成	男	侯泽兵、侯泽宽	监事	2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 8 日

公司现任监事简历情况如下：

1、李小兰女士，出生于 1981 年 6 月，中国国籍，无境外永久居留权，物流管理专业，大专学历。2004 年 8 月至 2007 年 11 月，任威泽有限采购人员；2007 年 12 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限采购总监；2016 年 11 月至今，任佛朗斯采购中心总监；2017 年 8 月至今，任佛朗斯监事会主席。

2、张小龙先生，出生于 1976 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权，计算机通信专业学士，复旦大学 MBA。1998 年 9 月至 2001 年 2 月，任上海贝尔阿尔卡特移动通信系统有限公司销售经理；2001 年 2 月至 2002 年 7 月，任爱立信中国研发中心项目经理；2004 年 9 月至 2005 年 4 月，任艾默生电气（中国）投资有限公司亚太区战略经理；2005 年 4 月至 2006 年 9 月，任国际商用机器公司（IBM）国际采购经理；2006 年 9 月至 2007 年 5 月，任戴尔（中国）有限公司市场部经理；2007 年 10 月至 2013 年 2 月，任兴证创新资本管理有限公司执行董事；2013 年 2 月至 2015 年 6 月，任国泰君安创新投资有限公司董事兼总经理；2015 年 7 月至今，系宁波兴富创赢投资合伙企业（有限合伙）合伙人；2016 年 11 月至今，任佛朗斯监事；2018 年 12 月至今，任上海兴富平龙创业投资有限公司总经理；同时，张小龙先生还兼任深圳市博阅科技股份有限公司董事、上海勤和互联网技术软件开发有限公司董事、南通市久正人体工学股份有限公司董事等职务。

3、贺小成先生，出生于 1979 年 12 月，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2000 年 3 月至 2003 年 2 月，任广州市进福叉车销售有限公司维修人员；2003 年 3 月至 2009 年 12 月，任中山梯西埃姆维修服务经理；2010 年 1 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限维修服务配件业务管理中心部长；2011 年 11 月至今，任中山梯西埃姆监事；2016 年 11 月至 2018 年 9 月，任佛朗斯维修配件业务管

理中心总监；2018 年 9 月至今，任资产中心总监；2017 年 8 月至今，任佛朗斯监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员由 6 名成员组成，均由董事会聘任。具体如下：

序号	姓名	性别	职位
1	侯泽兵	男	总经理
2	钱晓轩	男	副总经理
3	周利民	男	副总经理
4	杨庆元	男	副总经理
5	马丽	女	董事会秘书
6	潘菲	男	财务总监

公司现任高级管理人员简历如下：

1、侯泽兵先生，个人简历参见招股说明书本节“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）现任董事会成员”。

2、钱晓轩先生，个人简历参见招股说明书本节“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）现任董事会成员”。

3、周利民先生，出生于 1967 年 5 月，中国国籍，无境外永久居留权，机械设计与制造专业，大专学历。1985 年 12 月至 1992 年 12 月，任西安航空发动机（集团）有限公司工人；1992 年 12 月至 1999 年 12 月，任西安航空发动机（集团）有限公司业务经理；2000 年 1 月至 2002 年 1 月，任合肥新日叉车有限公司销售经理；2002 年 2 月至 2006 年 3 月，任西安梯西埃姆叉车销售有限公司销售经理；2006 年 3 月至 2007 年 12 月，任中山梯西埃姆销售经理；2007 年 12 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限副总经理；2012 年 10 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事；2016 年 11 月至今，任佛朗斯副总经理。

4、杨庆元先生，出生于 1979 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，理财学专业，本科学历。2002 年 9 月至 2004 年 7 月，任中国石油天然气股份有限公司玉门分公司统计员；2004 年 8 月至 2010 年 7 月，任中山梯西埃姆销售经理；2010 年 8 月至 2013 年 6 月，任广州新泽销售经理；2013 年 7 月至 2014 年 12 月，

任沈阳天顺丰田销售经理；2010 年 1 月至 2016 年 10 月，任佛朗斯有限销售管理中心总监；2012 年 10 月至 2016 年 8 月，任佛朗斯有限董事；2016 年 11 月至 2017 年 4 月，任佛朗斯监事会主席；2017 年 4 月至今，任佛朗斯副总经理。

5、马丽女士，个人简历参见招股说明书本节“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）现任董事会成员”。

6、潘菲先生，出生于 1975 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，会计专业，本科学历。1997 年 9 月至 1999 年 12 月，任广州市康正会计师事务所有限公司审计员；2000 年 1 月至 2007 年 8 月，任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计经理；2007 年 9 月至 2010 年 6 月，任陆逊梯卡华宏眼镜有限公司副财务总监；2010 年 7 月至 2016 年 3 月，任广东启德教育服务有限公司财务总监；2016 年 4 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限董事会秘书；2016 年 11 月至 2017 年 3 月，任佛朗斯董事会秘书兼副总经理；2017 年 3 月至 2017 年 9 月，任佛朗斯董事会秘书；2017 年 9 月至今，任佛朗斯财务总监。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署日，除董事、监事、高级管理人员外，公司其他核心人员基本情况如下：

1、侯泽照先生，出生于 1962 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1983 年 8 月至 1995 年 3 月，任地质矿产部安徽省地矿局 322 地质队高级工程师；1995 年 4 月至 2009 年 2 月，任马鞍山市自来水公司信息中心主任；2009 年 3 月至 2016 年 11 月，任佛朗斯有限数据与研发中心总监兼国际事业中心总监，2016 年 11 月至 2018 年 12 月，任佛朗斯国际事业中心总监；2019 年 1 月至今，任佛朗斯总经理助理。

侯泽照先生具有多年信息系统研发工作经历，主持“佛朗斯综合信息管理系统”、“F 系列智能管理系统”、“佛朗斯供应链条码系统”的开发和“用友-佛朗斯 U8ERP 系统”、“用友-佛朗斯 NCERP 管理系统”的上线应用及配套软件的开发，为发行人物联网应用和数字化建设搭建了技术基础。

2、李林先生，出生于 1988 年 12 月，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级软件工程师。2009 年 9 月至 2010 年 6 月，历任北京国信普瑞德科技

发展有限公司 Java 研发工程师；2010 年 6 月至 2011 年 11 月，任北京紫光华宇软件股份有限公司 Java 高级研发工程师；2011 年 11 月至 2016 年 12 月，历任广州佛朗斯股份有限公司数据与研发中心部长、总监助理、总监；2017 年 1 月至今，任广州佛朗斯股份有限公司数据与研发中心总监。

李林先生负责“佛朗斯综合信息管理系统”、“第三代 F 系列智能管理系统”、“佛朗斯供应链条码系统”和“佛朗斯租赁管理系统 V2.0”具体开发工作，是发行人物联网应用和数字化建设的核心技术力量。

3、王新华先生，出生于 1981 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2005 年 7 月至 2008 年 7 月，任广州奥格智能科技有限公司高级软件工程师；2008 年 7 月至 2010 年 4 月，任广州润加网络科技有限公司高级软件工程师；2010 年 4 月至 2011 年 7 月，任北京宇信易诚科技有限公司高级软件工程师；2011 年 7 月至 2013 年 10 月，任中经汇通有限责任公司信息技术经理兼主管；2013 年 10 月至 2017 年 5 月，任广州太乙信息科技有限公司技术总监；2017 年 5 月至今，任公司数据与研发中心研发部部长。

王新华先生具有多年的软件及系统开发经验，14 年的职业生涯涵盖了多个技术领域，如电子商务、信息系统、线上支付等。曾参与或主持研发的项目包括“广州市环卫局信息化建设信息管理系统”、“箭牌糖果电子地图营销系统”、“中国建设银行个人网上银行”、“汇通宝 O2O 运营平台”、“淘油网”、“湖途旅行”、“太乙支付开放平台”等，其加入佛朗斯以来，全面负责了第四代 F 系列智能管理系统的研发，为物联网应用的技术架构、界面功能以及用户体验的优化作出了重大贡献。

（五）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的亲属关系

公司董事长侯泽宽、董事兼总经理侯泽兵与其他核心人员侯泽照之间为兄弟关系，侯泽宽、侯泽兵与董事、高级管理人员钱晓轩为表兄弟关系。除上述亲属关系外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间不存在其他亲属关系。

十一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在其他单位的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	发行人处任职	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与发行人关系
侯泽宽	董事长	柯金自动化	董事	本公司参股 27.74%的公司
		音讯飞仓储	董事	本公司参股 30%的公司
		朗云物联	董事	本公司参股 30%的公司
		容桂力欣	监事	本公司子公司
		合肥讯云智能装备有限公司	董事	本公司参股公司音讯飞仓储的全资子公司
侯泽兵	董事、总经理	容桂力欣	执行董事兼经理	本公司子公司
		中山梯西埃姆	执行董事兼经理	本公司子公司
		珠海梯西埃姆	执行董事兼经理	本公司子公司
		广州鹏泽	执行董事	本公司子公司
		广州新泽	执行董事兼总经理	本公司子公司
		广州达泽	执行事务合伙人	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任执行事务合伙人
马丽	董事、董事会秘书	柯金自动化	监事	本公司参股 27.74%的公司
		音讯飞仓储	监事	本公司参股 30%的公司
		朗云物联	监事	本公司参股 30%的公司
		安徽佛朗斯	监事	本公司子公司
		沈阳天顺丰田	监事	本公司孙公司
		合肥讯云智能装备有限公司	监事	本公司参股公司音讯飞仓储的全资子公司
钱晓轩	董事、副总经理	朗云物联	董事长	本公司参股 30%的公司
周利民	副总经理	陕西耐斯利机电工程有限公司（处于吊销状态）	执行董事	周利民持股 50%并担任执行董事的公司
舒小武	董事	深圳市达晨创业投资有限公司	业务合伙人	无关联关系
		广东奥迪威传感科技股份有限公司	董事	董事舒小武任董事
		广州明珞装备**股份**有限公司	董事	董事舒小武任董事

姓名	发行人处任职	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与发行人关系
		广州瀚信通信科技股份有限公司	董事	董事舒小武任董事
		广州博济医药生物技术股份有限公司	董事	董事舒小武任董事
		广州美亚电子商务国际旅行社有限公司	监事	无关联关系
		广州瑞立科密汽车电子股份有限公司	监事	无关联关系
		广州华工百川科技有限公司	董事	董事舒小武任董事
		珠海政采软件技术有限公司	董事	董事舒小武任董事
		顺科新能源技术股份有限公司	董事	董事舒小武任董事
朱迎春	董事	钟鼎（上海）创业投资管理有限公司	董事总经理	无关联关系
		上海尹羿创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 95%出资额，并担任执行事务合伙人
		上海鼎则创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 50%出资额，并担任执行事务合伙人
		上海鼎直创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 40%出资额，并担任执行事务合伙人
		宁波钟鼎汇联投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 0.84%出资额，并担任执行事务合伙人
		宁波梅山保税港区鼎景投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 0.63%出资额，并担任执行事务合伙人
		宁波钟鼎泽亚投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 0.64%出资额，并担任执行事务合伙人
		堆龙德庆鼎关创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 1.00%出资额，并担任执行事务合伙人
		堆龙德庆鼎与创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 1.00%出资额，并担任执行事务合伙人
		堆龙德庆鼎良创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 1.00%出资额，并担任执行事务合伙人
		堆龙德庆鼎静创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 1.00%出资额，并担任执行事务合伙人
		上海鼎羿创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	董事朱迎春控制的上海尹羿创业投资中心（有

姓名	发行人处任职	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与发行人关系
				限合伙）担任执行事务合伙人
		广州市巴图鲁信息科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		上海海智在线网络科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		上海伊秀餐饮管理股份有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		邑舍公寓管理（上海）有限公司	监事	无关联关系
		震坤行工业超市（上海）有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		东莞怡合达自动化股份有限公司	监事	无关联关系
		上海臻智叉车服务有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		杭州优工品科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		广东三头六臂信息科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		嘉兴达商七号投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	董事朱迎春为其执行事务合伙人钟鼎创三的委派代表
		嘉兴达商二号投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	董事朱迎春为其执行事务合伙人钟鼎创二的委派代表
		苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	本公司持股 5%以上的股东
		上海鼎崔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 12.50%出资额，并担任执行事务合伙人
		苏州钟鼎四号创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	董事朱迎春任执行事务合伙人委派代表
		深圳市立创电子商务有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		上海妙一生物科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		上海鼎岂管理咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	董事朱迎春持有 60%出资额，并担任执行事务合伙人
		上海斗象信息科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
		上海鑫谊麟禾科技有限公司	董事	董事朱迎春任董事
张洁	独立董事	中国工程机械工业协会工业车辆分会	秘书长	无关联关系
		北京起重运输机械设计研究院有限公司	教授级高级工程师	无关联关系

姓名	发行人处任职	兼职单位	在兼职单位职务	兼职单位与发行人关系
樊霞	独立董事	广东省机械工业质量管理协会	副秘书长	无关联关系
		华南理工大学	工商管理学院教授、技术经济及管理系系主任	无关联关系
		广州港股份有限公司	独立董事	无关联关系
宋小宁	独立董事	中山大学	管理学院副教授	无关联关系
		珠海博杰电子股份有限公司	独立董事	无关联关系
		影石创新科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
		广州鹏辉能源科技股份有限公司	**独立董事**	**无关联关系**
张小龙	监事	上海兴富平龙创业投资有限公司	总经理	监事张小龙担任其总经理
		兴富投资管理有限公司	副总经理	监事张小龙担任其副总经理
		深圳市博阅科技股份有限公司	董事	监事张小龙担任其董事
		上海文华财经资讯股份有限公司	董事	监事张小龙担任其董事
		上海勤和互联网技术软件开发有限公司	董事	监事张小龙担任其董事
		南通市久正人体工学股份有限公司	董事	监事张小龙担任其董事
		北京海天瑞声科技股份有限公司	监事	无关联关系
		北京中数智汇科技股份有限公司	监事	无关联关系
		杭州碧橙网络技术有限公司	董事	监事张小龙担任其董事
		企查查科技有限公司	监事	无关联关系
贺小成	监事	中山梯西埃姆	监事	本公司子公司

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未有在其他单位任职的情况。

十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人签订的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议及其履行情况

公司董事（外部董事除外）、监事（外部监事除外）、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了劳动合同或聘任合同；公司董事（外部董事及独立董事除外）、监事（外部监事除外）、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了

《保密及竞业禁止协议》。除此之外，上述人员未与公司签订其他协议。截至本招股说明书签署日，上述有关合同和协议履行正常，不存在违约情形。

十三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

2018 年初，公司董事会成员为由侯泽宽、侯泽兵、张高照、朱迎春、张洁、钱晓轩、朱桂龙、易飞凡、宋小宁共 9 人组成。2018 年 2 月 10 日，经公司 2018 年第三次临时股东大会决议，免去张高照、易飞凡董事职务，任命舒小武、马丽为公司董事。2018 年 8 月 18 日，独立董事朱桂龙因个人原因辞去独立董事职务，经 2018 年第十四次临时股东大会决议，聘任樊霞为公司独立董事。

公司董事的上述变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，对公司的持续经营未造成不利影响。

（二）监事变动情况

最近两年，公司监事未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

最近两年，公司高级管理人员未发生变动。

（四）其他核心人员变动情况

最近两年，公司其他核心人员未发生变动。

十四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员除持有发行人股份外，其他对外投资情况如下：

姓名	对外投资公司名称	出资金额（万元）	出资比例	与发行人关系
侯泽宽	广州达泽	8.4516	16.9032%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
侯泽兵	广州达泽	6.8930	13.7860%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
钱晓轩	广州达泽	3.4077	6.8154%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合

姓名	对外投资公司名称	出资金额（万元）	出资比例	与发行人关系
				伙人
杨庆元	广州达泽	1.5570	3.1140%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
侯泽照	广州达泽	0.7251	1.4502%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
马丽	广州达泽	0.7065	1.4130%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
李小兰	广州达泽	0.6998	1.3996%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
潘菲	广州达泽	0.5562	1.1124%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
贺小成	广州达泽	0.3564	0.7128%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
李林	广州达泽	0.1357	0.2714%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人
舒小武	深圳市达晨创元股权投资企业（有限合伙）	1,100.00	4.16%	无关联关系
	宁波市达晨创元股权投资合伙企业（有限合伙）	200.00	3.62%	无关联关系
	深圳市财智创享咨询服务合伙企业（有限合伙）	537.9478	6.96%	无关联关系
	广州宏珈熙璟投资咨询企业（有限合伙）	40.88	12.97%	无关联关系
朱迎春	上海尹羿创业投资中心（有限合伙）	1,900.00	95.00%	董事朱迎春持有 95%出资额，并担任执行事务合伙人
	堆龙德庆鼎良创业投资中心（有限合伙）	0.40	1.00%	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任执行事务合伙人
	上海夏雁创业投资中心（有限合伙）	10.00	1.00%	无关联关系
	宁波钟鼎景泽投资合伙企业（有限合伙）	77.00	0.60%	无关联关系
	上海九惠创业投资中心（有限合伙）	44.00	2.65%	无关联关系
	上海鼎直创业投资中心（有限合伙）	200.00	40.00%	董事朱迎春持有 40%出资额，并担任执行事务合伙人
	堆龙德庆鼎与创业投资中心（有限合伙）	10.13	1.00%	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任执行事务合伙

姓名	对外投资公司名称	出资金额（万元）	出资比例	与发行人关系
				人
	堆龙德庆鼎关创业投资中心（有限合伙）	5.00	1.00%	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任执行事务合伙人
	宁波钟鼎汇联投资合伙企业（有限合伙）	100.00	0.84%	董事朱迎春持有 0.84%出资额，并担任执行事务合伙人
	堆龙德庆鼎静创业投资中心（有限合伙）	0.50	1.00%	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任执行事务合伙人
	上海鼎则创业投资中心（有限合伙）	250.00	50.00%	董事朱迎春持有 50%出资额，并担任执行事务合伙人
	上海鼎荆投资管理中心（有限合伙）	10.00	10.00%	无关联关系
	宁波钟鼎泽亚创业投资合伙企业（有限合伙）	100.28	0.64%	董事朱迎春持有 0.64%出资额，并担任执行事务合伙人
	宁波梅山保税港区鼎景投资合伙企业（有限合伙）	100.00	0.63%	董事朱迎春持有 0.63%出资额，并担任执行事务合伙人
	上海聂池投资中心（有限合伙）	4.27	1.43%	无关联关系
	上海顶赤投资管理中心（有限合伙）	45.00	3.37%	无关联关系
	上海鼎岂管理咨询合伙企业（有限合伙）	120.00	60.00%	董事朱迎春持有 60%出资额，并担任执行事务合伙人
	上海鼎崔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	50.00	12.50%	董事朱迎春持有 12.50%出资额，并担任执行事务合伙人
张小龙	宁波兴富创赢投资合伙企业（有限合伙）	55.00	5.50%	无关联关系
周利民	陕西耐斯利机电工程有限公司（处于吊销状态）	50.00	50.00%	周利民持股 50%并担任执行董事的公司
	广州达泽	1.4907	2.9814%	本公司持股 5%以上股东，总经理侯泽兵担任普通合伙人

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在其他对外投资情况。上述公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员对外投资企业与公司主营业务不存在相同或相似关系，亦不存在任何利益冲突情形。

十五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股及变动情况

（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接持有发行人股份情况如下：

序号	姓名	公司职务	持股数量（万股）	持股比例
1	侯泽宽	董事长	1,323.0171	16.4382%
2	侯泽兵	董事、总经理	1,270.2820	15.7830%
合计			**2,593.2991**	**32.2212%**

（二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员间接持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员间接持有发行人股份情况如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持有公司股数（万股）	间接持有公司股权比例
1	侯泽宽	董事长	广州达泽	136.7901	1.6996%
2	侯泽兵	董事兼总经理	广州达泽	111.5639	1.3862%
3	钱晓轩	董事兼副总经理	广州达泽	55.1540	0.6853%
4	杨庆元	副总经理	广州达泽	25.2002	0.3131%
5	周利民	副总经理	广州达泽	24.1271	0.2998%
6	侯泽照	总经理助理	广州达泽	11.7358	0.1458%
7	马丽	董事兼董事会秘书	广州达泽	11.4348	0.1421%
8	李小兰	监事会主席	广州达泽	11.3263	0.1407%
9	潘菲	财务总监	广州达泽	9.0022	0.1119%
10	贺小成	监事	广州达泽	5.7684	0.0717%
11	李林	数据和研发中心总监	广州达泽	2.1963	0.0273%
合计				**404.2991**	**5.0235%**

注：间接持股数系各人员通过间接持股主体所持有的发行人股份，计算方式为：间接持股数量=间接持股主体持有发行人的股份数量*各人员所持有间接持股主体的出资份额比例，下同；侯泽宽、侯泽兵、侯泽照系兄弟关系。

（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员近亲属的持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员

的配偶、父母、配偶的父母、子女、子女的配偶未直接或间接持有发行人股份。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的亲属持有公司股份的情况，具体如下：

序号	姓名	公司职务	间接持股主体	间接持有公司股数（万股）	间接持有公司股权比例
1	侯泽燕	人力资源中心总监	广州达泽	13.9807	0.1737%
2	朱晓东	总经理助理	广州达泽	131.0492	1.6283%
3	杨自云	国内综合管理中心总监	广州达泽	11.3263	0.1407%
4	钱晓轩	董事兼副总经理	广州达泽	55.1540	0.6853%
5	侯泽照	总经理助理	广州达泽	11.7358	0.1458%
6	马南余	分公司经理	广州达泽	16.1009	0.2001%
7	张立杰	技术中心部长	广州达泽	1.0213	0.0127%
8	李正兰	采购中心部长	广州达泽	3.8229	0.0475%

注：侯泽燕系侯泽宽、侯泽兵和侯泽照的堂妹；朱晓东为侯泽宽配偶的哥哥；杨自云为侯泽宽、侯泽照之妹妹，侯泽兵之姐姐侯泽玲的配偶；钱晓轩为侯泽宽、侯泽兵的表兄弟；侯泽照为侯泽宽、侯泽兵的哥哥；马南余为侯泽宽、侯泽兵的表兄弟；张立杰为侯泽宽、侯泽兵之姐姐侯泽芝之子；李正兰为侯泽宽、侯泽兵之表姐圣成芳之女。

（四）股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人的股份不存在被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情况。

十六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员从公司领取薪酬情况

（一）薪酬组成、确定依据以及履行程序

报告期内，公司董事（不含外部董事和独立董事）、监事（不含外部监事）、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要包括基本工资、奖金、社会保险、住房公积金、各项津补贴和福利；其中，基本工资按照职级、岗位确定，奖金按照当年公司业绩及个人绩效考核确定。公司外部董事朱迎春、舒小武，外部监事张小龙不在公司领取薪酬。独立董事薪酬为独立董事津贴。

公司董事和监事的薪酬方案经 2019 年度第九次临时股东大会审议通过的董事、监事薪酬方案执行；高级管理人员的薪酬按照第二届董事会第一次会议通过的《高级管理人员薪酬方案》执行；其他核心人员的薪酬按照公司员工的基本薪

酬制度执行。

（二）薪酬占利润总额的比例

2017 年、2018 年、2019 年和 **2020 年 1-6 月**，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员薪酬总额占当年公司利润总额比重情况如下：

单位：万元

项目	**2020 年 1-6 月**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
薪酬总额	**242.92**	504.23	465.54	381.18
利润总额	**2,714.57**	5,948.76	5,113.83	4,049.04
薪酬总额占利润总额的比重	**8.95%**	8.48%	9.10%	9.41%

（三）最近一年从发行人及其关联企业领取薪酬的情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员和其他核心人员于 2019 年度在公司领取的税前薪酬情况如下表：

序号	姓名	在发行人处任职	**2019 年度薪酬（万元）**
1	侯泽宽	董事长	56.89
2	侯泽兵	董事、总经理	52.91
3	钱晓轩	董事、副总经理	41.24
4	马丽	董事、董事会秘书	32.02
5	朱迎春	董事	-
6	舒小武	董事	-
7	张洁	独立董事	6.00
8	樊霞	独立董事	6.00
9	宋小宁	独立董事	6.00
10	李小兰	监事会主席	28.40
11	张小龙	监事	-
12	贺小成	监事	34.30
13	杨庆元	副总经理	53.43
14	周利民	副总经理	36.23
15	潘菲	财务总监	66.08
16	侯泽照	总经理助理、其他核心人员	25.90
17	王新华	信息中心部长、其他核心人员	28.88
18	李林	数据和研发中心总监、其他核心人员	29.95

除上述薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在其他特殊待遇和退休金计划。

此外，公司外部董事朱迎春、舒小武，外部监事张小龙未在公司领取薪酬，独立董事在公司领取独立董事津贴，除上述外部董事、外部监事外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在关联方领取薪酬。

十七、发行人股权激励及其他制度安排和执行情况

（一）股权激励的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司以广州达泽为员工持股平台对公司的员工实施了股权激励，广州达泽的合伙人构成如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
1	侯泽宽	有限合伙人	8.4516	16.9032%	董事长
2	朱晓东	有限合伙人	8.0969	16.1938%	总经理助理
3	侯泽兵	普通合伙人	6.8930	13.7860%	董事、总经理
4	钱晓轩	有限合伙人	3.4077	6.8154%	董事、副总经理
5	李长麟	有限合伙人	1.7822	3.5644%	非公司员工
6	姚大齐	有限合伙人	1.6041	3.2082%	非公司员工
7	杨庆元	有限合伙人	1.5570	3.1140%	副总经理
8	周利民	有限合伙人	1.4907	2.9814%	副总经理
9	漆辉	有限合伙人	1.4232	2.8464%	分公司经理
10	刘志刚	有限合伙人	1.0178	2.0356%	运营管理中心运营二部部长
11	马南余	有限合伙人	0.9948	1.9896%	分公司经理
12	肖冬梅	有限合伙人	0.9948	1.9896%	分公司经理
13	吴爱华	有限合伙人	0.8680	1.7360%	非公司员工
14	侯泽燕	有限合伙人	0.8638	1.7276%	人力资源中心总监
15	缪玉永	有限合伙人	0.8020	1.6040%	分公司经理
16	侯泽照	有限合伙人	0.7251	1.4502%	总经理助理
17	马丽	有限合伙人	0.7065	1.4130%	董事、董事会秘书
18	杨自云	有限合伙人	0.6998	1.3996%	国内综合管理中心总监
19	李小兰	有限合伙人	0.6998	1.3996%	监事会主席、采购中心总监
20	王赛	有限合伙人	0.6998	1.3996%	证券部部长

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例	在本公司任职
21	刘小丽	有限合伙人	0.6998	1.3996%	物管中心总监
22	潘菲	有限合伙人	0.5562	1.1124%	财务总监
23	邱宗正	有限合伙人	0.4010	0.8020%	分公司经理
24	习文琴	有限合伙人	0.3564	0.7128%	财务中心总监
25	贺小成	有限合伙人	0.3564	0.7128%	监事、资产中心总监
26	霞朝明	有限合伙人	0.3564	0.7128%	总经理助理
27	张健	有限合伙人	0.3564	0.7128%	分公司经理
28	丰青伟	有限合伙人	0.3564	0.7128%	分公司经理
29	邹晓明	有限合伙人	0.2894	0.5788%	非公司员工
30	侯进生	有限合伙人	0.2520	0.5040%	国际事业中心运营管理部部长
31	谢华杰	有限合伙人	0.2363	0.4726%	采购中心部长
32	李正兰	有限合伙人	0.2362	0.4724%	采购中心部长
33	林丽娜	有限合伙人	0.2153	0.4306%	非公司员工
34	姚得盈	有限合伙人	0.2138	0.4276%	分公司经理
35	辛华	有限合伙人	0.1853	0.3706%	分公司经理
36	谢家诚	有限合伙人	0.1782	0.3564%	行政部部长
37	韦昌松	有限合伙人	0.1519	0.3038%	国内综合管理中心部长
38	李林	有限合伙人	0.1357	0.2714%	数据与研发中心总监
39	熊海斌	有限合伙人	0.1069	0.2138%	国内业务管理中心部长、业务开发管理部副部长
40	范家正	有限合伙人	0.1069	0.2138%	业务管理中心总监
41	师升升	有限合伙人	0.0848	0.1696%	国际事业中心大区经理
42	张泽平	有限合伙人	0.0788	0.1576%	物管中心部长
43	曾莉	有限合伙人	0.0631	0.1262%	采购中心部长
44	谢春艳	有限合伙人	0.0631	0.1262%	原系公司员工，已离职
45	张立杰	有限合伙人	0.0631	0.1262%	技术中心部长
46	马松	有限合伙人	0.0253	0.0506%	分公司副经理
47	梅家启	有限合伙人	0.0253	0.0506%	物管中心资产档案科科员
48	吴志	有限合伙人	0.0253	0.0506%	国际事业中心大区经理
49	李超波	有限合伙人	0.0239	0.0478%	分公司经理
50	向炳	有限合伙人	0.0218	0.0436%	分公司经理
合计			**50.0000**	**100.0000%**	-

（二）股权激励对公司的影响

发行人本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励及相关安排，通过实施股权激励，公司建立、健全了激励机制，充分调动了公司中高层管理人员及骨干员工的工作积极性。

2017年公司确认的股权激励费用67.34万元。公司上述股权激励已实施完毕，除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司不存在本次公开发行申报前已经制定或实施的其他股权激励及相关安排的情况。

股权激励实施完毕前后，公司控股股东、实际控制人未发生变化，股权激励对公司控制权变化无影响。

（三）股权激励的行权安排

截至本招股说明书签署日，股权激励计划已实施完毕，不存在未授予或未行权的情况，不涉及上市后的行权安排。

（四）是否履行登记备案程序

广州达泽除直接持有发行人股份外，并无其他投资，也未实际经营业务，不存在非公开募集资金的情形，亦不存在委托私募基金管理人管理其出资或接受委托管理其他投资人出资的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无须办理私募投资基金备案或私募基金管理人登记手续。

（五）6名非公司员工入股的时间、背景、价格，入股的原因及合理性

1、6名非公司员工入股的背景、原因及合理性

6名非公司员工入股的背景、原因及合理性情况如下：

序号	姓名	入股背景、原因及合理性
1	吴爱华	原系发行人子公司长春冠廷的股东。发行人子公司广州鹏泽于2012年8月收购了吴爱华持有的长春冠廷50%股权，同时，吴爱华因看好公司发展前景，经各方协商，通过受让广州达泽部分出资份额间接持股，具有合理性
2	邹晓明	原系发行人子公司青岛台正新的股东。发行人子公司广州新泽于2013年12月收购了邹晓明持有的青岛台正新55%股权，同时，邹晓明因看好公司发展前景，经各方协商，通过受让广州达泽部分出资份额间接持股，具有合理性
3	谢春艳	原系发行人财务中心员工，作为激励对象列入员工持股计划，具有合理性。谢春艳于2017年6月离职，考虑到其任职期间做出的贡献，持股平台同意其继续持有相应出资份额

序号	姓名	入股背景、原因及合理性
4	李长麟	系实际控制人侯泽宽、侯泽兵的朋友。侯泽宽、侯泽兵因资金需求，且李长麟看好公司未来发展前景，经各方协商，李长麟通过受让侯泽宽、侯泽兵等合伙人持有的广州达泽的部分出资额而间接持股，具有合理性
5	林丽娜	系实际控制人之一侯泽兵的朋友。因林丽娜看好公司未来发展前景，经与实际控制人侯泽兵、侯泽宽协商，林丽娜通过受让侯泽宽持有的广州达泽的部分出资额而间接持股，具有合理性
6	姚大齐	系上海桢灏设备租赁有限公司的实际控制人。发行人于 2018 年 8 月收购了上海桢灏的部分叉车、配件等资产，同时，姚大齐因看好公司的发展前景，经各方协商，通过受让广州达泽部分出资份额间接持股，具有合理性

2、6 名非公司员工入股的时间、价格、入股价格公允性

6 名非公司员工持有该员工持股平台股份入股的时间、价格、入股价格公允性具体情况如下：

姓名	认购出资额（万元）	入股价格（元/股）	入股时间	定价依据
吴爱华	0.8680	19.01	2012.09	结合发行人当时的经营状况、发展规模，各方协商确定
邹晓明	0.2894	101.92	2013.12	参照 2013 年 6 月钟鼎创二入股发行人时的增资价格，各方协商确定
谢春艳	0.0631	0.00	2013.12	发行人对其进行股权激励，各方协商确定为 0 元
李长麟	1.7822	159.25	2015.12	参照 2015 年 12 月上海兴富等投资者入股发行人时的增资价格，各方协商确定
林丽娜	0.2153	11.19	2017.07	参照 2017 年 1 月达晨创联等投资者入股发行人的增资价格，各方协商确定
姚大齐	1.6041	30.81	2018.12	参照 2018 年 9 月达晨创通等投资者入股发行人时的增资价格，各方协商确定

注：1、入股价格是以入股广州达泽价格为基础再折算为间接入股发行人的价格。
2、上述 2017-2018 年的入股价格低于之前年度，主要是发行人在 2016 年 11 月整体变更为股份有限公司且股本增加所致。

吴爱华入伙时间较早，主要是结合发行人当时的经营状况、发展规模，由各方协商确定入股价格，定价合理；邹晓明、姚大齐、李长麟、林丽娜主要是参照同期其他投资者入股发行人的增资价格，由各方协商确定，定价合理；谢春艳作为公司股权激励对象，以 0 元获授其相应激励份额，无对价。上述相关股权的对价均已支付完毕。

（六）员工入股持股平台的出资资金来源是否合法合规，是否存在代持情形，是否与公司主要客户、供应商或收购资产的出售方存在关联关系或其他利益倾斜的情形

除作为公司股权激励对象，以0元获授其相应激励份额外，员工持股平台的合伙人出资来源均为自有资金，资金来源合法合规，各合伙人相关股权的对价均已支付完毕；各合伙人所持股份不存在股份代持等特殊利益安排。员工持股平台中的合伙人与报告期内公司主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益倾斜的情形。员工持股平台中的合伙人除缪玉永、邱宗正、姚大齐外，与报告期内公司收购资产的出售方不存在关联关系或其他利益倾斜的情形。具体情况如下表：

序号	合伙人	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例	出资来源是否合法合规	是否存在代持情形	与报告期内公司主要客户、供应商的关联关系	与报告期内收购资产的出售方的关联关系
1	侯泽宽	有限合伙人	8.4516	16.9032%	是	否	不存在	不存在
2	朱晓东	有限合伙人	8.0969	16.1938%	是	否	不存在	不存在
3	侯泽兵	普通合伙人	6.8930	13.7860%	是	否	不存在	不存在
4	钱晓轩	有限合伙人	3.4077	6.8154%	是	否	不存在	不存在
5	李长麟	有限合伙人	1.7822	3.5644%	是	否	不存在	不存在
6	姚大齐	有限合伙人	1.6041	3.2082%	是	否	不存在	资产出售方上海桢灏的实际控制人
7	杨庆元	有限合伙人	1.5570	3.1140%	是	否	不存在	不存在
8	周利民	有限合伙人	1.4907	2.9814%	是	否	不存在	不存在
9	漆辉	有限合伙人	1.4232	2.8464%	是	否	不存在	不存在
10	刘志刚	有限合伙人	1.0178	2.0356%	是	否	不存在	不存在
11	马南余	有限合伙人	0.9948	1.9896%	是	否	不存在	不存在
12	肖冬梅	有限合伙人	0.9948	1.9896%	是	否	不存在	不存在
13	吴爱华	有限合伙人	0.8680	1.7360%	是	否	不存在	不存在
14	侯泽燕	有限合伙人	0.8638	1.7276%	是	否	不存在	不存在
15	缪玉永	有限合伙人	0.8020	1.6040%	是	否	不存在	资产出售方苏州蔚蓝天的实际控制人
16	侯泽照	有限合伙人	0.7251	1.4502%	是	否	不存在	不存在
17	马丽	有限合伙人	0.7065	1.4130%	是	否	不存在	不存在
18	杨自云	有限合伙人	0.6998	1.3996%	是	否	不存在	不存在

序号	合伙人	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例	出资来源是否合法合规	是否存在代持情形	与报告期内公司主要客户、供应商的关联关系	与报告期内收购资产的出售方的关联关系
19	李小兰	有限合伙人	0.6998	1.3996%	是	否	不存在	不存在
20	王赛	有限合伙人	0.6998	1.3996%	是	否	不存在	不存在
21	刘小丽	有限合伙人	0.6998	1.3996%	是	否	不存在	不存在
22	潘菲	有限合伙人	0.5562	1.1124%	是	否	不存在	不存在
23	邱宗正	有限合伙人	0.4010	0.8020%	是	否	不存在	资产出售方上海豪信的实际控制人
24	习文琴	有限合伙人	0.3564	0.7128%	是	否	不存在	不存在
25	贺小成	有限合伙人	0.3564	0.7128%	是	否	不存在	不存在
26	霞朝明	有限合伙人	0.3564	0.7128%	是	否	不存在	不存在
27	张健	有限合伙人	0.3564	0.7128%	是	否	不存在	不存在
28	丰青伟	有限合伙人	0.3564	0.7128%	是	否	不存在	不存在
29	邹晓明	有限合伙人	0.2894	0.5788%	是	否	不存在	不存在
30	侯进生	有限合伙人	0.2520	0.5040%	-	否	不存在	不存在
31	谢华杰	有限合伙人	0.2363	0.4726%	-	否	不存在	不存在
32	李正兰	有限合伙人	0.2362	0.4724%	-	否	不存在	不存在
33	林丽娜	有限合伙人	0.2153	0.4306%	是	否	不存在	不存在
34	姚得盈	有限合伙人	0.2138	0.4276%	是	否	不存在	不存在
35	辛华	有限合伙人	0.1853	0.3706%	是	否	不存在	不存在
36	谢家诚	有限合伙人	0.1782	0.3564%	是	否	不存在	不存在
37	韦昌松	有限合伙人	0.1519	0.3038%	-	否	不存在	不存在
38	李林	有限合伙人	0.1357	0.2714%	-	否	不存在	不存在
39	熊海斌	有限合伙人	0.1069	0.2138%	是	否	不存在	不存在
40	范家正	有限合伙人	0.1069	0.2138%	是	否	不存在	不存在
41	师升升	有限合伙人	0.0848	0.1696%	-	否	不存在	不存在
42	张泽平	有限合伙人	0.0788	0.1576%	-	否	不存在	不存在
43	曾莉	有限合伙人	0.0631	0.1262%	-	否	不存在	不存在
44	谢春艳	有限合伙人	0.0631	0.1262%	-	否	不存在	不存在
45	张立杰	有限合伙人	0.0631	0.1262%	-	否	不存在	不存在
46	马松	有限合伙人	0.0253	0.0506%	-	否	不存在	不存在
47	梅家启	有限合伙人	0.0253	0.0506%	-	否	不存在	不存在
48	吴志	有限合伙人	0.0253	0.0506%	-	否	不存在	不存在

序号	合伙人	合伙人姓名	出资额（万元）	持股比例	出资来源是否合法合规	是否存在代持情形	与报告期内公司主要客户、供应商的关联关系	与报告期内收购资产的出售方的关联关系
49	李超波	有限合伙人	0.0239	0.0478%	-	否	不存在	不存在
50	向炳	有限合伙人	0.0218	0.0436%	-	否	不存在	不存在
合计			50.0000	100.0000%				

注：上述表格中“出资来源是否合法合规”项为“-”即该合伙人以0元获授相应股权激励份额。

（七）股权激励的会计处理方式是否合法合规

根据《企业会计准则第11号——股份支付》，以换取职工提供服务为目的且入股价格低于公允价格时需要进行股份支付处理。公司员工持股平台合伙人共有50人，报告期内确认股权激励费用67.34万元，报告期内的会计处理方式合法合规，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	广州达泽持股数（万股）	转让广州达泽的出资份额比例（%）	间接转让佛朗斯股本（万股）	每股公允价值（元/股）	转让价款（万元）	股权激励费用（万元）
1	侯泽兵	霞朝明	890.5522	0.4212	3.7510	11.19	32.50	9.49
2	侯泽兵	张健	890.5522	0.4418	3.9345	11.19	34.00	10.04
3	侯泽兵	熊海斌	890.5522	0.0796	0.7089	10.60	6.14	1.37
4	侯泽兵	姚得盈	890.5522	0.2240	1.9948	11.19	17.29	5.04
5	侯泽兵	范家正	890.5522	0.1942	1.7295	11.19	15.00	4.36
6	侯泽兵	辛华	890.5522	0.3368	2.9994	16.36	30.00	19.06
7	侯泽宽	林丽娜	890.5522	0.3912	3.4838	16.36	39.00	17.98
合计				2.2786	20.2922	-	192.85	67.34

报告期外，公司存在未按相关规定确认股权激励费用的情况，经测算，假设按公允价值确认股权激励费用，2012年应确认管理费用237.56万元、2013年应确认管理费用709.35万元、2015年应确认管理费用286.01万元。由于上述未确认股权激励费用的情况处于报告期之外且距今时间较早，不会对公司报告期财务状况造成重大影响。综上所述，发行人报告期内确认股权激励费用67.34万元，报告期内的会计处理方式合法合规。发行人报告期外存在未按相关规定确认股权激励费用的情况，但由于该事项处于报告期之外且距今时间较早，

不会对公司报告期财务状况造成重大影响。

十八、发行人员工情况

（一）员工人数及变化情况

报告期各期末，发行人员工人数分别为 1,167 人、1,225 人、1,327 人和 **1,326** 人，逐年小幅增长。报告期各期末，公司员工按专业结构构成情况如下：

单位：人

类别	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
行政及管理人员	**345**	350	355	301
财务人员	**150**	160	156	147
维修人员	**491**	497	382	364
销售人员	**221**	207	216	237
研发人员	**119**	113	116	118
合计	**1,326**	**1,327**	**1,225**	**1,167**

（二）职工福利及社会保障等情况

1、2020 年 6 月社会保险及住房公积金的缴纳情况

单位：人

项目		养老保险	工伤保险	失业保险	生育保险	医疗保险	住房公积金
已缴纳人数		1,230	1,230	1,230	1,230	1,230	1,114
未缴纳人数		96	96	96	96	96	212
未缴纳原因	①新入职员工	63	63	63	63	63	64
	②退休返聘无需缴纳	17	17	17	17	17	16
	③在原单位购买	3	3	3	3	3	3
	④其他	13	13	13	13	13	129
合计员工人数		1,326	1,326	1,326	1,326	1,326	1,326

2、2019 年 12 月社会保险及住房公积金的缴纳情况

单位：人

项目		养老保险	工伤保险	失业保险	生育保险	医疗保险	住房公积金
已缴纳人数		1,267	1,267	1,267	1,267	1,267	1,148
未缴纳人数		60	60	60	60	60	179
未缴纳原因	①新入职员工	25	25	25	25	25	25

项目		养老保险	工伤保险	失业保险	生育保险	医疗保险	住房公积金
	②退休返聘无需缴纳	22	22	22	22	22	20
	③在原单位购买	3	3	3	3	3	3
	④其他	10	10	10	10	10	131
合计员工人数		**1,327**	**1,327**	**1,327**	**1,327**	**1,327**	**1,327**

3、2018 年 12 月社会保险及住房公积金的缴纳情况

单位：人

项目		养老保险	工伤保险	失业保险	生育保险	医疗保险	住房公积金
已缴纳人数		1,054	1,054	1,054	1,054	1,054	931
未缴纳人数		171	171	171	171	171	294
未缴纳原因	①新入职员工	47	47	47	47	47	45
	②退休返聘无需缴纳	26	26	26	26	26	26
	③在原单位购买	16	16	16	16	16	16
	④其他	82	82	82	82	82	207
合计员工人数		**1,225**	**1,225**	**1,225**	**1,225**	**1,225**	**1,225**

4、2017 年 12 月社会保险及住房公积金的缴纳情况

单位：人

项目		养老保险	工伤保险	失业保险	生育保险	医疗保险	住房公积金
已缴纳人数		979	979	979	979	979	146
未缴纳人数		188	188	188	188	188	1,021
未缴纳原因	①新入职员工	32	32	32	32	32	32
	②退休返聘无需缴纳	31	31	31	31	31	31
	③在原单位购买	1	1	1	1	1	1
	④其他	124	124	124	124	124	957
合计员工人数		**1,167**	**1,167**	**1,167**	**1,167**	**1,167**	**1,167**

截至 2020 年 6 月 30 日，未缴纳社会保险的员工人数共 96 名，其中：（1）63 名员工因新入职信息采集延迟当月未缴纳社会保险，已于次月缴纳；（2）3 名员工因在原单位购买社会保险而未在发行人处缴纳；（3）17 名员工因退休返聘无需缴纳社会保险；（4）13 名员工因农村户籍，参加了新农保、新农合而未缴纳社会保险，或因自愿放弃缴纳等而未缴纳社会保险。

截至 2020 年 6 月 30 日，未缴纳住房公积金的员工人数共 212 名，其中：

（1）64 名员工因新入职信息采集延迟当月未缴纳住房公积金，已于次月缴纳；（2）3 名员工因其在原单位缴纳住房公积金而未在发行人处缴纳；（3）16 名员工因退休返聘无需缴纳住房公积金；（4）129 名员工因农村户籍而未缴纳住房公积金，或因自愿放弃缴纳等而未缴纳住房公积金。

根据公司及其子公司当地社会保险及住房公积金主管部门出具的证明，公司及其子公司在报告期内不存在因违反有关法律规章和规范性文件而受到人力资源和社会保障部门及住房公积金主管部门行政处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵承诺：“如发行人及其附属公司、分支机构被有权机关要求为员工补缴此前所欠缴的社会保险、住房公积金或发行人及其附属公司、分支机构因未依法为员工缴纳社会保险、住房公积金而受到有权机关的行政处罚，或任何利益相关方就上述事项以任何方式向发行人及其附属公司、分支机构提出权利要求且该等权利要求获得有权机关支持的，本人承诺全额承担相关补缴、处罚款项和对利益相关方的赔偿或补偿，以及因此所支付的一切相关费用，保证发行人不会因此而遭受任何损失。”

十九、发行人自然人股东及法人或机构股东情况

（一）自然人股东的基本情况和工作履历

截至本招股说明书出具日，发行人的自然人股东共 5 名，分别为侯泽宽、侯泽兵、郑颖、汪晶、杨涛，其基本情况和工作履历如下：

1、侯泽宽个人简历参见招股说明书本节“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）现任董事会成员”。

2、侯泽兵个人简历参见招股说明书本节“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）现任董事会成员”。

3、郑颖，出生于 1968 年 11 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 230106196811****，高中学历。1988 年 9 月至 1993 年 9 月，任哈尔滨轴承厂工人；1993 年 10 月至 1999 年 12 月，任大连万顺达机械有限公司采购、业务人员；2000 年 3 月至 2010 年 3 月，任沈阳梯西埃姆叉车销售有限公司监事；2002 年 9 月至 2007 年 9 月，任沈阳泽华经贸有限公司执行董事；2005 年 8 月至 2010 年 10 月，任沈阳顺泽机械有限公司出纳；2010 年 4 月至今，任合肥丰**

泽机械有限公司监事；2010 年 11 月至 2011 年 10 月，任沈阳天顺丰田叉车销售有限公司财务负责人；2010 年 3 月至 2020 年 3 月，任沈阳合泽机械设备销售有限公司执行董事。

4、汪晶，出生于 1980 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 340821198010******，大专学历。2001 年 1 月至 2003 年 3 月，任北京华威家具有限公司车间主任；2003 年 3 月至 2009 年 11 月，任万联证券广州五羊证券营业部客户经理；2009 年 11 月至 2014 年 8 月，任东海证券广州黄埔大道证券营业部高级客户经理；2014 年 8 月至今，任广东金百合财富管理有限公司产品经理。

5、杨涛，出生于 1977 年 10 月，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 420106197710******，EMBA 学历。2000 年 7 月至 2006 年 9 月，任广发证券股份有限公司佛山分公司分析师；2006 年 10 月至 2012 年 8 月，任汇天泽投资有限公司副总经理；2012 年 9 月至今，任合肥吉富投资管理有限公司总经理。

其中，郑颖、汪晶、杨涛三位自然人股东入股的时间、价格及原因如下：

股东	入股时间	入股方式	入股价格（元/股）	入股原因
郑颖	2012.10	增资	32.93	郑颖原为沈阳天顺丰田的股东之一，公司子公司广州新泽于 2011 年收购了沈阳天顺丰田，郑颖看好公司的业务发展前景，经协商由郑颖对公司进行增资
汪晶	2013.06	股权转让	30.00	一方面，转让方深圳鑫域因资金周转需求转让部分股权；另一方面，受让方汪晶看好公司的业务发展前景，经协商由深圳鑫域将其持有的部分股权转让给汪晶
杨涛	2018.06	股权转让	21.53	一方面，转让方深圳鑫域因资金周转需求转让部分股权；另一方面，受让方杨涛看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景，经协商由深圳鑫域将其持有的部分股份转让给杨涛

该三位自然人股东中郑颖、汪晶后续涉及股权转让，股权转让的原因、价格及定价依据如下：

转让时间	转让方	受让方	转让价格（元/股）	定价依据	转让原因
2014.07	汪晶	钟鼎创二	101.92	参考钟鼎创二 2013 年入股价格并结合公司当时的经营情	一方面，汪晶、郑颖为满足资金周转需求出让部分股权；另一方面，钟鼎创二 2013 年投资后认为公司发展比较符合预期，看好
	郑颖				

转让时间	转让方	受让方	转让价格（元/股）	定价依据	转让原因
				况，由转让双方共同协商确定，定价合理	公司的业务发展前景愿意继续加大投资，经协商由汪晶、郑颖将其持有的部分股权转让给钟鼎创二
2018.01	郑颖	嘉兴大策	21.53	参考公司最近一次增资即2017年11月增资时的增资价格，由转让双方协商确定，定价合理	一方面，郑颖因资金周转需求转让部分股权；另一方面，嘉兴大策看好公司及场内物流设备租赁行业的发展前景，经协商由郑颖将其持有的部分股份转让给嘉兴大策

注：公司2014年7月股份转让前注册资本为286.99万元，在2016年11月整体变更为股份有限公司，2018年1月股权转让时注册资本为7,464.25万元，故上表所示两次股权转让价格存在差异。

（二）对法人或机构股东的股权结构穿透至自然人或国有股东，穿透计算后股东人数是否超过200人

截至本招股说明书出具日，发行人的股东共23名，包括自然人股东5名、法人或机构股东18名，穿透计算后发行人股东人数情况如下：

序号	直接股东	穿透计算后股东人数
1	侯泽宽	自然人，股东人数1人
2	侯泽兵	自然人，股东人数1人
3	郑颖	自然人，股东人数1人
4	汪晶	自然人，股东人数1人
5	杨涛	自然人，股东人数1人
6	钟鼎创二	该等股东均为私募投资基金且已在中国证券投资基金业协会办理私募投资基金备案手续，符合《私募投资基金监督管理暂行办法》等相关规定；该等股东均为专业投资机构，主要从事股权投资或创业投资业务，并不是仅为投资发行人为目的而专门设立的投资主体，根据《非上市公众公司监管指引第4号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（证监会公告[2013]年第54号）等相关规定，各股东分别按照1名股东计算；股东人数合计12人
7	钟鼎创三	
8	达晨创联	
9	达晨创通	
10	上海兴富	
11	蓝图天兴	
12	沃土十号	
13	嘉兴大策	
14	中科一号	
15	福建兴和	
16	中科白云	

序号	直接股东	穿透计算后股东人数
17	朗闻京玠	
18	百年人寿	经保险监督管理部门批准设立的全国性人寿保险公司，主要从事人寿保险业务，并不是仅为投资发行人为目的而专门设立的投资主体，按照 1 名股东计算；股东人数 1 人
19	广发乾和	广发证券股份有限公司全资设立的证券公司另类投资子公司，主要从事股权投资业务，并不是仅为投资发行人为目的而专门设立的投资主体，按照 1 名股东计算；股东人数 1 人
20	广州达泽	发行人的员工持股平台，广州达泽合伙人中姚大齐、李长麟、林丽娜为外部人员，吴爱华、邹晓明、谢春艳参与员工持股计划时为公司员工、离职后仍持有员工计划权益，其余 44 名合伙人均为在职员工。根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 22 条规定，外部人员按实际人数穿透计算，员工部分（参与时为公司员工，离职后仍持有权益的人员可不视为外部人员）按照 1 名股东计算；股东人数 4 人
21	深圳鑫域	张高照担任普通合伙人的有限合伙企业，不属于私募投资基金，按实际人数穿透计算，股东人数 13 人
22	上海泽祯	黄淼担任普通合伙人的有限合伙企业，不属于私募投资基金，按实际人数穿透计算，股东人数 3 人
23	上海鼎民	徐慧如担任普通合伙人的有限合伙企业，不属于私募投资基金，按实际人数穿透计算，股东人数 3 人
合计		42 人

因此，发行人穿透计算后股东人数未超过 200 人。

（三）相关主体与发行人实际控制人、董监高、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在亲属关系或其他关联关系，是否持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司

1、发行人股东与发行人实际控制人、董监高、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在亲属关系或其他关联关系

发行人股东	亲属关系或其他关联关系
侯泽宽	发行人实际控制人、董事长，与发行人实际控制人、董事、总经理侯泽兵为兄弟关系、一致行动人，与发行人董事、副总经理钱晓轩为表兄弟关系，与发行人其他核心人员侯泽照为兄弟关系、一致行动人
侯泽兵	发行人实际控制人、董事、总经理，与发行人实际控制人、董事长侯泽宽为兄弟关系、一致行动人，与发行人董事、副总经理钱晓轩为表兄弟关系，与发行人其他核心人员侯泽照为兄弟关系、一致行动人
广州达泽	发行人实际控制人、董事、总经理侯泽兵为其普通合伙人，持有其 13.7860%的出资份额并担任执行事务合伙人；实际控制人、董事长侯泽宽为其有限合伙人，持有其 16.9032%的出资份额；董事、副总经理钱晓轩为其有限合伙人，持有其 6.8154%的出资份额；董事、董事会秘书马丽为其有限合伙人，持有其 1.4130%的出资份额；副总经理杨庆元、副总经理周利民、财务总监潘菲、监事会主席李小兰、监事贺小成及其他核心人员侯泽照、李林为其有限合伙

发行人股东	亲属关系或其他关联关系
	人，分别持有其3.1140%、2.9814%、1.1124%、1.3996%、0.7128%、1.4502%、0.2714%的出资份额
钟鼎创二	发行人董事朱迎春担任其执行事务合伙人委派代表

除前述披露情况外，发行人股东与发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次发行中介机构及其负责人、工作人员不存在亲属关系或其他关联关系。

2、发行人股东是否持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司

1）发行人股东是否持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司

①报告期内，发行人股东郑颖曾持有合肥丰泽机械有限公司（“合肥丰泽”）32%的股权。目前郑颖的儿子胡泽华持有合肥丰泽 64%的股权，为合肥丰泽的实际控制人。合肥丰泽从事的主营业务为叉车销售业务。报告期内，合肥丰泽与发行人之间不存在业务往来的情况。

②发行人股东郑颖现持有沈阳合泽机械设备销售有限公司（“沈阳合泽”）34%的股权，沈阳合泽的经营范围中包含工程机械设备及配件销售、租赁。沈阳合泽目前处于吊销未注销状态，无实际经营业务。报告期内，沈阳合泽与发行人之间不存在业务往来。

③发行人股东钟鼎创二现持有臻智叉车 43.32%的股权。臻智叉车的控股股东、实际控制人为戴云保，其持有臻智叉车 53.55%的股权。臻智叉车主要从事叉车租赁业务。

报告期内，发行人与臻智叉车之间的业务往来情况如下：

交易类型	交易内容	交易时间	金额（万元）
销售货物及提供劳务	场内物流设备租赁	2017 年度	1,282.32
销售货物及提供劳务	场内物流设备及配件销售	2017 年度	138.28

④发行人股东持股或控制与发行人存在业务往来的其他公司及具体的交易情况如下：

公司名称	发行人股东持股情况	交易内容	交易时间	交易金额（万元）
世仓智能仓储设备（上海）股份有限公司	钟鼎创二持股 7.44%	租赁整车	2019 年度	2.62
			2018 年度	4.06
合肥宝发动力技术股份有限公司	深圳鑫域持股 23.62%	采购配件	2019 年度	9.94
锯斧家居科技（上海）有限公司	达晨创联持股 6.56%	整车销售	2018 年度	0.54
上海商桥供应链服务有限公司	达晨创通持股 9.60%	租赁整车	2020 年 1-6 月	43.02
			2019 年度	136.81
			2018 年度	102.57
			2017 年度	20.56
贵阳货车帮科技有限公司	钟鼎创三持股 8.37%	租赁整车	2018 年度	40.47
北京中冷物流股份有限公司	钟鼎创三持股 7.00%	租赁整车和配件维修	2020 年 1-6 月	17.69
			2019 年度	28.08
			2018 年度	3.67
广州市巴图鲁信息科技有限公司	钟鼎创三持股 4.28%	整车销售	2018 年度	3.59
		采购配件	2018 年度	1.93
			2017 年度	1.11
江苏海四达电源股份有限公司	钟鼎创三持股 2.20%	租赁电池组	2019 年度	8.37
			2018 年度	0.20
		采购配件	2019 年度	14.65
			2018 年度	80.40
广东久量股份有限公司	广发乾和持股 2.25%	整车销售和配件维修	2020 年 1-6 月	41.03
			2019 年度	10.13
			2018 年度	26.97
			2017 年度	0.37
广东芳源环保股份有限公司	中科一号持股 0.81%，中科白云持股 4.68%，广发乾和持股 2.01%	整车销售和配件维修	2019 年度	1.28
			2018 年度	14.08
			2017 年度	4.46
广东骏汇汽车科技股份有限公司	中科白云持股 12.65%	配件维修	2018 年度	0.02
			2017 年度	0.88

注：（1）上表交易时间中未列示的报告期内相应年度，均未与发行人发生交易。（2）钟鼎创二、钟鼎创三仅持有上表列示的公司股份，不控制该等公司。除上表列示的钟鼎创二、钟鼎创三持股的与发行人存在业务往来的公司外，钟鼎创二、钟鼎创三不存在控制的与发行人存在业务往来的其他公司。

2）发行人股东是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司

报告期内，合肥丰泽存在向发行人主要供应商丰田产业车辆（上海）有限公司采购叉车及配件的情况，具体交易内容如下：

单位：万元

发生时间	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
交易金额	409.44	719.83	82.42	56.98

上述发行人股东持股的公司与发行人之间的业务往来，以及合肥丰泽与发行人主要供应商丰田产业车辆（上海）有限公司的采购业务，均系正常的商业交易安排，交易价格公允，与市场价格、独立第三方的交易价格相比，不存在重大差异，不存在对发行人进行利益输送的情形。

除上述披露的情形外，发行人股东不存在持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的其他公司，发行人股东不存在控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的其他公司。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况

（一）发行人主营业务情况

1、主营业务描述

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务。

发行人凭借长期深耕于场内物流设备行业所积累的丰富经验，抓住了国内宏观经济快速发展和微观经济主体对设备所有权和使用权由统一向分离转变的机遇，积极培育和引导工业和物流企业通过“以租代购”的方式获得场内物流设备的使用权，最终实现了模式创新。伴随服务的下游客户数量不断增加，发行人运营管理的场内物流设备数量快速增长，推动其积极拥抱物联网技术，实现了传统行业与新技术的深度融合。凭借物联网创新和数字化驱动的线上智能管理平台，以及遍布全国的百余个服务网点组成的线下营销服务网络系统，公司真正建立了面向 B 端企业“线上+线下”服务的商业模式，推动了公司主营业务快速发展。报告期内，本公司运营管理的场内物流设备数量（年化）从 2017 年的 8,392 台快速增加到 2019 年的 22,530 台，复合增长率 63.85%；场内物流设备租赁收入从 2017 年的 2.50 亿元快速增加到 2019 年的 5.65 亿元，复合增长率 50.50%；总资产从 2017 年末的 9.73 亿元快速增加到 2019 年末的 19.04 亿元，复合增长率 39.89%。2019 年 9 月，公司以当时 23,000 台的叉车租赁规模被 IRN（国际租赁资讯）评选为叉车租赁行业中国第一、全球第五。截至本招股说明书签署日，发行人运营管理的场内物流设备数量已超过 **3.0** 万台。

2、主营产品和服务介绍

发行人的具体产品和服务包括：场内物流设备租赁、场内物流设备维修和场内物流设备整机及配件销售。

1）场内物流设备租赁

场内物流设备租赁是公司的核心业务。公司根据客户的行业属性和具体需

求，结合租赁期限、租赁数量、租金定价、设备品类和设备结构等方面的考量，为下游企业客户设计并提供定制化、差异化的综合租赁服务方案，并通过经营租赁的方式向下游企业客户出租场内物流设备。

公司场内物流设备租赁业务和物联网深度融合：公司借助 F 系列智能管理系统，对场内物流设备的使用数据进行采集、分析和应用，并针对客户使用与管理需求开发了远程故障诊断、状态监控、车辆调度、云围栏、绩效考评、决策分析等一系列进阶管理功能，实现了对超过 2 万台场内物流租赁设备精准的数字化管理。借助租赁管理系统，公司能够同时对超过 2 万台场内物流租赁设备的租赁、维护、检修、调配进行电子化、信息化与自动化处理，实现业务流程的有效实时监控及设备全生命周期的数据共享。

发行人运营管理的主要场内物流设备

场内物流设备（进口/国产）	图片示例	吨位范围/适用场景	主要品牌
平衡重电动车		1-3.5吨，适用于企业生产、搬运、物流； 3.8-10吨，适用于企业生产	海斯特、TCM、丰田、杭叉
前移式电动车		1-2.5吨，适用于仓库内货架通道在3.4米内的场地内进行货物的堆垛作业	海斯特、丰田、永恒力、力至优
仓储车		1-3吨，适用于仓库、生产车间内进行货物的搬运作业	海斯特、永恒力、合力、杭叉
内燃车		1-3.5吨，适用于企业生产、搬运、物流； 3.8-10吨，适用于企业生产； 10-35吨，适用于企业生产、港口、码头搬运	海斯特、TCM、丰田、杭叉

场内物流设备（进口/国产）	图片示例	吨位范围/适用场景	主要品牌
新能源车		1-3.5吨，适用于企业生产、搬运、物流； 3.8-10吨，适用于企业生产	比亚迪、杭叉、梯易优

注：
（1）海斯特品牌的叉车生产供应商为上海海斯特叉车制造有限公司。
（2）TCM 品牌的叉车生产供应商为三菱物捷仕叉车（上海）有限公司。
（3）永恒力品牌的叉车生产供应商为永恒力叉车（上海）有限公司。
（4）力至优品牌的叉车生产供应商为三菱物捷仕叉车（上海）有限公司。
（5）比亚迪品牌的叉车生产供应商为韶关比亚迪实业有限公司。
（6）合力品牌的叉车生产供应商为安徽合力股份有限公司。
（7）杭叉品牌的叉车生产供应商为杭叉集团股份有限公司。
（8）丰田品牌的叉车生产供应商为丰田产业车辆（上海）有限公司。
（9）梯易优品牌的叉车生产供应商为安徽梯易优叉车有限公司。

2）场内物流设备维修服务

公司根据客户场内物流设备的保有数量、行业特点和具体需求提供单次故障修复、定期保养及菜单式维修承包等高效、专业的维修服务。

依靠丰富的场内物流设备运营经验及专业的服务团队，公司对场内物流设备的型号、品牌、故障种类、故障特征、维修流程、易损件等维修相关信息进行了全面数字化，并运用数据库技术搭建了维修技术平台。该平台可以为维修服务团队提供精确的故障排查及原因分析，为客户匹配最优零部件，从而达到及时维修、精准维修、高效维修、高质维修，满足企业级客户对设备维修的高标准要求。

3）场内物流设备及配件销售服务

公司经营多个知名品牌、多种机型的产品，并借助完善的设备与配件供应链系统实现了与上游供应商的高效对接，确保场内物流设备及其零部件的供应充足与渠道畅通，以满足客户多样化的采购需求。

4）设备租赁业务与维修业务的关系

（1）两种业务同为发行人主营业务。按照发展时间来看，发行人 2013 年开始扩大设备维修业务，2015 年开始扩大设备租赁业务。设备维修业务为设备租赁业务积累了维修人才及技术储备、物流设备及配件供应链、服务网点资源，为设备租赁业务的发展打下了坚实的基础。

公司在为设备维修客户提供维修服务的过程中，依靠“物联网+IT”核心系

统提供的技术支持，凭借专业、优质的服务，取得了客户的认可和信赖，并将部分维修业务客户转化为租赁业务客户，为客户的场内物流设备运营管理降低了成本、提高了效率，场内物流设备维修业务对租赁业务具有引流作用。

（2）两种业务均包含维修服务。根据发行人与下游租赁客户签订的合同，客户采购的设备租赁服务中包含了质保期、保修期、配件更换等维修服务条款。租赁业务的维修服务和单独收费的维修服务具有相同的需求和技术特征，可共享公司的维修能力和资源。

5）设备租赁业务与维修业务的区别

（1）服务内容上，设备租赁业务为客户提供的是叉车租赁服务，而设备维修业务主要针对客户自有叉车提供维修保养服务；

（2）销售标的上，场内物流设备租赁业务销售的是设备的使用权；场内物流设备维修服务业务销售的是维修服务及对应的维修配件；

（3）维修标的上，场内物流设备租赁业务中维修服务针对的是公司出租给客户的设备；场内物流设备维修服务业务中维修的设备非公司出租设备，为客户自有或从其他方租入；

（4）收费内容上，设备租赁业务向客户收取设备租赁租金，维修服务已包含在租金收入中，不另外收取维修服务费用；场内物流设备维修服务针对单个维修服务作业耗用的人工及材料收取相应费用；

（5）收入确认方法上，公司按照有关合同或协议约定的收费时间和方法，按月计算并与客户核对后确认场内物流设备租赁收入。场内物流设备维修业务则在服务结束后，公司与客户对账后确认收入。

6）维修人员混同情况

公司在全国范围内建立了众多服务网点，每个服务网点的维修人员负责周边一定辐射范围的维修业务，包括场内物流设备维修服务及场内物流设备租赁业务的后续维修、保养服务，两项业务的维修服务人员相同。因场内物流设备租赁业务和维修业务涉及的维修服务内容实质相同，且服务地域具有重叠性，公司出于快速响应市场、提高管理效率的角度，对维修人员按市场需求进行地

域分配、统一管理，无需按照业务服务类型进行区分。

7）对同一客户同时提供场内物流设备租赁和维修业务的情况

报告期内，公司存在对同一客户同时提供场内物流设备租赁和维修业务的情形。因公司主营业务系围绕场内物流设备进行运营管理，且场内物流设备租赁和维修两项业务在业务和技术方面存在内在关系，公司为同一客户同时提供两类业务的情形具备商业合理性。

报告期各期前 10 大客户中，公司同时提供两类业务的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	租赁业务收入	维修业务收入
2020 年 1-6 月			
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	2,643.35	1.45
2	百世物流科技（中国）有限公司	2,349.86	0.65
3	壹米滴答供应链集团有限公司	1,421.68	1.29
4	上海韵达运乾物流科技有限公司	670.41	8.13
5	美的集团股份有限公司	369.52	50.16
6	北京京东世纪贸易有限公司	311.50	7.40
7	浙江心怡供应链管理有限公司	302.89	1.81
2019 年度			
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	5,721.29	27.87
2	百世物流科技（中国）有限公司	3,570.71	4.75
3	壹米滴答供应链集团有限公司	2,637.37	28.05
4	上海韵达运乾物流科技有限公司	1,462.95	10.57
5	美的集团股份有限公司	748.09	100.95
6	浙江心怡供应链管理有限公司	666.63	0.56
7	北京京东世纪贸易有限公司	596.21	10.13
2018 年度			
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	5,467.18	38.01
2	百世物流科技(中国)有限公司	1,959.69	8.15
3	壹米滴答供应链集团有限公司	1,795.09	9.59
4	苏州万隆华宇物流有限公司	938.74	0.49
5	美的集团股份有限公司	859.62	50.14
6	北京京东世纪贸易有限公司	770.55	13.66

序号	客户名称	租赁业务收入	维修业务收入
7	浙江心怡供应链管理有限公司	645.56	0.73
2017 年度			
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	3,897.80	18.13
2	上海臻智叉车服务有限公司	1,282.32	44.94
3	苏州万隆华宇物流有限公司	797.12	2.04
4	武汉市汉企工贸发展有限公司	451.94	70.75

报告期内，公司客户中存在维修业务客户转化为租赁业务客户的情况，但租赁业务客户转化为维修业务客户的情况极少。维修业务客户转化为租赁业务客户的主要原因系：①部分物流业、零售行业客户的业务量具有明显的季节性，导致其对场内物流设备的需求具有数量大、使用周期短的特征，自行购置车辆的使用效率较低，不利于提高内部管理水平，该部分客户在与公司深度接洽后，由原以公司提供维修服务为主转为向公司承租场内物流设备为主；②部分制造业客户所使用场内物流设备的种类、规格较多，其自购车辆的成本较高，且无法完全契合快速变化的业务需求，因此在后续与公司的业务合作中由维修业务客户转为租赁业务客户；③部分大客户因其内部管理方式变动，对非核心的业务需求采取外包处理，因此将对场内物流设备的使用需求转为以租入设备的方式解决。

总体而言，报告期内，公司两类业务客户相互转化的发生频率较低，对公司报告期内的经营情况不构成重大影响。

3、主营业务收入构成

公司按业务类别划分的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备租赁	30,037.97	69.06%	56,539.76	63.48%	39,826.83	54.53%	24,961.10	43.43%
场内物流设备维修	4,656.82	10.71%	11,601.45	13.03%	12,541.09	17.17%	12,410.71	21.59%
场内物流设备及配件销售	8,800.40	20.23%	20,925.25	23.49%	20,669.15	28.30%	20,102.65	34.98%
合计	43,495.19	100.00%	89,066.46	100.00%	73,037.08	100.00%	57,474.46	100.00%

4、主营业务服务客户介绍

自成立以来，公司为众多国内外知名客户提供专业的场内物流设备综合服务方案，其中包括京东集团、顺丰速运、百世物流、壹米滴答、安能聚创、上海华振物流、浙江心怡、米其林轮胎、美的集团、华润雪花、格兰仕、三一重工、亚太森博等，服务行业涉及现代物流业、电子商务业和制造业等多个领域。

5、公司取得的主要荣誉

公司是高新技术企业，具有较高的行业地位和良好的社会美誉度。公司是中国工程机械工业协会工业车辆分会理事单位、中国叉车后市场联合会（原名：中国叉车经销商联合会）副会长单位、广东省采购与供应链协会会员单位，并获得广东省工业和信息化厅等政府部门颁发的“青年领军企业”、广东卓越质量品牌研究院颁发的“广东省服务类名牌产品”、广东省科学技术厅认定的“广东省设备智慧物联共享工程技术研究中心”，以及广州市科技创新委员会颁发的“科技创新小巨人企业”、“广州‘高精尖’成长企业 10 强”等荣誉称号。

6、报告期公司主营业务变化情况

自 2007 年成立以来，公司主营业务演变情况如下：

年度	2007-2008 年	2008-2012 年	2013-2014 年	2015 年-至今
主营业务演变阶段	整车经销阶段	扩大配件批发业务	扩大维修服务业务	扩大租赁服务业务
具体主营业务介绍	凭借创始人在场内物流设备行业多年积累的行业经验及资源，公司以国内外知名品牌代理商的身份，以经营叉车整车经销业务起家。	叉车是常用短途搬运设备，使用频繁，故障率较高，导致零配件更换频繁。在日本等发达国家，机械行业后端服务市场的渗透率更高。同时，2008 年金融危机爆发后，物流和制造业企业对购买叉车等资本性支出更谨慎，对叉车维修保养成本管控更严格。 在此背景下，	通过在整车经销和配件批发行业的多年积累，公司在 2013 年已完成叉车零配件数据库和供应链体系构建，但公司只是叉车产业链中的中间贸易商。 为能够接触到更多产业链终端客户，了解客户需求，增加客户粘性，在产业链中创造更大价值，公司决定向后端服务商转型，专注于叉车维修服务。 为此，2013 年开始公司扩充和培养维	叉车存在故障频率较高、损耗较高，维修成本高昂的特征。部分物流业、零售企业具有明显的季节性，其对叉车的需求具有数量大、使用周期短的特征。因此，在欧美发达国家，叉车主流使用模式是租赁模式。 随着我国经济稳步发展，各行业专业化经营水平提高，为提升内部管理效率，降低管理成本，越来越多的企业对非核心业务需求予以外包。公司预计到国内叉车使用模式将迎来变

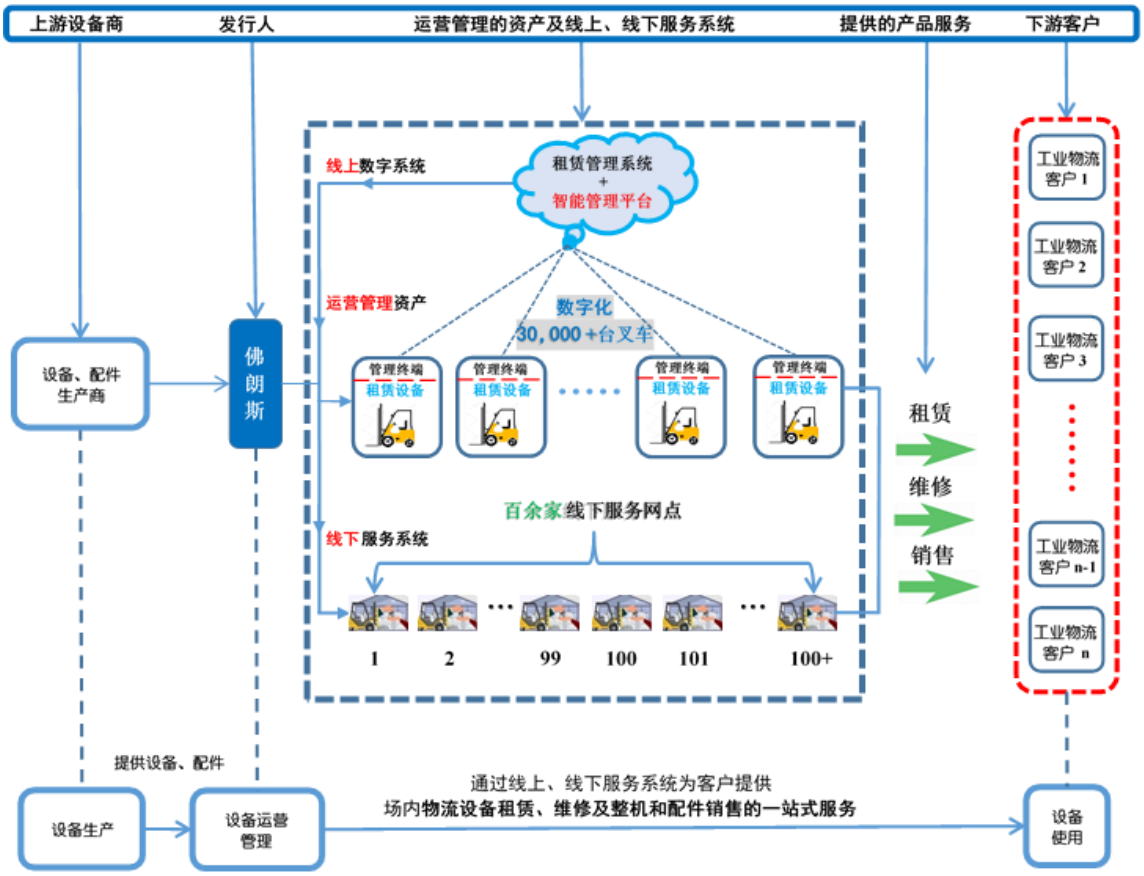
年度	2007-2008 年	2008-2012 年	2013-2014 年	2015 年-至今
		2008 年后公司积极拓展配件供应商渠道，组建技术团队构建零配件数据库，重点发展配件批发业务。	修服务团队，提升维护、维修服务能力，并在原有经销网点基础上进一步布局更多分支机构，并以各地分支机构为“触角”，接触和拓展终端企业客户，就近为客户提供维修服务。	革，租赁模式将逐步替代传统的设备购置模式。 因此，公司从 2015 年开始重点发展叉车租赁业务，并以叉车租赁业务为主线，业务规模迅速扩张，实现盈利快速增长。

从发行人主营业务演变历程可以看出，报告期内，公司始终围绕场内物流设备进行运营管理，**主营产品和服务始终为场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，**其主营业务未发生重大变化。

（二）发行人创新性商业模式介绍

1、商业模式

佛朗斯商业模式示意图



发行人是连接上游场内物流设备生产制造商和下游终端客户的资产运营管理公司，主要通过购买和租赁的方式向上游供应商获得场内物流设备，通过线上

数字智能管理系统以及线下服务网络为下游客户提供包括场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售的一站式服务。发行人搭建了以 F 系列智能管理系统及租赁管理系统为核心，以场内物流设备租赁为依托的物联网主体，在前端数据抓取和后端数据分析应用的基础上实现了对数量庞大的场内物流设备运营和管理。与此同时，发行人还根据企业级客户服务需求，在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角，持续提升客户体验感并充分挖掘客户价值，以此实现对工业和物流业客户在场内物流设备使用需求的全方位满足和“线上+线下”的全面覆盖。线上和线下服务系统支撑发行人可同时管理超过 2 万台场内物流租赁设备，并实现了对资产安全、可控、高效、经济运营管理的目标。

2、发行人盈利模式

发行人是一家规模与效率驱动型的设备运营管理公司，即其业务规模越大、运营管理效率越高，则其营收和利润规模越高。规模主要体现在公司拥有的设备数量上，效率主要体现在设备出租率以及对设备运营管理的水平上。

公司主营业务是为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修，整机和配件销售的一站式服务。其中，场内物流设备租赁业务通过向客户收取租金获得收入，在扣除设备折旧、维修材料和人工成本后获得利润。2017 年-2019 年，公司该项业务毛利率平均为 44.91%，体现出了较强的盈利能力，主要受三个因素推动：第一，该项业务是公司以经营出租方式为客户提供设备使用权的同时，还提供包括维修和配件更换等在内的增值服务，提升了客户体验感、增强了客户粘性，支撑公司设备租赁业务可获得更高的租赁价格；第二，2017 年-2019 年，凭借丰富的管理经验和较强的市场拓展能力，公司在运营管理的设备数量复合增长率达 63.85%的高速增长下，实现设备平均年化出租率达到 83%的较高水平，在收入覆盖设备折旧等刚需成本后具有较大毛利空间；第三，基于 F 系列智能管理系统、租赁管理系统对设备的管理，公司提升了设备的运营管理效率，延长了设备使用寿命，降低了设备运营管理成本。

场内物流设备维修业务主要为客户提供带配件的维修服务获取收入，扣减配件成本和人工成本后赚取利润。公司维修服务团队经验丰富，同时运用数据库技术搭建了维修技术平台，能够对场内物流设备的故障种类、故障特征、维修流程等信息进行全面数字化，可为维修团队提供精确的故障排查及原因分析，进而制

定维修方案，可大幅提升维修效率、降低人工成本。同时，公司凭借大规模采购使场内物流设备配件的采购具有价格优势。因此，公司场内物流设备维修业务成本优势显著，盈利能力较强。**2017 年-2019 年**，公司该项业务毛利率平均为33.55%。

场内物流设备整机和配件销售业务则通过销售获得收入，扣减设备或配件成本后获取利润。由于具有大规模采购优势，公司在场内物流设备整机和配件采购上具有价格优势；同时，公司对整机和配件客户提供售后质量保障服务，支撑该项业务实现了较好的盈利。**2017 年-2019 年**，该项业务的毛利率平均为 25.06%。

3、采购模式

1）总体采购模式

公司采购内容主要包括各类型叉车和配件材料。公司根据业务需求和资金情况，按照“统一管理、集中采购”的原则合理安排采购，并由采购中心具体执行。采购管理程序规定了从采购计划到物资入库的完整流程。

对于整机采购，以具体需求为主，库存备量为辅。由业务需求部门提出采购申请，再由采购中心统一执行。

对于常用的零配件，以库存备量为主，零星采购为辅。每月公司会根据物料的在库存量及安全库存等核算物料并运算得出采购计划，经仓管人员提请采购，再由采购中心统一执行。

公司深耕场内物流设备运营服务多年，与国内外主流品牌供应商建立了良好的长期合作关系，确保设备及其零部件的供应充足且渠道畅通。同时，公司的集中批量采购模式也提高了公司采购的议价能力，并有效降低采购成本和物流成本。

2）整机设备的融资租赁模式

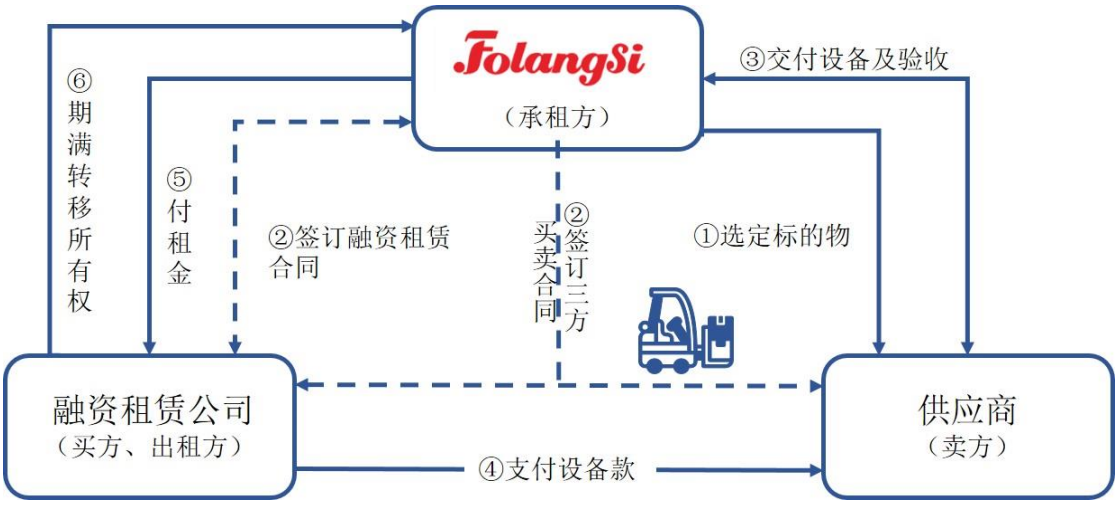
发行人在进行场内物流设备采购时，通常会采用融资租赁的方式获取购买设备所需资金，缓解发行人的资金压力。发行人采用的融资租赁购入资产模式分为两种，具体情况如下：

（1）直租模式

直租模式系由发行人、融资租赁公司和供应商签订三方买卖合同，由融资租赁公司根据发行人需求向供应商采购设备，再以融资租赁方式出租给发行人使用。发行人通过分期支付租金的方式最终获得设备的所有权。

直租模式具体流程如下：

发行人直租模式图



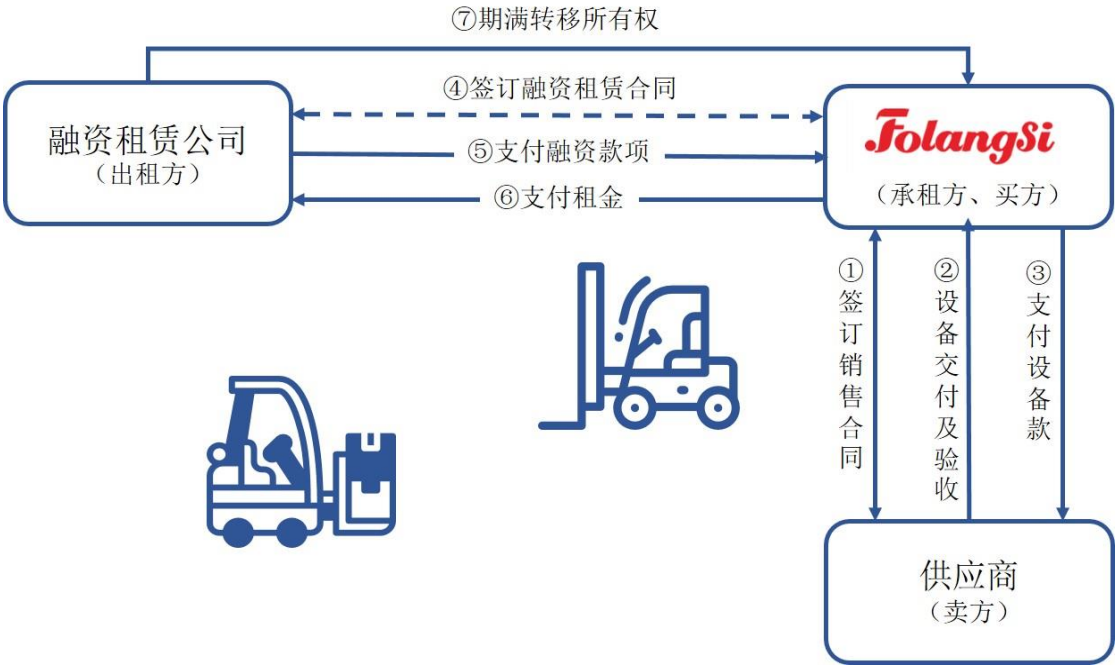
①发行人选定标的物；②发行人与融资公司签订融资租赁合同，并与融资公司、供应商签订三方买卖合同；③供应商根据合同要求向发行人交付设备，并由发行人进行验收；④融资公司根据发行人出具的租赁物交付确认书向供应商付款；⑤发行人根据合同约定向融资租赁公司支付租金；⑥发行人向融资公司支付租金至租赁期满后，通过支付留购价款实现设备法律意义上的所有权转移。

（2）售后回租模式

售后回租模式系发行人将所购设备通过与融资租赁公司签订售后回租融资租赁合同的方式，将设备法律意义上的所有权让渡给融资租赁公司，再由融资租赁公司向发行人支付设备价款。后期发行人再通过分期支付租金的方式重新获得设备的所有权。

售后回租模式具体流程如下：

发行人售后回租模式图



①发行人与设备供应商（设备制造商/资产出售方）签订销售合同；②供应商根据合同要求向发行人交付设备，并由发行人进行验收；③发行人根据合同要求进行付款；④发行人与融资租赁公司签订融资租赁合同；⑤发行人将设备所有权让渡给融资租赁公司，融资租赁公司向发行人支付设备价款；⑥发行人根据合同规定向融资租赁公司支付租金；⑦发行人向融资租赁公司支付租金至租赁期满后，通过支付留购价款实现设备法律意义上的所有权转移。

4、销售模式

公司立足设备租赁业务，以场内物流设备为载体，通过“租赁、维修、销售”一站式业务组合，为客户提供整体设备综合解决方案，以此持续扩大客户基础、增强客户服务能力并提高客户粘性。具体销售模式如下：

1）场内物流设备租赁

（1）场内物流设备租赁模式简介

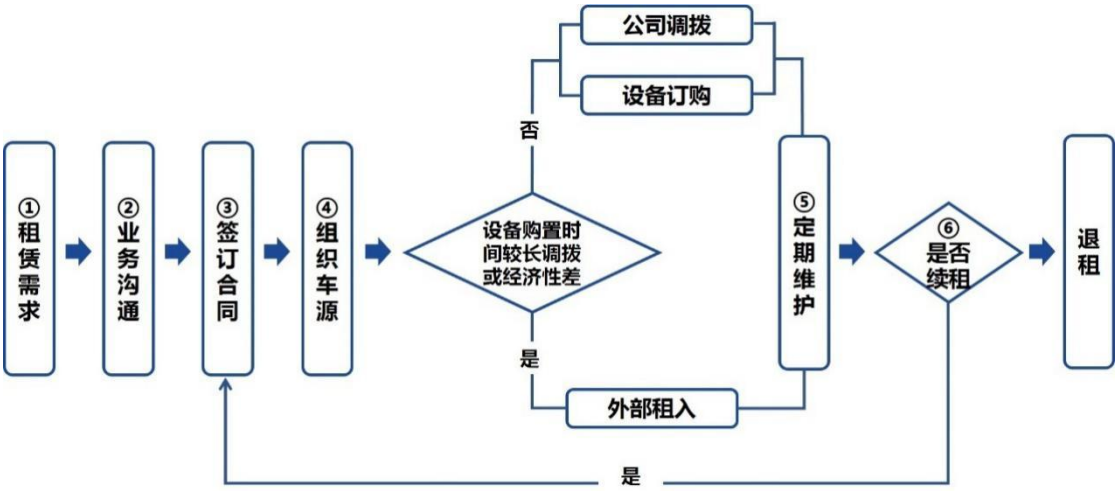
公司通过经营租赁的方式向下游企业客户出租场内物流设备，在设备出租期间，企业客户只需每月向公司支付租赁费用，而后续设备的维修、保养由公司负责。

场内物流设备租赁业务中发行人与设备实际使用方关于设备维修主要权利义务的约定总结如下：

①出租方应保证出租的设备性能良好，能够安全使用，满足承租方的需求，出租方应按时正确维修、保养、检查设备。

②租赁期内非人为损坏情况下的车辆维修、保养、检查费用均由出租方承担，操作不当或人为损坏则由承租方承担相应的维修费用。

公司场内物流设备租赁具体服务流程如下：



①租赁需求：通过对区域市场进行分析，公司建立分、子公司来充分发掘区域内客户对场内物流设备的租赁需求；

②业务沟通：分、子公司业务部门与客户进行沟通，并制定综合租赁方案；

③签订合同：针对客户的租赁需求，业务人员会进一步落实合作关系并签订合同；

④组织车源：业务管理中心及时组织车源。正常情况下，业务管理中心会采取公司调拨或加购设备的方式以应对客户的需求。但在遇到客户需求较急、库存数量不够、设备购置时间较长或调拨经济性较差的情形下，公司将从其它租赁公司短期租入设备以满足客户需求；

⑤定期维护：公司会委派专业维修服务团队负责各分、子公司所属区域出租设备的定期保养及维修工作；

⑥退租/续租：客户可在合同期结束前十五个工作日向公司提出续租，公司

将会与客户重新签订合同并统筹后续设备安排。租赁设备合同期结束后，设备将进入退租流程，一般会将所租赁的设备归还至公司供应链基地，或者由公司直接统筹运往其他项目。

2）场内物流设备维修服务

除场内物流设备租赁服务业务外，结合自身的维修技术、配件资源和信息技术优势，公司会根据客户的场内物流设备保有数量、行业特点和具体需求为客户持有的设备提供单次故障修复、定期保养及菜单式维修承包等高效、专业、价格合理的维修服务。

根据客户报修需求，公司会分派维修任务给专业维修服务人员。借助租赁管理系统内嵌的维修技术平台，维修服务人员可以通过手机终端准确识别设备故障点，了解故障特征及具体维修流程，并迅速匹配最优零部件，组织配件出库。维修服务人员领料后，依照维修流程指引，对客户设备进行维修。维修完成后，经客户验收并签署维修作业单。对于未使用的配件，维修服务人员会归还至仓库。维修服务结束后，公司分、子公司维修主管会定期对客户进行回访以确保维修的质量并提高客户的服务体验。

场内物流设备维修服务各服务类型的具体情况如下：

维修服务类型	服务模式具体内容	服务模式差异	发行人权利及义务
单次故障修复	客户车辆发生故障，电话通知上门服务，维修团队通过检查列出维修清单及报价，客户同意后进行维修	单次报价、零单维修，无后续质保	权利：单次收费 义务：单次检修
定期保养	叉车日常维护保养，主要为定期更换易损件	固定期间日常基础保养，超出范围按单次故障修复处理	权利：定期收费 义务：日常基础保养及维护
菜单式维修承包	与客户对于特定车辆签订包修合同，按每台车每月（或每年）计算服务费，维修配件成本及费用由公司承担（特定情况除外），亦称为“大包式服务”	收费标准固定、维修维保全包，服务标准化	权利：按合同约定标准收款 义务：保证客户叉车日常保质保量的使用

场内物流设备维修服务各服务类型的客户群体特征如下：

类型	主要客户所处行业	客户群体特征	代表性客户
单次故障修复	制造业企业	1、 客户规模分为中大客户和小客户； 2、 小客户不符合菜单式维修客户要求；中大客户自身不具备叉车的专业管理能力	广东宏宇集团有限公司、富华工程机械（香港）有限公司、亚太森博（广东）纸业有限公司

类型	主要客户所处行业	客户群体特征	代表性客户
菜单式维修承包	制造业公司为主、物流和供应链企业为辅	1、 均为中大型客户，客户拥有叉车规模在 20 台以上； 2、 客户自身未单独组建维修团队； 3、 客户对财务核算的精细化要求较高	比亚迪股份有限公司、东莞德永佳纺织制衣有限公司、台湾玻璃中国控股有限公司
定期保养	制造业公司为主、物流和供应链企业为辅	客户自身对叉车的使用管理较为规范、财务精细化核算要求最高	百事食品（中国）有限公司武汉分厂、杭州德邦货运代理有限公司、成都双流新宁捷通物流有限公司

报告期内，场内物流设备维修服务各服务类型的收入构成情况如下：

单位：万元

维修服务类型	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
单次故障修复	3,612.82	77.58%	9,131.67	78.71%	10,466.24	83.46%	10,368.97	83.55%
菜单式维修承包	1,002.85	21.54%	2,388.23	20.59%	1,994.60	15.90%	1,930.23	15.55%
定期保养	41.15	0.88%	81.54	0.70%	80.26	0.64%	111.51	0.90%
合计	4,656.82	100.00%	11,601.45	100.00%	12,541.09	100.00%	12,410.71	100.00%

场内物流设备并非下游客户的主要生产性工具，且为专业性要求较高的产品，下游客户不具备对设备专业的管理能力，对设备的使用多以事后维修方式为主。上述因素导致下游客户忽略了对设备的定期保养和维护，以发生故障后的维修为主，因此单次故障修复占比较大。

3）场内物流设备及配件销售

公司销售多个知名品牌、多种机型的场内物流设备，销售对象主要为国内终端企业客户。公司在全国范围内设立了 **73** 家分、子公司，并配备专业销售人员以充分挖掘市场需求。客户与公司签订销售合同后，公司按照其要求向上游供应商组织采购并最终实现销售。**场内物流设备销售业务的客户全部为境内客户，不存在向境外销售的情形。**

公司的场内物流设备配件的销售模式主要为批发，销售区域主要集中在国外。国外客户下达批发订单后，公司会根据订单需求安排采购并出口发货。

（1）场内物流设备配件境内、境外销售收入及占比，贸易商模式销售收入及占比

报告期内，公司场内物流设备配件境内、境外销售收入及占比，贸易商模

式销售收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	收入金额	占营业收入比例	收入金额	占营业收入比例	收入金额	占营业收入比例	收入金额	占营业收入比例
场内物流设备配件销售金额（境内）	703.34	1.62%	2,192.72	2.46%	1,416.76	1.94%	1,480.54	2.58%
其中：贸易商模式	671.02	1.54%	1,953.34	2.19%	1,391.96	1.91%	1,393.04	2.42%
非贸易商模式	32.32	0.07%	239.38	0.27%	24.80	0.03%	87.50	0.15%
场内物流设备配件销售金额（境外）	3,931.06	9.04%	9,829.15	11.04%	9,203.85	12.60%	9,132.10	15.89%
其中：贸易商模式	3,265.21	7.51%	8,021.98	9.01%	8,221.99	11.26%	8,185.29	14.24%
非贸易商模式	665.85	1.53%	1,807.17	2.03%	981.86	1.34%	946.81	1.65%
场内物流设备配件销售金额合计	4,634.40	10.65%	12,021.88	13.50%	10,620.61	14.54%	10,612.64	18.46%
其中：贸易商模式	3,936.23	9.05%	9,975.32	11.20%	9,613.96	13.16%	9,578.33	16.67%
非贸易商模式	698.17	1.61%	2,046.55	2.30%	1,006.65	1.38%	1,034.31	1.80%

报告期内，场内物流设备配件境内销售业务贸易商模式销售收入占营业收入比例为2.42%、1.91%、2.19%和1.54%；场内物流设备配件境外销售业务贸易商模式销售收入占营业收入比例为14.24%、11.26%、9.01%和7.51%，配件销售业务主要为贸易商模式，且随着公司近年来重点发展场内物流设备租赁业务，场内物流设备配件销售业务占比减少，贸易商模式销售收入占营业收入的比例逐步下降。

（2）场内物流设备配件的具体销售过程，经销模式的具体内容、与主要经销商签订的销售条款、与境外经销商的合作模式

场内物流设备配件的具体销售过程：客户根据采购需求向发行人询价，发行人向客户报价，经客户确认后生成销售订单，订单信息包括配件名称、规格型号、数量、金额、付款方式等，部分境外销售会预收客户定金。公司组织货物生成发货单转仓库执行发货出库，境内销售由第三方物流将货物运输至客户指定地点，境外销售主要由第三方物流将货物运输至码头或客户指定地点报关。境内销售客户签收或确认后，公司开具销售发票，确认收入、结转成本，境外销售货物装船并报关后，公司开具销售发票，确认收入、结转成本，并按约定收取货款。

根据客户是否为公司产品的终端用户，公司场内物流设备销售模式可分为直销和贸易商两种模式，两种模式均为买断式销售。发行人场内物流设备配件销售种类、品牌、型号和规格众多，主要用于场内物流设备维修保养，因此单一终端客户对于场内物流设备配件的采购具有高度特定化、需求数量少的特点，多级批发和贸易模式在行业内非常普遍。目前，我国是全球最大的场内物流设备配件生产国，国产配件大量出口海外市场，但大多数的配件厂家为中小企业。公司依靠多年的行业经验及完善的设备与配件数据库实现了与上游供应商的高效对接，并与其达成了长期稳定的合作关系，能够向客户提供各种类、品牌、型号和规格的配件产品。与此同时，批量采购使公司拥有较强的采购议价能力。发行人在产业链中的角色类似于场内物流配件采购超市，境内、境外的配件批发商、贸易商，可以以一个较为优惠的价格直接从发行人采购其所需的各类配件。因此，公司场内物流设备配件销售业务以贸易商模式为主，直销模式为辅。

发行人与主要配件贸易商（报告期各期前五大）签订的销售条款如下：

序号	客户名称	交易标的	交付方式	结算方式	结算政策
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	海外客户所需场内物流设备配件	由佛朗斯在合同约定期限内送达贸易商指定港口或仓库	银行转账	海外货款结汇后5日内支付
2	安徽轻工国际贸易股份有限公司	海外客户所需场内物流设备配件	由佛朗斯在合同约定期限内送达贸易商指定港口或仓库	银行转账	海外货款结汇后5日内支付
3	泰州市环泰再生资源有限公司	二手场内物流设备电池	佛朗斯在经营场所设置专门场地存放，由泰州环泰派专用车辆运输	电汇或银行转账	预付全款
4	江苏富华环保科技有限公司	二手场内物流设备电池	佛朗斯在经营场所设置专门场地存放，由富华环保派专用车辆运输	电汇或银行转账	预付全款
5	Comercio E Transportes Cts Silva Ltda	客户订单指定场内物流设备配件	由佛朗斯通过跨境物流或货运代理公司发货	跨境汇款	验收后60日内支付
6	Helmar Incorporated	客户订单指定场内物流设备配件	由佛朗斯通过跨境物流或货运代理公司发货	跨境汇款	25万美元循环使用信用额度
7	BA EquipmentCo.,Ltd.	客户订单指定场内物流设备配件	由佛朗斯通过跨境物流或货运代理公司发货	跨境汇款	20万美元循环使用信用额度

发行人与境外配件批发商、贸易商客户的合作模式有别于传统的经销模式：①发行人与客户之间销售方式为买断式销售，产品后续的经济利益与发行人不存在任何关系，产品销售后，已实现风险转移；②客户对其向发行人采购的产

品自行定价对外销售，发行人无权对其产品销售的区域范围及对外销售价格进行管理；③客户可以自主选择是否采购发行人产品，不涉及销售目标、相关费用承担、补贴或返利等安排；④客户不是发行人产品的代理商，并非只销售从发行人采购的产品。

4）发行人为部分上游供应商的经销商

叉车属于专门用于物料搬运的设备，运用较为广泛，下游客户覆盖物流运输商、电商、电器制造商、食品、冷链、陶瓷厂等众多物流、制造行业的各类型企业客户。由于叉车并非企业客户的核心生产设备，单个客户对叉车需求的数量有限，客户群体具有分布地域广泛且较为分散的特征。同时，叉车属于专用设备，对服务于客户的销售服务人员的专业要求较高，且进军国内叉车市场的国内外叉车制造商众多，各品牌之间存在较大的竞争，适合采用经销模式快速实现市场占有率的提升。对于国产品牌叉车制造商而言，占据本土服务优势，通过设立直属销售分、子公司及授权经销商和特许经销店的方式组建营销服务网络。其在主要中心区域布局一定分、子公司作为直销网络，但为实现全国市场的深入布局，一般分、子公司仍会建立深入当地的经销服务网络；对于进口品牌叉车制造商而言，为实现尽快抢占全国市场的目标，亦主要依靠经销网络开展销售。总体来看，在国内叉车销售市场中，叉车制造商通过构建经销营销体系，企业能够充分利用经销商的渠道优势，实现快速销售和市场覆盖区域。因此，发行人上游供应商中，叉车制造商普遍采用经销模式实现产品销售。

截至招股说明书签署日，发行人及其子公司已与韶关比亚迪实业有限公司、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司、上海海斯特叉车制造有限公司、安徽梯易优叉车有限公司、丰田产业车辆（上海）有限公司 5 家叉车制造企业签订了经销协议，并取得上述叉车制造企业的经销授权书，发行人为上述供应商的经销商。除此之外，发行人不存在为上游供应商的经销商的情形。

5）客户未直接向供应商采购的原因及合理性

公司设备整机销售客户主要为仓储、短途搬运需要的终端客户，下游客户覆盖物流运输商、电商、电器制造商、食品、冷链、陶瓷厂等众多物流、制造

行业；设备配件销售客户主要为设备维修商、配件销售商。公司设备整机销售主要集中在发行人分子公司，设备配件销售主要集中在发行人总部。

（1）公司自 2007 年成立即以整机经销业务起家，从 2008 年开始扩大配件批发业务，拥有 10 多年连续从事设备整机和配件销售业务的丰富经验，对设备整机和配件销售有较深厚的理解，在设备整机和配件供应渠道、下游客户积累上拥有广泛的资源。经过后续发展，公司逐渐发展成为集场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售业务，并以场内物流设备租赁为最主要业务的设备运营管理公司。但是，设备整机和配件销售业务始终是公司主营业务的重要组成部分。

（2）公司依靠多年的行业经验及完善的设备与配件数据库实现了与上游供应商的高效对接并与其达成了长期稳定的合作关系，确保场内物流设备及其零部件的供应充足、渠道畅通，以满足日常运营中各个时段、各个品类的设备及配件需求。相较于制造厂家，公司可满足客户对不同品牌，不同型号的多元化产品需求。批量采购使公司拥有较强的配件采购议价能力，并有效降低采购成本和物流成本，公司销售的配件产品性价比较高。

（3）由于整机设备具有地域分布分散、叉车产品品类需求多样化、服务要求高效及时等特点，上游供应商在销售网络布局、专业化售后服务等方面能力有限，而公司能满足下游客户对于场内物流设备及其服务的多样化需求。公司以 73 家分、子公司为中心，在全国范围内布局了百余个服务网点与客户紧密对接。得益于公司广泛的服务网点设置，公司能够更快响应客户的特定需求，使服务周期得到较大缩短，服务体验得到较大提升，为与客户之间的长期合作奠定了基础。

综上所述，客户未直接向供应商采购具有合理性。

6）海外客户向公司主要采购配件的原因

（1）国产配件大量出口海外市场。目前，我国是全球最大的场内物流设备配件生产国之一，国产叉车配件性价比相对较高，获得了众多海外客户。以发行人为例，公司境外销售客户地域非常分散，涉及美国、俄罗斯、巴西等 100 多个国家和地区。同时，单一终端客户对于场内物流设备配件的采购具有高度

特定化、需求数量少的特点，多级批发和贸易模式在行业内非常普遍。发行人在产业链中的角色类似于场内物流配件采购超市，境外的配件批发商、贸易商可以以一个较为优惠的价格直接从发行人采购其所需的各类配件。

（2）公司配件产品具有品类齐全和性价比较高的优势。目前，公司的供应链数据库已记录超过20万种零部件信息，完整记录了各品牌设备适用的零部件型号规格、性能指标、配件库存、采购情况等信息。发行人借助完善的设备与配件供应链系统实现了与上游供应商的高效对接，确保场内物流设备零部件的供应充足与渠道畅通，以满足海外客户多样化的采购需求。与此同时，批量采购使公司拥有较强的配件采购议价能力，并有效降低采购成本和物流成本，公司销售的配件产品性价比较高。

（3）公司具备服务海外客户的能力。发行人自 2008 年开始扩大场内物流设备配件销售业务，并专门成立国际事业中心负责公司海外配件销售业务的开展，经过多年经营，公司在配件产品出口海外涉及的客户开发、备货、运输、报关等方面积累了丰富的经验。公司前期主要通过参加国内外展会、互联网网站推广公司配件产品，初步积累了一定的海外客户资源。最近几年，随着公司品牌效应的增强，部分海外客户主动发起交易，海外客户群体进一步巩固和扩展。正是由于公司在场内物流设备配件海外销售领域具备专业的客户服务能力，随着公司海外销售体系的逐步完善，海外客户选择发行人作为场内物流设备配件的供应商。

7）报告期内获取销售订单的主要途径、过程和方式及获取销售订单的参与主体

报告期内发行人获得销售订单方式主要包括主动接洽、同行介绍和参加招标等。报告期各期，通过主动接洽和同行介绍获取销售订单的金额分别为54,583.81万元、69,919.58万元、86,718.59万元和42,444.33万元，占当期营业收入的比例分别为 94.97%、95.73%、97.36%、97.58%；参加招标方式获取销售订单的金额分别为 2,890.65 万元、3,117.50 万元、2,347.87 万元和1,050.86万元，占当期营业收入的比例分别为5.03%、4.27%、2.64%、2.42%。因发行人主营业务具有服务行业广泛、服务客户数量众多、服务频率较高、服

务单次收费较低等特点，决定了其主要采取主动接洽和同行介绍方式获得销售订单，而通过招标方式获得的订单金额和比例较低。

报告期内，公司获取销售订单具体情况如下：

获取销售订单的主要途径	过程和方式	参与主体
主动接洽	发行人或其分子公司主动与客户接洽，通过深入了解客户使用叉车及其服务过程中存在的问题，提出科学合理保障方案，最终获取销售订单，并签订销售合同	客户、发行人或其分子公司
同行介绍	在发行人取得原客户信任的基础上，客户向其熟悉的同行业企业（新客户）推荐发行人承揽其叉车租赁等服务业务，获得新客户认可后签订销售合同	客户、发行人或其分子公司
参加招标	获取客户招标信息后，发行人积极参与并中标，最终签订销售合同	客户（招标方）、发行人或其分子公司（投标方）

8）销售过程是否合法合规

（1）公司获取销售订单的过程合法合规

公司通过主动接洽和同行介绍方式与客户确定销售订单过程中，均严格按照一般的商业规则与客户站在平等的地位上进行友好协商，从双方开始接触到谈判定价再到确定合作关系以及签署合同文本等过程均严格按照公司规章管理制度并履行相关审批程序后执行，不存在不合规的情况。

公司通过参加招标方式获得订单时，严格按照招投标法和公司规章管理制度获取招标信息、准备竞标文件、合理报价，涉及公司事先批准的环节均已履行了审批程序，对竞标过程中包括投标、开标竞标等环节不存在违规操作等不合规的情况。

（2）公司制定了反商业贿赂方面的管理制度

公司制定的《关于防止商业贿赂的管理规定》等制度，能够防范业务开展过程中的商业贿赂等不正当竞争行为。发行人在业务开展中严格执行各项制度，在销售过程中不涉及商业贿赂，不存在运用不正当手段进行竞争的情形。

（3）公司不存在商业贿赂有关的涉诉、行政处罚等情形

报告期内，公司及子公司不存在与商业贿赂有关的涉诉、行政处罚情况。公司及董事、监事、高级管理人员不存在因商业贿赂而发生的重大诉讼、仲裁，行政处罚或被判决承担刑事责任的情形。

综上所述，报告期内，公司销售过程合法合规。

5、基于“线上+线下”的资产运营管理服务模式

1）线上运营管理模式

基于公司运营管理资产数量庞大、服务客户数量众多、资产分布高度分散的特点，保证出租设备的性能良好是客户实现安全生产、正常经营的关键。为此，公司综合运用物联网技术与信息技术，借助 F 系列智能管理系统和租赁管理系统形成了较为完善的资产运营管理模式，从状态、动态、配置、服务四个维度有效地提高资产的使用效率、降低设备的使用成本、优化设备的供应结构、提升客户的服务体验。

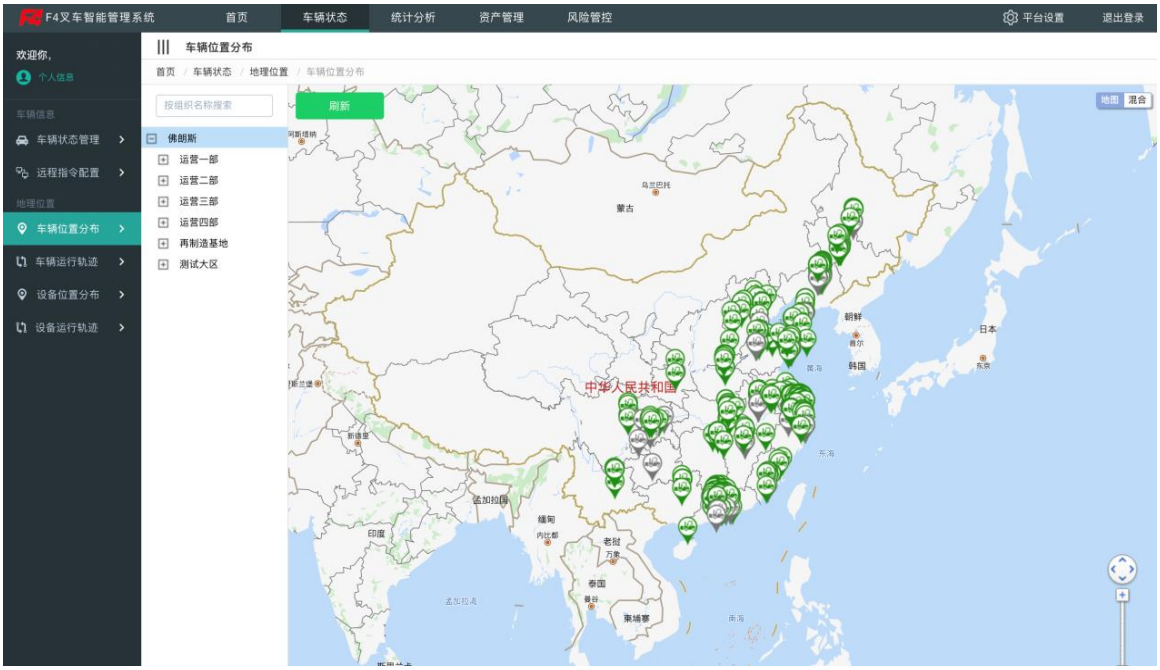
（1）F 系列智能管理系统

公司通过安装于出租设备上的各项传感器组成的物联网智能终端及电信服务商的蜂窝网络对每台出租设备进行数据采集，借助 F 系列智能管理系统实现设备的集中式管理与运营数据的交互，以实时追踪设备的使用情况，监控设备的特定维修需求，并在发生重大故障前及时预警，真正减少不可预测因素对企业客户生产运营的影响。公司借助 F 系列智能管理系统，可实现对场内物流设备的一手使用数据进行采集、分析和应用，并针对客户使用与管理需求开发了远程故障诊断、状态监控、车辆调度、云围栏、绩效考评、决策分析等一系列进阶管理功能，实现了对超 2 万台场内物流设备精准的数字化管理。F 系列智能管理系统的具体功能如下：

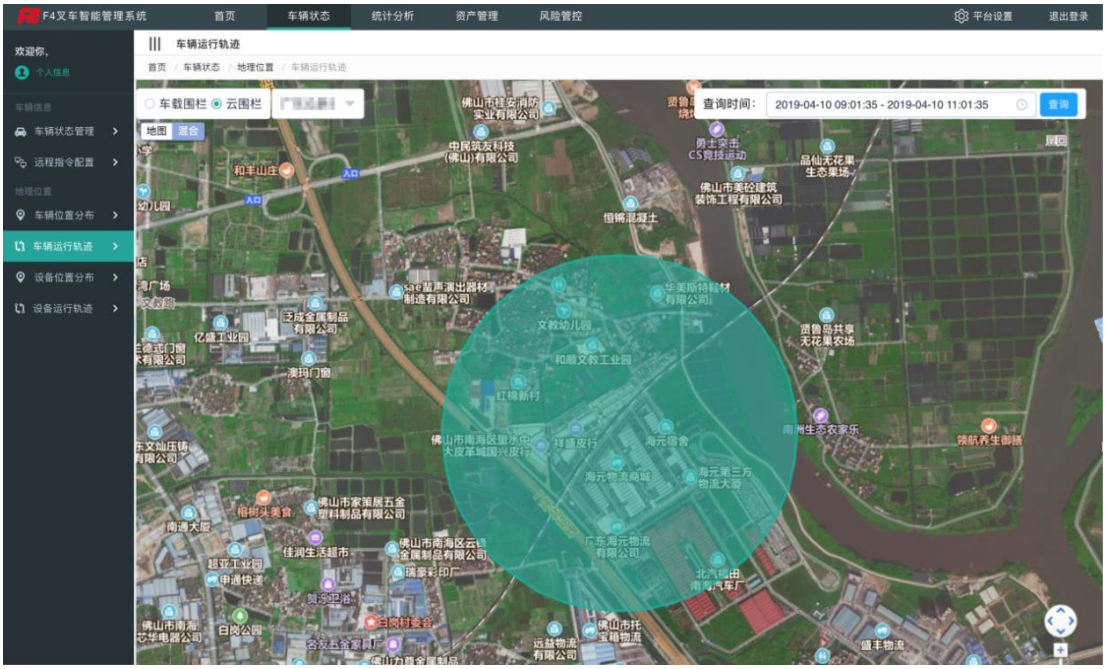
功能		功能描述
远程故障诊断		依托于装载在设备上的传感器，对设备性能状况及运行状况进行实时监测，对设备的潜在故障实现预警，从而减少故障和事故的发生
行驶状态监控	安全监控	具备 GPS 定位及心跳定位功能，实现远程监管车辆，供管理者查阅设备状态及使用轨迹，必要时可实现远程停机
	载重限制	通过传感器对设备承载重量进行限制，减少对设备的损耗，并上传违规数据至 F 系列智能管理系统平台
	车速控制	通过传感器对设备运行速度进行限制，减少对设备的损耗，并上传违规数据至 F 系列智能管理系统平台
车辆调度		可以通过文字或语音方式对驾驶人员进行调度与督导
云围栏		为客户划定设备使用区域，实现逾界报警功能以确保设备的安全

功能	功能描述
绩效考评及效率报表	驾驶员刷卡识别并自动记录工作时长与驾驶行为，供管理者绩效考核使用；记录“1 对 1”车辆使用时长及使用状况，供管理者进行效率评估
决策分析	生成车辆使用效率表、维修费用报表及驾驶员效率报表等数据，为管理者提供准确的运营参考数据

F 系列智能管理系统实时车辆位置分布情况



F 系列智能管理系统设备云围栏情况



（2）租赁管理系统

借助租赁管理系统，公司能够同时对超 2 万台场内物流设备的租赁、维护、

检修、调配进行电子化、信息化与自动化处理，实现业务流程的有效实时监控及设备全生命周期的数据共享。同时，租赁管理系统内嵌的维修技术平台积累了大量场内物流设备故障类型分析数据，能够帮助维修团队提高维修效率及维修质量，提升客户服务体验感。租赁管理系统的功能具体如下：

功能		功能描述
资产全生命周期管理	资产配置	对租赁资产的多维度动态数据进行配置，包括：产品及资产分类、资产类型、资产字典表、字典参数表、资产配置表、车型、品牌表、吨位表、发动机表、属具型号表、轮胎表、货叉架表、技术码
	数字化管理	对租赁资产从入库验收、标准化配置、维修、调配出库、客户签收、资产转移、资产转租到资产退出的全生命周期动作进行指令接收、指令分配、指令执行等一系列电子化、信息化与自动化管理
租赁方案设计和车源组织		根据资产配置情况及客户对于场内物流设备主体类型、配件类型等个性化需求，以公司自主研发的数据算法对设备库进行筛选，并将筛选结果发送给客户，使客户匹配到更符合需求的租赁资产
设备智能保养、维修计划		根据场内物流设备资产的历史使用情况、目前使用状态以及客户使用习惯制定完整的保养计划及资产维修计划
维修技术平台	故障代码库	维修工程师可现场在维修技术平台上查询代码的故障信息以及处理方案，快速诊断故障原因，锁定技术要点，解决故障
	零部件匹配	维修工程师现场可根据故障类型，查询损坏部件的零件号及佛朗斯编号，推荐客户选配，快速实现订单和供应链对接

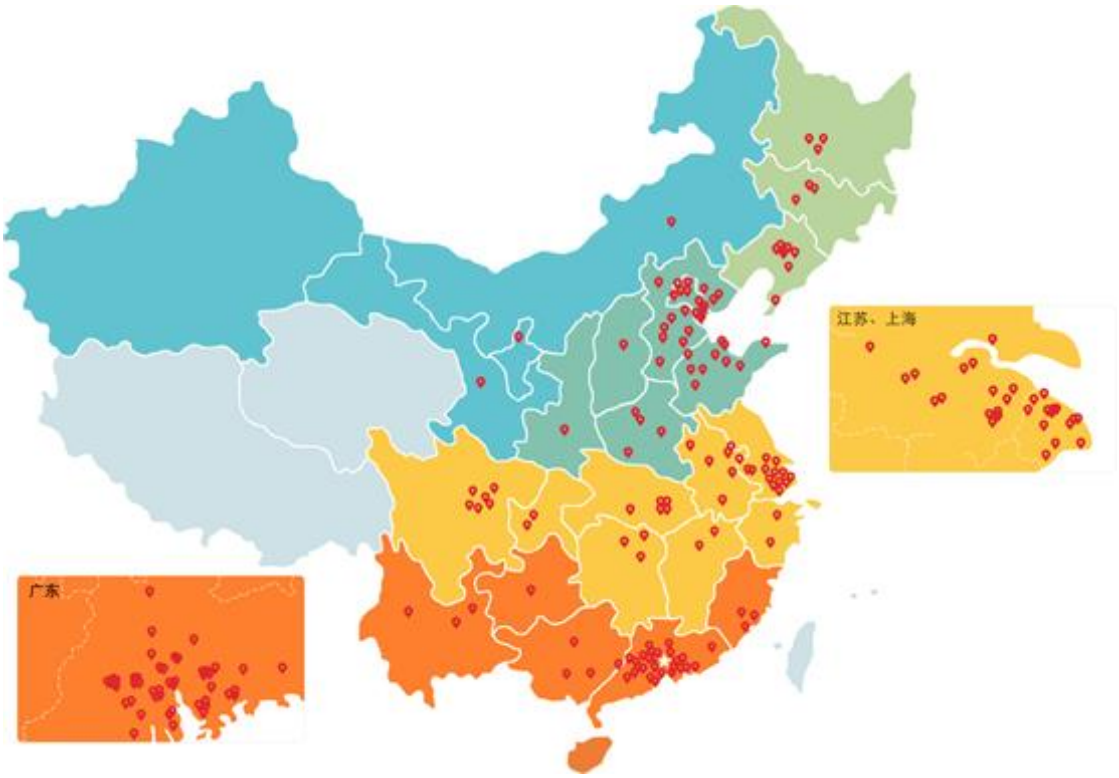
公司通过租赁管理系统对超过 2 万台场内物流租赁设备进行数字化管理，使租赁设备全生命周期的使用信息可追踪。与此同时，公司的租赁管理系统能使设备在转移、调拨的过程中，保证设备资产“账、卡、物”一致，实现设备的一体化管理及实物链与价值链的有机结合。

2）线下服务管理模式

发行人通过 **73** 家分、子公司在全国范围内布局了百余个服务网点，拥有超过 700 人规模的销售和维修团队，是业内少有的服务网络能覆盖全国的场内物流设备运营管理商。营销服务网点作为公司服务客户的主要渠道，是推动各项业务稳定和发展的入口。广泛的服务网点能更好地实现公司综合服务的落地和延伸，满足企业客户高标准与快速响应的服务要求，进一步拉近与客户的距离。

企业客户的需求往往不是单一的产品或服务，而是综合的解决方案。公司独特的一站式的业务组合是以租赁业务为核心，通过维修与销售业务联动配合，满足客户的多样化需求，增强客户体验感，提高客户粘性，使得客户在业务间相互转化，并持续扩大客户基础。

公司的营销服务网点分布情况如下：



6、发行人采用目前经营模式的原因及关键影响因素

发行人目前采用的经营模式和影响发行人经营模式的关键因素与所处行业情况密切相关，是下游市场需求特点以及行业经营特点共同作用的结果，具体内容如下：

1）下游市场需求特点

宏观经济的快速发展推动了国内工业和物流行业的快速发展，带动了物流设备使用需求的持续扩大。而“以租代购”的设备租赁模式取代设备购置模式有利于下游企业降低设备闲置率，提升资产使用效率，降低资金成本，提升盈利能力。因此，设备租赁模式开始受到欢迎并拥有较大的发展前景。

同时，叉车作为场内物流设备的重要组成部分，广泛适用于有短途搬运需要的各种场合，但其高昂的维修成本使得企业客户对设备的采购更为谨慎。又由于企业客户对场内物流设备的使用需求具有时效性和灵活性的特点，因此设备租赁模式无疑成为了解决市场痛点的理想模式。

另外，为了保障作业的时效性、灵活性和稳定性，下游企业客户通常会采用外部租赁与购置设备相结合的设备配置模式，以平衡高峰作业需求与基本经营需

要。因此，传统单一的服务已不能满足市场的需求，场内物流设备运营管理商须具备同时提供多种服务的能力，而“租赁、维修、销售”的一站式服务模式能最大程度地满足市场的需求。

2）场内物流设备租赁行业经营特点

场内物流设备租赁具有市场需求广泛、客户分散、资产数量多、服务要求高、服务网络密集的特点，因此，集中管控能力是规模化发展的前提。而集中管控能力的基础是数字化运营，通过数字化运营才能实现可追溯化、透明化和标准化的集中式精准管理，才能应对由急剧上升的业务量所带来成倍增加的经营复杂度和管理难度。

一方面，公司通过物联网技术的创新，使其具备能对资产实现集中式数字化管理的能力，从而大幅降低了动产租赁物的管理难度和运营成本，为大规模的设备租赁提供了强有力的技术支撑。

另一方面，由于场内物流设备具有使用频率高、故障率高的特点，而物联网的技术手段能实现设备全生命周期的可追踪，并针对出租设备的实时性能状况进行主动式预测性保养，延长设备的寿命，使设备使用效益最大化，公司运营维护成本最小化。

7、发行人报告期内经营模式和影响因素的变化及未来变化趋势

公司的经营模式是经过多年业务发展不断完善积累形成的，符合自身发展及行业特点。报告期内，发行人主要经营模式及其影响因素未发生重大变化，目前也不存在导致未来可预见重大变化的因素。

8、下游物流、供应链公司未自行购买叉车而向公司租赁的原因及合理性

1）租赁模式的固有优点决定了其比设备购置模式具有竞争优势

相比自行购买模式，租赁模式在缓解下游物流和供应链客户资金压力、降低设备维护成本、提高设备工作效率等方面具有显著竞争优势：

对比项目	自行购买模式	租赁模式
资金压力	一次性大额资金投入，资金压力较大	分期支付租金，资金压力较小
设备维护成本	设备购买方负责维修保养，维护费用逐年提高	由叉车租赁服务商负责维修保养，通过叉车租赁服务商的专业事前维护能有效降

对比项目	自行购买模式	租赁模式
		低叉车的日常维护成本，且相关维护费用无需客户额外支出
合规风险	叉车上牌、年审由设备购买方负责，容易因管理疏忽带来的上牌、年审等方面的合规风险	叉车上牌、年审由叉车租赁服务商负责，熟悉上牌、年审等流程，合规风险较小
设备调度灵活度	需根据各期生产力、工作情况的不同而购置相应的设备，灵活度低	根据淡季和旺季以及工作情况的不同租赁相应设备，灵活度高
设备工作效率	故障逐年增加，工作效率逐年降低	定期维修、保养，故障率降低，工作效率有保障
资金成本	相比租赁方式，资金占用成本更高	相比自行购买方式，资金占用成本更低

通过对比报告期内各种类型设备通过自持方式和租赁方式的资金占用成本（现值），租赁方式使用设备比自行购买方式具备成本优势。具体如下：

单位：万元

型号	购买叉车资金占用成本现值（a）	租赁叉车资金占用成本现值（b）	租赁节省成本现值（c=a-b）	成本节省率（d=c/a）
仓储车宁波力达-CBD20	5.11	4.48	0.63	12.33%
内燃车杭叉-CPD30	10.88	10.17	0.71	6.55%
平衡重电动车力至优-FB15PN	16.03	14.90	1.13	7.04%
新能源比亚迪-CPD25	21.16	19.40	1.76	8.33%
前移式电动车 BT-RRE160B	22.62	18.15	4.47	19.76%

注：

1、购买叉车资金占用成本现值（计算公式）=外购成本+大修成本+日常维修保养成本现值+管理成本现值-产品处置收入现值；

其中：①外购成本=该型号设备平均采购单价/(1-场内物流设备平均销售毛利率)；

②大修成本按照外购成本*10%估算；

③日常维修保养成本现值为客户对该型号设备的月平均维修保养成本现值；

④管理成本现值为客户对该型号设备的月平均管理成本现值；

⑤产品处置收入现值为产品处置收入（按外购成本*10%估算）现值；

2、租赁叉车资金占用成本现值（计算公式）=租金现值；

其中：租金现值为该型号设备月平均租金现值；

3、设备使用月数=该类型设备折旧月数；

4、现值折算率均为年化 12%；

5、客户自持设备使用过程中导致维修成本增加和因业务转型更换车辆的成本，以及客户购买叉车后的闲置成本，由于无法量化，在计算购买叉车的使用成本现值时未予考虑。

2）设备租赁模式在诸多行业广泛存在，国内外已拥有数家采取设备租赁模式的上市公司

设备租赁模式被广泛的使用在各行各业，租赁设备包括大到飞机和集装箱、小到建筑施工脚手架，服务的行业包括运输物流业、建筑施工、工业制造等各个行业。从发行人的竞争对手和同行业可比公司来看，国际租赁业务巨头联合

租赁以及国内 A 股上市公司渤海租赁、华铁应急、建设机械等均为主要采取设备租赁模式的上市公司。此外，报告期内，发行人对与其主营业务模式相同的同行公司进行了业务收购，也证实了叉车设备租赁行业从业企业数量众多，场内物流设备租赁模式已被广泛认可。

采用设备租赁模式的国际可比上市公司介绍如下：

序号	企业名称	基本情况
1	联合租赁（纽交所主板）	北美最大设备租赁公司，出租设备种类达 3,300 多种，从重型机械到手动工具都有，主要为建筑公司（挖掘机、机械手等）、工业及制造业公司（装载机、叉车等）、公共事业单位与政府机关（高空作业平台、升降机、水泵等）和个人（家用工具、设备）提供设备租赁服务，经营范围遍及加拿大、墨西哥及美国

采用设备租赁模式的国内可比上市公司介绍如下：

序号	项目	主营业务	客户群体	下游应用领域
1	建设机械（上海主板 600984）	主营业务为工程机械租赁和工程机械制造两大板块，其中租赁业务收入占比超过 80%。租赁的设备主要为工程机械	主要为工程施工企业	主要为建筑行业
2	华铁应急（上海主板 603300）	主营业务为建筑安全支护设备租赁，其中租赁业务收入占比超过 80%。其租赁的设备主要为建筑施工过程中所用的钢支撑架、脚手架等建筑设备	主要为建筑施工类企业	主要为建筑行业
3	渤海租赁（深圳主板 000415）	主营业务为租赁业，其中飞机、集装箱等设备经营租赁收入占比约为 60%。主要为境内外客户提供全方位的飞机、集装箱、基础设施等租赁服务	飞机租赁及集装箱租赁等客户	运输物流等行业

3）公司为行业排名靠前、市场地位突出、形成规模效应的从事设备运营管理的公司，具有较强的为下游物流和工业企业客户服务的能力并已取得了客户的广泛认可

公司自 2007 年成立以来，主营业务发展从整车经销起家，并始终围绕场内物流设备不断丰富业务内容，陆续扩大了包括配件批发、设备维修服务和设备租赁等业务。公司凭借 14 年连续从事场内物流设备相关业务积累的丰富经验，对场内物流设备有深刻的理解和认识。尤其是自 2015 年重点涉足场内物流设备租赁业务以来，公司凭借 F 系列智能管理系统和租赁管理系统所能实现的对数量庞大的设备的有序高效管理，推动了公司场内设备运营管理数量的快速增长，公司已逐步发展成为行业排名靠前、市场地位突出、规模效应显著的设备运营管理龙头企业。物流业知名企业京东集团、顺丰速运、百世物流、壹米滴答、安能聚创、上海华振物流、浙江心怡以及制造业知名企业米其林轮胎、美的集团、华润雪花、格兰仕、三一重工、亚太森博等均为公司客户。公司建立了较

强的设备运营管理能力和对下游客户的服务能力，取得了客户的广泛认可。

9、公司商业模式的合理性及可持续性

1）公司建立的商业模式符合“以租代购”的行业发展趋势。场内物流设备租赁业务是发行人最核心的业务，随着单纯依靠制造、销售物流设备赚取差价的盈利模式已经越来越难以为继，中国的物流设备由购置向租赁模式转变的进程将会加快。越来越多的下游客户已经认可租赁模式，用租赁来降低成本和规避市场风险。公司把握行业发展趋势，围绕租赁业务搭建的商业模式具有合理性及可持续性。

2）公司建立的商业模式为公司积累核心竞争力奠定基础。为对数量庞大的设备进行数字化管理和全生命周期监控，发行人搭建了 F 系列智能管理系统及租赁管理系统。同时，公司在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角。发行人建立的商业模式实现了对工业和物流业客户在场内物流设备使用需求的全方位满足和“线上+线下”的全面覆盖，为公司积累核心竞争力奠定基础。目前，公司商业模式支撑公司不断发展壮大，公司核心竞争力不断增强，印证了公司商业模式的合理性及可持续性。

3）公司商业模式具有可复制性，推动公司规模稳步提升。发行人成熟的商业模式不仅可以运用在现阶段运营管理的场内物流设备上，而且还可能运用在种类繁多、市场空间巨大的其他工业和物流设备上。通过扩充运营管理的设备品类、拓展服务的行业范围，带动公司主营业务不断发展壮大，最终将自身打造成为国内领先的 B2B 物流和工业设备的租赁共享生态平台运营商。公司商业模式的可复制性证明了公司商业模式的合理性及可持续性。从国际租赁巨头联合租赁的发展即可证明公司的商业模式具有可持续性。

4）我国租赁业务渗透率仍有较大提升空间，设备租赁行业发展前景广阔。由于我国租赁业务起步较晚，租赁渗透率水平总体上低于欧美发达国家平均水平。2018 年，我国租赁市场渗透率仅为 6.90%，离欧美发达国家 20%-40%的渗透率还有较大差距。目前，消费领域的 To-C 租赁模式已趋于成熟，而工业领域的 To-B 租赁模式才刚刚起步，未来我国租赁市场将迎来蓬勃发展，预计未来国内租赁市场渗透率将会进一步提升。

（三）发行人主营业务模式具有创新性，实现了传统产业与新技术的深度融合

1、发行人实现了由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新

随着国内物流行业的快速发展，市场需求的释放带动了场内物流设备使用需求的扩大。与此同时，经济逆周期的冲击使场内物流设备市场从“增量销售”向“存量租赁”转变，而设备租赁模式所具备的所有权和使用权分离功能，有利于企业优化资产结构，降低现金流风险，提高资产使用效率，帮助企业对冲行业周期性带来的经营不确定性。因此，设备租赁的模式开始受到重视并逐渐成为趋势，具有极大的成长空间。作为国内场内物流设备租赁行业的先导者之一，发行人用设备租赁服务模式逐步替代企业客户传统的设备购置模式，配合其高效的物联网与信息技术系统和优质专业的服务，有效降低了下游企业客户的设备使用成本，提高了资金的使用效率和设备使用的灵活性，实现了存量资源的社会化转变和闲置资源的最大化利用。因此，发行人实现了由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新，亦推动客户对设备由购置向租赁使用模式的转变。

2、发行人主营业务实现了传统产业与新技术的深度融合

随着下游企业客户对场内物流设备需求的持续扩大、物流设备品类的不断扩张、运营资产规模的快速增长，确保资产运营的安全、稳定、高效成为了场内物流设备租赁行业的痛点。而公司创新性地运用物联网技术与信息技术，结合场内物流设备实际的使用和管理需求，在前端数据采集和后端数据分析应用上持续地进行深层次的物联网应用创新，通过“物联网+IT”的资产管理模式，可对广泛分布在全国各地、超过 2 万台场内物流租赁设备进行“1 对 1”的数字化、标准化管理，智能化地为客户匹配个性化综合服务方案，实现设备规模化管理。在此基础上，公司依托于实时准确的数据采集，监测设备及其部件的运行状态，实现设备全生命周期的状态记录和追踪，确保设备安全运行，并进一步主动地开展预测性维护和管理工作，实现设备高效率管理。发行人通过设备租赁模式将创新成果实现了落地和推广，进而成为了场内物流设备租赁领域物联网技术应用的先行者。

综上，发行人通过将传统的场内物流设备产业与物联网新技术进行深度融合，突破了过去传统手工方式运营管理设备规模的瓶颈，推动公司报告期内运营

管理设备数量的快速增加，从 2017 年的 8,392 台（年化）增加到 2019 年的 22,530 台（年化），复合增长率达到 63.85%。

3、发行人实现了客户服务模式的创新

发行人通过线下的营销服务网络系统实现了为客户提供租赁、维修、销售一站式的服务模式创新。

发行人以 **73** 家分、子公司为中心，在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角，是业内少有的服务网络能覆盖全国的场内物流设备运营管理商。网点作为公司服务客户的主要渠道，是推动各项业务发展的入口。广泛的服务网点能更好地实现公司综合服务的落地和延伸，满足企业客户高标准与快速响应的服务要求，进一步拉近与客户的距离。

企业客户的需求往往不是单一的产品或服务，而是综合的解决方案。公司独特的一站式业务组合是以租赁业务为核心，通过维修与销售业务联动配合，满足客户的多样化需求，增强客户体验感，提高客户粘性，使得客户在业务间相互转化，并持续夯实和扩大客户基础。

4、保证公司具备持续创新的机制

发行人主营业务模式具有创新性，并实现了传统产业与新技术的深度融合。未来，发行人的持续创新仍将围绕商业模式优化和创新、主营业务与新技术融合、人才培养机制三个方面展开。

商业模式优化创新方面：公司现有商业模式已经发展成熟且具有较强的持续盈利能力，公司市场需求具有较大的成长空间。基于此，中短期内公司将不断复制现有商业模式，推动公司业务规模稳步提升、市场份额不断提高、行业龙头地位进一步凸显。长期来看，公司将在现有主营业务稳步发展的基础上，不断丰富公司的主营业务，为公司增加新的利润增长点。未来，公司将继续坚持服务模式创新驱动业务发展的战略，并持续投入资源保证公司服务模式不断优化和创新。

主营业务与新技术融合方面：公司与省内知名大学建立起广东省设备智慧物联共享工程技术研究中心，达到资源及信息共享、协同创新、加快成果转移、吸引人才的目的。公司根据技术开发的进度，按需增加技术开发方面的投入，为科技开发提供充足的资金保证，加快科研成果的转化速度，以确保公司的创新能力

和技术优势，促进技术开发效益的快速增长。公司以数据与研发中心为核心，组建跨部门研发团队，相互协调、支持与决策，从功能需求、系统应用与系统安全等多角度实现整体功能的优化，确保研发成果能满足客户使用与自身管理的需要。

人才培养机制方面：公司不断加强对技术人员的激励措施，以吸引和激励技术人才，从制度上为创新研发提供动力保证。公司为技术员工提供了良好的晋升通道，并建立了完善的研发成果奖励机制。

（四）发行人主营业务前景分析

1、设备由购置向租赁模式转变将使发行人拥有较好的发展前景

40 多年的改革开放推动了我国宏观经济快速发展，国内各产业发展取得了丰硕的成果。然而，伴随宏观经济增速放缓、传统增长模式难以为继，过去微观经济主体以设备购置获得使用权的传统模式将带来设备闲置率的提高、资源浪费日趋严重。因此，通过设备租赁取代设备购置方式将成为解决这一痛点的主要方式。由于我国租赁业务起步较晚，租赁渗透率水平总体上低于欧美发达国家平均水平。2018 年，我国租赁市场渗透率仅为 6.90%，离欧美发达国家 20%~40%的渗透率还有较大差距。随着消费领域的 To-C 租赁模式已经蓬勃发展且趋于成熟，而工业领域的 To-B 租赁模式才刚刚起步，未来我国租赁市场将迎来蓬勃发展，预计未来国内租赁市场渗透率将会进一步提升。

作为设备租赁服务行业的先导者之一，发行人用设备租赁模式逐步替代企业传统的设备购置模式，配合其高效的物联网与信息技术系统和优质专业的服务，有效降低了下游企业客户的设备使用成本，提高了资金的使用效率和设备使用的灵活性，实现了存量资源的社会化转变和闲置资源的最大化利用。在租赁市场快速发展、渗透率不断提升的背景下，发行人将充分受益而拥有较好的发展前景。

2、发行人具备将其成熟的商业模式不断复制的能力，可推动其主营业务持续发展壮大

发行人通过在场内物流设备租赁市场的深入耕耘，建立了依托“线上+线下”服务体系为下游工业和物流客户提供租赁、维修和销售的一站式服务之成熟的商业模式。伴随国内租赁市场渗透率的不断提高，租赁行业将迎来快速发展期。受

益于此，在租赁市场带来的市场需求持续放大的背景下，通过资金筹措和良性循环，发行人可对其商业模式进行不断复制。发行人成熟的商业模式不仅可以运用在现阶段运营管理的场内物流设备上，而且还可能运用在种类繁多、市场空间巨大的其他工业和物流设备上（比如小机床、空压机、高空作业平台、工业清扫机等）。通过扩充运营管理的设备品类、拓展服务的行业范围，带动公司主营业务不断发展壮大，最终将自身打造成为国内领先的 B2B 物流和工业设备的租赁共享生态平台运营商。

3、行业整合为龙头企业提供较大的发展空间

场内物流设备租赁市场存在市场规模大、参与竞争企业多、市场集中度低的特征。随着行业的纵深发展，未来行业整合势在必行。对大中型生产制造型厂商而言，其主营业务以设备生产和销售为主，并且其经营设备品牌较为单一，难以满足客户对设备租赁的多样化需求。因此，大中型生产制造型厂商在设备租赁市场竞争优势不强。而对于中小设备运营管理商而言，其资产运营管理、资金筹措、品牌影响等竞争实力明显偏弱，不具备与龙头租赁商抗衡的实力。因此，品牌美誉度较高、运营管理能力较强、运营规模较大的设备运营管理公司往往能获得更多的客户信任。同时，具备规模效应的设备运营管理商，可以通过批量采购获取更低价的设备，并给出更具吸引力的服务价格，结合其资金、营销和管理优势，未来势必会挤占小规模传统租赁企业的生存空间。作为国内场内物流设备租赁行业的先导者之一，发行人在场内物流设备行业内积累了 10 多年的经验，并已发展成为叉车租赁规模国内第一、全球第五的龙头企业，凭借线上数字化智能管理系统和覆盖全国的线下营销网络，将推动其资产运营管理规模继续提升、服务企业数量持续增加、综合运营管理能力不断增强。

因此，面对未来行业整合机遇，龙头公司将充分受益，这为发行人在场内物流设备运营管理规模和市场份额的提升上提供了较大的发展空间。

（五）发行人经营过程中涉及的主要污染物、主要处理设施及处理能力

公司主要从事场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，在日常经营过程中只产生少量的生活废水、生活垃圾、固体废弃物等，不会对环境产生严重污染。公司在日常经营过程中严格遵守国家有关环境保护的法律和法规，报告期内，公

司不存在因重大环保违法违规行为被主管部门处罚的情况。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）公司所处行业介绍

1、行业界定

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务。其中，场内物流设备租赁业务是发行人最主要的业务，发行人所处行业为基于物联网技术的场内物流设备租赁业。

根据 2017 年《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“租赁和商务服务业（L）”下的“租赁业（L71）/机械设备经营租赁（L711）/其他机械设备经营租赁（L711）”。对照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“租赁和商务服务业（L）”的子行业“租赁业（L71）”。

2、行业定义

1）物流设备租赁业

物流设备是完成物流各项活动的工具与手段，是组织物流活动的物质技术基础。运输、仓储保管、装卸搬运、流通加工、包装等都需要相应的物流设备，物流设备在国民经济运行中发挥了巨大的作用。物流设备细分种类众多，按照使用场景划分包括场内物流设备和场外物流设备，叉车是场内物流设备的重要组成部分。

物流设备租赁业处于整个物流设备产业链的中游，其连接着上游设备制造商和下游使用设备的生产和服务型企业。改革开放以来，宏观经济的快速发展推动了各类制造业、电商、物流、仓储行业的快速发展，带动了物流设备需求的持续放大。然而，随着近些年宏观经济增速开始放缓，为应对经济逆周期的冲击，工业和物流企业积极进行降本增效，对可降低设备闲置率、提升资产使用率、减少投资和维护成本的设备租赁模式越来越认可和重视。与此同时，在从事设备运营管理业务先导者的积极引导和培育下，以设备租赁方式获得资产使用权的方式逐渐成为发展趋势。因此，物流设备租赁业在物流设备产业链中的地位逐步凸显并

愈发重要。

2）基于物联网的场内物流设备租赁业

当前，中国及全球产业正处于新技术、新业态、新模式转型升级之际，尤其是物联网技术正在重塑中国产业价值链和产业新格局。场内物流设备租赁具有市场需求广泛、客户分散、资产数量多、服务要求高、服务网络密集的特点，通过应用物联网技术，市场经营主体可以对实现租赁设备的数字化、信息化、可视化的集中式管理。与此同时，借助物联网技术，设备运营管理商可以实现对设备使用数据的深度挖掘，并应用于上下游产业链，进而推动产业经济结构的优化升级。

（二）行业监管体制、主要法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业由政府职能部门和行业协会共同管理。其中，政府职能部门主要承担产业的宏观调控角色，行业协会主要承担自律规范。

1）行业主管部门

（1）国家市场监督管理总局（以下简称：市场监管总局）

负责市场综合监督管理；统一登记市场主体并建立信息公示和共享机制；组织市场监管综合执法工作；承担反垄断统一执法；监督和管理市场秩序；拟订并实施质量发展的制度措施；负责工业产品质量安全、食品安全、特种设备安全监管；统一管理计量标准、检验检测、认证认可工作等事项。

（2）工业和信息化部

负责拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。

2）行业自律性组织

（1）中国工程机械工业协会工业车辆分会

中国工程机械工业协会工业车辆分会成立于 1989 年，是中国工程机械工业协会的下属分支机构，其主要工作职责包括：行业信息统计和行业基本情况的调

查，编制行业发展规划，为政府部门制订大行业规划和技术经济政策提供依据；提供各种经济信息和行业市场发展动向；组织技术交流和科技攻关；协办展览和出版多种专题刊物；协助制订技术标准和质量管理；开展国际交流等。

（2）中国叉车后市场联合会

中国叉车后市场联合会由中国叉车经销商联合会于 2014 年更名而成，其主要工作职责包括：搭建全国叉车经销商的行业活动平台，研究行业的改革与发展问题，组织开展本行业国内外经济技术交流，组织专业技术培训及产品推荐与咨询服务；在制造厂、用户和经销商之间沟通协调，起到纽带和桥梁作用；制定并监督执行行业公约，建立行业自律机制，维护行业秩序；联合行业组织制定行业急需的各项标准；进行行业相关的数据统计汇总，为行业的持续发展服务；组织行业技术、业务培训工作，提高行业人才素质。

（3）全国工业车辆标准化技术委员会

全国工业车辆标准化技术委员会成立于 2008 年，是我国工业车辆专业标准化工作的一个技术组织。其主要任务是负责机动工业车辆、非机动工业车辆、工业车辆用车辆和脚轮领域的标准化技术归口工作，以及履行国家规定的专业标准化技术委员会的其他职责。

2、行业的主要法律法规及产业政策

1）主要法律法规

场（厂）内专用机动车辆（含叉车）属于特种设备，国家对此类设备的生产和使用等有相关的监管要求，其主要法律法规及规范性文件如下所示：

序号	政策文件名称	发布单位	发布时间	内容或目的
1	《场（厂）内专用机动车辆安全技术监察规程（征求意见稿）》	市场监管总局	2019 年 11 月	对叉车设计、制造、改造、修理、使用、检验作出全面的规定
2	《关于开展机动车和非道路移动机械环保信息公开工作的公告》	环保部	2016 年 8 月	规定要求叉车需要在环保部网站公示包括污染控制技术信息、排放检验信息等内容
3	《特种设备目录》	质检总局	2014 年 10 月	场（厂）内专用机动车辆，含叉车，属于目录所述的特种设备，受《中华人民共和国特种设备安全法》《特种设备安全监察条例》约束

序号	政策文件名称	发布单位	发布时间	内容或目的
4	《中华人民共和国特种设备安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2014 年 1 月	确立了特种设备生产、经营使用单位的安全主体责任，明确规定了特种设备出租的责任与义务。这为特种设备租赁业的健康发展提供了法律的保障
5	《二手叉车流通技术要求》	商务部	2013 年 7 月	明确了关于二手叉车设备品质鉴定的各项要求，包括产品的使用要求、技术要求、安全要求、环保要求，并且更加详尽地对二手叉车品质分级进行了说明，同时也出具了完善的品质分级方法。依靠这个标准，参与二手设备交易的人或企业对二手设备的总体性能有了客观的、理性的判断，而管理二手设备交易的人或部门也将有据可依
6	《特种设备安全监察条例》	国务院	2009 年 1 月	特种设备生产单位应当依照本条例规定以及国务院特种设备安全监督管理部门制订并公布的安全技术规范的要求进行生产活动
7	《机动工业车辆安全规范 GB10827-1999》	质检总局	1999 年 11 月	规定了机动工业车辆在制造、使用、操作和维护方面的安全要求。本标准适用于用来搬运、推顶、牵引、起升、堆垛或码放各种货物的动力驱动的机动工业车辆

2）主要行业相关政策

政府相关部门出台了一系列行业支持政策，推动发行人所处行业的健康快速发展，具体情况如下表：

序号	政策文件名称	发布单位	发布时间	内容或目的
1	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》	发改委	2019 年 10 月	“仓储和转运设施设备、运输工具、物流器具的标准化改造；海港空港、产业聚集区、商贸集散地的物流中心建设”列入鼓励类
2	《战略性新兴产业分类（2018）》	统计局	2018 年 11 月	以重大技术突破和重大发展需求为基础，涵盖新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物、新能源汽车、新能源、节能环保、数字创意和相关服务业等产品和服务
3	《关于深化“互联网+先进制造业”	国务院	2017 年 11 月	加快工业互联网平台建设，突破数据集成、平台管理、开发工具、微服务

序号	政策文件名称	发布单位	发布时间	内容或目的
	发展工业互联网的指导意见》			框架、建模分析等关键技术瓶颈，形成有效支撑工业互联网平台发展的技术体系和产业体系
4	《高端智能再制造行动计划（2018-2020 年）》	工业和信息化部	2017 年 11 月	推进高端智能再制造关键工艺技术装备研发应用与产业化推广，推动形成再制造生产与新品设计制造间的有效反哺互动机制，完善产业协同发展体系，加强标准研制和评价机制建设，探索高端智能再制造产业发展新模式，促进再制造产业不断发展壮大
5	《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》	国务院	2017 年 10 月	加快供应链创新与应用，促进产业组织方式、商业模式和政府治理方式创新，推进供给侧结构性改革；加快人机智能交互、工业机器人、智能工厂、智慧物流等技术和装备的应用，提高敏捷制造能力
6	《关于进一步推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》	国务院	2017 年 8 月	拓展物流企业融资渠道，加快推进物流仓储信息化智能化，依托互联网，推广高效便捷物流模式，大力推进物流车辆标准化建设，加强物流核心技术和装备研发
7	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	2016 年 11 月	实施网络强国战略，加快建设“数字中国”，推动物联网技术向各行业全面融合渗透，构建万物互联、融合创新、智能协同、安全可控的新一代信息技术产业体系
8	《工业转型升级投资指南》	工信部	2011 年 12 月	“起重能力大于等于 20 吨的大吨位集装箱叉车及正面吊运机”列入工程机械行业重点开发品种
9	《关于促进物流业健康发展政策措施的意见》	国务院	2011 年 8 月	加快物流管理体制改革，鼓励整合物流设施资源，推进物流技术创新和应用等促进物流业健康发展的措施

3、行业相关法律法规、行业政策对发行人经营发展的影响

报告期初以来，一方面，行业主管部门颁布了一系列法律、法规和规范性文件，如由市场监管总局颁布的《场（厂）内专用机动车辆安全技术监察规程（征求意见稿）》，该规程对叉车设计、制造、改造、修理、使用、检验作出全面的规定。另一方面，《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》《关于进一步推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》等鼓励政策的颁布，推动了物流设备行业往信息化、物联网、智能化方向发展。

报告期初以来，新制定或修订的与发行人生产经营密切相关的法律法规、行

业政策未对发行人经营资质、准入门槛、运营模式、所在行业竞争格局等方面产生较大影响。

（三）发行人所属行业的特点和发展趋势

1、物流设备租赁行业发展情况

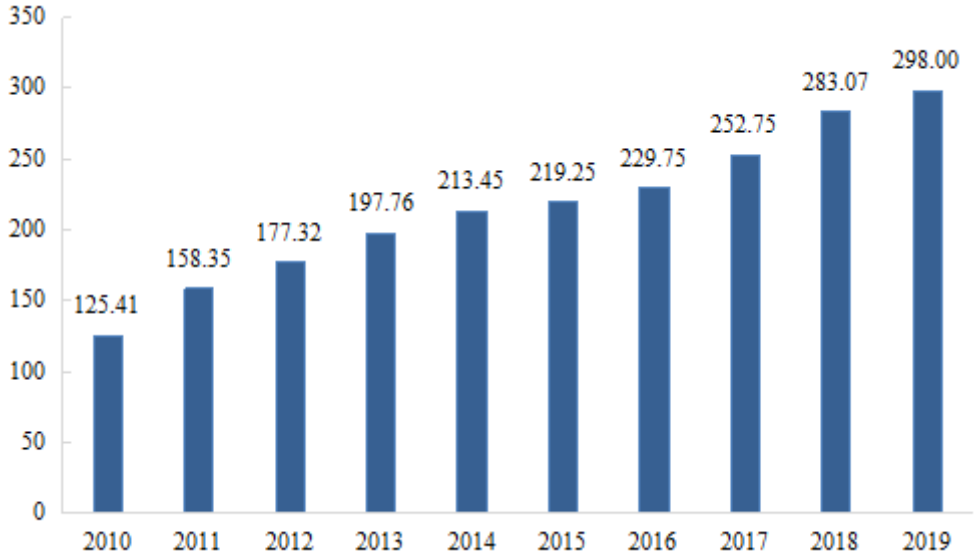
1）物流设备行业现状

（1）物流业的高速发展为物流设备行业提供了广阔的市场空间

物流设备行业是伴随着我国物流业的发展而逐渐壮大起来的。物流业是国民经济的动脉系统，它连接经济的各个部门并使之成为一个有机的整体。随着我国经济的发展，现代物流业也进入了高速发展阶段。据 Wind 资讯和中国物流与采购联合会数据显示，近十年来，我国物流总额整体呈现上升趋势，从 2010 年的 125.41 万亿元增长至 2019 年的 298.00 万亿元，年均复合增长率达 10.09%，为物流设备行业提供了发展的契机及广阔的市场空间。

2010-2019 年中国物流总额规模

单位：万亿元



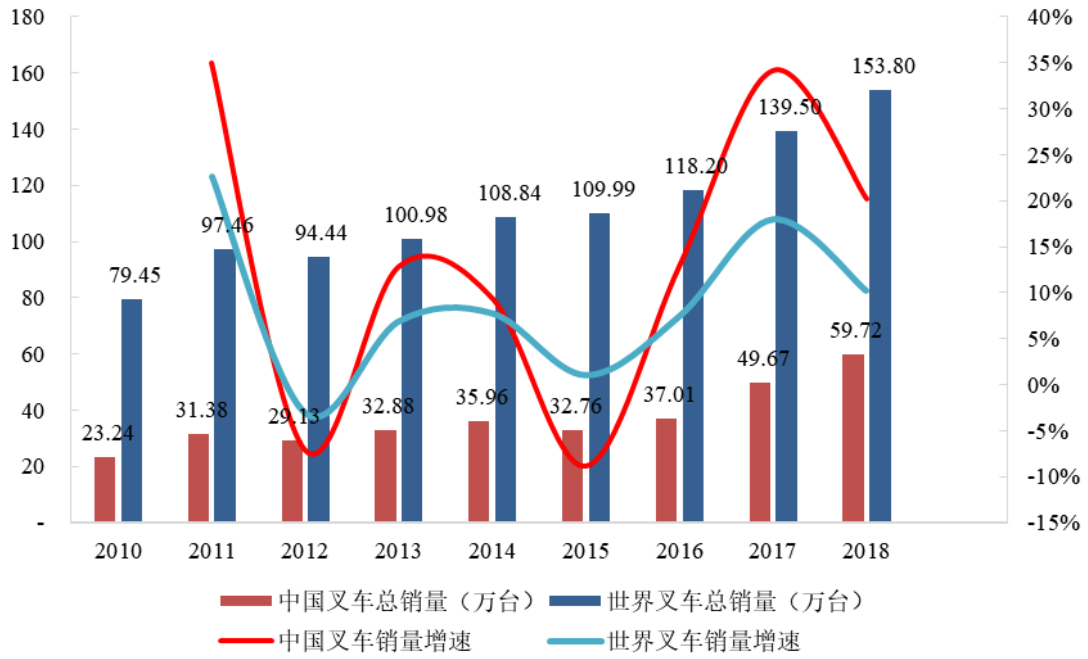
数据来源：Wind 资讯、中国物流与采购联合会

（2）场内物流设备销量增速放缓，步入存量时代

企业的转型升级往往需要现代物流设备的支撑，以提高物流作业的机械化和自动化水平。而叉车作为物流设备中的主力军，对企业提升搬运效率有着极为重要的作用。2010-2018 年，全球叉车销量由 79.45 万台增加至 153.80 万台，区域

分布主要集中于中国、美洲及欧洲地区，上述国家和地区的叉车市场已经发展相对成熟。2010 年以来，全球叉车销量年均复合增速 8.61%，增速较低；中国叉车销量年均复合增速 12.52%，在 2015-2017 年高速增长后开始回落。

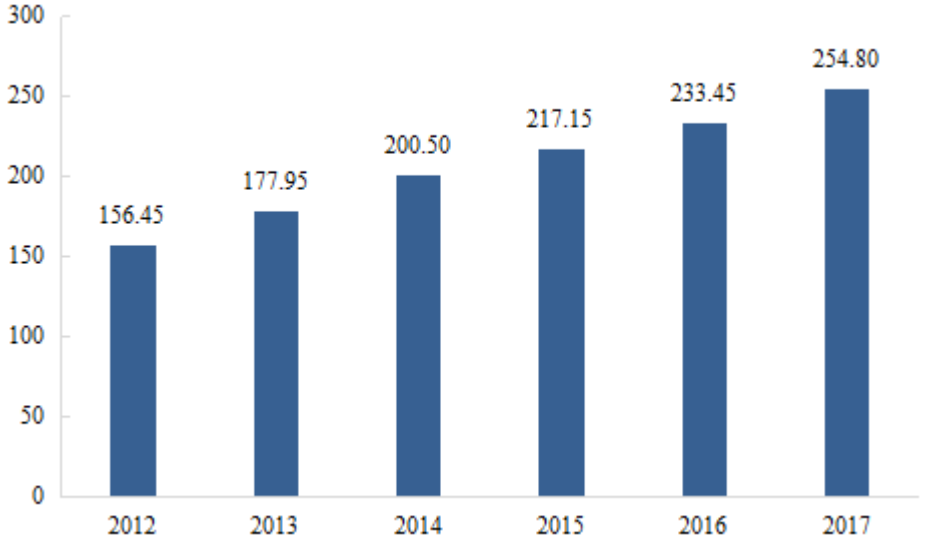
世界、中国叉车总销量及增速



数据来源：Wind 资讯
注：世界叉车总销量数据为订单量数据。

与此同时，中国叉车存量市场持续增长。中国工程机械工业年鉴数据显示，2012-2017 年我国叉车保有量由 156.45 万台增长至 254.8 万台，年均复合增长率为 10.25%，叉车行业步入存量时代。

2012-2017 年我国叉车保有量[11]统计



数据来源：中国工程机械工业年鉴

据中国工程机械工业协会工业车辆分会分析，未来场内物流设备行业新的利润增长点将随着行业从“增量时代”逐渐迈入“存量时代”而出现一些新的变化，“设备更新”、“由买转租”和“服务升级”是重要路径，由此导致的商业模式变化将进一步提升后市场服务的需求。

2）物流设备租赁行业现状

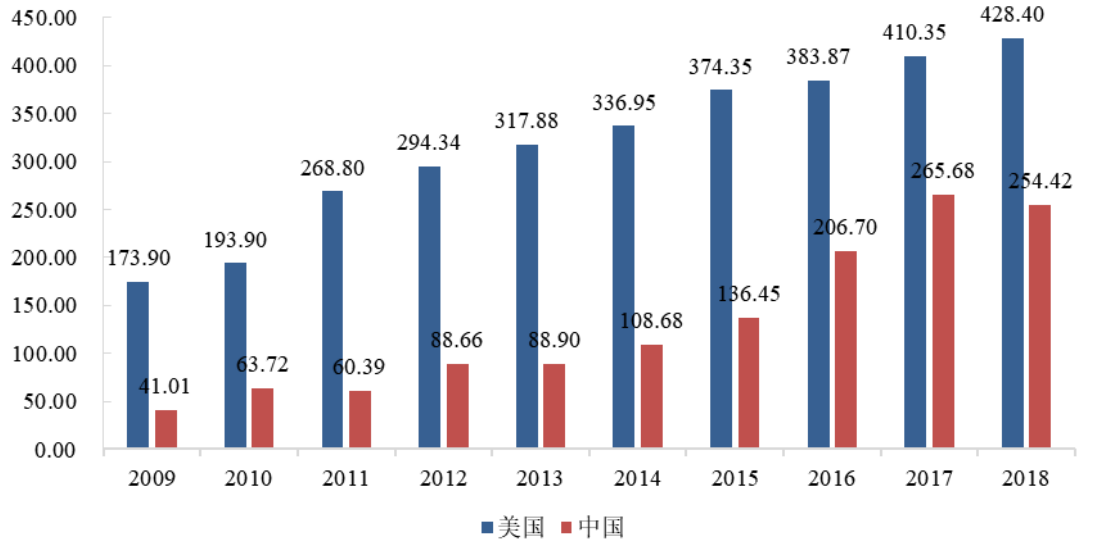
（1）市场规模增长迅速，渗透率将逐步提升

近年来全球租赁行业业务量规模迅速扩张，根据 Wind 资讯数据显示，2018 年美国租赁业务量达 4,284.00 亿美元，而我国 2018 年的租赁业务量为 2,544.20 亿美元，与租赁业发展较早的美国相比仍具有较大差距。然而，我国租赁业务量整体增长较快，具体来看，自 2009 年至 2018 年期间，我国租赁业务量年复合增长率达 22.48%，市场规模增长迅速，具有较大的市场空间。

[11] 取值为中国工程机械工业年鉴叉车保有量估值的中位数。

中国和美国 2009 年至 2018 年租赁业务量情况

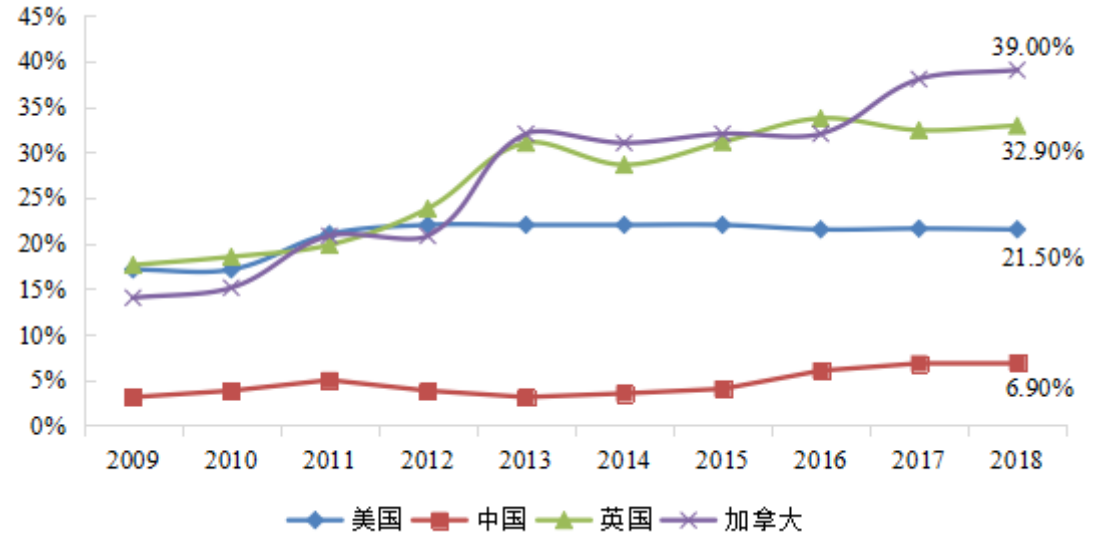
单位：十亿美元



数据来源：Wind 资讯

由于我国租赁业务起步较晚，租赁渗透率水平总体上低于欧美发达国家平均水平。2018 年，我国租赁市场渗透率仅为 6.90%，离欧美发达国家 20%~40%的渗透率还有较大差距。随着我国租赁市场的蓬勃发展，预计未来国内租赁市场渗透率将会进一步提升。

中国与欧美国家租赁渗透率对比情况



数据来源：Wind 资讯

注：上述租赁渗透率的计算方法：租赁额占一国（地区）设备投资总额的比例。

由于设备租赁具有优化资产结构、降低现金流风险和提高资产使用效率等优点，未来随着更多国家支持政策的落地，作为物流设备供应链重要组成部分的物

流设备租赁业将会进入高速发展的快车道。在经济结构调整、金融改革、区域产业政策扶持等多重红利驱动的发展背景下，经济转型和产业升级催生的市场需求将为物流设备租赁业的发展拓展新的市场空间。

（2）下游客户接受度提高，但设备管控是难点

叉车作为下游企业主要的场内物流设备之一，在企业生产经营中的物流仓储环节扮演了越来越重要的作用。随着我国经济的稳步发展，各行业专业化经营水平的提高，叉车租赁模式正逐渐为下游客户所采纳。

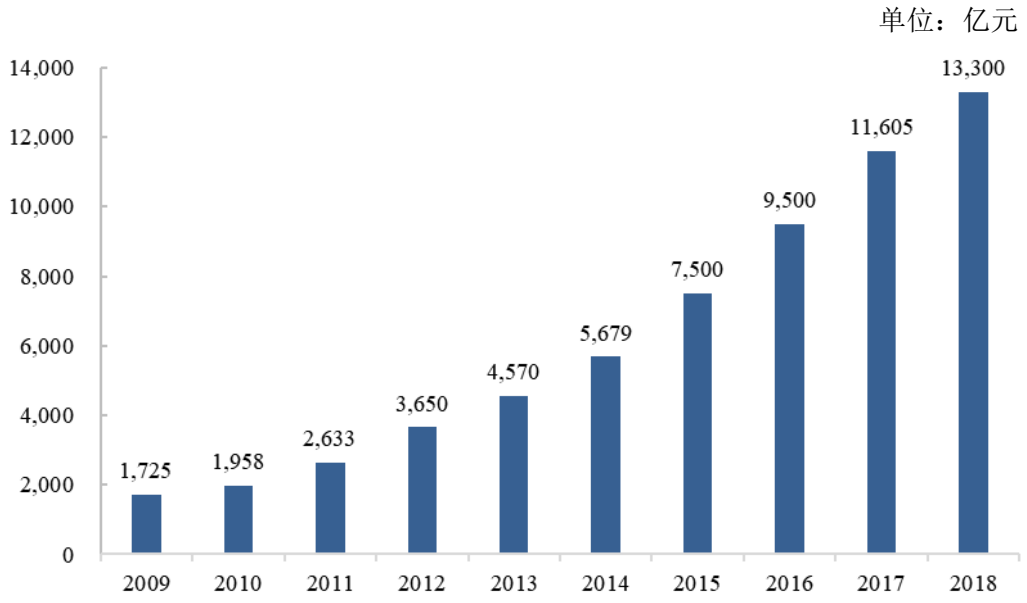
在租赁交易中，租赁物的所有权属于出租人，而使用权属于承租人。租赁公司作为出租人，依靠传统的人工管理模式，很难实时掌控设备的状态，给规模化运营管理带来障碍。尤其对于以佛朗斯为代表的租赁数量庞大的设备租赁企业而言，针对运营管理资产数量庞大、服务客户数量众多、资产分布高度分散的特点，只有通过物联网技术的应用才能实现对租赁资产状态的实时监控，掌握租赁资产的实时状态，进而提高对租赁资产的运营管理水平。

2、物联网推动了物流设备租赁行业的快速发展

1）物联网市场规模不断壮大

在经济新常态的大背景下，国家提出坚持推进供给侧结构性改革，以促进产业转型升级。而物联网作为推动产业变革的重要力量，其技术应用与产业深度融合将有利于推动传统产品、设备、流程、服务向数字化、网络化、智能化发展，加速重构产业发展新体系，并促进整个物联网生态的繁荣。根据 Wind 资讯数据显示，2009 年至 2018 年间，中国物联网市场规模稳定增长，年复合增长率达 25.48%。其中，2018 年物联网市场规模达 13,300 亿元。

2009-2018 年中国物联网市场规模

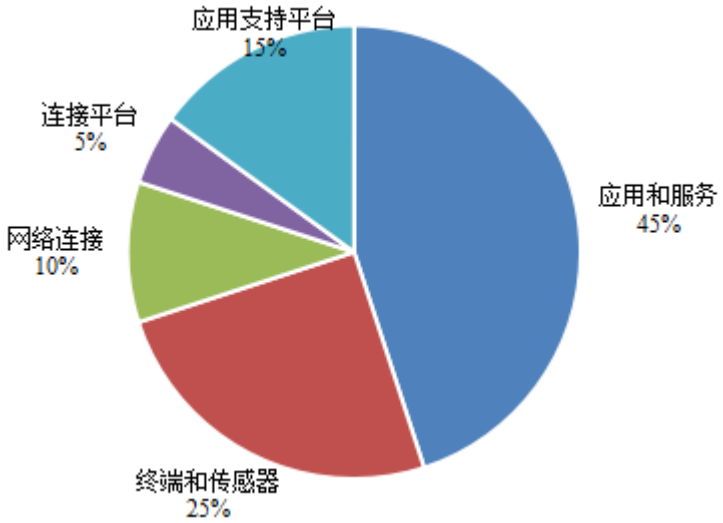


数据来源：Wind 资讯

2）应用层价值凸显，市场潜力巨大

物联网产业链主要包括感知层、网络层和应用层。其中，应用层负责通过对信息的处理，来改进下游垂直行业的产业和服务，是对生产力提升最直接的环节。根据中国电信、招商证券数据显示，物联网应用与服务占产业链价值比例高达 45%，应用层在整个物联网价值链中起了核心贡献作用。

物联网产业价值链分布



资料来源：中国电信、招商证券

物联网应用场景的大范围拓展与落地使得物联网技术应用在各行业渗透率

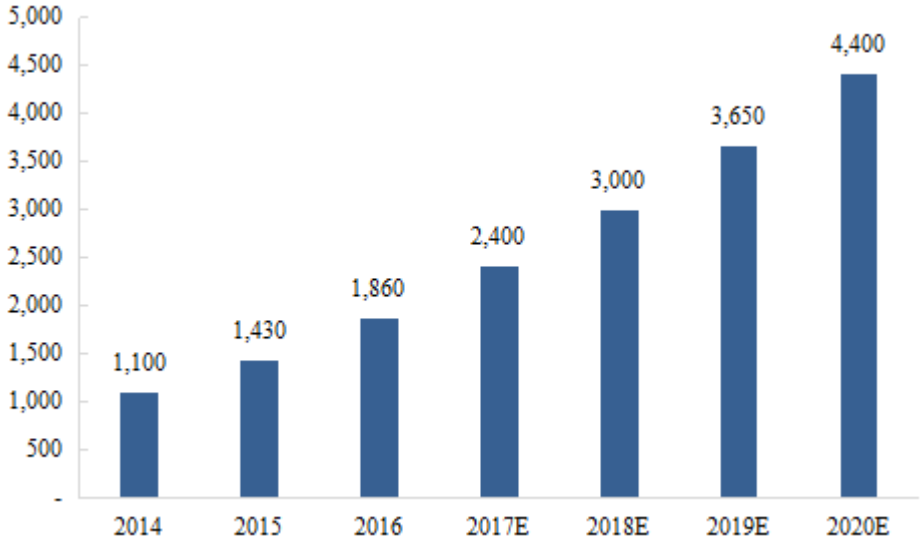
不断加深。根据《2017-2018 年度沃达丰物联网市场晴雨表》数据显示，物联网行业应用渗透率从 2013 年 12%上升至 2017 年 29%，各行各业正逐渐深化物联网应用部署，促进行业的数字化、智能化转型。

3）工业物联网成为价值洼地

在物联网技术快速发展的背景下，我国物联网技术应用方案在各行业渗透率不断加深，尤其是在工业领域。工业作为国民经济的主导产业，其发展直接决定着国家技术水平和经济发展水平，因此，我国必须大力发展工业物联网，实现制造业由大变强的历史跨越。根据《2017 中国工业物联网产业白皮书》数据显示，2017 年我国工业物联网市场规模为 2,400 亿元。预计至 2020 年工业物联网市场规模将达到 4,400 亿元，我国工业物联网正迎来爆发式增长，其发展前景广阔。

2014-2020 年我国工业物联网市场规模

单位：亿元



数据来源：赛迪顾问《2017 中国工业物联网产业白皮书》

4）物联网技术推动物流设备租赁行业实现快速发展

物流设备主要服务于工业和物流行业企业，物联网在物流设备租赁行业的应用并与之深入融合是工业物联网化的重要体现，是物联网应用场景在工业物流领域的拓展，是物联网技术应用渗透率在工业物流行业不断加深的表现。物联网技术在设备租赁业的应用可以实现租赁设备的数字化、信息化、可视化的集中式管理，使租赁设备的规模化管理成为可能，可以大幅提高设备的使用效率，降低设备运营的成本，推动设备贸易服务商向资产运营管理商转型。

以发行人为例，结合涉足场内物流设备业务 10 多年以来积累的丰富经验，公司通过将自身业务与物联网技术进行深入融合，开发出了基于物联网技术的数字化智能管理系统—F 系列智能管理系统和租赁管理系统，并持续进行升级换代。通过与物联网技术的深度融合，发行人资产运营管理能力不断提升、服务客户数量逐渐增加、资产和营收规模持续放大，带动其实现了从场内物流设备贸易服务商向设备运营管理商的转型。发行人场内物流设备的运营管理规模已从最初约 500 台快速增加到目前超过 2 万台，并已发展成为叉车租赁规模国内第一、全球第五的场内物流设备运营管理公司。同时，发行人凭借多年从事场内物流设备运营管理所积累的丰富经验，借助物联网数字化系统的强大智能管理能力，仍能继续复制其现有商业模式并将自身规模不断发展壮大。

与此同时，借助物联网技术，设备运营管理商可以实现对设备使用数据的深度挖掘，并应用于上下游产业链，更好的服务下游客户，在物流设备租赁业的基础上，开展包括物流设备维修，整机及配件销售的一站式服务，进而推动产业经济结构的优化升级。

3、物流设备租赁行业未来发展趋势

1）设备租赁模式将成为物流设备行业的主流模式

在互联网经济的影响下，商业模式的转变是必然趋势，单纯依靠制造、销售物流设备赚取差价的盈利模式已经越来越难以为继，中国的物流设备由购置向租赁模式转变的进程将会加快。随着相关政策法规的不断完善、资本的介入和信用消费习惯的增强，物流设备租赁的比例会越来越高，物流设备租赁的操作也将会越来越规范。越来越多的下游客户已经认可租赁模式，开始转变观念，专注核心业务，强调服务外包，用租赁来降低成本和规避市场风险。

同时，单一的租赁模式将会在竞争中被个性化、柔性化、创新的租赁模式所代替。例如，发行人会根据客户的具体情况为客户量身定制设备租赁服务方案，租赁服务内容可涵盖现场作业工况（推荐最适用的叉车型号、产品组合等技术解决方案）、租赁管理及规划（提供经营性租赁、长短租等租赁解决方案），也包括提供人员培训、定期使用分析及管理建议等增值服务。

2）信息化、智能化为物流设备管理赋能

在经济转型和产业升级的环境下，企业客户将增加设备的使用以减少劳动力成本。而设备使用需求的扩大将带动其出租数量的增长，与之相对应的是运营管理难度也将呈指数级增长，这将给设备的全生命周期管理带来巨大的挑战。因此，卓越的资产管理能力成为了设备运营管理公司至关重要的价值体现。

智能制造时代要为现代物流业、电子商务业、制造业等企业客户提供最佳的服务，就必须要有良好的信息管理系统及高效的物联网智能管理系统。没有现代化的信息管理体系，就难以对数量庞大的设备进行数字化管理和全生命周期监控。缺少高效的物联网智能管理系统，就无法提升设备运营效率。物流设备运营管理行业的租赁服务商将进行新一轮的信息化与智能化革命，通过对设备实现集中式数字化管理，提高设备的使用效率，优化设备的管理能力，降低运营维护的成本。

3）市场集中度逐步提升

物流设备租赁市场存在市场规模大、参与竞争企业多、市场集中度低的特征。目前，国内物流设备租赁行业没有准入门槛限制，很多租赁企业尤其是一些“小作坊”，经营管理不规范。无论是设备运营管理能力、资金筹措能力，还是抗风险能力都难以与龙头企业相比。随着行业的纵深发展，未来行业整合势在必行。

对厂商系设备租赁企业而言，因其设备品牌单一、泛用性差而难以满足客户个性化需求；综合性设备租赁公司在欧美已发展成熟并已产生知名的龙头企业，但在国内还处于探索阶段，相关企业服务的专业性不强、深度不足。厂商系设备租赁企业和综合性设备租赁公司的不足恰恰是具备规模效应的专业设备租赁服务公司的优势。同时，专业设备租赁服务公司还可以通过批量采购获取更低价的设备，并给出更具吸引力的服务价格，结合其资金、营销和管理优势，未来势必会挤占小规模传统租赁企业的生存空间。公司已处于国内场内物流设备租赁市场的龙头位置，将在市场集中度提升的过程中更大程度地受益。

4、发行人创新的特征及新旧产业融合情况

1）发行人业务模式创新的特征

发行人业务模式创新性主要体现在，公司用设备租赁服务模式逐步替代传统的设备购置模式，融合高效的物联网与信息技术系统和优质专业的服务，实现了

由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新。

随着场内物流设备销量增速放缓，传统的单纯依靠销售场内物流设备及配件赚取差价的盈利模式已经越来越难以为继，场内物流设备市场亟需进行新的业务模式创新。在此背景下，设备租赁模式应运而生。因其实现了所有权和使用权分离，有利于企业优化资产结构、降低企业现金流风险、提高资产使用效率，逐步受到市场的认可。作为国内场内物流设备租赁行业的先导者之一，发行人用设备租赁服务模式逐步替代企业客户传统的设备购置模式，有效降低了下游企业客户的设备使用成本，提高了资金的使用效率和设备使用的灵活性，实现了存量资源的社会化转变和闲置资源的最大化利用。

2）新旧产业融合情况

在传统的场内物流设备产业中，设备的管理主要依靠人力手工完成，可管理的设备数量少、效率低。随着下游企业客户对场内物流设备需求的持续扩大、物流设备品类的不断扩张、运营资产规模的快速增长，如何规模化、高效率运营管理设备成为了传统场内物流设备产业的痛点。发行人结合场内物流设备实际的使用和管理需求，通过“物联网+IT”的资产管理模式，建立线上数字智能管理系统以及线下服务网络为下游客户提供场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售的一站式服务。通过将传统的场内物流设备产业与物联网新技术进行深度融合，发行人实现了对租赁设备规模化、数字化管理，可对广泛分布在全国各地、超过 2 万台场内物流租赁设备进行“1 对 1”的管理，智能化地为客户匹配个性化综合服务方案，帮助企业客户降低设备闲置率；同时，通过监测设备及其部件的运行状态，主动地开展预测性维护和管理工作，降低设备的维护和使用成本。发行人创新性地将新兴的物联网技术融入传统的场内物流设备产业，通过将创新成果实施落地和推广，进而成为了场内物流设备租赁领域物联网技术应用的先行者。

（四）发行人市场地位、技术水平及特点

1、发行人市场地位

发行人系物联网在场内物流设备租赁领域中应用的先导者之一，借助物联网管理工具和数字化管理手段，实现了对超过 2 万台场内物流租赁设备的运营管

理。经过持续创新和行业深耕，公司已成为国内具有较强竞争优势的场内物流设备运营管理公司。随着经营规模的逐步扩大和研发投入的持续增加，公司综合竞争力和品牌影响力不断提升。

2019 年 9 月，发行人以当时 23,000 台的叉车租赁规模被 IRN（国际租赁资讯）评选为叉车租赁行业中国第一、全球第五，目前公司叉车可出租规模已突破 **3.0** 万台，充分体现了公司在场内物流设备租赁行业内具有较大的影响力。

2019 年 9 月 IRN 评选具体排名如下表所示：

排名	公司名称	叉车租赁规模（台）	所属国家	运营地区
1	Jungheinrich	64,000	德国	全球
2	Linde	60,000	德国	全球
3	Crown	45,000	德国	全球
4	Still Rental	26,000	德国	欧洲
5	Folangse（佛朗斯）	23,000	中国	中国
6	Toyota Material Handling（Europe）	23,000	日本	全球
7	Briggs Equipment	16,000	墨西哥	墨西哥、美国、英国
8	United Rentals	13,000	美国	美国
9	JLH Rental	7,000	中国	中国
10	Mateco（part of TVH Rental）	3,100	比利时	全球

经过多年的经营，公司已成为中国工程机械工业协会工业车辆分会理事单位、中国叉车后市场联合会（原名：中国叉车经销商联合会）副会长单位、广东省采购与供应链协会会员单位，并获得广东省工业和信息化厅等政府部门颁发的“青年领军企业”、广东卓越质量品牌研究院颁发的“广东省服务类名牌产品”、广州市科技创新委员会颁发的“科技创新小巨人企业”等荣誉称号，在场内物流设备租赁行业中具有较高的知名度和市场地位。

2、发行人的技术水平及特点

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，技术主要体现在物联网技术在公司对场内物流设备运营管理过程中，技术水平主要体现在公司对场内物流设备运营和管理的能力和水平上。

1）我国物联网技术在租赁业的应用尚处于初级探索阶段

我国物联网技术在租赁业的应用尚处于技术先行、法规滞后、产研脱节的初级探索阶段。

典型的物联网关键技术如窄带物联网（NB-IoT）、物联网操作系统、物联网云平台、区块链记账等已经较为成熟，以百度、阿里、腾讯等互联网公司引领的大量商业及开源技术栈已经具备了应用于租赁物管理的技术水准。在航天、船舶、汽车、大型制造装备等对租赁物管理有迫切需求的领域，部分企业已经根据自身需要初步定制了基于物联网技术的动产管理平台。

我国关于物联网租赁的法律远落后于物联网租赁产业的发展，不能满足物联网租赁产业发展的需要。到目前为止，我国涉及物联网租赁的法律还很少，而且即便是涉及物联网租赁的法律，其规定也不甚健全。目前与之相应的配套法律法规制度、监管规则、行业标准、争议解决机制、应急举措等存在一定的缺失性和滞后性。

企业通常需要根据自身独特需求去购买物联网技术的全栈定制，互联网研发公司与租赁公司之间仍然保持着外包服务提供商与客户的关系。研发公司对租赁业的了解存在滞后现象，其技术研发无法满足租赁业需求的实时变化，而租赁业缺乏相关技术背景，需要为需求的持续变化支付昂贵的定制成本，导致出现产研脱节、缓慢发展的困境。

2）发行人作为行业内率先采用物联网技术的资产运营管理公司具有先发优势

当前物联网正进入跨界融合、集成创新和规模化发展的新阶段，将迎来重大的发展机遇。发行人核心技术利用智能传感、移动通讯、互联网、数据库、数据处理等技术，结合行业特点、市场需求和应用技术发展趋势进行集成创新，在系统设计、整体功能以及后端数据分析应用方面持续升级迭代，使其适应场内物流设备使用数据的有效抓取、传输、分析应用需求，符合物联网技术发展阶段特点、发展趋势前沿的要求，和行业主流技术路线一致。

在我国物联网技术在租赁业的应用尚处于初级探索阶段的市场环境下，公司以 F 系列智能管理系统和租赁管理系统为具体载体的核心技术具备物联网应用层与场内物流设备运营管理领域结合的市场领先水平，发行人物联网应用技术的

创新和应用规模处于场内物流设备细分领域的前列地位。

3）发行人技术特点

发行人技术创新方式主要系基于较为成熟的基础技术，通过集成创新的形式，实现具有单个技术无法实现的整体功能，并适合市场需求、行业特点和应用技术的发展趋势。发行人创新重点在软件系统的前端整体设计以及后端的数据分析应用，强调行业适用性、数字化协同性以及数据应用的深度和广度。

在可靠性和效率方面，发行人系统运行、交互良好，具有场内物流设备租赁细分领域国内最大的物联网应用规模，发行人通过分布式架构，提高了数据的存储和处理效率。

在可移植性方面，涉足租赁业务的设备制造商主要经营单一品牌，多采用内嵌式智能终端设计，在接入设备的多品牌和多型号兼容性上较弱，发行人采用外挂式而非内嵌式智能终端设计，使得车辆数据抓取传感装置易于拓展，且能够兼容多品牌、多类型设备，同时，发行人的软件平台易于叠加模块，延展性较强。

（五）行业竞争格局

1、整体竞争格局

1）公司所处行业整体竞争格局

场内物流设备租赁领域的市场参与者主要可以分为两类：厂商系设备租赁企业和设备租赁服务型公司。其中，设备租赁服务型公司包括综合设备租赁服务公司及专业设备租赁服务公司，其各自竞争优势及劣势情况如下：

项目	厂商系设备租赁企业	设备租赁服务型公司	
		综合设备租赁服务公司	专业设备租赁服务公司
竞争优势	拥有设备制造能力，在提供租赁服务时具有规模优势； 设备制造商资金实力充足； 用户网络分布广，迅速实现规模经济	不仅限于场内物流设备租赁，租赁品类丰富，能满足不同类型客户的需求	设备品牌、型号齐全，可满足各类型客户的个性化需求；租金更市场化，竞争力强；售后维护团队齐全，服务保养到位；服务网点较多
竞争劣势	设备品牌单一，泛用性差，难以满足客户个性化需求	由于租赁资产跨品种、跨行业，国内相关企业还处于探索阶段，服务的专业性不强	扩张受资金与时间约束
标志企业	永合力、林德（中国）叉车、杭叉租赁	联合租赁（United Rentals）	佛朗斯、法艾姆物流

随着国家经济结构调整，为提高资产使用效率、缓解现金流压力、优化成本结构，许多企业逐渐转向采取轻资产的运营方式，希望通过设备租赁的模式把有限的资金用于企业扩张与发展。在此背景下，场内物流设备租赁市场随着现代物流高速发展迎来了繁荣，但由于场内物流设备租赁业竞争日趋激烈，要在市场中抢占地位就必须拥有出色的客户服务能力，从而为企业客户提供高效、专业以及优质的综合服务，并持续提升客户的服务体验感。因此，相比厂商系设备租赁企业和综合设备租赁服务公司，专业设备租赁服务公司更加专注于服务，更能满足企业客户的个性化和多样性需求。

2）场内物流设备租赁领域国内外参与竞争企业情况

发行人场内物流设备租赁业务开展区域均在国内。场内物流设备主要客户为下游的物流和制造业客户，主要分布在华东及华南地区。为更好服务客户，场内物流设备租赁企业一般选择距离客户较近的区域布局服务网点。就单个场内物流设备租赁企业而言，受服务半径限制，具有一定的区域性特征。发行人已在国内布局了百余家服务网点，具备辐射全国的能力，设备租赁规模位居国内第一，已成长为一家全国性的场内物流设备运营管理公司。

为实现租赁设备的高效供应，公司除在全国各地设置百余个服务网点外，还在合肥、天津、广州和成都等地设立了供应链基地，以保证出租设备的快速调配及后续服务工作。公司供应链基地覆盖区域和场内物流设备存放情况如下：

单位：台

供应链基地	覆盖区域	仓库最大存放量	2020年6月30日实际存放量
广州基地	广东、广西、湖南、江西、福建、海南等	2,600	853
合肥基地	上海、江苏、安徽、浙江、河南、湖北等	4,500	2,543
天津基地	河北、黑龙江、吉林、辽宁、北京、山西、山东、天津、内蒙古等	2,000	737
成都基地	四川、重庆、云南、贵州、陕西、甘肃等	600	97
合计	-	9,700	4,230

公司综合运用物联网技术与信息技术，借助租赁管理系统和F系列智能管理系统对供应链基地的租赁资产进行有效管理：一是借助租赁管理系统，公司能根据客户的行业属性和具体需求，为下游企业客户设计并提供定制化、差异化的综合租赁服务方案，为客户匹配合适车源并组织运输调度。公司能够同时对

供应链基地出租设备的租赁、维护、检修、调配进行电子化、信息化与自动化处理，实现业务流程的有效实时监控及设备全生命周期的数据共享；二是借助F系列智能管理系统，公司可以实时追踪租赁设备的使用情况，监控设备的特定维修需求，并在发生故障前及时预警。

目前，物流设备租赁市场呈现市场规模大、参与竞争企业多、市场集中度低、还未到达成熟期的特征，难以通过统计年鉴、协会网站等公开渠道获取国内外参与竞争企业的数量信息，相关参与竞争企业具体情况如下：

（1）厂商系设备租赁企业主要系场内物流设备制造厂商的租赁业务附属公司。国外叉车制造企业通过在中国设立子公司的形式参与国内场内物流设备租赁市场的竞争。例如，国际知名叉车制造商德国林德集团设立了中国子公司-林德（中国）叉车有限公司，其可供租赁叉车数量 8,000 台，拥有五个大型基地及 2,300 家租赁用户。同时，杭叉集团、安徽合力等国内主要叉车制造企业已分别成立杭叉租赁、永合力等叉车租赁子公司布局场内物流设备租赁市场。

（2）专业设备租赁服务公司实行专业化发展战略，深耕场内物流设备租赁领域，为客户提供专业、高效的设备租赁服务。目前，国内企业中，佛朗斯、法艾姆物流以及新三板挂牌企业利驰股份（已退市）、弘陆股份等均为专业设备租赁服务公司。发行人凭借超过 3.0 万台场内物流租赁设备的运营管理规模成为国内叉车租赁行业的头部企业。

3）场内物流设备及配件销售领域国内外参与竞争企业情况

（1）发行人场内物流设备销售区域均在国内。国内主要从事场内物流设备销售业务的企业主要包括设备制造商、品牌经销商、贸易商。由于发行人不从事场内物流设备制造，为部分设备制造商的经销商和部分叉车品牌的贸易商，与发行人构成竞争关系的主要为品牌经销商和贸易商。授权经销方式一般约定了经销区域，就单个经销商经营的单个品牌场内物流设备而言，销售区域受到限制。贸易商模式下，销售区域虽然不受到限制，但考虑到运输成本、客户分布等因素，仍带有一定的区域性特征。目前，发行人已取得 5 个叉车品牌的经销授权，并与业内主流叉车供应商保持稳定的合作关系。

在国内，从事场内物流设备销售业务的企业众多，难以通过公开渠道获取参与竞争企业的数量信息。目前，主流设备制造商都通过直销+经销相结合的方

式进行销售。以国内场内物流设备制造商杭叉集团为例，其 2019 年年报显示，杭叉集团拥有 500 多家授权经销商和特许经销店。同时，区域性中小型贸易商也与公司构成一定竞争关系。由于场内物流设备品牌较多，经销商和贸易商数量较多，设备性能各异，场内物流设备销售领域竞争激烈。

（2）发行人场内物流设备配件主要销往国外，涉及 100 多个国家和地区，同时面临来自国内外贸企业和国外同行业企业的竞争。与场内物流设备受到运输半径限制不同，配件具有体积小、重量轻等特点，便于运输，随着电子商务的发展和物流体系的不断完善，经营场内物流设备配件销售的企业分布区域性特征不明显。场内物流设备配件行业属于场内物流设备行业的细分领域，难以通过公开渠道获取参与竞争企业的具体数量信息。发行人凭借在整车经销和配件批发行业的多年积累,在 2013 年已完成叉车零配件数据库和供应链体系构建，在场内物流设备配件销售业务上具有一定的竞争优势。

4）场内物流设备维修领域国内外参与竞争企业情况

发行人场内物流设备维修业务开展区域均在国内。与场内物流设备租赁业务相同，就单个场内物流设备维修企业而言，受服务半径限制，具有一定的区域性特征。发行人已在国内布局了百余家服务网点，具备辐射全国的能力，与其他同行业企业相比具有规模优势。

目前，仅从事场内物流设备维修业务的公司较少，一般与场内物流设备租赁和销售业务搭配作为服务客户的综合服务解决方案参与市场竞争。从事场内物流设备维修业务的企业较为分散，规模大小不一，难以通过公开渠道获取参与竞争企业的数量信息。

2、行业内主要企业情况

1）国内主要企业情况

序号	企业名称	基本情况
1	永合力	永恒力合力工业车辆租赁有限公司，是安徽合力股份有限公司（600761.SH）联合德国永恒力集团，于 2016 年初成立的中德合资公司。永合力致力于在中国开展全系列工业车辆租赁业务，为中国市场的客户提供全系列的搬运设备和专业的租赁服务
2	林德（中国）叉车	林德（中国）叉车有限公司致力于向市场提供高效的物料搬运系统解决方案，包括全系列的平衡重及仓储等叉车，专业的全方位的服务，优化的物料搬运综合解决方案及物流方案设计及咨询

序号	企业名称	基本情况
3	杭叉租赁	杭叉集团租赁有限公司系杭叉集团股份有限公司（603298.SH）子公司，主要从事叉车、仓储车、牵引车、智能搬运机器人（AGV）等工业车辆产品的全方位、多元化叉车租赁业务
4	法艾姆物流	苏州法艾姆物流设备有限公司系主要从事叉车租赁、维修保养服务、配件销售为一体的专业性公司，旗下品牌“E 叉租赁”专业经营物流设备租赁业

资料来源：各公司官方网站、产业信息网等公开资料

2）国外主要企业情况

序号	企业名称	基本情况
1	联合租赁（United Rentals）	北美最大的设备租赁公司，出租的设备种类达 3,300 多种，从重型机械到手动工具都有，主要为建筑公司（挖掘机、机械手等）、工业及制造业公司（装载机、叉车等）、公共事业单位与政府机关（高空作业平台、升降机、水泵等）和个人（家用工具、设备）提供设备租赁服务，经营范围遍及加拿大、墨西哥及美国

资料来源：公司官方网站、定期披露报告等公开资料

3、与同行业可比公司业务比较情况

1）国内主要企业情况

序号	企业名称	可供租赁叉车数量	业务实力
1	永合力	7,000 台（2019 年数据）	在全国多数省会城市及下属市、县设有维修网点
2	林德（中国）叉车	8,000 台（官方网站数据）	拥有五个大型基地及 2,300 家租赁用户
3	杭叉租赁	未公开	能够提供全方位、多元化的租赁服务
4	法艾姆物流	4,000 多台（2018 年数据）	服务范围正从以叉车租赁为主向其他工业设备租赁拓展

资料来源：各公司官方网站、IRN（国际租赁资讯）、运联研究院、产业信息网等公开资料

2）国外主要企业情况

序号	企业名称	经营业绩	业务实力
1	联合租赁（United Rentals）	2019 年，联合租赁实现营业收入 93.51 亿美元，营业利润 21.71 亿美元	2019 年联合租赁在美国、加拿大及欧洲有 1,175 个出租服务点，在美国的市场份额为 13%

资料来源：公司官方网站、定期披露报告等公开资料

4、发行人竞争优势及劣势

1）发行人的竞争优势

与同行业公司相比，发行人核心竞争优势主要体现在对内强大的资产运营管理能力和对外优越的客户使用体验感，具体如下：

（1）规模优势

发行人系物联网在场内物流设备租赁领域中应用的先导者之一，借助物联网管理工具和数字化管理手段，实现了对超过 2 万台场内物流租赁设备的运营管理。经过持续创新和行业深耕，公司已发展成为国内具有较强竞争优势的场内物流设备运营管理公司。随着经营规模的逐步扩大和研发投入的持续增加，公司综合竞争力和品牌影响力不断提升。2019 年发行人以当时 2.3 万台的叉车租赁规模被 IRN（国际租赁资讯）评选为叉车租赁行业中国第一、全球第五。目前公司叉车可出租规模充分体现了公司在场内物流设备租赁领域行业内具有较强的竞争力。

（2）供应链优势

公司建立了较为完善的上下游供应链。公司依靠多年的行业经验及完善的设备与配件数据库实现了与上游供应商的高效对接并与其达成了长期稳定的合作关系，确保物流设备及其零部件的供应充足、渠道畅通，以满足日常运营中各个时段、各个品类的设备及配件需求。与此同时，批量采购使公司拥有较强的设备及配件采购议价能力，并有效降低采购成本和物流成本，获得相对的竞争优势。同时，为实现租赁设备的高效供应，公司除了在全国各地设置的多个服务网点外，公司在合肥、天津、广州和成都等地设立了供应链基地，以保证出租设备的快速调配及后续服务工作。

（3）数字化、信息化的技术优势

一方面，公司的 F 系列智能管理系统可以对云端服务器内包括使用状态、使用时间、使用人员等各项参数、指标进行动态化、透视化管理。通过对数据的处理与应用，公司可以对超过 2 万台设备进行集中式精准管理，并实时监控设备运行状态，实现设备的主动式维护保养，以降低设备的日常维护运营成本，提高设备运营效率，减少因设备故障而导致的生产延误情况，进而提升客户体验感。

另一方面，公司较为完善的租赁管理系统，实现了对租赁设备的灵活调配、科学报价及保养任务分配。通过租赁管理系统的运用，公司不仅可以为不同区域及不同类型客户匹配超过 2 万台的可出租设备，还可以从租赁期限、租赁数量、租金定价、设备结构和设备品类等方面为企业客户提供定制化综合租赁方案。

此外，租赁系统的维修技术平台模块积累了各类型场内物流设备的设备故障、易损件等维修关键数据，结合公司完善的供应链系统，维修服务人员可以在手机终端通过信息索引，准确地对设备故障进行排查，实现零配件的快速匹配，进而大幅地提升公司维修团队的服务能力和服务效率。目前，公司的供应链数据库已记录超过 20 万种零部件信息，完整记录了各品牌设备适用的零部件型号规格、性能指标、配件库存、采购情况等信息。

（4）服务网络优势

公司深耕场内物流设备市场运营服务多年，具备专业的场内物流设备经营管理能力，是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司。在场内物流设备租赁相对高度分散化的市场环境下，为满足客户的需求，发行人以 73 家分、子公司为中心，在全国范围内布局了百余个服务网点与客户紧密对接。得益于公司广泛的服务网点设置，专业维修服务人员不仅能够为客户提供高品质的维修服务，还能更快响应客户的特定需求，使服务周期得到较大缩短，服务体验得到较大提升，为与客户之间的长期合作奠定了基础。

（5）品牌及优质客户资源优势

公司自成立以来，始终坚持“以服务创造价值”的经营理念，以“提高资产使用效率、节约社会资源”作为使命。公司凭借多年在场内物流设备运营服务领域的专业经营，始终坚持为客户提供优质的使用体验，并因此积累了大量优质客户资源。

公司运营过程中一直强调面向客户多元化、多层次的需求，以专业的设备管理能力、客户服务能力和数据应用能力，为客户提供最优的场内物流设备综合运营服务方案，并在业内建立了良好的品牌知名度。公司深受客户的认可，报告期内获得了京东物流 2018 年双十一供应保障优秀合作伙伴及 2019 年 618 优秀供应商、百世快运 2017-2018 年优秀供应商“金芒奖”、百世快运 2018-2019 年优秀供应商“金芒奖”、顺心快运 2019 年战略伙伴-白银王者。

（6）稳定高效的经营管理及业务团队

公司管理团队在场内物流设备行业具有丰富的从业经验。公司多数高层管理者及业务部门负责人有超过 10 年的从业经验，不仅对中国的场内物流设备市场

十分熟悉，对行业发展趋势和公司产品价值具有深刻的理解和认识，而且熟悉场内物流设备行业所需的内部管理模式，能够帮助公司建立与业务相匹配的高效管理架构。公司搭建了员工持股平台对经营管理及业务团队实施股权激励，将公司利益与个人利益进行深度绑定。另外，通过多年努力，公司已建立一支高素质、专业化的场内物流设备运营管理服务队伍，可满足各类客户在设备租赁、维修、保养等方面的需求。高效、稳定且经验丰富的管理团队及专业化的业务人才队伍为公司的持续快速发展奠定了坚实的基础。

2）发行人的竞争劣势

（1）资本实力无法满足业务发展的需要

随着业务的快速发展，公司在技术研发、市场拓展、渠道布局、人才引进等方面都需要较大规模的资金投入，而资金短缺问题已成为制约公司快速发展和规模化经营的瓶颈。伴随着日益激烈的行业竞争，相较境内外大型厂商系设备租赁企业，公司资金实力较弱，且缺乏多元化的融资渠道，可能会导致公司无法有效地推动物联网应用的落地和服务优化升级，从而无法满足公司的长期发展战略。物联网行业正处于蓬勃发展阶段，公司需把握行业先发优势，尽快拓展多元化的融资渠道、扩充资金实力，以便满足业务发展的资金需求。

（2）市场开发程度有待进一步提高

公司已经初步建成了覆盖全国的服务网络，许多大型现代物流企业都是公司的客户，公司服务网络的广度在场内物流设备运营领域内始终保持着领先地位。目前公司下游客户以工业和物流企业为主，随着租赁服务的进一步渗透，各行各业的设备租赁需求将进一步激发，公司设备出租规模及市场开发程度有待进一步提高。

5、发行人核心竞争力及其可持续性说明

1）关于产品功能。发行人主营业务为场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售业务，结合主营业务演变过程来看，公司不同业务之间相互促进，帮助公司更好的服务下游客户，增强客户粘性。即公司产品功能具有持续服务客户的能力。

2）关于核心技术。公司 F 系列智能管理系统和租赁管理系统实现了对超过

2 万台场内物流租赁设备精准的数字化管理，在保证公司对数量庞大且快速增长的设备运营管理的前提下，公司实现了较好的经济效益。

3）关于终端客户。公司主要下游客户为工业和物流企业，客户具有多而散的特点，合作客户数量多达数千家。截至招股说明书签署日，公司服务的大客户包括物流业知名企业京东集团、顺丰速运、百世物流、壹米滴答、安能聚创、上海华振物流、浙江心怡、以及制造业知名企业米其林轮胎、美的集团、华润雪花、格兰仕、三一重工、亚太森博，公司客户质量较高。

4）关于市场竞争。2019 年 9 月，公司以当时 23,000 台的叉车租赁规模被 IRN（国际租赁资讯）评选为叉车租赁行业中国第一、全球第五，公司行业地位十分突出。由于我国租赁业务起步较晚，租赁渗透率水平总体上低于欧美发达国家平均水平。2018 年，我国租赁市场渗透率仅为 6.90%，离欧美发达国家 20%-40%的渗透率还有较大差距。发行人凭借优势行业地位和国内广阔的市场前景，主营业务拥有较大发展空间。

综上，结合公司产品服务功能已被客户广泛认可和接受、核心技术有利支撑了发行人设备运营、公司服务客户数量庞大且不乏优质客户、公司突出的行业地位以及公司所面临的广阔发展空间，发行人具有核心竞争力且竞争力具有可持续性。

6、发行人面临的机遇和挑战

1）发行人面临的机遇

（1）物联网基础技术较为成熟，关键部件成本下降

从我国物联网产业链各层级发展成熟度来看，感知层与网络层技术已较为成熟，基本能满足物联网技术在场内物流设备管理的应用需求。随着物联网技术的不断进步以及市场竞争的加剧，物联网关键部件的成本逐渐下降并推动了物联网产业应用的大规模普及。得益于物联网关键部件价格的下降，发行人成功实现了物联网技术应用的大面积推广与落地，对超过 2 万台出租设备实行集中式数字化管控，从而大幅提高设备的管理效率，有效降低设备的运营成本。

（2）制造业对设备的数字化、智能化管理需求增加

物联网与制造业的有效融合，并广泛应用于制造业的生产、运维、采购等环节中，实现设备的远程监控和维护、产品的即时跟踪和反馈、供应链的信息共享和协同，可以有效解决设备使用效率、生产运营效率、产品质量、响应速度等一系列难题，推动新型制造模式的应用，促进制造业数字化、网络化、智能化发展，实现由生产型制造向服务型制造、由粗放制造向绿色制造、由传统制造向高端制造转变。

因此，在产业升级的需求下，工业物联网所具有的大规模资源调度能力、海量信息分析和处理能力，将为制造业的转型打下坚实的基础。制造型企业对于设备的数字化、智能化管理需求将逐步增加，而发行人物联网智能管理系统将能有效地将场内物流设备管理与生产制造紧密对接，提高制造业的生产效率，降低其生产成本。

（3）现代物流业的大力发展驱动行业的快速扩张

现代物流行业的发展将直接影响物流设备行业并一定程度上塑造了行业的发展空间。目前我国现代物流业已进入快速发展阶段，受经济结构的优化、人民生活水平的提高、电子商务的普及等因素的影响，市场对物流的需求急剧增加。与此同时，2014 年国务院发布了《物流业发展中长期规划（2014-2020 年）》，引导国内物流业转型升级、创新发展；2017 年国务院办公厅出台了《关于进一步推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》，进一步激发物流运营主体活力，促进产业协同发展；2019 年国家发改委颁布了《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》，促进物流业行业未来高质量发展。预计未来几年，我国全社会物流总额仍将保持高速增长，物流设备行业的发展将迎来广阔的需求空间。而叉车作为物流设备中的主力军、现代物流业的重要装备，现代物流业的发展对其影响更是重大且深远。

（4）场内物流设备市场的自然更新为行业带来新的需求

21 世纪开始，我国逐步迈入工业化快速发展阶段，场内物流设备成为了生产机械化、自动化的重要组成部分，而叉车作为物流仓储环节的关键设备更是工业化过程中必不可少的工具。根据中国工程机械工业协会统计，截至 2017 年底，国内叉车市场保有量在 254.80 万台左右，其中有一部分较早投入的叉车设备陈

旧老化、能耗较高，亟需更新换代。

同时，随着物流设备技术的不断进步，新型场内物流设备使用的稳定性和经济性相比早期产品已经有了全面的提升，并加速产生对存量产品的替代效应。因此，设备的自然更新需求，将为场内物流设备市场带来更大的发展空间。

（5）租赁业的蓬勃发展为行业发展带来新的发展机遇

近些年，国内“共享”的概念被越来越广泛地应用到了生产生活的各个领域中。凭借着成本节约和现金流改善等优势，租赁行业得到了蓬勃的发展，工程机械租赁行业也逐渐走入企业的视野中。而场内物流设备作为工程机械的重要组成部分之一，其租赁服务行业也备受市场关注。

由于场内物流设备租赁业务在国外发展迅速并成为许多国际场内物流设备制造商的重要收入来源，越来越多国内的场内物流设备制造商和经销商都加入到设备租赁行列。同时，随着场内物流设备需求方对设备经营管理理念的逐步转变与国内场内物流设备使用需求的持续上升，场内物流设备租赁逐渐被视为物流设备行业未来重点发展的方向之一，也为众多场内物流设备制造商和服务商提供了新的发展机遇。

2）发行人面临的挑战

（1）当前宏观经济形势复杂多变

受中美贸易的紧张局势及英国“脱欧”带来的不确定性影响，市场受到极大的冲击，新兴国家也面临增长乏力、资金外流等诸多挑战。此外，部分地区区域性动荡冲突升级、外汇管制等贸易保护政策增多，全球经济复苏依然缺乏充分动机。宏观经济形势的复杂多变，给我国制造、物流和贸易等与物流设备使用密切相关的行业发展带来一定的不确定性，可能会影响物流设备行业未来的发展趋势。

（2）场内物流设备租赁行业的市场竞争程度加剧

随着我国市场经济的不断发展，设备租赁业在我国逐渐兴起，特别是随着近年来第三方物流及电子商务业的迅猛发展，国内现代物流理念不断深入人心，巨大的市场潜力吸引了国外行业巨头和国内有实力的场内物流设备制造商纷纷加

入。上述企业在技术研发、资金投入以及服务规模上具备较强实力，加上行业内现有场内物流设备规模的扩张，使得行业的竞争更加激烈。

所以，场内物流设备租赁行业的发展既是机遇、也是挑战。要想在行业中保持优势地位，就要不断提升服务水平，深化客户体验，为客户提供场内物流设备综合服务方案。

7、发行人竞争要素及竞争地位的变化情况和未来发展趋势

发行人系专业的场内物流设备运营管理公司，为工业和物流业客户提供设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务，在场内物流设备运营管理的细分行业地位突出。报告期内，各项竞争要素未发生不利变化。发行人通过实施一系列优化客户服务体验与加强资产管理的措施使得公司市场竞争地位不断提升。

未来，随着竞争优势进一步凸显，公司核心竞争力进一步增强，行业竞争地位将得到巩固和提高。

三、发行人的销售情况和主要客户

（一）发行人主要服务规模及价格情况

1、场内物流设备租赁

报告期各期，公司场内物流设备租赁收入、租赁数量和租赁价格情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
租赁收入（万元）	**30,037.97**	56,539.76	41.96%	39,826.83	59.56%	24,961.10
租赁数量（台*月）	**121,381.90**	215,960.43	44.76%	149,187.60	71.43%	87,027.03
租赁单价（元/台*月）	**2,474.67**	2,618.06	-1.93%	2,669.58	-6.92%	2,868.20

注 1：公司场内物流设备主要按月租赁，对于部分少量不满月的租赁折算为月列示，**表中租赁数量（台*月）为报告期各期的月度合计数**。
注 2：表格中价格的单位为“元/台*月”，即租赁 1 台场内物流设备 1 个月的价格。

报告期各期，公司场内物流设备年化出租率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年化可供出租数量（台）	**25,631**	22,530	14,796	8,392
年化实际在租数量（台）	**20,231**	17,997	12,432	7,252

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年化出租率	78.93%	79.88%	84.03%	86.42%

注：年化出租率 $=\frac{\text{年化实际在租数量}}{\text{年化可供出租数量}}=\left(\frac{\sum \text{日实际在租数量}}{\sum \text{日可供出租数量}}\right)$

1）报告期内发行人拥有的各类场内物流设备数量与场内物流设备租赁数量变动匹配情况

报告期内发行人拥有的各类场内物流设备数量与场内物流设备租赁数量变动的匹配分析如下：

（1）公司自有和租赁叉车情况

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量（台）	占比	数量（台）	占比	数量（台）	占比	数量（台）	占比
叉车车源：	27,055	100.00%	25,083	100.00%	19,612	100.00%	11,117	100.00%
自有叉车	26,222	96.92%	23,944	95.46%	18,248	93.05%	9,625	86.58%
经营租入叉车	833	3.08%	1,139	4.54%	1,364	6.95%	1,492	13.42%

（2）报告期，各类租赁设备期末数量、在租数量

项目		2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		租赁设备期末数量（台）	期末在租数量（台）	租赁设备期末数量（台）	期末在租数量（台）	租赁设备期末数量（台）	期末在租数量（台）	租赁设备期末数量（台）	期末在租数量（台）
进口	仓储车	2,659	1,501	2,644	1,644	2,411	1,630	1,256	826
	内燃车	884	662	871	644	785	583	506	403
	平衡重电动车	3,897	2,857	3,847	2,868	3,431	2,659	1,974	1,469
	前移式电动车	2,283	1,626	2,293	1,652	1,934	1,432	976	779
小计		9,723	6,646	9,655	6,808	8,561	6,304	4,712	3,477
国产	仓储车	5,677	4,840	4,840	4,018	4,043	3,239	2,593	2,408
	内燃车	1,995	1,652	1,688	1,382	1,235	951	895	768
	平衡重电动车	1,646	1,352	1,151	957	1,191	997	698	577
	前移式电动车	58	43	39	36	7	6	3	1
	新能源车	7,123	6,796	6,571	6,311	3,211	2,967	724	696
小计		16,499	14,683	14,289	12,704	9,687	8,160	4,913	4,450
合计		26,222	21,329	23,944	19,512	18,248	14,464	9,625	7,927

（3）租赁业务租赁数量变动分析

项目	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
租赁业务租赁数量（台*月）	121,381.90	215,960.43	149,187.60	87,027.03
租赁业务租赁数量增减变动	-	44.76%	71.43%	-
租赁设备期末数量（台）	26,222.00	23,944.00	18,248.00	9,625.00
租赁设备期末数量增减变动	9.51%	31.21%	89.59%	-
期末在租数量（台）	21,329.00	19,512.00	14,464.00	7,927.00
期末在租数量增减变动	9.31%	34.90%	82.46%	-

注：2020年1-6月为半年度数据，租赁业务租赁数量不具有可行性。

2018年末、2019年末租赁设备数量增长比例分别为89.59%、31.21%，在租数量增长比例分别为82.46%、34.90%，各类租赁设备数量与在租数量增长幅度基本一致。

报告期内，租赁业务租赁数量逐年大幅增长，与各类租赁设备数量增长情况、期末在租数量增长情况相匹配。

2）场内物流租赁各类设备的投资回收期，以及公司场内物流设备租赁业务的商业合理性及可持续性

2019年度，公司各类自有租赁设备的平均采购价格和当年新增各类租赁设备的平均月租金如下表所示：

项目	平均采购价格（元/台）	平均月租金（元/台*月）	采购成本/月租金倍数（倍）
国产设备	40,315.81	2,180.11	18.49
进口设备	112,169.61	3,431.61	32.69
新能源设备	65,998.79	2,203.49	29.95

税后静态投资回收期计算公式如下：

税后静态投资回收（年）=(累计税后净现金流量开始出现正值的月份数-1+上一月累计税后净现金流量的绝对值/出现正值月份的税后净现金流量)/12

因2017至2018年度的租赁业务数据与目前公司的业务水平、物流设备租赁行业现状存在一定差异，公司仅以2019年度的租赁业务情况为基础，在不考虑流动资金的情况下，作出如下假设：

项目	假设
设备投资	假设租赁设备投资金额为各类设备2019年的平均采购金额
租赁期限	假设设备的租赁期限为8年
出租率	2019年公司场内物流设备租赁业务年化出租率为79.88%，假设租赁期内各月出租率与2019年保持一致
租赁收入	假设租赁期内各月租赁收入与 2019 年新增的各类设备平均月租金保持一致
回收设备净值	假设租赁期满后，公司按照账面净值处置相关设备
租赁成本	折旧成本：假设折旧方法为平均年限法，国产设备、进口设备和新能源设备的折旧年限分别为5年、6年和8年，残值率为10%，据此进行计算各类设备的折旧成本 维修材料成本和人工成本：假设各类设备的维修材料成本和人工成本与租赁收入成正比，其中，各类设备的维修材料成本占租赁收入的比例与2019年相同，第一年各类设备的维修人工成本占租赁收入的比例与2019年相同，此后每年维修人工成本上涨2%
税金及附加	假设税金及附加与租赁收入成正比
期间费用	假设销售费用项目、管理费用项目与租赁收入成正比，销售费用率和管理费用率与2019年公司综合销售费用率和管理费用率相同

基于上述假设，经测算，公司国产设备的税后静态投资回收期为3.20年，进口设备的税后静态投资回收期为5.17年，新能源设备的税后静态投资回收期为4.97年。

静态投资回收期反映了设备投资的返本期限，公司各类租赁设备的税后静态投资回收期较短，均明显短于设备的租赁期限，而且相比自行购买模式，租赁模式在缓解下游物流和供应链客户资金压力、降低设备维护成本和政策风险、提高设备调度灵活性和工作效率等方面具有明显的优势，随着我国经济的稳步发展，各行业专业化经营水平的提高，租赁模式正逐渐为下游客户所采纳，因此，公司场内物流设备租赁业务的商业模式具备合理性及可持续性。

3）场内物流设备租赁业务中发行人与设备实际使用方关于设备维修主要权利义务的约定与场内物流设备维修服务的差异

（1）场内物流设备租赁业务中发行人与设备实际使用方关于设备维修主要权利义务的约定总结如下：

①出租方应保证出租的设备性能良好，能够安全使用，满足承租方的需求，出租方应按时正确维修、保养、检查设备。

②租赁期内非人为损坏情况下的车辆维修、保养、检查费用均由出租方承担，操作不当或人为损坏则由承租方承担相应的维修费用。

（2）发行人在场内物流设备租赁业务中与设备实际使用方关于设备维修主要权利义务的约定与场内物流设备维修服务业务的差异主要包括：

①服务范围。在租赁业务和菜单式维修承包服务中，发行人承担合同期内设备的全部维修保养义务；单次故障维修业务中，发行人只提供合同约定的单次故障维修服务；定期保养业务中，发行人只提供日常基础保养服务。

②费用承担。在租赁业务和菜单式维修承包业务中，非人为损坏情况下的维修费用均由发行人承担；单次故障维修业务的维修费用全部由客户承担；定期保养业务的日常基础保养费用由发行人承担，基础保养耗材之外的维修费用由客户承担。

③质保期。发行人在租赁业务中一般不需要承担维修更换配件的质保义务，而在维修服务业务中大部分会约定维修更换配件的质保期。

2、场内物流设备维修

报告期各期，公司场内物流设备维修收入、维修配件数量和价格的变化情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
维修收入（万元）	**4,656.82**	11,601.45	-7.49%	12,541.09	1.05%	12,410.71
数量（万个）	**20.00**	52.49	-12.77%	60.18	8.04%	55.70
单价（元/个）	**232.84**	221.03	6.06%	208.41	-6.47%	222.83

3、场内物流设备销售

报告期各期，公司场内物流设备整机销售收入、销售数量和销售价格的变化情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
销售收入（万元）	**4,166.00**	8,903.37	-11.40%	10,048.54	5.89%	9,490.02
数量（台）	**3,446.00**	11,061.00	79.97%	6,146.00	87.38%	3,280.00
单价（元/台）	**12,089.37**	8,049.34	-50.77%	16,349.73	-43.49%	28,932.98

注：由于场内物流设备不仅包括整机，还包括货架、巧固架、横梁、托盘等不是以“台”为单位的成型机械，为了更客观地反映销售数量和价格，公司将不以“台”为单位的成型机械的销售数量按照合理的比例进行了换算和调整。因此，上表披露的2018年数量和单价

与科创板上市的招股说明书首次申报稿存在较大差异，但与科创板上市的第一轮和第二轮审核问询函回复以及更新版招股说明书一致。

4、场内物流设备配件销售

报告期各期，公司场内物流设备配件销售收入、销售数量和销售价格的变化情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
销售收入（万元）	**4,634.40**	12,021.88	13.19%	10,620.61	0.08%	10,612.64
数量（万件）	**109.49**	265.40	15.77%	229.25	8.26%	211.76
单价（元/件）	**42.33**	45.30	-2.23%	46.33	-7.56%	50.12

（二）报告期各期主要客户情况

1、报告期内，公司前五名销售客户情况

报告期内，公司前五名销售客户情况如下：

单位：万元

2020年1-6月			
序号	客户名称	金额	销售收入占比
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	2,703.68	6.22%
2	百世物流科技(中国)有限公司	2,350.51	5.40%
3	壹米滴答供应链集团有限公司	1,422.97	3.27%
4	佛山市华富得进出口贸易有限公司	679.82	1.56%
5	上海韵达运乾物流科技有限公司	678.54	1.56%
合计		7,835.53	18.01%
2019年度			
序号	客户名称	金额	销售收入占比
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	5,967.70	6.70%
2	百世物流科技（中国）有限公司	3,891.06	4.37%
3	壹米滴答供应链集团有限公司	2,723.85	3.06%
4	上海韵达运乾物流科技有限公司	1,496.28	1.68%
5	佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,474.44	1.66%
合计		**15,553.33**	**17.47%**

2018 年度			
序号	客户名称	金额	销售收入占比
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	5,567.28	7.62%
2	百世物流科技（中国）有限公司	2,041.21	2.79%
3	佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,969.44	2.70%
4	壹米滴答供应链集团有限公司	1,804.68	2.47%
5	上海山勤电子科技有限公司	1,035.74	1.42%
合计		**12,418.35**	**17.00%**
2017 年度			
序号	客户名称	金额	销售收入占比
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	6,354.21	11.06%
2	上海安能聚创供应链管理有限公司	3,915.93	6.81%
3	上海山勤电子科技有限公司	1,569.42	2.73%
4	上海臻智叉车服务有限公司	1,420.60	2.47%
5	亚太森博（广东）纸业有限公司	856.53	1.49%
合计		**14,116.68**	**24.56%**

注：
（1）上海安能聚创供应链管理有限公司所述销售金额包括对其和其关联公司的销售金额。
（2）百世物流科技（中国）有限公司所述销售金额包括对其和其关联公司的销售金额。
（3）壹米滴答供应链集团有限公司所述销售金额包括对其和其关联公司的销售金额。
（4）上海臻智叉车服务有限公司所述销售金额包括对其和其关联公司上海智叉机械设备有限公司的销售金额。
（5）亚太森博（广东）纸业有限公司所述销售金额包括对其和其关联公司亚太森博（广东）欧米亚钙业有限公司、亚太森博（山东）浆纸有限公司的销售金额。
（6）上海韵达运乾物流科技有限公司所述销售金额包括对其和其关联公司的销售金额。

报告期内，公司向前五名客户销售收入合计分别为 14,116.68 万元、12,418.35 万元、15,553.33 万元和 7,835.53 万元，占当期销售收入比例分别为 24.56%、17.00%、17.47%和 18.01%，公司不存在向单个客户销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

发行人上述客户中，上海臻智叉车服务有限公司系由持有公司 5%以上股份的股东钟鼎创二持有 43.32%权益，并由公司董事朱迎春担任董事。

除上海臻智叉车服务有限公司与公司存在关联关系外，上述其他客户与本公司及本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系，不存在上述其他客户及其控股股东、实际控制人是本公司前员工、前关联方、前股东、本公司实际控制人的密切家庭成员等可能导致

利益倾斜的情形。

其中，报告期内二手整车前五大客户及其关联方的名称、销售内容、销售金额及占比情况如下：

2020年1-6月

客户名称	销售主要内容	销售金额（万元）	比例	是否存在关联关系
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	内燃车	39.64	13.92%	否
美科斯机械设备（广州）有限公司	内燃车	36.19	12.71%	否
霸州市霸州镇林源叉车销售中心	内燃车	29.73	10.45%	否
成都国力机械设备有限公司	内燃车	19.47	6.84%	否
四川合叉工程机械有限公司	内燃车	14.91	5.24%	否
合计		139.95	49.16%	-

2019年度

客户名称	销售主要内容	销售金额（万元）	比例	是否存在关联关系
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	内燃车、前移式电动车、仓储车	168.40	28.80%	否
鲁正明	内燃车、仓储车	90.84	15.54%	否
上海旺展叉车有限公司	内燃车	43.24	7.40%	否
上海弈举机械设备有限公司	平衡重电动车、内燃车、仓储车	26.06	4.46%	否
天津市鑫台日机械设备销售有限公司	内燃车	34.76	5.95%	否
合计		363.30	62.14%	-

2018年度

客户名称	销售主要内容	销售金额（万元）	比例	是否存在关联关系
安徽合力股份有限公司	仓储车	257.90	32.66%	否
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	内燃车	154.65	19.59%	否
圣戈班管道系统公司	内燃车、成型机械	125.00	15.83%	否
大连之星叉车有限公司	内燃车	69.49	8.80%	否
鲁正明	内燃车	38.79	4.91%	否
合计		645.83	81.80%	-

2017年度

客户名称	销售主要内容	销售金额（万元）	比例	是否存在关联关系
安徽合力股份有限公司	仓储车	57.35	24.72%	否
上海臻智叉车服务有限公司	平衡重电动车、内燃车、仓储车	25.41	10.95%	是
李红生	平衡重电动车	11.71	5.05%	否
沈阳东谷机电设备商贸有限公司	平衡重电动车、内燃车	11.03	4.75%	否
利群叉车装卸搬运有限公司	内燃车	10.51	4.53%	否
合计		116.01	50.00%	-

注：上海臻智叉车服务有限公司为公司关联方。

2、报告期内新增前五大客户情况

发行人报告期内新增前五大客户的成立时间、合作历史、获取业务情况及结算政策情况如下：

序号	客户名称	成立时间	合作历史	获取业务合同的主要方式和途径	结算政策	交易是否可持续
1	百世物流科技（中国）有限公司	2008年4月	2017年1月开始合作	原臻智叉车客户，由臻智叉车介绍成为公司客户	每季度对账，对账后30日内支付	是，长期合作客户
2	壹米滴答供应链集团有限公司	2015年6月	2017年5月开始合作	主动接洽	每月对账，对账后30日内支付	是，长期合作客户
3	上海韵达运乾物流科技有限公司	2017年9月	2018年3月开始合作	主动接洽	每月对账，对账后30日内支付	是，长期合作客户

3、报告期内前五名客户变动的情况

单位：万元

序号	客户名称	2020年1-6月			2019年		
		金额	占比	排名	金额	占比	排名
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	2,703.68	6.22%	1	5,967.70	6.70%	1
2	百世物流科技(中国)有限公司	2,350.51	5.40%	2	3,891.06	4.37%	2
3	壹米滴答供应链集团有限公司	1,422.97	3.27%	3	2,723.85	3.06%	3
4	佛山市华富得进出口贸易有限公司	679.82	1.56%	4	1,474.44	1.66%	5
5	上海韵达运乾物流科技有限公司	678.54	1.56%	5	1,496.28	1.68%	4
6	上海山勤电子科技有限公司	-	-	-	-	-	-
7	上海臻智叉车服务有限公司	-	-	-	-	-	-

8	亚太森博（广东）纸业有限公司	-	-	-	-	-	-
序号	客户名称	2018 年			2017 年		
		金额	占比	排名	金额	占比	排名
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	5,567.28	7.62%	1	3,915.93	6.81%	2
2	百世物流科技(中国)有限公司	2,041.21	2.79%	2	-	-	-
3	壹米滴答供应链集团有限公司	1,804.68	2.47%	4	-	-	-
4	佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,969.44	2.70%	3	6,354.21	11.06%	1
5	上海韵达运乾物流科技有限公司	-	-	-	-	-	-
6	上海山勤电子科技有限公司	1,035.74	1.42%	5	1,569.42	2.73%	3
7	上海臻智叉车服务有限公司	-	-	-	1,420.60	2.47%	4
8	亚太森博（广东）纸业有限公司	-	-	-	856.53	1.49%	5

注：报告期内进入公司各期前五大的客户数量共包括 8 家，为增强各期前五大客户变动可比性，上表中仅列示当期进入公司前五大客户对应的销售金额，当期未进入前五大客户的销售金额未列示。

4、报告期内前五名客户变动的原因

1）上海山勤电子科技有限公司、上海臻智叉车服务有限公司

报告期内，公司对上海山勤收入逐步下降：2017 年、2018 年销售收入较高，为公司前五大客户；2019 年收入下降较多，直至 2020 年 1-6 月未实现收入；臻智叉车是公司 2017 年第四大客户，2018 年销售收入较小，2019 年以后未实现收入。

出现上述变化的原因主要是公司分别于 2016 年和 2017 年收购了上海山勤和臻智叉车的场内物流设备和配件资产。过渡期内，为保证未履行完毕合同继续履行，公司采取了由该等公司继续与其终端客户履行原合同，同时公司与其签署租赁或销售合同的方式切割收益，即转租或转售交易。随着原合同履行完毕，且公司租赁业务发展迅速，公司对上述客户的销售收入及其占比大幅下降。

2）亚太森博（广东）纸业有限公司

亚太森博（广东）纸业有限公司为制造业类客户，主要采购场内物流设备予以自用。2017-2018 年发行人对其销售收入较多，2019 年和 2020 年 1-6 月销售收入较少，报告期内还伴有一定的维修业务收入。由于场内物流设备销售数量由客户需求决定，公司对其销售金额亦存在一定波动。

3）佛山市华富得进出口贸易有限公司

华富得是公司2017年度第一大客户，在2018年至2020年1-6月销售金额大幅减少，主要原因：2017 年，由于当时公司在出口报关方面欠缺经验，公司主要通过华富得代理出口业务，公司自主报关出口收入金额较少；2018 年，随着公司外贸团队积累了一定的自主出口业务经验，逐步转为自主报关出口，因此在2018年以后公司对华富得的销售金额下降幅度较大。

4）上海安能聚创供应链管理有限公司、百世物流科技(中国)有限公司、壹米滴答供应链集团有限公司、上海韵达运乾物流科技有限公司

上述客户为公司主要场内物流设备租赁客户。2017 年，公司对安能聚创销售金额占营业收入的比例为 6.81%；2018 年，安能聚创、百世物流和壹米滴答销售金额合计占营业收入的比例为12.88%；2019年，安能聚创、百世物流、壹米滴答和韵达物流销售金额合计占营业收入的比例为17.47%；2020年1-6月，安能聚创、百世物流、壹米滴答和韵达物流销售金额合计占营业收入的比例为16.17%。报告期内上述客户销售金额增长较大，主要是由于2017年至今公司的场内物流设备租赁业务快速发展，而物流客户对场内物流设备的业务需求较大，因此，公司积极抓住物流客户全国性纵深发展战略的机遇，双方合作不断加深，业务规模不断扩大。

5、报告期内发行人与前五名客户终止合作的情况

报告期内，公司与上海山勤、臻智叉车存在终止合作的情况，具体原因见前述“第六节业务与技术/三、发行人的销售情况和主要客户/（二）报告期各期主要客户情况/4、报告期内前五名客户变动的原因/1）上海山勤电子科技有限公司、上海臻智叉车服务有限公司”。上述终止合作的情况未对公司业绩造成影响，部分上海山勤、臻智叉车的合作客户已转为发行人的直接客户。报告期内，发行人业绩仍保持较快增长。

6、客户购买发行人租赁资产的情况

1）购置发行人租赁设备的前十大客户及具体资产情况

报告期内，购买发行人租赁资产的客户较为分散，其中部分为购买发行人旧租赁设备的设备加工厂商，部分为依自身需求在租赁合同到期后向发行人购

置租赁设备的客户。报告期各期购置发行人租赁设备的前十大客户以及具体资产情况如下：

2020 年 1-6 月

客户名称	数量（台）	具体资产情况
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	16.00	国产内燃车
成都国力机械设备有限公司	7.00	国产内燃车
四川合叉工程机械有限公司	5.00	国产内燃车
贵州秋本恒力商贸有限公司	5.00	国产内燃车
天津优捷工业设备销售有限公司	3.00	国产内燃车
广州广润机械设备租赁有限公司	3.00	国产内燃车
鲁正明	3.00	国产内燃车
贵州中昇东浩科技有限公司	3.00	国产内燃车
上海钧责叉车有限公司	2.00	国产仓储车、国产内燃车
上海佳也物流设备有限公司	2.00	国产内燃车

2019 年度

客户名称	数量（台）	具体资产情况
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	77.00	国产仓储车、国产内燃车、国产平衡重电动车、进口前移式电动车
鲁正明	45.00	国产内燃车
重庆秋本机械设备有限公司	27.00	国产内燃车
上海旺展叉车有限公司	20.00	国产内燃车
天津市鑫台日机械设备销售有限公司	17.00	国产内燃车
上海勇州叉车有限公司	6.00	国产内燃车、国产平衡重电动车
肇庆市宏峰机械设备有限公司	5.00	国产内燃车
济南卓硕通机械设备有限公司	5.00	国产内燃车
昆山汉智物流设备有限公司	4.00	国产内燃车

2018 年度

客户名称	数量（台）	具体资产情况
宁波力达物流设备有限公司	107.00	国产仓储车
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	55.00	国产内燃车
圣戈班管道系统有限公司	33.00	国产仓储车、国产内燃车、国产前移式电动车
大连之星叉车有限公司	37.00	国产内燃车

客户名称	数量（台）	具体资产情况
上海钧责叉车有限公司	12.00	国产内燃车
广州煌力叉车有限公司	5.00	国产内燃车
武军	3.00	国产内燃车
山东德诺特种轮胎有限公司	3.00	国产内燃车
上海勇州叉车有限公司	3.00	国产内燃车、国产平衡重电动车
上海胜蓓机械设备有限公司	2.00	国产内燃车、进口平衡重电动车

2017 年度

客户名称	数量（台）	具体资产情况
武汉风神科创物流有限公司	10.00	国产内燃车、国产平衡重电动车
双慧陶瓷有限公司	4.00	国产平衡重电动车
宁波力达物流设备有限公司	16.00	国产仓储车
李红生	15.00	国产平衡重电动车、进口平衡重电动车
利群叉车装卸搬运公司	1.00	国产内燃车
上海勇州叉车有限公司	7.00	国产内燃车
上海智叉机械设备有限公司	6.00	国产平衡重电动车、国产内燃车
沈阳东谷机电设备有限公司	2.00	国产平衡重电动车
上海钧责叉车有限公司	2.00	国产内燃车
天津市枚霖自行车制造有限公司	1.00	国产平衡重电动车

2）租赁和资产转让定价情况及定价标准

报告期内，租赁客户由于自身需要，在租赁合同到期后向发行人直接购买原租赁的场内物流设备，租赁客户购买场内物流设备的转让价格与租赁的定价情况如下：

2020 年 1-6 月

单位：元

客户名称	车型	资产转让单价（含税）	原设备租赁单价（元/台*月）
天津祥瑞达机械设备有限公司	TCM-FD30T3CS-A	25,300.00	2,300.86
上海品星互联网信息技术有限公司	美科斯-FB20	50,000.00	3,539.82
上海品星互联网信息技术有限公司	西林-CBD20R	15,000.00	1,504.42

2019 年度

单位：元

客户名称	车型	资产转让单价（含税）	原设备租赁单价（元/台*月）
珠海可口可乐饮料有限公司	丰田 6FB15	20,000.00	1,654.30
中国能源建设集团广东火电工程总公司	合力 CPCD70-WX3K	49,206.00	9,482.76
歌美飒风电（天津）有限公司	合力品牌 CPCD80 型	177,200.00	13,431.94

2018 年度

单位：元

客户名称	车型	资产转让单价（含税）	原设备租赁单价（元/台*月）
上海钧责叉车有限公司	TCM 品牌 FD30T3CD-A 型	21,000.00	1,482.52
	TCM 品牌 FD30T3CS-A 型	22,666.67	1,971.88
武汉隆盛鼎鑫五金制品有限公司	尼桑品牌 K1B1R15 型	35,000.00	2,355.24
山东昊马物流有限公司	奇瑞品牌 FD30E 型	31,000.00	1,660.64
圣戈班管道系统有限公司	解放品牌 4117K2A95 型	27,600.00	3,325.42
	合力品牌 CPCD25-X2-S 型	10,350.00	2,956.31
	合力品牌 CPCD30 型	18,975.00	1,662.71
	TCM 品牌 FD100Z8M 型	158,100.00	7,296.77
	TCM 品牌 FD100Z8 型	77,378.57	6,267.56
	TCM 品牌 FD25T6 型	14,145.00	2,863.17
	TCM 品牌 FD30T3C 型	22,425.00	3,278.85
	TCM 品牌 FD30T6 型	14,662.50	3,278.85
	TCM 品牌 FD40T9 型	20,700.00	2,832.70
	TCM 品牌 FD50Z8 型	20,700.00	5,541.79
	TCM 品牌 FRB15-6 型	24,100.00	3,325.42
	林德品牌 H50D-05(352)型	89,700.00	5,541.79
	海斯特品牌 S1.6AC 型	6,900.00	1,939.54
	海斯特品牌 SA1.0C 型	31,050.00	1,201.32

2017 年度

单位：元

客户名称	车型	资产转让单价（含税）	原设备租赁单价（元/台*月）
上海钧责叉车有限公司	FD50Z8-TCM	40,000.00	2,968.39

客户名称	车型	资产转让单价（含税）	原设备租赁单价（元/台*月）
四平市铁东区聚源物流站	TEU 品牌 FD30C 型	43,000.00	2,671.24
宁波海威汽车零件股份有限公司	永恒力品牌 EFG218 型	12,600.00	3,175.87

公司针对该等客户的租赁业务定价主要是在综合考虑租赁设备车型和品牌、使用工况以及租期等因素后，与客户协商确定。

资产转让的定价标准主要依据设备的成新率及市场重置价格，综合考虑车辆的型号是否属于标准型号、通用性以及实用性、租赁所属阶段、供需关系、业务质量等因素后与客户协商确定实际转让价格。

3）与其他未发生转让的资产租赁价格是否存在明显差异

报告期内，发行人所出售的租赁资产主要为内燃叉车。公司在租赁业务发展初期，根据客户的使用需求投放了少量的内燃叉车用于出租，但随着国内技术发展以及积极响应环保政策，内燃叉车已不是公司主推租赁车型，由此导致部分型号租赁资产并无可比租赁价格。

内燃叉车覆盖的吨位较多，小到 1.5 吨，大到 10 吨以上，使其具备可连续作业长、载重量大的特点，可以广泛运用于客户的不同工况。基于此，客户不同工况所需吨位等产生的较大差异将对租赁定价产生较大影响。发行人出于提升资产使用效率，并加快成本回收等方面的考虑会根据客户的工况灵活定价。因此,即使是同型号的内燃叉车之间的租赁价格也存在较大波动。

报告期内，购买租赁资产的客户租赁的主要车型、租赁单价以及对应车型平均租赁单价对比情况如下：

2020 年 1-6 月

客户名称	车型	租赁单价（元/台*月）	主要车型平均租赁单价（元/台*月）	差异率
天津祥瑞达机械设备有限公司	TCM-FD30T3CS-A	2,300.86	2,300.86	-
上海品星互联网信息技术有限公司	美科斯 FB20	3,529.82	3,529.82	-
上海品星互联网信息技术有限公司	西林 CBD20R	1,504.42	1,504.42	-

2020 年 1-6 月，租赁客户中仅天津祥瑞达机械设备有限公司、上海品星互联网信息技术有限公司购买租赁资产，且购买的租赁资产无其他客户同时租用情况。

2019 年度

客户名称	车型	租赁单价（元/台*月）	主要车型平均租赁单价（元/台*月）	差异率
珠海可口可乐饮料有限公司	丰田 6FB15	1,653.40	1,653.40	-
中国能源建设集团广东火电工程总公司	合力 CPCD70-WX3K	9,482.76	4,949.83	91.58%
歌美飒风电（天津）有限公司	CPCD80-合力	13,431.94	13,086.48	2.64%

由上表可见，2019 年租赁客户中国能源建设集团广东火电工程总公司购买的合力 CPCD70-WX3K 租赁单价与对应车型平均租赁单价差异较大：该客户因从事工程项目而向发行人租赁场内物流设备，租赁的设备数量较少，且不具备对场内物流设备的操作和维护能力。因此，发行人向该客户专门配备了一名驻场服务人员，租金中包含了驻场服务人员薪酬，造成上述差异较大。

2018 年度

客户名称	车型	租赁单价（元/台*月）	主要车型平均租赁单价（元/台*月）	差异率
上海钧责叉车有限公司	TCM 品牌 FD30T3CD-A 型	1,482.52	2,573.54	-42.39%
	TCM 品牌 FD30T3CS-A 型	1,971.88	2,493.93	-20.93%
武汉隆盛鼎鑫五金制品有限公司	尼桑品牌 K1B1R15 型	2,355.24	2,355.24	-
山东昊马物流有限公司	奇瑞品牌 FD30E 型	1,660.64	2,029.33	-18.17%
圣戈班管道系统有限公司	解放品牌 4117K2A95 型	3,325.42	3,325.42	-
	合力品牌 CPCD25-X2-S 型	2,956.31	2,956.31	-
	合力品牌 CPCD30 型	1,662.71	1,966.58	-15.45%
	TCM 品牌 FD100Z8M 型	7,296.77	7,296.77	-
	TCM 品牌 FD100Z8 型	6,267.56	10,618.85	-40.98%
	TCM 品牌 FD25T6 型	2,863.17	2,863.17	-
	TCM 品牌 FD30T6 型	3,278.85	3,278.85	-
	TCM 品牌 FD40T9 型	2,832.70	2,832.70	-
	TCM 品牌 FD50Z8 型	5,541.79	9,475.00	-41.51%

客户名称	车型	租赁单价（元/台*月）	主要车型平均租赁单价（元/台*月）	差异率
	TCM品牌FRB15-6型	3,325.42	3,218.35	3.33%
	林德品牌H50D-05(352)型	5,541.79	6,730.59	-17.66%
	海斯特品牌S1.6AC型	1,939.54	1,939.54	-
	海斯特品牌SA1.0C型	1,201.32	1,201.32	-
	TCM品牌FD30T3C型	3,278.85	2,215.91	47.97%

由上表可见，报告期内2018年购买租赁资产的客户租赁的主要车型租赁单价以及对应车型平均租赁单价存在一定差异，具体原因如下：

（1）上海钧责叉车有限公司租赁的TCM品牌FD30T3CD-A型与FD30T3CS-A型设备租赁单价与该类型场内物流设备的平均租赁单价差异率分别为-42.39%、-20.93%，主要原因系上海钧责叉车有限公司为公司同行，议价能力较强，导致租赁单价较低。

（2）山东昊马物流有限公司租赁的奇瑞品牌FD30E型设备租赁单价与该类型场内物流设备的平均租赁单价差异率为-18.17%，主要原因系该客户日平均使用叉车时长较短，因此发行人给予较低的租赁单价。

(3)圣戈班管道系统有限公司租赁的合力品牌CPCD30型、TCM品牌FD100Z8型设备租赁单价分别与同类型场内物流设备的平均租赁单价相差-15.45%、-40.98%，主要原因系发行人租赁给圣戈班管道系统有限公司的该两类设备部分为备用设备，当租赁设备可以正常运行时，备用设备的使用频率较少，因此租赁单价较低。

（4）圣戈班管道系统有限公司租赁的TCM品牌FD50Z8型设备租赁单价与同类型场内物流设备的平均租赁单价相差-41.51%，主要原因系发行人在2018年租赁了一定数量的同类设备给肇庆南都再生铝业有限公司，该客户租赁的车型配置了旋转器等较高的配置且使用频率较高，故发行人给予该客户的租赁单价较高。

(5)圣戈班管道系统有限公司租赁的林德品牌H50D-05(352)型设备租赁单价与同类型场内物流设备的平均租赁单价相差-17.66%，主要原因系发行人在2018年租赁了一定数量的同类设备给金红叶纸业（苏州）有限公司和苏州新区

兴华包装有限公司，该等客户租赁的车型配置了纸卷夹等较高的配置，故发行人给予该客户的租赁单价较高。

（6）圣戈班管道系统有限公司租赁 TCM 品牌 FD30T3C 型的租赁单价与同类型场内物流设备的平均租赁单价的差异率为 47.97%，主要原因系圣戈班管道系统有限公司对该类设备使用频率较高，且要求发行人对于设备的维修保养有较高的及时性，导致发行人维修保养成本较高，因此租赁单价较高。

2017 年度

客户名称	车型	租赁单价（元/台*月）	主要车型平均租赁单价（元/台*月）	差异率
上海钧责叉车有限公司	TCM 品牌 FD50Z8 型	2,968.39	9,335.80	-68.20%
四平市铁东区聚源物流站	TEU 品牌 FD30C 型	2,671.24	2,443.23	9.33%
宁波海威汽车零件股份有限公司	永恒力品牌 EFG218 型	3,175.87	2,952.40	7.57%

由上表可见，报告期内 2017 年购买租赁资产的客户租赁的主要车型租赁单价以及对应车型平均租赁单价存在一定差异，具体原因如下：

（1）上海钧责叉车有限公司租赁的 TCM 品牌 FD50Z8 型设备租赁单价与该类型场内物流设备的平均租赁单价差异率为-68.20%，主要原因系上海钧责叉车有限公司为公司同行，议价能力较强，导致租赁单价较低。

（2）四平市铁东区聚源物流站租赁的 TEU 品牌 FD30C 型的租赁单价与同类型场内物流设备的平均租赁单价的差异率为 9.33%，主要原因系发行人租赁该类设备给其他客户时，有部分设备属于备用设备，导致整体平均租赁单价略低。

（3）宁波海威汽车零件股份有限公司租赁的永恒力品牌 EFG218 型的租赁单价与同类型场内物流设备的平均租赁单价的差异率为 7.57%，主要原因系该客户的租赁期间较短且租赁的设备属于临时调配，故租赁价格略高于该类型租赁设备的平均租赁单价。

4）相关资产转让是否属于原租赁合同提前约定，相关业务是否构成租赁客户与发行人之间的融资租赁

发行人上述相关资产转让均未在原租赁合同中约定，资产租赁与资产转让属于两项独立业务，业务之间不存在关联性，相关业务并未构成租赁客户与发

行人之间的融资租赁。

（三）报告期各期各业务主要客户情况

1、报告期各期场内物流设备租赁业务主要客户情况

1）报告期各期场内物流设备租赁业务前五大客户

2020年1-6月							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	租赁服务	2,643.35	6.08%	银行转账	2016年开始合作至今	约94.40%
2	百世物流科技（中国）有限公司	租赁服务	2,349.86	5.40%	银行转账	2017年开始合作至今	约85.00%
3	壹米滴答供应链集团有限公司	租赁服务	1,421.68	3.27%	银行转账	2017年开始合作至今	约98.00%
4	上海韵达运乾物流科技有限公司	租赁服务	670.41	1.54%	银行转账	2018年开始合作至今	约70.00%
5	苏州万隆华宇物流有限公司	租赁服务	485.14	1.12%	银行转账	2016年开始合作至今	约87.00%
合计			7,570.44	17.41%	-	-	-
2019年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	租赁服务	5,721.29	6.42%	银行转账	2016年开始合作至今	约94.60%
2	百世物流科技（中国）有限公司	租赁服务	3,570.71	4.01%	银行转账	2017年开始合作至今	约80.00%
3	壹米滴答供应链集团有限公司	租赁服务	2,637.37	2.96%	银行转账	2017年开始合作至今	约98.00%
4	上海韵达运乾物流科技有限公司	租赁服务	1,462.65	1.64%	银行转账	2018年开始合作至今	约60.00%
5	苏州万隆华宇物流有限公司	租赁服务	946.48	1.06%	银行转账	2016年开始合作至今	约87.00%
合计			14,176.27	15.92%	-	-	-
2018年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	租赁服务	5,467.18	7.49%	银行转账	2016年开始合作至今	约87.20%
2	百世物流科技（中国）有限公司	租赁服务	1,959.69	2.68%	银行转账	2017年开始合作至今	约70.00%
3	壹米滴答供应链集团有限公司	租赁服务	1,795.09	2.46%	银行转账	2017年开始合作至今	约98.00%
4	苏州万隆华宇物流有限公司	租赁服务	938.74	1.29%	银行转账	2016年开始合作至今	约87.00%
5	美的集团股份有限公司	租赁服务	859.62	1.18%	银行转账	2017年开始合作至今	约30.00%
合计			11,020.32	15.09%	-	-	-

2017 年度							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类销售比重
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	租赁服务	3,897.80	6.78%	银行转账	2016 年开始合作至今	约 85.40%
2	上海臻智叉车服务有限公司	租赁服务	1,282.32	2.23%	银行转账	并购过渡期安排，2019 年终止合作	100.00%
3	苏州万隆华宇物流有限公司	租赁服务	797.12	1.39%	银行转账	2016 年开始合作至今	约 85.00%
4	浙江心怡供应链管理有限公司	租赁服务	473.43	0.82%	银行转账	2015 年开始合作至今	约 20.00%
5	武汉市汉企工贸发展有限公司	租赁服务	451.94	0.79%	银行转账	并购过渡期安排，2019 年终止合作	100.00%
合计			6,902.61	12.01%	-	-	-

注：

（1）上海安能聚创供应链管理有限公司所述销售金额包括对上海安能聚创供应链管理有限公司、安能聚创物流（上海）有限公司、安能聚创供应链管理（深圳）有限公司等 6 家关联公司的销售金额。

（2）百世物流科技（中国）有限公司所述销售金额包括对百世物流科技（中国）有限公司、百世物流科技（宁波保税区)有限公司等 2 家关联公司的销售金额。

（3）壹米滴答供应链集团有限公司所述销售金额包括对上海时空物流有限公司、广东壹米滴答供应链管理有限公司、北京壹米滴答供应链管理有限公司等 22 家关联公司的销售金额。

（4）美的集团股份有限公司所述销售金额包括对安得智联科技股份有限公司、广东美的环境电器制造有限公司、佛山市顺德区美的饮水机制造有限公司等 8 家关联公司的销售金额。

（5）上海韵达运乾物流科技有限公司所述销售金额包括对浙江盛韵货运有限公司、广东众跃快运有限公司、上海盘灵快运有限公司等 43 家关联公司的销售金额。

（6）苏州万隆华宇物流有限公司所述销售金额包括对广州万隆华江物流有限公司、上海华振物流有限公司、武汉三江华宇物流有限公司等 34 家关联公司的销售金额。

（7）浙江心怡供应链管理有限公司所述销售金额包括对杭州心怡仓储服务有限公司、浙江心怡供应链管理有限公司沈阳仓储分公司、浙江心怡供应链管理有限公司苏州分公司等 12 家关联公司的销售金额。

2）报告期各期场内物流设备租赁业务前五大客户基本情况

报告期各期场内物流设备租赁业务前五大客户的基本情况如下：

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
上海安能聚创供应链管理有限公司	2015 年 6 月 1 日	36,6991.49 万元人民币	ANEFastLogistics（HongKong）Limited（96.13%）	秦兴华	为客户提供高性价比、更好体验的供应链管理和物流服务	否
百世物流科技（中国）有限公司	2008 年 4 月 23 日	28,300.00 万美元	百世物流科技有限公司（100%）	周韶宁	为国内外企业提供综合供应链设计和物流服务	否
壹米滴答供应链集团有限公司	2015 年 6 月 9 日	21,610.21 万元人民币	普洛斯投资（上海）有限公司（12.55%）、宁波梅山保税港区君韵纵和投资管理合伙企业（有限合伙）（12.45%）、连客货运投资有限公司（7.58%）、宁波梅山保税港区川运	杨兴运	是一家专注于为客户提供高性价比产品服务的综合型物流企业，主营业务是全国公路零担物流网络服务	否

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
			隆投资管理合伙企业（有限合伙）（7.25%）、博裕三期（上海）股权投资合伙企业（有限合伙）（5.73%）			
上海臻智叉车服务有限公司	2013 年 1 月 31 日	3,600.00 万元人民币	戴云保（53.55%）、苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）（43.32%）	戴云保	从事叉车及配件租赁、维保服务	是
美的集团股份有限公司	2000 年 4 月 7 日	657,719.69 万元人民币	美的控股有限公司大股东(31.60%)、香港中央结算有限公司(15.38%)	何享健	生产经营家用电器、电机及其零部件；中央空调、采暖设备、通风设备等及其零部件的研发、制造、销售、安装、维修及售后服务	否
上海韵达运乾物流科技有限公司	2017 年 9 月 4 日	63,200.00 万元人民币	桐庐运乾网络科技有限公司(55.45%)、韵达控股股份有限公司（18.99%）、桐庐好韵投资管理合伙企业（有限合伙）（8.42%）、桐庐鸿昂投资管理合伙企业（有限合伙）（5.23%）、聂腾云（5.02%）	聂腾云、陈立英	是一家快运业务服务提供商，运乾物流为韵达股份旗下快运业务运营主体	否
苏州万隆华宇物流有限公司	2006 年 5 月 22 日	88,324.11 万元人民币	安吉华宇物流科技（上海）有限公司（90.00%）、堆龙德庆通立创业投资管理中心（有限合伙）（10.00%）	冯戟	普通货运、物流中心（仓储）、搬运装卸、货运代理（代办）	否
浙江心怡供应链管理有限公司	2004 年 10 月 28 日	36,000.00 万元人民币	浙江菜鸟供应链管理有限公司（未公开出资额与持股比例）、阿里巴巴（中国）网络技术有限公司（未公开出资额与持股比例）	阿里巴巴集团	通过全渠道、全链路的订单和库存精细化管理，为客户提供更加快速、便捷和个性化的仓配一体化优质服务	否
武汉市汉企工贸发展有限公司	2000 年 5 月 8 日	500.00 万元人民币	汪长生（100%）	汪长生	销售、维修叉车及大型金属加工	否

注：股权结构列示的为直接持股 5%以上的股东，下同。

3）报告期各期场内物流设备租赁业务前五大新增、退出客户变动的原因

场内物流设备租赁业务各年度前五大客户变动较小，具体情况如下：

（1）与 2017 年相比，2018 年新增、退出前五大客户情况

2018 年，发行人前五大客户相较于 2017 年减少了臻智叉车、浙江心怡和武

汉汉企。报告期内，浙江心怡一直为公司重要客户，前五大变动原因主要为客户采购需求变动所致。2016 年、2017 年，发行人分别收购了武汉汉企、臻智叉车的场内物流设备和配件资产。过渡期内，为保证未履行完毕合同继续履行，公司采取了由该等公司继续与其终端客户履行原合同，同时公司与其签署租赁或销售合同的方式切割收益，即转租或转售交易。随着原合同履行完毕，且公司租赁业务发展迅速，公司对上述客户的销售收入及其占比大幅下降。

2018 年，发行人前五大客户相较于 2017 年新增了百世物流、壹米滴答、美的集团，主要原因系 2018 年发行人继续大力发展租赁业务，积极开拓全国性大型物流及供应链类的客户，与上述客户建立合作关系，并持续深化合作和扩大业务量。

（2）与 2018 年相比，2019 年新增、退出前五大客户情况

2019 年，发行人前五大客户相较于 2018 年新增了韵达物流，主要系双方于 2018 年 3 月开始业务合作，2019 年客户采购需求增大，进入了前五大客户；而公司当年对美的集团的租赁服务金额减少。报告期内，美的集团一直为公司重要客户，前五大变动原因主要为客户采购需求变动所致。

（3）2020 年 1-6 月和 2019 年相比，发行人前五大客户完全一致，未发生变动。

2、报告期各期场内物流设备维修业务主要客户情况

1）报告期各期场内物流设备维修业务前五大客户

2020 年 1-6 月							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	比亚迪股份有限公司	维修服务	204.36	0.47%	银行转账、票据	2015 年开始合作至今	约 40.00%
2	广东宏宇集团有限公司	维修服务	124.10	0.29%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 85.00%
3	亚太森博（广东）纸业有限公司	维修服务	105.09	0.24%	银行转账、票据	2013 年开始合作至今	约 90.00%
4	东莞德永佳纺织制衣有限公司	维修服务	90.60	0.21%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 45.00%
5	台湾玻璃中国控股有限公司	维修服务	71.53	0.16%	银行转账、票据	2010 年开始合作至今	100.00%
合计			595.68	1.37%	-	-	-

2019 年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	比亚迪股份有限公司	维修服务	266.82	0.30%	银行转账、票据	2015 年开始合作至今	100.00%
2	广东宏宇集团有限公司	维修服务	251.94	0.28%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 80.00%
3	杭州娃哈哈集团有限公司	维修服务	231.23	0.26%	银行转账	2015 年开始合作至今	约 40.00%
4	东莞德永佳纺织制衣有限公司	维修服务	217.93	0.24%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 44.00%
5	台湾玻璃中国控股有限公司	维修服务	160.57	0.18%	银行转账、票据	2010 年开始合作至今	100.00%
合计			1,128.49	1.27%	-	-	-
2018 年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	广东宏宇集团有限公司	维修服务	257.35	0.35%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 85.00%
2	东莞德永佳纺织制衣有限公司	维修服务	228.06	0.31%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 47.00%
3	亚太森博（广东）纸业有限公司	维修服务	219.76	0.30%	银行转账、票据	2013 年开始合作至今	约 90.00%
4	三一重工股份有限公司	维修服务	195.50	0.27%	银行转账、票据	2016 年开始合作至今	约 80.00%
5	富华工程机械（香港）有限公司	维修服务	169.67	0.23%	银行转账、票据	2014 年开始合作至今	100.00%
合计			1,070.34	1.47%	-	-	-
2017 年度							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	亚太森博（广东）纸业有限公司	维修服务	243.99	0.42%	银行转账、票据	2013 年开始合作至今	约 90.00%
2	华润雪花啤酒（中国）投资有限公司	维修服务	238.59	0.42%	银行转账	2014 年开始合作至今	100.00%
3	东莞德永佳纺织制衣有限公司	维修服务	207.79	0.36%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 46.00%
4	广东格兰仕集团有限公司	维修服务	187.98	0.33%	银行转账	2015 年开始合作至今	约 30.00%
5	台湾玻璃中国控股有限公司	维修服务	179.02	0.31%	银行转账、票据	2010 年开始合作至今	100.00%
合计			1,057.37	1.84%	-	-	-

注：

（1）华润雪花啤酒（中国）投资有限公司所述销售金额包括对华润雪花啤酒（四川）有限责任公司、华润雪花啤酒（黑龙江）有限公司、华润雪花啤酒（长春）有限公司等 9 家关联公司的销售金额。

（2）杭州娃哈哈集团有限公司所述销售金额包括对贵阳娃哈哈昌盛饮料有限公司、广州娃哈哈恒枫饮料有限公司、南宁娃哈哈恒枫饮料有限公司等 61 家关联公司的销售金额。

（3）比亚迪股份有限公司所述销售金额包括对韶关比亚迪实业有限公司、深圳市比亚迪供应链管理有限

公司、比亚迪汽车工业有限公司等 3 家关联公司的销售金额。
（4）三一重工股份有限公司所述销售金额包括对三一汽车制造有限公司、三一汽车起重机械有限公司、湖南三一中阳机械有限公司等 6 家关联公司的销售金额。
（5）广东格兰仕集团有限公司所述销售金额包括对格兰仕（中山）电工线材有限公司、广东格兰仕电器配件制造有限公司、中山格兰仕日用电器有限公司等 6 家关联公司的销售金额。
（6）富华工程机械（香港）有限公司所述销售金额包括对广东富华重工制造有限公司、广东富华铸锻有限公司、广东富华机械装备制造有限公司等 3 家关联公司的销售金额。
（7）广东宏宇集团有限公司所述销售金额包括对广东宏威陶瓷实业有限公司、广东东陶陶瓷有限公司、广东宏海陶瓷实业发展有限公司等 4 家关联公司的销售金额。
（8）亚太森博（广东）纸业有限公司所述销售金额包括对亚太森博（广东）纸业有限公司、亚太森博（广东）欧米亚钙业有限公司、亚太森博（山东）浆纸有限公司等 3 家关联公司的销售金额。
（9）台湾玻璃中国控股有限公司所述销售金额包括对台玻咸阳玻璃有限公司、台玻华南玻璃有限公司、台玻福建光伏玻璃有限公司等 9 家关联公司的销售金额。

2）报告期各期场内物流设备维修业务前五大客户基本情况

报告期各期场内物流设备维修业务前五大客户的基本情况如下：

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
杭州娃哈哈集团有限公司	1993 年 2 月 3 日	52,637.47 万元人民币	杭州上城区投资控股集团有限公司（46%）、宗庆后（29.4%）、杭州娃哈哈集团有限公司基层工会联合委员会（职工持股会）（24.6%）	宗庆后	娃哈哈系列产品的生产、销售	否
比亚迪股份有限公司	1995 年 2 月 10 日	272,814.29 万元人民币	香港中央结算（代理人）有限公司（25.26%）、王传福（18.83%）、吕向阳（8.77%）、BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY（8.25%）、融捷投资控股集团有限公司（5.96%）	王传福	主要从事包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务，并通过跨座式单轨“云轨”产品积极拓展城市轨道交通业务	否
三一重工股份有限公司	1994 年 11 月 22 日	847,279.04 万元人民币	三一集团有限公司（30.24%）、香港中央結算有限公司（7.55%）	梁稳根	生产建筑工程机械、起重机械、通用设备及机电设备、金属制品等	否
广东格兰仕集团有限公司	2003 年 4 月 3 日	9,249.12 万美元	金宝国际投资有限公司（93.47%）	梁昭贤	生产经营微波炉、空调器、电饭煲、电磁炉、电烤箱、电水壶、冰箱、洗衣机、吸尘器、加湿器、电烫斗等家用电器	否
富华工程机械（香港）有限公司	2007 年 9 月 5 日	5,800.00 万美元	境外公司，未获取	吴志强	生产经营汽车卡车车轴总成、驱动桥总成、盘式制动器总成、半挂车车轴总成等汽车配件	否
广东宏宇集团有限公司	1997 年 6 月 23 日	100,000.00 万元人民币	广州市瑞康置业投资有限公司（90%）、欧琼芝（10%）	梁桐灿	房地产项目开发与建筑材料生产销售	否
亚太森博（广东）纸业有限公司	2002 年 11 月 21 日	40,027.91 万美元	ASIASYMBOLINTERNATIONALPTE.LTD.（亚太森博国际私人有限公司）（87.61%）、亚太森博（山东）浆纸有限公司（12.39%）	李建绍	生产、加工、销售各类高档文化用纸、各类高档生活用纸、各类高档无纺布及制品等	否

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
东莞德永佳纺织制衣有限公司	1992 年 7 月 28 日	285,795.00 万港元	德永佳（中国）发展有限公司（100%）	陈祖胜	采用先进节能减排技术和装备的高档织染及后整理加工；生产和销售高档染整布、高档色布、高档针织胚布、高档染整色纱等产品和织前生产工序等	否
台湾玻璃中国控股有限公司	2003 年 3 月 10 日	10,600.00 万美元	境外公司，未取得	林伯淳家族	生产和销售玻璃深加工产品、新型节能、环保建筑材料等	否
华润雪花啤酒（中国）投资有限公司	2002 年 8 月 30 日	61,767.35 万美元	华润雪花啤酒有限公司（100%）	国务院国资委	在啤酒行业进行投资和再投资	否

3）报告期各期场内物流设备维修业务前五大新增、退出客户变动的原因

维修业务收入来源于拥有自有场内物流设备的客户的维修保养服务，场内物流设备是企业物料搬运的主要工具，但一般企业自有设备数量较少，因此场内物流设备维修保养服务具有应用广泛但单个客户需求较少的特征，客户采购需求变动对各年度前五大客户排序影响较大。

报告期内，东莞德永佳纺织制衣有限公司为发行人维修业务中菜单式维修服务的优质客户，在报告期各期均为前五大客户，销售金额波动较小，其余前五大客户随客户当年采购需求变化而变动。

3、报告期各期场内物流设备销售业务主要客户情况

1）报告期各期场内物流设备销售业务前五大客户

2020 年 1-6 月							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	长春市大众物流装配有限责任公司	整机销售	511.89	1.18%	银行转账、票据	2020 年开始合作至今	约 20.00%
2	杭州贝咖实业有限公司	整机销售	136.98	0.31%	银行转账	2020 年开始合作至今	约 39.00%
3	苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心	整机销售	103.80	0.24%	银行转账	2020 年开始合作至今	约 15.00%
4	嘉兴久昌人力资源有限公司	整机销售	75.58	0.17%	银行转账	2020 年开始合作至今	约 50.00%
5	上海梯西埃姆叉车销售有限公司	整机销售	70.67	0.16%	银行转账	2014 年开始合作至今	约 8.00%
合计			898.92	2.07%	-	-	-

2019 年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	安徽徽鸟物流运输有限公司	整机销售	420.53	0.47%	银行转账	2019 年开始合作至今	100.00%
2	百世物流科技（中国）有限公司	整机销售	315.60	0.35%	银行转账	2017 年开始合作至今	约 70.00%
3	上海山勤电子科技有限公司	整机销售	291.48	0.33%	银行转账	并购过渡期安排，2020 年终止合作	100.00%
4	上海安能聚创供应链管理有限公司	整机销售	218.54	0.25%	银行转账	2016 年开始合作至今	约 92.10%
5	永臻科技（常州）有限公司	整机销售	189.11	0.21%	银行转账、票据	2017 年开始合作至今	约 95.00%
合计			1,435.26	1.61%	-	-	-
2018 年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	上海山勤电子科技有限公司	整机销售	1,008.68	1.38%	银行转账	并购过渡期安排，2020 年终止合作	100.00%
2	华润怡宝饮料（长沙）有限公司	整机销售	294.83	0.40%	银行转账	2018 年开始合作至今	约 80.00%
3	北京极智嘉科技有限公司	整机销售	287.18	0.39%	银行转账	2018 年开始合作至今	约 3.00%
4	富华工程机械（香港）有限公司	整机销售	281.51	0.39%	银行转账、票据	2014 年开始合作至今	约 95.00%
5	广东新会港国际货运码头有限公司	整机销售	264.62	0.36%	银行转账、票据	2017 年开始合作至今	约 20.00%
合计			2,136.82	2.92%	-	-	-
2017 年度							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	上海山勤电子科技有限公司	整机销售	1,530.88	2.66%	银行转账	并购过渡期安排，2020 年终止合作	100.00%
2	亚太森博（广东）纸业有限公司	整机销售	612.55	1.07%	银行转账、票据	2013 年开始合作至今	约 95.00%
3	维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	整机销售	505.87	0.88%	银行转账	2015 年开始合作至今	约 50.00%
4	富华工程机械（香港）有限公司	整机销售	459.76	0.80%	银行转账、票据	2014 年开始合作至今	约 95.00%
5	广东宏宇集团有限公司	整机销售	324.37	0.56%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 75.00%
合计			3,433.43	5.97%	-	-	-

注：

（1）百世物流科技（中国）有限公司所述销售金额包括对百世物流科技（中国）有限公司、百世供应链（青岛）有限公司、杭州百世网络技术有限公司上海分公司等 3 家关联公司的销售金额。

（2）富华工程机械（香港）有限公司所述销售金额包括对广东富华重工制造有限公司、广东富华铸锻有限公司、广东富华机械装备制造有限公司等 3 家关联公司的销售金额。

（3）广东宏宇集团有限公司所述销售金额包括对广东宏威陶瓷实业有限公司、广东宏海陶瓷实业发展有限公司、广东宏陶陶瓷有限公司等 3 家关联公司的销售金额。

（4）亚太森博（广东）纸业有限公司所述销售金额包括对亚太森博（广东）纸业有限公司、亚太森博（广东）欧米亚钙业有限公司等 2 家关联公司的销售金额。

（5）安徽徽鸟物流运输有限公司所述销售金额包括安徽徽鸟物流运输有限公司、安徽省联立物流有限公司等 2 家关联公司的销售金额。

2）报告期各期场内物流设备销售业务前五大客户基本情况

安能聚创、百世物流、上海山勤、富华工程机械（香港）有限公司、广东宏宇集团有限公司、亚太森博（广东）纸业有限公司基本情况参见前述披露内容。报告期各期场内物流设备销售业务除上述客户外的其他前五大客户的基本情况如下：

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
长春市大众物流装配有限责任公司	2001 年 7 月 6 日	3,500.00 万元人民币	长春华裕物流有限公司（100%）	李耀宇	普通货运、仓储、物流服务	否
维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	2005 年 6 月 27 日	13,364.00 万美元	维斯塔斯制造有限公司（100%）	Thomas Keller	组装及制造风力发电设备及零部件、提供与安装、维修和维护风力发电设备和风力发电站建设相关服务	否
华润怡宝饮料（长沙）有限公司	2012 年 10 月 17 日	2,000.00 万美元	华润怡宝饮料（中国）投资有限公司（100%）	国务院国资委	瓶（罐）装饮用水、塑料包装箱及容器的制造；预包装食品、散装食品的销售等	否
北京极智嘉科技有限公司	2015 年 2 月 3 日	41,438.00 万元人民币	Geekplus HK Limited（100%）	郑勇	以智能物流为切入点，利用大数据、云计算和人工智能技术，专注打造智能的机器人产品，包括智能机器人拣选系统、搬运系统、分拣系统、智能叉车等	否
广东新会港国际货运码头有限公司	1999 年 2 月 4 日	5,000.00 万元人民币	广东名冠集团有限公司（50%）、莫冠英（30%）、广东骏凯实业集团有限公司（20%）	莫树明	从事国际、港澳外贸货物以及国内沿海、内河散杂货、液体货、集装箱运输港口装卸、仓储业务以及陆路货柜运输中转等业务	否
安徽徽鸟物流运输有限公司	2017 年 12 月 11 日	2,000.00 万元人民币	王强（60%）、许良贤（40%）	王强	普通货物运输、包装、装卸、搬运、配送；货运代理及信息咨询；物流方案策划；仓储服务（危化品除外）等	否
杭州贝咖实业有限公司	2019 年 8 月 14 日	2,150.54 万元人民币	夕尔（浙江）企业管理咨询有限公司（65.1%）、李阔（13.95%）、杭州嘉尔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）(13.95%)、宁波红杉彬盛股权投资合伙企业（有限合伙）（7.00%）	李阔	母婴用品制造、销售；玩具、动漫及游艺用品销售、批发	否

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心	2004 年 12 月 17 日	未公开	总公司为苏宁易购集团股份有限公司	张近东	家用电器、电子产品、办公设备、通讯产品及配件的连锁销售和服务等	否
嘉兴久昌人力资源有限公司	2010 年 9 月 14 日	1,000.00 万元人民币	嘉兴久昌股权投资合伙企业（有限合伙）（99%）	王维	劳务派遣;人力搬运、起重搬运、装卸服务;仓储服务	否
上海梯西埃姆叉车销售有限公司	2000 年 5 月 10 日	1,000.00 万元人民币	周国纬(60%)、金彩霞（40%）	周国纬	叉车租赁、销售、叉车维修、配件供应	否
永臻科技（常州）有限公司	2016 年 8 月 3 日	10,000.00 万元人民币	汪献利(95.00%)、邵东芳（5.00%）	汪献利	从事新型轻量化镁铝合金材料研发和生产	否

3）报告期各期场内物流设备销售业务前五大新增、退出客户变动的原因

报告期内，场内物流设备销售业务各期前五大客户变动较大，具体原因如下：

（1）贸易类公司变动原因

对于上海山勤、上海梯西埃姆叉车销售有限公司等贸易类客户，采购场内物流设备用途一般为对外销售，其最终客户的需求波动对各年度前五大客户排序影响较大。报告期各期，上海山勤均为贸易类客户的第一大客户，发行人对上海山勤销售场内物流设备的交易情况为：发行人于 2016 年末收购上海山勤场内物流设备资产，并约定其后续不得从事场内物流设备相关业务，由于发行人未进入上海山勤个别终端客户的供应商名录，在资产收购过渡期内仍由上海山勤与该终端客户直接进行交易。具体地，发行人将场内物流设备销售给上海山勤，其将设备销售给最终客户，业务量的波动是最终客户的需求波动导致。

（2）物流及供应链公司、制造业公司变动原因

对于安能聚创、百世物流等物流及供应链公司类客户和亚太森博（广东）纸业有限公司、广东宏宇集团有限公司等物流及供应链公司和制造业公司，报告期内前五大客户变动较大，采购场内物流设备用途一般为自用，而场内物流设备一般为辅助性物流设备，单个客户需求较少，因此客户采购需求变动导致各年度前五大客户排序影响较大。

4、报告期各期场内物流设备配件销售业务主要客户情况

1）报告期各期场内物流设备配件销售业务前五大客户

2020 年 1-6 月							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	配件销售	679.82	1.56%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 20.00%
2	江苏富华环保科技有限公司	配件销售	280.28	0.64%	银行转账	2019 年开始合作至今	约 25.00%
3	Helmar Incorporated	配件销售	230.15	0.53%	银行转账	2012 年开始合作至今	未取得
4	BA Equipment Co., Ltd.	配件销售	140.80	0.32%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 65.00%
5	安徽轻工国际贸易股份有限公司	配件销售	122.65	0.28%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 76.00%
合计			1,453.70	3.34%	-	-	-
2019 年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	配件销售	1,474.44	1.66%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 30.00%
2	Helmar Incorporated	配件销售	572.12	0.64%	银行转账	2012 年开始合作	未取得
3	泰州市环泰再生资源有限公司	配件销售	569.62	0.64%	银行转账	2018 年开始合作至今	约 5.00%
4	Comercio E Transportes Cts Silva Ltda	配件销售	268.95	0.30%	银行转账	2016 年开始合作至今	未取得
5	BA Equipment Co., Ltd.	配件销售	264.75	0.30%	银行转账/汇款	2011 年开始合作至今	约 69.00%
合计			3,149.88	3.54%	-	-	-
2018 年							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	配件销售	1,969.44	2.70%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 50.00%
2	Helmar Incorporated	配件销售	867.71	1.19%	银行转账	2012 年开始合作至今	未取得
3	BA Equipment Co., Ltd.	配件销售	489.03	0.67%	银行转账/汇款	2011 年开始合作至今	约 70.00%
4	Comercio E Transportes Cts Silva Ltda	配件销售	360.53	0.49%	银行转账	2016 年开始合作至今	未取得
5	安徽轻工国际贸易股份有限公司	配件销售	281.06	0.38%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 64.00%
合计			3,967.77	5.43%	-	-	-
2017 年度							
序号	客户名称	销售内容	销售金额（万元）	占营业收入比例	结算方式	合作期限	占客户当期同类采购比重
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	配件销售	6,354.21	11.06%	银行转账	2010 年开始合作至今	约 60.00%

2	BA Equipment Co., Ltd.	配件销售	379.65	0.66%	银行转账/汇款	2011 年开始合作至今	约 65.00%
3	Helmar Incorporated	配件销售	319.45	0.56%	银行转账	2012 年开始合作至今	未取得
4	安徽轻工国际贸易股份有限公司	配件销售	192.77	0.34%	银行转账	2011 年开始合作	约 63.00%
5	上海平域实业发展有限公司	配件销售	177.79	0.31%	银行转账	2011 年开始合作至今	约 10.00%
合计			7,423.87	12.92%	-	-	-

2）报告期各期场内物流设备配件销售业务前五大客户基本情况

报告期各期场内物流设备配件销售业务前五大客户的基本情况如下：

客户名称	成立时间	注册资本	股权结构	实际控制人	主营业务及产品	是否与公司存在关联关系
佛山市华富得进出口贸易有限公司	2001 年 1 月 5 日	100 万元人民币	陈柳容（100.00%）	陈柳容	经销：日用百货，工艺美术品（不含金、银物），日用杂货，文具，纸类，五金商品，塑料制品，钢材，建筑材料	否
泰州市环泰再生资源有限公司	2015 年 10 月 13 日	2000 万元人民币	姜传祥（14.52%）、刘兆贵（14.08%）、潘秀梅（14.08%）、胡方猗（14.08%）、宋明生（14.08%）、王金海（14.08%）、俞广檑（14.08%）、	姜传祥	回收废旧铅酸、锂蓄电池、生产性废旧金属，环保咨询服务，环保设备制造、维护，蓄电池销售，道路货运	否
安徽轻工国际贸易股份有限公司	2004 年 12 月 7 日	6,102.18 万元人民币	安徽轻工进出口股份有限公司工会（45.7296%）、安徽国贸集团控股有限公司（21.55%）	安徽省国资委	医疗器械、预包装食品兼散装食品、日用玻璃器皿、工艺品、针纺织品、服装鞋帽、百货、等的销售及互联网零售	否
江苏富华环保科技有限公司	2016 年 10 月 24 日	1500 万元人民币	高飞（40%）、高艮飞（33.33%）、高标（26.67%）	高飞	环保技术、再生资源技术研发、转让，铅酸蓄电池、锂电池回收，电池销售、租赁，废旧金属收购	否
Comercio E Transportes Cts Silva Ltda	2010 年 1 月 26 日	40 万巴西雷亚尔	Cintia Souea Oa SilVa（82%）Rodolfo SouzaOa SilVa(9%) Luiz Jose Oa SilVa(9%)	Cintia Souea Oa SilVa	货物装卸及零件机械及设备销售	否
Helmar Incorporated	1983 年 10 月 14 日	未取得	未取得	未取得	为工业车辆厂商供应零配件	否
上海平域实业发展有限公司	2010 年 3 年 12 日	500 万元人民币	李细伟（80.00%）、李伟红(20.00%)	李细伟	工程机械及零部件、服装及辅料、床上用品、针纺织品、鞋帽、肥料、化工原料及产品的销售	否
BA EquipmentCo.,Ltd.	2010 年 12 月 17 日	500 万泰铢	Pichai Chalermsuksant（96.00%）	Pichai Chalermsuksant	起重机和叉车零部件等产品的进口和销售	否

3）报告期各期场内物流设备配件销售业务前五大新增、退出客户变动的原因

华富得是报告期内公司场内物流设备配件业务第一大客户，在2018年以后销售金额大幅减少，主要原因为：2017年以前，由于当时发行人在出口报关等方面欠缺经验，公司主要通过华富得代理出口业务，发行人自主报关出口收入金额较少；2018年，随着发行人外贸团队积累了一定的自主出口的经验，逐步转为自主报关出口，因此在2018年以后发行人对华富得销售金额的降幅明显。

2017年新增前五大客户Helmar Incorporated，2018年新增前五大客户Comercio E Transportes Cts SilvaLtda，主要系发行人提高了自营出口比例，逐步与原通过华富得经销的下游外贸客户直接进行贸易业务往来，因此发行人对该等企业销售收入增加。

2019年新增前五大客户泰州市环泰再生资源有限公司，2020年1-6月新增前五大客户江苏富华环保科技有限公司，是由于从2019年开始，发行人陆续更新场内物流设备电池，在生产经营中产生的替换铅酸电池交由再生资源公司收集处理。

（四）报告期各期，各业务按照不同客户类型、按照境内及境外划分的收入及占比情况

1、场内物流设备租赁业务收入按客户类型和销售区域划分情况

单位：万元

客户类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物流及供应链公司	16,513.84	54.98%	31,459.83	55.64%	22,646.46	56.86%	12,539.62	50.24%
制造业公司	10,856.68	36.14%	20,416.58	36.11%	13,599.95	34.15%	8,900.32	35.66%
贸易类公司	2,667.45	8.88%	4,663.35	8.25%	3,580.42	8.99%	3,521.16	14.11%
合计	30,037.97	100.00%	56,539.76	100.00%	39,826.83	100.00%	24,961.10	100.00%
销售地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	30,037.97	100.00%	56,539.76	100.00%	39,826.83	100.00%	24,961.10	100.00%
境外	-	-	-	-	-	-	-	-

合计	30,037.97	100.00%	56,539.76	100.00%	39,826.83	100.00%	24,961.10	100.00%

注：物流及供应链公司、制造业公司、贸易类公司客户是根据客户所处行业和经营范围进行分类界定，下同。

2、场内物流设备维修业务收入按客户类型和销售区域划分情况

单位：万元

客户类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物流及供应链公司	411.61	8.84%	1,190.40	10.26%	1,051.53	8.38%	1,243.89	10.02%
制造业公司	3,814.18	81.91%	9,170.54	79.05%	10,127.08	80.75%	9,729.21	78.39%
贸易类公司	431.03	9.26%	1,240.51	10.69%	1,362.49	10.86%	1,437.61	11.58%
合计	4,656.82	100.00%	11,601.45	100.00%	12,541.09	100.00%	12,410.71	100.00%
销售地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	4,656.82	100.00%	11,601.45	100.00%	12,541.09	100.00%	12,410.71	100.00%
境外	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,656.82	100.00%	11,601.45	100.00%	12,541.09	100.00%	12,410.71	100.00%

3、场内物流设备销售业务收入按客户类型和销售区域划分情况

单位：万元

客户类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物流及供应链公司	299.23	7.18%	2,087.86	23.45%	1,129.04	11.24%	710.02	7.48%
制造业公司	3,428.01	82.29%	4,846.29	54.43%	6,408.65	63.78%	5,590.57	58.91%
贸易类公司	438.76	10.53%	1,969.22	22.12%	2,510.85	24.99%	3,189.43	33.61%
合计	4,166.00	100.00%	8,903.37	100.00%	10,048.54	100.00%	9,490.02	100.00%
销售地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	4,166.00	100.00%	8,903.37	100.00%	10,048.54	100.00%	9,490.02	100.00%
境外	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,166.00	100.00%	8,903.37	100.00%	10,048.54	100.00%	9,490.02	100.00%

4、场内物流设备配件销售业务收入按客户类型和销售区域划分情况

单位：万元

客户类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物流及供应链公司	2.85	0.06%	11.94	0.10%	12.59	0.12%	13.43	0.13%
制造业公司	319.94	6.90%	371.40	3.09%	349.65	3.29%	188.46	1.78%
贸易类公司	4,311.61	93.03%	11,638.53	96.81%	10,258.38	96.59%	10,410.74	98.10%
合计	4,634.40	100.00%	12,021.88	100.00%	10,620.61	100.00%	10,612.64	100.00%
销售地区	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	703.34	15.18%	2,192.72	18.24%	1,416.76	13.34%	1,480.54	13.95%
境外	3,931.06	84.82%	9,829.15	81.76%	9,203.85	86.66%	9,132.10	86.05%
合计	4,634.40	100.00%	12,021.88	100.00%	10,620.61	100.00%	10,612.64	100.00%

（五）贸易类公司收入及境外收入最终销售情况

1、贸易类公司收入最终销售情况

1）场内物流设备租赁业务贸易类公司收入最终销售情况

报告期内，贸易类客户采购公司场内物流设备租赁服务用途分为自用和转租，收入构成具体如下：

单位：万元

租赁用途	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
转租-并购过渡期安排	5.04	0.19%	479.53	10.28%	712.53	19.90%	1,781.41	50.59%
自用和其他转租	2,662.41	99.81%	4,183.82	89.71%	2,867.89	80.10%	1,739.75	49.41%
合计	2,667.45	100.00%	4,663.35	100.00%	3,580.42	100.00%	3,521.16	100.00%

（1）并购过渡期安排转租的租赁交易

上表中并购过渡期的转租行为，是因为报告期内公司收购的部分同行公司资产涉及过渡期安排，在过渡期内为保证原租赁合同顺利履行，公司保留了部分出售资产公司与客户签订的原合同。报告期内，随着并购过渡期安排逐步到期，并购过渡期安排的转租收入金额和比例逐步降低。该类交易已实现最终销售。

（2）租赁用途为自用和其他类型转租的租赁交易

贸易类客户租入公司设备包括自用型和一般转租用途的租赁。发行人叉车租赁业务以为客户提供直接使用为主要目的，但为提高设备出租率、加快设备周转，在客户有租赁后再转租的需求时，公司向其提供叉车租赁服务，在报告期内存在上述贸易类客户租赁公司设备再予转租的情况具有合理性。报告期内，伴随公司与部分贸易类客户合作逐步加深和开拓新的贸易类客户，公司对贸易类客户租赁收入金额和比例的逐步提高。报告期内，公司设备租赁贸易类客户销售收入自用型占比较高、一般用途的转租占比较低。

对于租赁用途为自用型的租赁交易，因该等贸易类客户在日常经营中需要使用叉车进行货物搬运，其向公司采购设备租赁服务需求符合其生产经营特性，具有商业合理性。该类交易已实现最终销售。对于一般转租用途的租赁交易，因叉车使用需求广泛，客户规模体量大小不等，对叉车使用数量需求多寡不一。而我国叉车设备租赁行业集中度较低，存在部分叉车使用企业向中小贸易类企业租赁叉车的情况。该等贸易类企业因自有叉车数量少而向发行人租赁叉车，以满足其业务开展的需要。报告期内公司贸易类客户租赁公司设备再予转租的设备基本存在对应关系，基本不存在租赁公司设备租入后闲置未对外转租的情况。

2）场内物流设备维修业务贸易类公司收入最终销售情况

报告期各期公司为贸易类客户提供设备维修服务实现收入分别为1,437.61万元、1,362.49万元、1,240.51万元、431.03万元，规模小幅下降。贸易类客户主要为商贸、机械销售类等企业，其在日常经营中通过自持叉车进行货物搬运，而采购公司维修服务主要是对自持叉车进行维修保养。因此，贸易类客户是公司维修业务终端用户，公司为该类客户提供维修服务已实现最终销售。

3）场内物流设备销售业务贸易类客户收入最终销售情况

报告期内，贸易类客户采购公司场内物流设备用途分为并购过渡期转售、自用和贸易型销售，收入构成具体如下：

单位：万元

销售类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
转售-并购过渡期安排	-	-	324.45	16.48%	1,020.72	40.65%	1,796.99	56.34%

销售类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自用和贸易型销售	438.76	100.00%	1,644.77	83.52%	1,490.13	59.35%	1,392.44	43.66%
合计	438.76	100.00%	1,969.22	100.00%	2,510.85	100.00%	3,189.43	100.00%

（1）针对并购过渡期安排的设备转售

对于并购过渡期安排的设备转售交易，是因为报告期内公司收购部分同行公司资产涉及过渡期安排而保留了原销售合同，即部分出售资产公司向公司采购设备再转售给原客户所致。随着公司并购过渡期内原设备销售合同逐步履行完毕，上述销售金额逐年减少。该类交易均已实现最终销售。

（2）针对贸易类客户自用型和贸易型销售

报告期内，公司设备销售贸易类客户采购公司设备包括自用型用途和贸易型用途，其中自用型客户采购公司设备是出于自身业务开展需要使用叉车进行货物搬运，而采取自持叉车的方式所致，而贸易型客户采购公司设备主要为用于继续贸易型销售。

报告期内，采购公司设备用于继续贸易型销售的贸易类客户包括设备经销商（或代理商）及部分以二手设备交易为主营业务的贸易型客户。前者采购公司设备均为订单驱动型，即该类客户在采购公司设备后直接实现对外销售；而后者采购公司设备在进行简单维修翻新后再对外销售，以赚取合理价差。因以二手设备交易为主营的贸易型客户总体规模偏小，为减少资金占用、加快设备周转，其向公司采购二手设备除少量用于备货外，基本为订单驱动型采购。即该类客户在获得客户订单后，会结合库存情况向公司采购二手设备并进行简单维修翻新销售给客户，一般不存在采购公司设备后较长时间不予以对外销售的情况。

4）场内物流设备配件销售业务贸易类公司收入最终销售情况

报告期内，公司对贸易类客户的配件销售以境外销售为主，销售客户地域非常分散，涉及美国、俄罗斯、巴西等100多个国家和地区，而境内销售金额和占比均较低，具体收入构成如下：

单位：万元

客户类型	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易类公司	4,311.61	100.00%	11,638.53	100.00%	10,258.38	100.00%	10,410.74	100.00%
其中:境内	380.55	8.83%	1,809.38	15.55%	1,054.52	10.28%	1,278.65	12.28%
境外	3,931.06	91.17%	9,829.15	84.45%	9,203.85	89.72%	9,132.10	87.72%

（1）境内贸易类客户销售

报告期各期公司对境内贸易类客户实现收入分别为1,278.65万元、1,054.52万元、1,809.38万元、380.55万元。公司境内贸易类客户采购公司配件产品分为自用型和对外销售型采购。境内贸易类客户自用型采购，主要基于自有设备维修需求而进行的采购，即该类采购发生后公司已实现配件产品的最终销售。针对境内贸易类客户采购公司配件，除少量常规标准件用于备货外基本为订单驱动型采购，主要是基于减少资金占用、加快配件周转等因素考虑，因此该类型采购一般不存在采购后长时间未对外销售的情况。

（2）境外贸易类客户销售

报告期内，公司对境外贸易类客户实现收入分别为9,132.10万元、9,203.85万元、9,829.15万元、3,931.06万元。公司境外贸易类客户采购公司配件产品亦分为自用型和对外销售型采购。境外贸易类客户自用型采购，其是基于自有设备维修需求而进行的采购，即该类采购发生后公司已实现配件产品的最终销售。

对于境外贸易类客户的对外销售型采购，具体又分为两种情况。其一为中小型贸易商基于订单驱动型的采购，其二为大型贸易商主要出于备货目的的采购，前者占收入的比例较低、后者较高。中小型贸易商向公司采购配件具有单次需求数量少、下单频率高、要求时限性强等特征，因此公司基本无需备货或者简单备货即可发货。因该类型采购基本为订单驱动型采购，即公司向该类客户销售配件后客户基本已实现对外销售。大型贸易商客户因规模大、资金实力强、覆盖下游客户多并具备信息和定价优势，具备较强的销售能力，代表性客户为Helmar Incorporated（美国）等。该等客户往往根据自有库存、市场对配件的动态需求变化进行备货，而据此向发行人大额下单采购配件。该类采购具

有单次采购金额大、配件种类和数量多、时限性要求低等特点，所以公司需要备货并以海运方式发货，客户从下单至收货周期一般为2-4个月。该等客户因下单至收货时间间隔长，有充足时间积累订单，因此其在收到货物后1-2个月即可售出大部分，剩余部分作为合理库存陆续消化售出。

2、境外收入的最终销售情况

报告期内，公司境外收入均来自于场内物流设备配件销售业务，具体参见前述境外贸易类销售的具体情况。

3、针对设备和配件销售业务贸易类客户继续贸易型销售的最终销售情况

因同行竞争和商业保密原则，采购公司设备和配件并继续用于贸易型销售的贸易类客户不同意向公司提供或透漏其向下游销售设备或配件的用途、客户类型、产品去向等信息，因此公司无法获取该等客户采购公司设备或配件的最终销售情况。但是，发行人向该等客户销售设备或配件均为卖断式销售，公司按照交易双方约定将货物交付给买方或者报关后，即已实现该等产品风险和报酬的转移，公司产品已实现销售，业务具有真实性。

四、发行人的采购情况和主要供应商

（一）发行人采购情况

发行人系场内物流设备运营管理公司，为工业和物流业客户提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务，不涉及生产环节，运营所需采购主要集中在场内物流设备及其配件，而水、电等能源采购占比很小。

报告期内，公司采购总额的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备	**19,127.45**	**62.05%**	45,133.58	65.58%	50,118.30	70.57%	27,933.95	57.89%
配件	**11,616.32**	**37.68%**	23,505.00	34.15%	20,759.51	29.23%	20,196.05	41.85%
水电费	**84.27**	**0.27%**	185.36	0.27%	138.52	0.20%	125.89	0.26%
合计	**30,828.04**	**100.00%**	**68,823.94**	**100.00%**	**71,016.33**	**100.00%**	**48,255.89**	**100.00%**

由上表可见，报告期内公司采购主要为场内物流设备、配件以及水电费，具

体情况如下：

1、场内物流设备采购情况及价格变动趋势

1）场内物流设备采购整体情况

报告期内，公司采购的场内物流设备包含四种进口车型与五种国产车型，采购金额及其占比构成如下表所示：

单位：万元

项目		2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
进口品牌	内燃车	523.63	2.74%	1,693.11	3.75%	3,239.72	6.46%	2,231.94	7.99%
	平衡重电动车	1,375.43	7.19%	6,147.17	13.62%	7,714.50	15.39%	6,071.83	21.74%
	前移式电动车	1,417.39	7.41%	2,987.83	6.62%	3,939.55	7.86%	2,854.86	10.22%
	仓储车	210.28	1.10%	920.46	2.04%	4,489.02	8.96%	1,965.36	7.04%
国产品牌	内燃车	3,613.26	18.89%	3,837.94	8.50%	3,988.93	7.96%	2,787.92	9.98%
	平衡重电动车	1,687.48	8.82%	1,872.78	4.15%	3,941.19	7.86%	2,726.84	9.76%
	前移式电动车	115.55	0.60%	101.35	0.22%	262.68	0.52%	125.95	0.45%
	新能源车	8,025.30	41.96%	22,470.60	49.79%	18,579.48	37.07%	4,787.94	17.14%
	仓储车	2,159.12	11.29%	5,102.33	11.30%	3,963.23	7.91%	4,381.31	15.68%
合计		19,127.45	100.00%	45,133.58	100.00%	50,118.30	100.00%	27,933.95	100.00%

报告期内，公司场内物流设备采购价格变动如下表所示：

单位：元/台

项目		2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
		平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
进口品牌	内燃车	100,698.02	-6.03%	107,158.80	18.08%	90,748.57	-14.62%	106,283.06
	平衡重电动车	113,672.16	-5.51%	120,296.96	27.24%	94,540.39	-2.06%	96,531.54
	前移式电动车	140,336.11	9.44%	128,233.05	20.11%	106,762.94	8.08%	98,783.93
	仓储车	24,169.65	-34.88%	37,115.22	15.67%	32,087.34	18.53%	27,071.04
国产品牌	内燃车	67,036.39	-2.71%	68,903.73	-8.79%	75,547.86	13.81%	66,379.06
	平衡重电动车	68,596.76	-7.70%	74,316.81	-2.14%	75,938.09	-6.99%	81,641.84
	前移式电动车	105,044.25	45.10%	72,394.18	-22.83%	93,815.87	26.62%	74,091.00
	新能源车	64,460.27	-3.13%	66,540.13	-5.85%	70,671.28	-12.25%	80,538.81
	仓储车	6,116.49	89.00%	3,236.29	-0.48%	3,252.01	-70.44%	11,001.70

决定场内物流设备采购价格的因素包括产品类型、品牌、车型、吨位、配置以及新旧程度等。对于同类设备而言，进口品牌场内物流设备采购价格整体高于国产品牌。新能源车为国产品牌独有的采购类别，原因在于新能源车为近几年由国产制造商优先推出的品类，产品目前国产品牌更为成熟。不同设备类别而言，价格从高依次为前移式电动车、平衡重电动车、内燃车、仓储车，主要由于产品类型不同、使用场景不同、功能不同，市场定价有所区别。例如，前移式叉车主要用于高货架的室内仓储搬运，其起升高度高于其他品类，购置成本更高。

报告期内公司场内物流设备的采购种类未发生重大变化，部分场内物流设备的采购单价波动较大，主要系公司场内物流设备租赁以及场内物流设备整机销售所需设备细分型号较多，同类设备不同品牌、不同型号间采购单价存在差异，且报告期内各期各型号采购量不同，导致同类设备的平均采购单价在报告期内各期间波动较大，**具体分析如下：**

（1）关于进口品牌内燃车。报告期内，公司进口内燃车的采购单价分别为106,283.06元/台、90,748.57元/台、107,158.80元/台和100,698.02元/台。进口内燃车2018年的采购单价较2017年下降14.62%，主要原因系：①2017至2018年度公司采购数量较多的TCM3吨柴油平衡重叉车的平均采购单价下降7.28%至67,701.32元；②因设备销售业务需要，公司于2018年度回收一批林德2.5吨汽油平衡重（FG）叉车，其平均采购单价为12,931.03元，远低于一般内燃车的平均采购单价，拉低了2018年进口内燃车的整体采购单价。

进口内燃车2019年的采购单价较2018年上升18.08%，主要原因系：因租赁和销售业务需要，公司于2019年度购置较多丰田5吨柴油平衡重叉车和三菱5吨柴油平衡重叉车，其平均采购价格分别为236,965.50元/台和217,466.97元/台，高于进口内燃车的平均采购单价，拉高了2019年进口内燃车的整体采购单价。

（2）关于进口品牌平衡重电动车。报告期内，公司进口平衡重电动车的采购单价分别为96,531.54元/台、94,540.39元/台、120,296.96元/台和113,672.16元/台，其中，2017-2018年相对平稳。2019年进口平衡重电动车的采购单价较2018年上升27.24%，主要原因：①因租赁业务发展需要，2019新

增采购多台高单价的进口平衡重叉车，包括科朗 3 吨电动平衡重叉车和科朗 2 吨电动三支点平衡重叉车，采购均价分别为 277,438.15 元/台和 207,583.19 元/台；②公司在 2019 年减少采购数量较多的三菱 1.5 吨电动平衡重叉车，其平均采购单价为 62,082.25 元/台，拉高了 2019 年进口平衡重电动车的整体采购单价。

（3）关于进口品牌前移式电动车。报告期内，公司进口前移式电动车的采购单价分别为 98,783.93 元/台、106,762.94 元/台、128,233.05 元/台和 140,336.11 元/台，单价逐年上升。2018 年进口前移式电动车的采购单价较 2017 年上升 8.08%，主要原因系：公司 2017-2018 年度采购数量较多的林德 1.4 吨前移式电动车的平均采购单价上升 25.87%。

2019 年进口前移式电动车的采购单价较 2018 年上升 20.11%，主要原因系：①公司 2018-2019 年度采购数量较多的林德 1.4 吨、永恒力 1.6 吨前移式电动车的平均采购单价均有所上升，上升幅度分别为 25.73%和 25.63%；②因具体配置存在差异，公司采购主要用于租赁业务的林德 2 吨平均采购单价上升 74.53%，价格上升幅度较大。

（4）关于进口品牌仓储车。报告期内，公司进口仓储车的采购单价分别为 27,071.04 元/台、32,087.34 元/台、37,115.22 元/台和 24,169.65 元/台。2018 年进口仓储车的采购单价较 2017 年上升 18.53%，主要原因系：因租赁业务发展需要，公司在 2018 年采购的 BT2 吨电动托盘车、TCM1.5 吨电动托盘车的单价分别上升了 63.90%和 40.01%，单价上升幅度较大；且采购数量较多的 TCM2 吨电动托盘车单价上升 11.22%，拉高了整体采购单价。

2019 年进口仓储车的采购单价较 2018 年上升 15.67%，主要原因系：①因租赁业务发展需要，公司在 2019 年新增采购林德 1.3 吨三向堆垛车、永恒力 1.5 吨三向堆垛车和海斯特 1.2 吨拣选车等高单价车，其平均采购单价分别为 508,620.69 元/台、176,991.15 元/台和 167,745.13 元/台，远高于进口仓储车的平均采购单价，提高了 2019 年进口仓储车的整体采购单价；②公司在 2019 年减少了对平均采购单价较低的 TCM2 吨电动托盘车的采购数量。

2020 年 1-6 月进口仓储车的采购单价较 2019 年下降了 34.88%，主要原因

系：①因销售业务及租赁业务需求变化，公司在2020年上半年增加了对单价较低的丰田1.5吨电动托盘车的采购量，其平均单价为7,442.48元/台，采购量从2019年的4台增加到2020年上半年的22台；且公司新增了大量对单价较低的海斯特2吨电动托盘车，其平均单价为18,955.75元/台，低于进口仓储车的平均采购单价；②公司在2020年大幅减少了对采购单价较高的林德1吨三向堆垛车（KB）、丰田2吨电动托盘车、力至优2吨电动托盘车等的采购数量。

（5）关于国产品牌内燃车。报告期内，公司国产内燃车的采购单价分别为66,379.06元/台、75,547.86元/台、68,903.73元/台和67,036.39元/台。其中，国产内燃车2018年的采购单价较2017年上升13.81%，主要原因系：①公司在2018采购了部分2017年未采购的单价较高的大连42吨、13.5吨柴油平衡重叉车，其平均采购单价分别为1,790,598.29元/台和298,275.86元/台，高于国产内燃车的平均采购价格；②公司于2018年加大了杭叉10吨、7吨和5吨柴油平衡重叉车的采购量，其采购单价分别为232,132.41元/台、154,131.54元/台和128,111.78元/台高于国产内燃车的平均采购价格，提高了2018年国产内燃车的整体采购单价。

国产内燃车2019年的采购单价较2018年下降8.79%，主要原因系：①公司在2019年采购了二手JAC3.5吨国产内燃车(FD)，其平均采购单价为17,244.90元/台，低于国产内燃车的平均采购单价；②公司于2019年没有采购单价较高的大连42吨柴油平衡重叉车，拉低了2019年国产内燃车的整体采购单价。

（6）关于国产品牌平衡重电动车。报告期内，公司国产平衡重电动车的采购单价分别为81,641.84元/台、75,938.09元/台、74,316.81元/台和68,596.76元/台，2018-2019年的采购单价相对平稳。国产平衡重电动车2018年的采购单价较2017年下降6.99%，主要系租赁业务发展需要，公司增加了平均采购单价较低的杭叉1.5吨、2吨电动平衡重叉车的采购量。上述车型的平均采购单价分别为56,858.00元/台、63,366.91元/台，低于国产平衡重电动车的平均采购单价，拉低了2018年国产平衡重电动车的整体采购单价。

（7）关于国产品牌前移式电动车。报告期内，公司国产前移式电动车的采购单价分别为74,091.00元/台、93,815.87元/台、72,394.18元/台和105,044.25元/台，各年采购单价波动较大。国产前移式电动车2018年采购单

价较 2017 年上升 26.62%，主要原因系：①因销售业务需求变化及租赁业务需要，公司于 2018 年增加了对单价较高的合力 1.6 吨前移式电动车的采购量，平均采购单价为 138,577.58 元/台，高于国产前移式电动车的平均采购单价，拉高了 2018 年国产前移式电动车的整体采购单价；②因车辆配置变动，公司于 2018 年采购的部分搬易通 2 吨前移式电动车的平均采购单价上升 159.31%。

国产前移式电动车 2019 年采购单价较 2018 年下降 22.83%，主要原因系：①因销售业务需求变化及租赁业务需要，公司 2019 年未采购单价较高的合力 1.5 吨和 1.6 吨前移式电动车，增加了对单价相对较低的 KBZ1.5 吨前移式电动车的采购量，KBZ1.5 吨车型的平均采购单价为 41,504.43 元/台，低于国产前移式电动车的平均采购单价；②因车辆配置变动，公司于 2019 年采购的杭叉 1.6 吨前移式电动车的平均采购单价下降 42.20%，拉低了 2019 年国产前移式电动车的整体采购单价。

国产前移式电动车 2020 年 1-6 月采购单价较 2019 年上升 45.10%，主要原因系：①因销售业务需求变化，公司于 2020 年 1-6 月没有采购单价较低的 KBZ、卓一、搬易通等品牌叉车，2019 年其平均采购价格分别为 41,504.43 元/台、46,283.19 元/台、55,614.24 元/台，低于国产前移式电动车的平均采购价格；②因租赁业务需要，公司新增采购单价较高的杭叉 1.4 吨、2.0 吨、25 吨叉车，杭叉品牌整体平均价格为 120,471.98 元/台，较 2019 年的 99,866.31 元/台上升了 20.63%，且高于国产前移式电动车的平均采购价格，提高了 2020 年 1-6 月国产前移式电动车的整体平均价格。

（8）关于国产品牌新能源车。报告期内，公司国产新能源车的采购单价分别为 80,538.81 元/台、70,671.28 元/台、66,540.13 元/台和 64,460.27 元/台。国产新能源车 2018 年的采购单价较 2017 年下降 12.25%，主要系所采购车辆配置变动，公司采购了超过 1600 台单价为 35,047.60 元/台的比亚迪 2 吨电动托盘车，拉低了整体采购单价。2019 年的采购单价较 2018 年下降 5.85%，主要系租赁业务发展需要，公司在 2019 年度新购置了 276 台 2 吨比亚迪电动堆垛车，而该类车型的平均采购单价为 32,550.07 元/台，低于新能源车的平均采购单价，拉低了 2019 年新能源车的整体采购单价。

（9）关于国产品牌仓储车。报告期内，公司国产仓储车的采购单价分别为

11,001.70 元/台、3,252.01 元/台、3,236.29 元/台和 6,116.49 元/台，2018 年至 2019 年采购单价相对平稳。2018 年采购单价较 2017 年下降了 70.44%，主要原因系：①公司 2018 年减少了电动托盘车的采购量，该品类 2018 年、2017 年的平均采购单价分别为 20,100.21 元/台和 23,167.60 元/台，高于国产仓储车的平均采购单价;②公司于 2018 年增加了单价较低的手拉车的采购量,其 2018 年和 2017 年的采购单价分别为 994.94 元/台和 920.94 元/台，低于国产仓储车的平均采购单价，拉低了 2018 年国产仓储车的整体采购单价。

国产仓储车 2020 年 1-6 月平均价格较 2019 年上升了 89.00%，主要原因系：①由于租赁业务需要，公司在 2020 年上半年新增采购了单价较高的 37 台杭叉 1.6 吨电动堆高车和 522 台 KBZ2 吨叉车的采购量，二者平均价格分别为 31,403.97 元/台和 19,567.52 元/台，远高于市场平均采购单价；②因库存及销售业务需求变化，公司在 2020 年上半年大幅减少了对价格较低的手拉车的采购量，其平均价格为 909.63 元/台，采购量从 2019 年的 8,056 台减少到 2020 年上半年的 1,439 台，提高了 2020 年 1-6 月国产仓储车的整体平均价格。

2）场内物流设备采购的具体方式

公司主营业务包括场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售业务，其中场内物流设备租赁和整机销售涉及设备采购。随着公司场内物流设备租赁业务的持续扩张，单纯依靠自有资金获取设备无法满足公司日益增长的租赁业务需求，因此公司用于租赁的设备主要通过融资租赁方式采购。对于销售的设备及金额较小的配件产品，公司通常以自有资金直接采购。报告期内，按不同方式采购入库的场内物流设备金额如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
融资租赁购入	13,480.23	31,521.37	34,069.38	11,643.49
直接购入	5,647.22	13,612.21	16,048.92	16,290.46
其中：用于租赁	2,645.43	6,064.15	6,166.66	8,090.06
合计	19,127.45	45,133.58	50,118.30	27,933.95

凭借多年连续从事场内物流设备相关业务所积累的丰富经验和资源，公司已经与主要叉车品牌供应商建立了业务合作关系。公司设备租赁业务和设备销售业务的车源采购基本来源于与公司建立长期合作关系的供应商，即公司针对

上述两种业务在设备采购品牌和供应商方面无实质性差异。针对具体采购策略而言，对于用于销售的场内物流设备因属订单驱动型采购，公司会根据客户对设备品牌、吨位、型号等具体需求进行采购；而对于用于租赁的场内物流设备采购，公司在综合考虑客户需求、现有在库车型、采购成本等多种因素后制定采购策略。对于具体设备而言，除部分本身价值较低、不易损坏而不具有租赁属性的低价值设备如手拉车等外，其他类型的设备在租赁业务和销售业务进行采购时基本没有差异。

3）二手整车采购情况

（1）二手整车的采购及回收方式，场内物流设备中二手整车的采购金额及占比，采购变动的主要原因；二手整车的设备类别，各设备类别的金额及占比

①二手整车的采购及回收方式

公司从事场内物流设备租赁、维修以及设备整机和配件销售，其中租赁和销售业务车源主要为新车，二手车采购是基于公司业务发展需要的必要补充。公司采购二手车需配备专业设备及运维团队，对二手设备的重置成本、出厂时间、成新率、功能配置、运行状态等情况进行初步评估，然后买卖双方协商价格。因大规模采购二手叉车的管理成本极高、不符合公司业务发展初衷，因此公司一般不会大规模地采购二手叉车。公司基于业务发展需要，采购及回收二手车方式主要包括优享+、向贸易商采购二手叉车、回收客户二手叉车等三种模式。具体介绍如下：

A.优享+模式

报告期内，在部分客户将获得设备使用方式由自持转为租赁的背景下，公司基于从事场内物流设备租赁业务所积累的丰富经验，从拓展市场、锁定客户角度出发，积极迎合客户需求、收购客户二手车，并按客户需求将设备以经营租赁方式租赁给客户使用，为客户在租期内提供包括设备使用、维修、保养、换车等一系列服务，以实现对客户持有设备的优化、共享。

B.向贸易商采购二手叉车模式

公司向贸易商采购二手叉车主要基于其业务发展需求，会综合考虑客户需要以及现有库存叉车配比情况，采购性价比更高的二手设备。

C.回收客户二手叉车模式

公司利用自身渠道优势，同时基于服务客户考虑，会协助部分客户处置旧叉车。客户的旧叉车一般使用年限较长，维修成本较高，公司回收后一般直接销售给二手叉车回收商。

②场内物流设备中二手整车的采购金额及占比，采购变动的主要原因

报告期内公司场内物流设备中二手整车的采购金额及占比如下：

单位：万元

年度	金额	比例
2020 年 1-6 月	1,879.86	9.83%
2019 年度	1,212.88	2.69%
2018 年度	4,331.01	8.64%
2017 年度	3,091.44	11.07%

各种模式下二手叉车的采购情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
优享+模式	1,091.38	244.69	671.92	1,976.20
向贸易商采购二手叉车	779.10	845.70	2,229.33	1,095.57
回收客户叉车	9.38	122.49	219.54	19.67
其他	-	-	1,210.22	-
合计	1,879.86	1,212.88	4,331.01	3,091.44

优享+模式和回收客户二手叉车均为公司基于自身各种优势衍生出来的非常规采购业务，业务本身具备突发性和波动性；2017-2018 年，公司向贸易商采购二手叉车金额较大，主要原因系当期采购了数量较多的性价比较高的进口品牌二手场内物流设备所致。随着国产场内物流设备质量逐步提高，特别是新能源场内物流设备逐渐被获得认可，导致进口品牌二手场内物流设备性价比逐步下降。公司相对减少采购进口品牌二手场内物流设备。

2018 年度，公司其他模式采购二手车金额较大，是因为公司同行以融资租赁方式向雷励（上海）融资租赁有限公司购置一批设备，由于资金链断裂无法还款，雷励（上海）融资租赁有限公司收回该批设备后转卖给了公司。本次采购属于发行人的偶发性采购，不具持续性。

③二手整车的设备类别，各设备类别的金额及占比

报告期内公司采购的二手整车类别有内燃车、平衡重电动车、前移式电动车、前移式电动车和仓储车，各设备类别的金额和占比如下：

单位：万元

类别	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内燃车	467.28	24.86%	68.65	5.66%	526.48	12.16%	34.16	1.10%
平衡重电动车	203.31	10.82%	240.93	19.87%	1,034.07	23.88%	1,759.95	56.93%
前移式电动车	249.73	13.28%	537.60	44.33%	1,584.29	36.58%	955.50	30.91%
能源车	934.67	49.72%	16.80	1.39%	-	0.00%	38.04	1.23%
仓储车	24.86	1.32%	348.90	28.76%	1,186.17	27.39%	303.79	9.83%
合计	1,879.86	100.00%	1,212.88	100.00%	4,331.01	100.00%	3,091.44	100.00%

（2）二手与非二手整车采购价格协商机制和款项结算政策差异情况及原因

二手与非二手整车采购价格协商机制和款项结算政策的差异，差异的具体原因等情况如下：

项目	采购价格协商机制	款项结算政策	差异原因
优享+模式	由于二手叉车并无可参考性的市场公允价格，大型项目客户一般会通过市场公开询价并确定合作方以及采购价格；小型项目客户一般采用商务谈判的方式确定采购价格	签订合同后预付货款 20%-30%，产权移交后 10 个工作日付清尾款	由于公司在各采购模式下所承担角色有所不同，其商业动机以及利益各不相同，因此，各采购模式下的采购价格协商机制、款项结算政策不同
向贸易商采购二手叉车模式	由于二手叉车并无市场公开参考价，公司一般通过多家询价，然后参考二手叉车的车况等因素与供应商议价确定采购价格	长期合作的供应商一般采用融资租赁方式付款，而零星合作的供应商一般付现款。	
回收客户二手叉车	参考二手叉车回收商的报价，再与客户协商采购价格	支付现款	
采购非二手整车	在各场内物流设备供应商的经销价格基础上，依据公司与供应商的协商情况确定	根据公司与各场内物流设备供应商的具体协商情况确定，存在先货后款、预付部分款项并在到货后结算全款、预付款项等多种情况。	

（3）采购二手设备的原因及合理性

公司采购及回收二手车主要方式有优享+、向贸易商采购二手叉车、回收客户二手叉车等三种模式。公司向贸易商采购二手叉车主要基于其业务发展需求，

会综合考虑客户需要以及现有库存叉车配比情况，采购性价比更高的二手设备，因此公司向贸易商采购二手设备具备合理性。优享+模式和回收客户二手叉车均为公司基于自身各种优势衍生出来的非常规采购业务，其目的均是为客户更好地提供服务。

报告期内公司二手设备采购占场内物流设备采购比例分别是 11.07%、8.59%、2.59%和 9.84%，占比较小，二手车采购是基于其业务发展需要，而不是公司场内物流设备的主要来源，综上分析，公司采购二手设备具有合理性。

2、主要配件及物料采购情况及价格变化趋势

报告期内，公司主要配件和物料采购金额及其占采购配件总金额的比例构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电池	**1,933.40**	**16.64%**	4,933.05	20.99%	3,573.53	17.21%	3,604.23	17.85%
轮胎	**1,085.14**	**9.34%**	2,075.18	8.83%	1,687.95	8.13%	1,614.78	8.00%
属具	**528.24**	**4.55%**	1,105.20	4.70%	1,329.01	6.40%	1,134.93	5.62%
起动机、发电机、电机	**366.21**	**3.15%**	790.60	3.36%	786.44	3.79%	697.02	3.45%
后桥散件	**161.32**	**1.39%**	475.68	2.02%	499.83	2.41%	338.91	1.68%
合计	**4,074.31**	**35.07%**	**9,379.72**	**39.91%**	**7,876.75**	**37.94%**	**7,389.88**	**36.59%**

报告期内，公司主要场内物流设备配件采购价格变动如下表所示：

单位：元/个、件等

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价	增长率	平均单价
电池	**2,018.16**	**-21.20%**	2,561.06	-42.40%	4,446.35	-21.18%	5,641.31
轮胎	**296.13**	**13.03%**	262.00	-19.82%	326.77	-20.02%	408.57
属具	**15,311.29**	**58.63%**	9,652.41	-40.37%	16,187.68	-14.85%	19,010.60
起动机、发电机、电机	**316.95**	**-0.31%**	317.92	7.25%	296.44	10.39%	268.55
后桥散件	**8.43**	**-18.94%**	10.40	34.37%	7.74	-20.70%	9.76

报告期内，公司配件和物料采购中前五大采购品类的变动较小。**属具指的是装在场内物流设备上辅助其进行作业的从属配件，主要包括侧移器、纸箱夹、卷**

管器、倾翻架等类别。后桥散件指的是装在场内物流设备转向桥上的零部件，主要包括转向节、转向主销、转向轮毂等类别。部分主要配件品类采购单价呈现波动的主要原因在于，公司场内物流设备维修、配件销售所需配件和物料细分型号较多，同类配件或物料如电池类、轮胎类、属具类等还包含多种品牌、型号，各型号间的价格存在差异，且报告期各型号配件采购量不同，导致同品类的采购单价在报告期存在一定波动，**具体分析如下：**

（1）关于电池配件。报告期内，电池类物件的单位价格分别为 5,641.31 元/件、4,446.35 元/件、2,561.06 元/件和 2,018.16 元/件。报告期内，电池的采购价格持续下降，主要系因场内物流设备租赁和维修业务需求波动和公司库存调整，导致各期采购均价较低的电池单体、启动电池及电池组采购量大幅增加。2017-2019 年，电池单体和启动电池采购量合计分别为 3,108 个、5,833 个、14,330 个，拉低了电池类物料的整体平均单价。2020 年 1-6 月，采购均价为 736.60 元/件的骆驼电池组采购量从 2019 年 864 个上升到 5,080 个，大幅拉低了电池组类价格，从而降低了电池类物料整体价格。

（2）关于轮胎配件。报告期内，轮胎类物料的单位价格分别为 408.57 元/个、326.77 元/个、262.00 元/个和 296.13 元/个。其中 2018 年轮胎类物料的平均采购单价较 2017 年度下滑 20.02%，2019 年轮胎类物料的平均采购单价较 2018 年度下滑 19.82%，主要是因业务实际需求日常波动和公司库存调整，2019 年相较 2018 年度采购单价较高的实心轮胎和充气轮胎采购量占比由 47.80%下降至 33.88%，单价较低的压配胎采购量占比由 55.20%上升至 66.12%，拉低了轮胎类物料的整体平均单价。

2020 年 1-6 月轮胎类物料平均采购价格较 2019 年上升 13.05%，主要原因系高于轮胎列类物件平均采购价格的实心轮胎和充气轮胎采购量占比由 33.88%回升至 39.25%，使得轮胎类物料平均采购单价整体回升。

（3）关于属具配件。报告期内，属具类配件的单位价格分别为 19,010.60 元/件、16,187.68 元/件、9,652.41 元/件和 15,311.29 元/件，波动较大。2017 年度属具类配件的平均采购单价较高，较 2018 年度、2019 年分别高出 18.07%、96.95%，主要系因业务开展需要，2017 年间平均采购价格超过 30,000 元/件的纸箱夹采购量显著高于 2018 年和 2019 年，2017 年度至 2019 年度的采购量占比

分别为 28.14%、14.01%、5.85%。

2019 年属具类配件的平均采购单价较 2018 年度下滑 40.37%，主要系因公司库存调整，采购单价不足 1,500 元/件的外挂式侧移器采购量占比由 48.60%上升至 61.40%，拉低了属具类配件的整体平均单价。

2020 年 1-6 月的属具类配件平均采购单价较 2019 年上升 58.63%，主要原因是 2019 年库存调整过后对平均单价较低（均价为 1,212.36 元/件）的侧移器需求减少，采购数量从 2019 年的 720 个下降了 77.08%到 2020 年上半年的 165 个，使得属具类配件的整体平均单价上升。

（4）关于起动机、发电机、电机等配件。报告期内，起动机、发电机、电机类配件的单位价格分别为 268.55 元/个、296.44 元/个、317.92 元/个、316.95 元/个，总体上保持相对稳定。其中起动机、电机类配件在 2018 年度的平均采购单价较 2017 年度上升 10.39%，主要系平均单价超过 2,000 元/个的行走电机在当期采购量有所上升，拉动起动机、电机类配件的整体平均单价上升。

（5）关于后桥散件类配件。报告期内，后桥散件类配件的平均采购价格分别为 9.76 元/件、7.74 元/件、10.40 元/件和 8.43 元/件。整体而言各期平均价格在波动中保持相对稳定，主要原因系因业务发展需要，各年对不同单价的后桥散件的需求变化所致。2018 年较 2017 年平均采购价格下降 20.70%，主要原因系平均单价较低的转向连杆销、滚针轴承、后轮毂螺栓的采购量显著上升，拉低了后桥散件类配件的整体平均单价。2019 年较 2018 年平均采购单价上升 34.37%，主要原因系采购单价较高的转向节、转向传感器、转向轮毂的采购量增加，使整体平均单价上升。2020 年上半年后桥散件采购单价较 2019 年回落 18.94%，主要原因系采购单价较高的转向节、转向传感器、转向轮毂的采购量显著减少，使后桥散件类配件的整体平均单价降低。

3、场内物流设备、主要配件及物料采购情况及价格变化趋势与申报科创板上市公司的招股说明书存在较大差异的主要原因

本次创业板申报与前次科创板申报报告期重叠的完整年度为 2017-2018 年。2017-2018 年，公司向臻智叉车、上海臻灏等 13 个公司收购了二手场内物流设备及配件等资产。前次申报将该部分二手场内物流设备及配件归入公司采购范

畴。经公司第二届董事会第八次会议审议通过，公司将上述资产收购按照业务合并进行会计处理，采用追溯重述法对该项会计差错进行了更正，并将该部分资产从采购数据统计中剔除。以上因素造成本次申报和前次申报相比，场内物流设备及配件采购情况及价格变动趋势存在较大差异。

4、主要能源采购情况

报告期内，公司对水电等能源的采购金额占比较小，主要用于经营管理及日常办公，直接计入管理费用。报告期内，公司水电费如下表所示：

单位：万元

期间	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
水电费合计	**84.27**	185.36	138.52	125.89

（二）报告期各期发行人主要供应商情况

1、报告期内，公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

2020 年 1-6 月			
序号	**供应商名称**	**金额**	**占采购总额比例**
1	**韶关比亚迪实业有限公司**	**6,235.76**	**20.28%**
2	**杭叉集团股份有限公司**	**4,005.12**	**13.03%**
3	**安徽合力股份有限公司**	**1,878.91**	**6.11%**
4	**上海海斯特叉车制造有限公司**	**1,447.72**	**4.71%**
5	**三菱物捷仕叉车（上海）有限公司**	**796.79**	**2.59%**
合计		**14,364.29**	**46.72%**
2019 年度			
序号	**供应商名称**	**金额**	**占采购总额比例**
1	韶关比亚迪实业有限公司	22,544.58	32.85%
2	安徽合力股份有限公司	3,746.95	5.46%
3	三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	3,699.89	5.39%
4	杭叉集团股份有限公司	3,456.33	5.04%
5	丰田产业车辆（上海）有限公司	1,845.93	2.69%
合计		**35,293.68**	**51.42%**

2018 年度			
序号	供应商名称	金额	占采购总额比例
1	韶关比亚迪实业有限公司	18,809.80	26.54%
2	三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	8,573.33	12.10%
3	杭叉集团股份有限公司	4,877.13	6.88%
4	丰田产业车辆（上海）有限公司	3,131.07	4.42%
5	安徽合力股份有限公司	2,423.55	3.42%
合计		**37,814.89**	**53.35%**
2017 年度			
序号	供应商名称	金额	占采购总额比例
1	韶关比亚迪实业有限公司	4,709.02	9.78%
2	安徽合力股份有限公司	4,198.73	8.72%
3	安徽梯易优叉车有限公司	3,059.12	6.36%
4	菱重叉车（上海）有限公司	2,728.52	5.67%
5	丰田产业车辆（上海）有限公司	1,989.39	4.13%
合计		**16,684.79**	**34.67%**

注：
（1）韶关比亚迪实业有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司的采购金额。
（2）丰田产业车辆（上海）有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司的采购金额。
（3）三菱物捷仕叉车（上海）有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司的采购金额。
（4）杭叉集团股份有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司的采购金额。
（5）安徽合力股份有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司的采购金额。

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%的情况，不存在对个别供应商形成较大依赖的情形。

本公司及本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述供应商不存在关联关系，不存在上述供应商或其控股股东、实际控制人是本公司前员工、前关联方、前股东、实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

报告期内，公司向前五名供应商采购金额合计分别为 16,684.79 万元、37,814.89 万元、35,293.68 万元和 14,364.29 万元，占当期总采购金额比例分别为 34.67%、53.35%、51.42%和 46.72%，2018 年以来占比明显提高，主要原因系：

（1）应国家环保要求提升和推进绿色新能源应用相关政策的影响，新能源

场内物流设备在物流搬运领域的运用比例逐步提升；为满足客户对新能源场内物流设备的租赁需求，公司在2017年下半年开始向比亚迪大量购入新能源场内物流设备以供出租，报告期内，公司向比亚迪的采购金额分别为4,709.02万元、18,809.80万元、22,544.58万元和6,235.76万元，占采购总额的比例分别为9.78%、26.54%、32.85%和20.38%，其中2018年、2019年的采购金额及占比较2017年大幅增加，导致前五大供应商采购占比明显提高；

（2）公司于2015年下半年开始重点发展场内物流设备租赁业务，报告期内，场内物流设备租赁业务的出租规模和收入占比均逐年提升。为满足业务开展需要，公司大量购入用于出租的场内物流设备，报告期内，公司场内物流设备采购金额分别为27,933.95万元、50,118.30万元、45,133.58万元和19,127.45万元，占比分别为57.89%、70.57%、65.58%和62.05%，其中，2018年、2019年的场内物流设备采购金额和占比较2017年明显增加，而公司85%以上的场内物流设备采购由前二十大供应商提供，场内物流设备的采购占比的提升拉动了前五大供应商采购占比的提升。

报告期内，除二手整车及配件供应商外，公司与报告期各期前五大供应商交易合同的主要条款、定价方式、结算方式、付款周期等交易安排如下：

供应商名称	交易合同的主要条款	定价方式	结算方式	付款周期
韶关比亚迪实业有限公司	1、交易标的：比亚迪牌电动叉车；2、交付方式：合同约定交货期限内由供应商送达公司指定地点，公司书面签收，运费由供应商承担；结算政策：预付10%货款，验收后60日内支付余款	依供应商的经销商统一报价清单确定	电汇、转账或银行承兑汇票	60天
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	1、交易标的：TCM、三菱、力至优品牌叉车；2、交付方式：公司自提并承担运费；3、结算政策：验收后35-45日内支付,部分合同存在30%预付	依供应商的经销商统一报价清单确定	电汇、转账或银行承兑汇票	60天
杭叉集团股份有限公司	1、交易标的：杭叉牌叉车；2、交付方式：合同约定交货期限内由供应商送达公司指定地点，公司书面签收，运费由供应商承担；3、结算政策：2020年以前为实际送货前预付全款，2020年以后为货到付款	依供应商的经销商统一报价清单确定	电汇、转账或银行承兑汇票	2020年以前预付全款，不存在付款周期；2020年以后为30天
丰田产业车辆（上海）有限公司	1、交易标的：丰田、BT品牌品牌叉车；2、交付方式：合同约定交货期限内由供应商送达公司指定地点，公司书面签收，运费由供应商承担；3、结算政策：送货前预付50%，验收后60日内支付余款	依供应商的经销商统一报价清单确定	电汇、转账或银行承兑汇票	60天

供应商名称	交易合同的主要条款	定价方式	结算方式	付款周期
安徽合力股份有限公司	1、交易标的：KBZ、合力、宁波力达品牌叉车；2、交付方式：公司自提并承担运费；3、结算政策：预付全款	在供应商价格清单基础上根据实际情况议价	电汇、转账或银行承兑汇票	预付全款，不存在付款周期
安徽梯易优叉车有限公司	1、交易标的：KBZ、梯易优品牌叉车；2、交付方式：合同约定交货期限内由供应商送达公司指定地点，公司书面签收，运费由供应商承担；3、结算政策：每月结算并支付	在供应商价格清单基础上根据实际情况议价	电汇、转账或银行承兑汇票	30 天
菱重叉车（上海）有限公司	1、交易标的：TCM、三菱、力至优品牌叉车；2、交付方式：公司自提并承担运费；3、结算政策：预付 30%，验收后 60 日内支付余款	在供应商价格清单基础上根据实际情况议价	电汇、转账或银行承兑汇票	60 天
上海海斯特叉车制造有限公司	1、交易标的：海斯特、优特力品牌叉车；2、交付方式：公司自提并承担运费；3、预付 10%，验收后 60 日内支付余款	在供应商价格清单基础上根据实际情况议价	电汇、转账或银行承兑汇票	60 天

2、报告期内新增前五大供应商情况

序号	客户名称	成立时间	合作历史	获取业务合同的主要方式和途径	结算政策	交易是否可持续
1	杭叉集团股份有限公司	2003 年 5 月	2016 年 7 月开始合作	主动接洽	销售用车先货后款，月结；出租用车三方融资租赁付款	是，长期合作供应商
2	三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	1998 年 3 月	2018 年 7 月开始合作	因三菱物捷仕株式会社内部重组整合，公司 2017 年供应商—菱重叉车（上海）有限公司业务转移至三菱物捷仕叉车（上海）有限公司开展	销售用车先货后款，双月结；出租用车三方融资租赁付款	是，长期合作供应商
3	上海海斯特叉车制造有限公司	1997 年 12 月	2019 年 5 月开始合作	主动接洽	销售用车预付 10%，验收后 60 日内支付余款；租赁用车三方融资租赁付款	是，长期合作供应商

报告期内，公司前五大供应商变动的具体原因如下：

1）杭叉集团

杭叉集团 2017 年不是前五大供应商，但 2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月分别为公司第三大、第四大和第二大供应商，主要原因是 2018 年以来，公司根据市场需求变化，以及租赁业务发展需要，加大了国产品牌设备采购力度，与国内叉车龙头企业杭叉集团深化合作，采购规模进一步扩大。

2）菱重叉车（上海）有限公司、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司

菱重叉车（上海）有限公司是公司2017年第四大供应商，2018年以后交易金额大幅减少，同时，三菱物捷仕叉车（上海）有限公司从2018年开始一直是公司前五大供应商，主要是由于2018年三菱重工集团内部调整，菱重叉车（上海）有限公司、优嘉力叉车（安徽）有限公司、安徽合叉叉车有限公司与公司的业务因其股权或业务调整并入三菱物捷仕叉车（上海）有限公司所致。

3）上海海斯特叉车制造有限公司

上海海斯特叉车制造有限公司 2020 年 1-6 月新进入公司前五大供应商，2020 年以来采购金额大幅提升，主要是因为公司以租赁业务为核心，采购的场内物流设备主要用于租赁，更青睐坚固耐用、性价比较高的产品，而海斯特是美洲地区最大的叉车品牌，其凭借坚固耐用的产品品质赢得广泛声誉，因此2019年 5 月建立战略合作关系后，公司将海斯特品牌叉车作为进口主打品牌进行重点推广，采购规模也随之增加。

4）安徽梯易优叉车有限公司

安徽梯易优叉车有限公司是公司2017年第三大供应商，2018年不再是前五大供应商，主要系随着新能源叉车市场接受度逐渐提高，公司与比亚迪、杭叉集团等国产叉车龙头企业的合作不断深化，更多选择采购比亚迪、杭叉品牌叉车，向安徽梯易优叉车有限公司采购场内物流设备的规模有所减少。

5）丰田产业车辆（上海）有限公司

丰田产业车辆（上海）有限公司2017-2019年均为公司前五大供应商，2020年 1-6 月交易金额有所减少，不再是前五大供应商，主要系公司根据市场需求变化，以及租赁业务发展需要，主动调整产品结构，进口品牌设备采购规模相对减少所致。

比亚迪、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司、杭叉集团、丰田产业车辆（上海）有限公司、安徽合力、上海海斯特叉车制造有限公司等发行人各期的前五大供应商，均为业内知名的场内物流设备供应商，公司主要通过业务渠道接洽的方式与上述供应商建立合作关系，目前合作关系良好、稳定，不存在合作终止的情况，考虑到公司对场内物流设备的需求将持续提升，预计未来可与上述供应商保持良好、稳定的合作态势。

上述场内物流设备供应商几乎都能生产所有种类、规格的叉车，对于相同类、型、规格的叉车，不同品牌之间不存在明显差异，存在高度的可替代性。公司作为场内物流设备租赁服务龙头企业，在叉车品牌和供应商的选择上具备一定的主导权，不存在对单一供应商产生依赖的情形，采购价格大幅提高的风险也较小。

3、公司向前五大二手整车供应商采购情况

报告期内，公司向前五大二手整车供应商采购情况如下：

2020 年 1-6 月

供应商及其关联方名称	金额（万元）	占比	采购内容	结算方式	合作期限	采购金额占供应商同类销售比重	是否关联方
上海壹米滴答快运有限公司	755.28	40.14%	内燃车、平衡重电动车、新能源车	预付 40%，验收合格后支付 60%	2020 年开始合作	约 100%	否
广东中虎新能源动力有限公司	501.38	26.65%	内燃车、仓储车、平衡重电动车、新能源车	款到发货	2020 年开始	约 30%	否
益海（石家庄）粮油工业有限公司	101.28	5.38%	平衡重电动车、新能源车	预付 30%，验收合格后支付 70%	2020 年开始合作	约 81%	否
上承（厦门）机电设备有限公司	87.96	4.67%	平衡重电动车、前移式电动车	月结	2018 年 3 月开始合作	约 2%	否
孩子王儿童用品股份有限公司	74.96	3.98%	前移式电动车	预付 20%，验收合格后支付 80%	2020 年开始合作	约 100%	否
合计	1,520.86	80.83%					

2019 年度

供应商及其关联方名称	金额（万元）	占比	采购内容	结算方式	合作期限	采购金额占供应商同类销售比重	是否关联方
上承（厦门）机电设备有限公司	358.45	30.67%	仓储车、平衡重电动车、前移式电动车	三方融资付款	2018 年 3 月开始合作	约 17%	否
天合光能股份有限公司、天合光能（常州）科技有限公司	218.31	18.69%	内燃车、仓储车、平衡重电动车、前移式电动车	预付 30%，收到发票一个月内支付 70%	2018 年开始合作	约 100%	否
厦门先领进出口有限公司	74.25	6.35%	平衡重电动车、前移式电动车	三方融资付款	2017 年 6 月开始合作	约 17%	否
中山市众宏机械设备有限公司	42.39	3.63%	仓储车	款到发货	2019 年开始合作至今	约 35%	否
昆山力钧叉车有限公司	42.12	3.60%	前移式电动车	预付 30%，收到发票一个月内支付 70%	2019 年开始合作至今	约 8%	否

供应商及其关联方名称	金额（万元）	占比	采购内容	结算方式	合作期限	采购金额占供应商同类销售比重	是否关联方
合计	735.52	62.94%					

2018 年度

供应商及其关联方名称	金额（万元）	占比	采购内容	结算方式	合作期限	采购金额占供应商同类销售比重	是否关联方
上承（厦门）机电设备有限公司	1,573.48	36.54%	仓储车、平衡重电动车、前移式电动车	通过融资租赁付款，满足相关条件后十个工作日内付款	2018 年 3 月开始合作	约 12%	否
雷励（上海）融资租赁有限公司	1,210.22	28.10%	内燃车、仓储车、平衡重电动车	预付 20%，余款分 15 个月等额分期支付	2018 年开始合作	约 100%	否
通力轮胎有限公司	421.75	9.79%	内燃车、仓储车、平衡重电动车	预付 30%，验收合格后支付 70%	2018 年开始合作	约 100%	否
厦门先领进出口有限公司	389.16	9.04%	仓储车、平衡重电动车、前移式电动车	三方融资付款	2017 年 6 月开始合作	约 12%	否
东莞骏成纸业有限公司	110.34	2.56%	内燃车	预付 50%，验收合格后支付 50%	2018 年开始合作	约 100%	否
合计	3,704.95	86.03%					

2017 年度

供应商及其关联方名称	金额	占比	采购内容	结算方式	合作期限	采购金额占供应商同类销售比重	是否关联方
百世物流科技（中国）有限公司	1,742.74	56.37%	仓储车、平衡重电动车、新能源车	预付 10%，验收合格后支付 90%	2017 年开始合作	约 40%	否
厦门先领进出口有限公司	577.95	18.70%	仓储车、平衡重电动车、前移式电动车	月结	2017 年 6 月开始合作	约 29%	否
伟轮叉车（东莞）有限公司	130.43	4.22%	平衡重电动车、前移式电动车	签订合同预付 30%，余款发货前付清	2015 年开始合作至今	约 18%	否
广州市金鸿裕物流有限公司	121.91	3.94%	平衡重电动车、前移式电动车	预付 20%，验收合格后支付 80%	2017 年开始合作	约 100%	否
上海博铭物流设备有限公司	89.74	2.90%	内燃车、平衡重电动车、前移式电动车	货到付款	2017 年开始合作	约 63%	否
合计	2,662.77	86.13%					

4、报告期各期经营性租赁前五大供应商的情况

公司为了降低短期内一次性的投资资金压力，平衡公司的融资杠杆比例，降低偿债风险，向供应商租入一定数量的场内物流设备及电池组等。报告期内，公司经营租赁前五大的主要情况如下：

2020 年 1-6 月					
序号	供应商名称	金额（万元）	金额占比	数量（台*月或组*月）	租赁产品
1	山重融资租赁有限公司	1,373.76	59.93%	6,074.96	叉车
2	长兴太湖能谷科技有限公司	358.91	15.66%	7,166.01	电池组、充电机
3	上海慧航实业有限公司	91.24	3.98%	3,036.66	电池组
4	江苏海四达电源股份有限公司	66.30	2.89%	688.60	电池组
5	宁波利维能储能系统有限公司	29.38	1.28%	245.33	电池组
合计		1,919.59	83.74%	17,211.56	
2019 年度					
序号	供应商名称	金额（万元）	金额占比	数量（台*月或组*月）	租赁产品
1	山重融资租赁有限公司	2,669.04	62.48%	13,339.27	叉车
2	长兴太湖能谷科技有限公司	648.26	15.18%	10,961.36	电池组、充电机
3	江苏海四达电源股份有限公司	140.93	3.30%	1,138.98	电池组
4	上海蕙鑫机械设备有限公司	86.35	2.02%	281.62	叉车
5	宁波利维能储能系统有限公司	64.55	1.51%	507.06	电池组
合计		3,609.13	84.49%	26,228.28	
2018 年度					
序号	供应商名称	金额（万元）	金额占比	数量（台*月或组*月）	租赁产品
1	山重融资租赁有限公司	2,795.56	92.61%	15,210.77	叉车
2	长兴太湖能谷科技有限公司	82.43	2.73%	1,407.48	电池组
3	宁波利维能储能系统有限公司	17.08	0.57%	162.97	电池组
4	洋浦重力物流有限公司	15.65	0.52%	15.12	叉车
5	上海胜蓓机械设备有限公司	9.39	0.31%	33.24	叉车
合计		2,920.10	96.74%	16,829.59	
2017 年					
序号	供应商名称	金额（万元）	金额占比	数量（台*月或组*月）	租赁产品
1	山重融资租赁有限公司	1,818.22	80.77%	9,858.54	叉车
2	上海蕙鑫机械设备有限公司	58.78	2.61%	186.28	叉车
3	长兴太湖能谷科技有限公司	30.13	1.34%	602.50	电池组
4	贺瑞物流设备（上海）有限公司.	28.15	1.25%	81.96	叉车
5	上海吉叉叉车有限公司	25.39	1.13%	84.92	叉车
合计		1,960.68	87.10%	10,814.20	

注 1：叉车及电池组主要按月租赁，对于部分少量不满月的租赁折算为月列示。

注 2：表格中价格的单位为“元/台*月”或“元/组*月”，即租赁 1 台叉车或 1 组电池组 1 个月的价格。

报告期内，公司经营租赁前五大供应商的基本情况及主要合同条款如下：

序号	供应商	基本情况	主要合同条款（包括主要条款、租赁期、租赁价格等）
1	山重融资租赁有限公司	成立于 2009 年，注册资本 110,000 万元	结算方式月结，租期 24 期、42 期，按照租赁产品的规格等定价
2	长兴太湖能谷科技有限公司	成立于 2016 年，注册资本 5,666.36 万元	结算方式月结，租期 36 期，按照租赁产品的规格等定价
3	上海慧航实业有限公司	成立于 2011 年，注册资本 1,000 万元	结算方式月结，租期 36 期，按照租赁产品的规格等定价
4	江苏海四达电源股份有限公司	成立于 1994 年，注册资本 28,346 万元	结算方式月结，租期 36 期，按照租赁产品的规格等定价
5	昆山汉智物流设备有限公司	成立于 2008 年，注册资本 1,008 万元	结算方式月结（合同约定先付租金，实际为收到客户货款后支付），租期以客户需求为导向，按照租赁产品的规格等定价
6	上海蒽鑫机械设备有限公司.	成立于 2015 年，注册资本 1,000 万元	结算方式月结，租期以客户需求为导向，基本是短租，按照租赁产品的规格等定价
7	宁波利维能储能系统有限公司	成立于 2015 年，注册资本 46,059.3654 万元	结算方式月结，租期 36 期，按照租赁产品的规格等定价
8	洋浦重力物流有限公司	成立于 2007 年，注册资本 800 万元	结算方式收到发票一周内支付，租期 3 个月，按照租赁产品的规格等定价
9	贺瑞物流设备（上海）有限公司	成立于 2015 年，注册资本 400 万元	结算方式月结，租期以客户需求为导向，按照租赁产品的规格等定价
10	上海胜蓓机械设备有限公司	成立于 2016 年，注册资本 500 万元	结算方式月结，租期以客户需求为导向，基本是短租，按照租赁产品的规格等定价
11	上海吉叉叉车有限公司	成立于 2014 年，注册资本 100 万元	结算方式月结，租期以客户需求为导向，按照租赁产品的规格等定价

报告期内，公司与山重融资租赁有限公司、长兴太湖能谷科技有限公司等公司签订了多份经营租赁合同，其合同属于经营租赁的主要理由如下：

1）租赁合同中未约定租赁资产所有权的转移条款，租赁期满时，租赁资产的所有权不会转移给发行人；

2）租赁合同中未约定发行人拥有购买租赁资产的选择权，租赁到期日后，发行人将不会购买该租赁资产；

3）发行人与客户签订合同的期限一般为 1 年以内、24 个月、36 个月、42 个月，经营租赁租期最长为 42 个月的新能源叉车对应的发行人会计政策的折旧年限为 8 年，其租赁期未占租赁资产使用寿命的大部分；

4）在租赁开始日，租赁收款额的现值与租赁资产的公允价值相差较大；

5）租赁资产属于通用设备，无需改造，出租方可以租赁给其他第三方；

由于发行人与出租方签订的租赁协议，不符合融资租赁的任一条款，发行人未将租入资产计价入账，按期支付租金时：

借：主营业务成本

贷：应付账款

将上述租赁设备作为经营租赁进行会计处理，符合《企业会计准则 21 号——租赁》的规定。

5、报告期各期场内物流设备、配件前五大供应商的情况

报告期内，按采购内容划分，发行人采购类别主要分为场内物流设备和配件，其前五大供应商采购情况如下：

1）场内物流设备采购

2020 年 1-6 月

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
韶关比亚迪实业有限公司	国产叉车	6,104.79	19.86%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	约 12%
杭叉集团股份有限公司	国产叉车	3,945.91	12.83%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	小于 1%
安徽合力股份有限公司	国产叉车	1,847.69	6.01%	电汇、转账或银行承兑汇票	2007 年开始合作至今	小于 1%
上海海斯特叉车制造有限公司	进口叉车	1,255.78	4.08%	电汇、转账或银行承兑汇票	2019 年开始合作至今	约 15%
上海壹米滴答快运有限公司	国产叉车	755.28	2.46%	电汇、转账	2020 年开始合作至今	100%

注：
（1）杭叉集团股份有限公司所述采购金额包括对其和深圳杭叉叉车有限公司、长沙杭叉叉车销售有限公司、上海杭叉叉车销售有限公司等 8 家关联公司的采购金额。
（2）安徽合力股份有限公司所述采购金额包括对宁波力达物流设备有限公司、上海合力叉车有限公司、广东合力叉车销售有限公司等 7 家关联公司的采购金额。

2019 年度

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
韶关比亚迪实业有限公司	国产叉车	22,246.97	32.41%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	约 20%
安徽合力股份有限公司	国产叉车	3,582.54	5.22%	电汇、转账或银行承兑汇票	2007 年开始合作至今	小于 1%
杭叉集团股份有限公司	国产叉车	3,372.34	4.91%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	小于 1%
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	进口叉车	3,263.91	4.76%	电汇、转账或银行承兑汇票	2018 年开始合作至今	约 7%
丰田产业车辆（上海）有限公司	进口叉车	1,530.84	2.23%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 4%

注：

（1）安徽合力股份有限公司所述采购金额包括对宁波力达物流设备有限公司、上海合力叉车有限公司、广东合力叉车销售有限公司等 7 家关联公司的采购金额。

（2）杭叉集团股份有限公司所述采购金额包括对其和深圳杭叉叉车有限公司、天津浙杭叉车销售有限公司、佛山市杭叉叉车销售有限公司等 12 家关联公司的采购金额。

（3）三菱物捷仕叉车（上海）有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司力至优叉车(上海)有限公司、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司苏州分公司的采购。

2018 年度

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
韶关比亚迪实业有限公司	国产叉车	18,574.24	26.21%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	约 17%
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	进口叉车	8,104.48	11.43%	电汇、转账或银行承兑汇票	2018 年开始合作至今	约 16%
杭叉集团股份有限公司	国产叉车	4,826.15	6.81%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	小于 1%
丰田产业车辆（上海）有限公司	进口叉车	2,942.91	4.15%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 7%
安徽合力股份有限公司	国产叉车	2,040.29	2.88%	电汇、转账或银行承兑汇票	2007 年开始合作至今	小于 1%

注：

（1）三菱物捷仕叉车（上海）有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司菱重叉车（上海）有限公司、力至优叉车(上海)有限公司的采购金额。

（2）杭叉集团股份有限公司所述采购金额包括对其和广州浙杭叉车有限公司、张家港杭叉叉车销售有限公司、云南杭叉叉车有限公司等 11 家关联公司的采购金额。

（3）安徽合力股份有限公司所述采购金额包括对宁波力达物流设备有限公司、天津北方合力叉车有限公司、广州合力叉车销售有限公司等 8 家关联公司的采购金额。

2017 年度

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
韶关比亚迪实业有限公司	国产叉车	4,360.37	9.06%	电汇、转账或银行承兑汇票	2016 年开始合作至今	约 7%
安徽合力股份有限公司	国产叉车	3,934.24	8.17%	电汇、转账或银行承兑汇票	2007 年开始合作至今	约 12%
安徽梯易优叉车有限公司	国产叉车	2,960.77	6.15%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 15%
菱重叉车（上海）有限公司	进口叉车	2,536.95	5.27%	电汇、转账或银行承兑汇票	2017 年开始合作；2018 年，因三菱重工集团内	约 10%

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
					部业务结构调整，菱重叉车与公司的业务关系转移至三菱物捷仕。	
丰田产业车辆（上海）有限公司	进口叉车	1,761.23	3.66%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作	约 5%

注：
（1）韶关比亚迪实业有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司比亚迪汽车销售有限公司的采购金额。
（2）安徽合力股份有限公司所述采购金额包括对宁波力达物流设备有限公司、天津北方合力叉车有限公司、广东合力叉车销售有限公司等 7 家关联公司的采购金额。

2）场内物流设备配件采购

2020 年 1-6 月

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
安徽和鼎机电设备有限公司	电池	736.01	2.39%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 6%
卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司	属具、油缸、货叉等	552.25	1.80%	电汇、转账或银行承兑汇票	2008 年开始合作至今	约 2%
上海景帆汽配有限公司	电池	394.63	1.28%	电汇、转账	2019 年开始合作至今	小于 1%
合肥万达蓄电池厂（普通合伙）	电池	259.87	0.85%	电汇、转账或银行承兑汇票	2012 年开始合作至今	约 5%
上海蒙程贸易有限公司	电池	221.12	0.72%	电汇、转账	2020 年开始合作至今	约 15%

注：卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司卡斯卡特（河北）货叉有限公司的采购金额。

2019 年度

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
安徽和鼎机电设备有限公司	电池	1,186.38	1.73%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 5%
宜兴法阿姆工业电池有限公司	电池	1,108.36	1.61%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作	约 9%
卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司	属具、调压阀、货叉等	968.26	1.41%	电汇、转账或银行承兑汇票	2008 年开始合作至今	约 2%
深圳市理士新能源发展有限公司	电池	667.71	0.97%	电汇、转账或银行承兑汇票	2015 年开始合作至今	约 6%
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	电池、油品等	435.98	0.64%	电汇、转账或银行承兑汇票	2018 年开始合作至今	约 30%

注：
（1）卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司卡斯卡特（河北）货叉有

限公司的采购金额。
（2）三菱物捷仕叉车（上海）有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司菱重叉车（上海）有限公司、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司北京分公司等 4 家关联公司的采购金额。

2018 年度

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司	属具、调压阀、货叉等	1,339.36	1.89%	电汇、转账或银行承兑汇票	2008 年开始合作至今	约 3%
宜兴法阿姆工业电池有限公司	电池	838.33	1.18%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 7%
深圳市理士新能源发展有限公司	电池	716.66	1.01%	电汇、转账或银行承兑汇票	2015 年开始合作至今	约 7%
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	电池、油品等	468.85	0.66%	电汇、转账或银行承兑汇票	2018 年开始合作至今	约 15%
东莞市万富斯特轮胎有限公司	轮胎	410.31	0.58%	电汇、转账或银行承兑汇票	2013 年开始合作至今	约 6%

注：
（1）卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司卡斯卡特（河北）货叉有限公司的采购金额。
（2）三菱物捷仕叉车（上海）有限公司所述采购金额包括对其和菱重叉车（上海）有限公司、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司北京分公司等 4 家关联公司的采购金额。

2017 年度

供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额比例	结算方式	合作期限	占供应商当期同类销售比重
宜兴法阿姆工业电池有限公司	电池	1,411.44	2.93%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 10%
卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司	属具、油缸、货叉等	1,005.47	2.09%	电汇、转账或银行承兑汇票	2008 年开始合作至今	约 3%
安徽和鼎机电设备有限公司	电池	533.99	1.11%	电汇、转账或银行承兑汇票	2014 年开始合作至今	约 2%
北京德龙电力设备有限公司	充电机	525.47	1.09%	电汇、转账或银行承兑汇票	2011 年开始合作至今	约 5%
深圳市理士新能源发展有限公司	电池	513.27	1.07%	电汇、转账或银行承兑汇票	2015 年开始合作至今	约 4%

注：
（1）卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司卡斯卡特（河北）货叉有限公司的采购金额。
（2）深圳市理士新能源发展有限公司所述采购金额包括对其和其关联公司安徽理士电源技术有限公司的的采购金额。

6、报告期内，公司向竞争对手采购的情况

1）公司向竞争对手采购概况

公司主营业务包括场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售。根据经营业务是否与公司重叠，公司的竞争对手包括场内物流设备经营租赁公司、场内物流设备及配件销售公司和场内物流设备维修服务公司。公司本身不涉及场内物流设备生产制造，其所销售的设备全部采购自设备生产厂商或经销商、贸易商，同时因国内整车销售基本采用经销模式，多数厂商不直接销往终端，故设备厂商不与公司构成竞争关系；公司租入的电池组基本为从厂商直接租赁，厂商通常不直接对接终端客户，故该部分经营租入不构成向同行业采购。因此，报告期内，公司向竞争对手采购的交易类型包括向经销商、贸易商购入场内物流设备及配件，向设备经营租赁方租入设备和向维修服务商购买维修服务。公司竞争对手情况具体如下：

竞争对手	竞争对手主营业务	发行人与竞争对手竞争的业务
设备经销商、贸易商	从事叉车整机销售业务	场内物流设备销售
配件厂商、贸易商	从事叉车配件生产、销售业务	场内物流设备配件销售
设备经营租赁公司	从事叉车、配件租赁业务	场内物流设备租赁
维修服务商	从事叉车维修业务	场内物流设备维修

报告期内，公司向竞争对手采购的内容与金额如下：

单位：万元

竞争对手	采购内容	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
设备经销商、贸易商	整车采购	3,297.83	4,004.34	5,421.12	2,684.13
配件厂商、贸易商	配件采购	10,798.23	22,674.30	19,342.96	19,340.58
设备经营出租方	设备经营租入	303.39	738.11	111.25	382.00
维修服务商	维修服务购入	950.52	1,407.37	707.71	349.20
合计		15,349.97	28,824.12	25,583.04	22,755.91

如上表所示，公司向竞争对手采购的内容主要为设备及配件。公司的主营业务包括场内物流设备租赁、维修和设备及配件销售，主要以租赁业务为主，由于在国内未有与公司经营模式相当的公司，故在界定竞争对手时，只要对方的经营业务与公司任一业务重叠，即认定为公司的竞争对手，导致公司向上游供应商采购的用于租赁和维修业务的设备亦全部构成向竞争对手采购。

报告期内，公司向竞争对手采购的场内物流设备和配件中用于继续销售的占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
向设备经销商、贸易商采购	3,297.83	23.40%	4,004.34	15.01%	5,421.12	21.89%	2,684.13	12.19%
其中：继续用于销售	657.94	4.67%	1,339.02	5.02%	819.85	3.31%	610.17	2.77%
向配件厂商、贸易商采购	10,798.23	76.60%	22,674.30	84.99%	19,342.96	78.11%	19,340.58	87.81%
其中：继续用于销售	4,732.49	33.57%	8,950.57	33.55%	9,324.61	37.65%	9,762.40	44.32%
采购金额合计	14,096.06	100.00%	26,678.64	100.00%	24,764.08	100.00%	22,024.71	100.00%
其中：继续用于销售	5,390.43	38.24%	10,289.59	38.57%	10,144.46	40.96%	10,372.57	47.10%

如上表所示，报告期内公司向竞争对手采购的场内物流设备及配件中多数用于租赁业务，继续用于销售的比例分别为 47.10%、40.96%、38.57%和 38.24%。

2）向同行业采购的原因及合理性

如前述分析，发行人向同行业采购即公司向竞争对手采购，交易类型包括向经销商、贸易商购入场内物流设备及配件，向设备经营租赁方租入设备和向维修服务商购买维修服务。

（1）向同行采购设备及配件

①向设备经销商、贸易商采购整车

目前国内整车市场普遍采用经销代理模式。对于公司已获得经销代理权的品牌，在经销代理区域内直接向厂商采购，但跨区域的叉车销售，公司仍需从当地经销商处采购；因租赁、销售等业务需要的整车型号特殊、交货期较紧时，公司亦会选择向该品牌的同区域贸易商采购；对于公司尚未取得经销代理权的厂商品牌，通常只能从厂商或其授权的经销代理商采购。

②向配件厂商、贸易商采购配件

国内的配件厂商通常只销售给配件批发商、叉车制造商，不直接销售给终端客户，公司经营所需的配件通常直接向配件厂商采购。但因配件种类较多，当出现公司无备货的临时需要配件时，公司会向贸易商采购。因厂商通常不接受小批量零星采购，出现需求较少的配件时，为不占用营运资金和降低库存风险，公司亦会选择向其他贸易商采购。

（2）向设备经营租赁公司租入设备

在日常经营中，存在因客户需求的车型和配置特殊，客户租期较短且该车型通用性不强的情形；存在客户对设备的需求时间较急、交货期较短，公司没有库存且预计通过其他方式采购无法及时交货的情形。上述情形下，公司会选择向同行租入设备再转租给客户。报告期内，向同行租入场内物流设备的金额分别为 382.00 万元、111.25 万元、738.11 万元和 303.39 万元，在公司可供租赁的整体设备规模中占比较小。

（3）向设备维修服务商采购维修服务

虽然公司目前在全国范围内设立了百余家服务网点，但仍旧有部分偏远、业务较少的区域尚未覆盖，在这些区域的维修服务外购比增加服务网点更符合成本效益原则；当公司自有维修人员无法满足客户的维修需求时，选择外购维修服务可解决短期服务缺口。上述因素会导致公司从其他设备维修服务商采购维修服务。

综上，公司向竞争对手采购具有商业合理性。

3）是否符合行业惯例，相关业务是否具有可持续性

公司业务涉及除设备制造以外的整个场内物流设备产业链，而整个场内物流设备行业所涉及的产品及服务品类多样，各家行业参与者所提供的产品及服务各有优势。在特定交易场景下，竞争关系又会转变成合作关系，相互采购。

在日常经营中，公司为满足临时性特殊需要向经营出租方租入设备，出于成本效益原则向其他维修服务商采购维修服务，向其他整车经销商、贸易商及配件制造商、贸易商采购整车及配件均源于实际经营需要，公司亦存在向竞争对手销售的情形，同行发生正常购销业务符合行业惯例。

综上，公司向竞争对手的采购均源于实际经营需要，属于正常商业合作，符合行业惯例，且公司与该类竞争对手建立了良好的合作关系，合作一直较为稳定，相关业务具有可持续性。

7、报告期内，客户与供应商重叠的情况

1）既是客户又是供应商基本情况

报告期内，公司存在既是客户又是供应商的情形，且构成同为客户和供应商的交易（以下简称“双向交易”）单位较多，主要原因系公司主营业务包括场内物流设备租赁、维修以及整机和配件销售业务，交易对手方在向公司销售或采购某项业务的同时亦可能向公司采购或销售其他业务。例如，公司的租赁业务需要向上游叉车生产商或贸易商采购大量设备；由于公司同时经营设备维修和配件销售业务，在长期合作过程中，供应商在有维修及配件需求时,亦会选择向公司采购。

2017-2019 年及 2020 年 1-6 月,与公司构成双向交易的单位数量分别为 203 家、214 家、219 家、116 家，其金额情况具体如下：

项目	销售金额（万元）	占销售总额的比例	采购金额（万元）	占采购总额的比例
2017 年度	2,049.93	3.57%	24,177.17	50.69%
2018 年度	4,543.18	6.22%	48,014.58	67.74%
2019 年度	4,385.96	4.92%	42,017.23	61.22%
2020 年 1-6 月	2,731.72	6.28%	11,913.35	38.75%

由上表可知，虽双向交易的单位较多，但交易主要以采购为主，销售占比非常小。

报告期内，双向交易的交易额分布情况如下：

单位：家

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
双向交易总单位数	116	219	214	203
任意单边交易小于 10 万元的单位数	106	192	193	189
双边交易额均大于 10 万元的单位数	10	27	21	14
双边交易额大于 10 万元小于 20 万元的单位数	1	1	2	0
双边交易额大于 20 万元小于 50 万元的单位数	1	3	2	2
双边交易额均大于 50 万元的单位数	2	6	5	3

由上表可知，就单个客户而言，公司与其交易仍旧以采购或销售中的单方交易为主，同时存在大额采购与销售的交易对手方较少。

2）构成双向交易的主要类型

报告期内，构成双向交易的主要类型包括：①同行交易，公司与同行业公司间因正常业务往来互相发生购销业务；②优享+，公司购入客户的二手整车，并按客户需求以经营租赁方式出租给客户使用；③回收交易，客户更换旧叉车或设备冗余，公司回收其整机和配件。公司的双向交易以同行交易为主，具体情况如下：

单位：万元

类型	报告期 采购总额	采购占比	主要 采购内容	报告期 销售总额	销售占比	主要销售内容
同行交易	121,768.03	96.55%	整车、配件	7,049.35	51.41%	整车、配件、租赁、维修
优享+	4,034.53	3.20%	整车	3,576.08	26.08%	租赁
回收交易	319.77	0.25%	整车、配件	3,085.36	22.50%	整车、配件、租赁
合计	126,122.33	100.00%	-	13,710.79	100.00%	-

3）报告期各期双向交易具体情况

报告期各期，按照双向交易主要类型的交易金额排序，前十大交易单位的交易内容如下：

2020年1-6月

单位：万元

名称	采购金额	主要采购内容	销售 金额	主要销售内容	交易 原因
比亚迪股份有限公司	6,235.76	整车、配件	214.06	维修、整车	同行交易
上海海斯特叉车制造有限公司	1,447.72	整车、配件	3.53	维修、配件	同行交易
壹米滴答供应链集团有限公司	755.28	整车	1,422.97	租赁、维修	优享+
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	796.79	整车、配件	21.21	维修、整车	同行交易
丰田产业车辆（上海）有限公司	441.56	整车、配件	2.36	维修	同行交易
三一海洋重工有限公司	256.64	整车	0.11	维修	同行交易
上海合力叉车有限公司	216.18	整车、配件	0.17	维修	同行交易
恩平市新锦成陶瓷有限公司	14.05	整车	165.70	租赁	优享+
合肥高驰贸易有限公司	133.95	配件	1.15	配件	同行交易
广州深度贸易有限公司	121.34	配件	0.21	配件	同行交易

2019 年度

单位：万元

名称	采购金额	主要采购内容	销售金额	主要销售内容	交易原因
比亚迪股份有限公司	22,544.58	整车、配件	398.16	维修、整车	同行交易
安徽合力股份有限公司	3,746.95	整车、配件	33.67	配件、整车	同行交易
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	3,699.89	整车、配件	24.53	维修、租赁	同行交易
丰田产业车辆（上海）有限公司	1,845.93	整车、配件	8.94	维修、配件	同行交易
安徽梯易优叉车有限公司	1,130.66	整车、配件	214.70	配件、整车	同行交易
永恒力叉车（上海）有限公司	1,016.03	整车、配件	2.57	租赁	同行交易
卡斯卡特（厦门）叉车属具有限公司	968.26	配件	13.54	整车	同行交易
成都美松叉车有限公司	676.78	整车、配件	6.96	维修、配件	同行交易
上海合力叉车有限公司	555.49	整车、配件	5.33	租赁、维修	同行交易
上海海斯特叉车制造有限公司	527.80	整车、配件	5.36	租赁、维修	同行交易

2018 年度

单位：万元

名称	采购金额	主要采购内容	销售金额	主要销售内容	交易原因
比亚迪股份有限公司	18,809.80	整车、配件	170.88	维修、整车	同行交易
三菱物捷仕叉车（上海）有限公司	8,573.33	整车、配件	5.74	租赁、配件	同行交易
丰田产业车辆（上海）有限公司	3,131.07	整车、配件	5.34	维修	同行交易
菱重叉车（上海）有限公司	2,755.54	整车、配件	1.61	租赁、维修	同行交易
成都美松叉车有限公司	2,009.15	整车、配件	0.49	维修	同行交易
安徽合力股份有限公司	2,423.55	整车	197.72	整车	同行交易
安徽梯易优叉车有限公司	1,843.78	整车、配件	90.29	配件	同行交易
上承（厦门）机电设备有限公司	1,581.06	整车	0.27	维修	同行交易
上海寅立实业有限公司	465.59	整车	2.55	租赁	同行交易
通力轮胎有限公司	446.48	整车、配件	229.09	租赁、维修	优享+

2017 年度

单位：万元

名称	采购金额	主要采购内容	销售金额	主要销售内容	交易原因
比亚迪股份有限公司	4,709.02	整车、配件	135.80	整车、维修	同行交易
安徽合力股份有限公司	4,198.73	整车、配件	27.44	整车	同行交易
安徽梯易优叉车有限公司	3,059.12	整车、配件	72.47	配件	同行交易
菱重叉车（上海）有限公司	2,728.52	整车、配件	2.12	维修	同行交易
丰田产业车辆（上海）有限公司	1,989.39	整车、配件	1.91	维修	同行交易
百世物流科技（中国）有限公司	1,742.74	整车	359.76	租赁、维修	优享+
林德（中国）叉车有限公司	564.55	整车	20.18	配件、租赁	同行交易
合肥集源穗意液压技术股份有限公司	378.60	配件	2.32	配件	同行交易
上海寅立实业有限公司	363.18	整车	1.85	租赁	同行交易
卡尔玛港口机械（深圳）有限公司	338.30	整车、配件	0.32	维修	同行交易

4）客户与供应商重叠的原因及合理性

场内物流设备是物流企业、工业企业必备的辅助性生产工具，设备运用的行业分布较广。同时，场内物流设备行业所涉及的产品及服务具有多样性、专业性等特征。一方面，行业内的参与者大多以提供单项业务的产品及服务为主，由于各自提供的产品及服务各有优势及差异，经营过程中亦需采购自营之外的其他产品及服务。另一方面，行业外的参与者分布于各自不同领域并有着各自经营特点，在生产经营过程中会根据各自需要采购经营所需的产品和服务。

公司业务涉及除设备制造以外的整个场内物流设备产业链，由于上述客观原因，必定会存在较多同为客户、供应商的情况，具体原因如下：

（1）同行交易

①上游整机制造商主要从事设备生产、销售，日常经营过程中存在使用各类型叉车的需求，但其仅拥有自有品牌的叉车，且不具备广泛的维修服务能力，一般对外采购其他类型的叉车或设备维修服务。公司经营多种品牌的叉车，且拥有专业的维修服务团队，并在全国范围内设立了百余家服务网点，上游整机

制造商看中公司经营各类型叉车的丰富资源和具备广泛的专业维修能力，会向公司采购各类型的叉车或维修服务；

②上游配件制造商向发行人销售配件的同时，也向公司采购或租赁叉车整机及配件以供自身使用；

③其他同行交易：为及时响应客户需求，与距离较近、合作关系较好且具备产品提供能力的同行企业相互购买各自代理、性价比较高的整机和配件。

（2）优享+

报告期内，在部分客户将获得设备使用方式由自持转为租赁的背景下，公司基于从事场内物流设备租赁业务所积累的丰富经验，从拓展市场、锁定客户角度出发，积极迎合客户需求、收购客户二手车，并按客户需求将设备以经营租赁方式租赁给客户使用，为客户在租期内提供包括设备使用、维修、保养、换车等一系列服务，以实现对客户持有设备的优化、共享。

（3）回收交易

公司在与非同行客户合作时，该类客户因更换旧机或设备冗余，需要处置所持有的二手设备和配件，该类设备满足公司对外出售或出租的条件，发行人向该等客户回收其整机和配件。

综上，公司存在客户与供应商重叠情况具有合理性。

5）交易价格的公允性

（1）同行交易、回收交易定价方式

同行交易、回收交易模式下，交易双方的采购和销售保持独立，没有对应关系。除采购部分二手叉车和配件采用协商定价外，大部分交易采用市场定价。回收交易模式中，发行人向交易对方销售整车、配件和租赁服务，向其采购二手整车和配件。同行交易模式中，发行人向交易对方销售整车、配件、租赁服务和维修服务，向其采购（新/二手）整车、配件。交易双方根据叉车的品牌、型号、配置、叉车的磨损程度、性能状态等具体情况，按照行业经验协商制定二手叉车和配件的购买价格。对于其他类型的交易，交易价格主要根据市场行情随行就市。

（2）优享+定价方式

优享+模式下，发行人根据叉车的品牌、型号、配置、叉车的磨损程度、性能状态等具体情况，并按照行业经验与交易对方确定二手叉车的购买价格；发行人依据客户的设备租赁及服务需求，包括叉车品牌、型号、客户使用工况、日使用时长、租赁市场定价等方面，与交易对方确定叉车租赁单价。

综上，公司与同为客户、供应商间的交易价格具有公允性。

五、发行人的主要固定资产及无形资产等资源要素

（一）主要固定资产情况

公司拥有的固定资产主要是通用设备、运输工具、办公电子设备及其他设备，目前使用状况良好。截至 **2020 年 6 月 30 日**，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
通用设备	191,867.73	65,607.39	126,260.33	65.81%
运输工具	1,781.50	1,171.96	609.54	34.21%
办公电子设备及其他设备	1,138.94	653.94	485.01	42.58%
合计	194,788.17	67,433.29	127,354.88	65.38%

注：通用设备主要包括叉车、电池、充电机等。

1、房屋及建筑物

公司不存在自有房屋建筑物，公司主要经营场所均为租赁所得。截至本招股说明书签署日，公司及其附属公司租赁房屋情况如下：

序号	出租方	房产坐	租赁期限	租赁面积（㎡）	用途
1	广州中兴伟业物业管理有限公司	广州市番禺区石基镇海涌路低涌村段 27 号一楼 1-2	2019.1.8 -2022.1.7	450.00	办公
2	云南博美投资有限公司	昆明市经开区普照兽药市场 B3-3	2020.4.15 -2021.4.14	120.00	办公
3	何一鸣	佛山市南海区狮山镇博爱东路高边路段以北高鸣城 A01 号铺	2019.6.5 -2022.6.30	241.00	办公
4	何一鸣	佛山市南海区狮山镇博爱东路高边路段以北高鸣城 D01 号-05 仓库	2019.6.5 -2022.6.30	162.00	办公
5	沈阳万路华瑞汽车用品厂	沈阳市于洪区洪汇路 183-1、183-4 号	2020.9.17 -2022.9.16	1,700.00	办公
6	沈阳万路华瑞汽车用品厂	沈阳市洪区洪汇路 183-1-1	2018.4.11 -2023.4.10	70.00	办公

序号	出租方	房产坐	租赁期限	租赁面积（㎡）	用途
7	重庆市永立电脑刺绣服饰有限公司	重庆市渝北区回兴街道羽裳一支港 2 号门	2018.7.1 -2021.6.30	28.00	办公
8	上海绪颜物业管理服务中心	**上海市松江区新桥镇申徐二路 2 号二楼 2-02 部分一间**	**2019.11.20 -2020.11.19**	**65.00**	办公
9	林伟雄	江门市新会区会城新会大道东大滘工业区厂房	2017.11.1-2022.10.31	1,080.00	办公
10	崔耀武	西安市未央区六村堡阎家村 17 号付 1 号	2018.1.1-2020.12.31	180.00	办公
11	陆细祥	四会市大沙镇 321 国道横塞村路口自建商住房壹幢首层、角仔房和三层及二层	2018.10.15-2023.10.14	470.00	办公
12	陆细祥	四会市大沙镇 321 国道横塞村路口住房后地块	2018.10.15-2023.10.14	300.00	办公
13	李建国	河北省保定市北市区东三环西后营村	2020.3.25-2021.3.25	550.00	办公
14	闫永寿	晋中市鸣李村太榆路晋中市环城南路	2018.4.15-2021.4.15	350.00	办公
15	李海明	广阳区北旺乡西村村委会后院	2019.9.1-2024.8.31	2,750.00	办公
16	林文良	厦门市同安区潘涂村红墩里 39-2 号	2017.10.15-2022.10.30	280.00	办公
17	翁丽芳	浙江省杭州大江东产业集聚区义蓬街道新庙前村	2018.10.15-2024.10.15	600.00	办公
18	上海亿站创意设计有限公司	闵行区都会路 2058 号亿站创意设计园区 3 号楼后北面	2020.5.10-2022.6.9	125.00	仓库
19	常州市裕昌金属材料厂	常州市武进区遥观镇留道村委塘沟头 205 号	2019.2.1-2024.1.31	880.00	办公
20	武汉汇力投资有限公司	武汉市蔡甸区常福工业示范园北区汇力 4 号厂房	2018.10.20-2021.10.19	1,685.80	办公
21	陈赛杰	南京市栖霞区寅春路 5 号	**2020.8.1-2022.7.31**	442.00	办公
22	广州沣汇物业管理有限公司	广州市南沙区榄核镇平稳村广珠路 183 号之二 1-4 号	2019.1.1-2021.12.31	7,009.00	仓库
23	吉林省国富仓储物流有限责任公司	长春市经济技术开发区世纪大街 3303 号国富科技工业园内 26 库房	2020.5.6-2021.5.5	**220.00**	仓库
24	宁波市北仑区金良贸易有限公司	宁波市北仑区小港街道汽渡路 2 号	2018.11.10-2021.11.9	392	办公
25	成都金莱达家具有限责任公司	成都市新都区石板滩镇兴业大道三段 1138 号	2020.3.5-2023.4.4	**4,843.00**	办公、居住、厂房
26	**钟锦荣**	**中山市东升镇同茂路同发巷 13 号（首层铺面）及彩钢瓦（停车房）**	**2020.10.7-2025.10.6**	**185.00**	**办公**

序号	出租方	房产坐	租赁期限	租赁面积（㎡）	用途
27	林水龙	厦门市同安区西柯镇潘涂村委会红墩里 41 号	2018.1.25-2021.1.24	260.00	办公
28	潍坊市寒亭区东兴烤漆厂	潍坊市寒亭区海龙路 4299 号（东兴汽配维修厂院内）	2020.6.21-2020.12.20	150.00	仓库
29	张荣华、张荣兵	贵州省贵阳市观山湖区金华镇陆航物流园 10 栋 1 层 9 号	2020.8.1-2023.7.31	477.30	办公
30	深圳市联兴中空板材科技有限公司	深圳市宝安区沙井街道新桥社区中悦光电工业区第壹层	2019.8.30-2022.8.29	600.00	办公
31	深圳市正华泰康实业有限公司	深圳市坪山区马峦街道沙墾社区沙新路 57 号号宿舍一楼 8 格宿舍 4 间（204、205、206、305)及保安室后铁皮房	2020.4.6-2023.4.30	100.00	办公、住宿
32	毕永炉	广州市花都区秀全街荔红北路 9-7 至 9-10 号	2019.8.15-2021.8.14	180.00	办公
33	毕永炉	广州市花都区秀全街荔红北路 17-6 号	2019.8.15-2021.8.14	50.00	办公
34	北京市顺义永丰劳保用品厂	北京市顺义区南彩镇后俸伯村西 1000 米	2018.11.1-2023.10.31	1,300.00	办公
35	庄楚进	东莞市塘厦镇石潭埔塘清西路 96 号	2020.4.1-2021.3.31	100.00	办公
36	刘克俊	郑州市华南城 5A-1-128	2019.9.5-2022.9.4	84.22	办公
37	吴国桥	济南市天桥区鑫茂齐鲁科技城 119#楼 101 号	2020.5.1-2025.4.30	1,021.81	办公
38	黎荣	奇家岭街道办事处	2020.3.1-2021.3.1	90.00	办公
39	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路 13 号 102 房、201 房、202A 区、工程部 B 区、工程部 C 区	2020.6.1-2025.12.31	3,064.50	办公
40	马淑芬	顺德区大良街道办事处顺峰居委会教练场安置小区 2 号	2020.9.11-2023.9.10	1,069.20	办公
41	吴仕南	广东省中山市东升镇坦背东二马路 8 号一幢一楼	2019.2.1-2022.2.28	200.00	办公
42	珠海市建荣塑料制品有限公司	珠海市斗门区乾务镇珠峰大道新河北段 1 号珠海市建荣塑料制品有限公司入门口右边 4 间	2018.5.1-2023.4.30	240.00	办公
43	东莞市兴南实业投资有限公司	东莞市大岭山镇连平村连平派出所旁兴南工业园 A15，A17-19	2020.3.1-2021.2.28	620.00	办公
44	罗有辉	高明区荷城街道高明大道东 665 号	2017.9.1-2022.8.31	391.16	办公
45	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区大龙街傍江	2020.6.1-2025.12.31	1,255.20	办公

序号	出租方	房产坐	租赁期限	租赁面积（㎡）	用途
		东村傍雁路 13 号 101 房、工程部 A 区			
46	袁雪爱	江门市新会区会城启超大道 9 号 5 座 310	2020.5.1-2021.4.30	58.91	办公
47	王灼旭	长春市世纪大街 3697 号汇成家园 3 号楼-5 号门门市房	2020.6.1-2021.6.1	354.00	办公
48	张庆敏	**哈尔滨市南岗区大众新城小区 223 栋 1 层 12 号**	**2020**.4.1.-2021.3.31.	**193.11**	办公
49	王兴	浙江省温州市龙湾区永兴街道永裕西路 27 号和五楼一单间	2020.2.2**5**-2021.2.26	80.00	办公
50	上海虹光实业有限公司	上海市闵行区沪青平公路 277 号 5 楼 L68 室	2019.1.14-2029.1.13	9.00	办公
51	运迈实业（上海）有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街 200 弄 51 园区 4#厂房 102 室	2017.7.16-2022.6.14	560.00	办公
52	运迈实业（上海）有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街 200 弄 51 号 4 幢 105 室	2017.9.1-2021.8.31	200.00	办公
53	苏州合泰电气成套设备有限公司	昆山市陆家镇新民路 12 号 3 号厂房三楼	2019.5.15-2021.5.14	450.00	办公
54	天津市滨海绿达废旧物资经营中心	天津市滨海新区塘沽胡家园街津塘公路北侧（三爱里 111 号）场院内 D7-D10 号仓库	**2020.6.20-2021.2.2**	408.00	办公
55	北京创业港湾科技有限公司	北京市通州区张家湾镇土桥村（北京新建房地产开发有限公司）3 幢 107 号 E 座 225 室	**2020.9.1-2021.8.31**	25.00	办公
56	青岛乾运恒机械制造有限公司	青岛市城阳区夏塔路 168 号	2017.1.15-2022.1.14	500.00	办公
57	日照凌云汽配商城有限公司	日照市凌云汽配商城有限公司 A 区 2 栋 A203 号商铺	2020.7.1-2021.6.30	73.00	办公
58	尹德宏	大连开发区杏花里 37 栋 12 号	**2020.9.3-2021.9.2**	39.11	办公
59	樊博	长沙市雨花区五金机电市场 D 区 4 栋 127-128 号	2020.3.15-2021.3.14	284.92	办公
60	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	2019.6.30-2021.10.30	413.90	仓库
61	孟旭东	福建省福州市仓山区城门镇浚边村峡北 62 号厂房	2018.11.10-2023.11.10	263.60	办公
62	烟台通用电力设备有限公司	烟台市福山区王懿荣大街 17 号	2018.9.1-2021.8.31	684.00	办公
63	李冲	郑州市华南城 5A-1-22	2019.9.1-2022.9.1	269.50	办公
64	天津新技术产业园区武清开发区总公司	天津市武清开发区泉发路 33 号信义玻璃（天津）有	2019.9.10-2024.9.9	8,342.00	仓库、办公

序号	出租方	房产坐	租赁期限	租赁面积（㎡）	用途
		限公司 2 号厂房			
65	南昌吉鹏服装有限公司	南昌县小蓝经济技术开发区玉湖西二路 19 号 4 栋	2018.1.1-2020.12.31	550.00	办公
66	重庆旺龙实业（集团）有限公司	重庆市九龙坡区九龙园区 C 区聚业路 123 号	2018.5.1-2023.4.30	1,346.00	办公
67	上海高投国际物流有限公司	上海临港物流园区捷航路 76 号	2019.6.1-2021.5.31	286.00	办公
68	贵州永聚元财务管理有限公司	贵阳市观山湖区诚信北路 8 号绿地联盛国际 3 号楼 3 单元 7 层 10 号	2019.11.1-2020.10.31	50.00	办公
69	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 8#厂房	2018.9.15-2021.9.14	7,959.60	办公
70	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	2019.6.15-2021.10.14	3,545.70	仓库
71	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号安徽怡丰自动化科技有限公司 3 楼 317 宿舍	2019.6.15-2021.10.14	40.00	居住
72	上海巍奥实业有限公司	上海市松江区九亭镇九亭大街 1268 号	2020.6.01-2022.5.31	280.00	办公
73	昆山市航天无纺布厂	昆山市周市镇长江北路 969 号	2020.8.1-2021.7.31	617.45	办公
74	上海银磊汽车配件有限公司	香泾路 115 号 1 栋厂房	2020.9.10-2022.9.9	1,050.00	办公
75	王则建、张金玲	寒亭区海港路 45000 号中凯兴业贸易广场 17 号楼 108	2020.4.10-2021.4.9	117.28	办公
76	侯利军	寒亭区海港路 45000 号中凯兴业贸易广场 17 号楼 111	2020.4.10-2021.4.9	117.28	办公
77	蒋璨伊	长沙市雨花五金机电市场 D 区 4 栋 126 号	2020.2.15-2021.2.14	142.46	办公
78	上海泽林电器配件有限公司	上海市闵行区紫旭路 508 号 5 号	2020.5.1-2022.12.31	799.00	办公
79	上海壹程资产管理有限公司	闵行区颛桥镇莲花南路 2268 号 501 室 502 室	2020.5.10-2022.8.10	461.00	办公
80	上海博能塑粉有限公司	嘉定区南翔镇胜辛南路 587 号内办公室	2020.5.1-2023.4.30	720.00	办公
81	吴昱璋	南宁市良庆区春阳路 111 号房屋	2020.8.01-2023.7.30	500.00	办公
82	广州世豪物业管理有限公司	广州经济技术开发区永和经济区田园路 99 号第 9 栋 106 房	2020.10.15-2026.10.14	403.00	办公

公司租赁的上述物业主要用于公司总部办公以及在全国各地的分、子公司用作日常经营。上述租赁物业中，除第 31 项、第 38 项、第 44 项、第 58 项、第 76 项外，其余未办理租赁备案手续。根据《最高人民法院关于适用〈中华人民

共和国合同法〉若干问题的解释（一）》和《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》，上述租赁合同未办理租赁备案手续不影响该等租赁合同的有效性，亦不会影响发行人使用该等房屋。

前述第 1 至 20 项出租方虽未能提供产权证书，但当地村委会或居委会等已出具权属证明，承租房屋权属明确；前述第 21 至第 26 项出租方虽未能提供房地产证书，但持有国有土地使用权证，承租房屋权属明确。前述第 27 项已取得建设工程规划许可证，第 28 项已取得建设用地规划许可证，第 29 项为出租方购买的商品房，承租房屋权属明确。因此，该等房屋不属于无权出租，不存在所有权人要求撤销租赁合同的风险。

前述第 30 至 38 项出租方未能提供产权证书或其他产权证明文件，如存在出租方未能拥有承租房屋的所有权或转租权的情况，则出租方无权出租该等房屋，存在所有权人要求撤销租赁合同的风险。

由于该等房屋并不具备特殊性或不可替代性，具有较方便的替代房源，发行人寻找新的租赁物业并无实质性障碍，因此，该等瑕疵不会对本次发行构成实质性法律障碍。

公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵承诺：“若发行人及其附属公司、分支机构因租赁的部分土地、房产未能取得权属证书或未办理租赁备案手续而被政府主管部门要求搬迁或受到行政处罚时，本人将承担由此引起的全部损失并积极为发行人寻找可替代的土地或房产，避免影响发行人的正常生产经营。”

1）主要生产经营场所的范围、主要用途，公司主要生产经营场地的租赁场地，相关场地的面积、占比、所在地区以及报告期涉及营业收入及利润占比情况

发行人的主营业务为场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售。发行人总部设在广州，主要负责场内物流设备租赁业务的开拓、商务对接与订单签订以及境外配件零售等业务，场内物流设备销售和维修业务则主要是通过各分公司线下网点进行延伸开展；同时，发行人在华南、华北、华东、西南布局四大仓储基地，主要用于库存或周转设备仓储及自有设备维修。各分公司的经营场地主要用于办公，场内物流设备维修业务一般在客户现场完成，并不依赖于各

分公司经营场地。因此，发行人的主要生产经营场所为发行人总部办公场地和四大仓储基地，所对应的营业收入主要为发行人场内物流设备租赁收入、境外配件销售收入及各仓储基地对应分子公司的场内物流设备销售及维修收入。

据此，结合公司生产经营情况，发行人主要经营场地的范围为发行人总部办公场地和各仓储基地，主要用途为办公和仓储。发行人主要经营场地的租赁场地、相关场地的面积、占比、所在地区等情况如下：

序号	出租方	租赁场地坐落	场地面积（㎡）	占比（注）	用途	所在地区	是否取得产权证书
1	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路 13 号 101 房、102 房、201 房、202A 区、工程部 A 区、B 区、工程部 C 区	4,319.70	6.29%	办公、仓储	华南	是
2	广州沣汇物业管理有限公司	广州市南沙区榄核镇平稳村广珠路183号之二1-4号	7,009.00	10.21%	仓储	华南	否，已取得土地使用权证
3	天津新技术产业园区武清开发区总公司	天津市武清开发区泉发路33号信义玻璃(天津）有限公司 2 号厂房	8,342.00	12.16%	仓储、办公	华北	是
4	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#、8#厂房	11,919.20	17.37%	办公、仓储	华东	是
5	成都金莱达家具有限责任公司	成都市新都区石板滩镇兴业大道三段 1138 号	4,843.00	7.06%	办公、居住、厂房	西南	否，已取得土地使用权证

注：该占比指相应租赁场地面积与发行人租赁物业总面积的比例。

报告期内，发行人上述主要经营场地涉及的营业收入及利润占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主要生产经营场地营业收入	36,406.09	70,784.22	53,312.88	37,961.07
发行人主营业务收入	43,495.19	89,066.46	73,037.08	57,474.46
占比	83.70%	79.47%	72.99%	66.05%
主要生产经营场地毛利	13,092.29	27,781.93	22,855.20	16,091.09
发行人主营业务毛利	14,882.23	32,840.69	27,856.33	20,756.93
占比	87.97%	84.60%	82.05%	77.52%

2）上述产权存在瑕疵的租赁物业面积、占比、报告期涉及营业收入及利润占比情况，是否涉及重大违法违规

发行人租赁物业中，产权存在瑕疵的租赁物业共 38 项，面积合计 29,591.13

㎡，占全部租赁物业面积的比例为 43.12%。该等瑕疵物业主要用于分公司办公使用，以分公司为中心，为区域内网点、客户以及业务人员提供后台支撑，发行人场内物流设备租赁业务并不主要依赖于该等租赁物业，而部分维修与销售业务则是通过线下网点进行延伸扩展，因此，报告期内产权存在瑕疵的租赁物业涉及的营业收入主要为对应分公司的场内物流设备销售及维修收入。

报告期内，发行人产权存在瑕疵的租赁物业涉及的营业收入及利润占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
瑕疵物业营业收入	4,217.46	9,974.61	10,939.68	11,564.97
发行人主营业务收入	43,495.19	89,066.46	73,037.08	57,474.46
占比	9.70%	11.20%	14.98%	20.12%
瑕疵物业毛利	1,277.94	3,178.14	3,019.41	4,098.66
发行人主营业务毛利	14,882.23	32,840.69	27,856.33	20,756.93
占比	8.59%	9.67%	10.84%	19.75%

针对产权存在瑕疵的租赁物业，办理房屋所有权证或不动产权证等权属证书的责任主体为物业所有权人，如因租赁物业存在产权瑕疵而被相关主管部门处以罚款、限期改正、强制拆除等行政处罚的，其责任承担主体应为出租方或业主方；报告期内，发行人未发生因承租或使用产权存在瑕疵的租赁物业而受到行政处罚的情况。因此，发行人承租或使用产权存在瑕疵的租赁物业不涉及重大违法违规。

3）主要生产经营场所房屋的取得和使用是否需要满足行业特殊要求，是否符合相关法律法规规定

发行人的主要经营场地为发行人总部办公场地和各基地的仓储场地，主要用途为办公和仓储。总部办公场地的取得和使用不存在行业特殊要求；各仓储基地的仓储场地均已依法办理了环评备案手续，满足行业特殊要求，符合相关法律法规规定。

4）未来是否存在搬迁风险，公司拟采取的整改措施及相关搬迁费用的具体承担主体

发行人的主要经营场地中，发行人总部办公场地和位于天津武清、合肥肥西的仓储基地持有产权证书，不存在因产权存在瑕疵而导致的搬迁风险；位于广州南沙、成都新都的仓储基地，租赁房屋虽未办理取得不动产权证，但持有国有土地使用权证，权属清晰，因产权存在瑕疵而导致的搬迁风险较小。

另外，发行人已通过出让方式取得位于广州市番禺区石碁镇石碁村的一宗工业用地（面积 8,177.00 ㎡）用于建设总部大楼及设备物联网研发中心，通过出让方式取得位于合肥肥西经开区的一宗工业用地（面积 116,126.18 ㎡）用于建设合肥再制造研发中心及华东总部大楼，该等项目建成后将作为发行人的主要经营场地，能够有效地降低发行人目前主要经营场地潜在的搬迁风险可能对公司生产经营造成的不利影响。

发行人控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵已出具承诺：“若发行人及其附属公司、分支机构因租赁的部分土地、房产未能取得权属证书或未办理租赁备案手续而被政府主管部门要求搬迁或受到行政处罚时，本人将承担由此引起的全部损失并积极为发行人寻找可替代的土地或房产，避免影响发行人的正常生产经营。”因此，若该等租赁房屋因产权瑕疵而导致搬迁的，侯泽宽、侯泽兵已承诺承担搬迁费用，相关搬迁费用由实际控制人侯泽宽、侯泽兵承担。

5）部分用作仓库的租赁房产若需搬迁，是否对租赁地点存在环境、区域、面积等特殊要求，是否对公司生产经营造成重大不利影响

发行人租赁用作仓库的物业主要考虑各地区的业务发展需求、对服务网点的辐射程度和周边客户的密集度等因素，对租赁地点不存在环境、区域、面积等特殊要求。

发行人位于广州南沙、成都新都的仓储租赁物业，租赁房屋虽未办理取得不动产权证，但持有国有土地使用权证，权属清晰，因产权存在瑕疵而导致的搬迁风险较小。若该等租赁房屋因产权瑕疵而导致搬迁的，侯泽宽、侯泽兵已承诺相关搬迁费用由实际控制人侯泽宽、侯泽兵承担，因此若需搬迁，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

6）租金价格是否合理、公允

经查询 58 同城等房产中介网站，发行人在全国范围内租赁的 82 处物业的

租赁价格与租赁物业所在区域市场可比租赁价格的对比情况如下：

单位：元/㎡/月

序号	出租方	房产坐落	租赁面积（㎡）	租赁价格	市场价格
1	广州中兴伟业物业管理有限公司	广州市番禺区石基镇海涌路低涌村段 27 号一楼 1-2	450.00	23.40	24.90
2	云南博美投资有限公司	昆明市经开区普照兽药市场 B3-3	120.00	57.25	55.00
3	何一鸣	佛山市南海区狮山镇博爱东路高边路段以北高鸣城 A01 号铺	241.00	36.30	35.00
4	何一鸣	佛山市南海区狮山镇博爱东路高边路段以北高鸣城 D01 号-05 仓库	162.00	18.00	18.00
5	沈阳万路华瑞汽车用品厂	沈阳市于洪区洪汇路 183-1、183-4 号	1,700.00	9.90	12.90
6	沈阳万路华瑞汽车用品厂	沈阳市洪区洪汇路 183-1-1	70.00	9.90	9.90
7	重庆市永立电脑刺绣服饰有限公司	重庆市渝北区回兴街道羽裳一支港 2 号门	28.00	76.50	80.10
8	上海绪颜物业管理服务中心	上海市松江区新桥镇申徐二路 2 号二楼 2-02 部分一间	65.00	33.00	36.00
9	林伟雄	江门市新会区会城新会大道东大滘工业区厂房	1,080.00	13.20	12.90
10	崔耀武	西安市未央区六村堡阎家村 17 号付 1 号	180.00	39.00	40.00
11	陆细祥	四会市大沙镇 321 国道横塞村路口自建商住房壹幢首层、角仔房和三层及二层	470.00	10.50	12.00
12	陆细祥	四会市大沙镇 321 国道横塞村路口住房后地块	300.00	8.70	6.00
13	李建国	河北省保定市北市区东三环西后营村	550.00	9.00	8.40
14	闫永寿	晋中市鸣李村太榆路晋中市环城南路	350.00	12.00	11.67
15	李海明	广阳区北旺乡西村村委会后院	2,750.00	5.45	5.50
16	林文良	厦门市同安区潘涂村红墩里 39-2 号	280.00	12.00	12.00
17	翁丽芳	浙江省杭州大江东产业集聚区义蓬街道新庙前村	600.00	15.30	15.00
18	上海亿站创意设计有限公司	闵行区都会路 2058 号亿站创意设计园区 3 号楼后北面	125.00	49.37	48.03
19	常州市裕昌金属材料厂	常州市武进区遥观镇留道村委塘沟头 205 号	880.00	7.50	8.40
20	武汉汇力投资有限公司	武汉市蔡甸区常福工业示范园北区汇力 4 号厂房	1,685.80	18.90	18.00
21	陈赛杰	南京市栖霞区寅春路 5 号	442.00	32.10	33.30
22	广州沣汇物业管	广州市南沙区榄核镇平稳村广	7,009.00	27.60	26.10

序号	出租方	房产坐落	租赁面积（㎡）	租赁价格	市场价格
	理有限公司	珠路 183 号之二 1-4 号			
23	吉林省国富仓储物流有限责任公司	长春市经济技术开发区世纪大街 3303 号国富科技工业园内 26 库房	220.00	21.60	20.10
24	宁波市北仑区金良贸易有限公司	宁波市北仑区小港街道汽渡路 2 号	392	27.30	22.80
25	成都金莱达家具有限责任公司	成都市新都区石板滩镇兴业大道三段 1138 号	4,843.00	13.20	13.00
26	林水龙	厦门市同安区西柯镇潘涂村委会红墩里 41 号	260.00	6.30	7.50
27	潍坊市寒亭区东兴烤漆厂	潍坊市寒亭区海龙路4299号（东兴汽配维修厂院内）	150.00	10.50	10.00
28	张荣华、张荣兵	贵州省贵阳市观山湖区金华镇陆航物流园 10 栋 1 层 9 号	477.30	10.50	10.80
29	深圳市联兴中空板材科技有限公司	深圳市宝安区沙井街道新桥社区中悦光电工业区第壹层	600.00	28.80	28.00
30	深圳市正华泰康实业有限公司	深圳市坪山区马峦街道沙墩社区沙新路 57 号号宿舍一楼 8 格宿舍 4 间（204、205、206、305）及保安室后铁皮房	100.00	53.10	55.00
31	毕永炉	广州市花都区秀全街荔红北路 9-7 至 9-10 号	180.00	45.60	46.50
32	毕永炉	广州市花都区秀全街荔红北路 17-6 号	50.00	46.00	46.50
33	北京市顺义永丰劳保用品厂	北京市顺义区南彩镇后俸伯村西 1000 米	1,300.00	13.50	15.00
34	庄楚进	东莞市塘厦镇石潭埔塘清西路 96 号	100.00	30.00	30.00
35	刘克俊	郑州市华南城 5A-1-128	84.22	11.87	13.20
36	吴国桥	济南市天桥区鑫茂齐鲁科技城 119#楼 101 号	1,021.81	14.68	14.40
37	黎荣	奇家岭街道办事处	90.00	16.67	20.00
38	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路 13 号 102 房、201 房、202A 区、工程部 B 区、工程部 C 区	3,064.50	66.00	71.40
39	马淑芬	顺德区大良街道办事处顺峰居委会教练场安置小区 2 号	1,069.20	13.00	15.90
40	吴仕南	广东省中山市东升镇坦背东二马路 8 号一幢一楼	200.00	47.50	40.00
41	珠海市建荣塑料制品有限公司	珠海市斗门区乾务镇珠峰大道新河北段 1 号珠海市建荣塑料制品有限公司入门口右边 4 间	240.00	33.33	30.00
42	东莞市兴南实业投资有限公司	东莞市大岭山镇连平村连平派出所旁兴南工业园 A15，A17-19	620.00	28.00	29.00
43	罗有辉	高明区荷城街道高明大道东 665	391.16	23.01	22.00

序号	出租方	房产坐落	租赁面积（㎡）	租赁价格	市场价格
		号			
44	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 101 房、工程部 A 区	1,255.20	73.50	71.40
45	袁雪爱	江门市新会区会城启超大道 9 号 5 座 310	58.91	10.19	13.00
46	王灼旭	长春市世纪大街 3697 号汇成家园 3 号楼-5 号门门市房	354.00	35.31	38.51
47	张庆敏	哈尔滨市南岗区大众新城小区 223 栋 1 层 12 号	193.11	25.03	23.81
48	王兴	浙江省温州市龙湾区永兴街道永裕西路 27 号和五楼一单间	80.00	20.63	20.00
49	上海虹光实业有限公司	上海市闵行区沪青平公路 277 号 5 楼 L68 室	9.00	94.44	97.80
50	运迈实业(上海)有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街 200 弄 51 园区 4#厂房 102 室	560.00	39.54	36.00
51	运迈实业(上海)有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街 200 弄 51 号 4 幢 105 室	200.00	39.00	36.00
52	苏州合泰电气成套设备有限公司	昆山市陆家镇新民路 12 号 3 号厂房三楼	450.00	13.33	16.00
53	天津市滨海绿达废旧物资经营中心	天津市滨海新区塘沽胡家园街津塘公路北侧（三爱里 111 号）场院内 D7-D10 号仓库	408.00	36.50	35.00
54	北京创业港湾科技有限公司	北京市通州区张家湾镇土桥村（北京新建房地产开发有限公司）3 幢 107 号 E 座 225 室	25.00	86.68	82.46
55	青岛乾运恒机械制造有限公司	青岛市城阳区夏塔路 168 号	500.00	11.33	12.50
56	日照凌云汽配商城有限公司	日照市凌云汽配商城有限公司 A 区 2 栋 A203 号商铺	73.00	10.00	9.60
57	尹德宏	大连开发区杏花里 37 栋 12 号	39.11	34.09	34.09
58	樊博	长沙市雨花区五金机电市场 D 区 4 栋 127-128 号	284.92	21.06	24.14
59	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	413.90	19.99	19.00
60	孟旭东	福建省福州市仓山区城门镇浚边村峡北 62 号厂房	263.60	37.94	40.00
61	烟台通用电力设备有限公司	烟台市福山区王懿荣大街 17 号	684.00	14.13	15.00
62	李冲	郑州市华南城 5A-1-22	269.50	27.83	30.00
63	天津新技术产业园区武清开发区总公司	天津市武清开发区泉发路 33 号信义玻璃（天津）有限公司 2 号厂房	8,342.00	22.00	23.00
64	南昌吉鹏服装有限公司	南昌县小蓝经济技术开发区玉湖西二路 19 号 4 栋	550.00	16.00	15.90
65	重庆旺龙实业	重庆市九龙坡区九龙园区 C 区聚	1,346.00	10.30	9.00

序号	出租方	房产坐落	租赁面积（㎡）	租赁价格	市场价格
	（集团）有限公司	业路 123 号			
66	上海高投国际物流有限公司	上海临港物流园区捷航路 76 号	286.00	40.21	47.67
67	贵州永聚元财务管理有限公司	贵阳市观山湖区诚信北路 8 号绿地联盛国际 3 号楼 3 单元 7 层 10 号	50.00	10.00	10.29
68	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 8#厂房	7,959.60	20.00	18.00
69	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	3,545.70	20.00	18.00
70	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号安徽怡丰自动化科技有限公司 3 楼 317 宿舍	40.00	20.00	20.10
71	上海巍奥实业有限公司	上海市松江区九亭镇九亭大街 1268 号	280.00	44.64	50.00
72	昆山市航天无纺布厂	昆山市周市镇长江北路 969 号	617.45	25.10	24.00
73	上海银磊汽车配件有限公司	香泾路 115 号 1 栋厂房	1,050.00	32.02	33.00
74	王则建、张金玲	寒亭区海港路 45000 号中凯兴业贸易广场 17 号楼 108	117.28	7.11	7.00
75	侯利军	寒亭区海港路 45000 号中凯兴业贸易广场 17 号楼 111	117.28	7.11	7.00
76	蒋璨伊	长沙市雨花五金机电市场 D 区 4 栋 126 号	142.46	18.25	20.00
77	上海泽林电器配件有限公司	上海市闵行区紫旭路 508 号 5 号	799.00	33.00	33.00
78	上海壹程资产管理有限公司	闵行区颛桥镇莲花南路 2268 号 501 室 502 室	461.00	43.07	51.00
79	上海博能塑粉有限公司	嘉定区南翔镇胜辛南路 587 号内办公室	720.00	30.96	37.50
80	吴昱璋	南宁市良庆区春阳路 111 号房屋	500.00	21.20	24.90
81	广州世豪物业管理有限公司	广州经济技术开发区永和经济区田园路 99 号第 9 栋 106 房	403.00	31.02	33.00
82	钟锦荣	中山市东升镇同茂路同发巷 13 号（首层铺面）及彩钢瓦（停车房）	185.00	17.83	18.48

从上表可以看出，发行人租赁物业的租赁价格与租赁房产所在区域同时期市场可比租赁价格不存在重大差异；部分租赁价格存在一定的差异主要系因租赁物业的具体区位、面积规模、空间布局、服务设施等不同因素导致。该等物业的租赁价格系发行人与出租方经协商一致确定，且出租方与发行人不存在关联关系，因此，租赁价格合理、公允。

7）出租方是否与控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员或资产收购的出售方是否存在关联关系

发行人结合在各地区的业务发展需求及服务网点的布局规划等经营实际情况，自主决定在各城市/区域租赁物业的选择，发行人主要通过经办人员实地考察、媒体或互联网广告、房屋中介机构推介等方式获得租赁房屋信息并直接与出租方洽谈协商签订租赁合同，上述租赁物业的出租方与发行人的控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员或资产收购的出售方之间不存在关联关系。

8）主要经营场所均为租赁取得是否对发行人资产完整及独立性构成重大不利影响

发行人的主营业务为场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，发行人不直接从事生产业务，不需要购置生产厂房或租赁较长期限的生产厂房。发行人租赁业务中大部分设备对外出租存放在客户处，而维修业务则一般在客户现场完成，因此发行人租赁经营场地主要用于办公或仓储，作为业务人员办公和服务客户的后台支撑，发行人开展主营业务并不主要依赖于该等经营场地。

发行人的主要经营场地总部办公场地和四大仓储基地权属清晰，租赁关系合法有效，因产权存在瑕疵而导致的搬迁风险较小，且若该等租赁物业因产权瑕疵而导致搬迁的，侯泽宽、侯泽兵已承诺相关搬迁费用由实际控制人侯泽宽、侯泽兵承担，因此若需搬迁，不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

另外，发行人已通过出让方式取得位于广州市番禺区石碁镇石碁村的一宗工业用地（面积 8,177.00 ㎡）用于建设总部大楼及设备物联网研发中心，通过出让方式取得位于合肥肥西经开区的一宗工业用地（面积 116,126.18 ㎡）用于建设合肥再制造研发中心及华东总部大楼，该等项目建成后将作为发行人的主要经营场地，能够有效地降低发行人目前主要经营场地潜在的搬迁风险可能对公司生产经营造成的不利影响。

因此，发行人主要经营场所均为租赁取得不会对发行人资产完整及独立性构成重大不利影响。

2、通用设备构成情况

公司通用设备主要包括叉车及电池组、充电机等叉车附属设备。截至 2020

年 6 月 30 日，公司通用设备的账面价值为 126,260.33 万元。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	不动产权证编号	坐落	面积（㎡）	土地用途	取得方式	终止日期	他项权利
1	粤（2018）广州市不动产权第 07800165 号	番禺区石碁镇石碁村（SQG16-05 地块）	8,177.00	工业用地	出让	2068.05.15	抵押
2	皖（2020）肥西县不动产权第 0021582 号	肥西经开区蓬莱路与规划北张路交口	116,126.18	工业用地	出让	2070.06.19	无抵押

2、商标

截至本招股说明书签署日，公司及其下属子公司已拥有 14 项境内注册商标，具体情况如下：

序号	注册人	商标	注册号	核定使用商品类别	注册有效期限	状态
1	佛朗斯	佛朗斯股份	24486543	35	2018.09.21-2028.09.20	注册
2	佛朗斯	佛朗斯	18250051	35	2017.02.21-2027.02.20	注册
3	佛朗斯	FolangSi	18228778	35	2016.12.14-2026.12.13	注册
4	佛朗斯	Sideli	13087697	12	2015.01.07-2025.01.06	注册
5	佛朗斯	斯得力	13080071	12	2015.08.21-2025.08.20	注册
6	佛朗斯	KBZ	11818763	7	2014.05.14-2024.05.13	注册
7	佛朗斯	KBZ	10768549	12	2013.06.21-2023.06.20	注册
8	佛朗斯	KBZ	10747362	4	2013.06.21-2023.06.20	注册
9	佛朗斯	凯必瑞	9693465	12	2012.08.21-2022.08.20	注册
10	佛朗斯	KBZ	9693464	12	2012.08.21-2022.08.20	注册

序号	注册人	商标	注册号	核定使用商品类别	注册有效期限	状态
11	佛朗斯	佛朗斯	8608277	12	2011.09.14-2021.09.13	注册
12	佛朗斯	FolangSi	6078528	12	2009.12.07-2029.12.06	注册
13	上海英吉	iNROCH	9958805	37	2012.11.14-2022.11.13	注册
14	上海英吉	iNROCH	9958715	12	2012.11.14-2022.11.13	注册

佛朗斯持有 1 项台湾注册商标，具体如下：

序号	商标权人	名称	图样	注册地	商标注册号数	类别	权利期间
1	佛朗斯	KBZ	KBZ	中国台湾	01557086	12	2013.01.01-2022.12.31

上述商标取得方式均为原始取得，且均已取得有权部门核发的权属证书，权属清晰，不存在质押或其他权利受限情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

3、专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有 3 项实用新型专利。具体情况如下：

序号	权利人	专利名称	证书号	专利号	专利类型	专利申请日	专利期限
1	佛朗斯	一种叉车防丢失定位装置	第 5449440 号	ZL201620107389.4	实用新型	2016.02.02	2016.02.02 - 2026.02.01
2	佛朗斯	一种叉车智能刷卡消费及识别系统	第 5488948 号	ZL201620107390.7	实用新型	2016.02.02	2016.02.02 - 2026.02.01
3	佛朗斯	一种智能车联网安全管理系统	第 5441443 号	ZL201620107611.0	实用新型	2016.02.02	2016.02.02 - 2026.02.01

公司上述专利取得方式均为原始取得，且均已取得有权部门核发的权属证书，权属清晰，不存在质押或其他权利受限情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

4、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司已获计算机软件著作权共 35 项，具体情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期
1	佛朗斯	佛朗斯集团市场费用申请管理系统软	2015SR033315	全部权利	2012.05.03	未发表

序号	著作权人	软件名称	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期
		件 V3.2				
2	佛朗斯	佛朗斯集团请购申请管理系统软件 V2.2	2015SR033318	全部权利	2012.01.03	未发表
3	佛朗斯	佛朗斯集团退货管理系统软件 V2.5	2015SR033322	全部权利	2011.02.03	未发表
4	佛朗斯	佛朗斯集团叉车租赁系统软件 V1.0	2015SR033559	全部权利	2013.11.08	未发表
5	佛朗斯	佛朗斯集团 ERP 基础资料变更申请系统软件 V1.2	2015SR033834	全部权利	2014.03.06	未发表
6	佛朗斯	佛朗斯集团 CRM 客户管理系统软件 V1.0	2015SR033839	全部权利	2014.07.08	未发表
7	佛朗斯	佛朗斯集团整机申请管理系统软件 V1.0	2015SR033845	全部权利	2014.06.09	未发表
8	佛朗斯	佛朗斯集团应收帐款管理系统软件 V1.4	2015SR033875	全部权利	2014.11.08	未发表
9	佛朗斯	佛朗斯集团信息查询系统软件 V5.3	2015SR033879	全部权利	2012.07.08	未发表
10	佛朗斯	佛朗斯集团报批请款管理系统软件 V3.2	2015SR033997	全部权利	2011.02.03	未发表
11	佛朗斯	佛朗斯集团资金报表系统软件 V1.2	2015SR034141	全部权利	2014.06.08	未发表
12	佛朗斯	佛朗斯集团请款管理系统软件 V3.2	2015SR034452	全部权利	2011.02.03	未发表
13	佛朗斯	佛朗斯集团运营报表系统软件 V2.2	2015SR040816	全部权利	2013.02.03	未发表
14	佛朗斯	实时优化库存管理系统 V1.6	2015SR196667	全部权利	2014.11.08	未发表
15	佛朗斯	集团费用管理系统 V1.5	2015SR197057	全部权利	2014.10.08	未发表
16	佛朗斯	集团免费（索赔）商品管理系统 V1.4	2015SR197063	全部权利	2014.12.23	未发表
17	佛朗斯	集团进销发票及税金管理系统 V1.7	2015SR197104	全部权利	2014.03.08	未发表
18	佛朗斯	佛朗斯租赁资产管理系统 V1.0	2018SR858575	全部权利	2016.07.22	2016.07.22
19	佛朗斯	佛朗斯内部调拨业务管理系统 V1.0	2018SR858909	全部权利	2017.06.30	2017.06.30
20	佛朗斯	佛朗斯内部转租业务管理系统 V1.0	2018SR856464	全部权利	2016.11.30	2016.11.30
21	佛朗斯	佛朗斯租赁资产上牌与年检管理系统 V1.0	2018SR858572	全部权利	2016.08.01	2016.08.01

序号	著作权人	软件名称	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期
22	佛朗斯	佛朗斯对外租赁业务管理系统 V1.0	2018SR858472	全部权利	2017.06.01	2017.06.01
23	佛朗斯	佛朗斯租入业务管理系统 V1.0	2018SR858482	全部权利	2016.11.20	2016.11.20
24	佛朗斯	佛朗斯租赁资产保险管理系统 V1.0	2018SR858424	全部权利	2016.07.27	2016.07.27
25	佛朗斯	佛朗斯资产采购业务管理系统 V1.0	2018SR859500	全部权利	2016.09.30	2016.09.30
26	佛朗斯	驾驶员身份识别系统 V1.0	2019SR0032832	全部权利	2018.06.15	2018.06.15
27	佛朗斯	佛朗斯叉车租赁管理软件 V1.0	2019SR0032383	全部权利	2018.06.12	2018.06.12
28	佛朗斯	多自由度自动对接平台控制系统 V1.0	2019SR0032241	全部权利	2018.04.25	2018.04.25
29	佛朗斯	LED 警示灯自动系统 V1.0	2019SR0032838	全部权利	2017.01.25	2017.01.25
30	佛朗斯	叉车智能化调度管理云服务系统 V1.0	2019SR0030427	全部权利	2018.01.20	2018.01.20
31	佛朗斯	叉车 WEB 监测系统 V1.0	2019SR0028876	全部权利	2017.03.20	2017.03.20
32	佛朗斯	叉车车载调试设置软件 V1.0	2019SR0029588	全部权利	2016.06.25	2016.06.25
33	佛朗斯	叉车运营保养管理预警系统 V1.0	2019SR0029594	全部权利	2018.04.10	2018.04.10
34	佛朗斯	叉车故障识别排查分析系统 V1.0	2019SR0029606	全部权利	2016.05.01	2016.05.01
35	佛朗斯	叉车使用登记管理系统 V1.0	2019SR0029600	全部权利	2018.02.20	2018.02.20

公司上述软件著作权取得方式均为原始取得，且已取得有权部门核发的权属证书，权属清晰，不存在质押或其他权利受限情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

5、作品著作权

截至本招股说明书签署日，公司已获作品著作权共 2 项，具体情况如下：

序号	著作权人	作品/制品名称	登记号	作品类别	首次出版/制作日期	登记日期
1	佛朗斯	佛朗斯叉车配件包装胶袋平面设计	粤作登字-2017-F-00021312	F 美术	2016.01.08	2017.08.24
2	佛朗斯	佛朗斯叉车配件的包装平面设计	粤作登字-2017-F-00021311	F 美术	2016.01.08	2017.08.24

上述作品著作权取得方式为原始取得，且已取得有权部门核发的权属证书，权属清晰，不存在质押或其他权利受限情况，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

（三）业务资质情况

截至本招股说明书签署日，公司的场内物流设备**生产经营中**按监管部门的要求取得了相应的资质许可，具体情况如下：

发行人生产经营中，场内物流设备维修业务需要办理取得特种设备安装改造维修许可证，场内物流设备检验业务需要办理取得特种设备检验检测机构核准证，境外销售业务需要办理海关报关单位注册登记及对外贸易经营者备案。发行人及各子公司生产经营各个环节取得的审批、备案、认证等事项具体如下：

1）特种设备安装改造维修许可证

资质证书名称	单位名称	类型	施工类别	级别	证书编号	颁发单位	有效期
中华人民共和国特种设备安装改造维修许可证（场（厂）内专用机动车辆）	佛朗斯	机动工业车辆	维修	B	TS3544002-2021	广东省质量技术监督局	2017.12.21-2021.12.20

经登录广东政务服务网核验场（厂）内专用机动车辆改造修理单位资格许可的受理条件，发行人满足《中华人民共和国特种设备安全法》《特种设备安全监察条例》及《特种设备生产和充装单位许可规则（TSG07-2019）》等法律法规中关于特种设备安装改造维修许可证续期的各项主要资格条件，具体情况如下：

主要受理条件		公司相关情况	是否符合
1	具有独立法人资格，持有有效的市场监督管理部门核发的营业执照	公司具有独立法人资格，持有有效的广州市市场监督管理局核发的营业执照	是
2	有与生产相适应的专业技术人员	（1）具有1名质量工程师，具有工程师职称和相关的技术工作经历；（2）具有4名技术人员，其中机械技术人员2名，电气技术人员2名；（3）具有检验人员2名，其中质量检验人员2名；（4）具有作业人员8名，其中修理人员6名，焊工2名	是
3	有与生产相适应的设备、设施和工作场所	（1）具有固定的办公场所，修理车间面积不小于300㎡；（2）具有修理用地沟或者举升设备、焊接设备、切割设备、千斤顶、充电机、轮胎专用拆装工具、空气压缩机、吊装设备、燃油系统清洗设备、润滑系统清洗设备、喷油器清洗设备；（3）噪声检测仪器已进行外委，具有制动性能测试装置、转向操纵力测试装置、万用表、踏板力计、手刹力计、气缸压力表、绝缘电阻测试仪、电喷车故障诊断仪、液压系统压力测试装置、磁粉检测仪	是
4	有健全的质量保证、安全管理和岗位责任等制度	已建立健全《质量手册》《安全管理控制程序》《人员培训、考核及其管理控制程序》等制度	是
5	自我声明承诺换证：换证前一个许可周期	公司换证前一个许可周期内未发生于特种设备相关的	是

主要受理条件		公司相关情况	是否符合
	内未发生于特种设备相关的行政处罚、责任事故、设备安全性能问题和质量投诉未结案等情况，并且具有《特种设备生产和充装单位许可规则》(TSG07-2019)附件B至附件L规定的生产业绩（计入生产业绩产品的参数应当在《特种设备生产单位许可目录》中相应许可子项目的参数范围内）的持证单位，在其许可证有效期届满前，可以通过提交持续满足许可要求的自我声明承诺书等资料，向发证机关申请免鉴定评审直接换证。持证单位不得连续两次申请自我声明承诺换证。	行政处罚、责任事故、设备安全性能问题和质量投诉未结案等情况，可以提交持续满足许可要求的自我声明承诺书等资料，向发证机关申请免鉴定评审直接换证	

因此，发行人符合特种设备安装改造维修许可证续期的各项资格条件，不存在无法续期的风险，不会对发行人日常生产经营造成重大不利影响。

2）特种设备检验检测机构核准证

资质证书名称	机构名称	检验类型	检验项目	证书编号	颁发单位	有效期
中华人民共和国特种设备检验检测机构核准证（综合检验机构 甲类）	广州鹏泽	定期检验	ND1（不含防爆型）	TS7210173-2024	国家市场监督管理总局	2020.06.28 - 2024.06.27

3）海关报关单位注册登记证书与对外贸易经营者备案登记表

企业名称	证书名称	颁发单位	证号	核发日期
广州佛朗斯股份有限公司	海关报关单位注册登记书	番禺海关	4423961107	2017年3月7日
	对外贸易经营者备案登记表	——	02515416	2017年2月21日
广州鹏泽机械设备有限公司	海关报关单位注册登记书	番禺海关	4423961822	2016年6月29日
	对外贸易经营者备案登记表	——	02492179	2016年6月17日

4）发行人及其子公司在报告期内是否持续具备生产经营所必要的业务资质，是否存在超出资质级别、范围开展业务的情形

根据2012年11月20日《广东省人民政府转发<国务院关于同意广东省“十二五”时期深化行政审批制度改革先行先试的批复>的通知》，国务院同意广东省停止实施场（厂）内专用机动车辆安装、改造、修理单位资格许可的行政审批业务，相关事项通过制造许可进行管理（在制造许可证中注明可从事安装、改造、维修活动），由取得相应特种设备制造许可资格的单位，或其授权或委托的单位直接实施相应特种设备安装、改造、维修活动。根据2014年10月13日《广东省质监局关于对我省赴其他省开展特种设备安装改造修理业务的企业

恢复相关行政许可的公告》，恢复许可的目录为“压力容器、电梯、起重机械、大型游乐设施改造资格许可；电梯、起重机械、大型游乐设施安装、修理资格许可”，未包括场（厂）内专用机动车辆修理单位资格许可。

根据上述规定,2012年11月广东省深化行政审批制度改革,停止实施场(厂)内专用机动车辆修理单位资格许可的行政审批业务，由取得相应特种设备制造许可资格的单位或其授权或委托的单位直接实施相应特种设备维修活动。报告期初至发行人办理取得特种设备安装改造维修许可证之前，发行人根据主要叉车供应商（生产厂商）的授权或委托直接从事场内物流设备的维修业务，符合上述广东省人民政府的规定，不存在不具备业务资质从事生产经营的情况。发行人于2017年12月办理取得特种设备安装改造维修许可证，施工类别为维修，级别为B，发行人在特种设备安装改造维修许可证批准的类型、施工类别和级别内从事场内物流设备的维修业务，不存在超出资质级别、范围开展业务的情形。

根据《特种设备安全监察条例》第二十八条第一款规定：“特种设备使用单位应当按照安全技术规范的定期检验要求，在安全检验合格有效期届满前1个月向特种设备检验检测机构提出定期检验要求。”随着发行人场内物流设备运营规模的逐步扩大，发行人客观上产生了大量的场内物流设备定期检验需求，因此，发行人子公司广州鹏泽于2020年6月办理取得特种设备检验检测机构核准证。在取得该特种设备检验许可之前，发行人委托第三方特种设备检验检测机构进行场内物流设备的定期检验工作，不存在不具备业务资质从事生产经营的情况。

根据原广州市质量技术监督局和广州市市场监督管理局分别出具的证明文件，发行人报告期内不存在因不具备生产经营所必要的业务资质或超出资质级别、范围开展业务而被市场监督管理机关行政处罚的情况。

因此，发行人及其子公司在报告期内持续具备生产经营所必要的业务资质，不存在超出资质级别、范围开展业务的情形。

六、发行人的特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在特许经营情况。

七、发行人核心技术及研发情况

（一）发行人主要核心技术情况

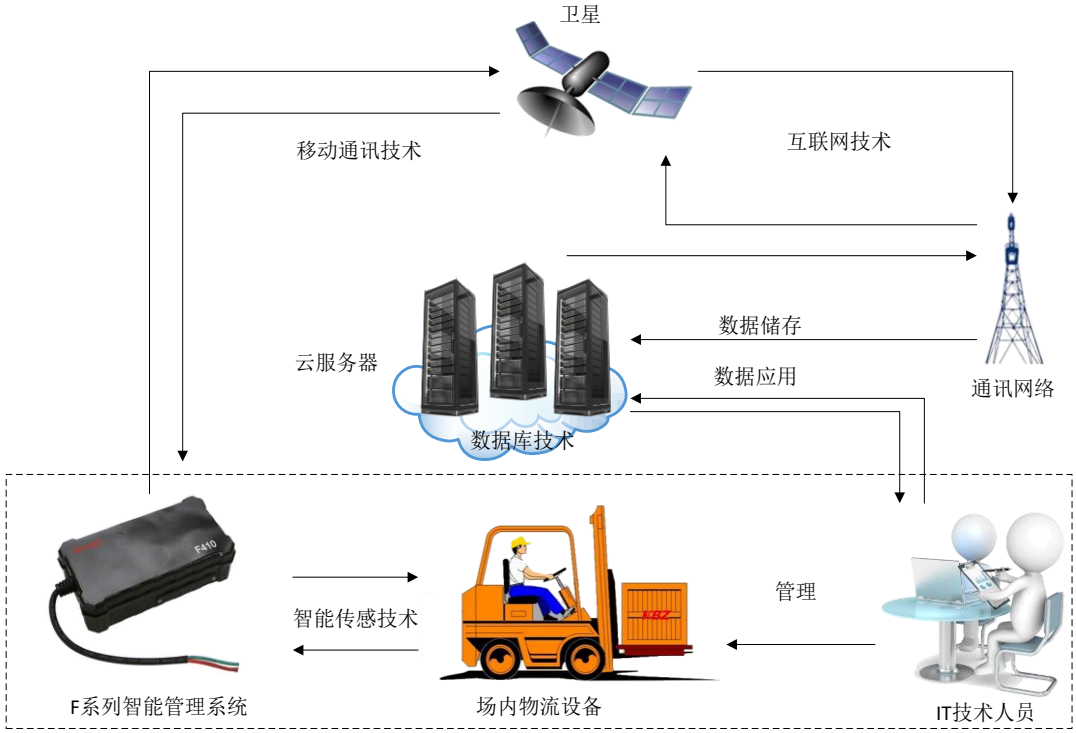
1、发行人主要核心技术

1）发行人主要核心技术概况

发行人的核心技术为“场内物流设备物联网及数字化应用技术”，简称“物联网+IT”，具体体现的载体由 F 系列智能管理系统和租赁管理系统组成。发行人的 F 系列智能管理系统和租赁管理系统均直接服务并应用于发行人主营业务，前者承担对租赁资产的在租状态管理，后者承担对租赁资产的全面动态流转和后续服务管理。

F 系列智能管理系统利用移动通讯、物联网等新型技术，借助智能传感器，将大量场内物流设备连接在一起，实现了设备使用数据的采集、处理与应用。F 系列智能管理系统的技术架构是将传感器模块与 MCU 连接实现数据的采集，再通过串口与 WiFi 或 GPRS 等通信模组的通信实现终端设备和设备接入系统的互联。公司通过对数据进行分析和应用，从而实现车辆运行效率分析、车辆故障报表、使用规范报表、运行轨迹分析、设备安全管理等一系列 F 系列智能管理系统的功能。

F 系列智能管理系统物联网整体架构



租赁管理系统对租赁资产进行全面动态流转和后续服务管理，将公司的租赁业务实现全面数字化管理。借助信息化的手段，一方面，租赁管理系统可以使公司全程追踪所有出租设备的动态信息，加强公司在设备运营过程中的组织和控制，从而提升设备的运营效益。另一方面，租赁管理系统的维修技术平台将大量场内物流设备故障类型信息数据化，包括型号、品牌、故障特征等，使维修服务团队可以有效地进行故障原因预判，减少对经验的依赖，有效提高维修服务的效率和质量。

租赁管理系统以业务开展的流程作为基础，实现设备交付、维护、检修和调配环节的电子化与信息化处理，对所有设备全生命周期的业务数据和业务流程进行高维共享及有效监控。系统中的业务功能以设备的生命周期为主线展开，逐级支撑扩展，从而实现设备闭环管理，其设备闭环管理示意图如下：

设备闭环管理示意图



2、核心技术来源、先进性及具体表征

公司创新性地把物联网技术与信息技术应用在场内物流设备租赁行业，引领了设备租赁行业的数字化管理变革，改善了行业传统的粗放、低效的管理模式，实现了设备租赁行业管理水平的提升、设备运营成本的下降、服务质量的提高，促进了行业整体运营效率的优化。

1）发行人核心技术的先进性及具体表征

公司核心技术的先进性体现在其建立在产业深度理解上的物联网应用系统开发、设计能力及数据的应用、分析能力。凭借对物联网行业的深度理解和丰富的产业经验，公司综合运用了物联网技术和场内物流设备租赁领域的知识经验，对设备使用数据进行针对性收集，确保数据源的效率和价值。数据经过处理后，公司结合设备的使用场景、设备属性、上下游需求以及自身经营管理特点，全面挖掘数据的综合应用价值，使得数据分析结果能够满足产业链多个环节的需求，并充分整合产业资源。

公司核心技术的先进性还体现在以租赁管理系统为核心的全面数字化和协同能力。发行人结合业务实际情况，对包括采购、租赁、维修等多个业务流程进行了全面的数字化建设。通过数字化运营，公司实现了设备的可追溯化、透明化、标准化的集中式精准管理以及远程管理，大幅提高了公司运营效率，同时也为公司维修服务团队提供了故障原因预判和维修方案选取的依据。F 系列智能管理系统和租赁管理系统的协同有效支持了公司经营规模的扩张。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司掌握核心技术的自主知识产权，核心技术权属

清晰，对应所获的专利和计算机软件著作权情况如下：

核心技术系统名称	技术水平	所获专利及计算机软件著作权名称	功能简介
F 系列智能管理系统	国内物流设备运营领域前列	①LED 警示灯自动系统 V1.0 ②佛朗斯租入业务管理系统 V1.0 ③驾驶员身份识别系统 V1.0 ④多自由度自动对接平台控制系统 V1.0 ⑤叉车智能化管理调度云服务系统 V1.0 ⑥叉车车载调试设置软件 V1.0 ⑦一种叉车防丢失定位装置 ⑧一种叉车智能刷卡消费及识别系统 ⑨一种智能车联网安全管理系统	通过网络可实现对已安装传感器的每台物联网智能终端出租设备进行集中式管理与信息交互、应用、处理
租赁管理系统	国内物流设备运营领域前列	①佛朗斯租赁资产管理系统 V1.0 ②佛朗斯租赁资产上牌与年检管理系统 V1.0 ③佛朗斯租赁资产保险管理系统 V1.0 ④佛朗斯资产采购业务管理系统 V1.0 ⑤佛朗斯对外租赁业务管理系统 V1.0 ⑥叉车运营保养管理预警系统 V1.0 ⑦叉车故障识别排查分析系统 V1.0 ⑧叉车使用登记管理系统 V1.0 ⑨佛朗斯叉车租赁管理软件 V1.0 ⑩佛朗斯集团叉车租赁系统软件 V1.0	对场内物流设备全生命周期管理，为不同区域及不同类型客户匹配可出租设备，并为维修服务人员提供维修流程指引及零部件匹配

注：F 系列智能管理系统对应的专利及著作权共有 9 项，其中第 1 项至第 6 项为计算机软件著作权，第 7 项至第 9 项为实用新型专利。租赁管理系统对应的第 1 项至 10 项均为计算机软件著作权。

2）发行人核心技术的来源

发行人核心技术的研发依托于其成熟的研发体系和自主创新能力。公司搭建了完善的物联网应用方案和技术架构，自主研发了第一代至第三代 F 系列智能管理系统及第一代租赁管理系统，为后续更新迭代奠定了重要的技术基础。发行人后续更新迭代主要采用合作研发模式，具体情况如下表所示：

核心技术系统名称	迭代	技术来源	研发历程	迭代周期	涉及技术
F 系列智能管理系统	第一代	自主研发	2010 年初立项，2010 年底自主研发出第一代产品（F1）	目前，F 系列智能管理系统整体迭代周期约为 2~3 年。但在实际应用中，公司会根据业务需求、战略发展方向对核心技术进行不定期持续升级	智能传感、移动通讯、互联网、数据库、数据处理等技术
	第二代	自主研发	2012 年自主研发对产品进行升级换代（F2）		
	第三代	自主研发	2015 年自主研发了迭代产品（F3）		
	第四代	合作研发	2017 年在 F3 系统的基础上完成了方案设计、基础架构搭建、源代码编写，并与外部机构合作进一步完善架构及源代码		

核心技术系统名称	迭代	技术来源	研发历程	迭代周期	涉及技术
租赁管理系统	第一版	自主研发	2013 年公司自主开发第一版租赁管理系统并沿用至今	根据业务需求、战略发展方向对核心技术进行阶段性的升级，在细分集成技术的迭代上不存在固定周期	计算机软硬件、数据库、数据计算、计算机网络等技术
	第二版	合作研发	于 2014 年底启动第二版租赁管理系统项目调研，2015-2017 年历经过多次调研与方案设计，于 2018 年初与外部机构合作开发第二版租赁管理系统，由外部机构在发行人基础架构和源代码基础上进一步完善		

3、核心技术在主营业务中的应用与贡献情况

1）核心技术对主营业务发展的贡献概况

F 系列智能管理系统和租赁管理系统系发行人的核心技术载体，智能化能力有效促进了发行人场内物流设备租赁和维修业务的发展。报告期发行人的营业收入与核心技术对应情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
核心技术对应收入	**34,694.79**	68,141.21	52,367.92	37,371.81
占营业收入比例	**79.77%**	76.51%	71.70%	65.02%

注：核心技术对应收入=场内物流设备租赁收入+场内物流设备维修收入

2）核心技术对生产经营、客户获取等方面的具体作用

（1）核心技术对生产经营方面的具体作用

① F 系列智能管理系统对公司生产经营方面的具体作用

公司通过安装于出租设备上的各项传感器组成的物联网智能终端及电信服务商的蜂窝网络对每台出租设备进行数据采集，借助 F 系列智能管理系统实现设备的集中式管理与运营数据的交互，以实时追踪设备的使用情况，监控设备的特定维修需求，并在发生故障前及时预警，真正减少不可预测因素对企业客户生产运营的影响。公司借助 F 系列智能管理系统，可实现对场内物流设备的一手使用数据进行采集、分析和应用，并针对客户使用与管理需求开发了远程故障诊断、状态监控、车辆调度、云围栏、绩效考评、决策分析等一系列进阶管理功能，实现了对超 2 万台场内物流设备精准的数字化管理。F 系列智能管理

系统的具体功能如下：

功能		功能描述
远程故障诊断		依托于装载在设备上的传感器，对设备性能状况及运行状况进行实时监测，对设备的潜在故障实现预警，从而减少故障和事故的发生
行驶状态监控	安全监控	具备 GPS 定位及心跳定位功能，实现远程监管车辆，供管理者查阅设备状态及使用轨迹，必要时可实现远程停机
	载重限制	通过传感器对设备承载重量进行限制，减少对设备的损耗，并上传违规数据至 F 系统智能管理系统平台
	车速控制	通过传感器对设备运行速度进行限制，减少对设备的损耗，并上传违规数据至 F 系列智能管理系统平台
车辆调度		可以通过文字或语音方式对驾驶人员进行调度与督导
云围栏		为客户划定设备使用区域，实现逾界报警功能以确保设备的安全
绩效考评及效率报表		驾驶员刷卡识别并自动记录工作时长与驾驶行为，供管理者绩效考核使用；记录“1 对 1”车辆使用时长及使用状况，供管理者进行效率评估
决策分析		生成车辆使用效率表、维修费用报表及驾驶员效率报表等数据，为管理者提供准确的运营参考数据

② 租赁管理系统对公司生产经营方面的具体作用

借助租赁管理系统，公司能够同时对超 2 万台场内物流设备的租赁、维护、检修、调配进行电子化、信息化与自动化处理，实现业务流程的有效实时监控及设备全生命周期的数据共享。同时，租赁管理系统内嵌的维修技术平台积累了大量场内物流设备故障类型分析数据，能够帮助维修团队提高维修效率及维修质量，提升客户服务体验感。租赁管理系统的功能具体如下：

功能		功能描述
资产全生命周期管理	资产配置	对租赁资产的多维度动态数据进行配置，包括：产品及资产分类、资产类型、资产字典表、字典参数表、资产配置表、车型、品牌表、吨位表、发动机表、属具型号表、轮胎表、货叉架表、技术码
	数据化管理	对租赁资产从入库验收、标准化配置、维修、调配出库、客户签收、资产转移、资产转租到资产报废的全生命周期动作进行指令接收、指令分配、指令执行等一系列电子化、信息化与自动化管理
租赁方案设计和车源组织		根据资产配置情况及客户对于场内物流设备主体类型、下挂大件类型、电池类型、属具类型等个性化需求，以公司自主研发的数据算法对设备库进行筛选，并将筛选结果推送给客户，使客户匹配到更符合需求的租赁资产
设备智能保养、维修计划		根据场内物流设备资产的历史使用情况、目前使用状态以及客户使用习惯制定完整的保养计划及资产维修计划
维修技术平台	故障代码库	维修工程师可现场在维修技术平台查询代码的故障信息以及处理方案，快速诊断故障原因，锁定技术要点，解决故障

功能		功能描述
	零部件匹配	维修工程师现场可根据故障类型，查询损坏部件的零件号及佛朗斯编号，推荐客户选配，快速实现订单和供应链对接

（2）核心技术对客户获取方面的具体作用

①凭借租赁管理系统公司能够为新老租赁客户提供快速、及时的租赁需求

公司租赁管理系统对公司可供出租的设备记录了多维度车源数据信息，具体包括：资产类型、资产配置表、车型、品牌表、吨位表、发动机表、属具型号表、轮胎表、货叉架表等。借助租赁管理系统对待租设备的线上数据管理，并结合四个供应链基地的地域布局和待租车源分布情况，公司根据客户的行业属性和具体租赁需求，为其从就近的供应链基地快速匹配合适车源并组织运输调度，及时响应客户需求，为租赁客户提供高效、优质的叉车租赁服务。

②借助于 F 系列智能管理系统促进公司与存量客户形成规模化的深度合作

通过 F 系列智能管理系统，公司可以对超过 2 万台设备进行集中式管理，具体包括对出租设备进行动态监测、故障预警、维修响应、数据分析、效率评估等全面的实时管理，实现设备的主动式维护保养，降低设备日常维护运营成本，提高设备的运营效率，减少因设备故障而导致生产延误，推动了客户生产效率的提升，为存量客户提供了优越的使用体验感、增强了客户粘性。

3）发行人核心技术与同行业相比的竞争优势

发行人的系统研发时间较早，应用规模较大，装机率较高。其他同行业可比公司研发时间相对较晚，应用规模较小，装机率无公开数据。发行人及可比公司研发使用该等系统的时间及运用情况具体如下：

公司	研发情况	使用情况
发行人	2010 年初立项，经过半年的需求调研论证，于 2010 年底自主研发出第一代产品（F1），2012 年至 2017 年持续升级迭代技术，于 2017 年研发了第四代技术系统 F4 系列智能管理系统	1、系统功能：F 系列智能管理系统采用领先的物联网技术和软硬件系统，以大数据为基础，帮助使用者解决资产状态管理、运营管理、安全管理、效率管理难题，提高生产经营效率，节约成本，实现高效无忧用车 2、使用规模：主要用于场内物流设备，目前可租赁设备规模超过 30,000 台，入网场内物流设备规模超过 20,000 台
林德（中国）叉车	推出时间约为 2014 年	1、系统功能：车队管理系统基于优越的软件平台和硬件数据采集器，实现管理者与车队之间的精益链接，车队管理系统以物流大数据为基础，通过挖掘车队的作业数据，为物流效率的提高、安全的保障以及成

公司	研发情况	使用情况
		本的节约提供详实依据及准确的指引 2、使用规模：主要用于叉车设备，目前林德（中国）国内租赁规模约8,000台，装机规模未披露
永合力	发布时间约为2019年	1、系统功能：车队管理系统是运用云计算与物联网技术的智能信息化系统。能够帮助车队管理者实时了解车队的运营情况和驾驶人员的作业表现。系统软件平台整合智能终端收集的信息数据为运营投入、设备维护保养、运行效率提供优化分析 2、使用规模：主要用于叉车设备，目前永合力租赁国内租赁规模约7,000台，系统装机规模未披露
杭叉租赁	推出时间约为2016年	1、系统功能：应用先进的物联网和互联网技术，结合人工叉车实现车辆数据采集、车辆报警、车辆远程控制和诊断、车辆调度、物流跟踪等功能，帮助用户进行车辆管理，智能调度和智能物流管控，提升企业设备管理和物流管理水平 2、使用规模：主要用于叉车设备，租赁规模、系统装机规模均未披露
法艾姆物流	发布时间约为2018年	1、系统功能：能够实现人、车、管理三者之间的无缝对接，帮助物流企业经营者实现对车队管理的数字化、驾驶安全管理可视化、车队作业管理可视化、故障与碰撞监控可视化等智能化管理，从而实现智能准确的仓储管理，提高生产效率 2、使用规模：主要用于叉车设备，目前E叉租赁的国内租赁规模约4,000台，系统装机规模未披露

在我国物联网技术在租赁业的应用尚处于初级探索阶段的市场环境下，公司以F系列智能管理系统和租赁管理系统为具体载体的核心技术具备物联网应用层与场内物流设备运营管理领域结合的市场领先水平。依靠核心技术优势，报告期内发行人运营管理的叉车数量大幅快速增加，发行人物联网应用技术的创新和应用规模处于场内物流设备细分领域的前列地位，具备相对竞争优势。

（二）发行人在研项目及进展情况

为了巩固和提高在国内场内物流设备运营管理服务领域的竞争力，公司持续跟进该领域技术发展方向，组织相关研发团队积极研发物联网技术在场内物流设备租赁行业的前沿应用。

截至本招股说明书签署日，发行人技术储备及在研项目情况如下：

相应核心技术系统	总项目	子项目	内容	应用前景	研发方式	主导成员	所处阶段
F系列智能管理系统	F4智能管理系统更新迭代项目	CAN总线应用开发	CAN总线（控制器局域网络）具有通信速率高、实现难度低、性价比高等诸多特点，可以使系统开发难度降低，开发周期缩短	提高公司F系列智能管理系统的数据采集效率、网络协同、数据实时性与安全性以及安装便捷性	合作研发	钱晓轩、王新华	开发阶段

相应核心技术系统	总项目	子项目	内容	应用前景	研发方式	主导成员	所处阶段
		防碰撞功能	增加防碰撞功能	解决叉车在狭小空间作业时，对周边设备的碰撞问题，保障作业安全	自主研发	钱晓轩、王新华	实际场景测试阶段
		人机交汇预警	增加人机交汇预警功能	解决高密度人、叉车流动场所、通道盲区作业安全问题	自主研发		实际场景测试阶段
		人脸识别感知功能	将人脸识别技术应用到智能终端	解决设备使用人员的无差异识别，规范和记录使用人员的操作行为；将刷脸感知应用于技术跟支付系统打通，实现刷脸支付的功能	合作研发		开发阶段

上述研发项目围绕公司主营业务展开，研发周期在 1-3 年之间，为物联网技术在场内物流设备租赁行业的前沿应用，将达到国内行业先进水平。

（三）报告期内公司研发费用占营业收入比例

公司注重对研发的投入。在报告期内公司业务快速发展、经营业绩不断提高的同时，研发费用也相应地保持迅速增长，2017-2019 年复合增长率为 29.78%，体现出公司对技术创新的高度重视。

报告期内，公司的研发费用金额及占公司营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	**1,495.23**	2,774.59	2,268.15	1,647.36
营业收入	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
占营业收入比例	**3.44%**	3.12%	3.11%	2.87%

（四）合作研发情况

报告期内，发行人的合作研发情况如下：

序号	项目名称	合作方	签订日期	主要内容	发行人角色	合作方角色	研究成果分配方案
1	F4 智能管理系统研发项目	北京智云奇点科技有限公司	2017.04.13	完善 F4 智能管理系统基础平台架构；支持未来 5 年内支撑 30 万台运行规模	负责物联网智能终端设计、集成，物联网管理系统的调	负责架构及源代码的完善	双方在合作过程中产生的研究开发成果及其相关知识产权权利归

序号	项目名称	合作方	签订日期	主要内容	发行人角色	合作方角色	研究成果分配方案
					研、方案设计、基础架构搭建、源代码编写、项目跟踪、测试调整		发行人所有，智云奇点享有在有关技术成果文件中写明技术成果完成者的权利，以及取得有关荣誉证书、奖励的权利
2	租赁管理系统研发项目	广州市微微信息科技有限公司	2018.04.10	配合搭建系统总体技术架构，完善项目源代码编写，最终实现报价管理、合同管理、资产管理、财务管理、风控管理、融资管理、统计报表、移动应用等一系列功能，并与F4智能管理系统和 NC-ERP 系统信息互连	负责组织项目调研、方案设计、项目监督、基础架构搭建、源代码编写、项目跟踪、测试调整	负责架构及源代码的完善	双方在合作过程中产生的研究开发成果及其相关知识产权权利归发行人所有。微微信息不得在向佛朗斯交付研究开发成果之前，自行将研究开发成果转让给第三人

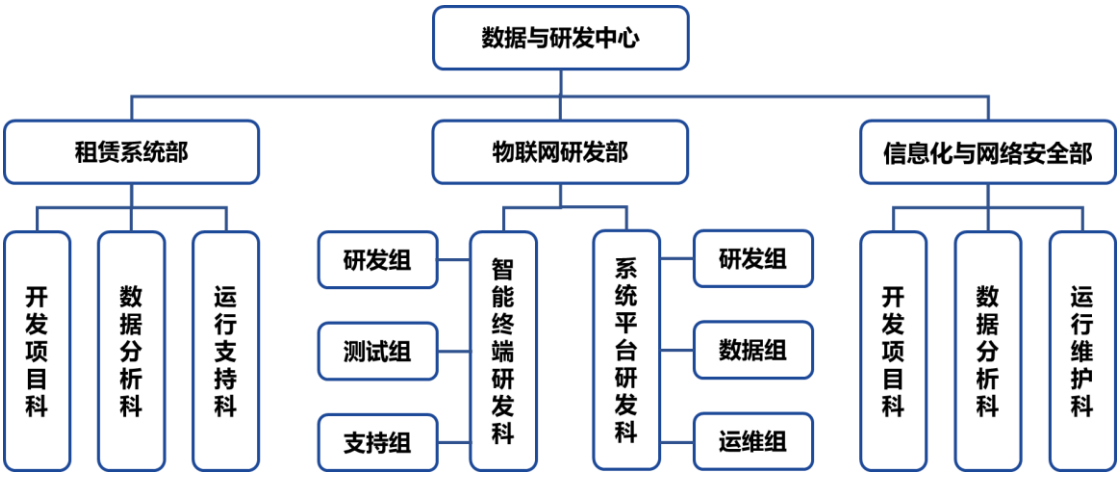
另一方面，公司也积极与高校开展技术开发合作，提升公司技术水平。公司开展的产学研项目情况如下：

合作单位	项目名称	项目期限	主要内容	研究成果分配方案
广东工业大学	广东省设备智慧物联共享工程技术研究中心	2017.01.09-2020.9.30	共同进行物联网相关工程技术的研发和应用，促进行业和区域物联共享技术的研发和应用示范	项目过程中形成的成果优先在发行人进行产业化。各自独立形成的知识产权由各方独立所有，合作方有使用权。双方联合形成的知识产权为双方共同所有

就上述合作，公司已通过协议条款对研究涉及的机密信息采取保密措施，明确约定了涉密人员范围、保密义务及泄密责任。

（五）发行人研发体系

1、数据与研发中心设置



数据与研发中心各部门的职能如下：

组成部分	主要功能与职责
物联网研发部	负责 F 系列物联网智能终端需求、方案、硬件及嵌套软件的设计、选型；终端、平台测试；系统平台架构设置、方案设计、系统升级；系统数据统计、分析及预警提示以及终端安装、平台应用指导等
租赁系统部	负责租赁管理系统项目调研、方案设计、系统升级及维护；数据统计、分析以及使用指导、问题处理等
信息化与网络安全部	负责保障并不断提升信息系统的可用性，确保数据安全；通过技术手段优化系统架构、性能调优；负责公司整体运营过程中的各种数据统计及分析和预警；负责信息系统源代码编写及维护等

2、研发人员情况

1）研发人员数量、学历背景及专业情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司共有研发人员 119 人，占公司总人数的 8.97%，占母公司总人数的 11.12%。其中大专以上的研发人员 48 人，占研发人员的比例为 40.34%；大专以下的研发人员 71 人，占研发人员比例为 59.66%。电子信息、电子技术、计算机、汽车、机械和网络运营相关专业的研发人员 55 人，占研发人员的比例为 46.22%；其他专业的研发人员为 64 人，占研发人员的比例为 53.78%。

2）核心技术人员的主要研发经历

截至 2020 年 6 月 30 日，公司共有核心研发人员 5 人，核心技术团队为复合型研发队伍，兼具丰富的产业背景和技术背景，能确保公司研发方向符合用户需

求、产业特点和发展趋势，能快速实现研发成果的转化，在业务经营中广泛、深入应用。上述核心研发人员的研发经历如下：

序号	姓名	相关专业背景	相关专业经历及研发经历	
			任职时间	相关经历
1	侯泽宽	机械工程专业学士学位	2007.12 至今	先后任佛朗斯有限执行董事兼经理、佛朗斯有限董事长、佛朗斯董事长
				为公司 F 系列智能管理系统及租赁管理系统的研发制定方向，促成了该两项系统的持续迭代
2	侯泽照	高级工程师	2009.03 至今	先后任佛朗斯有限信息中心总监兼国际事业中心总监、佛朗斯国际事业中心总监、佛朗斯总经理助理
				主持了“佛朗斯综合信息管理系统”、“第三代 F 系列智能管理系统”、“佛朗斯供应链条码系统”的开发和“用友-佛朗斯 U8ERP 系统”、“用友-佛朗斯 NCERP 管理系统”的上线应用及配套软件的开发，其中“佛朗斯综合信息管理系统”系列软件获 13 项国家软件著作权。主要成果为：“数据接收与存储在 F 系列智能管理系统的应用”、“风险管控在 F 系列智能管理系统应用”、“围栏概念在 F 系列智能管理系统应用”、“车辆使用率在 F 智能系统管理中的应用”
3	钱晓轩	机械工程及自动化专业学士	2012.01 至今	先后任佛朗斯有限董事长助理、佛朗斯有限副总经理、董事、佛朗斯董事兼副总经理
				负责“第三代 F 系列智能管理系统”、“第四代 F 系列智能管理系统”的研发迭代，主要成果为“F 系列智能管理系统智能终端多功能模块集成”、“F 系列智能管理系统终端传感硬件集成”、“光电信号转换及读取技术在物联网系统中的应用”、“文字语音信息转换技术在物联网系统中的应用”
4	李林	电子信息科技专业学士	2011.11 至今	先后任佛朗斯信息中心部长、数据与研发中心总监
				负责“第三代 F 系列智能管理系统”，“佛朗斯综合信息管理系统”、“佛朗斯供应链条码系统”、“佛朗斯新版租赁管理系统”的具体开发工作；主要成果为：“第三代 F 系列智能管理系统工作场景的定义与技术路线设计”、“资产全生命周期管理在租赁管理系统中的应用”、“三层业务数据模型在租赁管理系统中的应用”、“车源匹配算法的制定”
5	王新华	机械制造及其自动化专业硕士	2017.05 至今	任佛朗斯数据与研发中心物联网研发部部长
				负责“佛朗斯第四代 F 系列智能管理系统”、“佛朗斯综合信息管理系统”的开发，主要成果包括“叉车大数据的统计分析及展现”、“数据通信协议的制定”、“第四代 F 系列智能管理系统与异构系统间的数据交互”、“基于数据分析初步诊断智能终端健康状态”、“综合信息管理系统架构设计及基础数据池的同步策略制定”

公司核心技术人员和研发团队较为稳定，近两年未发生过重大不利变动。

3、技术创新机制及具体安排

1）打造交互式开放创新平台，构建全方位创新资源整合机制

公司充分利用高等院校学术与智力资源进行产学研合作。双方致力于物流智能终端设备的新技术应用，共同实现产学研相结合的目标，打造交互式开放研究平台，达到资源及信息共享、协同创新、加快成果转移、吸引人才的目的。

此外，公司积极开展人才智力交流合作，聘请行业专家担任公司技术顾问，引进新设备、新技术、新理念，使公司研发水平始终保持在行业一流梯队。

2）提供资金保障

公司根据技术开发的进度，按需增加研发投入，为科技开发提供充足的资金保证，加快科研成果的转化速度，以确保公司的创新能力和技术优势，促进技术开发效益的快速增长。

3）建立多部门研发协同机制

公司以数据与研发中心为核心，组建跨部门研发团队，相互协调、支持与决策，从功能需求、系统应用与系统安全等多角度实现整体功能的优化，确保研发成果能满足客户使用与自身管理的需要。

4）全方位的激励制度，充分发挥技术人员的工作积极性

公司不断加强对技术人员的激励措施，以吸引和激励技术人才，从制度上为创新研发提供动力保证。公司为技术员工提供了良好的晋升通道，并建立了完善的研发成果奖励机制。

八、发行人的境外经营及境外资产情况

截至本招股说明书签署日，本公司未在境外设立任何性质的机构从事生产经营活动，无境外资产。

九、主营业务及核心技术的内容与前次申报稿的具体差异

（一）主营业务内容与前次科创板申报稿的具体差异

项目	前次科创板申报	本次创业板申报	差异原因
发行人主营业务描述	发行人定位于物联网应用层，聚焦场内物流需求，立足租赁，系基于物联网创新与数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，为工业和物流业客户提供设备租赁、维修及整车和配件销售的一站式服务	发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务	无重大差异，前次申报强调主营业务的物联网属性
主营产品和服务介绍	分基于物联网的场内物流设备租赁、场内物流设备维修、场内物流设备及配件销售三类业务进行介绍	分场内物流设备租赁、场内物流设备维修和场内物流设备整机及配件销售三类业务进行介绍	无重大差异，前次申报强调主营产品和服务的物联网属性
发行人经营模式	分商业模式、采购模式、融资模式、销售模式、资产管理模式等进行论述	分商业模式、盈利模式、采购模式、销售模式、基于“线上+线下”的资产运营管理服务模式等进行论述	无重大差异，前次申报重点突出发行人业务模式的科创属性，本次申报从业务实质出发对公司经营模式进行了重新提炼和归纳
发行人主营业务模式创新性介绍	重点论述发行人物联网模式、租赁模式、设备管理模式、客户服务方式的创新性	重点论述发行人实现了由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新、实现了传统产业与新技术的深度融合、实现了客户服务模式的创新	无重大差异，前次申报强调业务模式的科创属性，本次申报强调发行人实现了业务模式创新，实现了传统产业与新技术的深度融合

（二）核心技术内容与前次申报稿的具体差异

前次申报科创板和本次申报创业板对发行人的核心技术均定性为“场内物流设备物联网及数字化应用技术”，简称“物联网+IT”，具体体现的载体由 F 系列智能管理系统和租赁管理系统组成。在核心技术定性不变的前提下，本次申报创业板与前次申报科创板相比，主要对发行人核心技术概况、核心技术来源、先进性及具体表征等内容进行了精简与重新提炼。

（三）造成差异的原因及合理性，是否符合发行人业务实质

1、造成差异的原因及合理性

发行人前次申请拟在科创板上市，系遵照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》的相关规定编制招股书，侧重对公司科创属性的论述，突出对公司技术先进性的具体描述。发行人本次申请在创业板上市，系遵照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第

28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》的相关规定编制招股说明书，侧重对公司符合创业板定位的论述。科创板和创业板信息披露规则差异导致两次申报材料披露的内容、顺序有所区别，但在发行人主营业务描述、主营产品和服务介绍以及经营模式方面并无实质性差异，具有合理性。

2、是否符合发行人业务实质

发行人本次申报创业板未对其主营业务和核心技术内容进行重大修改，发行人前后两次申报关于主营业务描述、主营产品和服务介绍以及经营模式方面并无实质性差异，即发行人主营业务均定位为从事场内物流设备的运营管理，提供的产品和服务均为场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，前后两次申报披露的商业模式、采购模式、融资模式、销售模式、资产管理模式亦无重大差异。发行人本次申报只是对相关内容进行了重新提炼，强调发行人实现了由设备贸易服务商向资产运营管理商转型的模式创新，主营业务实现了传统产业与新技术的深度融合，公司具有成长性及属于成长型创新创业企业等内容，与前次申报相比，更加突出发行人实际情况和业务实质，符合创业板定位。

第七节 公司治理与独立性

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况

（一）公司治理存在的缺陷及改进情况

公司自整体变更为股份公司以来，根据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件和中国证监会的相关要求，逐步建立健全了公司治理结构，建立了由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的治理架构，聘请了独立董事，聘任了董事会秘书，设置了审计委员会、薪酬与考核委员会等董事会专门委员会，建立了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间相互协调和相互制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。同时，公司还按照《公司章程》和相关公司治理规范性文件的要求先后制订并完善了相关公司治理文件和内控制度，并能够有效落实、执行上述制度；公司的股东大会、董事会、监事会、管理层、独立董事之间权责明确，均能按照《公司章程》和相关治理规范性文件规范运行，相互协调和相互制衡、权责明确。

参照公司治理相关法规与规范性文件的标准，公司管理层认为公司治理规范，不存在重大缺陷。公司董事会、监事会及高级管理人员不存在违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（二）股东大会的运行情况

根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，公司制定了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照法律、法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定行使职权。

自股份公司设立以来，公司共召开 **53 次**股东大会，历次股东大会股东、董事、监事和董事会秘书出席会议，总经理和其他高级管理人员列席会议。公司股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会对订立和修改公司章程、选举公司董事会、监事会成员、聘请独立董事、增加注册资本、财务预算、财务决算、首次公开发行股票的决策和募集资

金投向等重大事宜进行了审议并作出有效决议。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（三）董事会制度的运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。公司依据《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》。

截至本招股说明书签署日，公司董事会共召开 **84 次**会议，公司历次董事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会在召开、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等方面一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行。公司董事会除审议日常事项外，在高级管理人员任免、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》《公司章程》赋予的权利和义务。

（四）监事会制度的运行情况

根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，公司制定了《监事会议事规则》。公司监事会严格按照法律、法规、《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定履行监督职责并行使职权。

公司监事会由 3 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。股东代表监事由股东大会选举产生和更换，职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生和更换。监事的任期为三年，任期届满可连选连任。

股份公司自成立以来，公司监事会共召开了 **17 次**会议，公司全体监事均出席会议，公司监事会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行运作，依法行使公司章程规定的权利、履行相应的监督义务。

（五）独立董事制度的运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会成员中设 3 名独立董事。2016 年 11 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关于制定<独立董事工作

制度>的议案》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作出了详细的规定。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。自公司建立独立董事制度以来，独立董事严格按照《公司章程》的相关规定，行使了其应尽职责，积极参与公司的重大经营决策、对本公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

截至本招股说明书签署日，未发生独立董事对发行人有关事项提出异议情况。

（六）董事会专门委员会的运行情况

2016 年 11 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《<广州佛朗斯股份有限公司公司章程>的议案》，公司章程规定了董事会设立战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会。2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会专门委员会工作细则》并选举了各专门委员会委员。各委员会的具体构成及运行情况如下：

1、董事会战略委员会的构成

2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议选举侯泽宽、侯泽兵、朱迎春和张洁为公司董事会战略委员会委员。2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会战略委员会选举侯泽宽担任战略委员会召集人。2017 年 1 月 19 日，公司第一届董事会第五次会议增选易飞凡先生为第一届董事会战略委员会委员；2018 年 1 月 25 日，公司第一届董事会第二十次会议免去易飞凡先生为第一届董事会战略委员会委员，选举舒小武先生为第一届董事会战略委员会委员。2019 年 11 月 8 日，公司第二届董事会第一次会议选举董事侯泽宽、侯泽兵、朱迎春、舒小武，独立董事张洁为第二届董事会战略委员会委员。

公司制定了《董事会专门委员会工作细则》，规定董事会战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略以及技术和产品的发展方向进行研究并提出建议；负责拟订公司重大投资政策并向董事会提出建议；对重大投资项目进行审核并独立提出可行性调研意见供董事会参考；监督公司重大投资决策的执行并就其执行中的问题及时向董事会提出参考意见；核实公司管理层对董事会作出的重大投资

政策和决策的执行情况；对公司重大投资行为的日常监管；就工作情况定期向董事会报告并提出改进建议供董事会参考；查阅公司有关投资项目的材料及询问有关负责人；董事会赋予的其他职权。

2、董事会审计委员会的构成

2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议选举宋小宁、朱桂龙和侯泽宽为董事会审计委员会委员。2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会审计委员会选举宋小宁担任董事会审计委员会召集人。2018 年 8 月 3 日，公司第一届董事会第三十四次会议决议，免去朱桂龙先生为第一届董事会审计委员会委员，提名樊霞女士为第一届董事会审计委员会委员。2019 年 11 月 8 日，公司第二届董事会第一次会议选举董事侯泽宽，独立董事宋小宁、樊霞为第二届董事会审计委员会委员。

公司制定了《董事会专门委员会工作细则》，规定董事会审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；指导公司内部审计制度的建立和实施；监督公司的内部审计工作，至少每季度召开会议一次，审议内部审计部门提交的工作计划和报告等；至少每季度向董事会报告一次，内容包括内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题等；负责公司内部审计部门与会计师事务所、国家审计机构等外部审计单位之间的关系；审核公司的财务信息及其披露；协助制定和审查公司内部控制制度，对重大关联交易进行审查；对公司募集资金投向及使用进行审查；对公司重大投资项目的投资情况进行审查；董事会授权的其他事宜。

3、董事会提名委员会的构成

2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议选举张洁、朱桂龙和侯泽兵为公司董事会提名委员会委员。2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会提名委员会选举张洁担任董事会提名委员会召集人。2018 年 8 月 3 日，公司第一届董事会第三十四次会议决议，免去朱桂龙先生为第一届董事会提名委员会委员，提名樊霞女士为第一届董事会提名委员会委员。2019 年 11 月 8 日，公司第二届董事会第一次会议选举董事侯泽兵，独立董事张洁、樊霞为第二届董事会提名委员会委员。

公司制定了《董事会专门委员会工作细则》，规定董事会提名委员会的主要

职责为：据公司经营发展状况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选并向董事会提出建议；对董事候选人及须提请董事会聘任的高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事项。

4、董事会薪酬与考核委员会的构成

2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议选举朱桂龙、宋小宁、侯泽兵为公司董事会薪酬与考核委员会委员。2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会薪酬与考核委员会选举朱桂龙担任董事会薪酬与考核委员会召集人。2018 年 8 月 3 日，公司第一届董事会第三十四次会议决议，免去朱桂龙先生为第一届董事会薪酬委员会委员，提名樊霞女士为第一届董事会薪酬委员会委员。2018 年 8 月 3 日，公司第一届董事会薪酬与考核委员会选举樊霞女士为公司第一届董事会薪酬与考核委员会召集人。2019 年 11 月 8 日，公司第二届董事会第一次会议选举董事侯泽兵，独立董事宋小宁、樊霞为第二届董事会薪酬与考核委员会委员。

公司制定了《董事会专门委员会工作细则》，规定董事会薪酬与考核委员会的主要职责为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业岗位的薪酬水平制定薪酬计划和方案；审定公司的薪酬计划或方案，主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；检查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的薪酬决策程序是否合法合规合理，是否损害公司和股东利益；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。

5、董事会专门委员会的运行情况

公司董事会各专门委员会自设立以来严格按照《公司法》《证券法》《公司章程》《董事会专门委员会工作细则》等规定规范运作，运行情况良好。各位委员按照相关法律法规要求认真、勤勉地行使相关职权和履行相应的义务。专门委员会的建立和规范运行为提高公司治理水平发挥了重要作用。

（七）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司董事会设董事会秘书，董事会秘书由董事长提

名，经董事会聘任或者解聘。2016 年 11 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《关于制定<董事会秘书工作细则>的议案》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确的规定。

公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股权管理、信息披露等事宜。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

二、特别表决权股份或类似安排

截至本招股说明书签署日，公司不存在特别表决权股份或类似安排。

三、协议控制架构

截至本招股说明书签署日，公司不存在协议控制架构的情况。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。公司按照财政部制定的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号），截至 **2020 年 6 月 30 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。

（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

天健会计师对公司的内部控制制度进行了专项审核，**出具了“天健审〔2020〕7-818 号”《内部控制鉴证报告》，认为：“佛朗斯公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”**

五、公司报告期内违法违规行为的情况

报告期内，公司严格按照《公司法》及相关法律法规、《公司章程》的规定规范运作、依法经营。报告期初至今，公司存在受到相关行政处罚的情形，但不构成重大违法违规行为，具体情况如下：

（一）税务方面的行政处罚

序号	责任主体	处罚机关	处罚日期	处罚决定书编号	处罚事由	处罚金额（元）
1	威泽有限	佛山市顺德区国家税务局容桂税务分局	2017年3月13日	容桂国税简罚[2017]69号	未按期申报2016年10月1日至2016年12月31日期间企业所得税	200
2	济南分公司	济南市天桥国家税务局大桥税务分局	2017年7月20日	天国税简罚[2017]2358号	取得供应商开具的发票未列明细	200
3	日照分公司	日照市东港区国家税务局城区税务分局	2017年5月12日	--	未按期申报企业所得税被认定为非正常户	500
			2017年5月25日	--	未按期申报企业所得税	200
4	无锡分公司	无锡地方税务局第一税务分局	2018年2月27日	--	未按期申报2017年1月-6月期间印花税	300
5	青岛台正新	国家税务总局青岛城阳区税务局第一税务所	2019年4月19日	--	未按期申报个人所得税	50
6	坪山分公司	国家税务总局深圳市税务局	2019年7月29日	深坪税简罚[2019]116074号	丢失增值税专用发票2份	200
7	花都分公司	国家税务总局广州市花都区税务局第一税务所	2019年6月5日	穗花税一所简罚[2019]152171号	丢失增值税专用发票1份	200

1）2017年3月13日，因威泽有限未按期申报2016年10月1日至2016年12月31日期间的企业所得税，佛山市顺德区国家税务局容桂税务分局作出“容桂国税简罚[2017]69号”《税务行政处罚决定书（简易）》，决定对威泽有限处以罚款200元的行政处罚。

根据《中华人民共和国税收征管法》第六十二条规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。根据当时生效的《广东省税务系统规范税务行政处罚裁量权实施办法》（广东省国家税务局 广东省地方税务局公告2015年第23号）及《广

东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料”的违法行为，违法程度“一般”的处罚基准为“从纳税申报期限届满次日起，对企业或其他组织按日处以 20 元/天的罚款，且罚款总额 2000 元以下；对零申报企业或其他组织按日处以 20 元/天的罚款，且罚款总额 200 元以下”。

鉴于：威泽有限已足额缴纳了罚款，且本次行政处罚适用简易程序，罚款金额为 200 元，在上述《广东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定的一般违法程度的处罚基准范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

2）2017 年 5 月 12 日，因发行人日照分公司未按期申报企业所得税被认定为非正常户，日照市东港区国家税务局城区税务分局对日照分公司罚款 500 元。

2017 年 5 月 25 日，因发行人日照分公司未按期申报企业所得税，日照市东港区国家税务局城区税务分局对日照分公司罚款 200 元。

根据《中华人民共和国税收征管法》第六十二条规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。根据当时生效的《山东省税务系统规范行政处罚裁量权实施办法》和《山东省税务系统行政处罚裁量基准》（山东省国家税务局、山东省地方税务局公告 2014 年第 14 号）规定，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料”的违法行为，违法程度“一般”的处罚基准为“可处 200 元以上罚款，最高不超过 2,000 元”。

鉴于：发行人日照分公司已足额缴纳了罚款，且该等罚款金额在上述《山东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定的一般违法程度的处罚基准范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

3）2017 年 7 月 20 日，因发行人济南分公司取得供应商开具的发票未列明细，济南市天桥国家税务局大桥税务分局对济南分公司罚款 200 元。

根据当时生效的《中华人民共和国发票管理办法》第三十五条规定：“违反本办法的规定，有下列情形之一的，由税务机关责令改正，可以处 1 万元以

下的罚款；有违法所得的予以没收：（一）应当开具而未开具发票，或者未按照规定的时限、顺序、栏目，全部联次一次性开具发票，或者未加盖发票专用章的……”根据当时生效的《山东省税务系统规范行政处罚裁量权实施办法》和《山东省税务系统行政处罚裁量基准》（山东省国家税务局、山东省地方税务局公告 2014 年第 14 号）规定，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料”的违法行为，违法程度“一般”的处罚基准为“可处 200 元以上罚款，最高不超过 2,000 元”。

鉴于：发行人济南分公司已足额缴纳了罚款，且该等罚款金额在上述《山东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定的一般违法程度的处罚基准范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

4）2018 年 2 月 27 日，因发行人无锡分公司未按期申报 2017 年 1-6 月期间的印花税，江苏省无锡地方税务局第一税务分局对无锡分公司罚款 300 元。

根据《中华人民共和国税收征管法》第六十二条规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。根据当时生效的《江苏省国家税务局 江苏省地方税务局关于修订<税务行政处罚自由裁量基准>的公告》（江苏省国家税务局 江苏省地方税务局公告 2016 年第 4 号）规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的违法行为，税务机关处罚幅度为“1、在责令限改期内改正的，个人处 100 元以下，单位处 300 元以下的罚款；2、逾期改正的，个人处 100 元以上 2000 元以下，单位处 300 元以上 2000 元以下的罚款；3、拒不改正或有其它严重情形的，处 2000 元以上 5000 元以下的罚款”。

鉴于：发行人无锡分公司已足额缴纳了罚款，且本次行政处罚的罚款金额为 300 元，在上述《税务行政处罚自由裁量基准》规定档次内较轻的处罚幅度范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

5）2019 年 4 月 19 日，因发行人青岛台正新未按期申报个人所得税，国家税务总局青岛城阳区税务局第一税务所对青岛分公司罚款 50 元。

根据《中华人民共和国税收征管法》第六十二条规定：“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款”。根据当时生效的《山东省税务系统规范行政处罚裁量权实施办法》和《山东省税务系统行政处罚裁量基准》（山东省国家税务局、山东省地方税务局公告 2014 年第 14 号）规定，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料”的违法行为，违法程度“轻微”的处罚基准为“可处最高不超过 200 元罚款”。

鉴于：发行人青岛台正新已足额缴纳了罚款，且罚款金额为 50 元，在上述《山东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定的轻微违法程度的处罚基准范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

6）2019 年 7 月 29 日，因发行人坪山分公司丢失增值税专用发票 2 份，国家税务总局深圳市税务局作出“深坪税简罚[2019]116074 号”《行政处罚决定书》，决定对坪山分公司处以罚款 200 元的行政处罚。

根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第一款规定：“跨规定的使用区域携带、邮寄、运输空白发票，以及携带、邮寄或者运输空白发票出入境的，由税务机关责令改正，可以处 1 万元以下的罚款；情节严重的，处 1 万元以上 3 万元以下的罚款；有违法所得的予以没收”，第二款规定：“丢失发票或者擅自损毁发票的，依照前款规定处罚”。根据《深圳市税务行政处罚裁量基准》第 41 条规定，“丢失发票的，情节严重的，处 1 万元以上 3 万元以下的罚款。”

鉴于：发行人坪山分公司已足额缴纳了罚款，且本次行政处罚适用简易程序，罚款金额为 200 元，不属于上述《深圳市税务行政处罚裁量基准》规定的情节严重的情形。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

7）2019 年 6 月 5 日，因发行人花都分公司丢失增值税专用发票 1 份，国家税务总局广州市花都区税务局第一税务所作出“穗花税一所简罚[2019]152171 号”《税务行政处罚决定书（简易）》，决定对花都分公司处以罚款 200 元的

行政处罚。

根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第一款规定：“跨规定的使用区域携带、邮寄、运输空白发票，以及携带、邮寄或者运输空白发票出入境的，由税务机关责令改正，可以处 1 万元以下的罚款；情节严重的，处 1 万元以上 3 万元以下的罚款；有违法所得的予以没收”，第二款规定：“丢失发票或者擅自损毁发票的，依照前款规定处罚”。根据《广东省税务系统规范税务行政处罚裁量权实施办法》（广东省国家税务局 广东省地方税务局公告 2017 年第 15 号）及《广东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定，“丢失发票”的违法行为，违法程度“较轻”的违法情节为“定额发票金额在 2 万元以下，或非定额发票数量在 5 份以下”，处罚基准为“可处 1000 元以下罚款；有违法所得的予以没收”。

鉴于：发行人花都分公司已足额缴纳了罚款，且本次行政处罚适用简易程序，罚款金额为 200 元，在上述《广东省税务系统税务行政处罚裁量基准》规定的较轻违法程度的处罚基准范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

上述行政处罚的罚款金额较小，相关责任主体已足额缴纳了罚款；按照各个责任主体当地适用的税务行政处罚裁量基准相关规定，上述行政处罚处在一般、较轻或轻微违法程度的处罚基准范围之内，因此，该等违法行为显著轻微、罚款金额较小，且未导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等情况出现，不属于重大违法违规行为。

（二）质量技术方面的行政处罚

1、质量技术方面的行政处罚基本情况

①2017 年 3 月 27 日，因发行人坪山分公司出租未经检验的叉车 2 辆，惠州大亚湾经济技术开发区市场监督管理局作出“惠湾市监稽处字[2017]31 号”《行政处罚决定书》，责令发行人坪山分公司停止出租未经检验的叉车，没收违法经营的叉车 2 辆，处罚 8 万元及没收违法所得 2.32 万元。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十二条规定：“违反本法规定，特种设备经营单位有下列行为之一的，责令停止经营，没收违法经营的特种设备，

处三万元以上三十万元以下罚款；有违法所得的，没收违法所得：（一）销售、出租未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备的；……”。根据《惠州市质量技术监督局规范行政处罚自由裁量权适用规则》（惠质监〔2016〕283号）第十一条规定：“本规则所称的一般处罚、从轻处罚、从重处罚的罚款幅度分别按照下列公式计算：一般处罚：[Y+(X-Y)×10%]以上，[Y+(X-Y)×70%]以下（以上、以下限均不含本数）；从轻处罚：[Y+(X-Y)×10%]以下至法定最低罚款金额（以下含本数）；从重处罚：[Y+(X-Y)×70%]以上至法定最高处罚金额（以上含本数）。X 为法定最高处罚金额，Y 为法定最低处罚金额，没有规定最低处罚金额时，Y 值为零。法律、法规、规章中对行政处罚金额已规定了具体裁量标准或幅度的，从其规定”。

鉴于：发行人坪山分公司已足额缴纳了罚款，并积极采取整改措施消除相关影响；且本次行政处罚的罚款金额为 8 万元，在上述《惠州市质量技术监督局规范行政处罚自由裁量权适用规则》规定的一般处罚的罚款幅度范围；惠州大亚湾经济技术开发区市场监督管理局于 2017 年 4 月 18 日出具《关于广州佛朗斯股份有限公司坪山分公司行政执法情况说明》：“广州佛朗斯股份有限公司坪山分公司出租未经检验的叉车案中，该公司能够积极配合我局案件调查取证工作，并积极整改，依据国家质检总局关于实施《特种设备安全监察条例》若干问题的意见（国质检法〔2003〕206 号），该行为不属于特种设备重大违法行为，我局依法给予从轻行政处罚”。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

②2017 年 5 月 10 日，因发行人武汉分公司出租未经检验的叉车 1 辆，武汉经济技术开发区质量技术监督局作出“（武）质技监罚告字（2017）第 0801170301 号”《质量技术监督行政处罚告知书》，责令发行人武汉分公司整改，没收违法所得 0.22 万元，处罚款 3.1 万元。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十二条规定：“违反本法规定，特种设备经营单位有下列行为之一的，责令停止经营，没收违法经营的特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款；有违法所得的，没收违法所得：（一）销售、出租未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备的；……”。根据当时适用的《武汉市质量技术监督局规范行政处罚自由裁量权办法》（武质技监规〔2014〕1 号）及《武汉市质量技术监督局行政处罚自由裁量、执法步骤参照执

行标准》规定，特种设备经营单位出租未经检验或者检验不合格的特种设备的违法情形，违法情节“轻微”的处罚裁量标准为“责令停止经营，没收违法经营的特种设备，处 3 万元以上 8.4 万元以下罚款；有违法所得的，没收违法所得”。

鉴于：发行人武汉分公司已及时足额缴纳了罚款，并采取积极措施消除影响，且本次行政处罚的罚款金额为 3.1 万元，在上述《武汉市质量技术监督局行政处罚自由裁量、执法步骤参照执行标准》规定的违法情节轻微的处罚裁量标准范围。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

③2017 年 6 月 6 日，因发行人花都分公司出租未经定期检验的叉车 5 辆，广州市花都区质量技术监督局作出“（穗花）质监罚字[2017]第 0606801 号”《广东省质量技术监督行政处罚决定书》，责令发行人花都分公司限期 15 日内改正未按规定及时申报定期检验要求的行为，责令改正使用未经定期检验的叉车的行为，并处罚款 3 万元。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十二条规定：“违反本法规定，特种设备经营单位有下列行为之一的，责令停止经营，没收违法经营的特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款；有违法所得的，没收违法所得：（一）销售、出租未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备的；……”。根据《广东省质量技术监督局关于行政处罚自由裁量权的适用规则》（粤质监〔2014〕95 号）第十一条规定：“本规则所称的一般处罚、从轻处罚、从重处罚的罚款幅度分别按照下列方式计算：一般处罚：［Y+（X-Y）×30%］以上，［Y+（X-Y）×70%］以下，以上、以下限均不含本数；从轻处罚：［Y+（X-Y）×30%］以下至法定最低罚款金额；从重处罚：［Y+（X-Y）×70%］以上至法定最高处罚金额。X 为法定最高处罚金额，Y 法定最低处罚金额，没有最低处罚金额时，Y 值为零”。

鉴于：发行人花都分公司已及时足额缴纳了罚款，并采取积极措施消除影响；且本次行政处罚的罚款金额为 3 万元，在上述《广东省质量技术监督局关于行政处罚自由裁量权的适用规则》规定的从轻处罚的罚款幅度范围；本次行政处罚决定书中确认：“鉴于你公司系初次违反，能配合调查及提供相关的材料，案发后能及时申请定期检验，主动消除违法行为，依据《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款第一项的规定，依法应当从轻处罚”。因此，该等行政处罚不

属于重大违法违规行为。

④2019 年 1 月 3 日，因发行人上海分公司出租未经定期检验的叉车 6 辆，上海市青浦区市场监督管理局作出“沪监管青处字[2018]第 292018005515 号”《上海市青浦区市场监督管理局行政处罚决定书》，对发行人上海分公司处罚款 6 万元，没收违法所得 0.96668 万元。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十二条规定：“违反本法规定，特种设备经营单位有下列行为之一的，责令停止经营，没收违法经营的特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款；有违法所得的，没收违法所得：（一）销售、出租未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备的；……”。根据《上海市质量技术监督局关于违反<特种设备安全法>行政处罚的裁量基准》第七条规定：“对违反《特种设备安全法》的违法行为，适用行政罚款时，罚款数额按照以下计算方式确定：S=（A-B）*q%+B 式中：S 为罚款额；A 为法定罚款的最高限额 B 为法定罚款的最低限额；q%为决定采取的比率，属于情节较轻的违法行为，予以从轻处罚时，1≤q≤30；属于情节较重的违法行为，予以从重处罚时，70≤q≤100；属于一般情节的违法行为，30≤q≤70。法律、法规和规章对罚款额计算方法另有规定的，从其规定。”

鉴于：发行人上海分公司已及时足额缴纳了罚款，并采取积极措施消除影响；且本次行政处罚的罚款金额为 6 万元，在上述《上海市质量技术监督局关于违反<特种设备安全法>行政处罚的裁量基准》规定的减轻处罚的罚款幅度范围，属于情节较轻的违法行为；本次行政处罚决定书中确认：“当事人在案发前已对涉案叉车申报检验，并及时取得检验合格报告，依据《中华人民共和国行政处罚》第二十七条第一款第（一）项的规定，我们认为，当事人使用、出租未经定期检验的特种设备的行为，情节较轻，并对其减轻行政处罚，免于没收违法经营的贰台叉车”。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

⑤2019 年 5 月 7 日，因中山梯西埃姆在出租未经检验的叉车 1 台，中山市市场监督管理局作出“（中）质监罚字〔2019〕13 号”《行政处罚决定书》，对中山梯西埃姆决定给予从轻处罚，处以 3 万元罚款。

根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十二条规定：“违反本法规定，

特种设备经营单位有下列行为之一的，责令停止经营，没收违法经营的特种设备，处三万元以上三十万元以下罚款；有违法所得的，没收违法所得：（一）销售、出租未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备的；……”。根据《中山市质量技术监督局行政处罚自由裁量标准》规定，特种设备经营单位销售、出租未取得许可生产，未经检验或者检验不合格的特种设备的违法行为中，违法情节和程度最轻微的类别即“违法行为所涉特种设备数量不超过 2 台的”，违法程度属于从轻类别，处罚标准为“处 3 万元以上 10 万元以下罚款”。

鉴于：中山梯西埃姆已及时足额缴纳了罚款，并采取积极措施消除影响；其本次行政处罚的罚款金额为 3 万元，在上述《中山市质量技术监督局行政处罚自由裁量标准》规定的从轻处罚的处罚标准范围；本次行政处罚决定书中确认：“考虑你公司积极配合行政机关调查，如实陈述违法事实，按照《中山市质量技术监督局行政处罚自由裁量标准》的相关规定，本局决定对你公司给予从轻行政处罚”。因此，该等行政处罚不属于重大违法违规行为。

2、质量技术监督机关行政处罚的原因及整改措施

1）质量技术监督机关行政处罚的原因

发行人报告期内多次因出租未经检验的叉车被质量技术监督机关行政处罚，主要系因为发行人运营管理的场内物流设备数量经常跨省市、跨区域调配，相关业务人员对当地特种设备管理相关法律法规认识不足，或交接时对叉车年检情况存在一定的工作疏忽，导致未能及时办理相关叉车的年检手续。

2）质量技术监督机关行政处罚的整改措施

就有关叉车检验的质量控制，发行人采取了以下整改措施：（1）在发行人内部进行全面有效排查，确保场地物流设备运营管理合规；（2）根据相关内控制度，包括《资产上牌、年检等相关管理规定》等，强化场地物流设备的运营管理；（3）召集相关部门、各附属公司负责人召开专题检讨会，分析行政处罚原因并要求严格执行特种设备管理相关法律法规及相关内控制度；（4）加强对相关业务人员的专业培训，强化业务人员的法律法规认识；（5）建立并完善对各相关部门、各附属公司及人员的责任追究机制，将工作职责落实与绩效考核直接挂钩，全面防范出现重大违法违规事件；（6）成立专项监督检查小组，对

相关部门、各附属公司执行制度情况进行巡检，确保制度能够严格有效落实。

因此，发行人多次因出租未经检验的叉车被处罚的原因主要系相关业务人员对特种设备管理法律法规认识不足、存在工作疏忽导致，也与发行人业务地域分布广、管理跨度较大存在一定关系。在上述处罚行为发生后，发行人已采取积极有效措施进行整改消除影响，发行人不存在质量控制方面的漏洞。

3）公司及子公司关于产品及服务质量的内部控制措施及其有效性

发行人及子公司已制定并完善了与产品及服务质量相关的内部控制制度，包括《租赁业务管理制度及操作流程》《质量手册》《维修服务管理（操作手册）》《资产上牌、年检等相关管理规定》等。一方面发行人及子公司遵循相关内部控制制度，强化对场内物流设备运营全流程的严格管理，强化对各部门、各附属公司的管控力度，做到事前预防、事中控制、事后治理，确保各项制度能够得到有效执行。另一方面，发行人及子公司在相关内部控制制度的基础上，对相关业务流程进行优化与调整，提高相关事务的管理质量与效率，提升产品及服务质量，促进内部控制体系规范运作，提升公司治理水平。同时，发行人落实责任追究制度，由各附属公司负责人统一管理经营合规工作，全面防范出现重大产品及服务质量违规事件。发行人还对各附属公司负责人或相关人员开展了内控制度培训，进一步确保内部控制制度得到有效执行。

发行人报告期内受到的质量技术监督行政处罚，均为偶发事件，不具备持续性和连续性；该等行政处罚均不属于重大违法违规行为；发行人针对发生的行政处罚已积极采取措施加强了管理与控制，避免违法违规行为的持续发生。

天健会计师于2020年8月向发行人出具了无保留结论的《内部控制鉴证报告》，认为发行人“根据《企业内部控制基本规范》及相关规定于2020年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制”。

因此，发行人及子公司关于产品及服务质量的内部控制措施健全且得到有效执行。

（三）环境保护方面的行政处罚

1、环境保护方面的行政处罚基本情况

2019 年 7 月 12 日，昆山市环境保护局作出“昆环罚（2019）第 217 号”《昆山市环境保护局行政处罚决定书》，发行人昆山分公司因对废机油贮存场所未按照相关要求做好“三防”措施，被责令改正并处罚款 4 万元；因对废机油未在江苏省危险废物动态管理系统中申报登记，被责令改正并处罚款 3 万元，总计处罚款 7 万元。

根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第六十八条第一款规定：“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护行政主管部门责令停止违法行为，限期改正，处以罚款：……（二）对暂时不利用或者不能利用的工业固体废物未建设贮存的设施、场所安全分类存放，或者未采取无害化处置措施的；……”，第二款规定：“有前款第一项、第八项行为之一的，处五千元以上五万元以下的罚款；有前款第二项、第三项、第四项、第五项、第六项、第七项行为之一的，处一万元以上十万元以下的罚款。”第七十五条第一款规定：“违反本法有关危险废物污染环境防治的规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府环境保护行政主管部门责令停止违法行为，限期改正，处以罚款：……（二）不按照国家规定申报登记危险废物，或者在申报登记时弄虚作假的；……”，第二款规定：“有前款第一项、第二项、第七项、第八项、第九项、第十项、第十一项、第十二项、第十三项行为之一的，处一万元以上十万元以下的罚款；有前款第三项、第五项、第六项行为之一的，处二万元以上二十万元以下的罚款；有前款第四项行为的，限期缴纳，逾期不缴纳的，处应缴纳危险废物排污费金额一倍以上三倍以下的罚款。”根据《昆山市环境保护局行政处罚自由裁量权基准》第四条规定：“本规定确定行政处罚自由裁量幅度以系数制计算，若系数叠加乘以基数后罚款额高于法定罚款额上限的按上限计，低于法定罚款额下限的按下限计”，第六条规定：“行政执法相对人有以下情形的，可以减少系数，从轻处罚：（一）行政处罚告知书下达前，企业投入整改的，系数最高可以减 0.3，行政处罚告知书下达后，企业投入整改，系数最高可以减 0.2。采取有效措施排除危害后果的，系数最高可以减 0.5。……”。

鉴于：发行人昆山分公司已及时足额缴纳了罚款，并采取积极措施，消除影

响；本次行政处罚决定书中确认：“结合你公司实际整改情况，对你公司废机油的贮存场所未按照要求做好‘三防’措施、废机油与其他非危险废物混放的行为可酌情减少系数”，按照《昆山市环境保护局行政处罚自由裁量权基准》规定，为从轻处罚。因此，发行人昆山分公司上述受到的行政处罚行为不属于情节严重的重大违法违规行为。

2、环保处罚中涉及的废机油是否为公司日常生产经营所产生的危险废物，是否存在产生其他危险污染物情形

发行人主要从事场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，经营的叉车种类按照动力来源区分为内燃车、电动车、新能源车等品种。

在场内物流设备租赁业务中，一般在租赁合同中约定由发行人负责出租设备的维修保养工作，承租方负责妥善处理出租设备维保后产生的废物和垃圾。对于场内物流设备维修业务中，则由发行人在客户现场对客户自有的设备进行维修保养。在内燃车的维修保养过程中会产生废机油，电动车、新能源车的维修保养过程中会产生废弃电池。该等危险废物均属于客户在租赁使用叉车或使用自有叉车过程中产生的，发行人负责按照合同约定进行叉车的维修保养工作，危险废物的处置责任应由客户承担。因此，在场内物流设备租赁和维修业务中，发行人自身并不产生危险废物；但在业务开展过程中，客户不具备危险废物处置能力或不能处置时，发行人也会协助将该等危险废物交由具备资质的第三方危险废物经营企业进行处理。

另外，发行人在对存放在仓储基地的自有库存或闲置、轮换的场内物流设备进行维修时也会产生少量的废机油、废弃电池等危险废物，发行人按照《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等相关规定将该等危险废物交由具备资质的第三方危险废物经营企业进行处理。

3、公司生产经营是否符合国家及地方环保要求，是否涉及危险废物资质办理或备案，是否建立“三废”处理等环保相关制度及执行情况，是否发生过环保事故

发行人生产经营符合国家及地方环保要求，对于已完工或正在进行的建设项目均已依法办理了相应的环评登记或备案手续，具体情况如下：

序号	项目名称	登记/备案号
1	广州佛朗斯股份有限公司年存储机械配件 2200 吨项目（广州）	201844011300001967
2	通用设备（叉车）维修、销售和租赁（天津）	201712011400000048
3	设备维修项目（合肥）	202034012300001208
4	广州佛朗斯股份有限公司建设项目（南沙）	201944011500001427
5	设备维修项目（成都）	202051011400000233
6	广州佛朗斯股份有限公司总部大楼及设备物联网研发中心项目	201844011300005529
7	合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目	202034012300000855

根据《危险废物经营许可证管理办法》第二条规定：“在中华人民共和国境内从事危险废物收集、贮存、处置经营活动的单位，应当依照本办法的规定，领取危险废物经营许可证”。发行人主要从事场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售，不涉及危险废物的经营活动，不属于危险废物经营单位，不需要办理危险废物经营许可资质。发行人生产经营中会产生少量的废机油、废弃电池等危险废物，发行人按照《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等相关规定，委托具备资质的第三方危险废物经营企业进行处理，主要情况如下：

区域	委托第三方危险废物经营企业	危险废物经营许可证编号
华南	广州市环境保护技术设备公司	440111130826
华东	合肥市安达新能源有限公司	340122001
西南	绵阳市天捷能源有限公司	川环危第 510724055
华北	天津合佳威立雅环境服务有限公司	TJHW004

同时，发行人按照《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等相关规定通过广东省固体废物云申报系统办理了危险废物申报登记手续。

发行人已建立“三废”处理等环保相关制度，包括《环境保护管理制度》《固体废物管理制度》等。该等制度明确了各职能部门在环境保护工作中的具体职责，规定了废水、生活垃圾、固体废物等污染物的处理方式，建立健全了完善的环境保护管理制度体系。发行人日常经营过程中产生的生活废水纳入市政污水管网进行排放，生活垃圾由当地环卫部门负责清运、处置，废旧零部件卖至废品收购站，危险废物则委托具备资质的第三方危险废物经营企业进行处理，发行人环保相关制度能够得到有效执行。发行人在日常经营过程中严格遵守国家有关环境保护的法律和法规，报告期内未发生过环保事故。

综上所述，发行人生产经营符合国家及地方环保要求；发行人不属于危险废物经营单位，不需要办理危险废物经营许可资质；发行人生产经营中产生少量的废机油、废弃电池等危险废物，已按照国家环保相关法律规定委托具备资质的第三方危险废物经营企业进行处理；发行人已建立“三废”处理等环保相关制度并有效执行，未曾发生过环保事故。

综上所述，发行人报告期内受到的上述税务、质量技术监督及环保等行政处罚均不属于重大违法违规行为，上述行政处罚涉及的金额较小，占发行人营业收入和净利润比重均很小，不会对发行人的经营或财务状况构成重大不利影响。而且，上述违法违规行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等情形，不涉及**《创业板首发管理办法》规定的“欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及**国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为”。因此，发行人在报告期内受到的相关行政处罚不属于重大违法违规行为，不会对发行人的持续经营产生重大不利影响，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

六、资金占用和对外担保的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

七、发行人独立性情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》《证券法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人完全分开，具备完整的业务体系和面向市场独立经营的能力，已达到发行监管对公司独立性的基本要求，具体如下：

（一）资产完整情况

公司系由佛朗斯有限整体变更设立，承继了佛朗斯有限的资产、负债、权益及人员。公司不涉及生产，具备独立的采购和销售业务体系，具备与经营有关的

机器设备以及商标、专利、软件著作权等资产。

（二）人员独立情况

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；发行人未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

（四）机构独立情况

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。公司按照《公司法》的要求，已建立健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的治理结构体系，与关联企业在机构设置上完全独立。

（五）业务独立情况

公司面向市场独立经营，业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，以及严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（六）关于发行人主营业务、控制权、管理团队和董事、高级管理人员的变动

公司最近两年内主营业务未发生变更，控制权、管理团队稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

（七）影响持续经营重大事项方面

公司主要资产、核心技术及商标不存在重大权属纠纷，不存在重大偿债风险，不存在重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；经营环境良好，不存在已经或将要发

生重大变化而对持续经营产生重大影响的事项。

公司资产完整，业务、人员、财务、机构独立，不存在重大不利变化、重大权属纠纷以及影响持续经营的事项，已达到发行监管对公司独立性的基本要求，公司披露的公司独立性内容真实、准确、完整。

八、同业竞争情况

（一）同业竞争情况

报告期内，发行人控股股东、实际控制人除控制发行人及其下属分、子公司外，还控制广州达泽。广州达泽系发行人的员工持股平台，除持有发行人股份外，无其他实际经营业务，与发行人不构成同业竞争。因此，发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

实际控制人的亲属侯泽燕、朱晓东、杨自云、钱晓轩、侯泽照、马南余、张立杰、李正兰等报告期内除持有广州达泽的合伙份额间接持有发行人股份外，不存在控制、共同控制或施加重大影响的企业，不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人或由本人控制的其他企业没有、将来也不会以任何方式在中国境内外直接或间接参与任何导致或可能导致与发行人主营业务直接或间接产生竞争且对发行人构成重大不利影响的业务或活动，亦不生产任何与发行人产品相同或相似的产品。

2、若发行人认为本人或由本人控制的其他企业从事了对发行人的业务构成竞争且对其构成重大不利影响的业务，本人将及时转让或者终止、或促使本人控制的其他企业转让或终止该等业务。若发行人提出受让请求，本人将无条件按公允价格和法定程序将该等业务优先转让、或促使本人控制的其他企业将该等业务优先转让给发行人。

3、若本人或由本人控制的其他企业将来可能获得任何与发行人产生直接或间接竞争且对其构成重大影响的业务机会，本人将立即通知发行人并尽力促成该等业务机会按照发行人能够接受的合理条款和条件首先提供给发行人。

4、本人承诺将合法、合理地运用股东权利，不会利用实际控制人的身份采取任何限制或损害发行人正常经营的行为。

5、若本人违反上述承诺，本人将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向发行人及其投资者提出补充或替代承诺，以保护发行人及其投资者的合法权益；（3）将上述补充或替代承诺提交股东大会审议；（4）给发行人或投资者造成直接损失的，依法承担补偿责任；（5）有违法所得的，按照相关法律法规处理；（6）其他届时规定可以采取的其他措施。

6、本承诺函在本人作为发行人的控股股东、实际控制人期间持续有效。”

九、关联方及关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等规定，结合公司实际情况，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

（一）公司控股股东及实际控制人

公司控股股东、实际控制人为侯泽宽、侯泽兵。截至本招股说明书签署日，侯泽宽直接持有公司 13,230,171 股股份，占本次发行前公司总股本的 16.4382%，侯泽兵直接持有公司 12,702,820 股股份，占本次发行前公司总股本的 15.7830%，二人通过广州达泽间接控制公司 8,092,554 股表决权，占本次发行前公司总股本的 10.0549%，控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵直接、间接合计控制公司本次发行前总股本的 42.2761%。

公司控股股东、实际控制人及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。公司控股股东、实际控制人的详细情况参见本招股说明书之“第五节发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）公司控股股东、实际控制人基本情况”的相关内容。

（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，除控股股东、实际控制人外，持有公司 5%以上股份的其他股东具体情况如下：

序号	直接持股股东名称	持股数量（股）	直接持股比例
1	钟鼎创二	13,885,413	17.2524%
	钟鼎创三	2,000,000	2.4850%
	合计	**15,885,413**	**19.7374%**
2	达晨创联	5,360,231	6.6600%
	达晨创通	4,867,988	6.0484%
	合计	**10,228,219**	**12.7084%**
3	广州达泽	8,092,554	10.0549%
4	深圳鑫域	5,938,994	7.3791%

截至本招股说明书签署日，钟鼎创二、钟鼎创三的执行事务合伙人之一及基金管理人由于属同一实际控制人控制，构成一致行动关系；达晨创联、达晨创通具有同一执行事务合伙人、同一基金管理人，构成一致行动关系。持有公司 5%以上股份的其他股东基本情况参见本招股说明书之“第五节发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（二）其他持有公司 5%以上股份股东的基本情况”。

截至本招股说明书签署日，宁波钟鼎泽亚创业投资合伙企业（有限合伙）为钟鼎创二出资人，其通过钟鼎创二间接持有发行人 5.38%股权，为公司关联法人。

（三）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业为广州达泽。

截至本招股说明书签署日，侯泽兵持有广州达泽 13.7860%出资份额、侯泽宽持有广州达泽 16.9032%的出资份额，且侯泽兵为广州达泽的普通合伙人、执行事务合伙人，广州达泽为侯泽宽、侯泽兵控制的其他企业。

（四）公司控股子公司及参股公司

截至本招股说明书签署日，发行人拥有 10 家直接持股的全资子公司、3 家孙公司、3 家参股公司。具体情况参见本招股说明书之“第五节发行人基本情况”之“六、发行人子公司、参股公司及分公司情况”。

报告期内公司注销子公司情况如下：上海英瑞捷物流设备有限公司原为广州鹏泽的全资子公司，已于 2017 年 10 月注销；佛山市顺德区威泽工程机械有限公司原为发行人的子公司，已于 2019 年 6 月注销；哈尔滨鹏泽机械有限公司原为发行人子公司，已于 2019 年 11 月注销；长春冠廷机械有限公司原为发行人子公司，已于 2019 年 12 月注销。

（五）发行人董事、监事或高级管理人员及其关系密切的家庭成员

公司董事、监事和高级管理人员均为公司关联自然人。公司董事、监事和高级管理人员情况详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。前述人员及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。

报告期内曾任公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，也为公司关联方，具体人员详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况”。

实际控制人的亲属侯泽燕、朱晓东、杨自云、钱晓轩、侯泽照、马南余、张立杰、李正兰等报告期内除持有广州达泽的合伙份额间接持有发行人股份外，不存在控制、共同控制或施加重大影响的企业；广州达泽除持有发行人股份外无其他任何投资或实际经营业务，与发行人不存在重叠的客户、供应商，不存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在其他特殊利益安排等情形。

（六）由上述关联自然人直接或者间接控制的，或者由前述关联自然人担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的法人或其他组织（发行人及其控股子公司除外）

序号	关联方	关联关系
1	广州达泽	发行人的控股股东、实际控制人董事长侯泽宽和董事、总经理侯泽兵控制的其他企业，侯泽兵担任其执行事务合伙人
2	音讯飞仓储	发行人参股公司，董事长侯泽宽担任其董事
3	合肥讯云智能装备有限公司	发行人参股公司音讯飞仓储设立的全资子公司，董事长侯泽宽担任其董事
4	柯金自动化	发行人参股公司，董事长侯泽宽担任其董事
5	朗云物联	发行人参股公司，董事长侯泽宽担任其董事，董事、副总经理钱晓轩担任其董事长

序号	关联方	关联关系
6	苏州钟鼎四号创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春担任其执行事务合伙人委派代表
7	深圳市立创电子商务有限公司	董事朱迎春担任其董事
8	上海妙一生物科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
9	上海鑫谊麟禾科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
10	上海伊秀餐饮管理股份有限公司	董事朱迎春担任其董事
11	广州市巴图鲁信息科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
12	上海臻智叉车服务有限公司	董事朱迎春担任其董事
13	上海海智在线网络科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
14	杭州优工品科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
15	震坤行工业超市（上海）有限公司	董事朱迎春担任其董事
16	广东三头六臂信息科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
17	上海斗象信息科技有限公司	董事朱迎春担任其董事
18	堆龙德庆鼎关创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任其执行事务合伙人
19	堆龙德庆鼎与创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任其执行事务合伙人
20	堆龙德庆鼎良创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任其执行事务合伙人
21	堆龙德庆鼎静创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 1%出资额，并担任其执行事务合伙人
22	宁波钟鼎泽亚创业投资合伙企业（有限合伙）	董事朱迎春持有 0.64%出资额，并担任其执行事务合伙人；通过苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）间接持有公司股份比例为 5.38%
23	上海尹羿创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 95%出资额，并担任其执行事务合伙人
24	上海鼎直创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 40%出资额，并担任其执行事务合伙人
25	上海鼎则创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春持有 50%出资额，并担任其执行事务合伙人
26	宁波钟鼎汇联投资合伙企业（有限合伙）	董事朱迎春持有 0.84%出资额，并担任其执行事务合伙人
27	宁波梅山保税港区鼎景投资合伙企业（有限合伙）	董事朱迎春持有 0.63%出资额，并担任其执行事务合伙人
28	上海鼎羿创业投资中心（有限合伙）	董事朱迎春控制的上海尹羿创业投资中心（有限合伙）担任其执行事务合伙人
29	宁波鼎象创业投资合伙企业（有限合伙）	董事朱迎春控制的上海尹羿创业投资中心（有限合伙）担任其执行事务合伙人
30	上海鼎崔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	董事朱迎春持有 12.50%出资额，并担任执行事务合伙人
31	上海鼎岂管理咨询合伙企业（有限合伙）	董事朱迎春持有 60%出资额，并担任执行事务合伙人

序号	关联方	关联关系
32	顺科新能源技术股份有限公司	董事舒小武担任其董事
33	珠海政采软件技术有限公司	董事舒小武担任其董事
34	广州华工百川科技有限公司	董事舒小武担任其董事
35	广州瀚信通信科技股份有限公司	董事舒小武担任其董事
36	广东奥迪威传感科技股份有限公司	董事舒小武担任其董事
37	广州博济医药生物技术股份有限公司	董事舒小武担任其董事
38	广州丰石科技有限公司	董事舒小武报告期内曾担任其董事
39	广州明珞装备**股份**有限公司	董事舒小武担任其董事
40	上海兴富平龙创业投资有限公司	监事张小龙担任其总经理
41	兴富投资管理有限公司	监事张小龙担任其副总经理
42	南通市久正人体工学股份有限公司	监事张小龙担任其董事
43	深圳市博阅科技股份有限公司	监事张小龙担任其董事
44	上海勤和互联网技术软件开发有限公司	监事张小龙担任其董事
45	杭州碧橙网络技术有限公司	监事张小龙担任其董事
46	上海文华财经资讯股份有限公司	监事张小龙担任其董事
47	陕西耐斯利机电工程有限公司（已吊销）	副总经理周利民持有 50%出资额，并担任执行董事
48	**西安恩杰恩信息技术有限公司**	**独立董事樊霞的弟弟樊兵持股 70%并担任其执行董事**
49	**安康恩杰恩信息技术有限公司**	**西安恩杰恩信息技术有限公司的全资子公司，且独立董事樊霞的弟弟樊兵担任其执行董事**

十、关联交易情况

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内关联交易情况如下：

（一）关联交易简要汇总表

报告期内，公司关联交易简要汇总情况如下表：

单位：万元

类型	关联交易内容	汇总交易金额			
		2020 年 1-6 月	**2019 年**	**2018 年**	**2017 年**
经常性关联交易	采购货物及接受劳务	-	30.43	353.54	1.11
	销售货物及提供劳务	**99.79**	**144.87**	82.89	1,425.71

类型	关联交易内容	汇总交易金额			
		2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
	向关键管理人员支付报酬	205.78	419.49	382.14	322.12
偶发性关联交易	收购资产	-	-	8.56	8,863.05
	支付关联方资金	-	-	-	500.00
	采购配件库	-	794.27	-	-

（二）经常性关联交易

1、采购货物及接受劳务

报告期内，公司向关联方采购货物及接受劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2020 年 1-6 月			2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		金额	占营业成本比例	占同类交易比例	金额	占营业成本比例	占同类交易比例	金额	占营业成本比例	占同类交易比例	金额	占营业成本比例	占同类交易比例
柯金自动化	AGV 叉车	-	-	-	30.18	0.05%	0.07%	351.61	0.78%	0.70%	-	-	-
巴图鲁	配件	-	-	-	-	-	-	1.93	0.00%	0.01%	1.11	0.00%	0.01%
音讯飞仓储	配件	-	-	-	0.25	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-

发行人向柯金自动化采购 AGV 叉车主要系发行人出于在智能叉车领域战略布局的需要采购，交易双方按照市场化原则协商定价。上述关联采购事项对发行人经营成果影响较小，且对发行人持续经营不存在重大不利影响。

2、销售货物及提供劳务

报告期内，公司向关联方销售货物及提供劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2020 年 1-6 月			2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例
臻智叉车	场内物流设备租赁	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,282.32	2.23%	5.14%
	场内物流设备及配件销售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.28	0.24%	0.69%

关联方	交易内容	2020 年 1-6 月			2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例	金额	占营业收入比例	占同类交易比例
震坤行	场内物流设备租赁	**87.29**	**0.20%**	**0.29%**	131.61	0.15%	0.23%	71.48	0.10%	0.18%	2.46	0.00%	0.01%
	场内物流设备及配件销售、维修	**0.43**	**0.00%**	**0.00%**	0.66	0.00%	0.00%	1.68	0.00%	0.01%	0.77	0.00%	0.00%
巴图鲁	场内物流设备及配件销售	-	-	-	-	-	-	3.59	0.00%	0.02%	-	-	-
广州明珞	场内物流设备租赁	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.88	0.00%	0.01%
柯金自动化	场内物流设备租赁	**2.17**	**0.00%**	**0.01%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	场内物流设备及配件销售	**0.42**	**0.00%**	**0.00%**	10.49	0.01%	0.05%	6.14	0.01%	0.03%	-	-	-
三头六臂	**场内物流设备租赁**	**9.48**	**0.02%**	**0.03%**	**2.11**	**0.00%**	**0.01%**	-	-	-	-	-	-

注：上述臻智叉车销售金额包括对其和其关联公司上海智叉机械设备有限公司的销售金额。上述震坤行销售金额包括震坤行工业超市（上海）有限公司及其关联公司上海坤合供应链管理有限公司的销售金额。

发行人向臻智叉车的场内物流设备租赁系 2017 年公司向臻智叉车提供场内物流设备租赁服务。主要原因系：公司于 2017 年向臻智叉车收购了叉车和配件资产，在过渡期内，为保证存量租赁、销售合同的顺利履行，公司采取了保留臻智叉车与客户签订的原合同，同时公司与臻智叉车签署对应租赁或销售合同的方式切割收益，上述交易定价机制均按照臻智叉车与客户签订的原合同进行定价，交易价格公允，与市场价格、独立第三方的交易价格相比，不存在重大差异，亦不存在对发行人利益输送情形。发行人向臻智叉车的场内物流设备及配件销售主要系臻智叉车的关联公司上海智叉机械设备有限公司在服务客户中因临时性需求向发行人采购的场内物流设备及配件，交易定价机制主要系根据场内物流设备及配件的型号协商定价，交易价格公允，与市场价格、独立第三方价格、以及上海智叉机械设备有限公司向其他供应商的采购价格相比不存在重大差异，亦不存在对发行人利益输送的情形。随着臻智叉车签署的存量合同逐步履行完毕，公司 2018 年及 2019 年与臻智叉车未再发生类似关联交易。

报告期内，公司向关联方销售货物及提供劳务的关联交易金额和占比较低，上述关联销售和提供劳务事项对发行人持续经营不存在重大不利影响。

3、向关键管理人员支付报酬

报告期内，公司的关键管理人员包括董事、监事及高级管理人员，2017 年度、2018 年度、2019 年度和 **2020 年 1-6 月**支付给关键管理人员的薪酬总额分别为 322.12 万元、382.14 万元、419.49 万元、**205.78 万元**。

（三）偶发性关联交易

1、收购资产

2017 年公司与臻智叉车签署了资产收购相关协议，约定公司向臻智叉车收购叉车、配件以及其他资产合计 8,921.18 万元（不含税），其中叉车 8,659.71 万元，配件及其他资产 261.47 万元。根据中联国际评估咨询有限公司出具的中联国际评字【2017】第 JIMPB0806 号评估报告，收购资产中叉车的评估净值为 8,747.85 万元（不含税），本次资产收购的交易双方在行业内均有较为丰富的经验，对场内物流设备等资产的价值具备评判能力，本次交易价格是双方在考虑资产的品牌、车型、配置、出厂年限、实际车辆状况（车辆外观、核心大件如电池组、发动机等）等因素的基础上协商确定，收购价格公允。由于资产系分批交付，相应的 2017 年至 2018 年交易金额分别为 8,863.05 万元和 8.56 万元。本次交易扩充了发行人经营性资产，有利于发行人主营业务的发展。

1）收购臻智叉车相关资产的原因及合理性，未向无关第三方收购的原因

报告期内，公司进行了 16 次对同行公司的资产收购，主要基于对布局空白市场、吸收优秀人才、收购优质资产和快速获得客户等方面考虑。公司是一家全国性的场内物流设备运营管理公司，以为工业和物流企业提供场内物流设备租赁业务为最主要业务。因我国场内物流设备租赁市场起步较晚，行业内企业数量众多，行业集中度较低，除公司外尚未出现规模较大的企业。虽然公司行业排名靠前、运营管理设备数量较多，但在全国范围内仍有较大空白市场尚未布局。因此，为快速布局市场、吸引优秀人才，寻求与发行人有市场互补、设备资产和客户质量均较高的优质企业进行合作是公司进行收购的前提。在此战略定位下，报告期内公司在全国范围内进行了 16 次资产收购，布局市场涉及华南、华东、华中、华北等区域，其中包括了对华东市场臻智叉车的资产收购。公司实施上述收购除考虑前述因素外，不存在其他因素，不以被收购方是否与

公司构成关联关系为前提。除对臻智叉车收购资产外，其他 15 次资产收购均为向无关联第三方的收购。

臻智叉车是华东地区领先的场内物流设备租赁企业，其在设备规模、资产和客户质量方面均处于当地靠前水平。但受制于管理难度较大、市场竞争激烈和面临规模增长瓶颈等因素影响，其有出售资产的意愿。因此公司对臻智叉车的资产收购具备了前提条件。发行人经过审慎调查与研究，最终经双方友好协商，本着平等互利的原则达成了本次收购合作关系。该等资产收购对于交易各方具有必要性及商业合理性。

2）相关资产评估报告的具体评估情况，收购资产的具体内容、数量、账面价值、评估增值率，评估价格的合理性

①本次资产收购的具体内容

2017 年公司与臻智叉车签署了资产收购相关协议，约定公司向臻智叉车收购叉车、配件以及其他资产合计 8,921.18 万元（不含税）。根据资产评估报告，以臻智叉车拥有的 2,285 台工程车辆为评估对象,评估净值为 8,747.85 万元(不含税）。

根据资产评估报告，收购资产的具体评估情况如下：

单位：万元

车辆名称	数量（台）	评估净值（不含税）
电动托盘车	1,430	3,139.61
平衡重式叉车	599	3,603.93
前移式叉车	177	1,857.07
手动液压车	34	1.51
电动堆高车	24	40.03
牵引车	11	27.85
拣选车	10	77.85
合计	2,285	8,747.85

②本次资产收购的评估报告情况、评估资产账面价值和评估增值率

本次评估是以 2017 年 1 月 1 日为评估基准日，以臻智叉车拥有的、用于起重作业的 2,285 台工程车辆为评估对象，采用成本法进行评估。具体的评估方

法是首先估测被评估资产的现行再取得成本（重置成本），然后估测被评估资产业已存在的各种贬值因素，并将其从重置成本中扣除而得到被评估资产价值；其中，重置成本是由具有替代性的同类或类似设备的购置价、运杂费等费用组成；成新率是根据设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限来计算。

本次收购臻智叉车的场内物流设备资产按成本法进行评估的市场价值结论对应的评估净值为 8,747.85 万元（不含税）。

本次收购臻智叉车场内物流设备资产的账面价值及评估增值率如下：

单位：万元

资产出售方	账面原值	账面净值	评估价值	评估增值率
臻智叉车	10,602.13	7,071.40	8,747.85	23.71%

③本次资产收购评估价格的合理性

本次资产收购评估的对象为臻智叉车拥有的、用于起重作业的 2,285 台工程车辆。由于评估对象基本属于在用设备，而类似的在用设备二手交易市场发育不成熟，市场交易不活跃，可比交易案例较少，不宜采用市场途径评估；由于与评估对象相同或类似设备不具有成熟可行的以该评估对象为主体的经营模式，归属于该等设备的经营收益难以从整体收益中分离，故难以对评估对象采用收益途径进行评估；由于与评估对象相同或类似设备一般通过自行购建全新设备获得，满足采用重置成本法评估的条件，故采用重置成本法评估；本次评估选取的评估方法合理。

评估机构对本次评估实施了必要的评估程序。评估价值相对资产账面净值增值 23.71%，主要系因设备的更新换代及配置升级等原因，替代性的同类或类似设备的购买成本在评估基准日相对评估对象原购置成本有所上升，重置成本高于原账面价值所致。综上，评估的资产与评估对象的内涵及外延一致，评估选取了合理的评估方法，实施了必要的评估程序，评估价值合理。

本次资产收购的交易双方在行业内均有较为丰富的经验，对场内物流设备等资产的价值具备评判能力，本次交易价格是双方在考虑资产的品牌、车型、配置、出厂年限、实际车辆状况（车辆外观、核心大件如电池组、发动机等）等因素的基础上协商确定，其中叉车交易价格为 8,659.71 万元（不含税）。上

述评估价值 8,747.85 万元与本次叉车交易价格差异较小，本次资产收购评估价格具有合理性。

2、采购配件库项目

2019 年公司与音讯飞仓储签订自动化立体仓库和音讯飞自动化仓库管理系统采购协议，约定合同总金额为 1,838 万元（含税），采购立体库及配套件物流管理系统，协议约定分期付款，2019 年的采购金额为 794.27 万元。

1）关联采购的必要性

2018 年底，发行人拟建设总部大楼及设备物联网研发中心项目厂房、仓库及辅助设施，并将该项目列为前次科创板募集资金投资项目之一。该项目包括基于发行人原有配件种类及使用情况建设智能化立体仓库，将仓库的功能从单纯地进行物资的储存保管，发展到担负物资的信息管理、分类、计量、包装、分拣配送、存档等多种功能，有助于发行人实现效率物流和大容量储藏，适应发行人现代化、信息化的管理需要。

音讯飞仓储为发行人参股公司，其主要从事物流自动化立体仓库的设计建造、物流系统的规划、非标准物流设备的设计制造、仓储管理软件的开发，以及各类仓储货架的设计制造业务。音讯飞仓储提供的智能化立体仓库能够满足发行人需求，具有响应速度快、经济高效的优势。据此，2019 年 10 月公司与音讯飞仓储签订自动化立体仓库和音讯飞自动化仓库管理系统采购协议，约定合同总金额为 1,838 万元，其中自动化立体仓库 1,471 万元，自动化立体仓库管理系统 367 万元。

因此，本次关联交易采购具有必要性。

2）关联交易价格的确定依据及公允性

现将音讯飞仓储为发行人提供的自动化立体仓库及自动化仓库管理系统服务与音讯飞仓储于 2019-2020 年向 A 公司、B 公司、苏州三鑫时代新材料股份有限公司（以下简称“三鑫”）（以上三家与音讯飞仓储无关联关系，选取上述三个项目对比原因是该等项目建设内容与发行人相同或相似、合同金额数量级相同）提供的同类服务之价格及价格差异原因对比列示如下：

单位：万元

服务方案内容	单价	项目金额占比	合同方	各家价格差异的主要原因
货架	240.84	13.10%	佛朗斯	首先，设计的货架抗震能力不同，需根据项目地点当地的地震设防烈度进行设计。 其次，每个项目客户要求的存储货物尺寸规格额定载荷不同，货架选材也有所差异。其中B公司项目货架占比较高是因为该库房存放锂电池，为达到防火要求，对货位要求用助燃板五面封闭防火，所以货架金额整体占比较高。 最后，因为场地限制，各个项目货架的长宽高、巷道数量、货位数量差异较大。
	489.00	21.31%	B公司	
	148.00	15.66%	A公司	
	419.60	33.57%	三鑫	
堆垛机	343.15	18.67%	佛朗斯	堆垛机设备数量是根据客户实际工况要求通过不同数量的设备组合配置来实现客户需求，型号、载额、运行速度等存在较大差异。 B公司项目的双深堆垛机的高度与载额与佛朗斯项目的堆垛机有一定相似性，但B公司项目的堆垛机配置了防火装置，因此B公司项目的双深堆垛机单价高于佛朗斯，且B公司项目堆垛机台数较多，堆垛机占比较大。
	702.00	30.59%	B公司	
	187.50	19.84%	A公司	
	267.00	21.36%	三鑫	
仓库管理系统	367.00	19.97%	佛朗斯	仓储管理软件均为定制开发，客户要求功能、配置均存在差异，其中B公司项目因客户前端的ERP以及库存管理已经比较成熟，仅需对库房货物做简单的数据管理，因此费用占比低于其他三个项目。
	230.00	10.02%	B公司	
	185.00	19.58%	A公司	
	250.00	20.00%	三鑫	
输送设备	133.18	7.25%	佛朗斯	B公司项目输送系统要求货物与PACK车间对接，所以输送系统金额占比较高。 A公司项目因军工涉密，在输送系统环节不能使用无线设备，所以输送系统硬件有大幅提高，造成占比较高。 佛朗斯项目输送系统仅为出入库拣选，不涉及产线，因此占比不高。
	321.80	14.02%	B公司	
	243.40	25.76%	A公司	
	67.35	5.39%	三鑫	
RGV	50.63	2.75%	佛朗斯	佛朗斯和A公司类似，RGV均为3台，单价接近，具有可比性。但因合同金额差别较大，占比存在一定差异。
	53.00	5.61%	A公司	
调试费	109.27	5.95%	佛朗斯	佛朗斯和三鑫单价及占比接近，具有可比性。 A公司是军工涉密项目，部分的设备调试工作由客户负责，其调试费占比低于其他项目。
	17.10	1.80%	A公司	
	93.50	7.48%	三鑫	

根据音讯飞仓储与发行人、B公司、A公司、三鑫签订的服务合同，音讯飞仓储为发行人等四家企业提供服务的交易金额（含税价）分别为 1,838 万元、2,295 万元、945 万元、1,250 万元，为发行人等四家企业提供的服务内容均包括货架、堆垛机、仓库管理系统、输送设备，上述主要服务内容占与发行人、A公司、三鑫、B 公司各自总交易金额的比例分别为 67.69%、88.25%、87.80%、75.94%。

音讯飞仓储提供该等自动化立体仓库服务的定价原则为依据客户需求设计定制化服务方案，按照成本加成的方式确定交易价格，但因自动化立体仓库及自动化仓库管理系统为非标准化产品，需根据客户所处地点、设备高度、设备

载额等具体需求进行设计和施工，故上述音讯飞与其他无关联第三方交易价格及占比中除 RGV 和调试费外，均存在一定差异，具有合理性。

综上所述，音讯飞仓储为发行人提供的服务为非标准化定制型服务，其根据发行人需求提供定制服务，其与发行人之间基于公平谈判原则协商确定交易价格，交易价格公允。

3）公司关联采购金额占参股公司营业收入比例

2019 年 10 月公司与音讯飞仓储签订自动化立体仓库和音讯飞自动化仓库管理系统采购协议，约定合同总金额为 1,838 万元（含税），2019 年、2020 年 1-6 月的采购金额分别为 794.27 万元、80 万元。音讯飞仓储 2019 年、2020 年 1-6 月实现营业收入分别为 2,766.30 万元、1,029.75 万元，发行人 2019 年、2020 年 1-6 月向音讯飞仓储采购金额占音讯飞仓储当年营业收入的比例分别为 28.71%、7.77%。

3、关联方资金往来

2016 年 11 月，发行人与钟鼎创三签订《关于广州佛朗斯机械有限公司之投资协议》，由钟鼎创三作为可转股债权投资人对发行人以现金方式投资 2,000 万元，并明确约定债转股方式采用公司在股改完成后进行定向增发方式，即钟鼎创三以全部投资款认购公司在股改完成后定向增发股份的方式行使。发行人分别于 2016 年 9 月、11 月取得钟鼎创三投资款 500 万元、1,500 万元，后因债转股手续复杂，各方协商更改为由钟鼎创三以现金方式投资。发行人于 2016 年 11 月 20 日召开第一届董事会第二次会议，于 2016 年 12 月 15 日召开 2016 年第一次临时股东大会，分别审议通过《关于广州佛朗斯股份有限公司增资扩股的议案》《关于签署附生效条件的<增资协议书>的议案》及《关于变更注册资本及修改<广州佛朗斯股份有限公司章程>的议案》等有关钟鼎创三认购公司定向增发股份 200 万股的议案。2016 年 12 月 15 日，发行人与钟鼎创三签订《广州佛朗斯股份有限公司增资协议书》，约定由钟鼎创三以现金 2,000 万元认购公司定向增发股份 200 万股。2016 年 12 月 20 日，发行人就本次定向增发办理完毕工商变更登记手续。发行人 2016 年 12 月全额收取了钟鼎创三支付的投资款，天健会计师于 2016 年 12 月 27 日出具《验资报告》（天健验〔2016〕7-147 号）进行

审验。之后发行人分别于 2016 年 12 月退回投资款 1,500 万元、2017 年 1 月退回投资款 500 万元，合计退回金额 2,000 万元。

因此，2016 年 12 月钟鼎创三由可转股债权改为现金投资，发行人已履行董事会、股东大会的相关内部审议程序，本次定向增发已依法办理工商变更登记手续，合法合规，不存在纠纷或潜在纠纷，不会影响发行人股权清晰、稳定。

4、关联方应收应付款项余额

报告期各期末，公司与关联方往来款项账面余额情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款	臻智叉车	-	2.02	23.29	1,119.66
应收账款	震坤行	64.10	16.65	40.28	0.72
应收账款	柯金自动化	5.13	3.96	-	-
应收账款	**三头六臂**	2.51	-	-	-
一年内到期的非流动负债	臻智叉车	35.49	328.94	600.00	2,855.41
应付账款	柯金自动化	137.93	176.11	153.93	-
长期应付款	臻智叉车	-	-	90.62	690.62

5、报告期内关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司的经常性关联采购和销售均参照市场价格定价，定价公允且占营业收入和营业成本的比例总体均较低。公司偶发性关联交易主要为对臻智叉车资产收购，该交易经中联国际评估咨询有限公司评估，定价公允。报告期内，公司关联交易对公司财务状况和经常成果的影响较小。

（四）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司与关联企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均相互独立。针对与关联企业在采购、销售、资产收购等方面的交易，公司制定了严格的关联交易协议条款，并参考市场价格或以合理的成本加成方式确定交易价格，以保证关联交易价格的公允性，确保关联交易行为不损害公司和股东的利益。

报告期内公司与关联方发生的关联交易均严格按照《公司章程》《关联交易决策制度》《独立董事工作制度》的有关规定，履行了**必要的**决策程序，独立董

事就关联交易相关议案均发表了同意的独立意见，不存在**利益输送、**损害公司及其他股东利益的情形。

（五）规范和减少关联交易的措施

公司依照《公司法》等法律、法规建立了规范、健全的法人治理结构，公司制定的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易决策制度》《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易决策权力和程序、关联董事、关联股东的回避表决制度作出了详细的规定，有利于公司规范和减少关联交易，保证关联交易的公允性。

控股股东、实际控制人侯泽宽、侯泽兵出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，就规范和减少关联交易事宜作出如下承诺：

“1、在作为公司控股股东和实际控制人期间，本人及本人控制的其他公司或企业将尽量避免和减少与佛朗斯及其全资、控股子公司之间产生关联交易。对于不可避免发生的关联交易或业务往来，本人承诺在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。本人将严格按照法律、法规和佛朗斯《公司章程》《关联交易决策制度》等规定和文件对关联交易履行合法决策程序，对关联事项进行回避表决，依法签订规范的关联交易协议，并及时对关联交易事项进行披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利益，不会通过本人对公司的控制权和经营决策权作出损害公司及其他股东的合法权益的行为。

2、如果本人违反上述承诺并造成佛朗斯和其他股东经济损失的，本人将对佛朗斯和其他股东因此受到的全部损失承担连带赔偿责任。”

（六）报告期内关联方的变化及后续交易情况

1、报告期内关联方的变化情况

报告期内，发行人出于整体业务发展考虑，为简化组织结构，降低管理成本，注销部分子公司并将子公司业务整合至当地分公司，报告期初至注销期间子公司已取得合规证明，不存在重大违法违规情形。

关联方名称	关联关系
上海英瑞捷物流设备有限公司	报告期内广州鹏泽 100%持股的子公司，于 2017 年 10 月注销
佛山市顺德区威泽工程机械有限公司	报告期内佛朗斯 100%持股的子公司，于 2019 年 6 月注销
长春冠廷机械有限公司	报告期内佛朗斯 100%持股的子公司，于 2019 年 12 月注销
哈尔滨鹏泽机械有限公司	报告期内佛朗斯 100%持股的子公司，于 2019 年 11 月注销

1）上海英瑞捷物流设备有限公司

上海英瑞捷原企业名称为上海英捷叉车有限公司，成立于 2005 年 11 月 23 日，注册资本为 100 万元，其中：刘畅认缴出资额 51 万元，出资比例为 51%；王鹂琼认缴出资额 49 万元，出资比例为 49%。2009 年 9 月，刘畅将其持有的上海英瑞捷 51%股权转让给刘志刚，王鹂琼将其持有的上海英瑞捷 49%股权转让给潘小玲。2013 年 8 月，刘志刚、潘小玲分别将其持有的上海英瑞捷 51%股权、49%股权转让给广州鹏泽，上海英瑞捷成为广州鹏泽的全资子公司。

上海英瑞捷在报告期内未实际经营业务，主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度
总资产	-	45.65
净资产	-	45.65
净利润	-	-6.68

注：上述财务数据已经天健审计。

发行人出于整体业务发展，以及简化组织结构，降低管理成本考虑，决定注销上海英瑞捷。根据上海市浦东新区市场监督管理局于 2017 年 10 月 25 日出具的“15000003201710200027 号《准予注销登记通知书》”，准予上海英瑞捷注销登记。

上海英瑞捷注销时资产和人员的去向及安置情况如下：上海英瑞捷的资产由发行人予以承接，上海英瑞捷于 2016 年 12 月有 1 名员工，该员工 2017 年 1 月开始正式转入发行人孙公司上海英吉叉车有限公司，注销时上海英瑞捷没有员工。

报告期内上海英瑞捷未实际经营业务，不存在因发生重大违法违规行为而受到行政处罚的情况，生产经营合法合规。上海英瑞捷为股东自行组织清算注

销，不属于破产清算或吊销营业执照的情形，其清算及注销过程依据《公司法》等法律法规的规定履行了法定程序，注销过程合法合规。

2）佛山市顺德区威泽工程机械有限公司

威泽有限成立于 2004 年 8 月 19 日，注册资本为 50 万元，其中：侯泽兵认缴出资额 35 万元，出资比例为 70%；钱晓轩认缴出资额 15 万元，出资比例为 30%。2011 年 12 月，侯泽兵、钱晓轩分别将其持有的威泽有限 70%股权、30%股权转让给佛朗斯有限，威泽有限成为发行人的全资子公司。

威泽有限在报告期内未实际经营业务，主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
总资产	-	169.38	169.38
净资产	-	169.38	169.38
净利润	-	-	-

注：上述财务数据已经天健审计。

发行人出于整体业务发展，以及简化组织结构，降低管理成本考虑，决定注销威泽有限。根据佛山市顺德区市场监督管理局出具的“顺监核注通内字【2019】第 1900903849 号”《核准注销登记通知书》，威泽有限于 2019 年 6 月 21 日办理完毕注销登记手续。

威泽有限注销时资产和人员的去向及安置情况如下：威泽有限的资产由发行人予以承接，注销时威泽有限没有员工，不涉及员工处置问题。

报告期内，威泽有限未实际经营业务，不存在因发生重大违法违规行为而受到行政处罚的情况，生产经营合法合规。威泽有限为股东自行组织清算注销，不属于破产清算或吊销营业执照的情形，其清算及注销过程依据《公司法》等法律法规的规定履行了法定程序，注销过程合法合规。

3）长春冠廷机械有限公司

长春冠廷成立于 2011 年 10 月 25 日，注册资本为 50 万元，其中：沈华高认缴出资额 25 万元，出资比例为 50%；吴爱华认缴出资额 25 万元，出资比例为 50%。2012 年 8 月，沈华高、吴爱华分别将其持有的长春冠廷 50%股权转让给广州鹏泽；2015 年 1 月，广州鹏泽将其持有的长春冠廷 100%股权转让给佛朗斯有

限，长春冠廷成为发行人的全资子公司。

长春冠廷在报告期内主营场内物流设备租赁及配件销售，主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
总资产	-	13.89	57.39
净资产	-0.14	-51.78	6.33
净利润	-4.69	-58.11	4.67

注：上述财务数据已经天健审计。

发行人出于整体业务发展，以及简化组织结构，降低管理成本考虑，决定注销长春冠廷并将其业务合并至发行人长春分公司。根据长春市市场监督管理局经济技术开发区分局出具的（长春）登记内销字[2019]第 601672 号《核准注销登记通知书》，长春冠廷于 2019 年 12 月 18 日办理完毕注销登记手续。

长春冠廷注销时资产和人员的去向及安置情况如下：长春冠廷资产、债权债务均由发行人予以承接，注销时长春冠廷的 3 名员工均转入发行人长春分公司。

报告期内，长春冠廷不存在因发生重大违法违规行为而受到行政处罚的情况，生产经营合法合规。长春冠廷为股东自行组织清算注销，不属于破产清算或吊销营业执照的情形，其清算及注销过程依据《公司法》等法律法规的规定履行了法定程序，注销过程合法合规。

4）哈尔滨鹏泽机械有限公司

哈尔滨鹏泽成立于 2012 年 9 月 10 日，注册资本为 10 万元，其中：广州鹏泽认缴出资额 10 万元，出资比例为 100%。2015 年 1 月，广州鹏泽将其持有的哈尔滨鹏泽 100%股权转让给佛朗斯有限，哈尔滨鹏泽成为发行人的全资子公司。

哈尔滨鹏泽在报告期内主营场内物流设备租赁及配件销售，主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
总资产	-	8.11	-91.94

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
净资产	-	-130.48	-103.29
净利润	-11.71	-27.19	-24.38

注：上述财务数据已经天健审计。

发行人出于整体业务发展，以及简化组织结构，降低管理成本考虑，决定注销哈尔滨鹏泽并将其业务合并至发行人哈尔滨分公司。根据哈尔滨市南岗区市场监督管理局出具的（南岗市监）登记销字[2019]第 2515 号《准予简易注销登记通知书》，哈尔滨鹏泽于 2019 年 11 月 13 日办理完毕注销登记手续。

哈尔滨鹏泽注销时资产和人员的去向及安置情况如下：哈尔滨鹏泽的资产、债权债务均由发行人予以承接，注销时哈尔滨鹏泽 2 名员工均转入发行人哈尔滨分公司。

报告期内，哈尔滨鹏泽不存在因发生重大违法违规行为而受到行政处罚的情况，生产经营合法合规。哈尔滨鹏泽为股东自行组织清算注销，不属于破产清算或吊销营业执照的情形，其清算及注销过程依据《公司法》等法律法规的规定履行了法定程序，注销过程合法合规。

综上所述，发行人注销 4 家子公司主要系出于整体业务发展，简化组织结构，降低管理成本考虑，注销原因具备合理性；报告期初至注销期间 4 家子公司不存在重大违法违规情形，生产经营和注销过程合法合规。

2、上述原关联方的后续交易情况

上述原关联方曾经为发行人的子公司，注销后未与发行人发生交易，不存在变为非关联方后仍存在交易的情况。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况和经营成果。引用的财务会计数据及以下分析所涉及的数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告及审计报告全文，按合并报表口径披露。

公司财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据公司所处的行业特性及发展阶段特点，需要首先判断项目性质的重要性，主要考虑的因素为该项目在性质上是否属于公司的日常经营活动、是否会显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量。综合考虑，公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月的重要性水平为当年合并财务报表利润总额的 5.00%来确定。

公司董事会提请投资者注意，本节分析与讨论应结合公司经审计的财务报告及审计报告全文，以及本招股说明书揭示的其他信息一并阅读。

一、报告期内财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	**77,923,200.91**	151,273,340.42	204,503,127.43	158,766,435.04
交易性金融资产	**-**	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	**-**	-	-	-
衍生金融资产	**-**	-	-	-
应收票据	**1,355,056.47**	1,593,015.61	2,856,322.81	1,040,302.33
应收账款	**218,587,043.31**	215,619,478.99	196,540,891.30	144,902,315.07
应收款项融资	**594,397.16**	2,498,972.09	-	-
预付款项	**10,923,709.22**	10,531,407.18	8,787,190.78	7,593,965.89
其他应收款	**18,818,847.43**	20,369,542.92	22,912,806.77	26,807,347.60
存货	**52,662,953.98**	55,430,467.24	58,082,736.83	60,783,163.38
合同资产	**-**	-	-	-
持有待售资产	**-**	-	-	-

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	59,578,113.71	65,345,723.33	37,326,572.53	29,258,086.22
流动资产合计	**440,443,322.19**	**522,661,947.78**	**531,009,648.45**	**429,151,615.53**
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	18,270,973.30	18,405,099.00	8,529,707.53	4,489,442.91
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,273,548,763.96	1,218,401,218.24	985,570,448.27	494,163,803.74
在建工程	73,477,563.95	58,404,362.90	2,524,894.36	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	40,626,842.68	18,334,443.10	18,260,207.54	2,350,386.76
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	4,014,313.11	4,629,273.72	3,143,963.84	3,099,881.81
递延所得税资产	4,845,280.93	4,425,438.35	1,842,354.98	1,217,598.56
其他非流动资产	66,064,902.77	58,976,173.91	52,213,940.94	38,536,490.91
非流动资产合计	**1,480,848,640.70**	**1,381,576,009.22**	**1,072,085,517.46**	**543,857,604.69**
资产总计	**1,921,291,962.89**	**1,904,237,957.00**	**1,603,095,165.91**	**973,009,220.22**
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	50,088,915.90	62,168,670.94	40,682,560.93	37,536,466.49
应付账款	99,861,927.57	90,322,185.45	93,309,692.19	128,518,200.91
预收款项	-	8,233,828.70	5,896,642.43	5,806,312.03
合同负债	7,845,334.26	-	-	-
应付职工薪酬	8,910,416.32	14,352,438.98	14,909,063.23	10,163,584.71
应交税费	4,610,990.18	7,189,478.31	6,487,111.50	7,729,712.04
其他应付款	27,024,269.53	25,745,003.33	20,732,646.07	16,334,176.92
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	395,867,892.47	383,083,559.16	367,462,769.74	202,075,943.53
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	**594,209,746.23**	**591,095,164.87**	**549,480,486.09**	**408,164,396.63**
非流动负债：				
长期借款	95,225,267.84	87,544,913.89	10,534,000.00	2,569,000.00
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	571,570,691.24	589,205,187.44	466,965,183.62	211,631,473.19
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**666,795,959.08**	**676,750,101.33**	**477,499,183.62**	**214,200,473.19**
负债合计	**1,261,005,705.31**	**1,267,845,266.20**	**1,026,979,669.71**	**622,364,869.82**
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	80,484,062.00	80,484,062.00	80,484,062.00	74,642,477.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资本公积	423,953,085.11	423,953,085.11	418,762,496.07	244,604,081.07
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	12,449,037.22	12,449,037.22	7,208,692.32	3,388,368.17
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	143,400,073.25	119,506,506.47	69,660,245.81	28,009,424.16
归属于母公司所有者权益合计	**660,286,257.58**	**636,392,690.80**	**576,115,496.20**	**350,644,350.40**
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	**660,286,257.58**	**636,392,690.80**	**576,115,496.20**	**350,644,350.40**
负债和所有者权益总计	**1,921,291,962.89**	**1,904,237,957.00**	**1,603,095,165.91**	**973,009,220.22**

（二）合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	434,951,860.57	**890,664,614.19**	**730,370,804.92**	**574,744,596.08**
减：营业成本	286,129,587.13	562,257,709.45	451,807,476.86	367,175,309.82
税金及附加	1,075,907.81	3,684,044.18	4,292,800.96	3,075,477.14
销售费用	41,966,662.02	94,252,407.76	81,434,028.86	62,932,312.26
管理费用	36,041,366.76	93,726,391.74	81,925,224.66	64,296,267.18
研发费用	14,952,258.73	27,745,929.86	22,681,534.65	16,473,556.08
财务费用	34,931,024.67	59,277,293.07	36,237,608.43	19,314,301.33
其中：利息费用	35,971,903.70	62,579,964.83	37,823,005.55	20,259,708.64
利息收入	1,004,267.50	3,328,847.72	1,972,588.44	1,172,738.53
加：其他收益	9,397,045.00	12,900,967.53	2,118,200.00	1,060,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-134,125.70	1,051,052.43	897,764.62	489,442.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-134,125.70	1,051,052.43	897,764.62	489,442.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
（损失以“-”号填列）				
信用减值损失（损失以“-”号填列）	**-1,999,439.36**	-3,893,862.69	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	**-**	-	-4,618,642.61	-2,884,995.67
资产处置收益（损失以“-”号填列）	**-**	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	**27,118,533.39**	**59,778,995.40**	**50,389,452.51**	**40,141,819.51**
加：营业外收入	**115,891.77**	236,287.08	1,032,258.81	967,627.77
减：营业外支出	**88,702.89**	527,707.79	283,416.00	619,026.49
加：以前年度损益调整	**-**	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**27,145,722.27**	**59,487,574.69**	**51,138,295.32**	**40,490,420.79**
减：所得税费用	**3,252,155.49**	4,400,969.13	5,667,149.52	6,267,283.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	**23,893,566.78**	**55,086,605.56**	**45,471,145.80**	**34,223,136.92**
（一）按经营持续性分类：				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	**23,893,566.78**	55,086,605.56	45,471,145.80	34,223,136.92
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	**-**	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	**23,893,566.78**	55,086,605.56	45,471,145.80	34,223,136.92
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	**-**	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	**-**	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	**-**	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	**-**	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	**-**	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	**-**	-	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
六、综合收益总额	**23,893,566.78**	**55,086,605.56**	**45,471,145.80**	**34,223,136.92**
归属于母公司所有者的综合收益总额	**23,893,566.78**	55,086,605.56	45,471,145.80	34,223,136.92
归属于少数股东的综合收益总额	**-**	-	-	-
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	**0.30**	0.68	0.60	0.49
（二）稀释每股收益	**0.30**	0.68	0.60	0.49

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	**489,196,977.76**	1,003,032,152.74	813,084,481.11	589,330,576.00
收到的税费返还	**2,906,207.73**	8,599,581.10	5,740,025.12	964,679.67
收到其他与经营活动有关的现金	**15,020,964.05**	33,798,544.54	24,494,850.35	25,963,286.21
经营活动现金流入小计	**507,124,149.54**	**1,045,430,278.38**	**843,319,356.58**	**616,258,541.88**
购买商品、接受劳务支付的现金	**166,259,460.41**	351,699,699.62	334,955,337.48	303,819,462.00
支付给职工以及为职工支付的现金	**71,021,979.39**	155,926,619.24	136,079,889.06	105,128,659.53
支付的各项税费	**9,396,134.89**	40,489,860.88	46,417,933.77	26,869,128.00
支付其他与经营活动有关的现金	**45,223,221.95**	101,105,972.48	71,705,701.74	81,312,753.53
经营活动现金流出小计	**291,900,796.64**	**649,222,152.22**	**589,158,862.05**	**517,130,003.06**
经营活动产生的现金流量净额	**215,223,352.90**	**396,208,126.16**	**254,160,494.53**	**99,128,538.82**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	**-**	-	-	-
取得投资收益收到的现金	**-**	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	**37,550.24**	271,121.03	204,233.11	16,674.27
处置子公司及其	**-**	-	-	-

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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	**37,550.24**	**271,121.03**	**204,233.11**	**16,674.27**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	**75,118,288.05**	174,517,141.95	203,700,383.55	87,060,545.26
投资支付的现金	-	3,633,750.00	3,142,500.00	4,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	**11,429,443.35**	155,785,386.66	76,333,375.56	101,214,075.59
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**86,547,731.40**	**333,936,278.61**	**283,176,259.11**	**192,274,620.85**
投资活动产生的现金流量净额	**-86,510,181.16**	**-333,665,157.58**	**-282,972,026.00**	**-192,257,946.58**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	180,000,000.00	106,758,065.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	**21,509,248.80**	100,053,447.89	18,080,000.00	3,960,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	**41,992,903.32**	196,061,184.75	152,539,177.91	149,953,810.45
筹资活动现金流入小计	**63,502,152.12**	**296,114,632.64**	**350,619,177.91**	**260,671,875.45**
偿还债务支付的现金	**8,862,989.34**	13,398,658.00	4,124,600.00	107,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	**37,254,933.97**	63,261,745.24	35,715,264.61	18,943,967.26
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	**200,894,958.16**	342,824,709.63	233,247,095.08	128,501,049.63
筹资活动现金流出小计	**247,012,881.47**	**419,485,112.87**	**273,086,959.69**	**147,552,016.89**
筹资活动产生的现金流量净额	**-183,510,729.35**	**-123,370,480.23**	**77,532,218.22**	**113,119,858.56**

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	110,262.64	331,033.58	-56,256.01	32,042.38
五、现金及现金等价物净增加额	-54,687,294.97	-60,496,478.07	48,664,430.74	20,022,493.18
加：期初现金及现金等价物余额	118,039,601.34	178,536,079.41	129,871,648.67	109,849,155.49
六、期末现金及现金等价物余额	63,352,306.37	118,039,601.34	178,536,079.41	129,871,648.67

二、财务报表审计意见及关键审计事项

（一）财务报表审计意见

天健对公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注进行了审计，并出具了天健审〔2020〕7-817 号标准无保留意见的审计报告。

（二）关键审计事项

关键审计事项是天健根据职业判断，认为对 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，天健不对这些事项单独发表意见。

1、营业收入的确认

1）事项描述

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月财务报表所示营业收入项目金额分别为 57,474.46 万元、73,037.08 万元、89,066.46 万元和 43,495.19 万元。

由于营业收入是公司关键业绩指标之一，可能存在公司管理层（以下简称管理层）通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此，天健将收入确认确定为关键审计事项。

2）审计应对

针对收入确认，天健实施的审计程序主要包括：

（1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）对营业收入及毛利率按产品、客户等实施实质性分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

（3）对于内销收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、租赁物交付单/出库单、签收单或对账单以及收款记录等；对于出口收入，获取电子口岸信息并与账面记录核对，以抽样方式检查销售合同、出库单、出口报关单、货运提单、销售发票以及收款记录等支持性文件；

（4）结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；

（5）对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试以评价营业收入是否在恰当期间确认；

（6）检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

2、固定资产——通用设备的确认和计量

1）事项描述

公司的固定资产主要系以融资租赁方式购入、用于经营出租的通用设备。2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日**和 2020 年 6 月 30 日**，固定资产账面净值分别为 49,416.38 万元、98,557.04 万元、121,840.12 万元**和 127,354.88 万元**，为资产负债表重要组成项目，其中，通用设备账面净值占比分别为 98.03%、99.00%、99.16%**和 99.14%**，为此天健将其作为关键审计事项。

2）审计应对

针对固定资产——通用设备的确认和计量，天健实施的审计程序主要包括：

（1）了解与固定资产相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）检查公司与融资租赁公司订立的承租协议、与经营租赁客户订立的出

租协议，评价管理层对租赁分类作出的判断是否符合企业会计准则的相关规定；

（3）抽样检查融资租赁或采购合同约定的通用设备价格及数量信息、发票、银行付款单等证据；

（4）对于融资租赁固定资产，结合长期应付款、未确认融资费用等科目的审计，检查其相关的会计处理是否正确；

（5）选取部分经营租赁客户到其生产经营现场对公司的通用设备执行监盘程序，并向主要经营租赁客户函证其租赁的通用设备信息，包括通用设备品牌、款号、数量等；

（6）以抽样方式检查通用设备的特种设备使用登记证、年检情况等关于特种车辆管理部门的外部信息；

（7）复核固定资产的折旧计提是否正确。

三、影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素及主要指标

公司的产品特点、业务模式、行业竞争程度、外部市场环境的具体内容参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。其对公司未来盈利能力或财务状况可能产生的具体影响或风险具体如下：

（一）影响未来盈利能力或财务状况的主要因素

1、资产运营管理能力

公司系一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司。凭借多年积累的场内物流设备运营管理经验，公司能够为客户提供良好的场内物流设备租赁、场内物流设备维修等服务，获得了京东集团、顺丰速运、百世物流、壹米滴答、安能聚创、上海华振物流、浙江心怡、米其林轮胎、美的集团、华润雪花、格兰仕等国内外知名企业的广泛认可。报告期内，公司与下游知名客户之间保持了良好的合作关系，带动营业收入持续增长。未来公司卓越的资产管理能力的保持及提升将是保持公司核心竞争力的重要因素，也是影响收入的重要因素。

2、技术研发能力

公司的主营业务包括场内物流设备租赁、场内物流设备维修、场内物流设备

整机及配件销售三大类。公司系物联网在场内物流设备租赁应用的先行者和领导企业，通过 F 系列智能管理系统和租赁管理系统，实现对超 2 万台设备进行集中式的数字化管理与全生命周期的动态追踪，延长设备的使用寿命、降低设备的使用成本、提高设备的使用效率。该行业的下游客户覆盖现代物流业、高端工业制造业等多个领域，客户分布较广且需求差异较大，这就要求公司不断加大科研投入，不断完善自己的服务模式以及更新自己的智能管理系统。公司的技术研发能力直接影响客户的需求和体验，对营业收入具有重大影响。

3、租赁价格及销售价格

受场内物流设备及配件市场价格波动、下游市场供求关系变动、公司资产管理能力不断提升等因素影响，报告期内，公司租赁价格、整机及配件销售价格有一定的波动性，对公司营业收入产生重大影响。报告期内，公司租赁价格、整机及配件销售价格的情况参见本节之“十、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“4、主营业务销售单价和数量变动对主营业务收入的影响分析”。

4、租赁业务量及产品销量

在公司目前租赁价格、整机及配件销售价格维持现状的情况下，租赁业务量及产品销量将会对营业收入产生重大影响。报告期内，公司租赁业务量及主要产品销量情况参见本节之“十、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“4、主营业务销售单价和数量变动对主营业务收入的影响分析”。

5、场内物流设备折旧

公司用于租赁的场内物流设备折旧是公司主营业务成本主要组成部分。报告期内，公司场内物流设备折旧分别为 8,812.02 万元、14,304.47 万元、22,978.25 万元和 12,906.47 万元，占主营业务成本的比重分别为 24.00%、31.66%、40.87%和 45.11%。公司租赁所用的场内物流设备主要采购自比亚迪、杭叉集团、安徽合力、三菱物捷仕叉车（上海）有限公司等知名叉车生产企业，其在公司的主营业务中发挥了重要的作用，未来，若公司场内物流设备采购成本上涨，导致折旧金额增加，则会对主营业务成本产生重要影响。

6、职工薪酬

报告期内，公司计入主营业务成本的人工成本分别为 2,524.80 万元、3,251.62

万元、4,022.44 万元和 1,914.06 万元，占主营业务成本的比重分别为 6.88%、7.20%、7.15%和 6.69%。公司计入销售费用的职工薪酬分别为 2,836.20 万元、3,672.61 万元、3,798.47 万元和 1,571.63 万元，占各期销售费用的比例分别为 45.07%、45.10%、40.30%和 37.45%；计入管理费用的职工薪酬分别为 4,519.78 万元、6,176.71 万元、6,672.68 万元和 2,489.08 万元，占各期管理费用的比例分别为 70.30%、75.39%、71.19%和 69.09%；计入研发费用的职工薪酬分别为 843.36 万元、989.02 万元、1,072.34 万元和 576.00 万元，占当期研发费用的比例分别为 51.19%、43.60%、38.65%和 38.52%。如果未来社会平均工资水平上升，将提高公司员工薪酬福利支出，导致公司成本费用上升。

7、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 1,931.43 万元、3,623.76 万元、5,927.73 万元和 3,493.10 万元，占公司营业收入的比例分别为 3.36%、4.96%、6.66%和 8.03%。未来若公司债务融资规模增加或市场利率提高，将导致公司财务费用上升。

（二）影响公司未来盈利能力或财务状况的主要指标

公司管理层认为，对公司业绩变动具有较强预示作用的主要指标如下：

主要财务指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务毛利率	34.22%	36.87%	38.14%	36.12%
存货周转率（次）	5.29	9.91	7.60	6.21
应收账款周转率（次）	2.00	4.32	4.28	4.95
固定资产周转率（次）	0.35	0.81	0.99	1.55

1、主营业务毛利率

主营业务毛利率是反映公司业绩变动最直接的一个财务指标，体现了公司盈利能力。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 36.12%、38.14%、36.87%和 34.22%，整体波动不大。如果未来公司的主营业务毛利率发生较大波动，将会对公司的盈利能力产生重大影响。

2、存货周转率

存货周转率反映了公司存货周转速度。报告期内，公司存货周转率分别为

6.21 次、7.60 次、9.91 次和 5.29 次。公司存货周转率一定程度上影响公司资产运营效率，其变动将对公司业绩产生间接影响。

3、应收账款周转率

应收账款周转率反映了公司应收账款周转速度。报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.95 次、4.28 次、4.32 次和 2.00 次，该指标整体呈下降趋势，主要原因为应收账款平均余额的增长速度高于营业收入的增长速度。未来如果公司应收账款余额发生大幅变动，将对公司现金流、经营业绩产生较大影响。

4、固定资产周转率

固定资产周转率反映企业对设备等固定资产的利用效率。报告期内，公司固定资产周转率分别为 1.55 次、0.99 次、0.81 次和 0.35 次，该指标整体呈下降趋势，主要原因为固定资产平均净值的增长速度高于营业收入的增长速度。公司固定资产周转率一定程度上影响公司的资产运营效率，其变动将对公司业绩产生间接影响。

（三）影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素及指标的趋势或变化

影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素及指标目前未产生新的趋势或变化，未对公司未来财务状况和盈利能力产生重大影响。

四、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并报表范围如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例（%）		取得方式
			直接	间接	
佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司	佛山市	佛山市	100.00		非同一控制下合并
中山梯西埃姆叉车销售有限公司	中山市	中山市	100.00		非同一控制下合并
珠海梯西埃姆叉车有限公司	珠海市	珠海市	100.00		非同一控制下合并
佛山市佛朗斯叉车有限公司	佛山市	佛山市	100.00		非同一控制下合并
广州佛琅斯叉车有限公司	广州市	广州市	100.00		非同一控制下合并
东莞佛朗斯工程机械有限公司	东莞市	东莞市	100.00		非同一控制下合并
广州鹏泽机械设备有限公司	广州市	广州市	100.00		非同一控制下合并
广州新泽叉车租赁有限公司	广州市	广州市	100.00		非同一控制下合并
苏州东高机械有限公司	苏州市	苏州市	100.00		非同一控制下合并
沈阳天顺丰田叉车销售有限公司	沈阳市	沈阳市		100.00	非同一控制下合并
上海英吉叉车有限公司	上海市	上海市		100.00	非同一控制下合并
青岛台正新贸易有限公司	青岛市	青岛市		100.00	非同一控制下合并
安徽佛朗斯机械有限公司	合肥市	合肥市	100.00		设立

2、报告期内合并报表范围发生变更的情况

1）报告期内合并范围增加情况

期间	公司名称	股权取得方式	股权取得时点	持股比例（%）	
				直接	间接
2018 年	安徽佛朗斯机械有限公司	设立	2018 年 8 月	100.00	

2）报告期内合并范围减少情况

期间	公司名称	股权处置方式	股权处置时点
2019 年	长春冠廷机械有限公司	注销	2019 年 12 月
2019 年	哈尔滨鹏泽机械有限公司	注销	2019 年 11 月
2019 年	佛山市顺德区威泽工程机械有限公司	注销	2019 年 6 月
2017 年	上海英瑞捷物流设备有限公司	注销	2017 年 10 月

五、报告期内采用的重要会计政策及会计估计

（一）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的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日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；如果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，首先对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以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍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，其差额计入当期损益。

（二）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（三）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金

及利息的汇兑差额外，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即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

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，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（五）金融工具

1、2019 年度和 2020 年 1-6 月

1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；（3）不属于上述（1）或（2）的财务担保合同，以及不属于上述（1）并以低于市场利率贷款的贷款承诺；（4）以摊余成本计量的金融负债。

2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

（1）金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成

分的，按照交易价格进行初始计量。

（2）金融资产的后续计量方法

①以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

（3）金融负债的后续计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累

计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A.按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；B.初始确认金额扣除按照相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

④以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

（4）金融资产和金融负债的终止确认

①当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

A.收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

B.金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

②当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；（2）保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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）所转移金融资产在终止确认日的账面价值；（2）因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收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以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日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，与原直接计入其他综合收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以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5）金融工具减值

（1）金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量

且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融

资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

（2）按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——账龄组合	除押金保证金等组合、合并范围内关联往来组合以外的其他应收款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——应收押金保证金组合	押金、保证金、应收出口退税	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联往来组合	合并范围内关联往来	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

（3）按组合计量预期信用损失的应收款项

①具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收账款——账龄组合	除合并范围内关联方以外的全部应收账款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联往来组合	合并范围内关联往来	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

②应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
1 年以内（含，下同）	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3-4 年	50

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
4-5 年	80
5 年以上	100

6）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

2、2017 年度和 2018 年度

1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公

允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）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公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没

有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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之和。

4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

（1）资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（3）可供出售金融资产

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

A.债务人发生严重财务困难；

B.债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

C.公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D.债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

E.因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

F.其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过50%（含50%）或低于其成本持续时间超过12个月（含12个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过20%（含20%）但尚未达到50%的，或低于其成本持续时间超过6个月（含6个月）但未超过12个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照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，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（六）应收款项

1、2019 年度和 2020 年 1-6 月

详见本节“五、报告期内采用的重要会计政策及会计估计”之“（五）金融工具”之“1、2019 年度和 2020 年 1-6 月”之“5）金融工具减值”说明。

2、2017 年度和 2018 年度

1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
押金、保证金、应收出口退税、合并范围内关联方往来	经测试未发生减值的，不计提坏账准备

（2）账龄分析法

账龄	应收商业承兑汇票计提比例（%）	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含,下同）	5	5	5
1-2 年	10	10	10
2-3 年	30	30	30
3-4 年	50	50	50

账龄	应收商业承兑汇票 计提比例（%）	应收账款 计提比例（%）	其他应收款 计提比例（%）
4-5 年	80	80	80
5 年以上	100	100	100

（3）单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（七）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的商品、在提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用先进先出法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货/存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

1）低值易耗品

按照使用次数分次进行摊销。

2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（八）合同成本

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1. 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

2. 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3. 该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

（九）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政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，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

（1）在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

（2）在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子

交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2）合并财务报表

（1）通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（2）通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
通用设备	年限平均法	2-8	10	11.25-45.00
运输工具	年限平均法	5	5	19.00
办公电子及其他设备	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产折旧政策计提折旧。

报告期内，公司与海尔融资租赁股份有限公司、前海兴邦金融租赁有限责任公司、普洛斯融资租赁（上海）有限公司等多家融资租赁公司签订融资租赁合同，其合同相关条款总结如下：

（1）约定承租人无任何违约情形且清偿完毕合同相关债务的，在租赁期间届满后，承租人有权以留购价人民币 0 元、1 元、100 元、1000 元留购全部租赁物；

（2）各合同融资额几乎等于出租人支付的租赁物购买价款。

根据《企业会计准则》满足下列标准之一的，即应认定为融资租赁；除融资租赁以外的租赁为经营租赁：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可合理地确定承租人将会行使这种选择权。

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。这里的“大部分”掌握在租赁期占租赁开始日租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%，下同）。

（4）承租人租赁开始日的最低租赁付款额的现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日最低租赁收款额的现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

公司融资租赁合同存在约定承租人无任何违约情形且清偿完毕合同相关债务的，在租赁期间届满后，承租人有权以留购价人民币 0 元、1 元、100 元、1000 元留购全部租赁物相关条款，满足《企业会计准则》融资租赁条件“在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人”。

公司融资租赁合同存在融资额几乎等于出租人支付的租赁物购买价款相关条款，满足《企业会计准则》融资租赁条件“承租人租赁开始日的最低租赁付款额的现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日最低租赁收款额的现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值”。

因此，公司将租入固定资产认定融资租赁，符合《企业会计准则》的相关规定。

4、通用设备的构成情况和折旧政策说明

报告期内，公司固定资产通用设备账面价值的具体构成情况如下：

单位：万元

资产类别	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
国产叉车	26,593.57	21,075.36	19,801.93	12,982.34
进口叉车	50,574.18	54,476.19	52,122.28	25,740.05
新能源叉车	41,271.90	37,595.16	20,448.83	5,187.42
叉车的大件	7,820.68	7,665.98	5,195.52	4,533.50
合计	126,260.33	120,812.68	97,568.56	48,443.31

注 1：叉车的大件是指电池组、充电机、门架、属具等主要物品
注 2：国产叉车、进口叉车不包含新能源叉车

报告期内各类通用设备的折旧年限、残值率、折旧方法情况如下：

项目	折旧年限（年）	残值率（%）	折旧方法
国产叉车	3-5	10.00	平均年限法
进口叉车	3-6	10.00	平均年限法
新能源叉车	8	10.00	平均年限法
叉车的大件	2-6	10.00	平均年限法

公司选取上述折旧年限、残值率为通用设备折旧政策的基本依据如下：

项目	折旧政策选取依据	残值率选取依据
国产叉车	根据国内具有代表性的场内物流设备生产商杭叉集团提供的《设计任务书》及杭叉、力达、合力等品牌的相关质保条款，结合公司前期开展场内物流设备销售、维修业务所积累的经验和对出租用车与自有车辆使用情况差异的合理预估，选取 3-5 年作为折旧年限。	考虑到场内物流设备的残值主要体现于车体和车辆配重模块，根据公司对市场行情的了解和前期从事销售、维修业务积累的相关经验，处置车辆残余价值占总价值的比例平均约为 10%，故统一选择 10%作为残
进口叉车	根据丰田、三菱等进口场内物流设备生产商为公司提供的质保条款和 TEU 与公司签署的相关回收条款，结合公司前期开展场内物流设备销售、维修业务所积累的经验和对出租用车与自有车辆使用情况差异的合理预估，选取 3-6 年作为折旧年限。	

项目	折旧政策选取依据	残值率选取依据
新能源叉车	考虑到新能源电池为新能源车辆中价格占比最高、损耗最快的部件，根据新能源车辆代表品牌比亚迪提供的《动力电池说明》及相关检测报告，在租赁车辆较高的使用频度下，新能源电池预估仍能维持 8-10 年的使用寿命，故公司选取 8 年作为折旧年限。	值率。
叉车的大件	公司通用设备中大件的种类较多，通常根据大件的具体种类和实际使用情况选取折旧年限。	

目前，A 股上市公司中尚未有与公司业务模式和业务类型完全一致或十分相似的公司，因此，公司主要选择了固定资产中存在场内物流设备的德邦股份（603056）、万林物流（603117）、海油发展（600968）以及新三板挂牌的叉车租赁公司弘陆股份（430584）、利驰股份（833525，已退市）作为比较对象。报告期内，公司通用设备与上述公司相应类别的固定资产折旧政策对比如下：

项目	折旧年限（年）	残值率	折旧方法
公司	2-8	10%	平均年限法
德邦股份	3-10	0-5%	平均年限法
万林物流	3-20	0-10%	平均年限法
海油发展	5-20	0-10%	平均年限法
弘陆股份	8	10%	平均年限法
利驰股份	8	5%	平均年限法

报告期内，公司通用设备主要为场内物流设备。公司及上述可比公司皆采用平均年限法的折旧方法，发行人折旧年限的下限和上限均小于或等于可比公司，因此，公司通用设备折旧政策与可比公司相比不存在不谨慎的情况。

（十一）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

2、借款费用资本化期间

1）当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；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（十三）无形资产

1、无形资产包括土地使用权以及软件等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	2-10

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十四）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十五）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十六）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并

计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

（1）根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

（2）设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

（3）期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划

的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十七）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十八）收入

1、2020 年 1-6 月

1）收入确定原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制公司履约过程中在建商品或服务；（3）公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：（1）公司就该商品享有

现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；（2）公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；（3）公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；（4）公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；（5）客户已接受该商品；（6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2）收入计量原则

（1）公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

（2）合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

（3）合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

（4）合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

3）收入确认的具体方法

（1）按时点确认的收入

公司销售场内物流设备及配件等产品以及提供场内物流设备维修等服务，属于在某一时点履行履约义务。场内物流设备及配件销售业务，内销收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移；外销收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，已经收回货款或取得了

收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。场内物流设备维修服务业务，公司在完成维修服务，双方对账取得对账单后确认收入。

（2）按履约进度确认的收入

公司提供场内物流设备租赁服务，由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照有关合同或协议约定的时间和方法，按月计算并与客户核对并取得对账单后确认收入。

2、2017 年度、2018 年度和 2019 年度

1）收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠

计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2）收入确认的具体方法

场内物流设备租赁：公司按照有关合同或协议约定的收费时间和方法，按月计算并与客户核对后确认收入。

场内物流设备及配件销售：国内销售业务，公司在货物发货后，经客户签收或确认后确认商品销售收入的实现；出口业务，在货物进行报关离岸并取得报关单、提单后，确认销售收入的实现。

场内物流设备维修：服务结束，公司与客户对账后确认收入。

3、设备维修是否构成一项履约义务，场内物流设备租赁收入确认政策是否合理

根据《企业会计准则第 14 号—收入（2017 年修订）》，企业应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后，在履行了各单项履约义务时分别确认收入。履约义务，是指合同中企业向客户转让可明确区分商品的承诺。履约义务既包括合同中明确的承诺，也包括由于企业已公开宣布的政策、特定声明或以往的习惯做法等导致合同订立时客户合理预期企业将履行的承诺。如果满足“企业需提供重大的服务以将该商品与合同中承诺的其他商品整合成合同约定的组合产出转让给客户”，则通常表明企业向客户转让该商品的承诺与合同中其他承诺不可单独区分。

公司为客户提供场内物流设备租赁服务时，不仅仅是简单的设备租赁，而是一个围绕客户需求，向客户提供一个涵盖方案设计、车源匹配、设备检测调试、售后维修保养等全流程服务的定制化、差异化综合租赁服务方案，确保出租的设备性能良好，能够安全使用，满足客户的使用需求。公司与客户并未在租赁合同中单独约定维修保养收费。设备的维修保养服务是综合租赁服务方案的一部分，与综合租赁服务方案中的其他服务承诺构成“组合产出”，属于准则规定的“企业需提供重大的服务以将该商品与合同中承诺的其他商品整合成

合同约定的组合产出转让给客户”的情形，因此公司为客户提供的维修保养服务属于不可单独区分的承诺，不构成单项履约义务，不需要就租赁服务中的维修保养服务单独确认收入，公司场内物流设备租赁业务收入确认政策符合企业会计准则的规定，具有合理性。

4、场内物流设备租赁按月确认收入的具体依据，是否存在收入确认不谨慎的情况

报告期内，场内物流设备租赁前五大客户签订合同或协议约定的结算时间和方法、实际回款时间如下：

2020 年 1-6 月

客户名称	结算时间和方法	平均实际回款时间（天）
上海安能聚创供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付	71
百世物流科技（中国）有限公司	每季度结算，30 日内支付	96
壹米滴答供应链集团有限公司	优享+模式：每季度结算，30 日内支付；其余模式：每月结算，30 日内支付	45
上海韵达运乾物流科技有限公司	每月结算，30 日内支付	63
苏州万隆华宇物流有限公司	每两个月结算，30 日内支付	81

2019 年度

客户名称	结算时间和方法	平均实际回款时间（天）
上海安能聚创供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付	170
百世物流科技（中国）有限公司	每季度结算，30 日内支付	93
壹米滴答供应链集团有限公司	每月结算，30 日内支付	39
上海韵达运乾物流科技有限公司	每月结算，30 日内支付	35
苏州万隆华宇物流有限公司	每两个月结算，30 日内支付	110

2018 年度

客户名称	结算时间和方法	平均实际回款时间（天）
上海安能聚创供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付	120
百世物流科技（中国）有限公司	每季度结算，30 日内支付	83
壹米滴答供应链集团有限公司	每月结算，30 日内支付	43
苏州万隆华宇物流有限公司	每两个月结算，30 日内支付	51

客户名称	结算时间和方法	平均实际回款时间（天）
美的集团股份有限公司	每月结算，30 日内支付	99

2017 年度

客户名称	结算时间和方法	平均实际回款时间（天）
上海安能聚创供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付	37
上海臻智叉车服务有限公司	过渡期转租或转售业务款项，收到客户货款的一个月内支付	35
苏州万隆华宇物流有限公司	每两个月结算，30 日内支付	115
浙江心怡供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付	75
武汉市汉企工贸发展有限公司	过渡期转租或转售业务款项，收到客户货款的一个月内支付	161

注：上表平均实际回款时间为根据各期对应各家客户应收账款周转率计算而来。

根据上表，报告期内公司前五大租赁客户存在部分平均回款时间超过账期的情况，总体上主要是客户付款流程相对繁琐、客户短期资金周转安排和公司为保持与该等客户长期持续的合作关系而适当给予一定宽限期所致，符合一般的商业惯例。具体分析如下：

1）苏州万隆华宇物流有限公司超出信用期的主要原因：公司对于长期合作的大型客户，给予一定的信用期，主营业务收入和销售回款受长期合作的主要客户的预算制度和预算执行的影响呈现季节性波动，下半年尤其是第四季度受到客户资金预算执行的影响导致应收账款回款较慢；另外公司与其分子公司合作公司较多，对方付款均需通过其总部申请，这也使得平均回款时间较长。

2）武汉市汉企工贸发展有限公司实际回款时间较长、超出信用期，主要系公司因收购武汉汉企、成都汉翌资产产生的纠纷，目前武汉汉企的银行账户已被冻结所致。

3）上海安能聚创供应链管理有限公司在 2018-2019 年实际回款时间超出信用期，主要是因为 2018-2019 年该客户拓展快运业务，资金周转存在压力，回款滞后所致。2019 年下半年该客户获得了新一轮融资，资金实力得到夯实，2020 年 1-6 月平均回款时间已回到正常的 90 天信用期内。

4）美的集团股份有限公司平均实际回款时间超出信用期，主要原因为该客户付款流程相对繁琐，而每年对其销售额较大，2018 年，公司对其场内物流设

备租赁销售额达 860 万元，公司为保持与该客户长期持续的合作关系而适当给予一定宽限期所致。

公司按照有关合同或协议约定的收费时间和方法，按月计算并与客户核对后确认收入。公司确认租赁收入的具体依据为租赁合同及租赁对账单、交车单。公司与客户签订的场内物流设备租赁合同一般约定以自然月为对账周期，不足月的以实际租赁天数（按照月租金折算为天租金）计算租金，客户一般在对账、开票后 1-3 个月付款。

报告期内，公司严格按照企业会计准则和公司会计政策的规定进行收入确认，相关收入确认均有租赁合同及租赁对账单、交车单作为依据，尽管存在个别客户回款超过信用期的情况，但相关应收款项大部分已在期后收回。

因此，公司场内物流设备租赁按月确认收入的依据充分，相关收入确认符合企业会计准则的规定，不存在收入确认不谨慎的情况。

5、场内物流设备租赁是否存在同一设备当月在不同客户之间使用，是否存在未完整按月使用的情况，场内物流设备租赁的不同情况及收入确认方法

公司场内物流设备租赁业务主要服务于工业、物流行业，该等行业内企业具有多、广、散等特点，且不同客户之间规模体量和主营业务差异较大，因此租赁客户在向公司租赁场内物流设备时往往根据自身业务特点和实际搬运需求选择设备，其选择的设备在品牌、型号、吨位、租期等方面存在诸多差异。具体就租期而言，租赁期限长短不一，租期一般为月（30 天）的整数倍，其中租期较长的超过 1 年，租期较短为数月。同时，客户对租赁设备的需求开始时点不一定在月初，在租期为月（30 天）的整数倍的情况下，导致租期结束时点不一定在月末，这导致公司存在相同设备在同一月份租赁给不同客户使用的情况。

为满足客户对场内物流设备使用的多样化需求，公司为客户提供定制化、差异化的综合租赁服务解决方案。就场内物流设备租赁业务而言，尽管客户租期的长短、所需租赁服务的需求不同，公司场内物流设备租赁业务收入确认方法均一致。公司严格按照与客户签署的有关合同或协议约定的收费时间和方法，按月确认收入。由此，虽然公司与客户签署的合同约定的计价单价为月租金，但同时在公司与客户签订的合同中已明确约定以每月 1 日至 30 日为一个计算周

期，当实际使用天数不足一个月时，则按照实际使用天数结算。根据此种核算方式，公司存在客户未完整按月使用的情况，此时收入按照当月实际使用天数进行计算、对账和确认。

6、场内物流设备维修收入各服务类型的服务模式、收入确认时点及确认依据，维修服务是否包含零配件的销售，是否单独确认收入

公司维修收入各服务类型的服务模式、收入确认时点及确认依据情况如下：

维修服务类型	服务模式介绍	收入确认时点及依据	结算方式与周期
单次故障修复	客户车辆发生故障，电话通知公司上门服务，公司维修团队通过检查列出维修清单及报价，客户同意后进行维修	服务结束，公司与客户对账后确认收入	按月/按季度对账，对账确认后开票，开票后1-3个月内付款
定期保养	叉车日常维护保养，主要为定期为客户提供更换润滑油和各种滤芯保养服务		
菜单式维修承包	公司与客户对于特定车辆签订包修合同，按每台车每月（或每年）计算服务费，维修配件成本及费用由公司承担（特定情况除外）		

公司提供维修服务采取“包工包料”的模式，发生的成本主要包括人工支出和配件材料成本。公司针对各种类型的维修服务需求会综合考虑维修的难易程度、人工和配件材料成本而进行整体报价，而不会单独针对配件材料收费。

根据《企业会计准则第14号—收入（2017年修订）》，企业应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后，在履行了各单项履约义务时分别确认收入。履约义务，是指合同中企业向客户转让可明确区分商品的承诺。履约义务既包括合同中明确的承诺，也包括由于企业已公开宣布的政策、特定声明或以往的习惯做法等导致合同订立时客户合理预期企业将履行的承诺。如果满足“企业需提供重大的服务以将该商品与合同中承诺的其他商品整合成合同约定的组合产出转让给客户”，则通常表明企业向客户转让该商品的承诺与合同中其他承诺不可单独区分。

由于发行人不会单独针对配件材料报价和收费，在“包工包料”的维修服务模式下，提供设备维修所需的配件是维修服务的一部分，与维修服务中的其他服务承诺构成“组合产出”，属于准则规定的“企业需提供重大的服务以将该商品与合同中承诺的其他商品整合成合同约定的组合产出转让给客户”的情

形，因此公司在维修服务中向客户提供的配件材料属于不可单独区分的承诺，不构成单项履约义务，不需要将维修服务中提供的配件材料作为配件销售单独确认收入，公司场内物流设备维修业务收入确认政策符合企业会计准则的规定，具有合理性。

（十九）政府补助

1、政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4、与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5、政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2）财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

（二十）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1）企业合并；2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十一）租赁

1、经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入

当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

3、场内物流设备租赁业务对客户不构成融资租赁

报告期内，公司与上海安能聚创供应链管理有限公司、百世物流科技（中国）有限公司、壹米滴答供应链集团有限公司、上海韵达运乾物流科技有限公司等多家公司签订租赁合同，其租赁合同的相关条款总结如下：

（1）叉车的租赁期限一般为 2 年以内。

（2）租金包含叉车的运输、维修、保养的费用，租赁期内公司定期为客户提供叉车的保养及维修服务。

（3）公司无法在规定时间内修复故障叉车，需更换叉车。

根据《企业会计准则》，满足下列一项或数项标准的，应当认定为融资租赁；除融资租赁以外的租赁为经营租赁：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人。

（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可合理地确定承租人将会行使这种选择权。

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。这里的“大部分”掌握在租赁期占租赁开始日租赁资产使用寿命的 75%以上。

（4）承租人租赁开始日的最低租赁付款额的现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日最低租赁收款额的现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

根据租赁合同的相关条款，结合准则上述规定，场内物流设备业务对客户不构成融资租赁，主要原因如下：

（1）租赁合同中未明确约定，或者根据其他条件在租赁开始日可以合理地判断，租赁期届满时公司会将资产的所有权转移给客户。

（2）租赁合同中亦未明确客户有购买租赁资产的选择权。

（3）叉车的租赁期限一般为 2 年以内。由于合同中规定若公司无法在规定时间内修复故障叉车，需更换叉车，租赁期限对应的并不是特定的某台叉车。因此，不存在租赁期占租赁资产使用寿命的大部分的情况。

（4）客户支付的租金中还包含叉车的维修、保养的费用，租赁期内公司每月为客户提供叉车的保养及维修服务，而不是纯粹只提供叉车设备。叉车在狭小工作环境内频繁制动，以及资产使用人与所有人相分离的特性，导致叉车极易磨损，维修次数及成本较高，因此，租赁价格受叉车维修成本因素影响较大，无从计算出租人在租赁开始日最低租赁收款额的现值。

此外，客户租赁叉车并不对应某台特定设备，当叉车在租赁使用过程中发生重大故障需公司维修时，为不影响客户正常使用，公司需用备用叉车来替换故障叉车提供给客户使用。因此，也无从计算租赁开始日租赁资产公允价值。

（5）场内物流设备属于通用设备，不存在如果不作较大改造，只有承租人才能使用的情形。

综上分析，场内物流设备租赁业务对客户不构成融资租赁，相关会计处理符合准则规定。

4、新租赁准则实施后对发行人收入确认的影响

根据财政部于 2018 年 12 月 7 日修订印发《企业会计准则第 21 号——租赁》的通知，在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或

企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。

新旧租赁准则对出租人租赁分类的认定差异如下表示：

模式	旧租赁准则	新租赁准则	差异
融资租赁	在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人	在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人	一致
	承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权	承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权	一致
	即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分	资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分	基本一致
	承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值	在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值	基本一致
	租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用	租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用	一致
经营租赁	除融资租赁以外的其他租赁	除融资租赁以外的其他租赁	一致

由上表可见，新旧租赁准则对出租人租赁分类的认定基本一致。因此，新租赁准则实施后，公司作为出租人，其租赁分类依然是经营租赁。

新旧租赁准则对经营租赁收入确认的差异如下表所示：

旧租赁准则	新租赁准则	差异	公司的做法
对于经营租赁的租金，出租人应当在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。	在租赁期内各个期间，出租人应当采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式的，出租人应当采用该方法。	基本一致	采用直线法
出租人发生的初始直接费用，应当计入当期损益。	出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。	不一致	公司目前将发生的初始直接费用计入当期损益。实施新租赁准则之后，由于初始直接费用金额较小，初始直接费用金额也会计入当期损益
或有租金应当在实际发生时计入当期损益。	出租人取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，应当在实际发生时计入当期损益。	基本一致	不存在或有租金情况

由上表可见，实施新租赁准则不会对发行人收入确认产生影响。

综上所述，新租赁准则实施后，发行人的租赁模式属于经营租赁，依然采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，新租赁准则不会对发行人收入确认产生重大影响。

（二十二）执行新金融工具准则的影响

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

1、执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

项目	资产负债表		
	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则调整影响	2019 年 1 月 1 日
应收票据	285.63	-169.14	116.49
应收款项融资		169.14	169.14

2、2019 年 1 月 1 日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则和按原金融工具准则的规定进行分类和计量结果对比如下表：

单位：万元

项目	原金融工具准则		新金融工具准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本（贷款和应收款项）	20,450.31	摊余成本	20,450.31
应收票据	摊余成本（贷款和应收款项）	285.63	摊余成本	116.49
			以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	169.14
应收账款	摊余成本（贷款和应收款项）	19,654.09	摊余成本	19,654.09
其他应收款	摊余成本（贷款和应收款项）	2,291.28	摊余成本	2,291.28
应付票据	摊余成本（其他金融负债）	4,068.26	摊余成本	4,068.26
应付账款	摊余成本（其他金融负债）	9,330.97	摊余成本	9,330.97
其他应付款	摊余成本（其他金融负债）	2,073.26	摊余成本	2,073.26
长期借款	摊余成本（其他金融负债）	1,053.40	摊余成本	1,053.40
长期应付款	摊余成本（其他金融负债）	46,696.52	摊余成本	46,696.52
一年内到期的非流动负债	摊余成本（其他金融负债）	36,746.28	摊余成本	36,746.28

3、2019 年 1 月 1 日，公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表如下：

单位：万元

项目	按原金融工具准则列示的账面价值（2018-12-31）	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值（2019-1-1）
1）金融资产				
（1）摊余成本				
货币资金	20,450.31			20,450.31
应收票据				
按原 CAS22 列示的余额	285.63			
减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（新 CAS22）		-169.14		

项目	按原金融工具准则列示的账面价值（2018-12-31）	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值（2019-1-1）
按新 CAS22 列示的余额				116.49
应收账款	19,654.09			19,654.09
其他应收款	2,291.28			2,291.28
以摊余成本计量的总金融资产	42,681.31	-169.14		42,512.17
（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益				
应收款项融资				
按原 CAS22 列示的余额				
加：自摊余成本（原 CAS22）转入		169.14		
按新 CAS22 列示的余额				169.14
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的总金融资产		169.14		169.14
2）金融负债				
（1）摊余成本				
应付票据	4,068.26			4,068.26
应付账款	9,330.97			9,330.97
其他应付款	2,073.26			2,073.26
长期借款	1,053.40			1,053.40
长期应付款	46,696.52			46,696.52
一年内到期的非流动负债	36,746.28			36,746.28
以摊余成本计量的总金融负债	99,968.69			99,968.69

4、2019 年 1 月 1 日，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表如下：

单位：万元

项目	按原金融工具准则计提损失准备（2018-12-31）	重分类	重新计量	按新金融工具准则计提损失准备（2019-1-1）
应收票据	6.13			6.13
应收账款	1,292.49			1,292.49
其他应收款	9.76			9.76

（二十三）执行新收入准则的影响

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表其他相关项目金额。

1、执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

项目	资产负债表		
	2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	2020 年 1 月 1 日
预收款项	823.38	-823.38	
合同负债		823.38	823.38

2、对 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更，公司采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。采用该简化方法对公司财务报表无重大影响。

（二十四）前期会计差错更正

公司于 2016 年至 2018 年向武汉汉企等进行了 20 次收购，公司原按资产购买方式以收购价格入账处理。经公司第二届董事会第八次会议审议通过，将此类收购按照业务合并进行会计处理，采用追溯重述法对该项差错进行了更正，差错更正对财务报表的具体影响情况如下：

单位：万元

会计差错更正的内容	受影响的各个比较期间报表项目名称	2018 年累积影响数	2017 年累积影响数
原资产收购改成按业务合并进行账务处理，从业务合并日开始计提累计折旧	固定资产	-420.56	-133.97
	营业成本	286.59	133.97
业务并购中的资产按公允价值调整，相应调整所计提的累计折旧	固定资产	-144.33	-107.18
	营业成本	-48.67	-42.34
	销售费用	85.82	-
将业务合并的应付款项按约定支付期限重分类至一年内到期的非流动负债	应付账款	-9,948.89	-3,823.50
	一年内到期的非流动负债	9,948.89	3,823.50

会计差错更正的内容	受影响的各个比较期间报表项目名称	2018 年累积影响数	2017 年累积影响数
补计提母公司盈余公积，以及根据损益项目的调整，相应调整未分配利润余额和盈余公积	盈余公积	-56.49	-24.11
	未分配利润	-508.40	-217.03

上述差错更正事项对报告期内公司净利润、净资产的影响情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度/2018 年 12 月 31 日			2017 年度/2017 年 12 月 31 日		
	调整金额	调整后金额	占比	调整金额	调整后金额	占比
净利润	-323.74	4,547.11	-7.12%	-91.63	3,422.31	-2.68%
净资产	-564.89	57,611.55	-0.98%	-241.14	35,064.44	-0.69%

上述会计差错更正系由于上述并购业务的特殊性，即上述收购标的为叉车设备及配件资产而非股权资产，标的资产价值亦主要体现在上述收购叉车等设备中，这导致公司在前次申报科创板时对上述收购是否构成业务合并以及对会计准则的理解产生偏差。同时，上述会计差错变更事项不会对公司整体盈利能力的判断产生重大影响，该差错更正事项已经发行人第二届董事会第八次会议审议通过，并采用追溯重述法对该项差错进行了更正，相关程序符合会计准则的规定。

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》和《内部控制鉴证报告》，发行人最近三年一期财务会计报告被出具了无保留意见审计报告，发行人的内部控制制度健全且被有效执行。

综上所述，公司上述会计差错更正未对公司财务报表造成重大影响，且差错更正已经履行了必要的审批程序；报告期公司相关内控措施有效，不存在会计核算基础薄弱情形。

六、主要税项

（一）主要税种、税率及税收优惠

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、13%、16%、17%

税种	计税依据	税率
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	1%、5%、7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	1.5%、2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%

注 1：根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告〔2019〕39 号）的有关规定，从 2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%税率的，税率调整为 13%。公司提供叉车租赁、批发、终端销售、叉车配件维修等劳务，均适用 13%的税率。

注 2：根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）的有关规定，从 2018 年 5 月 1 日起，公司发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%税率的，税率调整为 16%。公司提供叉车租赁、批发、终端销售、叉车配件维修等劳务，均适用 16%的税率。

注 3：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款规定：国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。佛朗斯于 2016 年度、2019 年度均取得高新技术企业资格认定，按 15%的税率缴纳企业所得税。

注 4：根据财政部、税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13 号）的有关规定，从 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。2019 年度、2020 年 1-6 月公司部分子公司适用 20%的企业所得税税率。

根据财政部、税务总局《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2018〕77 号）的有关规定，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 50 万元提高至 100 万元，对年应纳税所得额低于 100 万元（含 100 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。2018 年度部分子公司适用 20%的企业所得税税率。

根据财政部、税务总局《关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知财税》（财税〔2017〕43 号）的有关规定，自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万元（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。2017 年度、2018 年度公司部分子公司适用 20%的企业所得税税率。

公司及其子公司存在不同企业所得税税率的情况如下：

纳税主体名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司	15%	15%	15%	15%
佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司	20%	20%	20%	20%
中山梯西埃姆叉车销售有限公司	20%	20%	20%	25%
珠海梯西埃姆叉车有限公司	20%	20%	20%	20%
佛山市佛朗斯叉车有限公司	20%	20%	20%	20%
广州佛琅斯叉车有限公司	20%	20%	20%	20%
东莞佛朗斯工程机械有限公司	20%	20%	20%	20%
广州新泽叉车租赁有限公司	20%	20%	25%	25%

纳税主体名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
苏州东高机械有限公司	**20%**	20%	25%	25%
沈阳天顺丰田叉车销售有限公司	**20%**	20%	25%	25%
长春冠廷机械有限公司	**-**	20%	25%	25%
哈尔滨鹏泽机械有限公司	**-**	20%	25%	25%
上海英吉叉车有限公司	**20%**	20%	25%	20%
青岛台正新贸易有限公司	**20%**	20%	25%	25%
除上述以外的其他纳税主体	**25%**	25%	25%	25%

（二）税收优惠及批文

1、企业所得税税收优惠

1）发行人享有高新技术企业 15%企业所得税优惠税率

公司于 2016 年首次获得高新技术企业证书，证书编号为 GR201644002696，有效期三年，2016-2018 年度减按 15%的税率缴纳企业所得税；2019 年再次通过高新技术企业认定，并于 2019 年 12 月收到由广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201944001665，有效期三年，2019-2021 年度减按 15%的税率缴纳企业所得税。

根据科技部、财政部和国家税务总局发布的《关于印发<高新技术企业认定管理办法>的通知》（国科发火〔2008〕172 号）及《关于印发<高新技术企业认定管理工作指引>的通知》（国科发火〔2008〕362 号）等文件，高新技术企业认定条件及公司情况如下：

序号	高新技术企业认定条件	公司相关情况	是否符合
1	企业申请认定时须注册成立一年以上	发行人成立于 2007 年 12 月 5 日，已注册成立超过一年。	是
2	企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权	发行人自主研发了 F 系列智能管理系统及租赁管理系统，并持续更新迭代，该系统在公司核心业务运营与管理上发挥核心支持作用，相关知识产权不存在权属纠纷。	是
3	对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围	对公司主要服务发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》中的领域，即“一、电子信息”之“（一）软件”之“10、物联网应用软件”。	是
4	企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%	报告期各期末，发行人研发人员数分别为 118 人、116 人、113 人和 119 人，占当年职工总数比例分别为 12.10%、11.05%、10.48%和 11.12%。	是

序号	高新技术企业认定条件	公司相关情况	是否符合
5	企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：（1）最近一年销售收入小于5,000万元（含）的企业，比例不低于5%；（2）最近一年销售收入在5,000万元至2亿元（含）的企业，比例不低于4%；（3）最近一年销售收入在2亿元以上的企业，比例不低于3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于60%	报告期内，发行人营业收入分别为53,485.18万元、67,754.87万元、84,227.56万元和41,714.01万元，研发费用分别为1,647.36万元、2,249.77万元、2,774.26万元和1,495.23万元，研发费用占营业收入比例分别为3.08%、3.32%、3.29%、3.58%；公司研发活动均在境内进行。	是
6	近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于60%	发行人的核心技术主要应用于场内物流设备租赁与维修业务，根据汇算清缴报告，2019年度高新收入为52,637.15万元，总收入为85,362.45万元，高新收入占比为61.66%。	是
7	企业创新能力评价应达到相应要求	发行人当前的研究开发组织管理水平、科技成果转化能力、核心自主知识产权数量、销售与总资产成长性等指标符合《高新技术企业认定管理办法》的要求。	是
8	企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为	发行人2019年获得高新技术企业认定，2017年-2019年发行人未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。	是

注：上述发行人财务数据、研发人员数据均为母公司口径数据。

综上，发行人符合高新技术企业认定条件，享受高新技术企业税收优惠符合相关法律、法规的规定。

2）发行人部分子公司享受小微企业20%企业所得税优惠税率

2017年度，佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司、珠海梯西埃姆叉车有限公司、佛山市佛朗斯叉车有限公司、广州佛琅斯叉车有限公司、东莞佛朗斯工程机械有限公司、上海英吉叉车有限公司应纳税所得额低于50万元，符合小型微利企业的认定标准，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

2018年度，佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司、中山梯西埃姆叉车销售有限公司、珠海梯西埃姆叉车有限公司、佛山市佛朗斯叉车有限公司、广州佛琅斯叉车有限公司、东莞佛朗斯工程机械有限公司应纳税所得额低于100万元，符合小型微利企业的认定标准，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

2019年度，佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司、中山梯西埃姆叉车销售

有限公司、珠海梯西埃姆叉车有限公司、佛山市佛朗斯叉车有限公司、广州佛琅斯叉车有限公司、东莞佛朗斯工程机械有限公司、广州新泽叉车租赁有限公司、苏州东高机械有限公司、沈阳天顺丰田叉车销售有限公司、长春冠廷机械有限公司、哈尔滨鹏泽机械有限公司、上海英吉叉车有限公司、青岛台正新贸易有限公司应纳税所得额低于 100 万元，符合小型微利企业的认定标准，应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

2020 年 1-6 月，佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司、中山梯西埃姆叉车销售有限公司、珠海梯西埃姆叉车有限公司、佛山市佛朗斯叉车有限公司、广州佛琅斯叉车有限公司、东莞佛朗斯工程机械有限公司、广州新泽叉车租赁有限公司、苏州东高机械有限公司、沈阳天顺丰田叉车销售有限公司、上海英吉叉车有限公司、青岛台正新贸易有限公司应纳税所得额低于 100 万元，符合小型微利企业的认定标准，应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

根据财政部和国家税务总局发布的相关规定，报告期各期小型微利企业认定条件及税收优惠政策如下：

年度	条件	税收优惠政策
2017 年度	1、年应纳税所得额低于 50 万元（含 50 万元） 2、工业企业从业人数不超过 100 人，资产总额不超过 3000 万元；其他企业从业人数不超过 80 人，资产总额不超过 1000 万元	年应纳税所得额减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税
2018 年度	1、年应纳税所得额低于 100 万元（含 100 万元） 2、工业企业从业人数不超过 100 人，资产总额不超过 3000 万元；其他企业从业人数不超过 80 人，资产总额不超过 1000 万元	年应纳税所得额减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税
2019 年度	1、年应纳税所得额低于 300 万元（含 300 万元） 2、从业人数不超过 300 人，资产总额不超过 5000 万元	1、年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税； 2、年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税
2020 年 1-6 月	1、年应纳税所得额低于 300 万元（含 300 万元） 2、从业人数不超过 300 人，资产总额不超过 5000 万元	1、年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税； 2、年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税

报告期内公司享受小微企业优惠税率的各主体相关条件情况如下：

纳税主体名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	是否符合规定
佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是

纳税主体名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	是否符合规定
司					
中山梯西埃姆叉车销售有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额＞50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
珠海梯西埃姆叉车有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
佛山市佛朗斯叉车有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
广州佛琅斯叉车有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
东莞佛朗斯工程机械有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
广州新泽叉车租赁有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
苏州东高机械有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
沈阳天顺丰田叉车销售有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产＞1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产＞1000 万元	是
长春冠廷机械有限公司	-	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
哈尔滨鹏泽机械有限公司	-	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
上海英吉叉车有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额＞100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是
青岛台正新贸易有限公司	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<300 万元；从业人数<300 人；资产<5000 万元	年应纳税所得额<100 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	年应纳税所得额<50 万元；从业人数<80 人；资产<1000 万元	是

综上，报告期各年度，发行人部分子公司满足小微企业的认定条件，享受小微企业 20%企业所得税优惠税率符合相关法律、法规的规定。

2、增值税税收优惠

根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、国家税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号)，自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10%。**生产、生活性服务业纳税人，是指提供邮政服务、电信服务、现代服务、生活服务（以下简称“四项服务”）取得的销售额占全部销售额的比重超过 50%的纳税人。四项服务的具体范围按照《销售服务、无形资产、不动产注释》（财**

税〔2016〕36 号印发）执行。

报告期内，场内物流设备租赁业务是发行人的核心业务。根据《销售服务、无形资产、不动产注释》（财税〔2016〕36 号印发），租赁服务属于“现代服务”范畴。对于发行人（含下属分公司）和佛山市顺德区容桂力欣叉车有限公司、佛山市佛朗斯叉车有限公司、中山梯西埃姆叉车销售有限公司、沈阳天顺丰田叉车有限公司 4 个子公司，主体条件和租赁业务收入占比符合前述政策要求，并已按相关规定向当地税务局进行纳税申报。

综上，发行人和部分子公司享受增值税加计抵减优惠政策符合相关法律、法规的规定。

（三）税收优惠的影响

报告期内，公司税收优惠与利润总额的关系如下：

单位：万元

项目	2019 年 7 月至 2020 年 6 月	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
高新企业认定所得税优惠	495.55	218.05	413.61	312.68	366.80
小微企业认定所得税优惠	43.68	0.75	85.86	54.01	32.23
增值税加计抵减	1,481.15	868.63	794.94	-	-
税收优惠总额	2,020.37	1,087.43	1,294.41	366.69	399.03
利润总额	6,585.46	2,714.57	5,948.76	5,113.83	4,049.04
税收优惠占利润总额的比例	30.68%	40.06%	21.76%	7.17%	9.85%
增值税加计抵减金额占利润总额的比例	22.49%	32.00%	13.36%	0.00%	0.00%

根据上表，发行人享受的税收优惠包括高新企业所得税优惠、小微企业所得税优惠、增值税加计抵减税收优惠，其中 2019 年以来享受的增值税加计抵减税收优惠金额和占比较高，引起公司 2019 年和 2020 年 1-6 月享受的税收优惠占利润总额的比例较高。

发行人 2020 年 1-6 月税收优惠占利润总额的比例处于较高水平达 40.06%，主要是公司收入存在季节性波动所致（一般而言公司上半年利润总额小于下半年），如剔除季节性因素影响即将统计区间改为一个年度（2019 年 7 月至 2020 年 6 月），则税收优惠占利润总额比例大幅下降至 30.68%。

发行人预计未来将会持续享受高新技术企业和小微企业对应的企业所得税

税收优惠政策，而增值税加计扣除政策到期后是否会延续有不确定性。报告期各期，公司享受的增值税加计扣除税收优惠在剔除收入季节性波动因素影响后占利润总额的比例低于 30%（2019 年 7 月至 2020 年 6 月为 22.49%），公司对于增值税加计扣除税收优惠不存在重大依赖。

七、非经常性损益

报告期内，公司经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	**-0.09**	0.18	8.38	-15.37
计入当期损益的政府补助（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）	**71.08**	505.66	295.34	188.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	**2.81**	-39.82	-17.02	-32.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	**-**	8.71	27.58	-63.75
小计	**73.80**	**474.72**	**314.28**	**77.11**
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	**11.02**	81.50	45.68	12.33
少数股东损益	**-**	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	**62.77**	**393.22**	**268.60**	**64.78**
归属于母公司股东的净利润	**2,389.36**	**5,508.66**	**4,547.11**	**3,422.31**
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润	**2,326.58**	**5,115.44**	**4,278.51**	**3,357.54**

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助构成，对当期净利润影响较小，公司具备较强的盈利能力。

八、主要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2020.6.30/ 2020 年 1-6 月	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
流动比率（倍）	**0.74**	0.88	0.97	1.05
速动比率（倍）	**0.65**	0.79	0.86	0.90
资产负债率（母公司）	**65.49%**	66.88%	64.13%	63.52%

财务指标	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
资产负债率（合并口径）	**65.63%**	66.58%	64.06%	63.96%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例	**0.57%**	0.50%	0.49%	0.67%
应收账款周转率（次）	**2.00**	4.32	4.28	4.95
存货周转率（次）	**5.29**	9.91	7.60	6.21
息税折旧摊销前利润（万元）	**20,707.79**	37,260.94	24,804.33	15,966.08
归属于母公司股东的净利润（万元）	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	**2,326.58**	5,115.44	4,278.51	3,357.54
研发投入占营业收入的比例	**3.44%**	3.12%	3.11%	2.87%
每股经营活动的现金流量（元）	**2.67**	4.92	3.16	1.33
每股净现金流量（元）	**-0.68**	-0.75	0.60	0.27
归属于发行人股东的每股净资产（元）	**8.20**	7.91	7.16	4.70

注：上述财务指标计算公式如下：
1、资产负债率＝总负债／总资产
2、流动比率＝流动资产／流动负债
3、速动比率＝（流动资产-存货）／流动负债
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例＝无形资产（扣除土地使用权）／期末净资产
5、应收账款周转率＝营业收入／应收账款平均净额
6、存货周转率＝营业成本／存货平均净额
7、息税折旧摊销前利润＝净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销
8、研发投入占营业收入的比例＝研发费用／营业收入
9、每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额／期末股本总额
10、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额／期末股本总额
11、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，公司加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			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	**2020年1-6月**	**3.69**	**0.30**	**0.30**
	2019年度	9.13	0.68	0.68
	2018年度	11.03	0.60	0.60
	2017年度	14.54	0.49	0.49
扣除非经常性	**2020年1-6月**	**3.59**	**0.29**	**0.29**

项目	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019 年度	8.47	0.64	0.64
	2018 年度	10.38	0.56	0.56
	2017 年度	14.27	0.48	0.48

注：

1、加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 公司分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 公司为归属于公司普通股股东的净利润；E0 公司为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 公司为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 公司为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 公司为报告期月份数；Mi 公司为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 公司为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 公司为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 公司为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益=P÷S

S 公司=公司 S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 公司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 公司为发行在外的普通股加权平均数；S0 公司为期初股份总数；S1 公司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 公司为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 公司为报告期因回购等减少股份数；Sk 公司为报告期缩股数；M0 公司报告期月份数；Mi 公司为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 公司为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

3、稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk 公司+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 公司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。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。

九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

（二）承诺及或有事项

1、重要承诺事项

支付的不可撤销经营租赁的最低付款额总额 **4,820.79 万元**，截至 **2020 年 6 月 30 日**，以后每年将支付的不可撤销经营租赁的最低付款额为：

单位：万元

剩余租赁期	最低租赁付款额
1 年以内	**2,665.57**

剩余租赁期	最低租赁付款额
1-2 年	**920.97**
2-3 年	**636.00**
3 年以上	**598.25**
合计	**4,820.79**

2、或有事项

2016 年 1 月，公司与武汉汉企、成都汉翌、汪泽华签订《资产转让协议》。上述协议签订后武汉汉企、成都汉翌未能完全履行合同义务。2019 年 3 月 20 日，公司就武汉汉企、成都汉翌违约情况向广州市番禺区人民法院提起诉讼，请求判令武汉汉企、成都汉翌支付违约金及赔偿款共 980 万元，汪泽华、涂玉对上述违约金及赔偿款承担连带责任。广州市番禺区人民法院于 2020 年 1 月作出《民事判决书》（（2019）粤 0113 民初 4170 号）：驳回公司的全部诉讼请求。公司已提起上诉，该案尚在审理中。

十、经营成果分析

报告期内，公司经营业绩概要如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
营业利润	**2,711.85**	5,977.90	5,038.95	4,014.18
利润总额	**2,714.57**	5,948.76	5,113.83	4,049.04
归属于母公司所有者的净利润	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	**2,326.58**	5,115.44	4,278.51	3,357.54

（一）营业收入分析

1、营业收入结构

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	**43,495.19**	**100.00%**	89,066.46	100.00%	73,037.08	100.00%	57,474.46	100.00%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	43,495.19	100.00%	89,066.46	100.00%	73,037.08	100.00%	57,474.46	100.00%

报告期各期，公司分别实现营业收入 57,474.46 万元、73,037.08 万元、89,066.46 万元和 43,495.19 万元，主营业务收入占营业收入的比重为 100%。

2、主营业务收入构成分析

1）按业务类别分类

报告期内，公司主营业务收入按业务类别列示情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备租赁	30,037.97	69.06%	56,539.76	63.48%	39,826.83	54.53%	24,961.10	43.43%
场内物流设备维修	4,656.82	10.71%	11,601.45	13.03%	12,541.09	17.17%	12,410.71	21.59%
场内物流设备及配件销售	8,800.40	20.23%	20,925.25	23.49%	20,669.15	28.30%	20,102.65	34.98%
合计	43,495.19	100.00%	89,066.46	100.00%	73,037.08	100.00%	57,474.46	100.00%

报告期各期，公司主营业务收入由场内物流设备租赁、场内物流设备维修、场内物流设备及配件销售三类业务组成，三类业务均为公司主营业务收入的重要来源。

设备租赁业务与维修业务相关收入的划分依据主要是两种业务的性质存在明显差异，详见“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“（一）发行人主营业务情况”之“2、主营产品和服务介绍”之“5）设备租赁业务与维修业务的区别”中披露内容，公司的设备租赁业务与维修业务的相关收入的划分依据明确，能够准确划分。

2）按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按地区分布如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	**39,564.12**	**90.96%**	**79,237.31**	**88.96%**	**63,833.23**	**87.40%**	**48,342.36**	**84.11%**
华南地区	**8,313.54**	**19.11%**	18,147.69	20.38%	17,506.35	23.97%	14,585.72	25.38%
华东地区	**21,013.16**	**48.31%**	41,784.47	46.91%	31,986.52	43.79%	22,683.56	39.47%
华中地区	**1,735.79**	**3.99%**	3,976.24	4.46%	3,293.18	4.51%	3,204.39	5.58%
西南地区	**2,427.60**	**5.58%**	4,118.16	4.62%	3,225.42	4.42%	2,003.87	3.49%
华北地区	**4,367.74**	**10.04%**	7,573.48	8.50%	4,910.50	6.72%	3,626.92	6.31%
东北地区	**1,423.98**	**3.27%**	3,058.17	3.43%	2,320.51	3.18%	1,886.85	3.28%
西北地区	**282.30**	**0.65%**	579.09	0.65%	590.75	0.81%	351.05	0.61%
境外	**3,931.06**	**9.04%**	**9,829.15**	**11.04%**	**9,203.85**	**12.60%**	**9,132.10**	**15.89%**
合计	**43,495.19**	**100.00%**	**89,066.46**	**100.00%**	**73,037.08**	**100.00%**	**57,474.46**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入实现方式包括境内销售和境外销售，其中境内销售主要来源于华东地区和华南地区，该两个地区占主营业务收入比重合计分别为 64.84%、67.76%、67.29%**和 67.43%**，主要原因是由于公司下游客户主要为现代物流业及制造业，此类客户主要集中在长三角和珠三角地区。

报告期内，公司境外市场销售额分别为 9,132.10 万元、9,203.85 万元、9,829.15 万元**和 3,931.06 万元**，占主营业务收入的比重分别为 15.89%、12.60%、11.04%**和 9.04%**，**2017-2019 年度**金额小幅增加，但占比呈逐步下降趋势。

3、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入按业务类别列示的变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
场内物流设备租赁	**30,037.97**	56,539.76	41.96%	39,826.83	59.56%	24,961.10
场内物流设备维修	**4,656.82**	11,601.45	-7.49%	12,541.09	1.05%	12,410.71
场内物流设备及配件销售	**8,800.40**	20,925.25	1.24%	20,669.15	2.82%	20,102.65
合计	**43,495.19**	**89,066.46**	**21.95%**	**73,037.08**	**27.08%**	**57,474.46**

公司 2018 年主营业务收入比 2017 年增加 15,562.62 万元，同比增长 27.08%，

主要原因为：场内物流设备租赁收入增加 14,865.73 万元，同比增长 59.56%，同时，场内物流设备维修收入增加 130.38 万元，场内物流设备及配件销售收入增加 566.50 万元。

公司 2019 年主营业收入比 2018 年增加 16,029.39 万元，同比增长 21.95%，主要原因为：场内物流设备租赁收入增加 16,712.93 万元，同比增长 41.96%，同时，场内物流设备维修收入减少 939.64 万元，场内物流设备及配件销售收入增加 256.10 万元。

公司 2020 年 1-6 月主营业务收入为 43,495.19 万元，同比增长 2.39%，主要原因为：场内物流设备租赁收入增加 3,469.43 万元，同比增长 13.06%，同时，场内物流设备维修收入减少 398.84 万元，场内物流设备及配件销售收入减少 2,055.62 万元。

因此，报告期内公司主营业务收入持续增长，主要是受益于场内物流设备租赁收入的快速增长。

公司各类业务销售收入变动的具体原因如下：

1）场内物流设备租赁收入

报告期内，公司场内物流设备租赁收入分别为 24,961.10 万元、39,826.83 万元、56,539.76 万元**和 30,037.97 万元**。2018 年度较 2017 年度增加 14,865.73 万元，增幅 59.56%；2019 年较 2018 年增加 16,712.93 万元，增幅为 41.96%。**2020 年 1-6 月较 2019 年 1-6 月增加 3,469.43 万元，增幅为 13.06%。**

报告期内，公司场内物流设备租赁收入上升的主要原因是：一是随着公司资产运营管理能力和服务能力的不断增强，全国服务网点渠道不断深化，服务质量不断优化，是公司收入持续稳定增长的重要原因；二是随着租赁市场的发展，国内租赁渗透率不断提高，租赁资产模式在客户中的认可度不断提升；三是报告期内现代物流行业、制造业的蓬勃发展带动场内物流设备租赁的需求不断增长；四是从客户角度，公司提供的主要业务获得安能聚创、百世物流、浙江心怡、美的集团、壹米滴答、韵达物流、京东集团、天地华宇等新老客户的持续广泛认可。因此，报告期，公司场内物流设备租赁业务量从 2017 年的 87,027.03 台*月增长至 2019 年的 215,960.43 台*月，收入也随之不断上升。

2）场内物流设备维修收入

报告期内，公司场内物流设备维修收入分别为 12,410.71 万元、12,541.09 万元、11,601.45 万元**和 4,656.82 万元**。2018 年度较 2017 年度增加 130.38 万元，增幅 1.05%；2019 年较 2018 年减少 939.64 万元，降幅为 7.49%。

2017 年和 2018 年，公司场内物流设备维修业务收入整体变动不大，客户需求较为稳定；2019 年，由于部分场内物流设备维修客户转为场内物流设备租赁客户，导致公司 2019 年场内物流设备维修业务收入相对于 2018 年有所降低。

2020 年 1-6 月公司场内物流设备维修收入为 4,656.82 万元，较 2019 年 1-6 月减少 398.84 万元，降幅为 7.89%，主要系受新冠肺炎疫情影响，经济活跃度下降，物流业和制造业减少叉车使用，叉车磨损率和故障率较低，客户的维修服务采购需求减少所致。

3）场内物流设备及配件销售收入

场内物流设备及配件销售是公司主营业务的重要组成部分，公司销售的场内物流设备主要为叉车，公司与多家叉车及配件生产企业保持良好的合作关系，可以为客户提供多种叉车整机、配件供客户选择。报告期内，公司场内物流设备及配件销售收入分别为 20,102.65 万元、20,669.15 万元、20,925.25 万元**和 8,800.40 万元**。

2018 年较 2017 年增加 566.50 万元，增幅为 2.82%；2019 年较 2018 年增加 256.10 万元，增幅为 1.24%。公司的场内物流设备及配件销售收入在**最近三年**变动较小。

2020 年 1-6 月公司场内物流设备及配件销售收入为 8,800.40 万元，较 2019 年 1-6 月减少 2,055.62 万元，降幅为 18.94%，主要是因为受新冠肺炎疫情影响，制造业和物流业场内货物搬运需求减少，叉车使用频率和强度下降，用于维修和保养的配件采购需求有所下降，同时，客户对于购买叉车等非生产设备的资本性支出也更为谨慎。

4、主营业务销售单价和数量变动情况及其对主营业务收入的影响分析

1）场内物流设备租赁

报告期各期，公司场内物流设备租赁收入、租赁价格和租赁数量的变化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
租赁收入	**30,037.97**	56,539.76	41.96%	39,826.83	59.56%	24,961.10
租赁数量（台*月）	**121,381.90**	215,960.43	44.76%	149,187.60	71.43%	87,027.03
租赁单价（元/台*月）	**2,474.67**	2,618.06	-1.93%	2,669.58	-6.92%	2,868.20
销售收入变动	-	16,712.93	-	14,865.73	-	-
销售量变动对收入变动的贡献	-	17,825.55	-	17,828.89	-	-
均价变动对收入变动的贡献	-	-1,112.62	-	-2,963.16	-	-

注 1：销售量变动对收入变动的贡献=（本期销售量-上期销售量）*上期销售均价；均价变动对收入变动的贡献=（本期销售均价-上期销售均价）*本期销售量，下同。
注 2：公司场内物流设备主要按月租赁，对于部分少量不满月的租赁折算为月列示。
注 3：表格中价格的单位为“元/台*月”，即租赁 1 台场内物流设备 1 个月的价格。

报告期各期，公司场内物流设备租赁单价分别为 2,868.20 元/台*月、2,669.58 元/台*月、2,618.06 元/台*月**和 2,474.67 元/台*月**，整体呈下降趋势。2018 年度租赁单价下降 6.92%，主要是因为应国家环保要求提升和推进绿色新能源应用相关政策的影响，新能源叉车租赁收入占租赁收入总额比重升高，导致平均租赁单价较高的进口设备租赁收入占租赁收入总额比重下降，而且公司为了进一步推广新能源叉车，适当降低了国产新能源叉车的租赁价格。2019 年租赁单价为 2,618.06 元/台*月，较 2018 年度波动较小。

报告期各期，公司场内物流设备租赁数量分别为 87,027.03 台*月、149,187.60 台*月、215,960.43 台*月**和 121,381.90 台*月，2017-2019 年**呈逐年上升趋势。报告期公司场内物流设备租赁数量上升的原因与公司场内物流设备租赁收入增长的原因基本一致。

租赁业务出租率波动对公司业绩的影响如下：

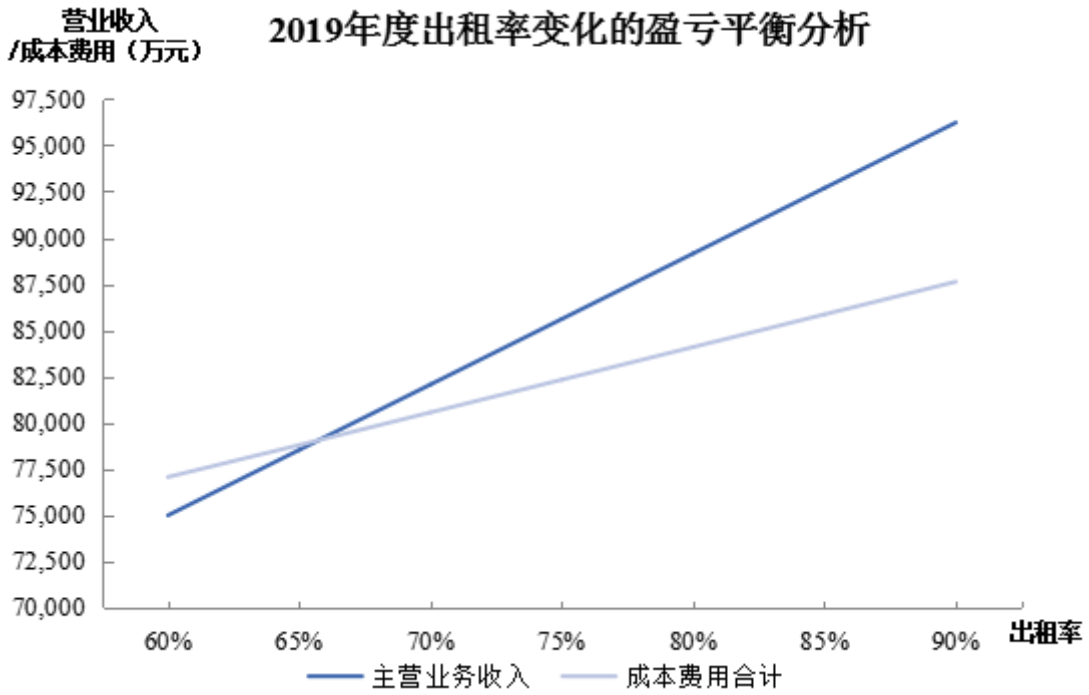
因 2017 至 2018 年度的租赁业务数据与目前公司的业务水平存在较大差异，公司仅以 2019 年度的租赁业务情况为基础，假设平均租赁单价、年化可供出租台数不变，租赁业务出租率变化对租赁业务收入的影响如下：

出租率变动	-10%	-5%	0%	5%	10%
年化实际在租台数变动（台）	-2,253	-1,126	-	1,126	2,253
租赁数量变动（台*月）	-27,035.50	-13,517.75	-	13,517.75	27,035.50
租赁业务收入变动（万元）	-7,078.06	-3,539.03	-	3,539.03	7,078.06
预估租赁业务收入（万元）	49,461.70	53,000.73	56,539.76	60,078.79	63,617.82

基于上述出租率对租赁业务收入的影响，对租赁业务成本、期间费用等成本、费用项目做如下假设：

项目	假设
场内物流设备租赁业务成本	发行人的租赁业务成本包括出租设备的固定资产折旧成本、经营租入成本、设备维修所需的材料成本和维护所需的人工成本；其中，固定资产折旧成本与当期发行人的租赁资产规模相关，与出租率变化无直接关系，故假设固定资产折旧成本不变情况下，经营租入成本、材料成本、人工成本与租赁业务收入成正比。
税金及附加	假设税金及附加与主营业务收入成正比。
期间费用	发行人期间费用中，销售费用的房屋租赁费和租赁车年检上牌费及保险费、管理费用的折旧及摊销费用、装修支出、中介费用和股份支付、研发费用和财务费用与出租率变化无直接关系，假设上述费用项目不变的情况下，其余销售费用项目、管理费用项目与主营业务收入成正比。
其他项目	假设其他合并利润表项目，包括除租赁业务外的其他业务收入、成本等均保持不变。

基于上述假设，出租率变化对2019年度的主营业务收入及成本费用总额的影响如下：



由上图可见，在 2019 年度，公司在出租率为 65.85%时达到盈亏平衡。

（1）场内物流设备租赁收入中各类租赁设备的租赁单价、租赁数量、租赁收入金额及其变动情况

报告期内，公司场内物流设备租赁收入中各类租赁设备的租赁单价、租赁数量、租赁收入金额情况如下：

2020 年 1-6 月

产地	类型	租赁收入（万元）	租赁数量（台*月）	租赁单价（元/台*月）	占场内物流设备租赁收入比例
进口品牌	内燃车	1,467.36	3,936.07	3,727.98	4.89%
	平衡重电动车	5,914.01	17,096.33	3,459.23	19.69%
	前移式电动车	3,540.91	9,663.15	3,664.35	11.79%
	仓储车	1,368.04	8,838.75	1,547.77	4.55%
小计		12,290.31	39,534.30	3,108.77	40.92%
国产品牌	内燃车	2,742.10	9,685.15	2,831.24	9.13%
	平衡重电动车	2,953.34	8,806.13	3,353.73	9.83%
	前移式电动车	30.85	74.56	4,138.27	0.10%
	新能源车	8,539.11	37,928.26	2,251.39	28.43%
	仓储车	3,482.26	25,353.51	1,373.48	11.59%
小计		17,747.66	81,847.61	2,168.38	59.08%
合计		30,037.97	121,381.90	2,474.67	100.00%

2019 年度

产地	类型	租赁收入（万元）	租赁数量（台*月）	租赁单价（元/台*月）	占场内物流设备租赁收入比例
进口品牌	内燃车	2,842.00	7,995.43	3,554.53	5.03%
	平衡重电动车	12,167.22	33,778.30	3,602.08	21.52%
	前移式电动车	7,302.78	18,420.07	3,964.58	12.92%
	仓储车	3,323.44	21,337.30	1,557.57	5.88%
小计		25,635.43	81,531.10	3,144.25	45.34%
国产品牌	内燃车	5,066.22	17,284.70	2,931.05	8.96%
	平衡重电动车	5,117.43	15,001.50	3,411.28	9.05%
	前移式电动车	122.32	360.90	3,389.32	0.22%
	新能源车	13,887.58	56,734.27	2,447.83	24.56%
	仓储车	6,710.77	45,047.97	1,489.69	11.87%
小计		30,904.33	134,429.33	2,298.93	54.66%
合计		56,539.76	215,960.43	2,618.06	100.00%

2018 年度

产地	类型	租赁收入（万元）	租赁数量（台*月）	租赁单价（元/台*月）	占场内物流设备租赁收入比例
进口品牌	内燃车	2,054.56	6,050.47	3,395.71	5.16%
	平衡重电动车	8,791.30	24,732.77	3,554.52	22.07%
	前移式电动车	4,619.91	11,838.60	3,902.41	11.60%
	仓储车	2,236.39	15,636.67	1,430.22	5.62%
小计		17,702.17	58,258.50	3,038.56	44.45%
国产品牌	内燃车	4,026.32	14,182.90	2,838.85	10.11%
	平衡重电动车	4,433.70	12,877.10	3,443.09	11.13%
	前移式电动车	17.05	51.50	3,310.16	0.04%
	新能源车	7,450.78	26,204.40	2,843.33	18.71%
	仓储车	6,196.82	37,613.20	1,647.51	15.56%
小计		22,124.66	90,929.10	2,433.18	55.55%
合计		39,826.83	149,187.60	2,669.58	100.00%

2017 年度

产地	类型	租赁收入（万元）	租赁数量（台*月）	租赁单价（元/台*月）	占场内物流设备租赁收入比例
进口品牌	内燃车	1,495.46	4,239.63	3,527.33	5.99%

产地	类型	租赁收入（万元）	租赁数量（台*月）	租赁单价（元/台*月）	占场内物流设备租赁收入比例
	平衡重电动车	6,047.12	15,222.93	3,972.38	24.23%
	前移式电动车	2,724.40	6,771.43	4,023.37	10.91%
	仓储车	1,370.66	8,391.23	1,633.44	5.49%
小计		11,637.64	34,625.23	3,361.03	46.62%
国产品牌	内燃车	3,190.14	11,725.27	2,720.74	12.78%
	平衡重电动车	3,227.06	8,860.20	3,642.20	12.93%
	前移式电动车	1.90	3.03	6,271.43	0.01%
	新能源车	3,086.50	8,023.10	3,847.01	12.37%
	仓储车	3,817.85	23,790.20	1,604.80	15.30%
小计		13,323.45	52,401.80	2,542.56	53.38%
合计		24,961.10	87,027.03	2,868.20	100.00%

①各类场内物流设备租赁单价变动的具体原因分析

报告期，场内物流设备租赁收入中各类租赁设备的单价变动情况分析如下：

产地	类型	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
		租赁单价（元/台*月）	租赁单价（元/台*月）	变动率	租赁单价（元/台*月）	变动率	租赁单价（元/台*月）
进口品牌	内燃车	3,727.98	3,554.53	4.68%	3,395.71	-3.73%	3,527.33
	平衡重电动车	3,459.23	3,602.08	1.34%	3,554.52	-10.52%	3,972.38
	前移式电动车	3,664.35	3,964.58	1.59%	3,902.41	-3.01%	4,023.37
	仓储车	1,547.77	1,557.57	8.90%	1,430.22	-12.44%	1,633.44
小计		3,108.77	3,144.25	3.48%	3,038.56	-9.59%	3,361.03
国产品牌	内燃车	2,831.24	2,931.05	3.25%	2,838.85	4.34%	2,720.74
	平衡重电动车	3,353.73	3,411.28	-0.92%	3,443.09	-5.47%	3,642.20
	前移式电动车	4,138.27	3,389.32	2.39%	3,310.16	-47.22%	6,271.43
	新能源车	2,251.39	2,447.83	-13.91%	2,843.33	-26.09%	3,847.01
	仓储车	1,373.48	1,489.69	-9.58%	1,647.51	2.66%	1,604.80
小计		2,168.38	2,298.93	-5.52%	2,433.18	-4.30%	2,542.56
合计		2,474.67	2,618.06	-1.93%	2,669.58	-6.92%	2,868.20

报告期内，公司场内物流设备的平均租赁单价分别为 2,868.20 元/台*月、2,669.58 元/台*月、2,618.06 元/台*月和 2,474.67 元/台*月，2018 年度较 2017 年度下降 6.92%，2019 年度较 2018 年度下降 1.93%。公司总体平均租赁单价逐年下降，主要是由于租赁设备的产地、类型以及客户需求变动导致：1）报告期

各期，随着绿色环保政策的深化推广和新能源车制造技术的日益成熟，国产新能源车租赁收入占租赁收入总额比重逐渐升高，导致进口设备租赁收入占租赁收入总额比重总体呈下降趋势；由于进口设备平均租赁单价高于国产设备20%-30%，进口设备租赁收入占租赁收入总额比重下降导致平均租赁单价下降；2）公司抓住大型物流客户全国性纵深发展战略的机遇，加深与大型物流业客户的合作，给予客户一定的价格优惠以扩大市场份额，促使报告期内平均租赁单价有所下降；3）场内物流设备租赁市场竞争日益激烈，客户议价能力增强，公司适当作出调整租赁价格安排。此外，租赁客户对物流设备配置的个性化需求亦会导致租赁单价差异。

报告期内，公司部分类别场内物流设备的平均租赁单价在报告期内各期间波动较为明显，主要原因系：1）公司场内物流设备细分型号较多，同类设备不同品牌、不同型号的租赁单价存在差异；2）根据客户的租赁需求，公司针对租赁期长短、租赁业务量等因素制定不同的租赁价格政策。

报告期内，公司部分场内物流设备租赁单价变动较大原因如下：

A.进口内燃车

报告期内,公司进口内燃车的租赁单价分别为3,527.33元/台*月、3,395.71元/台*月、3,554.53元/台*月和3,727.98元/台*月，其中2019年至2020年1-6月单价呈上升趋势，主要原因系金红叶纸业集团有限公司对高配置、高吨位车型的需求增加。金红叶纸业集团有限公司是公司2019年和2020年1-6月进口内燃车租赁的第一大客户，租赁收入占比约10%，租赁了较多配备属具的6吨及以上大型车，该车型平均租赁单价高于1万元/台*月，显著拉升了进口内燃车的租赁单价。

B.进口平衡重电动车

报告期内，公司进口平衡重电动车的租赁单价分别为3,972.38元/台*月、3,554.52元/台*月、3,602.08元/台*月和3,459.23元/台*月，其中2018年较2017年下降10.52%。2018年,百世物流扩大了对进口平衡重电动车的租赁规模,租赁金额占比由2017年的不足1%上升至2018年的6.19%，成为公司进口平衡重电动车租赁的第一大客户。由于百世物流租赁的车龄较长，租赁单价仅

2,424.89 元/台*月，且租赁数量占比在 2018 年有较大提升，故导致公司 2018 年进口平衡重电动车租赁单价下滑。

C.进口仓储车

报告期内,公司进口仓储车的租赁单价分别为 1,633.44 元/台*月、1,430.22 元/台*月、1,557.57 元/台*月和 1,547.77 元/台*月，其中 2018 年较 2017 年下降 12.44%，2019 年较 2018 年上升 8.90%，主要系大型物流业客户租赁车型的结构变动引起的。

2018 年，为抓住大型物流客户全国性纵深发展战略带来的机遇，公司给予主要客户百世物流价格优惠，以扩大其租赁规模。相比 2017 年，百世物流的平均租赁单价从 1,418.52 元/台*月下降至 1,222.83 元/台*月，对进口电动搬运车的租赁数量从 1,500 余台*月增加至近 9,000 台*月，租赁收入占比达 48.50%，成为公司进口仓储车的第一大客户。

2019 年，随着物流行业竞争进一步加剧，百世物流提高了对高性能电动仓储车的租赁比例。当期百世物流租赁收入占比上升至 52.85%，租赁单价上升至 1,306.25 元/台*月，导致进口仓储车的平均租赁单价有所上升。

D.国产平衡重电动车

报告期内，公司国产平衡重电动车的租赁单价分别为 3,642.20 元/台*月、3,443.09 元/台*月、3,411.28 元/台*月和 3,353.73 元/台*月，呈逐年下降趋势。国产平衡重电动车具有节能环保的优点，逐渐成为制造业和物流业客户在低强度工况下内燃车的替代用车。随着国内技术条件日渐成熟，平衡重电动车供给不断增加，公司对该类型设备的采购单价也呈逐年下降趋势，其中 2018 年下降 6.99%，2019 年下降 2.14%，与租赁单价的下行趋势相一致。此外，由于品牌和车型更加多元化、市场竞争加剧，主要品牌的优势被缩小，租赁单价面临下行压力，杭叉、江淮等主要国产品牌平衡重电动车的租赁单价均有不同程度的下降。

E.国产前移式电动车

报告期内，公司国产前移式电动车的租赁单价分别为 6,271.43 元/台*月、3,310.16 元/台*月、3,389.32 元/台*月和 4,138.27 元/台*月，其中 2017 年租

赁单价远高于其他年度，2018 年至 2020 年 1-6 月租赁单价呈上升趋势。

2017 年租赁单价较高，主要原因系物流业客户为满足电商促销活动运输高峰需求进行短期租赁，因此租赁单价较高，且当期公司国产前移式电动车的租赁数量仅 3.03 台*月，租赁单价受单次交易影响大，相比于其他年度不具可比性。

2018 年至 2020 年 1-6 月租赁单价上升，主要原因系制造业客户对高单价车型的需求增加。低提升高度、大吨位的进口前移式电动车在性能上与国产前移式电动车差别不大，但其租赁单价高、交货时间长，因此部分客户为满足短期低起升高度使用需要向公司租赁同类型的国产前移式电动车。2019 年，月租金在 5,000 元/台*月以上的国产前移式电动车收入占比从不足 5%增至 38.14%；2020 年 1-6 月，月租金在 10,000 元/台*月以上的车型收入占比从不到 2%提升至 38.49%，拉升了平均租赁单价。

F. 国产新能源车

报告期内，公司国产新能源车的租赁单价分别为 3,847.01 元/台*月、2,843.33 元/台*月、2,447.83 元/台*月和 2,251.39 元/台*月，租赁单价逐年下降，主要原因系：1）报告期内，单价较低的新能源搬运车租赁收入占比逐年提高。新能源搬运车的租赁单价为 1,300 至 1,600 元/台*月，低于国产新能源车的平均租赁单价，而租赁数量随着物流行业的发展而实现大幅增长，2018 年上升约 1 万台*月，2019 年上升约 2 万台*月；2）传统电动车使用的铅酸电池充电时间长，需要定期保养，且容易因不规范的充放电操作而损坏，而新能源车使用的锂电池具有充电时间短、随充随用、维护成本低、使用方便等优点，越来越受到叉车租赁客户的青睐。随着我国新能源车生产厂商数量的增加和制造技术的逐渐成熟，公司采购单价逐年下降，报告期内分别为 80,539 元/台、70,671 元/台、66,540 元/台和 64,460 元/台，与租赁单价变动趋势一致。

G. 国产仓储车

报告期内，公司国产仓储车的租赁单价分别为 1,604.80 元/台*月、1,647.51 元/台*月、1,489.69 元/台*月和 1,373.48 元/台*月，其中 2019 年较 2018 年下降 9.58%，主要原因系第一大客户安能聚创租赁的主要车型 KBZ 品牌 CBD20 电动

托盘车租赁单价从1,766.55元/台*月下降至1,505.11元/台*月。2018年至2019年，公司对安能聚创的国产仓储车租赁收入分别有65.79%和75.34%来自KBZ品牌CBD20电动托盘车，为抓住大型物流客户全国性纵深发展战略的机遇，公司给予安能聚创价格优惠，由此拉低了公司国产仓储车的平均租赁单价。

②各类场内物流设备租赁数量变动的具体原因分析

报告期，场内物流设备租赁收入中各类租赁设备的数量变动情况分析如下：

产地	类型	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
		租赁数量（台*月）	租赁数量（台*月）	变动率	租赁数量（台*月）	变动率	租赁数量（台*月）
进口品牌	内燃车	3,936.07	7,995.43	32.15%	6,050.47	42.71%	4,239.63
	平衡重电动车	17,096.33	33,778.30	36.57%	24,732.77	62.47%	15,222.93
	前移式电动车	9,663.15	18,420.07	55.59%	11,838.60	74.83%	6,771.43
	仓储车	8,838.75	21,337.30	36.46%	15,636.67	86.35%	8,391.23
小计		39,534.30	81,531.10	39.95%	58,258.50	68.25%	34,625.23
国产品牌	内燃车	9,685.15	17,284.70	21.87%	14,182.90	20.96%	11,725.27
	平衡重电动车	8,806.13	15,001.50	16.50%	12,877.10	45.34%	8,860.20
	前移式电动车	74.56	360.90	600.78%	51.50	1597.80%	3.03
	新能源车	37,928.26	56,734.27	116.51%	26,204.40	226.61%	8,023.10
	仓储车	25,353.51	45,047.97	19.77%	37,613.20	58.10%	23,790.20
小计		81,847.61	134,429.33	47.84%	90,929.10	73.52%	52,401.80
合计		121,381.90	215,960.43	44.76%	149,187.60	71.43%	87,027.03

报告期内，公司场内物流设备的租赁数量分别为87,027.03台*月、149,187.60台*月、215,960.43台*月和121,381.90台*月，2018年度较2017年度增长71.43%，2019年度较2018年度增长44.76%。公司总体租赁数量逐年增加，主要是由于租赁设备的产地、类型以及客户需求变动导致：1）随着场内货物搬运作业规模的扩大和强度的提高，物流业客户大量租入电动和新能源搬运车以降低人工成本，中小型仓储车租赁规模的扩大拉动了报告期内租赁数量的增长；2）由于新能源车具有充电时间短、随充随用等良好特性，且国产新能源车生产技术日益成熟，客户对该类型设备租赁需求的快速增加促使报告期内整体租赁数量逐年上升；3）公司抓住物流业布局全国、叉车租赁行业景气提升的机遇，积极拓展场内物流设备租赁业务，推动了报告期内租赁数量的增长。

报告期内，公司部分类别场内物流设备的租赁数量在各期间波动较为明显，主要原因系：1）各类细分型号的场内物流设备适用的工作强度和作业环境不同，客户工况的差异会造成公司租赁设备结构的变化；2）公司针对租赁单价、保养成本等因素对各类型叉车制定不同的推广策略，从而引导客户的租赁需求。

报告期内公司部分场内物流设备租赁数量变动较大原因如下：

A.进口内燃车

报告期内，公司进口内燃车租赁数量分别为 4,239.63 台*月、6,050.47 台*月、7,995.43 台*月和 3,936.07 台*月，其中 2018 年较 2017 年上升 42.71%，2019 年较 2018 年上升 32.15%。

2018 年公司进口内燃车租赁数量的快速增长的主要原因系在物流行业快速发展的背景下，叉车行业迎来较快发展，当期物流业、制造业和贸易类客户对公司进口内燃车的租赁数量分别增长 60.97%、38.27%、11.95%。

2019 年，公司进口内燃车的租赁数量增速有所下滑，主要原因系：小吨位的内燃车逐渐被电动车取代，而大吨位内燃车的使用量保持一定增长，当期公司 5 吨以上进口内燃车租赁数量增长 165.06%，而 3 吨以下车型租赁数量下降 47.82%。一方面，电动叉车在污染物排放、燃料成本上相较于内燃叉车有较大优势，因此在简单的作业环境下小吨位电动车比内燃车性价比更高；另一方面，大吨位的电动叉车技术尚未成熟，而内燃车更能适应高强度的工况和复杂的作业环境，因此大吨位内燃车在短期内很难被电动车完全取代。

B.进口平衡重电动车

报告期内，公司进口平衡重电动车租赁数量分别为 15,222.93 台*月、24,732.77 台*月、33,778.30 台*月和 17,096.33 台*月，其中 2018 年较 2017 年上升 62.47%，主要原因系百世物流的租赁规模大幅增加。平衡重电动车为大型物流企业租赁的主要车型之一，2018 年，为满足日益增长的场内货物搬运作业需求，百世物流扩大对车龄较长的林德品牌进口平衡重电动车的租赁规模带动了公司进口平衡重电动车租赁数量的增加。

C.进口前移式电动车

报告期内，公司进口前移式电动车租赁数量分别为 6,771.43 台*月、11,838.60 台*月、18,420.07 台*月和 9,663.15 台*月，其中 2018 年较 2017 年上升 74.83%，2019 年较 2018 年上升 55.59%，主要原因系公司积极拓展新客户，增加与物流和供应链行业企业的业务往来。为降低仓储成本，物流和供应链行业提高仓储货架的使用规模和堆叠高度，以提高空间利用率，仓储作业逐渐向规范化和集中化发展。2018 年至 2019 年，物流和供应链行业客户对进口前移式电动车的租赁数量分别上升 102.53%和 47.38%，其中对 1.4 吨和 1.6 吨、提升高度高于 7 米的车型需求大幅增加，与公司进口前移式电动车租赁数量的增长情况相一致。

D.进口仓储车

报告期内，公司进口仓储车租赁数量分别为 8,391.23 台*月、15,636.67 台*月、21,337.30 台*月和 8,838.75 台*月，其中 2018 年较 2017 年上升 86.35%。电动搬运车是一种适用于场内大规模搬运作业的仓储车，在人工成本上相比传统手拉车具有更大优势。同时，因进口车相比国产车耐久度更高，更适合长时间连续作业，物流和供应链客户对进口电动搬运车的租赁需求不断增加。2018 年，百世物流对进口电动搬运车的租赁数量从 1,500 余台*月上升至近 9,000 台*月，租赁收入占比达 48.50%，系当年进口仓储车租赁数量大幅提高的主要原因。

E.国产内燃车

报告期内，公司国产内燃车租赁数量分别为 11,725.27 台*月、14,182.90 台*月、17,284.70 台*月和 9,685.15 台*月，其中 2018 年较 2017 年上升 20.96%、2019 年较 2018 年上升 21.87%，主要原因系物流和供应链行业客户对国产内燃车需求的增加。

2018 年和 2019 年，公司物流和供应链行业客户对国产内燃车的租赁数量分别上升 27.29%和 17.92%，主要原因系国产品牌内燃车租赁价格较进口品牌低，且能够应对长时间的搬运作业。电动车的续航能力受电池容量和充电时间影响，而内燃车在燃油充足情况下可以连续作业，且能够适应复杂的作业环境。而相比于进口车，国产小吨位内燃车有一定租赁价格优势、能够获得国内供应商更充分的技术支持，且在性能上与同等吨位的进口内燃车相差不大。以 3-5 吨内

燃车为例，2019 年进口内燃车的平均租赁单价为 3,554.53 元/台*月，而国产内燃车的平均租赁单价仅为 2,931.05 元/台*月，选用国产内燃车能够大幅降低客户的租赁成本。

F. 国产平衡重电动车

报告期内，公司国产平衡重电动车租赁数量分别为 8,860.20 台*月、12,877.10 台*月、15,001.50 台*月和 8,806.13 台*月，其中 2018 年较 2017 年上升 45.34%，2019 年较 2018 年上升 16.50%，主要原因系公司抓住物流行业全国纵深发展的机遇，积极拓展与大型物流业客户的业务往来。过去公司国产平衡重电动车的租赁业务集中在华南，主要客户是美的集团等制造业客户和少数贸易类客户；2018 年和 2019 年，公司大力发展华中、华东、华北业务，与安能聚创、百世物流、韵达运乾等大型物流业客户深化合作，促使国产平衡重电动车的租赁数量快速增长。

G. 国产前移式电动车

报告期内，公司国产前移式电动车租赁数量分别为 3.03 台*月、51.50 台*月、360.90 台*月和 74.56 台*月。国产前移式电动车在液压系统和门架的强度上逊于进口前移式电动车，在提升高度为 7 至 8 米的主力车型上不具备竞争力，因此公司国产前移式电动车的租赁规模很小。而由于低提升高度、大吨位的进口前移式电动车租赁单价相对较高、交货时间长且在性能上与国产前移式电动车差别不大，部分客户为满足短期使用需要向公司租赁同类型的国产前移式电动车，因此不同年度间客户结构变动较大，系造成该车型租赁数量波动的主要原因。

H. 国产新能源车

报告期内，公司国产新能源车租赁数量分别为 8,023.10 台*月、26,204.40 台*月、56,734.27 台*月和 37,928.26 台*月，增长速度较快，主要原因系：1）为满足场内大规模搬运作业需求，公司的物流行业客户大幅增加了对电动搬运车的租赁数量，其中 2018 年和 2019 年，壹米滴答对电动搬运车租赁数量分别增加 5,868.93 台*月和 5,540.17 台*月；2）传统电动车使用的铅酸电池充电时间长、需要定期保养且容易被不规范的充放电操作损坏，而新能源车使用锂电

池，具有充电时间短、随充随用、维护成本低、使用方便等优点。由于上述原因，公司部分客户开始租用新能源车而非传统电动车来满足增长的物流搬运需求。例如，2019 年，百世物流对进口平衡车的租赁数量仅增加了 200 台*月，对新能源车的租赁数量却增加了近 5,000 台*月。

I. 国产仓储车

报告期内，公司国产仓储车租赁数量分别为 23,790.20 台*月、37,613.20 台*月、45,047.97 台*月、25,353.51 台*月，其中 2018 年增长率为 58.10%，主要原因系安能聚创对电动搬运车的租赁需求大幅增加。用于货物搬运作业的仓储车主要包括手拉车、电动搬运车和电动牵引车，随着场内货物搬运作业规模的扩大和强度的提高，物流企业开始大量租赁电动搬运车取代手拉车以降低高企的人工成本。2017 年至 2018 年，公司的电动搬运车租赁数量增加近 1.3 万台*月，在国产仓储车中的租赁收入提高到 88.91%，其中安能聚创对该车型的租赁数量增加近 8 千台*月，拉升了当期仓储车的租赁数量。

（2）各类设备二手与非二手整车的租赁价格差异情况

报告期各期，二手整车与非二手整车租赁价格对比情况如下：

2020 年 1-6 月

单位：元/台*月

设备类别	平均租赁价格			
	非二手整车	二手整车	差异	差异率
内燃车	3,219.61	3,280.46	-60.85	-1.89%
平衡重电动车	3,435.71	3,055.48	380.23	11.07%
前移式电动车	3,888.85	3,501.51	387.35	9.96%
新能源车	2,254.93	1,496.63	758.30	33.63%
仓储车	1,399.55	1,418.46	-18.91	-1.35%

2019 年度

单位：元/台*月

设备类别	平均租赁价格			
	非二手整车	二手整车	差异	差异率
内燃车	3,257.13	3,155.39	101.74	3.12%
平衡重电动车	3,586.82	3,035.28	551.53	15.38%

设备类别	平均租赁价格			
	非二手整车	二手整车	差异	差异率
前移式电动车	4,215.11	3,701.34	513.77	12.19%
新能源车	2,454.89	1,653.75	801.13	32.63%
仓储车	1,494.89	1,395.28	99.62	6.66%

2018 年度

单位：元/台*月

设备类别	平均租赁价格			
	非二手整车	二手整车	差异	差异率
内燃车	3,043.48	3,331.61	-288.13	-9.47%
平衡重电动车	3,646.00	2,952.95	693.05	19.01%
前移式电动车	4,109.59	3,722.93	386.65	9.41%
新能源车	2,759.29	2,815.22	-55.93	-2.03%
仓储车	1,622.29	1,268.34	353.95	21.82%

2017 年度

单位：元/台*月

设备类别	平均租赁价格			
	非二手整车	二手整车	差异	差异率
内燃车	2,963.17	2,979.94	-16.77	-0.57%
平衡重电动车	3,942.11	3,299.52	642.59	16.30%
前移式电动车	4,224.73	3,905.98	318.75	7.54%
新能源车	3,962.25	3,435.98	526.27	13.28%
仓储车	1,606.31	1,621.78	-15.46	-0.96%

由上表可见，报告期内公司总体上非二手车的租赁价格多数高于二手车的租赁价格，但差异率不高。主要是场内物流设备品牌规格繁多，各品牌规格租金差异极大所导致的。

各类二手设备与同品牌同规格的非二手整车的租赁价格综合差异率情况如下：

年度	综合差异率
2020 年 1-6 月	7.07%
2019 年度	-4.06%
2018 年度	0.66%

年度	综合差异率
2017 年度	6.83%
平均数	0.03%

注：综合差异率=∑（各规格非二手整车的租赁价格均价与各规格二手整车的租赁价格均价的差异率*各规格非二手整车的租赁收入占当期非二手整车的租赁收入的比例）。

由上表可见，各类设备二手与非二手整车的租赁价格综合差异率较小。场内物流设备租赁业务的定价方法为成本加成定价法，即在设备成本的基础上考虑租赁年限、租赁现金流及合理比例的利润，经与客户沟通协商后确定租赁价格。租赁价格的主要影响因素包括整车规格型号、租期、工况等，新旧叉车租赁定价没有明显差异。首先，公司提供的是叉车租赁整包服务，包含叉车设备方案咨询、叉车设备的提供以及叉车日常维护等，而不是纯粹只提供叉车设备，而且叉车在狭小工作环境内频繁制动，以及设备使用人与所有人相分离的特性，导致叉车极易磨损，维修次数及成本较高，因此，租赁价格受叉车日常维护成本因素影响较大。其次，叉车只是一种基础的生产运输工具，而且由一线工人使用，客户往往关注的是租赁体验感、叉车设备故障率以及日常维护的及时性，而不是叉车新旧程度。因此，新旧叉车混合使用的时候，一般只会统一定价，不会根据具体每台车的新旧程度差别定价。

2）场内物流设备维修

报告期各期，公司场内物流设备维修收入、价格和维修配件数量的变化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
维修收入	4,656.82	11,601.45	-7.49%	12,541.09	1.05%	12,410.71
数量（万个）	20.00	52.49	-12.77%	60.18	8.04%	55.70
单价（元/个）	232.84	221.03	6.06%	208.41	-6.47%	222.83
销售收入变动	-	-939.64	-	130.39	-	-
销售量变动对收入变动的贡献	-	-1,602.08	-	998.23	-	-
均价变动对收入变动的贡献	-	662.44	-	-867.74	-	-

报告期内，场内物流设备维修数量分别为 55.70 万个、60.18 万个、52.49 万个**和 20.00 万个**，2018 年数量增加 4.48 万个，上升 8.04%；2019 年数量减少 7.69

万个，下降 12.77%。维修单价分别为 222.83 元/个、208.41 元/个、221.03 元/个和 232.84 元/个。报告期，公司场内物流设备维修配件个数及单价整体变动较小。

报告期内，公司场内物流设备维修各服务类型的维修单价、维修数量、维修收入情况如下：

2020 年 1-6 月

服务类型	维修收入（万元）	维修数量（万个）	维修单价（元/个）	占场内物流设备维修收入比例
菜单式维修承包	1,002.85	1.76	570.15	21.54%
单次故障修复	3,612.82	18.05	200.20	77.58%
定期保养	41.15	0.19	211.33	0.88%
合计	4,656.82	20.00	232.84	100.00%

2019 年度

服务类型	维修收入（万元）	维修数量（万个）	维修单价（元/个）	占场内物流设备维修收入比例
菜单式维修承包	2,388.23	6.62	360.89	20.59%
单次故障修复	9,131.67	45.51	200.66	78.71%
定期保养	81.54	0.36	223.77	0.70%
合计	11,601.45	52.49	221.03	100.00%

2018 年度

服务类型	维修收入（万元）	维修数量（万个）	维修单价（元/个）	占场内物流设备维修收入比例
菜单式维修承包	1,994.60	10.35	192.68	15.90%
单次故障修复	10,466.24	48.40	216.23	83.46%
定期保养	80.26	1.42	56.51	0.64%
合计	12,541.09	60.18	208.41	100.00%

2017 年度

服务类型	维修收入（万元）	维修数量（万个）	维修单价（元/个）	占场内物流设备维修收入比例
菜单式维修承包	1,930.23	7.81	247.23	15.55%
单次故障修复	10,368.97	47.13	219.99	83.55%
定期保养	111.51	0.76	147.50	0.90%
合计	12,410.71	55.70	222.83	100.00%

报告期，场内物流设备维修收入中各类维修服务的单价变动情况分析如下：

服务类型	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	维修单价（元/个）	维修单价（元/个）	变动率	维修单价（元/个）	变动率	维修单价（元/个）
菜单式维修承包	570.15	360.89	87.30%	192.68	-22.06%	247.23
单次故障修复	200.20	200.66	-7.20%	216.23	-1.71%	219.99
定期保养	211.33	223.77	295.96%	56.51	-61.69%	147.50
合计	232.84	221.03	6.06%	208.41	-6.47%	222.83

报告期内，公司场内物流设备的维修单价分别为 222.83 元/个、208.41 元/个、221.03 元/个和 232.84 元/个，2018 年度较 2017 年度降低 6.47%，2019 年度较 2018 年度增长 6.06%。公司的维修服务采用成本加成的定价策略，给客户的维修服务报价主要基于维修服务所使用配件的材料成本和维修过程中产生的人工成本确定。公司在维修服务中使用的配件系根据客户的维修需求确定，各类配件在材料成本上差异很大，因此造成不同年度间各项维修服务单价的波动。

报告期内公司部分场内物流设备维修单价变动较大原因如下：

（1）菜单式维修承包

报告期内，公司菜单式维修承包单价分别为 247.23 元/个、192.68 元/个、360.89 元/个和 570.15 元/个，单价总体呈上升趋势，2018 年单价低于其他年度。

公司菜单式维修承包单价上升的主要原因系：报告期内，为满足客户对场内物流设备使用的不同需求，公司推广了客户定制化的菜单式维修承包方案，导致大包件在维修服务中的使用比重提升，收入占比分别为 25.09%、35.28%、46.33%和 57.73%，而此类型配件大多是叉车核心零部件，平均单价在 5,000 元/个以上，因而拉高了菜单式维修承包的平均单价。

2018 年菜单式维修承包单价低于其他年度的主要原因是当期东莞太阳茂森精密金属有限公司（以下简称“东莞太阳茂森”）有较大维修需求，维修数量相较于 2017 年增长约 3.7 万个，且修理包所含配件单价较低，拉低了平均维修单价。

（2）定期保养

公司定期保养的维修单价分别为 147.50 元/个、56.51 元/个、223.77 元/

个和 211.33 元/个，其中 2018 年下降 61.69%，2019 年上升 295.96%。

2018 年公司定期保养单价下降的主要原因系维修过程中使用了大量低价配件，例如当期高达 58.52%的定期保养服务使用了液压油或柴油机油，而当期使用液压油和柴油机油的定期保养服务平均单价分别为 18.45 元/个和 28.61 元/个，低于平均维修单价。

2019 年公司定期保养单价回升主要系由于当期高价配件使用比例提升。2019 年，公司使用保养件和修理包的定期保养服务维修单价分别为 689.12 元/个和 181.76 元/个，占比分别上升至 9.96%和 7.03%，与平均维修单价的增长趋势一致。

报告期，场内物流设备维修收入中各类维修服务的数量变动情况分析如下：

服务类型	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	维修数量（万个）	维修数量（万个）	变动率	维修数量（万个）	变动率	维修数量（万个）
菜单式维修承包	1.76	6.62	-36.33%	10.35	32.59%	7.81
单次故障修复	18.05	45.51	-5.93%	48.40	2.70%	47.13
定期保养	0.19	0.36	-74.34%	1.42	87.84%	0.76
合计	20.00	52.49	-12.77%	60.18	8.04%	55.70

报告期内，公司场内物流设备的维修数量分别为 55.70 万个、60.18 万个、52.49 万个和 20.00 万个，2018 年度较 2017 年度增长 8.04%，2019 年度较 2018 年度降低 12.77%。公司在维修服务中使用的配件系根据客户的维修需求确定，且不同维修需求所耗费的配件类别和数量差异很大，因此公司的各项维修数量在不同年度间有一定波动。

报告期内公司部分场内物流设备维修数量变动较大原因如下：

（1）菜单式维修承包

报告期内，公司菜单式维修承包的维修数量分别为 7.81 万个、10.35 万个、6.62 万个和 1.76 万个。2018 年维修数量显著高于其他年度，主要原因系当期东莞太阳茂森有较大维修需求，维修包使用数量相较于 2017 年增长 3.7 万个。2020 年 1-6 月维修数量较低，主要原因系：受疫情影响，我国经济活跃度下降，物流业和制造业大幅减少叉车使用，公司主要客户的叉车磨损率和故障率较低，

维修需求骤减。

（2）定期保养

报告期内，公司定期保养的维修数量分别为 0.76 万个、1.42 万个、0.36 万个、0.19 万个，其中 2018 年数量较高，主要原因系当期公司在定期保养中使用了大量的液压油和柴油机油。液压油更换周期一般是三至四年，2018 年恰逢公司主要客户换油需求激增，当期使用液压油的维修数量比 2017 年高约 0.5 万个。

3）场内物流设备销售

报告期各期，公司场内物流设备销售收入、销售价格和销售数量的变化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
销售收入	**4,166.00**	8,903.37	-11.40%	10,048.54	5.89%	9,490.02
数量（台）	**3,446**	11,061	79.97%	6,146	87.38%	3,280
单价（元/台）	**12,089.37**	8,049.34	-50.77%	16,349.73	-43.49%	28,932.98
销售收入变动	-	-1,145.17	-	558.52	-	-
销售量变动对收入变动的贡献	-	8,035.89	-	8,292.19	-	-
均价变动对收入变动的贡献	-	-9,181.06	-	-7,733.67	-	-

报告期内，公司场内物流设备的销量分别为 3,280 台、6,146 台、11,061 台**和 3,446 台，2017-2019 年**呈逐年上升趋势。其中 2018 年度较 2017 年度增长 2,866 台，涨幅 87.38%，2019 年较 2018 年度增长 4,915 台，涨幅 79.97%。报告期内公司场内物流设备销售量增长的主要原因为现代物流业蓬勃发展，特别是快递、快运以及第三方物流的蓬勃发展加大了对仓储车的需求。以三通一达、德邦物流及百世物流等为代表的企业不断发展壮大，为新一轮仓储设备的销售发展提供了良好的机会。

报告期内，公司场内物流设备的销售单价分别为 28,932.98 元/台、16,349.73 元/台、8,049.34 元/台**和 12,089.37 元/台，2017-2019 年**销售单价持续大幅下降，

主要原因系：1）物流仓储业发展迅猛，市场对于性价比较高的仓储车的需求持续增加，导致销售单价较低的国产仓储车销售量从 2,396 台大幅增加至 9,147 台，而且国产仓储车以价格较低的手拉车及搬运车为主，进而导致销售数量占比最高的国产仓储车单价从 5,186.78 元／台下降至 1,715.35 元/台；2）随着新能源叉车市场接受度逐渐提高，新能源叉车市场价格有所下降，公司相应降低了收入占比较高的国产新能源叉车的销售价格；3）销售单价较低的成型机械销售数量占比从 3.60%上升至 8.82%。**2020 年 1-6 月，公司场内物流设备的销售单价明显回升，主要是因为：1）受疫情影响，经济增速放缓，物流和供应链行业活跃度降低，市场对物流仓储设备的采购需求骤减，平均售价仅为 1,100 至 1,300 元/台的手拉车的销售数量和金额占比大幅下降；2）公司将海斯特品牌叉车作为进口主打品牌进行重点推广，海斯特叉车坚固耐用，其销售定价相对较高，拉高了当期公司进口品牌物流设备的销售价格，例如：2020 年 1-6 月进口品牌物流设备销售收入占比最高的进口平衡重电动车中，海斯特 3 吨电动平衡重叉车的销售收入占比为 76.68%，而其销售单价高达 138,601.73 元/台，导致进口平衡重电动车的平均销售单价明显提升。**

（1）场内物流设备销售的具体设备种类，设备销售单价、销售数量及销售收入，并披露销售单价、销售数量变动的原因

报告期内，公司场内物流设备的具体设备种类包括内燃车、平衡重电动车、前移式电动车、新能源车、仓储车和成型机械，各类设备销售单价、销售数量及销售收入情况如下：

2020 年 1-6 月

项目	销售收入（万元）	销售数量（台）	销售单价（元/台）	占场内物流设备销售收入比例
进口内燃车	354.21	55.00	64,401.25	8.50%
进口平衡重电动车	704.92	52.00	135,561.22	16.92%
进口前移式电动车	152.57	10.00	152,568.22	3.66%
进口仓储车	85.91	36.00	23,864.23	2.06%
国产内燃车	806.62	180.00	44,812.02	19.36%
国产平衡重电动车	484.11	80.00	60,513.14	11.62%
国产前移式电动车	4.67	3.00	15,555.80	0.11%

项目	销售收入（万元）	销售数量（台）	销售单价（元/台）	占场内物流设备销售收入比例
国产新能源	886.93	110.00	80,630.39	21.29%
国产仓储车	618.74	1,906.00	3,246.25	14.85%
成型机械	67.33	1,014.00	664.03	1.62%
合计	4,166.00	3,446.00	12,089.37	100.00%

2019 年度

项目	销售收入（万元）	销售数量（台）	销售单价（元/台）	占场内物流设备销售收入比例
进口内燃车	425.29	104.00	40,893.38	4.78%
进口平衡重电动车	1,546.10	138.00	112,036.11	17.37%
进口前移式电动车	359.85	29.00	124,086.19	4.04%
进口仓储车	179.41	103.00	17,418.11	2.02%
国产内燃车	1,480.84	296.00	50,028.34	16.63%
国产平衡重电动车	824.15	89.00	92,600.98	9.26%
国产前移式电动车	48.48	7.00	69,253.34	0.54%
国产新能源	1,938.42	172.00	112,698.56	21.77%
国产仓储车	1,569.03	9,147.00	1,715.35	17.62%
成型机械	531.82	976.00	5,448.94	5.97%
合计	8,903.37	11,061.00	8,049.34	100.00%

2018 年度

项目	销售收入（万元）	销售数量（台）	销售单价（元/台）	占场内物流设备销售收入比例
进口内燃车	1,098.78	167.00	65,794.93	10.93%
进口平衡重电动车	1,085.47	78.00	139,163.06	10.80%
进口前移式电动车	339.27	27.00	125,655.35	3.38%
进口仓储车	110.80	40.00	27,698.98	1.10%
国产内燃车	1,773.82	289.00	61,377.79	17.65%
国产平衡重电动车	956.42	106.00	90,228.57	9.52%
国产前移式电动车	116.86	14.00	83,469.71	1.16%
国产新能源	2,515.63	174.00	144,576.51	25.03%
国产仓储车	1,901.78	4,638.00	4,100.43	18.93%
成型机械	149.72	613.00	2,442.41	1.49%
合计	10,048.54	6,146.00	16,349.73	100.00%

2017 年度

项目	销售收入（万元）	销售数量（台）	销售单价（元/台）	占场内物流设备销售收入比例
进口内燃车	1,659.51	134.00	123,844.33	17.49%
进口平衡重电动车	1,046.30	83.00	126,059.83	11.03%
进口前移式电动车	182.54	16.00	114,087.27	1.92%
进口仓储车	155.19	51.00	30,428.61	1.64%
国产内燃车	1,398.85	190.00	73,623.53	14.74%
国产平衡重电动车	1,151.03	122.00	94,346.34	12.13%
国产前移式电动车	80.17	11.00	72,880.35	0.84%
国产新能源	2,323.54	159.00	146,134.56	24.48%
国产仓储车	1,242.75	2,396.00	5,186.78	13.10%
成型机械	250.15	118.00	21,199.05	2.64%
合计	9,490.02	3,280.00	28,932.98	100.00%

①各类场内物流设备销售单价变动的具体原因分析

报告期内，场内物流设备销售收入中各类设备销售单价变动情况分析如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	销售单价（元/台）	销售单价（元/台）	变动率	销售单价（元/台）	变动率	销售单价（元/台）
进口内燃车	64,401.25	40,893.38	-37.85%	65,794.93	-46.87%	123,844.33
进口平衡重电动车	135,561.22	112,036.11	-19.49%	139,163.06	10.39%	126,059.83
进口前移式电动车	152,568.22	124,086.19	-1.25%	125,655.35	10.14%	114,087.27
进口仓储车	23,864.23	17,418.11	-37.12%	27,698.98	-8.97%	30,428.61
国产内燃车	44,812.02	50,028.34	-18.49%	61,377.79	-16.63%	73,623.53
国产平衡重电动车	60,513.14	92,600.98	2.63%	90,228.57	-4.36%	94,346.34
国产前移式电动车	15,555.80	69,253.34	-17.03%	83,469.71	14.53%	72,880.35
国产新能源	80,630.39	112,698.56	-22.05%	144,576.51	-1.07%	146,134.56
国产仓储车	3,246.25	1,715.35	-58.17%	4,100.43	-20.94%	5,186.78
成型机械	664.03	5,448.94	123.10%	2,442.41	-88.48%	21,199.05
合计	12,089.37	8,049.34	-50.77%	16,349.73	-43.49%	28,932.98

报告期内，公司场内物流设备的销售单价分别为 28,932.98 元/台、16,349.73 元/台、8,049.34 元/台和 12,089.37 元/台，2018 年度较 2017 年度降低 43.49%，2019 年度较 2018 年度降低 50.77%。公司场内物流设备细分类别

较多，设备的品牌、型号、吨位、配置和使用情况都会导致设备销售单价存在差异。此外，随着各地环保政策不同程度地推行，场内物流设备行业正经历着由传统内燃到新能源的结构转变，导致不同动力类型的物流设备销售单价发生变化。

报告期内公司部分场内物流设备销售单价变动较大原因如下：

A.进口内燃车

报告期内，公司进口内燃车销售单价分别为 123,844.33 元/台、65,794.93 元/台、40,893.38 元/台和 64,401.25 元/台。其中，2017 年销售单价较其他年度偏高系由于当期公司销售了数台单价较高的大型非常规设备，包括 1 台 45 吨卡尔玛集装箱正面吊装机和 2 台 25 吨卡尔玛柴油平衡重叉车，合计占 2017 年进口内燃车销售收入的 40.79%，显著拉高了当年的进口内燃车销售单价。2019 年销售单价偏低的主要原因系公司当期销售的进口内燃车中车龄较长的车型销售数量占比从 40.72%上升至 50.00%，而此类车的销售单价较同型号、品牌的新叉车低 80%左右。

B.进口平衡重电动车

报告期内，公司进口平衡重电动车销售单价分别为 126,059.83 元/台、139,163.06 元/台、112,036.11 元/台和 135,561.22 元/台。其中，2018 年较 2017 年上升 10.39%，2019 年较 2018 年下降 19.49%。销售单价的波动主要系由于销售产品的品牌变动以及吨位结构变化所致，具体原因如下：1）2018 年，公司丰田品牌叉车的销售收入占比从不到 1%上升至 17.45%，该品牌车型销售单价高于同型号其他品牌叉车的 10%以上，导致当期进口平衡重电动车平均售价较高；2）2019 年，公司销售了较多 1.5 吨以下进口平衡重电动车，销售收入占进口平衡重电动车销售收入的 24.51%，该吨位设备销售单价普遍低于 8 万元/台，导致当期进口平衡重电动车平均售价较低。

C.进口前移式电动车

报告期内，公司进口前移式电动车的销售单价分别为 114,087.27 元/台、125,655.35 元/台、124,086.19 元/台和 152,568.22 元/台。其中，2018 年较 2017 年上升 10.14%，主要系由于 2017 年销售的 16 台进口前移式电动车中有 8

台的二手叉车，销售单价均在 9 万元/台以下，拉低了 2017 年进口前移式电动车销售单价；2018 年销售的 27 台进口前移式电动车大部分都是新车，二手叉车只有 4 台，因此销售单价有所回升。

D.进口仓储车

报告期内，公司进口仓储车销售单价分别为 30,428.61 元/台、27,698.98 元/台、17,418.11 元/台和 23,864.23 元/台，其中 2019 年相比 2018 年下降 37.12%，主要系由于当期销售了较多单价较低的堆垛机。2018 年公司销售的进口仓储车大部分系用于场内搬运作业的电动托盘车，仅有少量用于堆垛作业的堆高机；2019 年，为降低仓储成本，物流行业大规模使用高层货架以提高空间利用率，仓储作业逐渐往规范化和集中化发展，因此对可用于堆垛作业的仓储车需求大幅增加。因此，公司当年销售了大量售价较低的堆垛机，当年堆垛机和堆高车的销售总数从 4 台上升到 76 台，而平均售价仅为 1.32 万元/台，导致进口仓储车平均销售单价下降。

E.国产内燃车

报告期内，公司国产内燃车的销售单价分别为 73,623.53 元/台、61,377.79 元/台、50,028.34 元/台和 44,812.02 元/台，呈现出逐年下降的趋势，主要原因系公司销售的国产内燃车主要吨位为 3 吨和 3.5 吨，随着国产内燃车市场发展成熟，3 吨和 5 吨已成为各大设备生产商的主销吨位，市场竞争日趋激烈，因此销售单价呈逐年下降趋势。报告期内，公司该两个吨位的国产内燃车销售收入占比均高于 50%，因此其销售单价下降拉低了国产内燃车销售单价。

F.国产平衡重电动车

报告期内，公司国产平衡重电动车的销售单价分别为 94,346.34 元/台、90,228.57 元/台、92,600.98 元/台和 60,513.14 元/台，其中 2017-2019 年变动较小，但 2020 年 1-6 月偏低，主要原因系当期发行人向美科斯机械设备（广州）有限公司出售了 14 台杭叉品牌的 3 吨国产平衡重电动车，该批次国产平衡重电动车为车龄较长的旧车，平均售价仅为 12,963.16 元/台，拉低了平均销售单价。

G.国产前移式电动车

报告期内，公司国产前移式电动车的销售单价分别为 72,880.35 元/台、83,469.71 元/台、69,253.34 元/台和 15,555.80 元/台，各期销售单价存在一定波动，主要系国产前移式电动车在液压系统和门架的强度上逊于进口前移式电动车，在提升高度为 7 至 8 米的主力车型上不具备竞争力，因此国产前移式电动车的销售规模很小，在销售数量极少的情况下，各期不同客户需求的品牌、车型不同，对销售单价的影响较大。2020 年 1-6 月偏低，主要系受疫情影响，客户对国产前移式电动车需求骤减，发行人当期国产前移式电动车的销售数量仅为 3 台，其中 2 台为车龄较长的旧车，单价不足 7,000 元/台，因而当期平均销售单价较低。

H.国产新能源车

报告期内，公司国产新能源车销售单价分别为 146,134.56 元/台、144,576.51 元/台、112,698.56 元/台和 80,630.39 元/台。其中，2018 年与 2017 年销售单价较为接近，2019 年相比 2018 年下降 22.05%，主要原因系：1）2017 年和2018年公司销售的主要车型为2吨至3.5吨的新能源平衡重电动车，而2019年贸易类客户对上述吨位设备的采购量下降，同时物流和供应链类公司对单价较低的 2 吨以下的轻型车采购量上升；2）随着国家环保政策的推行，新能源车的生产厂商数量迅速增加，相关制造技术趋于成熟，新能源车的供给能力明显提升，最近三年，公司国产新能源车的采购单价逐年下降，分别为 80,539 元/台、70,671 元/台和 66,540 元/台，与销售单价的下降趋势一致。

I.国产仓储车

报告期内，公司国产仓储车的销售单价分别为 5,186.78 元/台、4,100.43 元/台、1,715.35 元/台和 3,246.25 元/台，其中 2018 年较 2017 年下降 20.94%，2019 年较 2018 年下降 58.17%，2020 年 1-6 月有所回升，主要系由于售价较低的手拉车在国产仓储车销售中占比变动所致。报告期各期，手拉车分别占公司国产仓储车销售收入的 20.72%、25.84%、60.38%和 36.04%，由于手拉车售价较低，平均仅为 1,100 至 1,300 元/台，导致国产仓储车的平均销售单价出现较大幅度波动。

J.成型机械

报告期内，公司成型机械销售单价分别为 21,199.05 元/台、2,442.41 元/台、5,448.94 元/台和 664.03 元/台，销售单价波动较大的主要原因系销售产品结构的变动。成型机械占场内物流设备销售收入比例低于 6%，细分类别较多，且不同产品价格区间跨度较大，销售单价从几百元到十几万元不等，报告期内各期销售的产品结构不同导致了成型机械销售单价较大的波动。

②各类场内物流设备销售数量变动的具体原因分析

报告期，场内物流设备销售收入中各类销售设备的数量变动情况分析如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	销售数量（台）	销售数量（台）	变动率	销售数量（台）	变动率	销售数量（台）
进口内燃车	55.00	104.00	-37.72%	167.00	24.63%	134.00
进口平衡重电动车	52.00	138.00	76.92%	78.00	-6.02%	83.00
进口前移式电动车	10.00	29.00	7.41%	27.00	68.75%	16.00
进口仓储车	36.00	103.00	157.50%	40.00	-21.57%	51.00
国产内燃车	180.00	296.00	2.42%	289.00	52.11%	190.00
国产平衡重电动车	80.00	89.00	-16.04%	106.00	-13.11%	122.00
国产前移式电动车	3.00	7.00	-50.00%	14.00	27.27%	11.00
国产新能源	110.00	172.00	-1.15%	174.00	9.43%	159.00
国产仓储车	1,906.00	9,147.00	97.22%	4,638.00	93.57%	2,396.00
成型机械	1,014.00	976.00	59.22%	613.00	419.49%	118.00
合计	3,446.00	11,061.00	79.97%	6,146.00	87.38%	3,280.00

报告期内，公司场内物流设备的销售数量分别为 3,280.00 台、6,146.00 台、11,061.00 台和 3,446.00 台，2018 年度较 2017 年度增加 87.38%，2019 年度较 2018 年度增加 79.97%。公司设备销售业务主要系为满足客户采购需求而开展，客户对各类车型采购需求的变化导致公司部分物流设备的销售数量在报告期内波动较大。随着环保政策的推行和物流行业在全国纵深发展，物流与供应链行业客户扩大了对仓储车、平衡重电动车和新能源车等类型设备的需求量，进而导致公司场内物流设备的销售数量增加。

报告期内公司部分场内物流设备销售数量变动较大原因如下：

A.进口内燃车

报告期内，公司进口内燃车销售数量分别为 134 台、167 台、104 台和 55 台，其中 2018 年销售数量偏高，原因系当期制造业客户对内燃车需求增加，其中主要为林德 2.5 吨汽油平衡重叉车和 TCM3 吨柴油平衡重叉车。

B.进口平衡重电动车

报告期内，公司分别销售进口平衡重电动车 83 台、78 台、138 台和 52 台，其中 2019 年增长 76.92%。2019 年，为响应国家环保政策、减少使用内燃车，下游行业对低额定承载的平衡重电动车的采购需求增加，公司当期 1.5 吨和 2 吨进口平衡重电动车的销售数量从 20 台增加到 89 台，系当期平衡重电动车增长的主要原因。

C.进口前移式电动车

报告期内，公司进口前移式电动车的销售数量分别为 16 台、27 台、29 台和 10 台。由于国产前移式电动车在液压系统和门架的强度上都逊于进口前移式电动车，在提升高度为 7 至 8 米的主力车型上不具备竞争力，因此进口前移式电动车的销售单价较高。客户基于性价比考虑，对于此类车主要采用租赁而非购买，因而各期采购需求较小且存在一定的波动。

D.进口仓储车

报告期内，公司进口仓储车销售数量分别为 51 台、40 台、103 台和 36 台，其中 2019 年增长 157.50%，销售数量增加的主要车型是堆垛机和堆高车。2018 年公司销售进口仓储车大部分为用于场内搬运作业的电动托盘车；2019 年，物流行业对可用于堆垛作业的仓储车需求大幅增加，当期公司堆垛机和堆高车的销售数量从 4 台上升到 76 台，系当期进口仓储车销售数量增加的主要原因。

E.国产内燃车

报告期内，公司国产内燃车销售数量分别为 190 台、289 台、296 台和 180 台，其中 2018 年增长 52.11%，主要原因系当期贸易类客户对车龄较长的柴油平衡重电动车采购需求增加，销售数量增加 61 台，占比从 12.11%增加到 29.07%，其中主要是杭叉 3 吨柴油平衡重叉车和 TEU2.5 吨柴油平衡重叉车。

F.国产平衡重电动车

报告期内，公司国产平衡重电动车销售数量分别为 122 台、106 台、89 台和 80 台，2017 年至 2019 年逐年下降，主要系由于制造业客户减少了对大吨位平衡重电动车的采购需求。制造业企业叉车作业环境复杂、工况强度高，在此条件下电动车故障率显著高于内燃车和新能源车，因此该类企业减少了对大吨位电动叉车的采购。2017 年至 2019 年，制造业客户向公司采购的超过 3 吨的国产平衡重电动车数量分别为 33 台、20 台、4 台。

G.国产前移式电动车

报告期内，公司国产前移式电动车销售数量分别为 11 台、14 台、7 台和 3 台，销售数量极少且存在一定波动，主要是因为国产前移式电动车在液压系统和门架的强度上逊于进口前移式电动车，在提升高度为 7 至 8 米的主力车型上不具备竞争力，因此国产前移式电动车的销售规模很小，且大多为低提升高度的非主力车型，各期销售数量受不同客户采购需求变化的影响较大。

H.国产新能源车

报告期内，公司国产新能源车销售数量分别为 159 台、174 台、172 台和 110 台，其中 2018 年增长 9.43%。相比于传统铅酸电池，国产新能源车使用的锂电池具有充电时间短、日常维护易的优点，日益受到制造业和物流行业的青睐。2018 年，公司结合行业发展趋势，积极向客户推广国产新能源车，系当期该类型设备销售数量增加的主要原因。

I.国产仓储车

报告期内，公司国产仓储车销售数量分别为 2,396 台、4,638 台、9,147 台和 1,906 台，其中 2018 年增长 93.57%，2019 年增长 97.22%，主要原因系手拉车销售数量大幅增加。手拉车体型轻小、单价较低，仍是场内货物搬运使用的主要设备之一。随着物流行业的快速发展，场内货物搬运需求激增，部分物流业客户向公司大量采购传统手拉车，其中 2018 年公司的手拉车销售数量增加 2,223 台，2019 年增加 4,326 台。

2020 年 1-6 月，公司国产仓储车销售数量较低的主要原因系受到疫情影响，我国经济增速放缓，物流和供应链行业活跃度降低，市场对物流仓储设备的采

购需求骤减。

J.成型机械

报告期内，公司成型机械销售数量分别为118台、613台、976台和1,014台，其中2018年增长419.49%，2019年增长59.22%。公司销售的成型机械种类较多，包括了货叉、巧固架、横梁、托盘等，销售情况主要取决于客户当期对特定成型机械的使用需求。例如2018年，公司向上海阑途信息技术有限公司销售货架片、层板、横梁各138个，导致当期成型机械销售数量增加较多。

（2）各类设备二手与非二手整车的销售价格差异情况

公司销售的非二手整车包括多个知名品牌、多种机型的设备。依靠完善的设备供应链系统，公司实现了与上游供应商的高效对接，确保场内物流设备的供应充足与渠道畅通，其销售的设备能够满足客户多样化的采购需求。公司销售的非二手整车在定价策略上一般采用成本加成的方式。公司销售二手整车定价策略上一般参考二手车回收商的报价。

报告期各期，二手整车与非二手整车销售价格对比情况如下：

2020年1-6月

单位：元/台

设备类别	平均销售价格			
	二手整车	非二手整车	差异	差异率
内燃车	16,618.90	52,899.33	36,280.43	68.58%
平衡重电动车	17,991.18	84,992.85	67,001.67	78.83%
前移式电动车	6,481.58	130,489.00	124,007.42	95.03%

2019年度

单位：元/台

设备类别	平均销售价格			
	二手整车	非二手整车	差异	差异率
内燃车	19,431.53	62,278.56	42,847.03	68.80%
平衡重电动车	20,206.41	134,792.17	114,585.76	85.01%
前移式电动车	21,539.39	148,764.58	127,225.19	85.52%
仓储车	9,390.74	27,832.00	18,441.26	66.26%

2018年度

单位：元/台

设备类别	平均销售价格			
	二手整车	非二手整车	差异	差异率
内燃车	22,414.41	83,286.00	60,871.59	73.09%
平衡重电动车	17,402.50	118,292.80	100,890.30	85.29%
前移式电动车	9,181.96	125,426.68	116,244.72	92.68%
仓储车	17,400.68	24,671.17	7,270.50	29.47%

2017 年度

单位：元/台

设备类别	平均销售价格			
	二手整车	非二手整车	差异	差异率
内燃车	15,474.72	116,143.23	100,668.51	86.68%
平衡重电动车	21,712.35	119,601.66	97,889.32	81.85%
前移式电动车	20,665.18	129,566.25	108,901.07	84.05%
仓储车	8,924.61	33,238.69	24,314.08	73.15%

注：手拉车具有单价低、不易损坏特点，不具备租赁属性，公司一般不采购二手手拉车用于销售或租赁，只会采购非二手手拉车用于销售。为保证上述数据的可比性，上述非二手整车-仓储车销售价格数据不包含手拉车相关数据。

由上表可见，公司二手整车销售价格低于非二手整车，符合实际情况。

4）场内物流设备配件销售

报告期各期，公司场内物流设备配件销售收入、销售价格和销售数量的变化情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
销售收入	4,634.40	12,021.88	13.19%	10,620.61	0.08%	10,612.64
数量（万件）	109.49	265.40	15.77%	229.25	8.26%	211.76
单价（元/件）	42.33	45.30	-2.23%	46.33	-7.56%	50.12
销售收入变动	-	1,401.27	-	7.98	-	-
销售量变动对收入变动的贡献	-	1,674.83	-	876.60	-	-
均价变动对收入变动的贡献	-	-273.36	-	-868.86	-	-

报告期内，公司场内物流设备配件的销量分别为 211.76 万件、229.25 万件、265.40 万件和 109.49 万件，其中 2019 年度较 2018 年度增加 36.15 万件，增幅

15.77%，主要是因为公司经销的配件产品受到境外客户的持续认可，新老客户采购数量增加所致。报告期内，配件销售单价分别为 50.12 元/件、46.33 元/件、45.30 元/件**和 42.33 元/件**，整体呈现小幅下降趋势。

5、主营业务收入的季节性分析

公司主要从事场内物流设备租赁、场内物流设备维修及场内物流设备及配件销售，下游客户主要为物流业和制造业的企业客户，公司的业务具有一定的季节性特征。

报告期内，主营业务收入的季节性分布如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	**18,382.65**	**42.26%**	19,566.59	21.97%	12,242.46	16.76%	10,228.50	17.80%
第二季度	**25,112.53**	**57.74%**	22,809.93	25.61%	19,769.53	27.07%	15,877.12	27.62%
第三季度	-	-	22,038.65	24.74%	16,435.23	22.50%	13,094.47	22.78%
第四季度	-	-	24,651.29	27.68%	24,589.85	33.67%	18,274.37	31.80%
合计	**43,495.19**	**100.00%**	**89,066.46**	**100.00%**	**73,037.08**	**100.00%**	**57,474.46**	**100.00%**

受元旦、春节假期因素影响，公司客户第一季度的搬运业务活动减少，降低了对场内物流设备租赁业务的需求；而受益于劳动节、国庆假期的刺激和电商“六一八”、“双十一”、“双十二”、年末年货购置等促销活动影响，公司客户、特别是物流客户在第二季度、第四季度搬运活动较多，对场内物流设备的租赁需求显著增加，因此公司主营业务收入呈现第二和第四季度占比最高，第一季度占比较低的特征。

报告期内，公司与同行业可比公司各个季度销售收入金额及占比情况对比如下：

单位：万元

年份	企业名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2020 年 1-6 月	建设机械	46,115.79	-	107,377.83	-	-	-	-	-
	华铁应急	20,602.83	-	39,628.86	-	-	-	-	-
	安徽合力	188,238.49	-	354,958.56	-	-	-	-	-
	渤海租赁	977,160.60	-	750,768.80	-	-	-	-	-
	杭叉集团	204,484.03	-	307,854.24	-	-	-	-	-
	平均值	287,320.35	-	312,117.66	-	-	-	-	-
	本公司	18,382.65	-	25,112.53	-	-	-	-	-
2019 年度	建设机械	54,545.15	16.78%	85,333.36	26.25%	88,930.10	27.35%	96,332.08	29.63%
	华铁应急	22,297.04	19.32%	25,371.20	21.99%	34,148.57	29.59%	33,569.91	29.09%
	安徽合力	248,425.51	24.52%	252,936.89	24.97%	247,061.21	24.39%	264,599.85	26.12%
	渤海租赁	789,904.40	20.36%	1,102,711.60	28.42%	733,687.60	18.91%	1,253,969.40	32.32%
	杭叉集团	221,538.69	25.02%	239,854.38	27.09%	213,615.82	24.13%	210,401.79	23.76%
	平均值	267,342.16	21.20%	341,241.49	25.74%	263,488.66	24.87%	371,774.61	28.18%
	本公司	19,566.59	21.97%	22,809.93	25.61%	22,038.65	24.74%	24,651.29	27.68%
2018 年度	建设机械	34,334.42	15.42%	57,741.67	25.92%	63,504.63	28.51%	67,148.78	30.15%
	华铁应急	17,285.61	19.47%	20,504.37	23.10%	28,346.35	31.93%	22,628.24	25.49%
	安徽合力	227,172.48	23.50%	276,593.11	28.61%	234,090.38	24.21%	228,891.95	23.68%
	渤海租赁	741,314.60	17.95%	1,245,715.90	30.17%	949,802.30	23.00%	1,192,235.50	28.87%
	杭叉集团	185,412.92	21.96%	248,727.97	29.46%	211,974.54	25.11%	198,146.73	23.47%

年份	企业名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	平均值	241,104.01	19.66%	369,856.60	27.45%	297,543.64	26.55%	341,810.24	26.33%
	本公司	12,242.46	16.76%	19,769.53	27.07%	16,435.23	22.50%	24,589.85	33.67%
2017 年度	建设机械	25,326.42	13.85%	48,781.39	26.67%	52,073.91	28.47%	56,735.72	31.02%
	华铁应急	14,881.36	21.46%	17,233.38	24.85%	18,283.11	26.36%	18,953.26	27.33%
	安徽合力	189,543.24	22.59%	219,372.40	26.15%	218,982.58	26.10%	211,154.05	25.17%
	渤海租赁	950,069.10	26.44%	1,021,581.80	28.43%	843,745.00	23.48%	778,039.20	21.65%
	杭叉集团	160,056.93	22.85%	190,562.88	27.21%	166,201.66	23.73%	183,551.86	26.21%
	平均值	267,975.41	21.44%	299,506.37	26.66%	259,857.25	25.63%	249,686.82	26.27%
	本公司	10,228.50	17.80%	15,877.12	27.62%	13,094.47	22.78%	18,274.37	31.80%

根据上表，报告期内各期，公司各季度收入占比与同行业公司平均水平存在差异。杭叉集团和安徽合力以从事叉车设备的生产和销售为主营业务，与公司最主要的租赁业务在业态上可比性不强，而渤海租赁、华铁应急、建设机械与公司在业态上可比性更强，但由于公司与该三家同行业公司在租赁的设备类型、服务的下游行业上存在较大差异，导致各家公司报告期各期收入季度性占比均存在差异。

由于公司业务以场内物流设备租赁为主，客户主要集中在物流行业和制造业，其中前五大客户中的安能聚创、百世物流、韵达物流、壹米滴答、苏州万隆华宇等主要为物流行业企业。而该等客户的旺季主要集中在每年的第四季度，相应引起公司收入在第四季度收入占比较高。因此，公司收入季节性波动符合公司业务特征。

6、第三方回款情况

报告期内，公司存在少量销售场内物流配件的货款支付方与签订经济订单的客户不一致的情形，即销售第三方回款，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
境外客户第三方回款形成的收入	**164.44**	749.23	672.59	721.38
境内客户第三方回款形成的收入	**2.50**	9.79	40.06	12.62
合计	**166.94**	**759.02**	**712.65**	**734.00**
营业收入	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
第三方回款形成的收入占营业收入比例	**0.38%**	0.85%	0.98%	1.28%

发行人境内业务产生第三方回款主要系部分客户由于自身资金安排的影响，通过其关联公司、关联个人**以及物流公司向发行人支付货款。报告期内境内业务第三方回款的金额分别为 12.62 万元、40.06 万元、9.79 万元和 2.50 万元，其中通过广州市慧聪货运代理有限公司代收货款的金额分别为 12.62 万元、7.49 万元、8.19 万元、2.46 万元，占同期境内客户第三方回款的比例分别为 100.00%、18.69%、83.71%和 98.20%。2018 年通过广州市慧聪货运代理有限公司代收货款的金额占比较低，主要原因系郑州全顺装卸服务有限公司代客户山东泉泰广告有限公司收取货款 28.73 万元金额较大所致。**

发行人境外业务产生第三方回款的情况主要系发行人通常采用美元与外贸客户结算，发行人下游客户分布较广，大部分国家官方流通货币并非美元，因此下游客户需要通过各类货币兑换机构、支付平台兑换美元后向发行人支付货款。一方面，在实际业务操作时，部分下游客户出于操作便利考虑，委托兑换机构、支付平台向发行人支付货款，**或委托第三方代收货、清关和付款**；另一方面，发行人部分境外销售区域的美元储备有限、购汇程序繁琐，客户委托第三方向发行人支付美元货款。

由于境外涉及第三方回款的客户比较分散，发行人未与该等客户签订合同，一般客户下达订单后，发行人多数采取先收取货款后再发货。报告期内各期，境外销售第三方回款前五名的主要情况如下：

2020 年 1-6 月

单位：万元

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
1	约旦 The specialized for forklifts parts	约旦 THE SHIP FOR IMPORT AND EXPORT	合作伙伴	约旦 RUSHDI SULIEMAN AND PARTNERS EXCHANGE CO	合作伙伴	配件销售	28.00	款到发货
2	巴西 CHAMPS IMPORTACAO E COMERCIO LTDA - ME	巴西 CHAMPS IMPORTACAO E COMERCIO LTDA - ME	同一家公司	巴西 FIRST S/A	合作伙伴	配件销售	20.51	中信保，发货后三个月内付款
3	也门 SAGER AL JAZEERA FOR IMPORT SPARE PARTS	阿联酋 EARSH BALQEES GENERAL TRADING LLC	第三方货代公司	沙特 EST TAREQ RAJAB ALSAHRE FOR KIDS GA	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	18.14	款到发货
4	俄罗斯 IZC Kompleks DV	俄罗斯 VEKTORPROM TORG LLC	第三方货代公司	俄罗斯 VEKTORPROM TORG LLC	第三方货代公司	配件销售	15.42	款到发货
5	澳大利亚 Active Forklifts Australia	澳大利亚 Mandarin Imports & Exports	同一集团内其他公司	澳大利亚 Mandarin Imports & Exports	同一集团内其他公司	配件销售	10.30	款到发货

2019年度

单位：万元

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
1	埃及 HYDRAULIC MISR CO.	埃及 TOP DISC CO.	第三方货代公司	埃及 FATHYAH ALI HASAN ALGHANOM	第三方货币兑换机构、支付	配件销售	20.67	预付50%，发货后支

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
				TRADING EAT	平台			付50%
				埃及AL MOTAHEDON MODERN TRADING ESTP	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	17.21	
				埃及TOP DISC CO.	第三方货代公司	配件销售	14.21	
				埃及ALMOTAHEDON ALHADITHAH TRADE EST	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	10.31	
2	也门SAGER AL JAZEERA FOR IMPORT SPARE PARTS	阿联酋EARSH BALQEES GENERAL TRADING LLC	第三方货代公司	沙特Esshamy Pioneer Investment Co	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	14.28	款到发货
		阿联酋MOHAMMEDSAOOD GENERALTRADING	第三方货代公司	沙特NEDHAL MAHMOUD MOAMENAH EST FOR T	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	13.77	
		阿联酋MOHAMMEDSAOOD GENERALTRADING	第三方货代公司	沙特Pioneer Investment Co.	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	14.11	
3	美国GREENBOX PRODUCT INC.	美国GREENBOX PRODUCT INC.	同一家公司	美国NOVOGLOBAL INTERNATIONAL TRADING LLC	同一集团内其他公司	配件销售	38.63	款到发货
4	阿联酋AL BUSHARAH INTL HEAVY EQUIPTMENT SPARE PARTS TRDG CO, LLC	阿联酋Giannakeli Afoi O.E	合作伙伴	阿联酋HAMAD AND ALIAA BUILDING CONT	合作伙伴	配件销售	27.59	款到发货
5	巴拿马GLOBAL MATERIAL HANDLING CORP	巴拿马GLOBAL MATERIAL HANDLING CORP	同一家公司	巴拿马MEGALIFT SOLUTIONS, CORP.	同一集团内其他公司	配件销售	24.04	预付50%，发货后支付50%

2018年度

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
1	俄罗斯IZC Kompleks DV	俄罗斯LLC Kompleks DV	第三方货代公司	俄罗斯LLC Kompleks DV	第三方货代公司	配件销售	58.43	款到发货
				俄罗斯UAB MAGLETIS	第三方货币兑换机构、支付	配件销售	14.20	

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
					平台			
				俄罗斯 TOO ELECTRONEXPO	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	12.57	
2	沙特 ABDU ALELLAH ABDU ALLAH ALSHMLAN	沙特 IBRAHIM NASSER AL-OTHMAN Trading Est.	未取得	沙特 IBRAHIM NASSER AL-OTHMAN Trading Est.	未取得	配件销售	77.08	款到发货
3	俄罗斯 OOO TD ARTISLIFT	俄罗斯 OOO TD ARTISLIFT	同一家公司	捷克 URALEX S R O	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	25.56	预付30%订金，余款发货后60天支付
				俄罗斯 IMPEX TRADE LLC	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	13.23	
				捷克 EURO TRADE EXPORT INDUSTRY S.R.O.	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	12.29	
				捷克 ALPHAHRAD S.R.O.	第三方货币兑换机构、支付平台	配件销售	5.27	
4	土耳其 IZFORKSAN MAKINA	土耳其 OYA GECEN MN TEKNIK IS MAKINALARI	合作伙伴	土耳其 OYA GECEN MN TEKNIK IS MAKINALARI	合作伙伴	配件销售	26.37	款到发货
				土耳其 MAHMUT ALI GECEN	合作伙伴	配件销售	15.00	
5	澳大利亚 YES FORKLIFT PARTS P L	澳大利亚 YES FORKLIFT PARTS P L	同一家公司	澳大利亚 HAI SENG LIOW	股东或实际控制人	配件销售	22.32	款到发货
				澳大利亚 ISSAC LIEW	公司员工	配件销售	6.83	

2017年度

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
1	俄罗斯 TECHNOPARTS LLC	俄罗斯 OMEX LAGERUNG & LOGISTIK GMBH	第三方货代公司	俄罗斯 OMEX LAGERUNG & LOGISTIK GMBH	第三方货代公司	配件销售	142.20	发货后60天内付款
2	沙特 ABDU ALELLAH ABDU ALLAH ALSHMLAN	沙特 IBRAHIM NASSER AL-OTHMAN Trading Est.	未取得	沙特 IBRAHIM NASSER AL-OTHMAN Trading Est.	未取得	配件销售	115.68	款到发货
3	乌克兰 STO Balkancar LTD	乌克兰 LOGISTIK GROUP LTD	同一集团内其他公司	乌克兰 LOGISTIK GRUP, TOV	同一集团内其他公司	配件销售	38.69	发货后60天付款

序号	客户及所属国家	收货方及所属国家	收货方与客户之间的关系	付款方及所属国家	付款方与客户之间的关系	相关内容	金额	结算方式
				乌克兰 LOHISTIK HRUP, TOVARYSTVO Z OBMEZH	同一集团内其他公司	配件销售	14.08	
4	波兰 TRUCK-PARTS	波兰 TRUCK-PARTS	同一家公司	波兰 PAWEL DULEMBA	公司股东或实际控制人	配件销售	39.16	发货后60天付款
5	俄罗斯 POZITIV Co. Ltd	俄罗斯 POZITIV Co. Ltd	同一家公司	俄罗斯 OOO TRAKRESURS-REGION	同一集团内其他公司	配件销售	37.50	款到发货

报告期内，第三方回款均有真实的交易背景及合理的商业理由，占营业收入的比例较低，**客户、收货方和付款方均**与发行人不存在关联关系。

（二）主营业务成本分析

1、主营业务成本构成分析

1）按业务类别分类

报告期内，按业务类别分类的主营业务成本如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备租赁	**19,019.78**	**66.47%**	32,924.52	58.56%	21,305.51	47.16%	13,368.06	36.41%
场内物流设备维修	**3,099.23**	**10.83%**	7,692.11	13.68%	8,350.23	18.48%	8,250.86	22.47%
场内物流设备及配件销售	**6,493.95**	**22.70%**	15,609.15	27.76%	15,525.01	34.36%	15,098.61	41.12%
合计	**28,612.96**	**100.00%**	**56,225.77**	**100.00%**	**45,180.75**	**100.00%**	**36,717.53**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本随公司主营业务收入的增长而逐年上升，总体与公司的主营业务收入规模相匹配。主营业务成本与主营业务收入结构一致，主要由场内物流设备租赁、场内物流设备维修和场内物流设备及配件销售的营业成本构成。

2）按成本类别划分

报告期内，公司主营业务成本按要素构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	11,500.02	40.19%	24,953.48	44.38%	24,606.05	54.46%	23,129.57	62.99%
固定资产折旧	12,906.47	45.11%	22,978.25	40.87%	14,304.47	31.66%	8,812.02	24.00%
人工成本	1,914.06	6.69%	4,022.44	7.15%	3,251.62	7.20%	2,524.80	6.88%
经营租入成本	2,292.40	8.01%	4,271.59	7.60%	3,018.60	6.68%	2,251.14	6.13%
合计	28,612.96	100.00%	56,225.77	100.00%	45,180.75	100.00%	36,717.53	100.00%

报告期内，公司主营业务成本主要由材料成本和固定资产折旧构成，材料成本和固定资产折旧占主营业务成本比重分别为 86.99%、86.12%、85.25%和85.30%，整体变动较小。

租赁设备维修成本与维修服务业务成本的构成项目包括材料成本和人工成本。

（1）租赁设备维修成本与维修服务业务成本中材料成本的划分依据

租赁设备维修材料成本主要系公司用于租赁的场内物流设备的维修、保养材料领用成本，维修服务材料成本主要系公司为客户自有的场内物流设备提供维修服务的材料领用成本。

材料成本的划分：物管中心根据维修人员提交的维修业务需求在供应链系统发起领料，在申请领料时，按照出库类型划分为租赁维修出库、维修销售出库两种类型对材料成本进行分类归集。每月末，公司根据系统中当期结转的租赁维修出库单、维修销售出库单对应的成本分别确认租赁设备维修材料成本和维修服务材料成本。

（2）租赁设备维修成本与维修服务业务成本中人工成本的划分依据

租赁设备维修人工成本主要系公司用于租赁的场内物流设备的维修、保养的人员工资等薪酬，维修服务业务人工成本主要系公司为客户自有的场内物流设备提供维修服务的人员工资等薪酬。

人工成本的划分：公司根据各大类维修服务的维修物料用途及维修时长，对每类维修业务设定标准工时，按照维修工作的实际情况计算标准工时数量并据此对人工成本进行分配。每月末，公司根据审核后的薪酬计算单，将维修人

员的薪酬分别按照租赁设备维修、维修服务业务的标准工时进行维修人工成本的分摊。

综上，公司的设备租赁业务与维修业务的相关成本的划分依据明确，能够准确划分。

（3）场内物流设备租赁和场内物流设备销售业务设备领用和成本结转的具体方法

为提高资本使用效率、减少资金占用、合理控制库存水平，公司针对租赁业务和销售业务进行的设备采购基本为订单驱动型采购。因为发行人采购的设备已根据订单区分为租赁业务和销售业务，所以公司场内物流设备采购入库与场内物流设备领用出库基本上一一对应。公司仅针对少量的备货库存，在设备租赁、销售两项业务会存在共同领用设备的情况。

公司外购的设备全部通过存货-整车科目核算，场内物流设备租赁、销售两项业务均从存货科目领用设备，同种设备（品牌、规格、型号等全部相同）按照先进先出法结转成本。其中，场内物流设备销售业务的存货领用成本直接结转至销售成本；场内物流设备租赁业务的存货领用成本转入固定资产-通用设备。场内物流设备租赁、销售两项业务在存货领用时分别适用不同的出库类型。其中，场内物流设备租赁业务为存货转租赁出库，场内物流设备销售业务为销售出库，二者领用的设备完全独立核算，不存在混淆的情况。

（4）场内物流设备采购金额是否包含场内物流设备销售的相关成本

公司采购的场内物流设备主要用途包括对外租赁、销售。其中，用于销售的场内物流设备采购金额结转至设备销售成本。报告期各期，场内物流设备采购金额中按具体用途分布情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
场内物流设备采购总额	19,127.45	45,133.58	50,118.30	27,933.95
其中：用于销售的场内物流设备采购额	2,924.96	6,204.70	7,218.21	6,774.68
用于租赁和期末库存的场内物流设备采购额	16,202.49	38,928.88	42,900.09	21,159.27

注：报告期内的场内物流设备采购额不包含资产收购业务购入的资产。

因此，场内物流设备采购金额包含场内物流设备销售的相关成本。

（5）维修领料与销售配件领料是否独立核算，具体的内部控制流程

公司租赁业务和维修业务领料与销售配件业务领料在供应链系统中独立核算，适用不同的业务流程。两种领料具体的内部控制流程如下：

①配件销售业务领料

公司的配件销售业务由销售人员接单后在公司供应链系统中生成销售订单，仓库人员查看库存、采购部门备货，待收到客户的发货需求后，销售人员在供应链系统中根据销售订单生成发货申请单，仓库部门安排发货。该发货申请单、发货单与销售订单直接关联，待销售业务完成后根据关联销售订单确认收入，同时结转对应的销售成本。

②租赁业务和维修业务维修领料

公司维修人员就维修业务收到客户维修需求后，申请领料，其后由维修经理审批直接领料出库，待相关人员完成维修服务后，仓库人员根据实际维修用料情况核销原维修领料单，并在供应链系统中生成维修业务申请单，根据维修申请单关联生成销售出库单，月末根据当期结转的维修销售出库单结转维修业务成本。若为租赁业务后续维修、保养服务，维修仓库人员根据实际用料情况在供应链系统生成其他出库单，在月末结转至租赁业务材料成本中。

2、主营业务成本变动分析

报告期内，公司主营业务成本总体呈现上升趋势，与公司主营业务收入的增长趋势相匹配。公司各业务的营业成本按成本类别的具体构成及变动情况如下：

1）场内物流设备租赁

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	变动情况	金额	占比	变动情况	金额	占比
固定资产折旧成本	**12,906.47**	**67.86%**	22,978.25	69.79%	60.64%	14,304.47	67.14%	62.33%	8,812.02	65.92%
经营租入成本	**2,292.40**	**12.05%**	4,271.59	12.97%	41.51%	3,018.60	14.17%	34.09%	2,251.14	16.84%
材料成本	**2,729.89**	**14.35%**	4,066.55	12.35%	44.39%	2,816.46	13.22%	78.78%	1,575.38	11.78%
人工成本	**1,091.01**	**5.74%**	1,608.12	4.88%	37.92%	1,165.97	5.47%	59.83%	729.52	5.46%
合计	**19,019.78**	**100.00%**	**32,924.52**	**100.00%**	**54.54%**	**21,305.51**	**100.00%**	**59.38%**	**13,368.06**	**100.00%**

由上表可见，报告期内公司场内物流设备租赁的营业成本具体由固定资产折旧成本、经营租入成本、材料成本、人工成本构成。

其中，固定资产折旧成本主要系场内物流设备计提的折旧。报告期内，公司固定资产折旧成本占比分别为 65.92%、67.14%、69.79%**和 67.86%，最近三年**占比呈小幅上升趋势。**最近三年**，公司固定资产折旧成本总额逐年增加的主要原因系随着场内物流设备租赁业务的扩张，公司通过融资租赁或自有资金购买方式取得的场内物流设备随之增加，因此场内物流设备产生的折旧成本相应增加。

经营租入成本主要系租赁业务中经营性租入场内物流设备的相关支出。报告期内经营租入成本占比分别为 16.84%、14.17%、12.97%**和 12.05%**，占比较低且呈小幅下降趋势，主要是因为通过经营性租赁方式租入的场内物流设备的比例相对减少。报告期内，经营租入成本逐年增加，主要原因系随着场内物流设备租赁业务的扩张，公司经营性租入场内物流设备有所增加，因此经营性租入场内物流设备相关支出对应增加。

材料成本主要系场内物流设备后续维修、保养的材料领用成本。报告期内材料成本占比分别为 11.78%、13.22%、12.35%**和 14.35%**，占比波动不大。报告期内材料成本金额逐年增加，主要原因系随着场内物流设备租赁业务的扩张，公司场内物流设备随之增加，因此场内物流设备后续维修、保养的材料领用成本对应增加。

人工成本主要系场内物流设备维修人员工资。报告期内，人工成本占比分别为 5.46%、5.47%、4.88%**和 5.74%**，人工成本占比较低。报告期内，人工成本逐年增加，主要原因系随着场内物流设备租赁业务的扩张，公司场内物流设备随之增加，因此场内租赁设备后续维修人员成本对应增加。

（1）报告期内场内物流设备采购金额与场内物流设备租赁收入匹配情况

报告期内，场内物流设备采购金额与场内物流设备租赁收入配比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
场内物流设备采购金额	19,774.69	48,883.91	65,348.20	34,422.56
场内物流设备租赁收入	30,037.97	56,539.76	39,826.83	24,961.10
场内物流设备采购金额/场内物流设备租赁收入	65.83%	86.46%	164.08%	137.90%

注：场内物流设备采购金额为当期固定资产-通用设备增加额，为当期新增的用于租赁的资产总额，包含直接采购的设备和因报告期业务合并而新增的租赁资产。

根据上表，报告期各期公司场内物流设备采购金额存在波动变化，而场内物流设备租赁收入在逐年增长（2020 年全年收入按照半年度租赁收入简单乘 2 的金额和上年相比保持增长），因此场内物流设备采购金额与场内物流设备租赁收入的比例存在波动变化。主要原因是：场内物流设备各期采购金额为当期任一时点采购设备发生额的合计数，而场内物流设备租赁收入包括了前期采购设备在当期产生的租赁收入和当期采购的租赁设备在当期剩余时间产生的租赁收入，因此两者在设备数量和时间口径上存在差异，最终导致报告期各期场内物流设备采购金额与场内物流设备租赁收入比例不一致。

报告期各期，公司场内物流设备采购金额与场内物流设备租赁收入的比例整体（剔除 2018 年）呈现下降趋势，主要是场内物流设备租赁收入在逐年增长，而场内物流设备采购金额增幅小于物流设备租赁收入增幅所致。2018 年度，采购金额占租赁收入比例较高，主要是当年上期结存用于租赁的场内物流设备余额较小以及本期用于租赁的场内物流设备采购金额相对较大所致。

综上所述，公司报告期各期采购用于租赁的场内物流设备金额与当期租赁业务收入之间的配比关系整体呈现下降趋势，没有稳定的配比关系。而剔除时间差异影响后的场内物流设备平均净值与场内物流设备租赁收入配比性更强。

场内物流设备租赁收入与场内物流设备平均净值的配比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
场内物流设备租赁收入	30,037.97	56,539.76	39,826.83	24,961.10
场内物流设备平均净值	123,536.51	109,190.62	73,005.93	36,239.30
场内物流设备租赁收入/场内物流设备平均净值	0.24	0.52	0.55	0.69

注：场内物流设备平均净值=（期初场内物流设备固定资产净值+期末场内物流设备固定资产净值）/2。

报告期内，公司场内物流设备租赁收入与场内物流设备平均净值比例（即单位租赁资产年度创收额）不断下降，主要原因如下：

①报告期各期，公司场内物流设备年化出租率分别为 86.42%、84.03%、79.88%和 78.93%，租赁单价分别为 2,868.20 元/台*月、2,669.58 元/台*月、2,618.06 元/台*月和 2,474.67 元/台*月。报告期内，公司场内物流设备出租率

和出租单价均小幅降低，引起单位租赁资产创收额逐渐逐步降低。

②2017 年单位租赁资产年度创收额较高的主要原因：2017 年 1 月公司收购上海臻智叉车服务有限公司含电池组和充电机的 2,285 台叉车、配件等资产，金额合计 8,921.18 万元。该批资产于当年 1 月新增入账，按年初与年末净值算术平均计算的租赁资产平均固定资产净值偏小，导致 2017 年度单位租赁资产年度创收额偏高。

③受春节假期以及电商行业季节性波动等因素的影响，公司租赁客户上半年对搬运的需求小于下半年，即上半年一般为公司租赁业务淡季，当期租赁业务资产创收整体较低；同时，受 2020 年上半年疫情影响，客户退租以及免租导致租赁收入相应减少。因此，公司 2020 年上半年单位租赁资产创收额偏低。

综上所述，报告期内公司场内物流设备租赁收入与场内物流设备平均净值比例不断下降，符合公司实际情况，不存在异常情况。

（2）租赁设备固定资产金额及折旧费用的配比情况

报告期内，公司租赁设备固定资产金额及折旧费用匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
租赁设备平均余额	182,352.92	149,625.13	94,754.73	46,395.83
本期计提折旧	14,053.56	24,349.12	15,291.17	9,326.97
本期计提折旧/租赁设备平均余额	15.42%	16.27%	16.14%	20.10%

注：1、租赁设备平均余额=（期初租赁设备余额原值+期末租赁设备余额原值）/2。
2、2020 年 1-6 月本期计提折旧与租赁设备平均余额的比例为年化数据。

由上表可见，报告期内公司固定资产平均余额与折旧费用的比例有所波动，2017 年度较高、2020 年 1-6 月较低。主要原因如下：

①2017 年度较高的原因

2017 年 1 月，公司收购上海臻智叉车服务有限公司叉车及配件共 2,285 台，金额 8,921.18 万元，该批资产于 1 月新增，且该年初公司资产原值基数较小，据此计算的 2017 年固定资产平均余额较低，导致比例较高。

②2020 年 1-6 月较低的原因

a. 公司 2015 年开始大量涉足场内物流设备租赁业务，部分租赁资产折旧陆

续计提完毕；

b. 受春节及疫情影响，公司 2020 年第一季度新增场内物流设备较少。2020 年 4 月开始，由于经济复苏引起租赁业务需求增长，公司相应加大了场内物流设备的采购；

c. 自 2019 年下半年以来，公司未进行资产收购，新增设备资产主要来源于全新设备的购置。相比并购资产设备的折旧年限，全新设备折旧年限较长。

综上所述，报告期内公司固定资产平均余额与折旧费用的配比关系合理。

（3）经营租入成本变动的合理性

报告期内，公司经营租入资产包括整车、电池组、属具和充电桩（机），不同类别资产的租赁单价差异较大。公司经营租入成本按租入资产类别情况如下：

单位：万元

经营租入资产类别	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
整车	1,661.96	3,357.10	2,891.16	2,168.30
配件	630.45	914.49	127.44	82.84
合计	2,292.40	4,271.59	3,018.60	2,251.14

报告期内公司主要经营租入成本为整车成本，配件租入金额相对较低，其中配件租入类型以电池组为主。

报告期内，公司经营租入整车按车辆动力类型情况如下：

动力类型	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	租入数量（台*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/台*月）	租入数量（台*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/台*月）
内燃	1,882.45	303.62	1,612.91	4,260.89	701.96	1,647.44
电动	5,113.71	1,358.33	2,656.26	11,192.38	2,655.14	2,372.28
合计	6,996.16	1,661.96	2,375.52	15,453.27	3,357.10	2,172.42
动力类型	2018 年度			2017 年度		
	租入数量（台*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/台*月）	租入数量（台*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/台*月）
内燃	4,195.76	637.85	1,520.23	3,029.19	462.78	1,527.74
电动	11,287.82	2,253.31	1,996.23	7,995.42	1,705.52	2,133.12
合计	15,483.58	2,891.16	1,867.25	11,024.61	2,168.30	1,966.78

注：租入数量=单项资产租赁天数*12/365。

报告期内，公司经营租入整车成本受租入整车数量和租赁单价的影响。2017年至2020年6月，公司租入整车数量变化幅度分别为40.45%、-0.20%和-54.73%（半年数据，下同），相应租入整车成本变化幅度分别为33.34%、16.12%和-50.49%，租入车辆成本变动与租入车辆数量变动趋势基本一致。报告期各期，公司经营租入车辆的单价分别为1,966.78元/台*月、1,867.25元/台*月、2,172.42元/台*月和2,375.52元/台*月。公司经营租入的多数车辆均与出租方签订了长期租赁协议，协议约定租赁期内租赁单价通常不发生变动。报告期内，公司整车租赁单价波动的主要原因是相同动力类型的整车中品牌、型号、规格、吨位、租期等要素存在差异所致，报告期各期公司租入车辆结构的变动会导致平均租赁单价变动。

报告期内经营租入电池组按类别披露数据如下：

项目	2020年1-6月			2019年度		
	租入数量（组*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/组*月）	租入数量（组*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/组*月）
胶体铅酸电池	7,826.01	383.13	489.57	10,918.72	649.88	595.20
磷酸铁锂电池	4,775.05	220.83	462.47	1,670.14	208.00	1,245.39
铅酸加液电池	168.07	11.28	671.37	93.04	6.57	705.75
合计	12,769.12	615.25	481.83	12,681.90	864.44	681.64
项目	2018年度			2017年度		
	租入数量（组*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/组*月）	租入数量（组*月）	经营租入成本（万元）	租入单价（元/组*月）
胶体铅酸电池	1,407.48	82.43	585.63	602.50	30.13	500.16
磷酸铁锂电池	274.42	26.34	959.94	206.37	18.08	876.07
铅酸加液电池	40.24	3.02	751.55	24.33	2.71	1,111.91
合计	1,722.15	111.79	649.15	833.19	50.92	611.13

注：租入数量=单项资产租赁天数*12/365。

报告期内，公司租入的电池组成本随租入电池组数量的增加而增长，整体成本趋势合理。电池租入单价波动较大的原因是：①租赁电池组单价受电池组规格（主要是电池容量、电压）的影响较大，不同电压及毫安的电池组价格差异非常大，导致同类电池组因租入产品规格不同，平均单价波动较大；②部分厂商会在租赁报价时将运输费包含在内，导致租入电池的单价波动较大；③经营租入电池的租期、品牌不同，租入的单价亦会有差异。

综上，公司经营租入成本整体与租入设备数量变动一致，租入设备单价各

年度波动较大主要受租赁资产类型、租期等其他因素的影响。报告期内，经营租入成本变动合理。

（4）结合场内物流租赁维修人员的数量变动情况，披露人工成本变动的合理性，维修人员是否与其他人员相独立，人工成本核算是否完整

①人工成本变动的合理性

报告期内，公司维修人员人数与维修成本数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
维修人工成本	1,914.06	4,022.44	3,251.62	2,524.80
年平均人数（人）	494	440	373	326
月平均薪酬（元/人）	6,457.70	7,626.93	7,264.57	6,454.00

注：平均人数=（期初人数+期末人数）/2，数量四舍五入取整。

由上表可见，2017 年度至 2019 年度，公司维修人员平均薪酬呈上涨趋势，符合社会整体薪酬水平处于上涨趋势。而 2020 年 1-6 月公司维修人员平均薪酬较低，主要受疫情影响，维修人员开工率不足以及社保减免等因素所致。因此，公司维修人工成本与维修人员数量、维修人员薪酬水平基本保持一致，与业务实质相符，人工成本变动具有合理性。

②维修人员是否与其他人员相独立

公司为租赁客户提供免费设备维修服务，为维修业务客户自有设备提供付费服务，该等维修服务均由公司分布于全国各地百余家服务网点的维修人员完成。针对上述两项业务的维修服务，公司在维修人员上不予区分。在财务核算上，公司根据各类维修服务的维修物料用途及维修时长，对每类维修业务设定标准工时，按照维修工作的实际情况计算标准工时数量并据此对人工成本进行分配。每月末，公司根据审核后的薪酬计算单，将维修人员的薪酬分别按照租赁设备维修、维修服务业务的标准工时进行维修人工成本的分摊。

综上，公司维修人员与其他职能人员完全独立，维修人工成本与其他人工成本独立核算，租赁业务人工成本按照合理的方式在不同业务线中分摊。

③人工成本核算是否完整

由于公司维修人员与其他职能人员完全独立，其职能范围仅限于设备的维

修、保养，故维修人员薪酬与维修领料成本间存在稳定的比例关系。报告期内，租赁业务和维修业务人工成本与材料领用成本占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
材料成本	5,006.07	9,344.34	9,081.04	8,030.96
人工成本	1,914.06	4,022.44	3,251.62	2,524.80
人工成本/材料成本	38.23%	43.05%	35.81%	31.44%

报告期内，公司租赁业务的人工成本与材料成本比例逐年上涨，主要原因为报告期内，公司整体的薪酬水平上涨，导致成本中人工成本上涨。2020 年上半年人工成本与材料成本比例下降，主要是受疫情影响减免社保等因素导致整体薪酬水平下降。

综上，报告期各期，公司人工成本核算完整。

2）场内物流设备维修

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	变动情况	金额	占比	变动情况	金额	占比
材料成本	2,276.18	73.44%	5,277.78	68.61%	-15.75%	6,264.58	75.02%	-2.96%	6,455.58	78.24%
人工成本	823.05	26.56%	2,414.32	31.39%	15.76%	2,085.65	24.98%	16.17%	1,795.28	21.76%
合计	3,099.23	100.00%	7,692.11	100.00%	-7.88%	8,350.23	100.00%	1.20%	8,250.86	100.00%

由上表可见，报告期内公司场内物流设备维修的营业成本具体由材料成本、人工成本构成。

材料成本主要系场内物流设备维修业务的材料领用成本。报告期内材料成本占比分别为 78.24%、75.02%、68.61%和 73.44%，2017-2019 年占比逐年下降，主要系受到报告期内配件整体采购单价下降以及人工成本增加的影响。报告期内，2017 年度和 2018 年度材料成本金额变化较小，2019 年度材料成本金额有所下降，主要原因除了配件整体采购单价下降外，部分场内物流设备维修客户转为场内物流设备租赁客户，场内物流设备维修收入有所减少，因此对应的场内物流设备的材料成本减少。

人工成本主要系场内物流设备维修人员工资。报告期内，人工成本金额分别为1,795.28 万元、2,085.65 万元、2,414.32 万元和 823.05 万元，占比分别为21.76%、

24.98%、31.39%和 26.56%，2017-2019 年金额和占比逐年上升，主要系人均工资上升导致人工成本上升以及材料成本下降所致。

3）场内物流设备及配件销售

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	变动情况	金额	占比	变动情况	金额	占比
材料成本	6,493.95	100.00%	15,609.15	100.00%	0.54%	15,525.01	100.00%	2.82%	15,098.61	100.00%
合计	6,493.95	100.00%	15,609.15	100.00%	0.54%	15,525.01	100.00%	2.82%	15,098.61	100.00%

由上表可见，报告期内公司场内物流设备及配件销售的营业成本主要为材料成本。

报告期内，材料成本逐年增加，主要原因系随着场内物流设备及配件销售收入的增加而增加。

（1）报告期内场内物流设备及配件物料的采购金额、数量与销售收入、数量的配比情况，是否存在较大差异及差异原因

报告期内，场内物流设备及配件物料的采购金额、数量与销售收入、数量的配比情况如下：

①场内物流设备

单位：金额（万元）、数量（台）

场内物流设备	采购情况		销售情况		销售占采购比例	
	数量	采购金额	数量	收入金额	数量	金额
2020 年 1-6 月	3,051.00	2,924.96	3,446.00	4,166.00	112.95%	142.43%
2019 年	9,640.00	6,204.70	11,061.00	8,903.37	114.74%	143.49%
2018 年	5,745.00	7,218.21	6,146.00	10,048.54	106.98%	139.21%
2017 年	3,133.00	6,774.68	3,280.00	9,490.02	104.69%	140.08%

注：上表场内物流设备采购数量和金额为当期采购的用于销售用途的数据，上表场内物流设备销售数量和金额为当期销售的数据。

根据上表，报告期内各期采购的场内物流设备数量小于当期销售数量，主要是公司销售设备还包括少部分原租赁用途的资产转用于销售所致。

根据上表，报告期内各期采购的场内物流设备金额小于当期销售金额，且销售与采购金额的比例高于销售与采购数量的比例，一方面是受场内物流设备

采购数量小于当期销售数量影响，另一方面是因为场内物流设备销售金额相比采购金额包含了毛利所致。

报告期内场内物流设备的采购金额、数量与销售收入、数量是配比的。

②场内物流设备配件

单位：金额（万元）、数量（个等）

场内物流设备配件	采购情况		销售情况		销售占采购比例	
	数量	采购金额	数量	收入金额	数量	金额
2020年1-6月	1,894,784.60	11,616.32	1,094,862.00	4,634.40	57.78%	39.90%
2019年	4,090,808.23	23,505.00	2,654,046.50	12,021.88	64.88%	51.15%
2018年	3,820,392.27	20,759.51	2,292,479.00	10,620.61	60.01%	51.16%
2017年	3,459,981.65	20,196.05	2,117,637.00	10,612.64	61.20%	52.55%

注：上表场内物流设备配件采购数量和金额为当期采购的全部配件情况，包括用于维修业务、租赁业务和配件销售业务；上表场内物流设备配件销售数量和金额为当期销售配件的数据，即配件销售口径小于配件采购口径。

报告期各期，公司采购场内物流设备配件的用途包括用于维修业务、租赁业务和配件销售业务，因此上表中场内物流设备配件的销售数量和金额小于同期采购数量和金额。2017-2019年以及2020年1-6月，公司场内物流设备配件销售数量占当期采购数量的比例分别为61.20%、60.01%、64.88%和57.78%，场内物流设备配件销售金额占当期采购金额的比例分别为52.55%、51.16%、51.15%和39.90%，其中2017-2019年数量和金额占比相对稳定。2020年1-6月下降的原因主要是当期采购的场内物流设备配件中用于租赁和维修业务的占比提升，用于销售数量减少所致。报告期各期，公司场内物流设备配件销售金额占采购金额的比例低于同期数量的比例，主要是公司各期采购的场内物流设备配件不仅用于销售，还用于维修及租赁业务，而当期采购用于租赁和维修的采购单价高于用于销售的采购单价所致。

报告期各期，公司场内物流设备配件销售情况与采购情况比例符合公司业务经营实际，二者是相匹配的。

（2）各期内结转至主营业务成本中的场内物流设备、配件物料的销售单位成本与对应采购单价的差异情况，是否存在通过降低存货结转价值的方式虚减主营业务成本的情形

①报告期内整车采购单价与销售单位成本的差异情况

单位：元/台

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	采购单价	销售单位成本	差异率	采购单价	销售单位成本	差异率
成型机械	674.32	711.94	5.58%	9,669.16	9,352.95	-3.27%
国产仓储车	1,323.06	1,394.64	5.41%	1,465.29	1,474.19	0.61%
国产内燃车	52,406.23	55,048.86	5.04%	69,181.71	71,299.36	3.06%
国产平衡重电动车	74,173.70	82,200.15	10.82%	92,679.64	90,960.21	-1.86%
国产前移式电动车	17,425.36	19,400.37	11.33%	69,275.42	69,095.46	-0.26%
国产新能源	58,677.97	58,948.82	0.46%	79,143.37	76,741.32	-3.04%
进口仓储车	19,457.50	22,035.40	13.25%	20,690.90	21,546.88	4.14%
进口内燃车	95,285.48	100,973.13	5.97%	67,244.57	67,662.61	0.62%
进口平衡重电动车	113,126.38	115,566.60	2.16%	103,303.12	93,539.37	-9.45%
进口前移式电动车	130,637.97	145,943.37	11.72%	131,588.19	136,322.13	3.60%
项目	2018 年			2017 年		
	采购单价	销售单位成本	差异率	采购单价	销售单位成本	差异率
成型机械	1,872.43	1,616.36	-13.68%	5,679.58	6,003.18	5.70%
国产仓储车	2,969.07	3,002.28	1.12%	3,349.08	3,250.98	-2.93%
国产内燃车	73,215.72	74,507.85	1.76%	67,352.72	70,916.50	5.29%
国产平衡重电动车	81,337.65	81,343.54	0.01%	75,977.56	79,630.29	4.81%
国产前移式电动车	84,916.27	83,386.79	-1.80%	43,609.96	43,648.51	0.09%
国产新能源	112,956.75	117,569.53	4.08%	33,286.86	33,414.03	0.38%
进口仓储车	26,379.48	23,884.61	-9.46%	124,487.30	131,250.20	5.43%
进口内燃车	67,191.30	70,085.01	4.31%	116,338.32	118,840.51	2.15%
进口平衡重电动车	119,554.43	104,298.49	-12.76%	165,303.84	163,275.27	-1.23%
进口前移式电动车	126,050.65	130,373.55	3.43%	106,958.62	108,273.50	1.23%

注：1、因公司存在购置裸车另加配电池组、属具等配件再组合销售的情况，导致部分整车销售单位成本与采购单价不可比，上表为剔除上述不可比数据后的对比情况。

2、上表中的采购单价仅为用于销售的整车平均采购单价。

3、上表差异率为销售单位成本减去采购单价之后的差额与同期采购单价的比例。

报告期各期，公司场内物流设备销售单位成本与采购单价存在差异，主要

是当期采购与当期销售在口径上存在差异造成的。即当期销售数量包括上期库存用于当期销售的数量和当期采购当期销售的数量，而当期采购数量少部分会形成期末库存，因此两者在口径上存在差异；数量上的差异导致销售单位成本和采购单价存在差异。

报告期各期，公司部分类型场内物流设备销售单位成本与采购单价部分差异较大。报告期内公司采购和销售的场内物流设备种类较多，而同一类型场内物流设备因不同品牌、不同型号、不同吨位等因素影响在采购单价或销售单位成本上存在较大差异。因此，公司报告期内部分类型场内物流设备因采购和销售的具体内部结构上的差异导致其销售单位成本和采购单价差异较大。

②报告期内主要配件采购单价与销售单位成本的差异情况

公司配件产品种类众多，同种类中包含多种规格、型号、品牌的产品，不同规格、型号、品牌的产品间价格差异巨大。另外，公司所采购的配件不仅用于销售业务，还用于租赁业务以及维修业务。而且用于销售的配件品种与用于租赁以及维修业务的配件品种相差较大。因此，报告期内主要配件采购单价与销售单位成本的总体差异较大，具体差异情况如下：

单位：元/个

配件	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	采购单价	销售单位成本	差异率	采购单价	销售单位成本	差异率
电池	2,018.16	3,258.88	61.48%	2,561.06	4,057.16	58.42%
后桥散件	8.43	9.47	12.34%	10.40	10.98	5.59%
轮胎	296.13	238.93	-19.32%	262.00	159.38	-39.17%
起动机、发电机、电机	316.95	240.26	-24.20%	317.92	232.82	-26.77%
属具	15,311.29	1,569.29	-89.75%	9,652.41	1,189.24	-87.68%
配件	2018 年度			2017 年度		
	采购单价	销售单位成本	差异率	采购单价	销售单位成本	差异率
电池	4,446.35	11,062.61	148.80%	5,641.31	11,786.25	108.93%
后桥散件	7.74	10.62	37.16%	9.76	11.31	15.85%
轮胎	326.77	113.38	-65.30%	408.57	271.46	-33.56%
起动机、发电机、电机	296.44	240.03	-19.03%	268.55	245.43	-8.61%

属具	16,187.68	1,309.71	-91.91%	19,010.60	1,183.95	-93.77%

注：上表差异率为销售单位成本减去采购单价之后的差额与同期采购单价的比例。

a.电池差异原因

电池是按单件数量采购入库，然后根据客户需求进行组合形成电池组对外销售和租赁，导致电池的采购单价总体低于其销售单位成本。另外由于公司被替换的电池组具备较高回收价值，但其销售成本（按固定资产净值计算）低于全新配件的采购单价。同时随着公司租赁电动整车规模逐年增加，公司被替换的电池组也相应逐年增加，从而导致电池的销售单位成本逐年下降。

b.轮胎差异原因

公司所采购的轮胎中用于维修业务的实心轮胎、充气轮胎金额占比高，其具备单位价值高、易损耗等特点。而所采购用于销售业务的轮胎中承载轮、驱动轮以及滑轮占比较高，其具备单位价值较低、不易损耗等特点。因此，采购的轮胎品种结构与用于销售业务的轮胎品种结构存在差异较大，从而导致各报告期轮胎类别的采购单价高于销售单位成本，而且差异率较大。

c.属具差异原因

公司所采购属具中用于租赁业务的单位价值高的纸箱夹占比较大，而所采购用于销售业务的属具中以单位价值较低的侧移器为主。因此，采购的属具品种结构与用于销售业务的属具品种结构存在差异较大，从而导致各报告期属具类别的采购单价高于销售单位成本，而且差异率较大。

③报告期内主要配件的销售单位成本与同物料配件的采购单价的差异情况

公司按配件同物料匹配其销售单位成本与采购单价，差异情况如下：

配件类别	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
电池	-0.54%	0.16%	-0.20%	0.78%
后桥散件	0.67%	2.28%	0.46%	-0.18%
轮胎	-0.95%	3.02%	0.93%	-1.65%
起动机、发电机、电机	1.66%	1.45%	-0.63%	0.48%
属具	0.29%	-0.87%	-1.37%	-1.45%

注1：综合差异率=∑（各规格配件的销售成本单价与同规格配件的采购单价的差异率*各规格配件的销售成本占同类别配件的销售成本合计数的比例）；

注2：由于向废品回收公司销售旧电池按固定资产净值结转成本，并无可比采购价格，

故上述比较数据并不包含销售旧电池业务。

由上表可见，公司主要配件综合差异率较小。

④是否存在通过降低存货结转价值的方式虚减主营业务成本的情形

报告期各期，公司的存货（剔除低值易耗品）周转天数分别为 91.87 天、86.81 天、81.68 天、84.37 天，基本保持稳定，存货周转情况不存在异常变动；公司严格按照先进先出原则对发出存货计价，期末存货结存单价与当期采购入库单价差异较小。

综上，报告期内，公司不存在通过降低存货结转价值的方式虚减主营业务成本的情形。

（三）主营业务毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主要业务毛利构成如下表：

单位：万元

产品结构	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备租赁	**11,018.19**	**74.04%**	23,615.25	71.91%	18,521.32	66.49%	11,593.04	55.85%
场内物流设备维修	**1,557.59**	**10.47%**	3,909.34	11.90%	4,190.87	15.04%	4,159.85	20.04%
场内物流设备及配件销售	**2,306.45**	**15.50%**	5,316.10	16.19%	5,144.14	18.47%	5,004.04	24.11%
合计	**14,882.23**	**100.00%**	**32,840.69**	**100.00%**	**27,856.33**	**100.00%**	**20,756.93**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务毛利分别为 20,756.93 万元、27,856.33 万元、32,840.69 万元**和 14,882.23 万元，2017-2019 年**呈逐年上升趋势，由场内物流设备租赁、场内物流设备维修和场内物流设备及配件销售三大类构成，是公司主要的盈利来源。

报告期内，公司与同行业可比公司各个季度毛利金额及占比情况对比如下：

单位：万元

年份	企业名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2020年1-6月	建设机械	8,655.61	-	47,740.65	-	-	-	-	-
	华铁应急	11,595.40	-	22,073.77	-	-	-	-	-
	安徽合力	34,715.71	-	74,894.91	-	-	-	-	-
	渤海租赁	345,937.60	-	229,775.20	-	-	-	-	
	杭叉集团	42,958.81	-	63,374.17	-	-	-	-	-
	平均值	88,772.63	-	87,571.74	-	-	-	-	-
	本公司	6,167.73	-	8,714.49	-	-	-	-	-
2019年度	建设机械	15,617.75	11.90%	35,802.84	27.28%	39,899.17	30.40%	39,925.60	30.42%
	华铁应急	17,669.62	21.45%	18,804.62	22.83%	25,325.64	30.75%	20,571.17	24.97%
	安徽合力	50,994.03	23.63%	58,376.92	27.05%	50,488.63	23.40%	55,913.27	25.91%
	渤海租赁	358,357.20	24.82%	365,351.90	25.31%	360,217.50	24.95%	359,703.30	24.92%
	杭叉集团	44,970.18	23.83%	51,619.08	27.35%	44,482.81	23.57%	47,649.39	25.25%
	平均值	97,521.76	23.65%	105,991.07	25.70%	104,082.75	25.24%	104,752.55	25.40%
	本公司	6,760.84	20.59%	8,245.79	25.11%	8,044.11	24.49%	9,789.95	29.81%
2018年度	建设机械	9,047.89	12.14%	19,550.37	26.23%	20,866.66	28.00%	25,066.39	33.63%
	华铁应急	12,133.30	19.49%	16,029.76	25.75%	17,284.07	27.77%	16,801.66	26.99%
	安徽合力	42,125.41	21.45%	55,218.98	28.12%	44,506.02	22.67%	54,503.66	27.76%
	渤海租赁	360,263.70	23.84%	385,220.00	25.49%	369,347.70	24.44%	396,393.20	26.23%
	杭叉集团	36,636.22	21.08%	52,570.79	30.25%	42,915.51	24.70%	41,646.44	23.97%

年份	企业名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	平均值	92,041.30	22.80%	105,717.98	26.19%	98,983.99	24.52%	106,882.27	26.48%
	本公司	4,120.81	14.79%	6,780.95	24.34%	6,685.85	24.00%	10,268.71	36.86%
2017年度	建设机械	5,086.28	9.59%	14,591.79	27.52%	16,103.18	30.37%	17,241.36	32.52%
	华铁应急	9,975.13	21.87%	11,305.80	24.79%	13,031.51	28.58%	11,289.65	24.76%
	安徽合力	37,089.84	22.23%	43,656.24	26.17%	43,908.04	26.32%	42,187.04	25.29%
	渤海租赁	273,440.80	18.50%	410,034.70	27.74%	403,717.80	27.31%	391,043.60	26.45%
	杭叉集团	32,508.38	21.52%	38,403.36	25.43%	36,937.61	24.46%	43,189.41	28.59%
	平均值	71,620.09	18.90%	103,598.38	27.34%	102,739.63	27.11%	100,990.21	26.65%
	本公司	3,479.08	16.76%	5,745.93	27.68%	4,797.81	23.11%	6,734.11	32.44%

与营业收入及占比情况类似，同行业公司各季度毛利占比平均值情况也呈现出一定程度的季节性特征，公司毛利季节性波动符合公司自身业务实际。

2、毛利率变动分析

1）主营业务毛利率分析

公司主营业务分为三大类别，公司主营业务毛利率主要受主营业务结构、业务价格的调整、采购价格波动、客户类型及客户需求量等因素的影响。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 36.12%、38.14%、36.87%**和 34.22%**，整体波动不大，影响公司主营业务毛利率的因素具体分析如下：

（1）各类主营业务毛利率变动及结构的影响

公司各类主营业务毛利率的变动会直接影响主营业务综合毛利率，由于各业务毛利率存在较大差异，且各主要业务占销售收入的比例变动也会对主营业务毛利率产生较大影响。报告期内，公司主要业务毛利率及销售收入占比情况如下：

产品结构	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率	占比
场内物流设备租赁	**36.68%**	**69.06%**	41.77%	63.48%	46.50%	54.53%	46.44%	43.43%
场内物流设备维修	**33.45%**	**10.71%**	33.70%	13.03%	33.42%	17.17%	33.52%	21.59%
场内物流设备及配件销售	**26.21%**	**20.23%**	25.41%	23.49%	24.89%	28.30%	24.89%	34.98%
主营业务毛利率	**34.22%**	**100.00%**	**36.87%**	**100.00%**	**38.14%**	**100.00%**	**36.12%**	**100.00%**

公司三大类业务的毛利率水平及其结构决定了公司主营业务毛利率的整体变动趋势。报告期各期，场内物流设备租赁毛利率分别为 46.44%、46.50%、41.77%**和 36.68%**，销售收入占比分别为 43.43%、54.53%、63.48%**和 69.06%**。报告期公司高毛利率业务场内物流设备租赁占比上升会带动公司整体毛利率呈上升趋势。

（2）客户需求及客户需求量

公司下游客户的需求及需求量将会对公司主营业务毛利率产生较大影响。为了进一步开拓场内物流设备租赁市场，公司与安能聚创、百世物流、浙江心怡、美的集团等优质客户建立起合作关系，带动公司业务结构及客户结构发生变化，优质客户销售收入占比增加，亦会对公司主营业务毛利率产生一定影响。

（3）业务价格的调整

公司主营业务销售价格受设备采购价格、服务质量、供求状况等因素影响，公司会根据市场状况以及服务质量等因素对销售价格进行一定的调整，最终对主营业务毛利率的变动产生影响。

（4）设备采购价格、配件采购价格波动

公司场内物流设备租赁业务所需的主要设备是各种类型的场内物流设备，主要设备的采购价格波动会对租赁业务使用的场内物流设备的折旧金额产生影响，从而影响租赁业务的单位成本，进而影响公司的主营业务毛利率。

公司场内物流设备及配件的采购价格变化会对公司销售的场内物流设备及配件销售成本产生直接影响，直接对公司场内物流设备及配件业务毛利率产生重要影响。

2）各分类业务毛利率变动原因分析

公司租赁业务下游客户行业分布广泛，不同的客户需求差异较大，使得公司主要业务具有定制化特点，租赁使用车型的差异以及不同的售后服务会直接影响公司业务的成本，进而影响业务的定价。除此之外，公司业务价格还受客户需求量、销售区域、下游应用领域等因素的影响。

（1）场内物流设备租赁毛利率变动分析

公司场内物流设备租赁主要为各种类型的场内物流设备，报告期公司场内物流设备租赁业务毛利率整体有所下降，具体分析如下：

项目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
毛利率		**36.68%**	41.77%	46.50%	46.44%
毛利率增减变动		**-5.09%**	-4.74%	0.06%	-
价格变动因素	销售均价（元/台*月）	**2,474.67**	2,618.06	2,669.58	2,868.20
	价格变动比例	**-5.48%**	-1.93%	-6.92%	-
成本变动因素	单位成本（元/台*月）	**1,566.94**	1,524.56	1,428.10	1,536.08
	成本变动比例	**2.78%**	6.75%	-7.03%	-

2018 年度、2019 年度**和 2020 年 1-6 月**，单位价格波动及单位成本变动使毛利率变动的幅度：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
单位价格波动使毛利率变动的幅度①	**-3.47%**	-1.12%	-3.70%
单位成本变动使毛利率变动的幅度②	**-1.62%**	-3.61%	3.76%
场内物流设备租赁毛利率较上年变动幅度	**-5.09%**	-4.74%	0.06%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格；②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格

2018 年度，场内物流设备租赁毛利率为 46.50%，较 2017 年度上升 0.06 个百分点，变动较小。

2019 年度，场内物流设备租赁毛利率为 41.77%，较 2018 年下降 4.74 个百分点，主要是**单位价格下降 1.93%，导致毛利率下降 1.12 个百分点**，单位成本上升 6.75%，导致当期毛利率下降**3.61 个百分点**。

2020 年 1-6 月，场内物流设备租赁毛利率为 36.68%，较 2019 年下降 5.09 个百分点。主要是由于 2020 年上半年受疫情影响，部分工业以及贸易类客户退租以及公司给与客户免租，而且上半年为公司租赁业务的淡季，因此，销售均价下降 5.48 个百分点，且年化出租率下降使得单位成本上升 2.78%，进而当期毛利率下降。

①2019 年场内物流设备租赁业务毛利率下降的具体原因，毛利率是否会持续降低

单位价格变动对于毛利率的影响相对较小，关于 2019 年租赁单价下降的原因已在本招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“4、主营业务销售单价和数量变动情况及其对主营业务收入的影响分析”之“1）场内物流设备租赁”之“（1）场内物流设备租赁收入中各类租赁设备的租赁单价、租赁数量、租赁收入金额及其变动情况”进行量化分析。

单位成本对于毛利率的影响相对较大。租赁业务成本由固定资产折旧成本、经营租入成本、材料成本、人工成本构成，其中固定资产折旧成本分为在租设备折旧成本及闲置设备折旧成本。各类别成本占租赁收入的比例变动导致毛利率发生变动，因此，将各类别成本占租赁收入的比例作为变动因子，通过因素

分析法，计算各类别成本占租赁收入的比例的变动对于毛利率变动的贡献率，计算结果如下：

成本变动因子	对2019年毛利率变动的贡献
在租设备折旧成本/租赁收入	-1.87%
闲置设备折旧成本/租赁收入	-2.07%
经营租入成本/租赁收入	0.17%
材料成本/租赁收入	0.02%
人工成本/租赁收入	0.14%
单位成本合计/租赁收入	-3.61%

由上表可见，经营租入成本占比、材料成本占比及人工成本占比的变动对2019年毛利率的变动影响较小，导致2019年毛利率下降3.61%主要系闲置设备折旧成本占比和在租设备折旧成本占比上升所致。

闲置设备折旧成本占比增加，主要是因为2019年公司场内物流设备年化出租率下降4.15个百分点，导致闲置设备折旧成本明显增加所致；在租设备折旧成本占比增加，主要是因为2018年9月、10月公司进行了较大规模的收购，收购取得的设备单位折旧成本占比较高，导致公司2019年在租设备成本占比有所增加。

由上述毛利率变动的量化分析过程可见，租赁业务毛利率受租赁价格、在租设备折旧成本、闲置设备折旧成本、经营租赁租入成本、材料成本和人工成本共同影响。出租率是通过影响闲置设备折旧成本而影响毛利率的间接因素。出租率的下降并不当然导致毛利率下降，当其他影响因素对毛利率的正向影响能够抵消或超过出租率下降对毛利率的间接影响时，毛利率不会出现下滑。

2019年，公司场内物流出租设备出租率出现下降，主要是因为随着租赁业务的快速扩张，公司需要保证在库设备的规模保持在合理的水平，以快速响应客户对于品牌、规格、型号、配置等不同的设备出租需求。2018年、2019年公司通过直接采购、融资租赁和并购方式购入大量设备，租赁设备规模明显增加，年化可供出租数量从2018年的14,796台快速增加至2019年的22,530台，在库设备数量也随之增加。

以全球租赁巨头的联合租赁（United Rentals）为例，2018年，联合租赁实现营业收入80.47亿美元，营业利润19.51亿美元，2018年联合租赁在美国

的 49 个大洲及加拿大的 10 个省有 1,197 个出租服务点，在美国的市场份额为 13.30%。其设备的出租率为 68.60%。随着公司租赁业务的发展和成熟，租赁设备规模的持续扩大，设备出租率很难维持在高水平，可能还会略微下降，短期内可能会导致毛利率出现进一步下滑。但出租率下降是租赁业务发展的合理趋势，预计未来新增设备购置和出租率之间会维持一个动态平衡，出租率最终会维持在一个合理水平。

另一方面，公司的通用设备折旧政策较为谨慎，公司根据对场内物流设备多年的运营管理经验判断，通常情况下，租赁设备的经济使用年限长于目前公司的会计折旧年限，这意味着未来随着公司部分租赁设备折旧摊销完毕，折旧成本占比将有所下降，对毛利率的变动产生正向贡献。

综上分析，出租率下降是租赁业务发展的合理趋势，在短期内可能会导致公司毛利率出现下滑，但从长期来看，出租率会维持在一个合理水平，不会导致发行人的毛利率持续下滑。

②报告期内场内物流设备租赁业务前五名客户的毛利率分析

针对发行人报告期内场内物流设备租赁业务前五名客户的毛利率，同一客户不同年度毛利率变动的原因，同类业务不同客户之间毛利率的差异及原因等信息，发行人已申请豁免信息披露，公司本次信息豁免披露符合相关规定，不影响投资者决策判断，不存在泄密风险，并经保荐机构和申报会计师出具专项核查报告。

（2）场内物流设备维修毛利率变动原因分析

报告期内，公司场内物流设备维修业务毛利率整体较为平稳，具体分析如下：

项目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
毛利率		**33.45%**	33.70%	33.42%	33.52%
毛利率增减变动		**-0.25%**	0.28%	-0.10%	-
价格变动因素	销售均价（元/个）	**232.84**	221.03	208.41	222.83
	价格变动比例	**5.35%**	6.06%	-6.47%	-
成本变动因素	单位成本（元/个）	**154.96**	146.55	138.76	148.14
	成本变动比例	**5.74%**	5.61%	-6.33%	-

2018 年度、2019 年度**和 2020 年 1-6 月**，单位价格波动及单位成本变动使毛

利率变动的幅度：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
单位价格波动使毛利率变动的幅度①	**3.56%**	4.02%	-4.31%
单位成本变动使毛利率变动的幅度②	**-3.81%**	-3.74%	4.21%
场内物流设备配件维修毛利率较上年变动幅度	**-0.25%**	0.28%	-0.10%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格。②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格。

公司场内物流设备维修 2018 年毛利率为 33.42%，较 2017 年下降 0.10 个百分点，变动较小。

公司场内物流设备维修 2019 年毛利率为 33.70%，较 2018 年上升 0.28 个百分点，变动较小。

公司场内物流设备维修 2020 年 1-6 月毛利率为 33.45%,较 2019 年下降 0.25 个百分点，变动较小。

针对发行人报告期内场内物流设备维修业务前五名客户的毛利率，同一客户不同年度毛利率变动的原因，同类业务不同客户之间毛利率的差异及原因等信息，发行人已申请豁免信息披露，公司本次信息豁免披露符合相关规定，不影响投资者决策判断，不存在泄密风险，并经保荐机构和申报会计师出具专项核查报告。

（3）场内物流设备销售毛利率变动原因分析

报告期内，场内物流设备销售整体毛利率**存在小幅波动**，具体分析如下：

项目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
毛利率		**23.27%**	20.98%	19.28%	23.09%
毛利率增减变动		**2.29%**	1.70%	-3.82%	-
价格变动因素	销售均价（元/台）	**12,089.37**	8,049.34	16,349.73	28,932.98
	价格变动比例	**50.19%**	-50.77%	-43.49%	-
成本变动因素	单位成本（元/台）	**9,275.96**	6,360.53	13,198.16	22,252.00
	成本变动比例	**45.84%**	-51.81%	-40.69%	-

2018 年度、2019 年度**和 2020 年 1-6 月**，单位价格波动及单位成本变动使毛利率变动的幅度：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
单位价格波动使毛利率变动的幅度①	**38.51%**	-40.12%	-35.11%
单位成本变动使毛利率变动的幅度②	**-36.22%**	41.82%	31.29%
场内物流设备毛利率较上年变动幅度	**2.29%**	1.70%	-3.82%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格；②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格

2018 年度，场内物流设备销售毛利率为 19.28%，较 2017 年度下降 3.82 个百分点，公司销售的场内物流设备主要为叉车和仓储设备，随着市场竞争加剧，叉车和仓储设备毛利率下降。

2019 年度，场内物流设备销售毛利率为 20.98%，较 2018 年上升 1.70 个百分点，主要是因为根据市场需求变化，公司采购和销售的价格较低的国产设备，尤其是国产仓储车和新能源车的采购和销售数量大幅增加，采购量的增加形成规模效应，导致单位采购成本降低，国产仓储车的销售毛利率从 21.69%上升至 29.91%，新能源车的销售毛利率从 26.80%上升至 28.72%。国产仓储车和新能源车的销售量上升和其毛利率上升，提升了整体场内物流设备销售毛利率。

2020 年 1-6 月，场内物流设备销售毛利率为 23.27%，较 2019 年上升 2.29 个百分点，主要是因为产品结构发生变动：1）2019 年销售的进口内燃车有一半是车龄较长的旧车，单价和毛利率较低，而 2020 年 1-6 月销售的进口内燃车以新车为主，销售单价较高，毛利率从 9.77%上升至 22.06%；2）2020 年 1-6 月，受疫情影响，物流和供应链行业活跃度降低，市场对物流仓储设备的采购需求骤减，国产仓储车中单价和毛利率较低的手拉车销售数量大幅减少，国产仓储车平均销售价格明显提升，毛利率从 21.57%上升至 26.28%；3）毛利率较低的成型机械的收入占比从 5.97%下降至 1.62%。

针对发行人报告期内场内物流设备销售业务前五名客户的毛利率，同一客户不同年度毛利率变动的原因，同类业务不同客户之间毛利率的差异及原因等信息，发行人已申请豁免信息披露，公司本次信息豁免披露符合相关规定，不影响投资者决策判断，不存在泄密风险，并经保荐机构和申报会计师出具专项核查报告。

（4）场内物流设备配件销售毛利率变动原因分析

报告期内，场内物流设备配件销售整体毛利率呈先上升、后下降的趋势，具体分析如下：

项目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
毛利率		**28.85%**	28.68%	30.20%	26.50%
毛利率增减变动		**0.17%**	-1.52%	3.69%	-
价格变动因素	销售均价（元/件）	**42.33**	45.30	46.33	50.12
	价格变动比例	**-6.55%**	-2.23%	-7.56%	-
成本变动因素	单位成本（元/件）	**30.12**	32.30	32.34	36.83
	成本变动比例	**-6.77%**	-0.10%	-12.20%	-

2018 年度、2019 年度**和 2020 年 1-6 月**，单位价格波动及单位成本变动使毛利率变动的幅度：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
单位价格波动使毛利率变动的幅度①	**-4.66%**	-1.59%	-5.28%
单位成本变动使毛利率变动的幅度②	**4.83%**	0.07%	8.97%
场内物流设备配件毛利率较上年变动幅度	**0.17%**	-1.52%	3.69%

注：①=（本年单位价格-本年单位成本）/本年单位价格-（上年单位价格-本年单位成本）/上年单位价格②=（上年单位成本-本年单位成本）/上年单位价格

2018 年度，场内物流设备配件销售毛利率为 30.20%，较 2017 年度上升 3.69 个百分点，主要系场内物流设备配件整体采购单价下降，导致单位成本下降所致。

2019 年度，场内物流设备配件销售毛利率为 28.68%，较 2018 年度下降 1.52 个百分点，主要系场内物流配件的种类、品牌、型号和规格众多，各细分产品的单价和毛利存在一定差异，公司根据市场需求增加了部分单价和毛利较低的配件细分产品销售所致。

2020 年 1-6 月，场内物流设备配件销售毛利率为 28.85%，较 2019 年度上升 0.17 个百分点，变动较小。

针对发行人报告期内场内物流设备配件销售业务前五名客户的毛利率，同一客户不同年度毛利率变动的原因，同类业务不同客户之间毛利率的差异及原因等信息，发行人已申请豁免信息披露，公司本次信息豁免披露符合相关规定，不影响投资者决策判断，不存在泄密风险，并经保荐机构和申报会计师出具专项核查报告。

（3）同行业上市公司综合毛利率比较

目前，上市公司中尚未有与公司业务模式和业务类型完全一致或极为相似的公司，因此选择与公司行业相似的叉车生产销售企业杭叉集团（股票代码：603298）、安徽合力（股票代码：600761）及租赁行业公司建设机械（股票代码：600984）、华铁应急（股票代码：603300）、渤海租赁（股票代码：000415）作为比较对象。其相似或可比的方面如下表所示：

项目	主营业务	收入来源	客户群体	下游应用领域
杭叉集团	主要从事叉车、仓储车、牵引车、智能搬运机器人（AGV）等工业车辆产品及关键零部件的研发、生产及销售，同时提供包括产品配件销售、车辆修理、车辆租赁等工业车辆后市场业务。	由主要集中于叉车及其配件的生产销售。	主要为下游叉车使用客户和经销客户	主要为物流行业、制造业
安徽合力	主要从事工业车辆及关键零部件等产品的研发、制造和销售，同时包括配件服务、车辆租赁、再制造等工业车辆后市场业务。	公主要集中在叉车及其配件的销售。	主要为下游叉车使用客户和经销客户	主要为物流行业、制造业
建设机械	其主营业务为工程机械制造和工程机械租赁两大板块。	建筑设备及配件销售、建筑施工产品租赁、钢结构产品施工。	租赁的设备主要为工程机械且其客户主要为工程施工企业	主要为建筑行业
华铁应急	主营业务为建筑安全支护设备租赁。其租赁的设备主要为建筑施工过程中所用的钢支撑架、脚手架等建筑设备。	主要为建筑安全支护设备租赁、服务期租赁、商业保理、融资租赁。	主要为建筑施工类企业	主要为建筑行业
渤海租赁	公司主营业务为租赁业，主要为境内外客户提供全方位的飞机租赁、集装箱租赁、基础设施租赁等租赁服务。	飞机租赁及销售、集装箱租赁及销售。	飞机租赁及集装箱租赁等客户	运输物流等行业
公司	发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务。	场内物流设备租赁、场内物流设备维修、场内物流设备及配件销售。	主要为物流业客户及制造业客户	物流行业、制造业

本公司及选取的上市公司综合毛利率比较如下：

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭叉集团	**20.75%**	21.31%	20.58%	21.57%
渤海租赁	**33.32%**	37.20%	36.60%	41.14%

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
安徽合力	**20.18%**	21.30%	20.31%	19.88%
华铁应急	**55.90%**	71.39%	70.13%	65.76%
建设机械	**36.74%**	40.37%	33.46%	28.99%
行业平均值	**33.38%**	**38.31%**	**36.22%**	**35.47%**
本公司	**34.22%**	**36.87%**	**38.14%**	**36.12%**

由上表可知，报告期内，公司综合毛利率接近同行业上市公司平均水平，但与各可比公司的综合毛利率存在一定差异，这主要是由于公司与各可比公司在主营业务、业务类别、经营规模以及下游应用领域不同等因素造成的。具体情况说明如下：

公司毛利率较高的业务主要为场内物流设备租赁业务，2019 年度该业务毛利率为 41.77%，占销售收入的比例为 63.48%。公司综合毛利率较高主要是由于场内物流设备租赁业务毛利率较高且营业收入占比较高。公司的场内物流设备租赁业务主要服务于现代物流业、制造业等行业客户，如安能聚创、百世物流、浙江心怡、美的集团、壹米滴答、韵达物流、京东集团、天地华宇等。场内物流设备租赁成本在客户整个经营过程中成本占比较小，同时公司采取定制化服务的方式，针对不同客户为其设计适合其实际情况的综合服务方案，增强客户粘性。公司具有卓越的资产管理能力、信息化与智能化技术等优势，获得京东集团、百世物流等知名客户的认可。因此，公司能够在叉车租赁行业里保持相当的竞争力，因此能维持较高的毛利率水平。

杭叉集团主要从事叉车、仓储车、牵引车、智能搬运机器人（AGV）等工业车辆产品及关键零部件的研发、生产及销售，同时提供包括产品配件销售、车辆修理、车辆租赁等工业车辆后市场业务。**报告期内**，其综合毛利率分别为 21.57%、20.58%、21.31%**和 20.75%**，平均为 **21.05%**。由于其业务主要集中于叉车及其配件的生产销售，**2017 至 2019 年**占比分别为 95.72%、96.48%和 97.61%，后市场业务占比较低。工业车辆行业属于完全市场竞争性领域，低端产品价格竞争激烈。近年来，由于国内工业车辆行业的稳健发展吸引众多国际叉车企业、国内工程机械企业以及汽车制造企业纷纷涉足，行业竞争日趋白热化、激烈化。同时其成本构成中原材料占比较高，分别为 91.44%、91.81%和 91.27%。叉车生产企业业务的特点及行业竞争状况决定了其毛利率水平。

安徽合力主要从事工业车辆及关键零部件等产品的研发、制造和销售，同时包括配件服务、车辆租赁、再制造等工业车辆后市场业务。其所处行业和杭叉集团一致。2017 至 **2020 年 6 月**毛利率分别为 19.88%、20.31%、21.30%**和 20.18%**。平均毛利率为 **20.42%**，和杭叉集团平均水平 **21.05%**较为接近。

建设机械报告期内综合毛利率内综合毛利率分别为 28.99%、33.46%、40.37% **和 36.74%**，其主营业务为工程机械制造和工程机械租赁两大板块。报告期，其毛利率水平与公司较为接近，但是由于其租赁的设备主要为工程机械且其客户主要为工程施工企业，应用领域和客户结构和公司存在差异，导致毛利率存在差异。

华铁应急报告期综合毛利率分别为 65.76%、70.13%、71.39%**和 55.90%**，其主营业务为建筑安全支护设备租赁。其租赁的设备主要为建筑施工过程中所用的钢支撑架、脚手架等建筑设备，主要客户为建筑施工企业。其毛利率高于公司水平主要是由于租赁设备与公司存在重大区别以及客户结构存在差异，导致毛利率高于公司水平。

渤海租赁报告期毛利率分别为 41.14%、36.60%、37.20%**和 33.32%**，其主营业务为境内外客户提供全方位的飞机租赁、集装箱租赁、基础设施租赁等租赁服务，其毛利率与公司毛利率水平接近。

综上，报告期公司毛利率水平与同行业相比处于合理水平。各类细分业务与同行业可比公司对应业务的毛利率对比情况如下：

公司名称	可比业务领域	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭叉集团	叉车及配件销售	**20.81%**	21.50%	21.03%	22.21%
安徽合力	叉车及配件销售	**20.18%**	21.09%	20.09%	19.66%
本公司	**场内物流设备及配件销售业务**	**26.21%**	**25.41%**	**24.89%**	**24.89%**
渤海租赁	经营租赁业务	**46.92%**	57.60%	58.99%	56.05%
华铁应急	经营租赁业务	**57.26%**	67.38%	61.82%	52.02%
建设机械	经营租赁业务	**40.69%**	42.44%	35.44%	33.14%
本公司	**场内物流设备租赁业务**	**36.68%**	**41.77%**	**46.53%**	**46.44%**

注：由于安徽合力 2020 年半年报未披露分部信息，同时其叉车及配件收入占比超过 90%，因此，选取其综合毛利率进行分析。

公司毛利率与同行业公司有两块业务具有可比性，场内物流设备及配件销售业务与杭叉集团、安徽合力的叉车及配件销售业务，场内物流设备租赁业务与渤

海租赁、华铁应急和建设机械的经营租赁业务。

公司报告期场内物流设备及配件销售业务毛利率与同行业公司存在一定差异，主要是由于公司所处的行业及业务模式与安徽合力、杭叉集团有较大的区别。安徽合力、杭叉集团主营业务为叉车及配件生产及销售，属于制造业；公司经营的业务具有较强的经营、服务性质，属于租赁行业。

公司报告期场内物流设备租赁业务毛利率整体低于同行业公司渤海租赁及华铁应急，高于建设机械，主要是由于各自的经营租赁应用领域及客户群体不同。

公司报告期场内物流设备及配件销售业务毛利率高于杭叉集团、安徽合力，具体原因如下：

①所处的行业及业务模式有较大区别，考虑期间费用率后利润率低于杭叉集团、安徽合力

公司所处的行业及业务模式与安徽合力、杭叉集团有较大的区别。安徽合力、杭叉集团主营业务为叉车及配件生产及销售，专注于叉车的研发和生产，一般不直接向终端客户销售产品和提供售后服务，设备的销售和售后服务主要由地区分、子公司或经销商、代理商负责，属于制造业；公司作为叉车经销商，负责叉车的销售和售后服务，经营的业务具有较强的经营、服务性质，属于服务行业。服务行业的整体性质决定公司的期间费用率要高于安徽合力、杭叉集团。报告期，扣除期间费用后，公司场内物流设备及配件销售业务利润率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
可比业务毛利率				
公司场内物流设备及配件销售毛利率	26.21%	25.41%	24.89%	24.89%
杭叉集团叉车及配件销售	20.81%	21.50%	21.03%	22.21%
安徽合力叉车及配件销售	20.18%	21.09%	20.09%	19.66%
期间费用率				
公司	29.40%	30.88%	30.43%	28.36%
杭叉集团	11.93%	13.15%	12.48%	12.76%
安徽合力	10.33%	13.15%	12.04%	11.88%
扣除期间费用后的利润率				

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司	-3.19%	-5.47%	-5.54%	-3.47%
杭叉集团	8.88%	8.35%	8.55%	9.45%
安徽合力	9.85%	7.94%	8.05%	7.78%

注：此处期间费用率为公司综合期间费用率，测算方式为近似估计，未区分业务类别，因此出现扣除期间费用后的利润率为负数的情况。由于安徽合力 2020 年半年报未披露分部信息，同时其叉车及配件收入占比超过 90%，因此，选取其综合毛利率进行分析。

因此，如上表所示，虽然公司的场内物流设备及配件毛利率水平高于同行业公司安徽合力及杭叉集团，但是公司扣除期间费用后的利润率水平要低于安徽合力及杭叉集团，目前的毛利率水平具有合理性。

②销售产品的类别及构成存在差异，公司设备销售收入占比相对较低

报告期内，发行人场内物流设备及配件销售业务中，设备销售和配件销售的毛利率及收入占比如下表所示：

产品结构	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
设备销售	23.27%	47.34%	20.98%	42.55%	19.28%	48.62%	23.09%	47.21%
配件销售	28.85%	52.66%	28.68%	57.45%	30.20%	51.38%	26.10%	52.79%
设备及配件销售	26.21%	100.00%	25.41%	100.00%	24.89%	100.00%	24.89%	100.00%

由上表可见，发行人销售产品中配件占比略高于设备，而配件的毛利率高于设备毛利率，因此拉高了整体的销售毛利率。杭叉集团、安徽合力是设备制造商，其产品结构中，设备的销售收入占比应当远高于配件销售收入占比，因此，毛利率会略低。

除此之外，发行人与杭叉集团、安徽合力销售的设备也存在较大差异。杭叉集团、安徽合力只销售自有品牌的叉车，发行人不仅销售杭叉、合力品牌的叉车，还销售比亚迪、TCM、丰田、林德等其他品牌各型号和配置的叉车，不同品牌、型号和配置的产品毛利不同，一般来说，进口和新能源叉车毛利相对较高。

③在产业链中的角色不同，公司拥有自主定价权

在场内物流设备产业链中，杭叉集团、安徽合力等设备厂商专注于设备的研发和生产，一般不直接向终端客户销售产品和提供售后服务，设备的销售和

售后服务主要由地区分、子公司或经销商、代理商负责。

因此，杭叉集团、安徽合力等设备厂商的客户主要为经销商或代理商，而发行人的客户主要为终端客户。发行人作为主要设备的经销商，掌握了终端客户资源，具有自主定价权。

综上分析，发行人场内物流设备及配件销售业务毛利率略高于杭叉集团、安徽合力，主要是因为所处的行业及业务模式、销售产品的类别及构成和在产业链中的角色存在一定差异所致，考虑期间费用率后利润率低于杭叉集团、安徽合力，具有合理性。

（4）同行业上市公司各个季度毛利率情况分析

报告期内，公司与同行业可比公司各个季度毛利率情况对比如下：

年份	企业名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2020 年 1-6 月	建设机械	18.77%	55.54%	-	-
	华铁应急	56.28%	55.70%	-	-
	安徽合力	18.44%	21.10%	-	-
	渤海租赁	35.40%	30.61%	-	-
	杭叉集团	21.01%	20.59%	-	-
	平均值	29.98%	36.71%	-	-
	本公司	33.55%	34.70%	-	-
2019 年度	建设机械	28.63%	41.96%	44.87%	41.45%
	华铁应急	79.25%	74.12%	74.16%	61.28%
	安徽合力	20.53%	23.08%	20.44%	21.13%
	渤海租赁	45.37%	33.13%	49.10%	28.69%
	杭叉集团	20.30%	21.52%	20.82%	22.65%
	平均值	38.82%	38.76%	41.88%	35.04%
	本公司	34.55%	36.15%	36.50%	39.71%
2018 年度	建设机械	26.35%	33.86%	32.86%	37.33%
	华铁应急	70.19%	78.18%	60.97%	74.25%
	安徽合力	18.54%	19.96%	19.01%	23.81%
	渤海租赁	48.60%	30.92%	38.89%	33.25%
	杭叉集团	19.76%	21.14%	20.25%	21.02%
	平均值	36.69%	36.81%	34.40%	37.93%

年份	企业名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
	本公司	33.66%	34.30%	40.68%	41.76%
2017 年度	建设机械	20.08%	29.91%	30.92%	30.39%
	华铁应急	67.03%	65.60%	71.28%	59.57%
	安徽合力	19.57%	19.90%	20.05%	19.98%
	渤海租赁	28.78%	40.14%	47.85%	50.26%
	杭叉集团	20.31%	20.15%	22.22%	23.53%
	平均值	31.15%	35.14%	38.46%	36.75%
	本公司	34.01%	36.19%	36.64%	36.85%

报告期，公司第一季度毛利率较低，第四季度毛利率较高，与同行业公司存在一定差异，主要是因为公司与各同行业公司的主营业务及业务模式、主要产品及客户群体等方面均存在差异所致。除了杭叉集团和安徽合力，其他同行业公司在主营业务及业务模式、主要产品及客户群体等方面也存在明显差异，导致各同行业公司之间毛利率差异较大，变动趋势并不一致。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	4,196.67	9.65%	9,425.24	10.58%	8,143.40	11.15%	6,293.23	10.95%
管理费用	3,604.14	8.29%	9,372.64	10.52%	8,192.52	11.22%	6,429.63	11.19%
研发费用	1,495.23	3.44%	2,774.59	3.12%	2,268.15	3.11%	1,647.36	2.87%
财务费用	3,493.10	8.03%	5,927.73	6.66%	3,623.76	4.96%	1,931.43	3.36%
合计	**12,789.13**	**29.40%**	**27,500.20**	**30.88%**	**22,227.83**	**30.43%**	**16,301.65**	**28.36%**
营业收入	43,495.19	100.00%	89,066.46	100.00%	73,037.08	100.00%	57,474.46	100.00%

注：上述占比为各项期间费用占营业收入的比例。

最近三年，公司期间费用持续增长，占营业收入比例略有上升，与公司业务规模扩大及营业收入增长趋势基本一致。

1、销售费用

1）销售费用构成和变动分析

报告期内，公司销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	**1,571.63**	**37.45%**	3,798.47	40.30%	3,672.61	45.10%	2,836.20	45.07%
房屋租赁费	**800.60**	**19.08%**	1,610.88	17.09%	1,184.13	14.54%	1,058.85	16.83%
运输费	**720.87**	**17.18%**	1,535.08	16.29%	1,130.06	13.88%	853.38	13.56%
差旅及交通费	**463.84**	**11.05%**	977.29	10.37%	885.74	10.88%	641.80	10.20%
业务招待费	**280.30**	**6.68%**	766.53	8.13%	637.76	7.83%	396.76	6.30%
租赁车年检上牌及保险费	**207.80**	**4.95%**	409.35	4.34%	285.23	3.50%	236.05	3.75%
其他	**151.63**	**3.61%**	327.64	3.48%	347.86	4.27%	270.20	4.29%
合计	**4,196.67**	**100.00%**	**9,425.24**	**100.00%**	**8,143.40**	**100.00%**	**6,293.23**	**100.00%**

公司销售费用主要为职工薪酬、房屋租赁费、运输费、差旅及交通费和业务招待费。报告期内，上述项目合计占销售费用的比例分别为 91.96%、92.23%、92.18%和 **91.44%**。

公司销售费用 2018 年度较 2017 年度增加 1,850.17 万元，增幅 29.40%，2019 年度较 2018 年度增加 1,281.84 万元，增幅 15.74%，增长的主要原因是：1）报告期公司营业规模逐步扩大，营业收入从 57,474.46 万元增长至 89,066.46 万元，销售人员的薪酬福利均呈增长趋势；2）随着销售规模的扩大，相应的运输费用亦从 853.38 万元增长至 1,535.08 万元；3）营业收入的增长带动业务招待费、差旅及交通费等报告期亦有所增长；4）为了进一步完善服务网络和提升供应链效率，公司在上海、苏州、武汉、廊坊等地区设立分公司，在合肥设立供应链基地，相应的房屋租赁费从 1,058.85 万元增长至 1,610.88 万元。以上因素综合作用下，使得报告期公司销售费用增长。

公司 2020 年 1-6 月销售费用为 4,196.67 万元。

销售费用中的其他费用包括工具费、包装材料费、通讯费等公司在日常经营中产生的费用。

（1）公司销售部门设置及销售人员职工薪酬变动分析

公司销售部门的设置情况如下：

一级部门	下属机构	职能分工介绍

一级部门	下属机构	职能分工介绍
国内事业中心	运营东部	负责上海、江苏、安徽、浙江、福建的业务
	运营南部	负责广东、广西、湖北、湖南、河南、四川、重庆、云南、贵州、广西、陕西的业务
	运营北部	负责河北、黑龙江、吉林、辽宁、北京、山西、山东、天津的业务
	综合服务管理部	负责在租资产的维护管理及成本控制、绩效考核、应收账款管理、运营成本管理等
国际事业中心	营业部	设置中东、非洲及东亚、中北欧、南美、东南亚及南亚、西欧、俄罗斯原独联体国家、北美及大洋洲八个大区，分别负责其对应业务
	运营部	设置快递科、单证科、运营科、支持科，协助外贸出口业务

报告期各期末，公司销售人员的地区分布情况如下：

单位：人

地区	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
华南地区	87	93	93	105
华东地区	72	67	69	83
华中地区	11	12	16	10
西南地区	16	11	11	11
华北地区	26	16	16	15
东北地区	7	5	9	12
西北地区	3	3	2	1
合计	222	207	216	237

报告期各期末，公司华南地区和华东地区的销售人员人数较多，这与公司业务和收入主要来自于华南地区和华东地区相一致。

报告期内，公司销售人员职工薪酬与销售人员变动、人均薪酬变动情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数量	金额/数量	变动率	金额/数量	变动率	金额/数量
销售人员薪酬（万元）	1,571.63	3,798.47	3.43%	3,672.61	29.49%	2,836.20
销售人员数量（人）	215	212	-6.61%	227	5.58%	215
平均薪酬（万元/年）	14.62	17.92	10.74%	16.18	22.65%	13.19

注：上表销售人员数量=(期初人数+期末人数)/2，数量四舍五入取整；2020年1-6月平均薪酬已进行年化处理。

2017-2019年，公司销售人员平均薪酬与各地平均薪酬水平的对比情况：

单位：万元/年/人

平均薪酬	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司华南地区	16.21	14.48	11.72
广州市	11.95	10.99	9.75
公司华东地区	18.09	14.14	10.89
上海市	11.50	10.52	8.56
公司华中地区	13.90	13.29	8.05
武汉市	8.08	7.37	6.80
公司西南地区	16.51	13.21	11.19
重庆市	8.66	7.89	7.09
公司华北地区	14.84	15.32	10.50
天津市	10.80	10.07	9.45
公司东北地区	12.65	12.59	9.18
沈阳市	8.48	7.96	7.19
公司西北地区	12.37	11.51	13.08
西安市	9.24	8.38	7.53

注：可比地区平均薪酬来源于各地统计局或人力资源与社会保障局。

从上述统计数据可以看出，报告期内各期，公司各区域内销售人员的平均薪酬均高于当地平均薪酬。

（2）运输费用构成及变动分析

报告期内，公司的运输费明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
租赁业务运费	512.82	1,057.13	736.35	547.07
场内物流设备及配件销售运费	208.06	477.95	393.71	306.31
合计	720.87	1,535.08	1,130.06	853.38

公司销售费用中的运输费包括租赁业务和设备及配件销售业务发生的运输费用，前者为公司将租赁设备运抵至客户或其指定地点、客户退租后设备运回而发生的相关运费，后者主要为公司将销售的设备和配件从总部运至各分公司，进行用于日常的租赁及维修业务而发生的运费。公司与客户之间对于物流配送的约定根据合作的类型、合作时间长短而存在差异，一般约定如下：

①租赁业务：根据租赁金额以及租赁时长决定，对于长租业务，如果价格

不低于公司的指导价，则公司承担该次起租和退租的运费；短租业务一般由客户承担运费；

②场内物流设备及配件销售业务：依具体合同对运费承担方的约定决定，部分交易由供应商承担运费，部分则由公司承担；

③维修业务：一般由业务员送货上门并维修，不产生额外运费支出。

综上，报告期内，公司除对海外销售部分运输费用承担比例增加之外，与其他客户约定运费承担的方式未发生变化。

公司运输费与各类业务收入之间的对应关系情况如下：

单位：万元

类别	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
场内物流设备租赁	运费金额	512.82	1,057.13	736.35	547.07
	收入金额	30,037.97	56,539.76	39,826.83	24,961.10
	运费占收入比例	1.71%	1.87%	1.85%	2.19%
场内物流设备及配件销售	运费金额	208.06	477.95	393.71	306.31
	收入金额	8,800.40	20,925.25	20,669.15	20,102.65
	运费占收入比例	2.36%	2.28%	1.90%	1.52%

发行人场内物流设备租赁对应的运输费占租赁收入的比例，2017 年相对较高，2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月相对稳定且相对于 2017 年降低的主要原因：一方面系公司业务扩张产生规模效应；另一方面系公司为了提高运输效率、降低运输成本，于 2018 年开始逐步增设了合肥和成都供应链基地，由此缩短了租赁设备的调度距离，降低了租赁设备的调度运费。

2017 年至 2020 年 1-6 月，场内物流设备及配件销售对应的运输费占对应的营业收入的比例逐步提高，主要原因：一方面系原来部分配件选择收费较低的小型物流公司，后期为了加快配送速度，提高运输效率，逐渐增加使用收费相对较高的快递快运公司；另一方面，部分海外客户原由客户承担运费的，改由公司承担运费。

报告期内，公司向前五大物流供应商采购情况如下：

单位：万元

2020 年 1-6 月

序号	运输公司名称	金额	占比
1	合肥市辉煌物流有限公司	115.28	15.99%
2	广州市云亮货物运输代理有限公司	107.35	14.89%
3	顺丰控股股份有限公司	71.11	9.87%
4	上海秉瞬物流有限公司	52.86	7.33%
5	天津市中天顺达物流有限公司	41.66	5.78%
合计		388.26	53.86%
2019 年度			
序号	运输公司名称	金额	占比
1	合肥市辉煌物流有限公司	146.18	9.52%
2	上海秉瞬物流有限公司	128.67	8.38%
3	广州市云亮货物运输代理有限公司	128.60	8.38%
4	顺丰控股股份有限公司	114.03	7.43%
5	天津市中天顺达物流有限公司	64.88	4.23%
合计		582.37	37.94%
2018 年度			
序号	运输公司名称	金额	占比
1	顺丰控股股份有限公司	126.39	11.18%
2	广州市番禺区南村朗云货物运输代理服务部	108.30	9.58%
3	天津市中天顺达物流有限公司	53.49	4.73%
4	德邦物流股份有限公司	53.02	4.69%
5	合肥市辉煌物流有限公司	41.22	3.65%
合计		382.43	33.84%
2017 年度			
序号	运输公司名称	金额	占比
1	广州市番禺区南村朗云货物运输代理服务部	105.81	12.40%
2	顺丰控股股份有限公司	84.81	9.94%
3	德邦物流股份有限公司	37.60	4.41%
4	上海智赢物流有限公司	24.96	2.92%
5	天津市中天顺达物流有限公司	23.44	2.75%
合计		276.61	32.41%

报告期内，公司位于广州、天津、合肥的三个基地均选择就近的物流公司进行场内物流设备的运输服务；公司场内物流配件的运输一般使用顺丰控股、

德邦物流等国内快递及物流方式进行运输；公司位于上海的业务量最大，对上海物流运输服务商的采购金额也相对较大。

综上，运输费用与营业收入、前五大物流供应商的分布与公司的业务布局是相匹配的。

（3）差旅及交通费、业务招待费增长情况分析

报告期内，公司营业收入增长与销售费用中差旅及交通费、业务招待费的增长情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	43,495.19	89,066.46	21.95%	73,037.08	27.08%	57,474.46
销售费用-差旅及交通费	463.84	977.29	10.34%	885.74	38.01%	641.80
差旅及交通费占营收比例	1.07%	1.10%	-	1.21%	-	1.12%
销售费用-业务招待费	280.30	766.53	20.19%	637.76	60.74%	396.76
业务招待费占营收比例	0.64%	0.86%	-	0.87%	-	0.69%

2018 年，公司销售费用中的差旅费及交通费、业务招待费的增长比例均大于营业收入的增长率，主要原因系随着公司业务规模的扩增，对应的营业收入和销售差旅及交通费、业务招待费用也同步增长，但由于处于业务拓展阶段，销售差旅及交通费、业务招待费的增长比例高于营业收入增长比例；2019 年销售费用中的业务招待费用与营业收入的增长率基本保持一致，但差旅及交通费的增长比例稍低于营业收入的增长比例，主要原因系业务网点扩增以后，随着营销服务网点的扩增，缩短了与客户的服务半径，以及租赁业务的占比提升，由此差旅及交通费用的增长比率小于业务增长的比率所致；2020 年 1-6 月，受新型冠状病毒肺炎疫情影响，公司差旅交通活动及业务招待减少，销售费用中的差旅及交通费和业务招待费占营业收入的比例有所下降。

综上所述，报告期内营业收入增长与销售费用中差旅及交通费、业务招待费的增长是相匹配的。

公司制定了《关于防止商业贿赂的管理规定》，在日常经营管理过程中，严格按照法律法规规范经营，对公司员工开展防止商业贿赂的培训，加强其合规开展业务的意识，防止员工发生商业贿赂、不正当竞争行为的风险。此外，公司与关键员工签署《廉洁承诺书》要求公司员工在业务开展过程中严格遵守《中华人民共和国刑法》等有关禁止商业贿赂行为规定，坚决拒绝行贿，坚决拒绝接受商业贿赂及其他不正当商业行为的相关馈赠。

报告期内，公司不存在因商业贿赂行为受到公安机关立案侦查、检察机关立案侦查或审查起诉以及受到法院判决处罚等情形。

（4）房屋租赁费与租赁房屋的匹配情况

报告期内，公司房屋租赁费与租赁房屋的匹配情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
房屋租赁费（万元）	800.60	1,610.88	1,184.13	1,058.85
租赁房产年均面积（平方米）	73,166.14	63,250.74	43,135.46	38,613.77
年平均租金（元/平方米）	218.84	254.68	274.51	274.22

注：租赁房产年均面积=∑(各处租赁房产面积*实际租赁月数/12)；2020 年 1-6 月的平均面积及租金已进行年化处理。

如上表所示，报告期各期，公司租赁房产面积和房屋租赁费逐年增加，年平均租金分别为 274.22 元/平方米、274.51 元/平方米、254.68 元/平方米和 218.84 元/平方米,其中 2019 年较 2018 年有所下降,主要系 2018 年 9 月和 2019 年 6 月公司新租赁的合肥仓储基地面积较大，单价较低所致；2020 年 1-6 月，发行人年平均租金相对较低，主要系受新型冠状病毒疫情影响，公司享受了部分租金减免所致。

综上所述，公司房屋租赁费与房屋租赁情况相匹配。

（5）租赁车年检上牌及保险费与租赁车数量的匹配情况

报告期内，随着租赁车辆数量的增加，公司销售费用中上牌费及年检费的金额也逐渐上升，其具体明细构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年检上牌费	134.90	290.10	175.71	118.47
保险费	72.90	119.25	109.52	117.58

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合计	207.80	409.35	285.23	236.05

①租赁车年检上牌费与租赁车数量的匹配情况

根据国家质量监督检验检疫总局颁布的《特种设备目录》和《场（厂）内专业机动车辆安全技术监察规程》，场（厂）内专业机动车辆包括机动工业车辆和非公路用旅游观光车辆，其中，机动工业车辆指叉车，包括平衡重式叉车、前移式叉车、侧面式叉车、插腿式叉车、托盘堆垛车和三向堆垛车，不包括仓储车，因此仓储车不需要上牌，而且不同地区对场内物流设备需要上牌使用的场所也有具体规定，如佛山地区认定工厂厂区、旅游景区和游乐场所使用的场内物流设备才需上牌，因此报告期内公司实际支付年检费、上牌费的租赁车数量小于公司拥有的租赁车总数。报告期内，公司支付的租赁车年检上牌费与实际办理的租赁车数量匹配情况如下：

项目	2020.6.30/ 2020 年 1-6 月	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度
期末租赁叉车数量（辆）	27,055	25,083	19,612	11,117
当期办理年检、上牌的租赁车数量（辆）	6,636	10,947	8,685	5,016
租赁车上牌费及年检费（万元）	134.90	290.10	175.71	118.47
当期办理年检、上牌的租赁车数量占期末租赁车辆比例	49.06%	43.64%	44.28%	45.12%
平均价格（元/辆）	203.29	265.00	202.31	236.18

注：2020 年 1-6 月办理年检、上牌的租赁车数量占期末租赁车辆比例已进行年化处理。

报告期内，2017 年至 2019 年办理年检、上牌的租赁车数量占当期末租赁车辆的比例相对稳定，处于 43%-46%之间；2020 年 1-6 月年后的比例为 49.06%，相对较高的主要原因为当期新增车辆较少，原有车辆到期后，当期车辆的加权平均数较大所致。

2018 年与 2020 年 1-6 月的平均单价基本一致；2017 年单价略高于 2018 年和 2020 年 1-6 月，是由于国家为了贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强涉企收费管理减轻企业负担的通知》（国办发〔2014〕30 号），部分地区如广东省发布了新的收费标准通知，对叉车上牌、年检的费用进行降低或者减免；而 2019 年单价略高于 2018 年和 2020 年,是由于公司 2019 年在合肥集中上牌较多，合肥上牌费用的价格略高于其他地区，由此导致差异。

因此，公司租赁车年检上牌及保险费与租赁车数量是相匹配的。

②保险费与租赁车数量的匹配情况

项目	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
办理保险的业务用汽车数量（辆）	149	300	258	288
汽车保险费（万元）	57.07	105.28	96.78	114.11
平均保费（元/辆）	3,830.13	3,509.42	3,751.16	3,962.21
期末租赁车数量（辆）	27,055	25,083	19,612	11,117
办理保险的租赁叉车数量（辆）	167	243	429	58
租赁叉车保险费（万元）	15.83	13.96	12.75	3.47
平均保费（元/台）	947.79	574.63	297.09	597.50

报告期内，公司的保险费支出包括为自有业务用汽车投保的汽车保险费和为出租叉车投保的叉车保险费，具体情况如下：

汽车保险费中包含公司向中国出口信用保险公司购买保险的费用，由于2017年的保费支出较高，导致2017年的汽车保险费和平均保费相对较高；公司2020年向中国出口信用保险公司支付的保险费用一次性计入当期费用，导致2020年1-6月的平均保费相对较高；此外，汽车保费包括交强险和商业险，主要与车辆价值、吨位等相关。

由于公司在与客户签订的租赁合同中有所约定，大部分租赁叉车的保险费由实际使用人即客户承担，因此公司每年实际办理保险的叉车数量较少。叉车保险费的平均保费2017年和2019年较为接近，2018年最低，2020年1-6月最高，主要原因系：一方面，在2018年之前，公司为叉车购买的主要为第三者责任险，从2018年开始，公司开始选择为部分叉车购买财产一切险，其费率明显低于第三者责任险；另一方面，公司从2018年开始，与新的保险公司商谈了长期稳定的合作方案，新合作的保险公司给予了公司较为优惠的第三者责任险费率。因此，从2018年开始公司的叉车平均保费会较2017年有所下降；2020年1-6月，公司租赁叉车保的平均保费大幅上升的主要原因系，原与保险商谈的合作方案到期后，第三者责任险费率大幅上涨所致。

综上，租赁车年检上牌及保险费与租赁车数量是匹配的。

（6）销售费用与申请科创板上市的招股说明书存在的差异及差异原因

报告期内，公司除 2018 年的销售费用与申请科创板上市招股说明书（2019 年 6 月 27 日申报稿）披露数据存在差异外，不存在其他差异，其具体情况如下：

单位：万元

项目	招股说明书披露数①	2019 年 6 月 27 日科创板招股说明书披露数②	差异金额①-②
职工薪酬	3,672.61	3,672.61	-
房屋租赁费	1,184.13	1,184.13	-
运输费	1,130.06	1,130.06	-
差旅及交通费	885.74	885.74	-
业务招待费	637.76	637.76	-
租赁车年检上牌及保险费	285.23	285.23	-
其他	347.86	262.04	85.82
合计	8,143.40	8,057.58	85.82

公司 2018 年的销售费用中的其他金额为 347.86 万元，科创板上市招股说明书（2019 年 6 月 27 日申报稿）披露数为 262.04 万元，本次申报数大于上次科创板申报数 85.82 万元。其原因为本次申报对公司 2016-2018 年 20 次资产收购的会计处理按照追溯重述法进行调整，导致公司 2018 年收购上海桢灏、武汉利至友、上海越珩和苏州蔚蓝天 4 家公司业务时将购买价大于可辨认净资产公允价值份额的差额部分计入销售费用所致。

2）销售费用率与同行业上市公司对比情况

报告期内，发行人与同行业上市公司销售费用率对比情况如下：

项目	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售费用率	杭叉集团	**5.57%**	5.95%	5.83%	5.91%
	渤海租赁	**0.29%**	0.48%	0.47%	0.49%
	安徽合力	**3.89%**	4.87%	4.78%	4.97%
	华铁应急	**13.40%**	11.42%	8.87%	10.70%
	建设机械	**0.79%**	1.17%	1.91%	2.28%
	行业平均值	**4.79%**	**4.78%**	**4.37%**	**4.87%**
	本公司	**9.65%**	**10.58%**	**11.15%**	**10.95%**

由上表所示，报告期公司销售费用率高于同行业公司平均水平，主要是由于

公司主营业务以及业务模式与同行业公司相比存在一定差异所致，同时同行业公司渤海租赁销售费用率远低于行业平均值，大大拉低了行业平均值水平，公司销售费用率水平和同行业公司华铁应急较为接近。

报告期内，公司与同行业的上市公司销售费用具体项目占营业收入比重对比情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	占营业收入比重	同行业平均值	占营业收入比重	同行业平均值	占营业收入比重	同行业平均值	占营业收入比重	同行业平均值
职工薪酬	3.61%	1.76%	4.26%	1.55%	5.03%	1.22%	4.93%	1.30%
房屋租赁费	1.84%	2.18%	1.81%	1.11%	1.62%	1.56%	1.84%	0.78%
运输费	1.66%	1.97%	1.72%	1.80%	1.55%	2.02%	1.48%	2.65%
差旅及交通费	1.07%	0.18%	1.10%	0.28%	1.21%	0.29%	1.12%	0.25%
业务招待费	0.64%	0.15%	0.86%	0.35%	0.87%	0.35%	0.69%	0.51%
租赁车年检上牌及保险费	0.48%	-	0.46%	-	0.39%	-	0.41%	-
其他	0.35%	0.76%	0.37%	1.04%	0.48%	0.91%	0.47%	0.89%

与其他可比公司相比，公司销售费用中职工薪酬和房屋租赁费占营业收入比重较高。为激励员工开拓业务，公司的销售人员绩效与销售业绩挂钩。报告期内，公司经营规模逐步扩大，随着营业收入逐年增长，销售人员的薪酬福利也随之增加。再者，公司在全国各地设立了分、子公司以便服务当地的客户，各公司租赁服务经营地点、仓库的费用使得公司房屋租赁费较高。

同行业上市公司杭叉集团和安徽合力主营业务为从事叉车整车及其配件的研发、生产和销售，渤海租赁、华铁应急以及建设机械以设备租赁为主营业务，后三者与公司在业态上更具可比性。但是由于各家与下游客户关于运费的承担主体和具体下游客户所处行业、地域分布等存在差异，导致各家运输费用占营业收入的比例均存在较大差异。比如杭叉集团在报告内的运输费用占营业收入的比例各期均高于 2%，而安徽合力各期均低于 1%。建设机械的运输费占营业收入的比例很低，报告期各期均低于 0.5%；但华铁应急各期均高于 3%，又远高于

行业平均水平。报告期内，发行人运输费占营业收入比重低于行业平均水平，但处于行业中间的位置，主要是发行人租赁客户市场分布广泛，设备调拨频繁导致发生的运费金额较高，符合发行人自身经营的特征和需要。

报告期内，公司差旅及交通费金额较大，主要系公司的业务特性导致销售人员拜访、服务客户的差旅费用支出较大，同时总部与分子公司之间的频繁交流也产生了较多的差旅费用。因此，报告期内公司较同行业可比公司有更高比例的差旅及交通费支出。

另外，根据场内物流设备租赁业务需要，公司每年会产生一定金额的租赁车年检上牌及保险费支出，而同行业可比公司由于主营业务及业务模式与公司存在较大差异，不存在该项目的相关费用支出。

2、管理费用

1）管理费用构成和变动分析

报告期内，公司管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	**2,489.08**	**69.06%**	6,672.68	71.19%	6,176.71	75.39%	4,519.78	70.30%
办公费	**290.37**	**8.06%**	525.87	5.61%	540.59	6.60%	629.25	9.79%
折旧及摊销费用	**280.50**	**7.78%**	431.70	4.61%	503.84	6.15%	364.97	5.68%
差旅及交通费	**255.81**	**7.10%**	601.28	6.42%	416.39	5.08%	354.57	5.51%
装修支出	**117.61**	**3.26%**	243.31	2.60%	199.07	2.43%	179.60	2.79%
中介费用	**65.80**	**1.83%**	676.73	7.22%	185.10	2.26%	168.60	2.62%
股份支付	**-**	**-**	-	-	-	-	67.34	1.05%
其他	**104.96**	**2.91%**	221.06	2.36%	170.82	2.09%	145.53	2.26%
合计	**3,604.14**	**100.00%**	**9,372.64**	**100.00%**	**8,192.52**	**100.00%**	**6,429.63**	**100.00%**

公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费、折旧及摊销和差旅及交通费。报告期内，上述费用合计占管理费用的比例分别为 91.72%、93.23%、87.83%和**92.00%**。

公司管理费用 2018 年度较 2017 年度增加 1,762.90 万元，增幅 27.42%，2019

年度较 2018 年度增加 1,180.12 万元，增幅 14.40%的主要原因：（1）随着公司经营规模的扩大，相应行政及管理人员呈增长趋势，从 448 人增长至 510 人，相应员工薪酬增长。报告期，公司分子公司增加至 73 个，全国网点覆盖的增加，分子公司的增多亦导致分公司高级别管理人员增加，相应管理人员薪酬增长；（2）公司经营规模的增加导致差旅及交通费、装修支出等项目亦相应增加；（3）公司 2019 年申请上市，向券商、会计师、律师和评估机构等中介机构支付的中介费增加。

公司 2020 年 1-6 月管理费用为 3,604.14 万元。

管理费用中的其他费用包括财产保险费、担保费、应酬费和股份支付等费用。

（1）管理人员平均薪酬情况分析

报告期内，公司管理人员的平均薪酬情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理人员数量（人）	503	511	480	437
薪酬总额（万元）	2,489.08	6,672.68	6,176.71	4,519.78
平均薪酬（万元/年）	9.90	13.06	12.87	10.34

注：上表管理人员包括行政及管理人员和财务人员，管理人员数量=(期初人数+期末人数)/2，数量四舍五入取整；2020 年 1-6 月平均薪酬已进行年化处理。

报告期内，公司管理人员工资由工资、奖金、津贴、社保、福利等构成，2017-2019 年管理人员平均薪酬呈逐年上升趋势；2020 年 1-6 月年化人均薪酬相对降低的主要原因系：受新型冠状病毒疫情的影响，部分人员疫情期间未能全勤工作而只发放基本工资；根据人力资源社会保障部、财政部和税务总局发布《关于阶段性减免企业社会保险费的通知》，公司享受了部分社会保险费用的减免。

报告期内管理人员平均薪酬与同行业可比公司薪酬变动比较情况如下：

单位：万元/年/人

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭叉集团	58.53	56.60	50.08
安徽合力	16.26	16.00	16.05
华铁应急	11.92	11.08	12.57
建设机械	21.43	14.96	12.13

可比同行业平均薪酬	27.03	24.66	22.71
公司	13.06	12.87	10.34

注：上表中可比公司的平均薪酬计算方式为：管理费用中的职工薪酬费用/[(期初人数+期末人数)/2]；同行业公司渤海租赁规模较大，其人均薪酬在百万级以上，没有可比性，故未进行对比；由于同行可比公司半年度报告未披露人员数量，因此未对 2020 年 1-6 月平均薪酬进行比较。

从上述可比数据可以看出，公司平均薪酬低于可比公司平均水平，与华铁应急比较接近，主要原因系：公司分、子公司等分支机构遍布全国各地，员工层级结构中基层员工比例较其他可比上市公司高所致。除此之外，杭叉集团管理人员平均薪酬大幅高于其他可比公司，也在一定程度上拉高了可比公司平均薪酬水平。

报告期内，公司严格按照企业会计准则和公司财务核算制度对管理人员薪酬费用进行核算，不存在关联方为公司分担费用的情况。

（2）报告期内办公费持续下降的情况分析

报告期内，公司管理费用中的办公费主要包括办公用品的费用、招聘费、会务费、水电费、生活开支、物业管理费等。报告期内各期，公司办公费金额分别为 629.25 万元、540.59 万元、525.87 万元和 290.37 万元，公司办公费持续下降的主要原因系：一方面，公司在持续扩张的背景下，规模效应开始显现；另外一方面，公司通过提升精细化管理水平，在国内事业中心内设立费用管控小组，将费用按照固定费用和非固定费用等维度进行事前控制，事中管控，事后分析。该运营小组在对以往年度公司的费用进行分析后，给予采购部门关于制定采购预算和控制费用的指导性建议，使办公成本进一步降低。

因此，公司规模扩张、业务增加，但办公费降低具有合理性，与公司经营水平一致。

（3）差旅及交通费的增长情况分析

报告期内，营业收入增长与管理费用中差旅及交通费的增长情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	43,495.19	89,066.46	21.95%	73,037.08	27.08%	57,474.46

管理费用-差旅及交通费	255.81	601.28	44.40%	416.39	17.43%	354.57

2018年公司营业收入增长27.08%,管理费用中差旅及交通费用增长17.43%,主要原因系公司减少无必要的差旅支出及严控费用报销所致；

2019年公司营业收入增长21.95%,管理费用中差旅及交通费用增长44.40%,差旅及交通费大于营业收入增长率的主要原因系：一方面，公司新收购部分业务后加强了对下属网点的巡视管理以及新建的定期会议制度；另一方面公司申报科创板所进行的IPO核查导致差旅活动增加所致。

（4）其他费用中应酬费的主要内容、金额

报告期内，管理费用中其他费用主要由应酬费、财产保险费、残疾人就业保证金等费用组成，其中应酬费的金额分别为27.83万元、24.34万元、31.77万元和17.27万元。应酬费的主要内容为公司经营过程中发生的业务招待费。报告期内，公司管理费用中的应酬费发生额与公司生产经营规模和加强费用管控要求相匹配。

公司制定了《关于防止商业贿赂的管理规定》，在日常经营管理过程中，严格按照法律法规规范经营，对公司员工开展防止商业贿赂的培训，加强其合规开展业务的意识，防止员工发生商业贿赂、不正当竞争行为的风险。此外，公司与关键员工签署《廉洁承诺书》要求公司员工在业务开展过程中严格遵守《中华人民共和国刑法》等有关禁止商业贿赂行为规定，坚决拒绝行贿，坚决拒绝接受商业贿赂及其他不正当商业行为的相关馈赠。

报告期内，公司不存在因商业贿赂行为受到公安机关立案侦查、检察机关立案侦查或审查起诉以及受到法院判决处罚等情形。

（5）股份支付费用

报告期内，发行人只有2017年涉及股份支付。股份支付通过实际控制人侯泽宽、侯泽兵将其持有的广州达泽的合伙份额转让给激励对象的方式进行，涉及的激励对象包括熊海斌等7人，具体情况如下：

序号	工商变更日期	转让方	受让方	广州达泽持股数（万股）	转让广州达泽的出资份额比例（%）	间接转让佛朗斯股本（万股）	每股公允价值（元/股）	转让价款（万元）	股权激励费用（万元）
1	2017年2月	侯泽兵	熊海斌	890.5522	0.0796	0.7089	10.60	6.14	1.37

2	2017 年 2 月	侯泽兵	霞朝明	890.5522	0.4212	3.7510	11.19	32.50	9.49
3	2017 年 2 月	侯泽兵	张健	890.5522	0.4418	3.9345	11.19	34.00	10.04
4	2017 年 2 月	侯泽兵	姚得盈	890.5522	0.2240	1.9948	11.19	17.29	5.04
5	2017 年 2 月	侯泽兵	范家正	890.5522	0.1942	1.7295	11.19	15.00	4.36
6	2017 年 7 月	侯泽兵	辛华	890.5522	0.3368	2.9994	16.36	30.00	19.06
7	2017 年 7 月	侯泽宽	林丽娜	890.5522	0.3912	3.4838	16.36	39.00	17.98
合计					**2.0888**	**18.6019**	-	**173.93**	**67.34**

从上述统计数据可以看出，股权受让对象为熊海斌等 7 名持股平台人员，其股份来源于实际控制人侯泽宽、侯泽兵持有广州达泽的股份转让，激励对象不包括实际控制人。

上述股权转让中，熊海斌受让股权的合同签订时间为 2016 年底，其公允价值依据 2016 年 12 月外部股东钟鼎创三增资入股价 10.00 元/股和 2017 年 1 月外部股东达晨创联、上海泽祯、珠海乾亨增资价格 11.19 元/股的平均值 10.60 元/股确定；霞朝明、张健、姚得盈和范家正受让股权的公允价值依据 2017 年 1 月外部股东达晨创联、上海泽祯、珠海乾亨增资价格 11.19 元/股确定；辛华和林丽娜受让股权的公允价值依据 2017 年 1 月外部股东达晨创联、上海泽祯、珠海乾亨增资价格 11.19 元/股和 2017 年 11 月外部股东沃土十号、中科一号、中科白云、百年人寿、朗闻京玠增资价格 21.53 元/股的平均值 16.36 元/股确定。实际控制人侯泽宽、侯泽兵将持有广州达泽的部分股权转让给熊海斌、霞朝明、张健、姚得盈、范家正、辛华等 6 人均以换取服务为目的，转让给林丽娜不以换取服务为目的。

根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》，股份支付是指企业为获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确认的负债的交易。股份支付具有如下特点：股份支付是指企业与职工或其他方的交易；股份支付是以获取职工或其他方服务为目的交易；股份支付交易的对价或其定价与企业自身权益工具未来的价值密切相关。发行人将报告期内熊海斌、霞朝明、张健、姚得盈、范家正、辛华等 6 人的增资入股价与公允价之间的差额确认为股份支付符合《企业会计准则-股份支付》的规定。虽然向林丽娜转让股权不以换取服务为目的，但发行人基于谨慎性原则对林丽娜获得股份亦按照公允价值确认了股份支付费用。

发行人将上述激励对象获取广州达泽份额的出资价款与公允价值之间的差异计提股份支付费用，作为非经常性损益计入当期管理费用，并相应确认资本公积。

2）管理费用率与同行业上市公司对比情况

报告期内，发行人与同行业上市公司管理费用率对比情况如下：

项目	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理费用率	杭叉集团	**2.60%**	3.36%	3.21%	3.33%
	渤海租赁	**4.82%**	4.76%	4.67%	5.50%
	安徽合力	**2.73%**	3.40%	3.39%	3.25%
	华铁应急	**7.34%**	6.21%	4.45%	4.17%
	建设机械	**7.28%**	8.11%	9.91%	9.11%
	行业平均值	**4.95%**	**5.17%**	**5.13%**	**5.07%**
	本公司	**8.29%**	**10.52%**	**11.22%**	**11.19%**

报告期内，公司管理费用占营业收入比重分别为 11.19%、11.22%、10.52%和 8.29%，整体较为稳定。公司管理费用率高于行业平均水平主要是由于公司主营业务及业务模式与同行业公司存在较大差异。报告期，由于公司规模扩大，分公司规模增加，相应分公司管理人员增长，相应管理费用中的职工薪酬相应增加。

报告期内，公司与同行业的上市公司管理费用具体项目占营业收入比重对比情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	占营业收入比重	同行业平均值	占营业收入比重	同行业平均值	占营业收入比重	同行业平均值	占营业收入比重	同行业平均值
职工薪酬	5.72%	2.48%	7.49%	2.69%	8.46%	2.75%	7.86%	2.68%
折旧及摊销费用	0.64%	0.33%	0.48%	0.37%	0.69%	0.36%	0.64%	0.37%
办公费	0.67%	0.28%	0.59%	0.28%	0.74%	0.22%	1.09%	0.22%
差旅及交通费	0.59%	0.27%	0.68%	0.29%	0.57%	0.36%	0.62%	0.40%
装修支出	0.27%	-	0.27%	-	0.27%	-	0.31%	-
中介费用	0.15%	0.64%	0.76%	0.74%	0.25%	0.85%	0.29%	0.90%
股份支付	-	1.00%	-	0.55%	-	0.33%	0.12%	-
其他	0.24%	1.29%	0.25%	1.28%	0.23%	1.15%	0.25%	1.23%

与其他可比公司相比，公司管理费用中职工薪酬、折旧及摊销费用、办公

费和差旅及交通费占营业收入比重较高，主要系为在全国范围开展场内物流设备租赁、维修业务，扩大公司的业务地域范围和增加客户基数，公司在全国范围的重点城市布设了较多分公司和网点，相应公司的分支机构里行政及管理人员较多，提高了管理费用的薪酬支出，以及折旧及摊销费用和办公费支出，同时，各分支机构管理人员较为频繁地与客户和总部之间进行往返沟通和交流，导致差旅及交通费支出也相对较高。

除此之外，公司位于全国各地的分支机构办公场所具有持续的装修支出，而同行业可比公司支出较少或无相应的支出，均未单独披露装修支出。

3、研发费用

1）研发费用构成和变动分析

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	**576.00**	**38.52%**	1,072.34	38.65%	989.02	43.60%	843.36	51.19%
折旧及摊销费用	**762.51**	**51.00%**	1,306.65	47.09%	878.84	38.75%	491.94	29.86%
材料及房租费用	**144.95**	**9.69%**	244.87	8.83%	156.24	6.89%	138.85	8.43%
其他	**11.77**	**0.79%**	150.73	5.43%	244.05	10.76%	173.21	10.51%
合计	**1,495.23**	**100.00%**	**2,774.59**	**100.00%**	**2,268.15**	**100.00%**	**1,647.36**	**100.00%**

公司研发费用主要由职工薪酬、折旧及摊销费用、材料及房租费用和其他四项构成。

2018 年度公司研发费用较 2017 年度增加 620.79 万元，增长 37.68%，2019 年度公司研发费用较 2018 年度增加 506.44 万元，增长 22.33%。报告期公司研发费用增长主要是由于公司重视研发投入，报告期研发人员薪酬及研发相关的折旧与长期费用摊销增加，同时公司大力开展场内物流设备租赁业务，研发 F 系列智能管理系统的开发、租赁管理系统和其他业务管理系统支出增加导致。

公司 2020 年 1-6 月研发费用为 1,495.23 万元。

（1）报告期内研发人员数量及研发人员薪酬变动的原因

报告期内，公司研发费用中研发人员薪酬明细构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
薪酬总额（万元）	576.00	1,072.34	989.02	843.36
平均人数（人）	116	115	117	106
人均薪酬（万元/年）	9.93	9.32	8.45	7.96
人均薪酬（万元/月）	0.83	0.78	0.70	0.66
人均薪酬（月）增长率	6.50%	10.31%	6.25%	-

注：平均人数=（期初人数+期末人数）/2，数量四舍五入取整，2020 年 1-6 月人均薪酬已进行年化处理。

报告期内，公司研发人员数量较为稳定，报告期内未发生重大变动。研发人员薪酬变动主要是由于人均薪酬上涨，导致薪酬增加。

（2）折旧及摊销费用的具体构成、计算过程

①折旧及摊销费用的具体构成

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发用车折旧	737.66	96.74%	1263.02	96.66%	846.15	96.28%	462.35	93.99%
软件摊销费	24.85	3.26%	43.64	3.34%	32.69	3.72%	29.59	6.01%
合计	762.51	100.00%	1306.66	100.00%	878.84	100.00%	491.94	100.00%

报告期内，公司研发费用中折旧及摊销费用中包括研发用车折旧和软件摊销费。研发用车折旧为用于研发过程中使用叉车的折旧金额，软件摊销费为研发过程中使用软件的摊销。

②研发用车折旧的计算过程

A.研发用叉车的定义与功能

在 F 系列智能管理系统的研发过程中，需要结合模拟场景和实际环境对系统功能进行不断地测试和调配。相关的测试用叉车，则定义为研发用叉车。

发行人研发用车主要用于违规操作提示及报警、安全驾驶和离位停机功能、驾驶员身份识别、车辆故障提示及报警、GPS 定位监控及远程管理等研发事项。

B.研发用叉车的选用

研发部门相关人员针对研发 F 系列智能管理系统中的各种功能，结合模拟

场景和实际环境，有针对性地挑选暂无出租业务的叉车作为研发用车，并明确用车期间。

C.研发用车数量及折旧摊销基本情况

年度	期末研发用车数量（台）	研发用车折旧金额（万元）
2017 年度	875.00	462.35
2018 年度	902.00	846.15
2019 年度	1,444.00	1,263.02
2020 年 1-6 月	1,631.00	737.66

③软件摊销费的计算过程

为了满足公司的经营需要，公司结合自身及外部技术，共同研发了不同功能的系统软件，各系统软件间的相互协同形成了完整的物联网+信息化体系。

报告期内，公司不断研发升级各系统的功能，在F系列智能管理系统、租赁管理系统等项目的研发过程中，在各系统上结合模拟场景和实际环境进行不断地测试和调配，以实现F系列智能管理系统及租赁管理系统等系统的多种功能实现、优化，并确保不同软件之间的连动及整体顺畅运行，从而进一步实现物联网+信息化体系的优化。故将上述不同软件所计提的摊销金额计入研发费用。报告期内，软件摊销额如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
软件摊销金额	24.85	43.64	32.69	29.59

（3）材料及房租费用情况

①材料及房租水电费的具体构成

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
房租及水电费	96.19	216.73	150.16	138.79
网络通信费	48.76	23.41	4.32	0.06
其他	-	4.74	1.76	-
合计	144.95	244.88	156.24	138.85

②租赁房产所在地、是否为研发专用房屋、是否与经营用房产混同

报告期内，研发租赁房产所在地分布在广州番禺总部和各地投入叉车进行

研发测试的分公司，前五大研发租赁房产明细如下：

2020 年 1-6 月

单位：万元

租赁房产所在地	使用机构	是否为研发专用房屋	是否与经营用房产混同	研发人员数量（人）	公司人员数量（人）	租金（万元）	计入研发费用金额（万元）
广州番禺	总部	否	是	44	184	231.93	55.38
成都	成都分公司	否	是	4	27	20.18	3.03
武汉	武汉分公司	否	是	5	33	17.99	2.70
上海	上海闵行分公司	否	是	3	20	14.94	2.24
北京	北京分公司	否	是	3	20	13.76	2.06

2019 年度

单位：万元

租赁房产所在地	使用机构	是否为研发专用房屋	是否与经营用房产混同	研发人员数量（人）	公司人员数量（人）	租金（万元）	计入研发费用金额（万元）
广州番禺	总部	否	是	43	144	307.81	91.99
上海	上海闵行分公司	否	是	4	20	46.45	9.29
成都	成都分公司	否	是	2	10	41.86	8.37
常州	常州分公司	否	是	3	15	33.70	6.74
武汉	武汉分公司	否	是	3	15	29.01	5.80

2018 年度

单位：万元

租赁房产所在地	使用机构	是否为研发专用房屋	是否与经营用房产混同	研发人员数量（人）	公司人员数量（人）	租金（万元）	计入研发费用金额（万元）
广州番禺	总部	否	是	53	227	353.13	82.48
昆山	昆山分公司	否	是	12	120	68.24	6.82
上海	上海分公司	否	是	1	10	60.75	6.08
北京	北京分公司	否	是	3	30	27.54	2.75
上海	上海闵行分公司	否	是	4	32	18.63	1.86

2017 年度

单位：万元

租赁房产所在地	使用机构	是否为研发专用房屋	是否与经营用房产混同	研发人员数量（人）	公司人员数量（人）	租金（万元）	计入研发费用金额（万元）
广州番禺	总部	否	是	53	235	306.43	69.18

租赁房产所在地	使用机构	是否为研发专用房屋	是否与经营用房产混同	研发人员数量（人）	公司人员数量（人）	租金（万元）	计入研发费用金额（万元）
上海	上海分公司	否	是	1	10	85.81	8.58
昆山	昆山分公司	否	是	12	120	77.93	7.79
北京	北京分公司	否	是	3	30	29.31	2.93
上海	上海闵行分公司	否	是	4	32	19.33	1.93

研发租赁房产用于总部研发部门研发和分公司叉车研发测试，分布在广州番禺总部与各地分公司。由于企业租赁房屋用于日常办公以及研发使用，存在将经营用房产、研发房屋混同的情况。公司根据研发人员数量占各公司人员数量比率对各混用房屋租金进行分配。随着投入研发测试叉车规模的扩大，测试用地逐年上升，研发房屋租金呈现逐年扩大的趋势，与公司实际情况相符。

2）研发项目情况

报告期内，公司研发的具体项目、预算及进度情况如下：

单位：万元

序号	研发项目名称	总体预算	费用支出金额	项目起止时间	实施部门
1	佛朗斯集团 F 系列智能管理系统的研发	4,200.00	3,341.99	2016.01.10 -2020.12.31	数据与研发中心
2	佛朗斯集团数字资产（BI）与易耗品管理系统的开发	900.00	706.44	2016.03.01 -2018.06.30	数据与研发中心
3	佛朗斯集团基于 RFID 的租赁管理系统 V2.1 的开发	1,300.00	1,025.47	2016.04.01 -2019.12.31	数据与研发中心
4	佛朗斯集团 IOA 智能管理信息化办公系统开发	320.00	210.52	2017.03.01 -2017.12.31	数据与研发中心
5	佛朗斯集团在线监测与维护管理系统的开发	630.00	414.62	2017.03.20 -2018.12.31	数据与研发中心
6	佛朗斯集团 CRM 客户关系管理系统 V2.0 的开发	420.00	269.56	2018.01.01 -2019.10.31	数据与研发中心
7	佛朗斯集团云平台培训管理系统的开发	350.00	228.02	2018.01.01 -2018.12.31	数据与研发中心
8	佛朗斯集团智慧运算下的一体化协同办公平台开发	600.00	406.75	2018.05.01 -2019.12.31	数据与研发中心
9	基于物联网的数据应用 I	1,000.00	199.66	2019.01.01 -2020.05.31	数据与研发中心
10	佛朗斯服务中台（SC）2019 期研发	600.00	319.72	2019.01.01 -2019.12.31	数据与研发中心
11	基于主数据与服务中台的信息基础架构的开发	5,000.00	670.01	2019.09.30 -2022.12.31	数据与研发中心
12	基于 BI 的租赁资产与业务运营架构的开发	6,000.00	770.86	2019.09.30 -2022.12.31	数据与研发中心

序号	研发项目名称	总体预算	费用支出金额	项目起止时间	实施部门
13	佛朗斯集团 F 系列智能管理系统的开发	5,000.00	**670.09**	2019.09.30 -2022.12.31	数据与研发中心
合计		**26,320.00**	**9,233.71**		

注：2019 年 8 月公司根据项目进度的实际情况，调整了佛朗斯集团基于 RFID 的租赁管理系统 V2.1 的开发项目的预算和预期结项日期。

3）研发费用率与同行业上市公司对比情况

场内物流设备租赁领域的市场参与者来源主要包括三类：设备制造商涉足租赁业务、融资租赁公司转型租赁业务及第三方租赁服务公司。融资租赁公司长期以来主要从事资金业务，经营模式不具有可比性，因此，发行人主要选取涉足租赁业务的设备制造商、第三方租赁服务公司以及具有类似设备租赁业务模式的上市公司进行比较。

报告期内，同行业可比公司研发费用具体项目构成明细如下：

单位：万元

杭叉集团	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资、福利及保险费	6,542.36	31.69%	10,868.03	30.30%	7,926.41	26.03%	5,644.59	22.66%
材料费	11,592.94	56.15%	19,616.42	54.69%	17,172.98	56.40%	14,212.60	57.06%
折旧、摊销	289.07	1.40%	457.31	1.27%	579.10	1.90%	542.37	2.18%
其他	2,222.69	10.77%	4,929.06	13.74%	4,768.90	15.66%	4,508.48	18.10%
合计	20,647.05	100.00%	35,870.83	100.00%	30,447.39	100.00%	24,908.05	100.00%
安徽合力	**2020 年 1-6 月**		**2019 年度**		**2018 年度**		**2017 年度**	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资薪酬	8,281.56	37.56%	18,535.62	37.64%	15,300.99	38.85%	12,343.41	38.06%
材料费	9,864.63	44.75%	16,161.66	32.82%	15,246.40	38.71%	11,176.32	34.46%
无形资产及长期待摊费用摊销	468.49	2.13%	1,143.79	2.32%	1,290.82	3.28%	1,270.57	3.92%
折旧费	527.77	2.39%	871.26	1.77%	795.92	2.02%	690.31	2.13%
其他	2,903.87	13.17%	12,531.94	25.45%	6,748.90	17.14%	6,949.36	21.43%
合计	22,046.32	100.00%	49,244.27	100.00%	39,383.03	100.00%	32,429.97	100.00%
华铁科技	**2020 年 1-6 月**		**2019 年度**		**2018 年度**		**2017 年度**	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接投入	203.76	12.86%	756.53	25.78%	411.24	23.64%	240.77	15.50%

职工薪酬	608.30	38.39%	737.07	25.11%	356.81	20.51%	330.09	21.25%
折旧与摊销	91.46	5.77%	78.54	2.68%	11.02	0.63%	5.53	0.36%
其他	680.97	42.98%	1,362.73	46.43%	960.47	55.21%	977.14	62.90%
合计	1,584.48	100.00%	2,934.87	100.00%	1,739.54	100.00%	1,553.53	100.00%
建设机械	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	金额	占比	金额
材料	1,009.44	17.42%	2,456.54	25.74%	1,689.57	19.82%	847.61	14.27%
职工薪酬	2,025.37	34.96%	4,076.88	42.72%	3,015.44	35.37%	2,367.74	39.86%
折旧	2,179.54	37.62%	1,958.51	20.52%	2,820.11	33.08%	1,944.64	32.73%
摊销	81.23	1.40%	114.69	1.20%	120.49	1.41%	91.25	1.54%
其他	497.72	8.59%	937.75	9.83%	880.70	10.33%	689.48	11.61%
合计	5,793.31	100.00%	9,544.37	100.00%	8,526.30	100.00%	5,940.72	100.00%

报告期内，公司与同行业可比公司的研发费用率对比情况如下：

项目	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用率	杭叉集团	**4.03%**	4.05%	3.61%	3.56%
	安徽合力	**4.06%**	4.86%	4.07%	3.74%
	华铁应急	**2.63%**	2.54%	1.96%	2.24%
	建设机械	**3.77%**	2.94%	3.83%	3.25%
	行业平均值	**3.62%**	**3.60%**	**3.37%**	**3.20%**
	本公司	**3.44%**	**3.12%**	**3.11%**	**2.87%**

注：同行业可比上市公司财务数据来源于公开披露的年度报告**及半年度定期报告**；渤海租赁报告期内不存在研发投入**。**

报告期内，公司研发费用率与行业平均水平较为接近，**公司研发项目集中于系统软件的研发、测试和应用，**导致公司研发费用率略低于知名叉车企业杭叉集团、安徽合力，主要原因系：

第一，同行业可比公司如杭叉集团、安徽合力主要以叉车、配件及相关设备的研发、生产和销售为主要业务，其中设计和生产环节涉及对具体产品的开发工作，与公司的业务特点、研发性质、研发周期存在显著差异，导致其研发费用率略高于公司。

第二，建设机械报告期内除经营建筑与施工机械的租赁外，同时还兼有筑路设备和起重机销售、钢结构产品生产销售、路面工程服务等业务，与公司的业务性质、研发性质、研发周期存在一定差异，**材料投入较大，**导致其研发费用率略

高于公司。

第三，华铁应急以建筑施工类设备的租赁为主要业务，业务模式与公司较为接近，其在报告期的研发投入与公司相近，但因租赁收入规模高于公司，其研发费用率较公司略低。

综上所述，公司研发费用率与同行业可比公司存在一定差异，**系由于行业特性以及研发项目的差异所致**，差异原因合理，符合公司经营及行业特点。

4）研发领料和将材料投入研发活动过程的会计核算方法，是否存在将其他费用混入研发费用的情形

（1）研发领料和将材料投入研发活动过程的会计核算方法

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主营业务不涉及生产制造。公司研发项目均是运营管理软件系统，仅在测试车辆且没有现成可用的工具或物料时才涉及研发领料。报告期内，仅在 2018-2019 年度有研发领料的情况，其中 2018 年度研发测试材料费为 1.76 万元，2019 年度为 4.74 万元。根据研发项目需求，研发人员实际发生研发测试活动时领用物料，财务部复核无误后根据材料的实际用途予以入账，并计入相应的研发项目。研发领料全部进入研发费用明细科目——材料与房租费用中的研发测试材料费进行核算。

（2）是否存在将其他费用混入研发费用的情形

①研发费用的核算范围

报告期内，发行人根据研发项目相关会计核算办法、流程及政策，明确研发支出的核算范围。研发支出主要包括与研发活动相关的职工薪酬、材料费用、燃料动力费、折旧及摊销费用、外包与合作研发费用以及为研发活动支出的差旅、会务费等其他费用。发行人研发支出仅核算与研发项目和研发活动相关的费用，在会计政策层面严格区分于营业成本和其他期间费用。

②研发费用的分摊

发行人对研发支出实行专门管理，以研发项目为核算单元，建立了完整的研发投入核算体系。在研发项目立项时，确定唯一的项目编码，后续研发活动

支出按照研发项目分别以支出类型进行独立的预算、审批及归集。公司对研发投入按照项目进行管理，即把为研发项目投入的直接费用和间接相关费用纳入研发费用核算。

③研发费用的内控制度

公司制定了《研究开发费用专用核算管理制度》、《研发管理制度》、《研发人员绩效考核奖励办法》、《公司知识产权保护条例》和《研发资金管理办法》等研发支出的相关内控管理制度。针对研发项目的资金支出，建立了从项目立项、费用预算、支出审批及财务核算的内部控制制度，严格按照研发支出的用途、性质据实归集及列支研发支出，以上控制措施在保障发行人能够分项目准确地划分和核算各项研发支出的基础上，亦能够实现研发活动与生产经营活动之间清晰的划分，保证每笔研发支出的可追溯性。

综上所述，发行人已建立健全有效的研发相关审批及控制制度，按照项目对研发支出进行归集核算，根据项目预算及实际需求进行研发支出的申请及逐级审批，研发相关职工薪酬、折旧摊销、费用支出与生产经营活动间划分清晰，相关核算具备应有的准确性，不存在将其他费用混入研发费用的情形。

5）研发费用加计扣除情况

（1）各期研发费用中可以加计扣除的金额

报告期各期，公司研发费用加计扣除金额情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用账面金额①	2,774.59	2,268.15	1,647.36
加计扣除申请表金额②	2,751.22	2,228.57	1,647.36
差异①-②	23.37	39.58	

注：由于相关税务机关按年度审核研发费用加计扣除金额，2020 年上半年发行人已申报研发费用加计扣除，但尚未经相关税务机关审核。

报告期内，公司 2018、2019 年研发费用账面金额与加计扣除申请表金额存在小额差异，且申请表金额均小于研发费用账面金额；2017 年不存在差异。

2018 年和 2019 年研发费用账面金额与加计扣除申请表金额差异较小，主要原因由两部分构成：一方面，存在部分研发人员在子公司领取工资，子公司不

具有高新技术企业资格，无法申请加计扣除；另一方面，根据国家税务总局发布的《关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号），其他相关费用总额不得超过可加计扣除研发费用总额的 10%，故公司在申报研发费用加计扣除时将其他费用的超额部分进行了剔除。

（2）研发费用是否经相关税务机关审核

根据《企业所得税优惠政策事项办理办法》（国家税务总局 2018 年第 23 号）相关规定，公司研发费用加计扣除企业优惠事项采取“自行判别、申报享受、相关资料留存备查”的办理方式。

公司 2017-2019 年度研发费用加计扣除金额已经广州安然税务师事务所有限公司审计，并出具汇算清缴报告。发行人在进行年度汇算清缴过程中，相关税局并未针对研发费用加计扣除金额事项提出异议。公司已将留存备查资料归集齐全并整理完成，以备税务机关日后核查。

因此，公司研发费用已经相关税务机关审核。

（3）研发费用相关的内部控制情况

公司已建立健全有效的研发活动相关审批及控制制度，按照项目对研发支出进行归集核算，根据项目预算及实际需求进行研发支出的申请及逐级审批，研发相关职工薪酬、折旧摊销、费用支出与生产经营活动间划分清晰，相关核算具备应有的准确性。详见本节“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”之“4）研发领料和将材料投入研发活动过程的会计核算方法，是否存在将其他费用混入研发费用的情形”相关披露内容。

4、财务费用

1）财务费用构成和变动分析

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	**3,597.19**	6,258.00	3,782.30	2,025.97
减：利息收入	**100.43**	332.88	197.26	117.27
汇兑损益	**-21.09**	-36.02	5.63	-3.20

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
手续费及其他	17.43	38.64	33.09	25.94
合计	3,493.10	5,927.73	3,623.76	1,931.43
营业收入	43,495.19	89,066.46	73,037.08	57,474.46
财务费用率	8.03%	6.66%	4.96%	3.36%

报告期各期，公司财务费用分别为 1,931.43 万元、3,623.76 万元、5,927.73 万元和 3,493.10 万元，占营业收入的比重逐年增加，主要为融资租赁利息支出。随着业务规模的扩张和营业收入的增长，公司对营运资金的需求也相应增加，公司通过融资租赁或增加借款方式满足公司经营上的资金需要。报告期内，公司长期应付融资租赁金额从 2017 年末的 19,838.10 万元增加到 2020 年 6 月末的 53,672.97 万元；长期借款从 2017 年末的 256.90 万元增长至 2020 年 6 月末的 9,522.53 万元，相应利息支出逐年增加。

报告期各期，公司利息收入分别为 117.27 万元、197.26 万元、332.88 万元和 100.43 万元，主要为银行存款利息收入。

由上表可见，公司财务费用逐年增长系利息支出逐年增长所致。发行人为把握市场机遇，快速占有市场份额，充分利用融资租赁以及银行长期借款等融资方式快速扩充设备租赁规模。报告期内，发行人融资租赁借款以及长期银行借款余额（不包含基建项目长期银行借款）分别为 36,479.10 万元、68,346.26 万元、94,941.77 万元、94,974.25 万元；发行人融资租入的通用设备原值分别为 44,969.50 万元、89,823.75 万元、119,532.44 万元、132,917.50 万元。

报告期内，发行人利息支出与融资规模匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	3,597.19	6,258.00	3,782.30	2,025.97
融资租赁借款平均余额	89,190.70	77,887.93	51,329.61	26,381.03
长期银行借款平均余额	5,767.31	3,756.08	1,083.07	385.30
融资借款平均余额合计	94,958.01	81,644.01	52,412.68	26,766.33
平均利率	3.79%	7.66%	7.22%	7.57%

注：长期银行借款不包含基建项目长期银行借款（利息资本化）。

报告期内，发行人平均利率保持平稳，未见异常波动。

综上所述，发行人为进一步扩大租赁市场份额并提升综合竞争力，发行人通过多种融资渠道快速扩充自身租赁资产规模，具备合理商业逻辑；另外，报告期内利息支出与融资规模相匹配。因此发行人财务费用逐年增长是合理的。

（1）主要利息支出对应的融资租赁或借款项目及计算过程

报告期内，公司的利息支出主要系融资租赁和银行借款产生的利息支出，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	3,597.19	6,258.00	3,782.30	2,025.97
融资租赁利息	3,425.17	5,974.27	3,712.53	2,025.50
长期借款利息	172.03	283.73	69.77	0.47

①长期应付款与利息支出的匹配性分析

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
长期应付款-应付融资租赁款	89,190.70	77,887.93	51,329.61	26,381.03
利息支出	3,425.17	5,974.27	3,712.53	2,025.50
比例	3.84%	7.67%	7.23%	7.68%

注 1：此处的长期应付款-应付融资租赁款包含了一年内到期的非流动负债中的应付融资租赁款，以及长期应付款中的应付融资租赁款，计算公式=(期初数+期末数)/2。

由上表可见，报告期内，平均利率基本保持平稳。

报告期内，长期应付款与利息支出相匹配。

②报告期各期利息支出对应的融资租赁项目及计算过程

由于报告期内公司发生的融资租赁项目较多，因此在此仅披露各期利息支出前五大的融资租赁项目。对于融资租赁的利息支出金额，公司根据合同约定的年利率，每月还款日期计算出每月需支付的利息金额，计算过程为：本金余额*年利率/12。

报告期各期，利息支出对应的前五大融资租赁项目的利息支出计算过程如下：

2020 年 1-6 月

单位：万元

融资类型	出租方	计息天数	年利率	融资额	当期利息支出

融资类型	出租方	计息天数	年利率	融资额	当期利息支出
直租	深圳市深国际融资租赁有限公司	182	8.00%	2,790.06	89.85
直租	天津宏迪融资租赁有限公司	182	8.05%	2,573.52	83.40
售后回租	远东国际融资租赁有限公司	182	8.10%	2,061.00	74.26
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	182	8.05%	2,504.12	72.10
售后回租	海尔融资租赁股份有限公司	182	9.93%	1,490.26	67.69
其他					3,037.86
合计					3,425.17

2019 年度

单位：万元

融资类型	出租方	计息天数	年利率	融资额	当期利息支出
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	335	8.05%	2,504.12	151.41
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	365	8.05%	2,173.39	135.44
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	365	8.05%	1,954.20	119.79
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	365	8.05%	1,908.37	118.92
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	304	8.05%	2,018.47	112.05
其他					5,336.66
合计					5,974.27

2018 年度

单位：万元

融资类型	出租方	计息天数	年利率	融资额	当期利息支出
直租	三菱日联融资租赁（中国）有限公司	365	9.33%	912.70	60.99
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	215	8.05%	1,176.17	45.65
售后回租	仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	365	7.20%	860.00	45.16
直租	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	123	8.05%	1,954.20	44.28
售后回租	广东广物融资租赁有限公司	365	5.60%	1,500.00	43.75
其他					3,472.71
合计					3,712.53

2017 年度

单位：万元

融资类型	出租方	计息天数	年利率	融资额	当期利息支出
售后回租	广东广物融资租赁有限公司	365	5.60%	1,500.00	72.14
售后回租	山重融资租赁有限公司	365	8.00%	1,059.50	47.21
售后回租	海尔融资租赁股份有限公司	365	10.00%	800.00	42.23
售后回租	海尔融资租赁股份有限公司	365	10.00%	720.00	36.08
售后回租	海尔融资租赁股份有限公司	365	10.00%	570.00	31.00
其他					1,796.85
合计					2,025.50

③报告期各期利息支出对应的借款项目及计算过程

对于银行长期借款的利息支出金额，公司根据合同约定的年利率及结息日，计算得出每月需支付的利息金额，计算过程为：本金余额*年利率/360*计息天数，报告期各期，利息支出对应的借款项目构成及计算过程如下：

2020 年 1-6 月

单位：万元

贷款银行	计息天数	借款金额	年利率	当期利息支出
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	182	1,557.92	6.175%	40.32
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	182	1,212.99	6.175%	30.12
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	182	1,117.51	6.175%	30.09
中国建设银行股份有限公司广州番禺石基支行	182	549.81	4.900%	13.47
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	182	384.36	6.175%	10.15
其他				47.87
合计				172.03

2019 年度

单位：万元

贷款银行	计息天数	借款金额	年利率	当期利息支出
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	247	1,557.92	6.175%	62.17
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	302	1,212.99	6.175%	58.04
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	178	1,117.51	6.175%	32.64
上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	365	476.00	6.175%	23.56

上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	365	404.00	6.175%	17.23
其他				90.10
合计				283.73

2018 年度

单位：万元

贷款银行	计息天数	借款金额	年利率	当期利息支出
浦发银行股份有限公司	365	396.00	6.175%	20.41
浦发银行股份有限公司	281	400.00	6.175%	16.72
浦发银行股份有限公司	182	404.00	6.175%	11.75
浦发银行股份有限公司	183	320.00	6.175%	9.66
浦发银行股份有限公司	72	476.00	6.175%	5.81
浦发银行股份有限公司	153	208.00	6.175%	5.43
合计				69.77

2017 年度

单位：万元

贷款银行	计息天数	借款金额	年利率	当期利息支出
浦发银行股份有限公司	7	396.00	6.175%	0.47
合计				0.47

报告期内，银行长期借款与利息支出相匹配。

（2）主要利息收入项目、计算过程

报告期内，利息收入的具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息收入	100.43	332.88	197.26	117.27
其中：活期存款或其他货币资金存款利息	56.09	101.46	85.67	117.27
定期及保本结构性存款利息	44.34	231.42	111.59	-

①活期存款或其他货币资金存款利息计算过程

单位：万元

年度	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资金存款年平均余额	8,263.46	8,959.04	8,820.27	10,680.60
平均利率	0.68%	1.13%	0.97%	1.10%

年度	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应计利息	56.09	101.46	85.67	117.27

注：资金存款年平均余额=活期存款月平均存款余额之和/12+其他货币资金月平均存款余额之和/12。

②定期及保本结构性存款利息情况

2020 年 1-6 月

单位：万元

项目	计息天数	金额	年化收益率	利息
结构性存款利息—浦发银行	81	5,000.00	3.68%	41.40
结构性存款利息—浦发银行	14	2,800.00	2.70%	2.94

2019 年度

单位：万元

项目	计息天数	金额	年化收益率	利息
结构性存款利息—浦发银行	90	10,000.00	4.30%	107.50
结构性存款利息—浦发银行	150	5,000.00	4.00%	83.33
结构性存款利息—浦发银行	31	3,000.00	3.40%	8.78
结构性存款利息—广发银行	90	3,000.00	4.30%	31.81

2018 年度

单位：万元

项目	计息天数	金额	年化收益率	利息
结构性存款利息—浦发银行	51	12,000.00	3.75%	63.75
定期存款利息—浦发银行	90	5,000.00	1.59%	19.92
定期存款利息—浦发银行	90	5,000.00	1.57%	19.67
定期存款利息—建行银行	30	2,000.00	1.57%	2.62
结构性存款利息—招商银行	30	2,000.00	2.59%	4.26
定期存款利息—招商银行	42	4,000.00	0.30%	1.38

注：2017 年度本公司无定期和结构性存款。

报告期内，公司财务费用中的利息收入来自公司的活期存款和其他货币资金存款利息以及定期和保本结构性存款利息，公司根据其实际收到的利息计算，不存在预提利息收入情况。

2）财务费用率与同行业上市公司对比情况

报告期内，发行人与同行业上市公司财务费用率对比情况如下：

项目	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度

项目	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
财务费用率	杭叉集团	**-0.27%**	-0.22%	-0.17%	-0.04%
	渤海租赁	**21.96%**	22.43%	22.23%	22.13%
	安徽合力	**-0.34%**	0.03%	-0.21%	-0.04%
	华铁应急	**12.04%**	7.69%	6.54%	8.05%
	建设机械	**7.14%**	6.15%	4.76%	2.87%
	行业平均值	**8.10%**	**7.22%**	**6.63%**	**6.59%**
	本公司	**8.03%**	**6.66%**	**4.96%**	**3.36%**

报告期，公司财务费用率低于行业平均水平，整体处于行业较低水平。其中，公司财务费用率水平高于杭叉集团及安徽合力，低于渤海租赁及华铁应急，主要原因系：

（1）公司财务费用率水平高于杭叉集团及安徽合力，主要是因为：①公司通过融资租赁和银行借款为购置出租用场内物流设备提供资金支持，报告期内融资租入设备的金额较大，利息支出较高；②杭叉集团及安徽合力在报告期内均有较大比例的利息收入，导致公司的财务费用率相对偏高。

（2）公司财务费用率水平低于渤海租赁及华铁应急，略高于建设机械，主要是因为：①渤海租赁主营业务为境内外客户提供全方位的飞机租赁、集装箱租赁、基础设施租赁等租赁服务，包括经营租赁和融资租赁两类，其主营业务及业务模式与公司具有较大区别，不具有可比性；②华铁应急、建设机械与公司的融资活动规模、融资利率均存在一定差异，导致利息支出和财务费用率有所不同。

综上，公司的财务费用率与各个可比公司存在一定差异具有合理性。

（五）利润表其他项目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	**14.89**	166.81	214.53	153.04
教育费附加	**12.15**	131.10	164.73	120.62
印花税	**75.86**	62.21	37.51	29.21

其他	**4.68**	8.29	12.51	4.68
合计	**107.59**	**368.40**	**429.28**	**307.55**

报告期，公司缴纳的税金及附加主要为城市维护建设税和教育费附加，其金额与缴纳的增值税金额直接相关，随着增值税的缴纳金额变动。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 48.94 万元、89.78 万元、105.11 万元**和-13.41 万元**，主要为对参股公司音讯飞仓储及柯金自动化的投资收益，金额较小，对公司经营成果影响较小。

3、其他收益

报告期内，其他收益分别为 106.00 万元、211.82 万元、1,290.10 万元**和 939.70 万元**，其他收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
增值税加计抵减	**868.63**	794.94	-	-
与收益相关的政府补助	**71.08**	495.16	211.82	106.00
合计	**939.70**	**1,290.10**	**211.82**	**106.00**

由上表可见，2019 年其他收益金额较大，主要系根据国家相关部门颁发的《关于深化增值税改革有关政策的公告》，自 2019 年 4 月 1 日起，生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计扣除 10%，确认抵减应纳税额的收益 794.94 万元。上述增值税加计抵减的税收优惠持续到 2021 年 12 月 31 日，非偶发性税收减免，发行人将其计入经常性损益。

报告期各期，计入其他收益的政府补助情况如下表所示：

单位：万元

补助项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产相关/与收益相关
上海市闵行区梅陇镇人民政府梅陇镇项目化扶持金	**16.00**	**-**	**-**	**-**	与收益相关
广州市财政局 2016 年度高新技术企业认定通过奖励（第三笔）	**16.00**	**-**	**-**	**-**	与收益相关
2019 年广州市番禺区第七批科学技术经费（市级财政补助）	**-**	23.70	-	-	与收益相关
2019 年广州市番禺区第七批科学技术经费（区级财政补助）	**-**	23.70	-	-	与收益相关
2019 年广州市番禺区第九批科学技术	**-**	24.00	-	-	与收益相关

补助项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产相关/与收益相关
经费					
广州市工业和信息化局将降低民营企业融资成本政策任务覆盖到科创板上市民营企业	-	252.60	-	-	与收益相关
2018 年度外经贸发展专项资金（外贸中小企业开拓市场、企业品牌培育项目）	-	2.52	-	-	与收益相关
安徽肥西经济开发区广州佛朗斯股份有限公司房租租金补助	-	110.64	-	-	与收益相关
2018 年广州市“中国制造 2025”产业发展资金（软件服务业及新业态专题软件服务业方向、创新应用专题先进制造业创新成果产业化方向）	-	-	100.00	-	与收益相关
2017 年省科技发展专项资金（企业研究开发补助资金）	-	-	64.42		与收益相关
2017 年广州市企业研发经费投入后补助	-	-	47.40	-	与收益相关
广州市工业和信息化委员财政局局拨市先进制造业创新发展专项资金	-	-	-	106.00	与收益相关
其他	39.08	58.00	-	-	与收益相关
小计	**71.08**	**495.16**	**211.82**	**106.00**	

4、信用减值损失

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
坏账损失	-199.94	-389.39
合计	**-199.94**	**-389.39**

公司信用减值损失均为坏账损失，2019 年金额为 389.39 万元，**2020 年 1-6 月金额为-199.94 万元**。

5、资产减值损失

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-461.86	-288.50
合计	**-461.86**	**-288.50**

由上表可知，2017 年和 2018 年，公司资产减值损失主要由应收款项坏账损失构成。

6、营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	-	10.50	83.52	82.24
非流动资产毁损报废利得	**2.74**	3.14	8.75	1.39
其他	**8.85**	9.98	10.95	13.14
合计	**11.59**	**23.63**	**103.23**	**96.76**

报告期各期，计入营业外收入的政府补助情况如下：

单位：万元

补助项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产相关/与收益相关
2018 年广州市科技与金融结合专项拟后补助（科技企业上市挂牌（补贴））	-	-	20.00	-	与收益相关
2015 年度广州市科技创新小巨人企业入库及高新技术企业培育补贴和奖励	-	-	28.00	18.00	与收益相关
2016 年度高新技术企业认定通过奖励	-	-	-	28.00	与收益相关
2016 高新技术企业培育库在库企业补助	-	-	-	20.20	与收益相关
政府扶持资金	-	-	35.52	16.04	与收益相关
其他	-	10.50	-	-	与收益相关
小计	-	**10.50**	**83.52**	**82.24**	

报告期内，政府补助占利润总额的比例较小，且政府补助全部计入当期非经常性损益，公司经营成果对政府补助不存在重大依赖的情形。

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
计入当期非经常性损益的政府补助金额	**71.08**	**505.66**	**295.34**	**188.24**
利润总额	**2,714.57**	**5,948.76**	**5,113.83**	**4,049.04**
政府补助占利润总额的比例	**2.62%**	**8.50%**	**5.78%**	**4.65%**

7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 61.90 万元、28.34 万元、52.77 万元**和 8.87 万元**，金额较小，对公司经营成果影响较小。罚款支出主要为税收滞纳金及违章罚款支出。公司报告期营业外支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
损坏物料报废	**6.00**	29.94	18.68	27.80

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
罚款及滞纳金支出	**0.04**	19.87	9.29	17.35
非流动资产毁损报废损失	**2.83**	2.97	0.37	16.76
合计	**8.87**	**52.77**	**28.34**	**61.90**

（六）利润主要来源

报告期内，公司的营业利润、利润总额和净利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
营业利润	**2,711.85**	5,977.90	5,038.95	4,014.18
利润总额	**2,714.57**	5,948.76	5,113.83	4,049.04
营业利润占利润总额比例	**99.90%**	100.49%	98.54%	99.14%
净利润	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31

报告期内，公司营业收入、营业利润和净利润均持续较快增长。报告期内，公司营业利润分别为 4,014.18 万元、5,038.95 万元、5,977.90 万元**和 2,711.85 万元**，占公司利润总额的比例分别为 99.14%、98.54%、100.49%**和 99.90%**。公司利润主要来源为营业利润，营业利润主要来源于主营业务。

（七）非经常性损益、投资收益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益、投资收益占利润总额比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非经常性损益	**62.77**	**2.31%**	393.22	6.61%	268.60	5.25%	64.78	1.60%
投资收益	**-13.41**	**-0.49%**	105.11	1.77%	89.78	1.76%	48.94	1.21%
利润总额	**2,714.57**	**100.00%**	5,948.76	100.00%	5,113.83	100.00%	4,049.04	100.00%

报告期内，公司的非经常性损益总额占公司利润总额的比例分别为 1.60%、5.25%、6.61%**和 2.31%**，金额较小。非经常性损益具体情况详见本招股说明书之本节之“七、非经常性损益”。报告期内投资收益占公司利润总额的比例分别为 1.21%、1.76%、1.77%**和-0.49%**，对公司经营成果无重大影响。

（八）公司纳税情况

1、公司缴纳的税额

1）企业所得税缴纳情况

单位：万元

期间	期初未交数	本期缴纳数	期末未交数
2020 年 1-6 月	282.72	431.58	301.04
2019 年度	537.83	841.87	282.72
2018 年度	692.72	784.08	537.83
2017 年度	69.18	45.40	692.72

2）增值税缴纳情况

单位：万元

期间	期初未交数	本期缴纳数	期末未交数
2020 年 1-6 月	-6,166.67	402.03	-5,844.53
2019 年度	-3,673.00	2,781.80	-6,166.67
2018 年度	-2,892.05	3,421.91	-3,673.00
2017 年度	-2,074.19	2,340.09	-2,892.05

3）各报告期各项税费的计提金额、实际缴纳金额

单位：万元

税种	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	本期计提	本期缴纳	本期计提	本期缴纳	本期计提	本期缴纳	本期计提	本期缴纳
增值税	228.49	402.03	2,722.73	2,781.80	3,392.71	3,421.91	2,390.17	2,340.09
企业所得税	367.20	431.58	698.41	841.87	629.19	784.08	668.94	45.40
城市维护建设税	14.89	24.32	166.81	171.27	214.53	216.73	153.04	148.84
教育费附加	7.33	12.02	81.17	83.14	101.62	99.99	72.40	70.47
地方教育附加	4.83	7.99	49.93	50.47	63.11	67.29	48.21	47.09
印花税及其他	80.55	84.80	70.50	71.11	50.03	42.08	33.90	24.53
合计	703.28	962.75	3,789.54	3,999.66	4,451.18	4,632.08	3,366.65	2,676.42

2、所得税与会计利润的关系

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	2,714.57	5,948.76	5,113.83	4,049.04
按母公司适用税率计算的所得税费用	407.19	892.31	767.07	607.36
子公司适用不同税率的影响	37.81	-95.10	47.25	-38.60
调整以前期间所得税的影响	32.81	-15.01	-0.29	-
非应税收入的影响	2.01	-15.77	-13.47	-7.34
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	11.21	45.69	113.67	79.79
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-18.28	-64.05	-174.11	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	20.69	-	79.69	109.07
研发费用加计扣除的影响	-168.21	-312.10	-253.10	-123.55
税率变动对递延所得税资产的影响	-	4.12	-	-
所得税费用	325.22	440.10	566.71	626.73

3、报告期内税收政策的变化、未来重大税收政策调整以及对发行人的影响情况

报告期内公司享受的税收政策详见本招股说明书之本节之“六、主要税项”之“（二）税收优惠及批文”。除此之外，公司报告期享受的税收政策未发生重大变化，未对公司经营产生重大影响。公司亦未面临即将实施的重大税收政策调整。

4、计提的各项税费与相应收入、成本的匹配关系

1）增值税及其附加税

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	228.49	2,722.73	3,392.71	2,390.17
增值税附加税	27.05	297.91	379.26	273.65
营业收入	43,495.19	89,066.46	73,037.08	57,474.46
计提的税费与营业收入的比例	0.59%	3.39%	5.16%	4.63%
营业成本	28,612.96	56,225.77	45,180.75	36,717.53
计提的税费与营业成本的比例	0.89%	5.37%	8.35%	7.25%

由于发行人主业是采购租赁设备用于租赁以收取租金，而采购是一次性支

出，租金却是分期确认收入。因此，理论上发行人租赁规模快速增加的情况下，无需缴纳增值税。

报告期初，发行人为响应地方税局积极纳税号召，分批认证增值税发票，导致发行人 2017 年度、2018 年度缴纳税金相对较多。

根据 2019 年 3 月 29 日发布的《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、国家税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号）相关规定：①自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10%抵减应纳税额；②将增值税一般纳税人原适用 16%的调整为 13%，将原适用 10%税率的调整为 9%。

由于上述因素导致发行人 2019 年度缴纳增值税有所降低，相应的导致计提的各项税费占营业收入和营业成本的比例有所降低。

而 2020 年发行人在符合国家在疫情期间出台相关减税降费的政策精神下，加快认证增值税发票，导致发行人 2020 年 1-6 月缴纳增值税进一步降低，相应的导致计提的各项税费占营业收入和营业成本的比例进一步降低。

综上所述，报告期内，公司计提的各项税费金额与营业收入、营业成本相匹配。

2）企业所得税

由于企业所得税与收入成本并不呈线性关系，故将分析计提的企业所得税与利润总额匹配情况如下：

单位：万元

序号	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	当期所得税费用	367.20	698.41	629.19	668.94
2	利润总额	2,714.57	5,948.76	5,113.83	4,049.04
3=1/2	所得税费用/利润总额比例	13.53%	11.74%	12.30%	16.52%
4	研发费用加计扣除	1,121.42	2,080.69	1,687.33	823.67
5=4*15%	研发费用加计扣除对所得税的影响数	168.21	312.10	253.10	123.55
6=1+5	剔除研发费用加计扣除后当期所得税费用	535.41	1,010.51	882.29	792.49
7=6/2	剔除研发费用加计扣除后当期所得税费用/利润总额比例	19.72%	16.99%	17.25%	19.57%

由上表可见，报告期内，2017 年度发行人的所得税费用/利润总额比例较高，主要是 2017 年度研发费用加计扣除比例是 50%，而 2018 年度之后按 75%扣除所致。

剔除研发费用加计扣除后，发行人 2020 年 1-6 月当期所得税费用/利润总额比例相对较高，主要是子公司亏损金额较大，从而影响 2020 年 1-6 月利润总额较小而应纳税所得税额较大所致。

剔除研发费用加计扣除后，发行人当期所得税费用/利润总额的比例 2017 年度相对较高，主要是 2017 年度小微企业所得税优惠力度较小，子公司缴纳企业所得税较多所致。

因此，报告期内，当期所得税费用占利润总额比例合理。

综上所述，发行人计提的各项税费与相应收入、成本是匹配的。

5、利润总额与应纳税所得额差异内容

单位：万元

序号	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	利润总额	2,714.57	5,948.76	5,113.83	4,049.04
2=3+4+5+6+7	纳税调增	262.66	715.74	1,187.55	491.60
3	加：业务招待费	81.33	325.29	291.63	166.55
4	加：资产减值准备金	186.74	389.39	461.86	288.50
5	加：内部交易未确认损益	-5.49	-18.80	101.03	-72.42
6	加：追溯调整成本不可递减所得税	-	-	323.74	91.63
7	加：其他	0.08	19.87	9.29	17.35
8=9+10+11+12	纳税调减	1,197.09	2,567.64	1,839.92	901.09
9	减：研发费用加计扣除	1,121.42	2,080.69	1,687.33	823.67
10	减：应收账款核销	89.09	123.32	62.81	28.47
11	减：权益法核算的长期股权投资收益	-13.41	105.11	89.78	48.94
12	减：清算亏损子公司产生的投资损失	-	258.53	-	-
13=1+2-8	纳税调整后所得	1,780.14	4,096.86	4,461.46	3,639.56
14	减：弥补以前年度亏损	-	119.78	702.74	-
15	减：可结转以后年度	-414.04	-814.41	-342.09	-462.58

序号	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
	弥补的亏损额				
16=13-14-15	应纳税所得额	2,194.18	4,791.49	4,100.81	4,102.14

注：由于部分子公司规模较小，盈利不稳定，存在亏损盈利交替的情况。在亏损年度，将亏损额结转以后年度弥补，从而导致上述合并口径的应纳税所得额增加；在盈利年度，将当期盈利弥补以前年度亏损，从而导致上述合并口径的应纳税所得额减少。

6、纳税申报表与申报材料所列示的各项税费金额对比

1）企业所得税

企业所得税当期发生额如下：

单位：万元

年度	汇算清缴报告 应纳所得税额	财务报表附注 当期所得税费用	差异
2019年度	718.95	698.41	20.54
2018年度	629.41	629.19	0.22
2017年度	652.83	668.94	-16.11

应交企业所得税期末余额如下：

单位：万元

年度	第四季度所得税申报金额	汇算清缴报告补缴金额	小计	财务报表附注 应交所得税余额	差异
2019年度	97.17	330.52	427.69	394.36	33.33
2018年度	568.86	-47.96	520.90	537.83	-16.93
2017年度	604.08	20.54	624.62	692.72	-68.10

报告期内，公司所得税申报表、汇算清缴报告与财务报表附注中当期所得税费用和应交所得税期末余额存在微小差异。差异是由于报表审计与汇算清缴存在时间差异，因此与实际企业所得税额存在合理偏差。

2）增值税

本期已交增值税额如下：

单位：万元

年度	申报表项目	金额	纳税鉴证报告项目	金额	差异
2020年1-6月	本期已交数	402.03	应交增值税-本期已交	402.03	-
2019年度	本期已交数	2,781.80	应交增值税-本期已交	2,781.80	-
2018年度	本期已交数	3,421.91	应交增值税-本期已交	3,421.91	-
2017年度	本期已交数	2,340.09	应交增值税-本期已交	2,340.09	-

由上表可知，报告期内，公司增值税申报表与纳税鉴证报告项目中本期已交增值税额一致。

应交增值税期末余额如下：

单位：万元

年度	申报表项目	金额	财务报表附注	金额	差异
2020 年 1-6 月	期末未缴税额	80.47	应交税费-增值税	84.34	-3.87
	期末留抵税额	1,335.95	其他流动资产-已认证待抵扣进项税额	1,335.98	-0.03
2019 年度	期末未缴税额	263.21	应交税费-增值税	256.26	6.95
	期末留抵税额	626.46	其他流动资产-已认证待抵扣进项税额	625.84	0.62
2018 年度	期末未缴税额	313.23	应交税费-增值税	59.66	253.57
	期末留抵税额	8.01	其他流动资产-已认证待抵扣进项税额	8.05	-0.03
2017 年度	期末未缴税额	347.87	应交税费-增值税	33.76	314.11
	期末留抵税额	25.72	其他流动资产-已认证待抵扣进项税额	25.72	-

由上表可知，2017、2018 年度的公司增值税申报表与财务报表附注中应交增值税期末余额差异较大。

2018年度和2017年度增值税期末未缴税额申报表金额与财务报表附注数的差异是披露口径不同所导致的。应交税费-增值税里面包含有一部分的待抵扣进项税额及审计调整的影响，现将其披露口径还原与申报表一致，具体如下：

单位：万元

序号	项目	贷方余额		备注
		2018 年度	2017 年度	
1	应交税费-增值税审定数	59.66	33.76	
2	剔除期后账务调整影响数	164.50	161.10	公司在期后调整跨期收入以及应交增值税
3	待抵扣进项税	-96.17	-148.83	
4=1+2-3	期末实际增值税额	320.34	343.70	
5	增值税申报表数据	313.23	347.87	
6=4-5	差异	7.11	-4.17	

由上表可知，还原后的 2018 年度和 2017 年度应交增值税期末余额与增值税申报表上金额差异较小。

3）增值税附加税

增值税附加税当期应纳税额如下：

单位：万元

税种	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	税局申报表	财务报表	差异	税局申报表	财务报表	差异
城市维护建设税	13.79	14.89	-1.10	167.51	166.81	0.71
教育费附加	6.82	7.33	-0.50	81.49	81.17	0.32
地方教育附加	4.50	4.83	-0.33	50.20	49.93	0.28
合计	25.11	27.05	-1.93	299.21	297.91	1.30
税种	2018 年度			2017 年度		
	税局申报表	财务报表	差异	税局申报表	财务报表	差异
城市维护建设税	214.39	214.53	-0.14	151.23	153.04	-1.80
教育费附加	100.63	101.62	-0.99	71.61	72.40	-0.80
地方教育附加	64.17	63.11	1.06	47.76	48.21	-0.46
合计	379.19	379.25	-0.06	270.59	273.65	-3.06

由上表可知，报告期内，公司附加税纳税申报表与财务报表附注中增值税附加税当期应纳税额差异较小。

应交增值税附加税期末余额如下：

单位：万元

税种	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	税局申报表	财务报表	差异	税局申报表	财务报表	差异
城市维护建设税	5.43	5.67	-0.25	15.90	15.12	0.78
教育费附加	2.69	2.85	-0.16	7.86	7.53	0.33
地方教育附加	1.75	1.82	-0.07	5.20	4.98	0.22
合计	9.87	10.34	-0.47	28.96	27.63	1.33
税种	2018 年度			2017 年度		
	税局申报表	财务报表	差异	税局申报表	财务报表	差异
城市维护建设税	19.95	19.94	0.01	22.45	22.46	-0.00
教育费附加	9.71	9.71	-0.00	10.52	10.41	0.11
地方教育附加	5.49	5.49	0.00	6.99	7.12	-0.13
合计	35.15	35.15	0.00	39.96	39.99	-0.03

由上表可知，报告期内，公司增值税纳税申报表与财务报表附注中应交税费-应交增值税附加税各期期末余额基本一致，存在部分微小差异。差异主要是

由于计提附加税时存在入账的时间性差异以及年末多计提或少计提附加税等情况导致的。

十一、资产质量分析

（一）资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	**44,044.33**	**22.92%**	52,266.19	27.45%	53,100.96	33.12%	42,915.16	44.11%
非流动资产合计	**148,084.86**	**77.08%**	138,157.60	72.55%	107,208.55	66.88%	54,385.76	55.89%
资产总计	**192,129.20**	**100.00%**	**190,423.80**	**100.00%**	**160,309.52**	**100.00%**	**97,300.92**	**100.00%**

报告期各期末，公司流动资产分别为 42,915.16 万元、53,100.96 万元、52,266.19 万元**和 44,044.33 万元**，占总资产比例分别为 44.11%、33.12%、27.45%**和 22.92%**；公司非流动资产分别为 54,385.76 万元、107,208.55 万元、138,157.60 万元**和 148,084.86 万元**，占总资产比例分别为 55.89%、66.88%、72.55%**和 77.08%**。

报告期内，公司非流动资产规模增长较快，占总资产的比例不断提高，主要系公司场内物流设备租赁业务规模持续扩大，为了满足下游客户日益增长的租赁需求，公司通过直接采购或融资租赁的方式购买大量用于租赁的场内物流设备资产，导致固定资产规模持续增长所致。

（二）流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	**7,792.32**	**17.69%**	15,127.33	28.94%	20,450.31	38.51%	15,876.64	37.00%
应收票据	**135.51**	**0.31%**	159.30	0.30%	285.63	0.54%	104.03	0.24%
应收账款	**21,858.70**	**49.63%**	21,561.95	41.25%	19,654.09	37.01%	14,490.23	33.76%
应收款项	**59.44**	**0.13%**	249.90	0.48%	-	-	-	-

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资								
预付款项	1,092.37	2.48%	1,053.14	2.01%	878.72	1.65%	759.40	1.77%
其他应收款	1,881.88	4.27%	2,036.95	3.90%	2,291.28	4.31%	2,680.73	6.25%
存货	5,266.30	11.96%	5,543.05	10.61%	5,808.27	10.94%	6,078.32	14.16%
其他流动资产	5,957.81	13.53%	6,534.57	12.50%	3,732.66	7.03%	2,925.81	6.82%
流动资产合计	**44,044.33**	**100.00%**	**52,266.19**	**100.00%**	**53,100.96**	**100.00%**	**42,915.16**	**100.00%**

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货及其他流动资产，报告期各期末该四项流动资产合计占流动资产的比例分别为 91.74%、93.49%、93.30%和 92.80%。

1、货币资金

公司货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金。报告期各期末，公司货币资金分别为 15,876.64 万元、20,450.31 万元、15,127.33 万元和 7,792.32 万元，占流动资产的比例分别为 37.00%、38.51%、28.94%和 17.69%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	15.11	0.19%	19.13	0.13%	11.69	0.06%	15.28	0.10%
银行存款	6,320.12	81.11%	11,784.83	77.90%	17,841.92	87.25%	12,971.89	81.70%
其他货币资金	1,457.09	18.70%	3,323.37	21.97%	2,596.70	12.70%	2,889.48	18.20%
合计	**7,792.32**	**100.00%**	**15,127.33**	**100.00%**	**20,450.31**	**100.00%**	**15,876.64**	**100.00%**

2018 年末，公司货币资金余额为 20,450.31 万元，较 2017 年末增加 4,573.67 万元，增幅 28.81%。主要原因系 2018 年股东投入增加及公司经营性净现金流增加所致。

2019 年末，公司货币资金余额为 15,127.33 万元，较 2018 年末减少 5,322.98 万元，降幅 26.03%。主要是由于公司增加固定资产的投入，购买场内物流设备用于出租，以满足公司经营规模扩张的需要所致。

2020 年 6 月末，公司货币资金余额为 7,792.32 万元，较 2019 年末减少 7,335.01 万元，降幅 48.49%，主要是因为收到融资租赁款项减少，导致筹资活动现金流入减少所致。

报告期各期末，公司其他货币资金分别为 2,889.48 万元、2,596.70 万元、3,323.37 万元**和 1,457.09 万元**，主要系银行承兑汇票的保证金。

2、应收票据

公司应收票据包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 104.03 万元、285.63 万元、159.30 万元**和 135.51 万元**，占流动资产的比例分别为 0.24%、0.54%、0.30%**和 0.31%**，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	-	-	169.14	89.81
商业承兑汇票	142.64	167.69	122.62	14.96
账面余额	142.64	167.69	291.76	104.78
坏账准备	7.13	8.38	6.13	0.75
账面价值	135.51	159.30	285.63	104.03

报告期各期末，公司应收票据金额较小，对财务状况影响较小，2019 年 12 月 31 日，根据新金融工具准则将应收银行承兑汇票列入应收款项融资进行披露。

基于谨慎性原则，公司对期末商业承兑汇票采用和应收账款一致的坏账计提比例对商业承兑汇票计提坏账。报告期各期末，应收商业承兑汇票坏账准备金额分别为 0.75 万元、6.13 万元、8.38 万元**和 7.13 万元**。

报告期各期应收票据的种类、期初余额、本期增加额、到期兑付、背书、贴现额及期末余额如下：

单位：万元

年度	票据类型	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			当期收到票据金额	背书转让票据金额	到期承兑	
2020 年 1-6 月	银行承兑汇票	249.90	4,910.92	5,063.38	38.00	59.44
	商业承兑汇票	167.69	247.80	262.85	10.00	142.64
	小计	417.58	5,158.72	5,326.23	48.00	202.08

年度	票据类型	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			当期收到票据金额	背书转让票据金额	到期承兑	
2019 年度	银行承兑汇票	169.14	12,515.98	12,322.23	113.00	249.90
	商业承兑汇票	122.62	930.36	863.94	21.35	167.69
	小计	291.76	13,446.34	13,186.17	134.35	417.58
2018 年度	银行承兑汇票	89.81	4,500.19	4,420.86	-	169.14
	商业承兑汇票	14.96	255.09	147.44	-	122.62
	小计	104.78	4,755.28	4,568.29	-	291.76
2017 年度	银行承兑汇票	70.66	5,422.23	5,378.96	24.12	89.81
	商业承兑汇票	6.40	187.06	178.50	-	14.96
	小计	77.06	5,609.29	5,557.45	24.12	104.78

注 1：由于公司在报告期内没有发生票据贴现行为，因此在表格中不予列示。
注 2：公司商业承兑汇票与银行承兑汇票的终止确认不同，公司对已背书未到期的商业承兑汇票不做终止确认，待汇票到期后才终止确认，因此表格中商业承兑汇票“背书转让票据金额”为当期终止确认的汇票金额。
注 3：根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），2019 年度和 2020 年 1-6 月期末余额中银行承兑汇票最终重分类至应收款项融资披露。

报告期各期末，尚未兑付的银行承兑汇票按照票据金额合计的前五大主要出票人：

年度	出票人	金额（万元）	是否存在出票人无法承兑或拒绝付款的风险
2020 年 1-6 月	杭州华翔办公设备有限公司	20.00	银行承兑，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	一汽锻造（吉林）有限公司	10.09	银行承兑，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	盘锦辽东湾隆盛源实业有限责任公司	10.00	银行承兑，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	内蒙古盈诚嘉商务咨询管理有限公司	10.00	银行承兑，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	上海梯西埃姆叉车销售有限公司	8.33	银行承兑，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
2019 年度	黎励国际贸易（上海）有限公司	50.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	成都盛帮密封件股份有限公司	18.72	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	东软集团股份有限公司	16.82	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	天津立中集团股份有限公司	15.47	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	临海市宏腾彩灯厂	15.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
2018 年	佛山欧神诺陶瓷有限公司	30.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝

年度	出票人	金额（万元）	是否存在出票人无法承兑或拒绝付款的风险
度			付款的风险
	苏宁易购集团股份有限公司苏宁采购中心	21.73	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	福建龙朋环保材料有限公司	19.60	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	天津立中集团股份有限公司	18.44	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	华晨雷诺金杯汽车有限公司	17.31	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
2017年度	杭州国光旅游用品有限公司	11.19	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	江苏南瑞恒驰电气装备有限公司	10.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	河南中轴东风钢构有限公司	10.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	上海嘉昂金属材料有限公司	10.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	天元建设集团有限公司	10.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险

报告期各期末，尚未兑付的商业承兑汇票按照票据金额合计的前五大主要出票人：

年度	出票人	金额（万元）	是否存在出票人无法承兑或拒绝付款的风险
2020年1-6月	荣盛房地产发展股份有限公司	59.04	大中型企业，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	20.13	大中型企业，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	中山东菱威力电器有限公司	9.80	大中型企业，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	神龙汽车有限公司	8.30	大中型企业，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	美克国际家私（天津）制造有限公司	4.97	大中型企业，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
2019年度	比亚迪汽车有限公司	52.50	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	保定储宇商贸有限公司	50.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	深圳市比亚迪锂电池有限公司坑梓分公司	20.57	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	神龙汽车有限公司成都分公司	19.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	11.09	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
2018年度	中国铁建重工集团有限公司	21.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险

年度	出票人	金额（万元）	是否存在出票人无法承兑或拒绝付款的风险
	无锡小天鹅股份有限公司	13.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	比亚迪汽车有限公司	12.53	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	一汽法雷奥汽车空调有限公司成都分公司	11.13	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	安得智联科技股份有限公司	10.69	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
2017年度	三一汽车制造有限公司	8.96	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险
	北京嘉诚兴业工贸股份有限公司	6.00	汇票已到期，不存在无法承兑或拒绝付款的风险

截止至2020年10月31日，报告期2017年、2018年和2019年内应收票据均已到期承兑，不存在票据违约的情况。

公司尚未到期的银行承兑汇票的承兑人系商业信誉度较高的银行，不存在出票人无法承兑或拒绝付款的风险。尚未到期的商业承兑汇票的出票人大部分为大中型企业，无法承兑或拒绝付款的风险较小。

综上所述，报告期内公司未到期票据出票人无法承兑或拒绝付款的风险较小，且公司不存在票据违约的情形。

3、应收账款

1）应收账款构成

公司应收账款主要是应收客户货款。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为14,490.23万元、19,654.09万元、21,561.95万元**和21,858.70万元**，占流动资产的比例分别为33.76%、37.01%、41.25%**和49.63%**。

2）应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款余额和营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年度	2018.12.31/2018年度	2017.12.31/2017年度
应收账款余额	**23,468.68**	23,062.50	20,946.57	15,386.57
营业收入	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
应收账款余额占营业收入比例	**53.96%**	25.89%	28.68%	26.77%

报告期各期，公司应收账款余额呈现持续增长态势，主要原因在于公司经营规模在报告期内持续扩大，营业收入从 57,474.46 万元增长至 89,066.46 万元，营业收入增长带动应收账款规模相应增加。**最近三年末**，公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 26.77%、28.68%、25.89%，占比整体较为稳定，公司应收账款余额增长与营业收入规模增长相匹配。

3）应收账款信用政策情况

公司主要客户为现代物流行业、制造行业企业。根据不同客户的经营规模、资本实力、采购规模及合作情况，公司对不同的客户施行具有一定差别的信用政策，主要客户信用期限为 30 至 90 天不等。

报告期内，公司根据不同业务类型采取了不同的结算政策及信用政策，除部分大客户外，一般选用的结算政策、信用政策如下：

业务类型	结算政策、信用政策
场内物流设备租赁	根据租赁合同执行情况，按月/按季度与客户对账确认，开票后 1-3 个月内付款
场内物流设备维修	按月/按季度对账，对账确认后开票，开票后 1-3 个月内付款
场内物流设备销售	签订合同后预付 30%-40%，货到验收后支付剩余款项，部分客户约定质保期满后支付尾款 5%
场内物流设备配件销售	按月结算，并与客户对账确认，开票后 30-60 天内付款

报告期内，各期前五大客户的主要结算条款及信用期列示如下：

客户名称	主要结算条款及信用期
上海安能聚创供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付
百世物流科技（中国）有限公司	每季度结算，30 日内支付
壹米滴答供应链集团有限公司	优享+模式：每季度结算，30 日内支付； 其余模式：每月结算，30 日内支付
佛山市华富得进出口贸易有限公司	终端客户的平均信用期为 5 个月，收到代收款后 5 个工作日内支付
上海韵达运乾物流科技有限公司	每月结算，30 日内支付
上海山勤电子科技有限公司	代收租金后 1 个月内与公司结清款项
上海臻智叉车服务有限公司	代收租金后 1 个月内与公司结清款项
亚太森博（广东）纸业有限公司	验收后 30 天内付款，或合同签订后预付 10%，货到验收合格后一个月内支付尾款

根据公司与主要客户签订的合同条款，发行人报告期内不存在通过放宽信用政策扩大销售的情况。

4）应收账款明细情况

（1）应收账款类别明细情况

单位：万元

2020 年 6 月末公司应收账款明细情况					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	金额
单项计提坏账准备	415.43	1.77	118.51	28.53	296.92
按组合计提坏账准备	23,053.25	98.23	1,491.47	6.47	21,561.78
合计	23,468.68	100.00	1,609.98	6.86	21,858.70
2019 年末公司应收账款明细情况					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	金额
单项计提坏账准备	415.43	1.80	118.51	28.53	296.92
按组合计提坏账准备	22,647.07	98.20	1,382.05	6.10	21,265.02
合计	**23,062.50**	**100.00**	**1,500.55**	**6.51**	**21,561.95**
2018 年末公司应收账款明细情况					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	20,482.82	97.79	1,125.66	5.50	19,357.16
单项金额不重大但单项计提坏账准备	463.76	2.21	166.83	35.97	296.93
合计	**20,946.57**	**100.00**	**1,292.49**	**6.17**	**19,654.09**
2017 年末公司应收账款明细情况					
项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	15,338.72	99.69	848.49	5.53	14,490.23
单项金额不重大但单项计提坏账准备	47.85	0.31	47.85	100.00	-
合计	**15,386.57**	**100.00**	**896.34**	**5.83**	**14,490.23**

（2）采用组合计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

项目	2020.6.30			2019.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	**21,383.86**	**1,069.19**	**5.00**	21,400.55	1,070.03	5.00
1-2年	**914.68**	**91.47**	**10.00**	501.80	50.18	10.00
2-3年	**232.73**	**69.82**	**30.00**	634.38	190.31	30.00
3-4年	**521.99**	**260.99**	**50.00**	55.82	27.91	50.00
4-5年	**-**	**-**	**-**	54.52	43.61	80.00
小计	**23,053.25**	**1,491.47**	**6.47**	**22,647.07**	**1,382.05**	**6.10**

确定组合依据的说明：本组合以账龄作为信用风险特征，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制账龄与整个存续期预期信用损失率对账表，计算信用损失。

2017年末、2018年末，公司采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄情况及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1年以内	19,219.49	961.04	5.00	14,662.96	733.15	5.00
1-2年	1,128.45	112.84	10.00	496.29	49.63	10.00
2-3年	78.37	23.51	30.00	120.12	36.04	30.00
3-4年	56.52	28.26	50.00	59.36	29.68	50.00
4-5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	**20,482.82**	**1,125.66**	**5.50**	**15,338.72**	**848.49**	**5.53**

从应收账款账龄来看，报告期各期末，公司采用组合计提坏账准备的账龄1年以内的应收账款占公司应收账款余额的比例分别为95.30%、91.75%、92.79%和**91.12%**，说明公司应收账款综合账龄较短，不可回收的风险较小。

5）应收账款金额前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月末公司应收账款前五名情况			
客户名称	账面余额	占应收账款余额的比例（%）	坏账准备金额
上海安能聚创供应链管理有限公司	1,681.78	7.17	84.12
百世物流科技（中国）有限公司	1,325.81	5.65	66.35
长春市大众物流装配有限责任公司	474.64	2.02	23.73
壹米滴答供应链集团有限公司	422.28	1.80	21.15
佛山市华富得进出口贸易有限公司	417.37	1.78	20.87
合计	4,321.87	18.42	216.22
2019 年末公司应收账款前五名情况			
客户名称	账面余额	占应收账款余额的比例（%）	坏账准备金额
上海安能聚创供应链管理有限公司	2,638.53	11.44	132.05
百世物流科技（中国）有限公司	1,283.76	5.57	64.22
佛山市华富得进出口贸易有限公司	469.73	2.04	23.49
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.43	1.80	118.51
壹米滴答供应链集团有限公司	303.35	1.32	15.20
合计	**5,110.81**	**22.16**	**353.46**
2018 年末公司应收账款前五名情况			
客户名称	账面余额	占应收账款余额的比例（%）	坏账准备金额
上海安能聚创供应链管理有限公司	2,866.96	13.68	143.67
佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,526.39	7.28	80.77
百世物流科技（中国）有限公司	675.54	3.23	33.78
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.91	1.99	118.98
苏州万隆华宇物流有限公司	384.49	1.84	19.27
合计	**5,869.28**	**28.02**	**396.48**
2017 年末公司应收账款前五名情况			
客户名称	账面余额	占应收账款余额的比例（%）	坏账准备金额
佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,811.62	11.77%	90.58
上海臻智叉车服务有限公司	1,119.66	7.28%	55.98
上海安能聚创供应链管理有限公司	783.57	5.09%	39.18
武汉市汉企工贸发展有限公司	560.14	3.64%	36.24
维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	281.66	1.83%	14.08
合计	**4,556.65**	**29.61%**	**236.06**

注：
（1）上海安能聚创供应链管理有限公司所述应收账款余额包括对其和其关联公司的应收账款余额。
（2）百世物流科技（中国）有限公司所述应收账款余额包括对其和其关联公司的应收账款余额。
（3）壹米滴答供应链集团有限公司所述应收账款余额包括对其和其关联公司的应收账款余额。
（4）苏州万隆华宇物流有限公司应收账款余额包括对其和其关联公司的应收账款余额。
（5）上海臻智叉车服务有限公司所述应收账款余额包括对其和其关联公司的应收账款余额。

公司报告期各期末应收账款前五名客户中无持有公司 5%以上股份的股东。报告期各期末，前五名客户应收账款余额占比分别为 29.61%、28.02%、22.16%和 18.42%，公司各期末应收账款客户较为分散。

场内物流设备租赁、场内物流设备维修、场内物流设备及配件销售报告期各期应收账款前五名客户的销售内容、结算政策、信用政策、坏账准备计提情况，当期回款金额占当期对其销售金额比例、各期期后回款情况如下：

（1）场内物流设备租赁

单位：万元

2020年6月30日/2020年1-6月									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
上海安能聚创供应链管理有限公司	1,681.78	租赁服务	每月结算,90日内支付	90天	84.12	5.00%	3,943.74	149.19%	1,681.78
百世物流科技（中国）有限公司	1,325.81	租赁服务	每季度结算,30日内支付	30天	66.35	5.00%	2,613.29	111.21%	1,325.81
壹米滴答供应链集团有限公司	422.28	租赁服务	优享+模式：每季度结算，30日内支付；其余模式：每月结算，30日内支付	30天	21.15	5.01%	1,487.57	104.63%	422.28
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.43	租赁服务	代收租金后1个月内与公司结清款项	30天	118.51	28.53%	-		-
上海韵达运乾物流科技有限公司	267.20	租赁服务	每月结算,30日内支付	30天	13.39	5.01%	699.66	104.36%	267.20
2019年12月31日/2019年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
上海安能聚创供应链管理有限公司	2,638.53	租赁服务	每月结算,90日内支付	90天	132.05	5.00%	6,772.15	118.37%	2,638.53
百世物流科技（中国）有限公司	1,283.76	租赁服务	每季度结算,30日内支付	30天	64.22	5.00%	3,426.53	95.96%	1,283.76
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.43	租赁服务	代收租金后1个月内与佛朗斯结清款项	30天	118.51	28.53%	0.48	-	-

壹米滴答供应链集团有限公司	303.35	租赁服务	每月结算,30日内支付	30天	15.20	5.01%	3,085.34	116.99%	303.35
上海韵达运乾物流科技有限公司	209.30	租赁服务	每月结算,30日内支付	30天	10.49	5.01%	1,590.37	108.71%	209.30
2018年12月31日/2018年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
上海安能聚创供应链管理有限公司	2,866.96	租赁服务	每月结算,90日内支付	90天	143.67	5.01%	4,008.91	73.33%	2,866.96
百世物流科技（中国）有限公司	675.39	租赁服务	每季度结算,30日内支付	30天	33.77	5.00%	1,789.11	91.30%	675.39
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.91	租赁服务	代收租金后1个月内与佛朗斯结清款项	30天	118.98	28.61%	-	0.00%	0.48
苏州万隆华宇物流有限公司	384.49	租赁服务	每两个月结算,30日内支付	30天	19.27	5.01%	897.29	95.58%	384.49
锦湖轮胎（天津）有限公司	207.51	租赁服务	每月结算,30日内支付	30天	10.38	5.00%	253.13	87.96%	207.51
2017年12月31日/2017年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
上海臻智叉车服务有限公司	1,119.66	租赁服务	代收租金后1个月内与佛朗斯结清款项	30天	55.98	5.00%	479.49	37.39%	1,119.66
上海安能聚创供应链管理有限公司	783.57	租赁服务	每月结算,90日内支付	90天	39.18	5.00%	3,836.99	98.44%	783.57
武汉市汉企工贸发展有限公司	560.14	租赁服务	代收租金后1个月内与佛朗斯结清款项	30天	36.24	6.47%	470.79	104.17%	147.20

百世物流科技（中国）有限公司	250.05	租赁服务	每季度结算,30 日内支付	30 天	12.50	5.00%	170.88	48.10%	250.05
浙江心怡供应链管理有限公司	247.78	租赁服务	每月结算,90 日内支付	90 天	12.39	5.00%	314.29	66.39%	247.78

注：上表中应收账款余额为对该客户租赁服务的应收账款；期后总回款指截止到 2020 年 10 月 31 日对应的该笔应收账款回收金额。

①报告期内，场内物流设备租赁业务应收账款前五大客户信用期为 30 天/90 天。各期期末，公司对于未回收的应收账款，均按照 1 年以内 5%、1-2 年 10%，2-3 年 30%，3-4 年 50%，4-5 年 80%，5 年以上全额计提的比例计提坏账。由上表可以看出，除武汉汉企以外，报告期各期前五大客户的坏账计提比例大致都为 5%，回款情况正常，绝大部分都在 1 年以内回收。

②报告期内，场内物流设备租赁业务应收账款前五大客户当期回款金额占当期对其销售金额比例超过 100%的主要原因为当期收款中包含上期应收账款的回款金额所致；而当期回款金额占当期对其销售金额比例低于 100%的主要原因为：1、公司与部分客户在第四季度加大合作力度，期末应收账款余额主要由第四季度收入产生；2、部分客户存在一定的账期。基于该两项因素导致当期回款比例不高。

③武汉汉企与公司存在法律纠纷，目前仍在诉讼状态。公司目前已向法院申请保全资产 296.93 万元，因此坏账计提金额 2019 年末与 2020 年 6 月末金额一致。

④2017 年百世物流与浙江心怡当期回款金额占当期对其销售金额比例较低主要是因为对其应收账款是第四季度产生，其中百世物流第四季度产生应收账款 339.73 万元，浙江心怡第四季度产生应收账款为 241.91 万元。

（2）场内物流设备维修

单位：万元

2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
比亚迪股份有限公司	158.27	维修服务	按照协议签署、验收和质保金分阶段结算	30 天	7.91	5.00%	318.29	155.75%	113.10
广东宏宇集团有限公司	71.39	维修服务	每月结算维修款并支付	30 天	3.57	5.00%	143.97	116.02%	71.39
亚太森博（广东）纸业有限公司	67.02	维修服务	验收后 30 日内支付	30 天	3.35	5.00%	59.29	56.42%	67.02
台湾玻璃中国控股有限公司	50.98	维修服务	每季度或月度结算，15 日内支付	15 天	3.20	6.27%	61.52	86.01%	50.98
东莞德永佳纺织制衣有限公司	42.03	维修服务	验收后 15 日内支付	15 天	2.10	5.00%	95.34	105.23%	42.03
2019 年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
比亚迪股份有限公司	245.63	维修服务	按照协议签署、验收和质保金分阶段结算	30 天	12.28	5.00%	244.21	91.53%	245.63
无锡小天鹅股份有限公司	69.21	维修服务	每月结算，90 日内支付	90 天	3.46	5.00%	96.24	97.79%	61.12
杭州娃哈哈集团有限公司	50.66	维修服务	每月结算，30 日内支付	30 天	2.53	5.00%	238.38	103.09%	50.66
三一重工股份有限公司	49.99	维修服务	验收后 30 日内支付	30 天	2.50	5.00%	114.51	77.33%	49.99
中天钢铁集团有限公司	48.18	维修服务	开票后 4 个月内支付	120 天	2.41	5.00%	63.89	78.13%	48.18

2018 年 12 月 31 日/2018 年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
广东格兰仕集团有限公司	84.90	维修服务	验收后 30 日内支付	30 天	4.25	5.00%	163.15	98.86%	84.90
锦湖轮胎（天津）有限公司	76.91	维修服务	每月结算，30 日内支付	30 天	3.85	5.00%	14.88	19.30%	76.91
台湾玻璃中国控股有限公司	72.45	维修服务	每季度或月度结算，15 日内支付	15 天	3.62	5.00%	146.92	88.65%	72.45
普利司通（中国）投资有限公司	68.79	维修服务	每月结算，75 日内支付	75 天	3.44	5.00%	111.62	115.48%	68.79
东莞德永佳纺织制衣有限公司	59.99	维修服务	验收后 15 日内支付	15 天	3.00	5.00%	216.07	94.74%	59.99
2017 年 12 月 31 日/2017 年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
亚太森博（广东）纸业有限公司	67.80	维修服务	验收后 30 日内支付	30 天	3.39	5.00%	253.87	104.35%	67.80
普利司通（中国）投资有限公司	63.32	维修服务	每月结算，75 日内支付	75 天	3.31	5.22%	99.20	79.73%	63.32
福州六和机械有限公司	60.22	维修服务	每月结算，开票后 60 天内支付	60 天	3.01	5.00%	29.31	64.92%	60.22
广东格兰仕集团有限公司	58.13	维修服务	验收后 30 日内支付	30 天	2.94	5.06%	178.08	94.73%	58.13
江苏爱康科技股份有限公司	48.54	维修服务	每月结算，60 日内支付	60 天	2.43	5.00%	81.84	94.58%	48.54

注：上表中应收账款余额为对该客户维修服务的应收账款；期后总回款指截止到 2020 年 10 月 31 日对应的该笔应收账款回收金额。

①报告期内，存在同一客户同时与公司有维修服务和设备销售的情况，如比亚迪股份有限公司、广东格兰仕集团有限公司、亚太森博（广东）纸业有限公司，普利司通（中国）投资有限公司，上表中应收账款为归属于场内物流设备维修服务的应收余额。

②2020 年 1-6 月，比亚迪股份有限公司回款金额占对其销售金额比例较高，主要是该客户回款速度加快，同时当期回收了 2019 年的部分应收账款金额。2018 年，锦湖轮胎（天津）有限公司回款金额占对其销售金额比例较低，主要是因为公司对其应收账款主要是当年第四季度产生（收入金额为 57.07 万元），同时因账期影响导致当年回款比例不高。

③场内物流设备维修服务周期短，因此信用期主要为 30-90 天。2019 年的中天钢铁集团有限公司信用期为 120 天的原因系该集团与所有供应商合作的结算周期基本都为 120 天，由于该客户业务量相对较大，公司为了争取业务，与其谈判后接受了其信用政策。

④从上表的坏账计提比例可以看出，维修客户的回款在一年内大部分已收回。其中台湾玻璃中国控股有限公司在 2020 年 6 月末存在超过信用期的应收账款，其主要原因系客户延缓了售后服务事项处理过程中的货款支付。

（3）场内物流设备及配件销售

单位：万元

2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
长春市大众物流装配有限责任公司	474.64	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（预付 20%，每半年支付 20%，分两年付清）	730 天	23.73	5.00%	118.46	23.14%	156.79

佛山市华富得进出口贸易有限公司	417.37	配件销售	海外货款结汇后5日内支付	终端客户的平均信用期为5个月，收到代收款后5个工作日内支付	20.87	5.00%	820.56	120.70%	323.02
安徽徽鸟物流运输有限公司	347.40	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（先预付15万，到货后支付30万，剩余货款3年内付清）	3年	17.37	5.00%	52.80	-	52.80
北京极智嘉科技有限公司	116.60	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（预付30%，到货后支付35%，安装完成后支付30%，整体验收完成一年后一次性支付合同总价款的5%）	365天	11.69	10.03%	-	-	-
中国化学工业桂林工程有限公司	58.00	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（预付30%，到货后支付30%，安装完成后支付30%，整体验收完成一年后一次性支付合同总价款的10%）	365天	5.80	10.00%	10.00	-	-
2019年12月31日/2019年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
佛山市华富得进出口贸易有限公司	469.73	配件销售	海外货款结汇后5日内支付	终端客户的平均信用期	23.49	5.00%	2,694.51	182.75%	469.73

				为5个月，收到代收款后5个工作日内支付					
安徽徽鸟物流运输有限公司	400.20	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（先预付15万，到货后支付30万，剩余货款3年内付清）	3年	20.01	5.00%	75.00	17.83%	105.60
北京极智嘉科技有限公司	116.60	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（预付30%，到货后支付35%，安装完成后支付30%，整体验收完成一年后一次性支付合同总价款的5%）	365天	5.84	5.01%	-	-	-
上海山勤电子科技有限公司	86.00	设备销售	代收货款后1个月内与公司结清款项	30天	4.46	5.19%	522.77	179.35%	23.89
Helmar Incorporated	79.97	配件销售	预付订金50%，余款货到一个月内支付(25万美元循环使用信用额度)	30天	4.00	5.00%	481.39	84.14%	79.97
2018年12月31日/2018年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,526.39	配件销售	海外货款结汇后5日内支付	终端客户的平均信用期为5个月，收到代收款后5个工作日内支付	80.77	5.29%	3,116.44	158.24%	1,526.39

上海山勤电子科技有限公司	279.41	设备销售	代收货款后1个月内与公司结清款项	30天	19.70	7.05%	1,142.33	113.25%	279.41
广东新会港国际货运码头有限公司	188.11	设备销售	预付30%，验收后支付65%，180日内支付余款	180天	9.41	5.00%	126.93	47.97%	188.11
北京极智嘉科技有限公司	116.60	设备销售	按照签署合同、收货、验收、质保金分阶段结算（预付30%，到货后支付35%，安装完成后支付30%，整体验收完成一年后一次性支付合同总价款的5%）	365天	5.83	5.00%	218.40	76.05%	-
台达化工（中山）有限公司	79.29	设备销售	预付50%，验收合格当天支付余款	0天	3.96	5.00%	202.53	96.49%	79.29
2017年12月31日/2017年度									
客户名称	应收账款	销售内容	结算政策	信用期	坏账计提金额	坏账计提比例	当期回款金额	当期回款金额占当期对其销售金额比例	期后总回款
佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,811.62	配件销售	海外货款结汇后5日内支付	终端客户的平均信用期为5个月，收到代收款后5个工作日内支付	90.58	5.00%	5,691.32	89.57%	1,811.62
维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	281.66	设备销售	预付30%，验收后30日内支付余款	30天	14.08	5.00%	328.94	65.03%	281.66
上海山勤电子科技有限公司	217.96	设备销售	代收货款后1个月内与公司结清款项	30天	10.90	5.00%	1,204.63	78.69%	217.96
Helmar Incorporated	65.29	配件销售	预付订金50%，余款货到一个月内付（25万美元循环使用信用额度）	30天	3.26	5.00%	65.29	20.44%	65.29

CHAMPS IMPORTACAO E COMERCIO LTDA-ME	45.31	配件销售	中信保-发货后三个月付款	90 天	2.27	5.00%	45.31	82.34%	45.31

注：上表中应收账款余额为对该客户场内物流设备及配件销售的应收账款；期后总回款指截止到 2020 年 10 月 31 日对应的该笔应收账款回收金额。

①报告期内，场内物流设备及配件销售业务存在部分客户当期回款占当期对其销售金额比例较高的情形，主要是由于客户回款周期相对较短，且当期回款金额中包含上期应收账款回款金额所致。其中：1、2018-2019年度及2020年1-6月佛山市华富得进出口贸易有限公司回款比例较高，是由于该客户当期回款中包含上期应收账款金额，同时该客户在此期间加快了货款的支付速度；2、2019年度，上海山勤电子科技有限公司的回款比例较高，是由于该客户当期回款中包含上期应收账款金额。

②报告期内，存在部分客户当期回款金额占当期对其销售金额比例较低的情况，主要是由于不同客户间给予的账期不同所致。2020年1-6月长春市大众物流装配有限责任公司以及2019年安徽徽鸟物流运输有限公司回款比例均不高，主要是由于公司向该等客户销售的设备为分期收款方式，信用期较长所致。2020年1-6月，安徽徽鸟物流运输有限公司回款比例无金额，是因为当期无销售所致。

③2019年及2020年1-6月北京极智嘉科技有限公司无回款，以及2020年1-6月中国化学工业桂林工程有限公司回款比例不高，主要是公司向该等客户销售设备采取分阶段收款方式，付款信用期较长以及客户付款流程亦较长所致。

④2018年，广东新会港国际货运码头有限公司回款比例不高，主要是公司给予该客户一定的信用期，信用期为180天较长所致。2017年，Helmar Incorporated回款比例不高，主要是公司给予该客户一定的信用额度，且回款为客户收到货物后的一个月内支付。而该客户主要采取海运的物流方式，存在一定的物流周期导致付款时间较长所致。

报告期应收账款前五名客户与销售收入前五大客户的差异情况如下：

单位：万元

期间	应收账款排名	名称	应收账款余额	占应收账款合计数的比例	营业收入	营业收入排名
2020年1-6月	1	上海安能聚创供应链管理有限公司	1,681.78	7.17%	2,703.68	1
	2	百世物流科技（中国）有限公司	1,325.81	5.65%	2,350.51	2
	3	长春市大众物流装配有限责任公司	474.64	2.02%	514.80	非前五大
	4	壹米滴答供应链集团有限公司	422.28	1.80%	1,422.97	3
	5	佛山市华富得进出口贸易有限公司	417.37	1.78%	679.82	非前五大
	合计		4,321.87	18.42%	7,671.79	-
2019年	1	上海安能聚创供应链管理有限公司	2,638.53	11.44%	5,967.70	1
	2	百世物流科技（中国）有限公司	1,283.76	5.57%	3,891.06	2
	3	佛山市华富得进出口贸易有限公司	469.73	2.04%	1,474.44	5
	4	武汉市汉企工贸发展有限公司	415.43	1.80%	-	非前五大
	5	壹米滴答供应链集团有限公司	303.35	1.32%	2,723.85	3
	合计		5,110.81	22.16%	14,057.05	-
2018年	1	上海安能聚创供应链管理有限公司	2,866.96	13.68%	5,567.28	1
	2	佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,526.39	7.29%	1,969.44	3
	3	百世物流科技（中国）有限公司	675.54	3.23%	2,041.21	2
	4	武汉市汉企工贸发展有限公司	415.91	1.99%	2.39	非前五大
	5	苏州万隆华宇物流有限公司	384.49	1.84%	939.23	非前五大
	合计		5,868,28	28.02%	10,519.55	-
2017年	1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	1,811.62	11.77%	6,354.21	1
	2	上海臻智叉车服务有限公司	1,119.66	7.28%	1,420.60	4
	3	上海安能聚创供应链管理有限公司	783.57	5.09%	3,915.93	2
	4	武汉市汉企工贸发展有限公司	560.14	3.64%	553.45	非前五大
	5	维斯塔斯风力技术(中国)有限公司	281.66	1.83%	515.90	非前五大

期间	应收账款排名	名称	应收账款余额	占应收账款合计数的比例	营业收入	营业收入排名
	合计		4,556.65	29.61%	12,760.09	-

针对报告期公司应收账款前五名客户与销售收入前五大客户的差异原因分析如下：

从上表可以看出，2020 年 1-6 月公司应收账款前五名客户与收入前五大客户差异中，长春市大众物流装配有限责任公司排在应收账款余额第三位，当期销售收入排名第六位。主要是由于公司向该客户销售设备整机，收入确认时点为 2020 年 4 月，根据合同约定，公司目前已收到 20%款项，剩余款项截至 2020 年 6 月末尚未达到收款期，导致公司对其应收款余额排名靠前；

武汉汉企在 2017 年、2018 年及 2019 年均排在应收账款余额第四位。由于存在诉讼纠纷，公司对该客户应收账款于 2018 年开始进行单项计提，而通过诉讼已申请保全的资产金额为 296.93 万元，因此 2019 年末该部分应收账款坏账准备余额为 118.51 万元。

2018 年末，公司对苏州万隆华宇物流有限公司应收账款排名第五，公司对其收入排名第六。该客户属于物流行业，在全国均有网点分布，而公司与其的合作，是由公司的各个分子公司对其在全国的各个分子公司，而客户的各分子公司在对完账收到发票后，由总部统一审批，因此回款时间相对较长。

2017 年末，公司对维斯塔斯风力技术（中国）有限公司的设备整机销售业务信用期为 6 个月，较租赁客户更长，但款项已于 2018 年全部收回。

6）应收账款周转能力分析

报告期各期，公司应收账款周转率如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.00	4.32	4.28	4.95

应收账款周转率取决于当年营业收入金额和应收账款平均净额，报告期各期，公司应收账款周转率分别为 4.95 次、4.28 次、4.32 次和 2.00 次。2018 年度公司应收账款周转率较 2017 年度有所下降，主要是由于公司应收账款增长率稍快于营业收入的增长，2019 年度公司应收账款周转率较 2018 年度变化不大。公

司，报告期各期末应收账款变动的原因参见本节之“十一、资产质量分析”之“（二）流动资产构成及分析”之“3、应收账款”。

报告期各期，公司应收账款周转能力指标与同行业可比上市公司比较情况如下：

单位：次

公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭叉集团	**6.78**	14.84	17.59	16.66
渤海租赁	**3.78**	13.76	18.42	20.84
安徽合力	**5.50**	12.52	11.46	9.56
华铁应急	**0.60**	1.52	1.80	1.78
建设机械	**0.55**	1.45	1.24	1.18
平均值	**3.44**	**8.82**	**10.10**	**10.00**
本公司	**2.00**	**4.32**	**4.28**	**4.95**

报告期，公司应收账款周转率水平低于同行业上市公司平均水平，主要原因是公司主营业务类别、客户类型及应用领域与同行业公司存在差异，且与其他公司处在不同的发展阶段，杭叉集团、安徽合力应收账款周转率远高于行业平均水平，公司应收账款周转率高于华铁应急及建设机械。

场内物流设备租赁业务应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次

公司	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
华铁应急	**应收账款周转率**	**1.20**	**1.52**	**1.80**	**1.78**
建设机械	**应收账款周转率**	**1.10**	**1.45**	**1.24**	**1.18**
渤海租赁	**应收账款周转率**	**7.56**	**13.76**	**18.42**	**20.84**
平均水平	**应收账款周转率**	**3.29**	**5.58**	**7.15**	**7.94**
本公司	**应收账款周转率**	**3.78**	**4.21**	**4.31**	**4.93**

注：2020 年 1-6 月周转率为年化数据。

报告期，公司场内物流设备租赁业务应收账款周转率整体低于同行业上市公司平均水平。主要原因：由于公司提供的租赁设备类型、服务的下游客户所处行业及应用领域与同行业公司存在较大差异所致。公司场内物流设备租赁业务应收账款周转率低于渤海租赁，但高于华铁应急及建设机械。总体上，公司场内物流设备租赁业务应收账款周转率处于合理水平内。2020 年 1-6 月公司应

收账款周转率高于同行业上市公司平均水平主要是因为渤海租赁应收账款余额大幅上升，导致其应收账款周转率下降明显。

场内物流设备及配件销售业务应收账款周转率与同行业公司对比情况如下：

单位：次

公司	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
安徽合力	应收账款周转率	11.01	12.52	11.46	9.56
杭叉集团	应收账款周转率	13.56	14.84	17.59	16.66
平均水平	应收账款周转率	12.29	13.68	14.53	13.11
本公司	应收账款周转率	4.71	4.60	4.22	5.62

注：2020 年 1-6 月周转率为年化数据。

安徽合力和杭叉集团均为业内知名的以从事叉车设备生产和销售为主业的上市公司，其对下游经销商、客户的销售应收账款管理方式及能力优于公司。同时，公司不直接从事叉车设备生产业务的生产和销售，公司场内物流设备及配件销售业务与安徽合力和杭叉集团不完全可比，也是造成公司该项业务应收账款周转率与安徽合力和杭叉集团存在差异的重要原因。

由于公司场内物流设备维修业务属于非标业务，而国内尚无以该项业务为主业的可比上市公司，因此无法对该项业务应收账款周转率与同行业进行对比分析。

7）报告期各个季度应收账款金额及营业收入的比例变化情况及合理性分析

报告期各个季度应收账款金额及营业收入的比例变化情况如下：

单位：万元

期间	项目	2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度	2017 年末/2017 年度
第一季度	应收账款余额	24,799.32	24,295.96	14,807.54	9,784.87
	营业收入	18,382.65	19,566.59	12,242.46	10,228.50
	应收账款余额占营业收入比例	134.91%	124.17%	120.95%	95.66%
第二季度	应收账款余额	23,062.50	22,803.56	18,698.92	12,036.52
	营业收入	25,112.53	22,809.93	19,769.53	15,877.12
	应收账款余额占营业收入比例	91.84%	99.97%	94.58%	75.81%

期间	项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年末/2019年度	2018年末/2018年度	2017年末/2017年度
第三季度	应收账款余额	-	22,775.64	15,220.26	11,288.53
	营业收入	-	22,038.65	16,435.23	13,094.47
	应收账款余额占营业收入比例	-	103.34%	92.61%	86.21%
第四季度	应收账款余额	-	23,062.50	20,946.57	15,386.57
	营业收入	-	24,651.29	24,589.85	18,274.37
	应收账款余额占营业收入比例	-	93.55%	85.18%	84.20%

根据上表，报告期各期第一季度，公司应收账款回款时间长于其他季度，主要原因是受到春节假期等因素影响，客户回款时间较慢所致。除第一季度外，报告期各期末其他季度应收账款余额占当期营收的比例多数在 100%以内，总体保持平稳，即公司各季度应收账款与当期营业收入相匹配。

公司主要从事场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售业务，下游客户主要为物流行业、制造行业客户以及国外客户。国内客户受元旦、春节等假期因素影响，客户在元旦、春节等假期期间对需求相对减少，同时会在第四季度末提前备货，导致第四季度需求相对旺盛；而下半年由于不受元旦、春节等假期的影响，且受益于“双十一”等因素的叠加，客户在下半年需求较为旺盛；国外客户受圣诞节假期因素影响，一般会提前采购备货，导致第四季度收入增加。受上述因素综合影响，发行人第四季度营业收入和应收账款都会相应的增长，出现季节性波动。根据招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“5、主营业务收入的季节性分析”中公司与同行业可比公司各个季度销售收入金额及占比数据，虽然公司与同行业可比公司季度收入平均值的季节性变动趋势基本一致，但各同行业上市公司季度收入波动存在差异。

公司主要从事场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售业务，没有完全可比的同行业上市公司。由于公司业务以场内物流设备租赁为主，客户主要集中在物流行业和制造业，其中前五大客户中的安能聚创、百世物流、韵达物流、壹米滴答、苏州万隆华宇等主要为物流行业企业。公司主要下游客户即物流行业企业的营业收入季节波动与公司营业收入季节性波动基本同步。

物流行业上市公司各季度收入占比情况如下：

单位：亿元

2019 年度								
公司名称	第四季度		第三季度		第二季度		第一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
韵达股份	101.51	29.50%	86.99	25.28%	88.70	25.78%	66.85	19.43%
百世集团	107.68	30.61%	87.45	24.86%	87.88	24.98%	68.75	19.54%
中通快递	68.47	30.97%	52.66	23.82%	54.24	24.53%	45.74	20.69%
圆通速递	95.35	30.61%	76.63	24.60%	75.09	24.10%	64.44	20.69%
平均值	93.25	30.42%	75.93	24.64%	76.48	24.85%	61.44	20.09%
发行人	2.47	27.68%	2.20	24.73%	2.28	25.61%	1.96	21.97%
2018 年度								
公司名称	第四季度		第三季度		第二季度		第一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
韵达股份	46.08	33.26%	33.45	24.14%	32.46	23.43%	26.57	19.17%
百世集团	90.36	32.31%	71.89	25.71%	67.32	24.08%	50.04	17.90%
中通快递	56.28	31.97%	42.35	24.05%	41.98	23.85%	35.44	20.13%
圆通速递	88.42	32.19%	65.57	23.87%	67.25	24.49%	53.41	19.45%
平均值	70.28	32.43%	53.32	24.45%	52.25	23.96%	41.37	19.16%
发行人	2.46	33.67%	1.64	22.50%	1.98	27.07%	1.22	16.76%
2017 年度								
公司名称	第四季度		第三季度		第二季度		第一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
韵达股份	31.47	31.51%	25.29	25.33%	24.18	24.22%	18.92	18.95%
百世集团	65.31	32.67%	53.54	26.79%	48.56	24.29%	32.48	16.25%
中通快递	43.31	33.16%	31.43	24.07%	29.71	22.75%	26.15	20.02%
圆通速递	71.15	35.61%	46.56	23.30%	47.17	23.61%	34.94	17.48%
平均值	52.81	33.24%	39.21	24.87%	37.41	23.72%	28.12	18.17%
发行人	1.83	31.80%	1.31	22.78%	1.59	27.62%	1.02	17.80%

由上表可见，2017-2019 年度，公司各季节间收入波动情况基本上与物流行业上市公司一致。

8）报告期 1 年以上的应收账款和单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款的具体情况

报告期内 1 年以上的应收账款形成的具体原因、对应的具体客户、产品类

型情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月 30 日				
序号	客户	金额	占比	产品类型
1	广东新会港国际货运码头有限公司	79.30	7.35%	场内物流设备及配件销售
2	亚太森博（广东）纸业有限公司	50.31	4.67%	场内物流设备及配件销售
3	上海龙邦速运有限公司	31.45	2.92%	场内物流设备租赁
4	广东恒力重工股份有限公司	24.21	2.25%	场内物流设备及配件销售
5	上海臻智叉车服务有限公司	23.29	2.16%	场内物流设备及配件销售
6	肇庆市现代筑美家居有限公司	21.28	1.97%	场内物流设备及配件销售
7	广东万和新电气股份有限公司	17.67	1.64%	场内物流设备维修
8	南京茂宏饮料有限公司	14.27	1.32%	场内物流设备租赁
9	陕西大可奇物流有限公司	14.03	1.30%	场内物流设备租赁
10	广州宇工机电设备有限公司	13.75	1.28%	场内物流设备及配件销售
其他零星客户		788.67	73.14%	-
合计		1,078.23	100%	-
2019 年 12 月 31 日				
序号	客户	金额	占比	产品类型
1	中国化学工业桂林工程有限公司	68.00	5.46%	场内物流设备销售
2	广东新会港国际货运码头有限公司	49.30	3.96%	场内物流设备及配件销售
3	北京和盛兴行机电设备有限责任公司	42.76	3.43%	场内物流设备租赁
4	中建材浚鑫科技有限公司	29.04	2.33%	场内物流设备维修
5	广东恒力重工股份有限公司	24.26	1.95%	场内物流设备及配件销售
6	肇庆市现代筑美家居有限公司	21.28	1.71%	场内物流设备及配件销售
7	广东万和新电气股份有限公司	17.67	1.42%	场内物流设备维修
8	无锡大圣仓储有限公司	17.58	1.41%	场内物流设备租赁
9	苏州林智鸿涛搬运有限公司	14.43	1.16%	场内物流设备租赁
10	南京茂宏饮料有限公司	14.27	1.14%	场内物流设备租赁
其他零星客户		947.92	76.05%	-
合计		1,246.52	100%	-
2018 年 12 月 31 日				
序号	客户	金额	占比	产品类型
1	佛山市华富得进出口贸易有限公司	89.03	7.05%	场内物流设备及配件销售

2	亚太森博（广东）纸业有限公司	50.31	3.98%	场内物流设备及配件销售
3	布雷博（南京）集团	27.15	2.15%	场内物流设备维修
4	广东恒力重工股份有限公司	24.18	1.91%	场内物流设备及配件销售
5	上海臻智叉车服务有限公司	23.29	1.84%	场内物流设备及配件销售
6	陈猛	22.08	1.75%	场内物流设备及配件销售
7	肇庆市现代筑美家居有限公司	21.28	1.68%	场内物流设备及配件销售
8	北京兴立源成商贸有限公司	19.36	1.53%	场内物流设备及配件销售
9	广东万和新电气股份有限公司	18.51	1.47%	场内物流设备维修
10	川崎振华物流（天津）有限公司	17.34	1.37%	场内物流设备及配件销售
其他零星客户		950.80	75.26%	-
合计		1,263.33	100.00%	-
2017 年 12 月 31 日				
序号	客户	金额	占比	产品类型
1	武汉市汉企工贸发展有限公司	164.80	24.39%	场内物流设备租赁
2	北京和盛兴行机电设备有限责任公司	42.71	6.32%	场内物流设备租赁
3	广东万和新电气股份有限公司	26.74	3.96%	场内物流设备维修
4	福州六和机械有限公司	13.59	2.01%	场内物流设备维修
5	南京隆迈奇机械设备有限公司	11.27	1.67%	场内物流设备维修
6	安徽合叉叉车有限公司	11.25	1.66%	场内物流设备维修
7	安徽梯佑叉车股份有限公司	10.66	1.58%	场内物流设备及配件销售
8	广东嘉联企业陶瓷有限公司	9.93	1.47%	场内物流设备维修
9	安徽康佳同创电器有限公司	9.70	1.44%	场内物流设备及配件销售
10	武汉汇富新能工程设备有限公司	9.16	1.36%	场内物流设备租赁
其他零星客户		365.95	54.15%	-
合计		675.76	100.00%	-

公司 1 年以上的应收账款形成的主要原因如下：

（1）客户内部审批流程较长或相关经办人变更，款项结算事项需要交接，导致实际结算周期较长；

（2）场内物流设备销售质保金，于质保期满后支付给公司；

（3）报告期内公司各期服务客户数量众多，其中不乏中小客户。因此存在部分客户因资金周转安排等因素导致款项不能按期支付的情况存在。

公司与同行业可比上市公司应收账款坏账政策情况如下：

账龄	计提比例					
	公司	渤海租赁	华铁应急	建设机械	杭叉集团	安徽合力
1 年以内	5%	0%	5%	1%	5%	5%
1-2 年	10%	5%	20%	6%	10%	10%
2-3 年	30%	15%	50%	20%	30%	30%
3-4 年	50%	30%	100%	40%	50%	50%
4-5 年	80%	60%	100%	70%	50%	80%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%

从上表可见，公司对应收账款账龄在 1 年以上的坏账准备计提比例较建设机械更加谨慎，总体上与杭叉集团、安徽合力接近或一致，因此，公司对应收账款账龄在 1 年以上的坏账准备计提充分，与同行业可比上市公司无重大差异。

报告期内公司对单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

2020 年 6 月 30 日					
客户	余额	坏账准备	计提比例	坏账形成原因	销售类型
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.43	118.98	28.64%	涉及诉讼	转租收入
2019 年 12 月 31 日					
客户	余额	坏账准备	计提比例	坏账形成原因	销售类型
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.43	118.98	28.64%	涉及诉讼	转租收入
2018 年 12 月 31 日					
客户	余额	坏账准备	计提比例	坏账形成原因	销售类型
武汉市汉企工贸发展有限公司	415.91	118.98	28.61%	涉及诉讼	转租收入
吉林省佳成汽车零部件有限公司	47.85	47.85	100.00%	账龄长预计无法还款	销售整机、配件
2017 年 12 月 31 日					
客户	余额	坏账准备	计提比例	坏账形成原因	销售类型
吉林省佳成汽车零部件有限公司	47.85	47.85	100.00%	账龄长预计无法还款	销售整机、配件

报告期内，公司与吉林省佳成汽车零部件有限公司发生买卖合同纠纷，因法院裁定客户还款可能性低，公司按照谨慎性原则对该部分应收账款 100%计提

坏账准备，并于 2019 年度对该部分应收账款予以核销。

报告期内，公司与武汉汉企、成都汉翌因收购资产而产生纠纷。截至 2020 年 6 月 30 日，公司应收武汉汉企转租租金账面余额 415.91 万元，应付武汉汉企叉车资产购买款余额 329.64 万元。由于以上事项，公司已通过诉讼方式对其财产申请保全，保全金额为 297.00 万元，并对按照谨慎性原则对该部分应收账款扣除财产保全金额后全额计提了坏账准备。

9）主要客户报告期内信用政策情况

报告期内，公司根据不同业务类型采取了不同的结算政策及信用政策，除部分大客户外，一般选用的结算政策、信用政策如下：

业务类型	结算政策、信用政策
场内物流设备租赁	根据租赁合同执行情况，按月/按季度与客户对账确认，开票后 1-3 个月内付款
场内物流设备维修	按月/按季度对账，对账确认后开票，开票后 1-3 个月内付款
场内物流设备销售	签订合同后预付 30%-40%，货到验收后支付剩余款项，部分客户约定质保期满后支付尾款 5%
场内物流设备配件销售	按月结算，并与客户对账确认，开票后 30-60 天内付款

报告期内，各期前五大客户的主要结算条款及信用期列示如下：

客户名称	主要结算条款及信用期
上海安能聚创供应链管理有限公司	每月结算，90 日内支付
百世物流科技(中国)有限公司	每季度结算，30 日内支付
壹米滴答供应链集团有限公司	每月结算，30 日内支付
佛山市华富得进出口贸易有限公司	终端客户的平均信用期为 5 个月，收到代收款后 5 个工作日内支付
上海韵达运乾物流科技有限公司	每月结算，30 日内支付
上海山勤电子科技有限公司	代收租金后 1 个月内与佛朗斯结清款项
上海臻智叉车服务有限公司	代收租金后 1 个月内与佛朗斯结清款项
亚太森博（广东）纸业有限公司	货到 30 天内付款，或合同签订后预付 10%，货到验收合格后一个月内支付尾款

根据公司与主要客户签订的合同条款，发行人报告期内不存在通过放宽信用政策扩大销售的情况。

4、应收款项融资

2019 年 1 月 1 日起，根据新金融工具准则，公司将属于符合“既以收取合

同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标”的应收票据重分类至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并在应收款项融资科目进行列示。2019 年 12 月 31 日，应收款项融资全部为银行承兑汇票，余额为 249.90 万元，占流动资产的比例为 0.48%，**2020 年 6 月 30 日，应收款项融资全部为银行承兑汇票，余额为 59.44 万元，占流动资产的比例为 0.13%，**占比低。

5、预付款项

公司预付款项主要为预付叉车整机及配件采购款。报告期各期末，公司预付款项分别为 759.40 万元、878.72 万元、1,053.14 万元**和 1,092.37 万元**，占流动资产比重分别为 1.77%、1.65%、2.01%**和 2.48%**，金额和占比较低，对公司财务状况影响较小，且账龄主要都在 1 年以内。

6、其他应收款

1）其他应收款构成情况

报告期各期末，公司其他应收款期末账面价值分别为 2,680.73 万元、2,291.28 万元、2,036.95 万元**和 1,881.88 万元**，占流动资产的比例分别为 6.25%、4.31%、3.90%**和 4.27%**。

公司其他应收款主要为融资保证金、押金等款项，报告期各期末账面余额具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
押金保证金	1,721.79	91.03%	1,914.75	93.68%	2,043.19	88.79%	2,435.88	90.45%
员工往来款	169.76	8.97%	129.18	6.32%	185.66	8.07%	208.20	7.73%
应收出口退税款	-	-	-	-	72.19	3.14%	48.90	1.82%
合计	1,891.55	100.00%	2,043.93	100.00%	2,301.04	100.00%	2,692.98	100.00%

报告期内其他应收款中押金保证金按类别披露情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
经营性租赁保证金	1,147.50	1,363.70	1,549.17	2,035.11
租赁房屋押金	308.40	294.48	271.16	180.15

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
投标保证金及履约保证金	240.99	199.53	162.50	176.35
其他押金	24.90	57.04	60.36	44.27
合计	1,721.79	1,914.75	2,043.19	2,435.88

由上表可见，其他应收款中押金保证金持续下降主要系经营性租赁保证金持续下降所致，而经营性租赁保证金主要系发行人与对山重融资租赁有限公司（以下简称山重融资）发生经营性租赁业务而缴纳的保证金。

报告期内，公司与山重融资保证金余额逐年下降，主要原因系公司前期为优化公司的资本结构和融资杠杆，降低偿债风险，于 2016-2017 年与山重融资合作以经营租赁方式租入场内物流设备，因此相应支付了租赁保证金，租赁期限为 2 年或 3.5 年，租赁期结束后山重融资将保证金退还公司。

报告期内公司逐步开拓了与多家融资租赁机构的合作，公司不再与山重融资发生新的经营租赁业务，而原经营租赁业务逐步到期后收回保证金，导致押金保证金余额持续下降。

综上所述，经营性租赁保证金仅与公司经营租入业务相关，而经营租入业务占发行人业务规模较小，且从 2018 年开始减少经营租入业务，导致经营性租赁保证金余额持续下降，故经营性租赁保证金持续下降与业务规模变化无关；而租赁房屋押金以及投标保证金及履约保证金，与发行人业务规模相关，因此呈现上涨趋势。

2）其他应收款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司对于押金、保证金、应收出口退税经测试未发生减值的，不计提坏账准备。公司无单项计提坏账准备的其他应收款，公司其他应收款账龄分析及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30			2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	**146.24**	**86.15%**	**7.31**	118.75	91.92%	5.94	176.06	94.83%	8.80	171.50	82.37%	8.57
1-2年	**23.52**	**13.85%**	**2.35**	10.43	8.08%	1.04	9.60	5.17%	0.96	36.70	17.63%	3.67
合计	**169.76**	**100.00%**	**9.66**	**129.18**	**100.00%**	**6.98**	**185.66**	**100.00%**	**9.76**	**208.20**	**100.00%**	**12.24**

3）其他应收款金额前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月末公司其他应收款前五名情况				
单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例
山重融资租赁有限公司	保证金	1,147.50	3 年以上	60.66%
广州市康晖木业有限公司	押金	67.14	1-2 年	3.55%
安徽怡丰自动化科技有限公司	押金	63.68	2 年以内	3.37%
广州沣汇物业管理有限公司	押金	40.00	1-2 年	2.11%
韶关比亚迪实业有限公司	保证金	30.00	1 年以内	1.59%
合计	-	1,348.32	-	71.28%
2019 年末公司其他应收款前五名情况				
单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例
山重融资租赁有限公司	保证金	1,363.70	2-4 年	66.72%
广州市康晖木业有限公司	押金	67.14	1 年以内	3.28%
安徽怡丰自动化科技有限公司	押金	63.68	2 年以内	3.12%
广州沣汇物业管理有限公司	押金	40.00	1 年以内	1.96%
韶关比亚迪实业有限公司	保证金	30.00	1 年以内	1.47%
合计	-	1,564.51	-	76.55%
2018 年末公司其他应收款前五名情况				
单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例
山重融资租赁有限公司	保证金	1,549.17	1-3 年	67.32%
应收出口退税	退税款	72.19	1 年以内	3.14%
广州市康晖木业有限公司	押金	67.14	5 年以上	2.92%
安徽怡丰自动化科技有限公司	押金	47.84	1 年以内	2.08%
伍勋	押金	30.00	1 年以内	1.30%
合计	-	1,766.34		76.76%
2017 年末公司其他应收款前五名情况				
单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例
山重融资租赁有限公司	保证金	1,577.44	2 年以内	58.58%
广州茂平贸易有限公司	保证金	457.68	1 年以内	17.00%
广州市康晖木业有限公司	押金	67.14	5 年以上	2.49%

应收出口退税	退税款	48.90	1 年以内	1.82%
丰田产业车辆（上海）有限公司	保证金	38.57	1 年以内	1.43%
合计		**2,189.72**		**81.32%**

4）押金保证金形成的原因，每笔押金保证金与融资合同或其他合同的对应情况、押金保证金占合同金额的比例、无法收回的原因

报告期内公司其他应收款中押金保证金主要由经营性租赁保证金、租赁房屋押金与投标保证金以及履约保证金组成，押金保证金与合同对应情况如下：

报告期内各期末经营性租赁保证金余额前十名合同情况均如下：

单位：万元

2020 年 6 月 30 日									
序号	合同编号	出租方	合同起始日期	合同到期日	项目金额	台数	保证金	保证金占合同金额比例	无法收回的原因
1	SFFLZL170028	山重融资	2017 年 4 月	2020 年 10 月	266.24	20	39.94	15%	合同未到期
2	SFFLZL160082	山重融资	2017 年 1 月	2020 年 7 月	225.58	14	33.84	15%	合同未到期
3	SFFLZL170118	山重融资	2017 年 11 月	2021 年 5 月	197.52	18	29.63	15%	合同未到期
4	SFFLZL170103	山重融资	2017 年 8 月	2021 年 2 月	179.02	10	26.85	15%	合同未到期
5	SFFLZL170016	山重融资	2017 年 5 月	2020 年 11 月	178.02	10	26.70	15%	合同未到期
6	SFFLZL170041	山重融资	2017 年 5 月	2020 年 11 月	178.02	10	26.70	15%	合同未到期
7	SFFLZL170071	山重融资	2017 年 8 月	2021 年 2 月	175.52	10	26.33	15%	合同未到期
8	SFFLZL160081	山重融资	2017 年 2 月	2020 年 8 月	153.60	9	23.04	15%	合同未到期
9	SFFLZL170018	山重融资	2017 年 4 月	2020 年 10 月	140.85	10	21.13	15%	合同未到期
10	SFFLZL170081	山重融资	2017 年 8 月	2021 年 2 月	131.31	10	19.70	15%	合同未到期

注：因 2017-2019 年期末公司经营性租赁保证金余额前十名合同情况与 2020 年 6 月末相同，为避免信息重复露，因此本处仅列示 2020 年 6 月末信息。

报告期内租赁房屋余额前十名合同情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月 30 日							
序号	承租方	出租方	土地/房屋位置	租赁期限	押金金额	押占合同金额比例	无法收回的原因
1	广州佛朗斯股份有限公司	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路 13 号	2011/10/1-2021/9/30	67.14	3 个月租金作为押金	合同未到期

2	安徽佛朗斯机械有限公司	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 8#厂房	2018/9/15-2021/9/14	31.84	2 个月租金作为押金	合同未到期
			合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	2018/10/15-2021/10/14	16.00	2 个月租金作为押金	合同未到期
			合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	2019/6/15-2021/10/14	15.84	2 个月租金作为押金	合同未到期
3	广州佛朗斯股份有限公司	广州沣汇物业管理有限公司	广州市南沙区广珠东线（平稳村段）183 号之 2 物业的 1 号、2 号、3 号、4 号	2019/1/1-2021/12/31	40.00	合同约定	合同未到期
4	广州佛朗斯股份有限公司天津武清分公司	天津新技术产业园武清开发区总公司	天津市武清开发区泉发路 33 号信义玻璃（天津）有限公司 2 号厂房	2019/9/10-2024/9/9	18.35	1 个月租金作为押金	合同未到期
5	广州佛朗斯股份有限公司上海第二分公司	上海湘图国际物流有限公司	上海松江区陶干路 651 弄 7-8 号	2018/11/1-2022/10/31	6.63	2 个月租金作为押金	合同未到期
6	广州佛朗斯股份有限公司南宁分公司	周振有、黄铃	南宁市良庆区银海大道 382 号楼一楼	2017/3/1-2022/2/28	2.00	合同约定	合同未到期
		南宁名厦房地产有限责任公司	南宁市良庆区银海大道 864-3 号南宁汽车城的 B 区 B-11 至 B-12 号	2018/11/12-2020/11/11	1.53	合同约定	合同未到期
		吴昱璋	南宁市良庆区春阳路 111 号房屋	2020/8/1-2023/7/30	2.00	合同约定	合同未到期
7	广州佛朗斯股份有限公司上海分公司	上海壹程资产管理有限公司	闵行区颛桥镇莲花南路 2268 号 501 室 502 室	2020/5/10-2022/8/10	4.49	2 个月租金作为押金	合同未到期
8	上海英吉叉车有限公司	运迈实业（上海）有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街 200 弄 51 园区 4#厂房 102 室	2017/7/16-2022/6/14	4.43	2 个月租金作为押金	合同未到期
9	广州佛朗斯股份有限公司昆山分公司	苏州合泰电气成套设备有限公司	昆山市陆家镇新民路 12 号 4 号厂房	2018/8/1-2021/7/30	3.00	合同约定	合同未到期
			昆山市陆家镇新民路 12 号 3 号厂房三楼	2019/6/28-2021/5/15	1.00	合同约定	合同未到期
10	广州佛朗斯股份有限公司上海闵行分公司	上海银磊汽车配件有限公司	上海市松江区香泾路 115 号	2018/11/1-2020/10/31	1.00	合同约定	合同未到期
		上海泽林电器配件有限公司	上海市闵行区紫旭路 508 号 5 幢	2020/5/1-2022/12/31	3.00	合同约定	合同未到期

2019 年 12 月 31 日

序号	承租方	出租方	土地/房屋位置	租赁期限	押金金额	押金占合同金额比例	无法收回的原因
1	广州佛朗斯股份有限公司	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路 13 号	2011/10/1-2021/9/30	67.14	3 个月租金作为押金	合同未到期
2	安徽佛朗斯机械有限公司	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 8#厂房	2018/9/15-2021/9/14	31.84	2 个月租金作为押金	合同未到期
			合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	2018/10/15-2021/10/14	16.00	2 个月租金作为押金	合同未到期
			合肥市肥西县桃花工业园陈郢路 1 号 7#厂房	2019/6/15-2021/10/14	15.84	2 个月租金作为押金	合同未到期
3	广州佛朗斯股份有限公司	广州沣汇物业管理有限公司	广州市南沙区广珠东线（平稳村段）183 号之 2 物业的 1 号、2 号、3 号、4 号	2019/1/1-2021/12/31	40.00	合同约定	合同未到期

4	广州佛朗斯股份有限公司天津武清分公司	天津新技术产业园武清开发区总公司	天津市武清开发区泉发路33号信义玻璃（天津）有限公司2号厂房	2019/9/10-2024/9/9	18.35	1个月租金作为押金	合同未到期
5	广州佛朗斯股份有限公司上海第二分公司	上海湘图国际物流有限公司	上海松江区陶干路651弄7-8号	2018/11/1-2022/10/31	6.63	2个月租金作为押金	合同未到期
6	上海英吉叉车有限公司	运迈实业（上海）有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街200弄51园区4#厂房102室	2017/7/16-2022/6/14	4.43	2个月租金作为押金	合同未到期
7	广州佛朗斯股份有限公司昆山分公司	苏州合泰电气成套设备有限公司	昆山市陆家镇新民路12号4号厂房	2018/8/1-2021/7/30	3.00	合同约定	合同未到期
			昆山市陆家镇新民路12号3号厂房三楼	2019/6/28-2021/5/15	1.00	合同约定	合同未到期
8	广州佛朗斯股份有限公司江门分公司	林伟雄	江门市新会区会城新会大道东大滘工业区厂房	2017/11/1-2022/10/31	3.99	合同约定	合同未到期
9	广州佛朗斯股份有限公司南宁分公司	周振有、黄铃	南宁市良庆区银海大道382号楼一楼	2017/3/1-2022/2/28	2.00	合同约定	合同未到期
		南宁名厦房地产有限责任公司	南宁市良庆区银海大道864-3号南宁汽车城的B区B-11至B-12号	2018/11/12-2020/11/11	1.53	合同约定	合同未到期
10	广州佛朗斯股份有限公司深圳分公司	深圳市联兴中空板材科技有限公司	深圳市宝安区沙井街道新桥社区中悦光电工业区第壹层	2019/8/10-2022/8/29	3.48	2个月租金作为押金	合同未到期
2018年12月31日							
序号	承租方	出租方	土地/房屋位置	租赁期限	押金金额	押金占合同金额比例	无法收回的原因
1	广州佛朗斯股份有限公司	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路13号	2011/10/1-2021/9/30	67.14	3个月租金作为押金	合同未到期
2	安徽佛朗斯机械有限公司	安徽怡丰自动化科技有限公司	合肥市肥西县桃花工业园陈郢路1号8#厂房	2018/9/15-2021/9/14	31.84	2个月租金作为押金	合同未到期
			合肥市肥西县桃花工业园陈郢路1号7#厂房	2018/10/15-2021/10/14	16.00	2个月租金作为押金	合同未到期
3	广州佛朗斯股份有限公司	曹健洪	广州市番禺区石基镇新桥花坊工业区新环中路9号之二A2厂房	2016/4/1-2018/12/31	14.04	合同约定	押金于2019年退回
		广州沣汇物业管理有限公司	广州市南沙区广珠东线（平稳村段）183号之2物业的1号、2号、3号、4号	2019/1/1-2021/12/31	30.00	合同约定	合同未到期
4	上海英吉叉车有限公司	上海永丽房地产（集团）有限公司	上海市浦东新区新坦瓦公路1683号内第一幢厂房	2012/9/8-2017/10/7	5.00	2个月租金作为押金	押金于2019年退回
		运迈实业（上海）有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街200弄51园区4#厂房102室	2017/7/16-2022/6/14	4.43	2个月租金作为押金	合同未到期
5	广州佛朗斯股份有限公司江门分公司	关健青	江门市新会区会城江会路82号首层7、8、9铺位	2015/6/1-2018/5/31	3.90	3个月租金作为押金	押金于2019年退回
		林伟雄	江门市新会区会城新会大道东大滘工业区厂房	2017/11/1-2022/10/31	3.99	合同约定	合同未到期

6	广州佛朗斯股份有限公司天津武清分公司	天津市畅通车料有限公司	武清区曹子里花城经济区B区花城中路30号6号车间	2017/1/1-2019/12/31	5.00	合同约定	押金于2019年退回
7	广州佛朗斯股份有限公司南宁分公司	周振有、黄铃	南宁市良庆区银海大道382号楼一楼	2017/3/1-2022/2/28	2.00	合同约定	合同未到期
		南宁名厦房地产有限责任公司	南宁市良庆区银海大道864-3号南宁汽车城的B区B-11至B-12号	2018/11/12-2020/11/11	1.53	合同约定	合同未到期
8	珠海梯西埃姆叉车有限公司	香港永宏集团有限公司珠海代表处	珠海市南屏科技工业园屏工西路2号2#楼首层4、5、6、7、8号铺	2013/6/1-2018/5/31	1.88	2个月租金作为押金	押金于2019年退回
		珠海市建荣塑料制品有限公司	珠海市斗门区乾务镇珠峰大道新河北段1号珠海市建荣塑料制品有限公司入门口右边4间	2018/5/1-2023/4/30	1.60	2个月租金作为押金	合同未到期
9	广州佛朗斯股份有限公司武汉分公司	武汉汇力投资有限公司	武汉市蔡甸区常福工业示范园北区汇力4号厂房	2018/10/20-2021/10/19	3.20	1个月租金作为押金	合同未到期
10	广州佛琅斯叉车有限公司	广州中兴伟业物业管理有限公司	广州市番禺区石基镇海涌路低涌村段27号一楼1-2	2019/1/8-2022/1/7	3.15	3个月租金作为押金	合同未到期

2017年12月31日

序号	承租方	出租方	土地/房屋位置	租赁期限	押金金额	押金占合同金额比例	无法收回的原因
1	广州佛朗斯股份有限公司	广州市康晖木业有限公司	广州市番禺区石基镇傍江东村傍雁路13号	2011/10/1-2021/9/30	67.14	3个月租金作为押金	合同未到期
2	广州佛朗斯股份有限公司	曹健洪	广州市番禺区石基镇新桥花坊工业区新环中路9号之二A2厂房	2016/4/1-2018/12/31	14.04	合同约定	押金于2019年退回
3	上海英吉叉车有限公司	上海永丽房地产（集团）有限公司	上海市浦东新区新坦瓦公路1683号内第一幢厂房	2012/9/8-2017/10/7	5.00	合同约定	押金于2019年退回
		运迈实业（上海）有限公司	上海市浦东新区航头镇下沙新街200弄51园区4#厂房102室	2017/7/16-2022/6/14	4.43	2个月租金作为押金	合同未到期
4	广州佛朗斯股份有限公司江门分公司	关健青	江门市新会区会城江会路82号首层7、8、9铺位	2015/6/1-2018/5/31	3.90	3个月租金作为押金	押金于2019年退回
		林伟雄	江门市新会区会城新会大道东大滘工业区厂房	2017/11/1-2022/10/31	3.99	合同约定	合同未到期
5	广州佛朗斯股份有限公司昆山分公司	昆山市翔云金属制品有限公司	昆山市巴城镇福新路18号	2016/6/20-2022/6/19	4.56	1个月租金作为押金	合同未到期
				2017/3/20-2023/3/19	3.20	1个月租金作为押金	合同未到期
6	广州佛朗斯股份有限公司天津武清分公司	天津市畅通车料有限公司	武清区曹子里花城经济区B区花城中路30号6号车间	2017/1/1-2019/12/31	5.00	合同约定	押金于2019年退回
7	广州佛朗斯股份有限公司上海松江分公司	上海银磊汽车配件有限公司	香泾路115号1栋厂房	2016/9/10-2020/9/9	3.06	合同约定	合同未到期
8	广州佛朗斯股份有限公司武	湖北鑫龙成皮业有限公司	武汉经济开发区兴华路98号（9MC地块）厂房1	2016/12/16-2019/12/15	3.00	合同约定	合同未到期

	汉分公司		栋一楼 102 厂房				
9	广州佛朗斯股份有限公司芜湖分公司	安徽省路港工程有限责任公司	安徽省芜湖市经济开发区汽经一路西侧的门面房	2017/11/1-2020/10/30	3.00	2 个月租金作为押金	合同未到期
10	广州佛朗斯股份有限公司	马淑芬	顺德区大良街道办事处顺峰居委会教练场安置小区 2 号	2015/9/11-2020/9/10	2.78	合同约定	合同未到期

报告期内投标及履约保证金余额前十名合同情况如下：

单位：万元

2020 年 1-6 月							
序号	公司名称	单位名称	款项性质	合同内容	合同日期	保证金金额	期后回款情况
1	广州佛朗斯股份有限公司	韶关比亚迪实业有限公司	投标保证金	投标项目：比亚迪叉车售后服务项目	2019/9/1-2021/8/31	30.00	中标后转履约保证金,合同未到期
2	沈阳天顺丰田叉车有限公司	丰田产业车辆（上海）有限公司	履约保证金	丰田区域代理保证金	长期合作	25.00	合同未到期
3	广州佛朗斯股份有限公司	珠海华润化学材料科技有限公司	投标保证金	投标项目：电动叉车及备用电池、五年维保服务	2020 年 6 月	20.00	未中标,待退回
4	广州佛朗斯股份有限公司	安得智联科技股份有限公司	投标保证金	投标项目：美的集团 2020 年度全国叉车设备租赁项目	2020 年 4 月	10.00	中标后转履约保证金,合同未到期
5	广州佛朗斯股份有限公司	晟通科技集团有限公司	投标保证金	投标项目：常德分公司叉车租赁项目	2019 年 11 月	10.00	中标后转履约保证金,合同未到期
6	广州佛朗斯股份有限公司	天津顶育咨询有限公司上海分公司	投标保证金	投标项目：杭州顶益 2020 年叉车租赁招标	2020 年 6 月	10.00	2020 年 7 月退回
7	广州佛朗斯股份有限公司杭州分公司	义乌晶澳太阳能科技有限公司	投标保证金	投标项目：电动叉车项目	2020 年 6 月	10.00	2020 年 7 月退回
8	广州佛朗斯股份有限公司武汉分公司	东风（武汉）实业有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳履约保证金 10 万元	2019 年 5 月	10.00	合同未到期
9	广州佛朗斯股份有限公司滨海新区分公司	天津顶津食品有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳中标费用 5%作为履约保证金	2018/3/10-2021/3/10	5.46	合同未到期
10	广州佛朗斯股份有限公司长春分公司	长春百事可乐饮料有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳履约保证金 5 万元	2018/3/1-2021/2/28	5.00	合同未到期
2019 年 12 月 31 日							
序号	公司名称	单位名称	款项性质	合同内容	合同日期	保证金金额	期后回款情况
1	广州佛朗斯股份有限公司	韶关比亚迪实业有限公司	投标保证金	投标项目：比亚迪叉车售后服务项目	2019/9/1-2021/8/31	30.00	中标后转履约保证金,合同未

							到期
2	沈阳天顺丰田叉车有限公司	丰田产业车辆（上海）有限公司	履约保证金	丰田区域代理保证金	长期合作	25.00	合同未到期
3	广州佛朗斯股份有限公司	晟通科技集团有限公司	投标保证金	投标项目：常德分公司叉车租赁项目	2019 年 11 月	10.00	中标后转履约保证金,合同未到期
4	广州佛朗斯股份有限公司	新希望六和饲料股份有限公司	投标保证金	投标项目：叉车租赁招标项目	2017 年 12 月	10.00	中标后转履约保证金，2020 年 4 月退回
5	广州佛朗斯股份有限公司武汉分公司	东风（武汉）实业有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳履约保证金 10 万元	2019 年 5 月	10.00	中标后转履约保证金,合同未到期
6	广州佛朗斯股份有限公司滨海新区分公司	天津顶津食品有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳中标费用 5%作为履约保证金	2018/3/10-2021/3/10	5.46	合同未到期
7	广州佛朗斯股份有限公司长春分公司	长春百事可乐饮料有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳履约保证金 5 万元	2018/3/1-2021/2/28	5.00	合同未到期
8	广州佛朗斯股份有限公司	广东东鹏控股股份有限公司	投标保证金	投标项目：丰城东鹏叉车租赁项目	2019 年 12 月	5.00	2020 年 2 月退回
9	广州佛朗斯股份有限公司	天津市中海油招标代理有限公司	投标保证金	投标项目：中海油能源发展股份有限公司——防爆蓄电池平衡重式叉车年度采购通用协议项目	2019 年 11 月	5.00	2020 年 4 月退回
10	广州佛朗斯股份有限公司	唯品会（中国）有限公司	投标保证金	投标项目：2019 年唯品会物流中心牵引车、托盘车、前移式叉车、平衡重叉车租赁采购项目	2019 年 8 月	5.00	中标后转履约保证金,合同未到期
2018 年 12 月 31 日							
序号	公司名称	单位名称	款项性质	合同内容	合同日期	保证金金额	期后回款情况
1	沈阳天顺丰田叉车有限公司	丰田产业车辆（上海）有限公司	履约保证金	丰田区域代理保证金	长期合作	25.00	合同未到期
2	广州佛朗斯股份有限公司	金光纸业（中国）投资有限公司	投标保证金	投标项目：金光纸业外包作业 APP 中国区工厂叉车租赁招标项目	2017 年 12 月	20.00	中标后转履约保证金，2019 年 11 月退回
3	广州佛朗斯股份有限公司	康师傅饮品投资（中国）有限公司上海分公司	投标保证金	投标项目：2019 年康饮、百饮叉车租赁码机招标	2018 年 10 月	10.00	2019 年 1 月退回
4	广州佛朗斯股份有限公司	新希望六和饲料股份有限公司	投标保证金	投标项目：叉车租赁招标项目	2017 年 12 月	10.00	中标后转履约保证金，2020 年 4 月退回
5	广州佛朗斯股	郑州统一企业	投标	投标项目：19 年度统	2018 年 11 月	10.00	2019 年 1 月退

	份有限公司上海分公司	有限公司	保证金	一叉车招标项目			回
6	广州佛朗斯股份有限公司成都分公司	华润雪花啤酒（四川）有限责任公司	履约保证金	叉车维修服务合同、合同约定缴纳履约保证金 10 万元	2018/1/1-2018/12/31	10.00	2019 年 6 月退回
7	广州佛朗斯股份有限公司江门分公司	亚太森博（广东）纸业有限公司	投标保证金	投标项目：2016 年亚太森博叉车招标	2016 年 4 月	5.00	中标后转履约保证金，2019 年 11 月退回
				投标项目：2018 年度亚太森博朝阳轮胎招标	2018 年 5 月	2.00	中标后转履约保证金，2019 年 11 月退回
8	广州佛朗斯股份有限公司滨海新区分公司	天津顶津食品有限公司	履约保证金	叉车租赁合同，合同约定缴纳中标费用 5%作为履约保证金	2018/3/10-2021/3/10	5.46	合同未到期
9	广州佛朗斯股份有限公司长春分公司	长春百事可乐饮料有限公司	履约保证金	电瓶叉车租赁合同，合同约定租赁 8 台 2 吨全新叉车。履约保证金 5 万元	2016/3/1-2018/2/28	5.00	2019 年 9 月退回
10	广州佛朗斯股份有限公司	华润怡宝饮料（长沙）有限公司	投标保证金	投标项目：叉车租赁招标项目	2018 年 7 月	5.00	2019 年 11 月退回
2017 年 12 月 31 日							
序号	公司名称	单位名称	款项性质	合同内容	合同日期	保证金金额	期后回款情况
1	沈阳天顺丰田叉车有限公司	丰田产业车辆（上海）有限公司	履约保证金	丰田区域代理保证金	长期合作	25.00	合同未到期
			履约保证金	丰田叉车采购合同，合同约定缴纳采购叉车总额 5%作为履约保证金	2017 年 12 月	13.57	2018 年 1 月退回
2	上海英吉叉车有限公司	圣戈班韩格拉斯世固锐特玻璃（上海）有限公司	投标保证金	投标项目：上海工厂叉车租赁项目	2017 年 8 月	25.00	2018 年 3 月退回
3	广州佛朗斯股份有限公司	金光纸业（中国）投资有限公司	投标保证金	投标项目：金光纸业外包作业 APP 中国区工厂叉车租赁招标项目	2017 年 12 月	20.00	中标后转履约保证金，2019 年 11 月退回
4	广州佛朗斯股份有限公司	新希望六和饲料股份有限公司	投标保证金	投标项目：叉车租赁招标项目	2017 年 12 月	10.00	中标后转履约保证金，2020 年 4 月退回
5	广州佛朗斯股份有限公司成都分公司	华润雪花啤酒（四川）有限责任公司	履约保证金	叉车维修服务合同，合同约定缴纳履约保证金 10 万元	2017/1/1-2017/12/31	10.00	2019 年 6 月退回
6	广州佛朗斯股份有限公司天津武清分公司	廊坊顶津食品有限公司	投标保证金	投标项目：廊坊顶津食品 2018-2019 年度叉车租赁招标	2017 年 12 月	8.00	2018 年 1 月退回
7	广州佛朗斯股份有限公司	武汉顶津食品有限公司	投标保证金	投标项目：叉车租赁投标项目	2017 年 11 月	7.00	2018 年 3 月退回

8	广州佛朗斯股份有限公司长春分公司	长春百事可乐饮料有限公司	履约保证金	电瓶叉车租赁合同，合同约定租赁 8 台 2 吨全新叉车。履约保证金 5 万元	2016/3/1-2018/2/28	5.00	2019 年 9 月退回
9	广州佛朗斯股份有限公司	华润雪花啤酒（长春）有限公司	履约保证金	叉车、牵引车等车辆保养维修承包合同，合同约定履约保证金 5 万元	2017/6/5-2018/6/4	5.00	2018 年 9 月退回
10	广州佛朗斯股份有限公司江门分公司	亚太森博（广东）纸业有限公司	投标保证金	投标项目 2016 年亚太森博叉车招标	2016 年 4 月	5.00	中标后转履约保证金，2019 年 11 月退回

5）员工往来款的具体构成、形成原因、变动原因

报告期内，公司各期员工往来款余额具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
业务备用金	86.60	75.40	61.96	124.14
业务用车借款	17.12	13.42	73.95	68.34
工伤保险理赔款	66.04	40.36	49.75	15.72
合计	169.76	129.18	185.66	208.20

员工借支的形成原因如下：

（1）业务备用金形成的原因

公司的主要业务为场内物流设备租赁、维修及设备和配件销售，服务的客户范围遍布全国。为了满足遍布全国各地客户的高效率、高质量的服务需求，公司员工在从事场内物流设备租赁及维修业务的维修服务过程中需要借支业务备用金以满足对客户现场服务的需求，该类备用金借支人员主要为分支机构的经理、销售服务人员及维修人员。

（2）业务用车借款形成的原因

根据经营需要，为提高销售服务人员以及中高层管理人员的积极性并提高其开展工作的效率，公司鼓励销售服务人员以及中高层管理人员购买业务用车，对此给予其一定的借款支持政策，相应形成了员工对公司的借支。

（3）工伤保险理赔款形成原因

由于公司的营业网点较多，与公司物流设备租赁业务配套的维修服务需要

大量的维修员工，维修员工在维修过程中可能发生意外事故。由此，公司在日常经营中非常重视对员工的安全事故管理，在内控制度上，对员工进行安全培训，并在日常作业上采取一定的安全措施；在保险购买上，除社保工伤保险外，还为员工购买了中国平安财产保险公司的雇主责任保险，保险条款规定最高赔偿限额 45 万元/人,赔偿范围包含死亡赔偿金、伤残赔偿金、医疗费用以及误工费等。在公司员工实际发生工伤意外时，公司先行垫付医药费,再凭相关证明材料进行理赔。由于工伤治疗以及理赔流程需要一段时间，因此形成了工伤保险理赔款。

员工往来款变动原因如下：

（1）业务备用金变动原因

公司对员工借支均有相关制度安排，如针对业务备用金，由公司员工根据实际情况申请，并根据不同级别设置不同的借款限额，超出限额应报送公司领导审批。前期公司加强了内部备用金借支管理，导致 2018 年业务备用金的借支大幅下降，2018 年以后随着公司业务量增加，员工备用金随之相应增加。

（2）业务用车借款变动原因

报告期期初，由于业务规模增加导致营销人员快速增加；同时根据营销人员个人的购车需求，导致申请业务用车借款的人数增加。因此，业务用车借款余额 2017-2018 年度期末余额较大。

2019 年公司出于简化管理流程的需求，提倡借支人员提前归还业务用车借款；同时由于期初大部分营销人员已享受此制度，后期申请人数自然下降。

上述原因综合导致业务用车借款余额 2017-2018 年度期末余额较大,而 2019 年度以及 2020 年 6 月份余额大幅度下降。

（3）工伤保险理赔款变动原因

工伤保险理赔款的形成主要与维修员工在工作过程中意外事故的发生相关，随着公司业务规模增加，相关发生工伤事件也相对增加。因此报告期内，工伤保险理赔款余额呈上涨趋势。

7、存货

1）存货构成及变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,078.32 万元、5,808.27 万元、5,543.05 万元**和 5,266.30 万元**，占流动资产的比例分别为 14.16%、10.94%、10.61%**和 11.96%**，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	**4,257.74**	**80.85%**	4,918.93	88.74%	4,826.31	83.09%	5,259.91	86.54%
发出商品	**997.96**	**18.95%**	606.23	10.94%	971.96	16.73%	808.60	13.30%
低值易耗品	**10.60**	**0.20%**	17.89	0.32%	10.01	0.17%	9.81	0.16%
合计	**5,266.30**	**100.00%**	**5,543.05**	**100.00%**	**5,808.27**	**100.00%**	**6,078.32**	**100.00%**

报告期各期末，公司存货金额整体变动不大，随着公司资产规模的扩大，存货占流动资产的比例逐年降低。

公司存货主要为库存商品，报告期各期末的金额分别为 5,259.91 万元、4,826.31 万元、4,918.93 万元**和 4,257.74 万元**，占比分别为 86.54%、83.09%、88.74%**和 80.85%**。公司库存商品主要为场内物流设备配件及场内物流设备，为了维持业务的正常运转，公司需备一定量的安全库存。

报告期内，公司存货库龄主要在 1 年以内，占比分别为 86.41%、88.53%、87.25%**和 81.41%**，公司存货库龄结构良好。其中，库龄 1 年以上的库存商品金额分别为 756.92 万元、665.63 万元、696.93 万元**和 957.31 万元**，部分库存商品存在库龄较长情况，主要原因系公司为各类场内物流设备的车型储备了相关配件，部分销量较少车型的配件领用速度相对较慢所致，而由于公司购买的配件均为通用型，因此不存在不能使用或减值风险，其单位价值相对较低，占比相对较小。

（1）库存商品构成情况及地区分布情况

公司的库存商品主要是场内物流设备及配件，报告期各期末库存商品构成如下：

2020 年 6 月 30 日

项目	整车		配件		合计	
	数量（台）	金额（万元）	数量（万个/万米等）	金额（万元）	数量（万个/万台/万米等）	金额（万元）
1 年以内	300	245.31	89.20	3,055.12	89.23	3,300.43
1-2 年	24	7.59	23.38	775.81	23.38	783.40
2-3 年	5	0.44	1.32	76.97	1.32	77.41
3 年以上	-	-	2.29	96.50	2.29	96.50
合计	329	253.35	116.19	4,004.39	116.22	4,257.74

2019 年 12 月 31 日

项目	整车		配件		合计	
	数量（台）	金额（万元）	数量（万个/万米等）	金额（万元）	数量（万个/万台/万米等）	金额（万元）
1 年以内	863	689.85	104.76	3,532.16	104.85	4,222.01
1-2 年	72	209.77	3.96	202.74	3.97	412.51
2-3 年	26	67.27	2.91	100.66	2.92	167.93
3 年以上	-	-	5.07	116.49	5.07	116.49
合计	961	966.89	116.71	3,952.05	116.80	4,918.93

2018 年 12 月 31 日

项目	整车		配件		合计	
	数量（台）	金额（万元）	数量（万个/万米等）	金额（万元）	数量（万个/万台/万米等）	金额（万元）
1 年以内	570	460.45	114.64	3,700.23	114.70	4,160.68
1-2 年	45	140.92	6.54	250.92	6.54	391.84
2-3 年	5	0.26	4.05	107.67	4.05	107.93
3 年以上	-	-	4.67	165.86	4.67	165.86
合计	620	601.62	129.89	4,224.69	129.96	4,826.31

2017 年 12 月 31 日

项目	整车		配件		合计	
	数量（台）	金额（万元）	数量（万个/万米等）	金额（万元）	数量（万个/万台/万米等）	金额（万元）
1 年以内	551	797.00	103.06	3,705.99	103.11	4,502.99

项目	整车		配件		合计	
	数量（台）	金额（万元）	数量（万个/万米等）	金额（万元）	数量（万个/万台/万米等）	金额（万元）
1-2 年	6	226.08	6.11	249.73	6.11	475.81
2-3 年	24	9.68	6.42	132.42	6.42	142.10
3 年以上	-	-	0.80	139.01	0.80	139.01
合计	581	1,032.76	116.38	4,227.14	116.44	5,259.91

报告期内，公司的库存商品主要为整机与配件物料，其中配件每年库存较稳定，整机库存波动较大。整机主要用于租赁和销售，由于场内物流设备规格型号繁多、客户需求各不相同，出于资金成本角度考虑，通常情况下，发行人不会通过集中采购进行备货。仅在厂商促销时，会针对一些常用型号的场内物流设备进行适量备货。期末整机库存通常为已采购入库但尚未发货或租赁给客户的整机产品，根据订单实际执行情况，每年整机库存波动较大。

公司库存商品的库龄主要在 1 年以内，长库龄产品主要是因为公司需要为其用于租赁的车辆配备零部件，以保障在叉车出现故障时及时维修处理。由于叉车品牌、型号繁多，公司所储备的备件难免会出现长库龄情况；部分叉车为国外进口，其对应的配件较难在国内采购，公司亦需提前长期储备其对应的配件。

最近一年及一期末，公司库存商品的地区分布情况如下：

单位：万元

区域	2020.06.30		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比
华南区域	2,433.75	57.16%	2,497.40	50.77%
华东区域	1,208.70	28.39%	1,660.61	33.76%
华北区域	327.56	7.69%	456.79	9.29%
东北区域	122.05	2.87%	124.78	2.54%
西南区域	85.32	2.00%	101.44	2.06%
华中区域	72.13	1.69%	72.74	1.48%
西北区域	8.22	0.19%	5.18	0.11%
合计	4,257.74	100.00%	4,918.93	100.00%

公司存货采用集中采购制度，由总部统一采购后集中管理，按需调拨给不

同分子公司，公司在广州、合肥、天津、成都分别设有基地集中存放和管理存货。根据上表，2019 年末及 2020 年 6 月末公司存货主要存放于华南和华东地区基地，少部分按照业务所需存放在其他区域基地和分子公司。公司存货在各地区的数量和金额分布主要为满足公司经营所需，与公司在各地区市场的业务量相匹配。

（2）发出商品的具体构成、对应客户及合同情况、发出时间、期后结转时间及收入确认情况

报告期各期末，发行人发出商品构成如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场内物流设备	47.87	4.80%	34.42	5.68%	313.06	32.21%	238.24	29.46%
配件	950.09	95.20%	571.81	94.32%	658.90	67.79%	570.36	70.54%
合计	997.96	100.00%	606.23	100.00%	971.96	100.00%	808.60	100.00%

报告期各期末，发行人发出商品主要系电池组、轮胎等各类配件，种类繁杂，且对应的客户数量较多。

报告期内，发行人发出商品对应的前十大客户、及相应的合同情况及期后结转销售情况如下：

2020 年 6 月 30 日

单位：万元

客户名称	订单/合同份数	发出商品类别	发出商品余额	发出日期	期后结转收入比例	是否有订单
TRAKRESURS-REGION LTD	25	配件	78.77	2020 年 5 月-6 月	100%	是
Part Machine Pouya Pishro Co. Ltd	18	配件	60.57	2020 年 6 月	100%	是
Alexandria for Trade	7	配件	58.92	2020 年 6 月	100%	是
江苏富华环保科技有限公司	10	配件	53.77	2020 年 6 月	100%	是
亚太森博（广东）纸业有限公司	44	配件	45.12	2020 年 4 月-6 月	100%	是
Renta de Maquinaria Industrial, S.A.	1	配件	34.13	2020 年 6 月	100%	是
Technoparts	35	配件	32.77	2020 年 6 月	100%	是
杭州艾腾进出口有限公	19	配件	24.14	2020 年 5-6 月	98.84%	是

客户名称	订单/合同份数	发出商品类别	发出商品余额	发出日期	期后结转收入比例	是否有订单
司						
AsiaMH (FORKLIF GRUPPTSENT CHINA FORKLIFT)	1	配件	24.03	2020 年 6 月	100%	是
金红叶纸业集团有限公司	10	配件	23.24	2020 年 3-6 月	94.60%	是
合计	-	-	435.47	-	-	-

2019 年 12 月 31 日

单位：万元

客户名称	订单/合同份数	发出商品类别	发出商品余额	发出日期	期后结转收入比例	是否有订单
广东宏威陶瓷实业有限公司	5	配件	33.34	2019 年 11 月-12 月	100%	是
佛山市华富得进出口贸易有限公司	69	配件	31.64	2019 年 12 月	100%	是
HYDRAULIC MISR CO.(TOP DISC CO.)(NEW YORK)	1	配件	27.90	2019 年 12 月	100%	是
West Coast Forklifts /West Coast Hire and Sales	1	配件	25.82	2019 年 12 月	100%	是
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	45	配件、整机	20.70	2018 年 10 月-2019 年 12 月	100%	是
Technoparts	1	配件	17.08	2019 年 12 月	100%	是
亚太森博（广东）纸业有限公司	2	配件	16.23	2019 年 11 月-12 月	100%	是
AsiaMH (FORKLIF GRUPPTSENT CHINA FORKLIFT)	1	配件	12.82	2019 年 12 月	100%	是
大金空调（上海）有限公司	4	配件	12.34	2019 年 3 月、7 月、12 月	100%	是
福州纽盈贸易有限公司	10	配件	11.56	2019 年 12 月	100%	是
合计	-	-	209.44	-	-	-

2018 年 12 月 31 日

单位：万元

客户名称	订单/合同份数	发出商品类别	发出商品余额	发出日期	期后结转收入比例	是否有订单
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	6	配件、整机	60.14	2018 年 11 月 2018 年 12 月	100%	是
浙江奕迅机械有限公司	5	配件	47.17	2018 年 11 月 2018 年 12 月	100%	是
Forklift Company Motors inc	1	配件	41.26	2018 年 12 月	100%	是
上海安能聚创供应链管理有限公司	7	配件、整机	25.93	2018 年 12 月	100%	是

客户名称	订单/合同份数	发出商品类别	发出商品余额	发出日期	期后结转收入比例	是否有订单
珠海港达供应链管理有限公司	2	配件、整机	22.73	2018 年 12 月	100%	是
美盈集团股份有限公司	6	整机、配件	56.41	2018 年 12 月	100%	是
嘉兴鼎誉机械设备有限公司	1	整机	14.03	2018 年 12 月	100%	是
建大橡胶（中国）有限公司	3	整机、配件	13.21	2018 年 9 月/12 月	100%	是
湖南中湘大汉供应链有限公司	1	整机	11.66	2018 年 12 月	100%	是
重庆美心.麦森门业有限公司	1	整机	11.65	2018 年 12 月	100%	是
合计	-	-	304.18	-	-	-

2017 年 12 月 31 日

单位：万元

客户名称	订单/合同份数	发出商品类别	发出商品余额	发出日期	期后结转收入比例	是否有订单
亚太森博（广东）纸业有限公司	11	整机、配件	69.04	2017 年 12 月	100%	是
双慧陶瓷有限公司	1	整机	40.17	2017 年 12 月	100%	是
富田-日捆储运（广州）有限公司	12	整机、配件	36.00	2016 年 10-12 月、2017 年 12 月	100%	是
沈阳和旺实业有限公司	3	配件	21.68	2017 年 12 月	100%	是
合肥协力仪表控制技术股份有限公司	2	配件	21.21	2017 年 8 月	100%	是
清远纳福娜陶瓷有限公司	9	整机、配件	16.26	2017 年 12 月	100%	是
常州市康士达机电有限公司	1	配件	15.57	2017 年 8 月	100%	是
广东宏海陶瓷实业发展有限公司	4	配件	13.21	2017 年 12 月	100%	是
锦湖轮胎（天津）有限公司	16	配件	12.90	2017 年 11 月 2017 年 12 月	100%	是
东莞德永佳纺织制衣有限公司	10	整机、配件	11.92	2017 年 12 月	100%	是
合计	-	-	257.96	-	-	-

截至 2020 年 10 月 31 日，报告期各期末发出商品余额结转比例分别为：100%、100%、98.89%和 99.08%，报告期各期末发出商品均有合同、订单支撑。

报告期各期末，发出商品库龄情况如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1年以内	977.07	600.25	971.13	739.20
1-2年	20.89	5.97	0.82	68.42
2-3年	-	-	-	0.98
合计	997.96	606.23	971.96	808.60

由上表可见，公司不存在长期未结转的长库龄大额发出商品；截至2020年10月31日，公司的发出商品基本已确认收入，不存在大额、长期未结转的发出商品。报告期各期末发出商品余额全部为公司根据客户实际订单发往客户处、对方尚未签收或对账的具有真实交易背景的产品。

（3）库存商品和发出商品变动分析

报告期各期末，库存商品和发出商品余额如下：

单位：万元

项目	2020.06.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存商品	4,257.74	4,918.93	4,826.31	5,259.91
其中：整车	253.35	966.89	601.62	1,032.76
配件	4,004.39	3,952.05	4,224.69	4,227.14
发出商品	997.96	606.23	971.96	808.60
合计	5,255.70	5,525.16	5,798.28	6,068.51

报告期各期末发出商品和库存商品余额变动主要原因是：

①库存商品-整车

报告期各期末公司库存商品中整车金额分别为1,032.76万元、601.62万元、966.89万元和253.35万元，整体波动较大。公司库存商品中整车主要用于租赁和销售，由于场内物流设备规格型号繁多、客户需求各不相同，出于资金成本因素考虑，通常情况下发行人不会通过集中采购进行备货，而仅在厂商促销时，会针对一些常用型号的场内物流设备进行适量备货，因此，报告期各期末公司库存商品中整车金额均在千万级以下且各年存在小幅波动的情况。2017年末菱重叉车（上海）有限公司、2019年末三菱物捷仕叉车（上海）有限公司做降价促销，公司采购较多整机，导致整车的库存较多。总体上，公司库存商品中整车金额符合公司业务实际需要，具有合理性。

②库存商品-配件

公司库存商品中配件主要用于维修领用以及对外销售。报告期各期，公司配件销售收入分别为 10,612.64 万元、10,620.61 万元、12,021.88 万元、4,634.40 万元，总体保持平稳。由于报告期内发行人配件销售业务相对稳定，加之现有配件库存足以满足公司场内物流设备租赁业务和维修业务的需要，因此公司配件备货量并不会随场内物流设备租赁业务规模的增加而增长。此外，为降低整体库存水平、减少营运资金占用，报告期各期末公司库存商品中配件金额分别为 4,227.14 万元、4,224.69 万元、3,952.05 万元和 4,004.39 万元，总体呈小幅下降趋势，具有合理性。

③发出商品

报告期各期末，公司存货中发出商品分别为 808.60 万元、971.96 万元、606.23 万元、997.96 万元，各期末波动较大。公司发出商品主要是发出的配件在当期末尚未确认收入所致。公司发出商品均有对应的销售订单，以出口业务为主，各期末金额波动较大主要是在报告期公司外销配件收入比较平稳的情况下各期末销售订单存在差异所致。2020 年 6 月 30 日发出商品余额较大主要是因为受海外疫情影响，公司存在较多外销出口产品已出库、报关尚未办理托运。

报告期内，公司存货（剔除低值易耗品）周转情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
维修领料成本（配件）	5,006.07	9,344.33	9,081.04	8,030.96
销售存货出库成本（含整车）	6,493.95	15,609.15	15,525.01	15,098.61
材料成本合计	11,500.02	24,953.48	24,606.05	23,129.57
存货平均余额	5,390.43	5,661.71	5,933.38	5,902.84
周转率（次/年）	4.27	4.41	4.15	3.92
周转天数（天）	84.37	81.68	86.81	91.87

注：2020 年 1-6 月存货周转率和周转天数已经年化处理。

如上表，报告期内公司存货周转率基本稳定，公司存货保持了日常经营所需的合理库存。

综上，公司的存货储备与存货实际需求相匹配，与业务发展一致，公司发

出商品、库存商品金额不断降低具有合理性。

2）存货周转能力分析

报告期内，公司存货周转率如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
存货周转率（次）	**5.29**	9.91	7.60	6.21

报告期各期，公司存货周转率分别为 6.21 次、7.60 次、9.91 次**和 5.29 次**，存货周转率逐年提高，公司资产运营效率较好。

报告期各期，公司存货周转能力与同行业可比上市公司比较情况如下：

单位：次

公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭叉集团	**4.03**	6.90	6.98	6.77
渤海租赁	**-**	-	-	-
安徽合力	**3.69**	6.94	6.76	6.66
华铁应急	**-**	-	-	-
建设机械	**2.50**	5.26	4.92	4.61
平均值	**3.41**	**6.37**	**6.23**	**6.00**
本公司	**5.29**	**9.91**	**7.60**	**6.21**

注：渤海租赁、华铁应急业务性质使得其指标数据无可比性，因此计算平均值时将其剔除。

报告期各期，公司存货周转率高于同行业公司，体现公司较好的存货管理能力。同时，公司主要业务、经营模式及客户类型与同行业公司存在一定差异，也是导致存货周转率产生差异的重要原因。

3）公司存货管理的相关内控制度及执行情况

（1）存货管理的相关内控制度

公司已建立一整套完善的库存管理制度，包括《入职仓管人员培训计划》《物管中心工作职责》《库存商品管理制度》《分子公司基准库存管理方案》《库存商品整车的相关管理规定》《废损存货处理制度》以及《存货盘点制度》等。

（2）存货收发存系统的设计和运行情况

随着公司规模逐步扩大，管理需求不断细化。公司前后历经过用友 T3、用

友 U8 ERP 系统 10.0 和 11.1，用友 ERP-NC 系统等存货收发存系统。目前 ERP-NC 系统于 2017 年 1 月 1 日上线使用。ERP-NC 供应链系统功能模块涵盖基础设置、总部采购流程、分子公司采购流程、融资采购流程、总部调拨流程、分子公司调拨流程、总部配件销售流程、分子公司配件销售流程、总部整车销售流程、分子公司整车销售流程、总部成型机械销售流程等，所有流程均正常投入使用。

（3）存货盘点制度

发行人公司存货每月进行抽盘检查，年末进行全面盘点，并形成书面盘点记录，对于盘点异常，形成盘点异常报告上报相关部门主管，及时追查异常原因，具体情况如下：

①月度盘点

物管中心对存货进行月度盘点检查，财务人员进行监盘并对盘点结果进行核对，对于盘点结果与账面记录产生的差异及时查明原因并处理。

②年终、年中全面盘点

年中、年终，由物管中心总监、财务中心总监主导年度盘点工作，由物管人员组成盘点小组，负责盘点工作。由财务中心指派专人担任，负责盘点记录工作。

③临时盘点

临时盘点由总经理视实际需要，随时指派人员抽点。抽查盘点工作结束后，盘点小分队应出具抽查盘点报告，同时对盘点中注意事项的内容和库存管理中存在的其他问题及隐患进行文字阐述。

④库存盘点奖惩制度

发行人结合以往盘点情况，为统一规范化管理，加强仓管工作责任心，对人员交接盘点及仓库一年两次集中盘点的盈亏结果做出相应奖惩制度。

4）公司存货跌价准备计提的充分性分析

（1）报告期存货跌价准备的计提情况、计提比例及计算过程

公司的存货主要为整车及配件。报告期各期末的资产负债表日，公司存货

采用成本与可变现净值孰低原则进行计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司在具体计算时，用于销售的整车存货按照在正常生产经营过程中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，经测算，整车的可变现净值均大于存货成本，故报告期内计提减值准备的金额为零。存货中的叉车配件可用于叉车维修服务业务、自有叉车租赁维修领用、普通配件销售业务，公司持有的多数叉车配件库存均用于满足自有租赁叉车的后续维修、保养服务。对于为自有车辆后续维保储备的配件，因租赁业务整体毛利为正，自有车辆使用配件不存在减值；对于用于销售及维修服务业务的配件，按照在正常生产经营过程中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，经测算，用于销售的配件可变现净值大于存货成本，故报告期内存货跌价准备的金额为零。

发行人存货类别主要为场内物流设备及配件，均为标准件，不易发生减值，且历史上均未发生存货减值情况，同时，发行人场内物流设备整车及配件销售情况良好，不存在滞销产品。

（2）同行业可比公司存货跌价准备计提政策比较

报告期各期末，公司与同行业公司存货跌价准备计提情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例
杭叉集团	3,514.52	3.23%	3,173.56	3.20%	2,697.16	2.49%	1,301.67	1.48%
渤海租赁	-	-	-	-	-	-	-	-
安徽合力	637.34	0.51%	716.13	0.65%	944.61	0.78%	1,670.17	1.44%

公司名称	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例	金额	计提比例
华铁应急	-	-	-	-	-	-	-	-
建设机械	3,205.72	7.90%	3,491.54	7.97%	3,632.56	9.82%	2,413.65	8.23%
平均值	1,471.52	2.33%	1,476.25	2.36%	1,454.86	2.62%	1,022.57	2.20%
本公司	-	-	-	-	-	-	-	-

注：上述同行业公司数据取自上市公司定期报告。

由上表可见，公司的存货跌价准备计提比例低于同行业上市公司平均水平，主要原因是在选取的同行业上市公司中，多数公司与公司的经营业务不完全相同。如杭叉集团、安徽合力，其主营业务以叉车生产制造和销售为主，建筑机械以建筑施工产品租赁为主、同时经营筑路设备及配件制造业务。制造业公司存货余额整体较高，且存货的最终用途为销售，存货可变现净值受终端市场销售价格影响较大，因此，杭叉集团、安徽合力和建筑机械在报告期各期末存在存货跌价的情况。而与公司主要从事租赁业态相似的同行业可比公司渤海租赁、华铁应急及联合租赁（United Rentals, Inc）报告期内均不存在存货跌价并计提存货跌价准备的情况。因此，公司的存货跌价准备计提政策与同行业同业务类型上市公司一致。

综上，公司存货跌价准备计提政策与同行业上市公司一致，且公司存货跌价准备计提是充分的。

8、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 2,925.81 万元、3,732.66 万元、6,534.57 万元和 5,957.81 万元，占流动资产的比例分别为 6.82%、7.03%、12.50%和 13.53%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待抵扣进项税额	5,928.87	99.51%	6,422.93	98.29%	3,732.66	100.00%	2,925.81	100.00%
预缴企业所得税	28.94	0.49%	111.64	1.71%	-	-	-	-
合计	5,957.81	100.00%	6,534.57	100.00%	3,732.66	100.00%	2,925.81	100.00%

其他流动资产中待抵扣进项税额主要是由于公司采购的进项税额尚未抵扣

产生，报告期各期末，待抵扣进项税额分别为 2,925.81 万元、3,732.66 万元、6,422.93 万元和 5,928.87 万元，占其他流动资产的比例分别为 100.00%、100.00%、98.29%和 99.51%。最近三年末待抵扣进项税额持续增加，主要是由于公司报告期内业务规模扩大，场内物流设备及配件采购增加所致。

（三）非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	1,827.10	1.23%	1,840.51	1.33%	852.97	0.80%	448.94	0.83%
固定资产	127,354.88	86.00%	121,840.12	88.19%	98,557.04	91.93%	49,416.38	90.86%
在建工程	7,347.76	4.96%	5,840.44	4.23%	252.49	0.24%	-	-
无形资产	4,062.68	2.74%	1,833.44	1.33%	1,826.02	1.70%	235.04	0.43%
长期待摊费用	401.43	0.27%	462.93	0.34%	314.40	0.29%	309.99	0.57%
递延所得税资产	484.53	0.33%	442.54	0.32%	184.24	0.17%	121.76	0.22%
其他非流动资产	6,606.49	4.46%	5,897.62	4.27%	5,221.39	4.87%	3,853.65	7.09%
非流动资产合计	**148,084.86**	**100.00%**	**138,157.60**	**100.00%**	**107,208.55**	**100.00%**	**54,385.76**	**100.00%**

公司非流动资产主要为固定资产。报告期各期末，固定资产占非流动资产的比例分别为 90.86%、91.93%、88.19%和 86.00%。

1、长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 448.94 万元、852.97 万元、1,840.51 万元和 1,827.10 万元，占非流动资产的比例分别为 0.83%、0.80%、1.33%和 1.23%，系公司对联营企业投资，均使用权益法核算，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
柯金自动化	1,184.96	64.85%	1,219.38	66.25%	570.00	66.83%	448.94	100.00%
音讯飞仓储	625.35	34.23%	588.22	31.96%	282.97	33.17%	-	-
朗云物联	16.79	0.92%	32.91	1.79%	-	-	-	-
合计	**1,827.10**	**100.00%**	**1,840.51**	**100.00%**	**852.97**	**100.00%**	**448.94**	**100.00%**

1）报告期对参股公司柯金自动化、音讯飞仓储、朗云物联的会计处理及其依据，是否符合《企业会计准则》的相关规定

参股公司柯金自动化、音讯飞仓储、朗云物联基本情况如下：

被投资单位名称	持股比例	投资时间	设立时间	占董事会席位	董事会总人数
合肥柯金自动化科技股份有限公司	27.74%	2017/9/12	2015/7/10	2	5
上海音讯飞仓储设备有限公司	30.00%	2018/4/2	2013/1/15	1	3
合肥朗云科技股份有限公司	30.00%	2019/3/7	2019/2/19	2	5

报告期内，公司对朗云物联、音讯飞仓储以及柯金自动化的长期股权投资的后续计量均采用权益法核算，主要依据公司对该三家公司均为参股投资，持股比例均不高于30%，且拥有的董事席位均为1-2名，均不足董事会总席位半数及以上，因此公司对该三家联营企业构成重大影响，但均不构成控制。

根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》第2号的相关规定“投资方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，投资方对联营企业的长期股权投资采用权益法核算”。因此，公司将对朗云物联、音讯飞仓储和柯金自动化的长期股权投资的后续计量均使用权益法核算，认定为联营企业，对其长期股权投资使用权益法核算，符合《企业会计准则》的相关规定。

2）参股公司的主营业务及经营业绩情况

（1）合肥柯金自动化科技股份有限公司

合肥柯金自动化科技股份有限公司主营业务为：以视觉导航、激光导航研发为核心，专注于自主研发激光导航AGV及物流仓储管理系统，为客户提供智能化的AGV物流解决方案。其报告期内经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
资产合计	4,058.98	4,871.95	2,212.81	1,827.45
营业收入	765.21	3,066.98	2,393.43	1,819.09
净利润	-124.09	426.13	175.09	63.74

注：公司于2017年9月投资参股合肥柯金自动化科技股份有限公司，故此处经营业绩列示2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，以上财务数据未经审计。

（2）上海音讯飞仓储设备有限公司

上海音讯飞仓储设备有限公司的主营业务为：主要从事物流自动化立体仓库的设计建造、物流系统的规划、非标准物流设备的设计制造、仓储管理软件的开发，以及各类仓储货架的设计制造。其报告期内经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
资产合计	4,836.47	4,146.93	2,415.42
营业收入	1,311.42	1,953.03	705.06
净利润	123.77	16.69	5.68

注:公司于 2018 年 4 月投资参股上海音讯飞仓储设备有限公司,故此处经营业绩仅列示 2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，以上财务数据未经审计。

（3）合肥朗云物联科技有限公司

合肥朗云物联科技有限公司主营业务为：通过移动物联网技术和传感器精准获取设备的实时运行数据，致力于为工业设备行业提供设备管理，服务于工业产业链的设备制造/租赁/服务/使用企业。其报告期内经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
资产合计	65.49	116.18
营业收入	51.77	3.45
净利润	-53.73	-90.30

注：公司于 2019 年 3 月投资设立合肥朗云物联科技有限公司，故此处经营业绩列示 2019 年和 2020 年 1-6 月，以上财务数据未经审计。

2、固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 49,416.38 万元、98,557.04 万元、121,840.12 万元**和 127,354.88 万元**，占非流动资产的比例分别为 90.86%、91.93%、88.19%**和 86.00%**，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
通用设备	**126,260.33**	**99.14%**	120,812.68	99.16%	97,568.56	99.00%	48,443.31	98.03%
运输工具	**609.54**	**0.48%**	694.77	0.57%	673.81	0.68%	684.08	1.38%
办公电子及其他设备	**485.01**	**0.38%**	332.67	0.27%	314.68	0.32%	289.00	0.58%

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	127,354.88	100.00%	121,840.12	100.00%	98,557.04	100.00%	49,416.38	100.00%

公司固定资产主要为通用设备，即公司用于租赁的场内物流设备。报告期各期末，通用设备的金额分别为 48,443.31 万元、97,568.56 万元、120,812.68 万元**和 126,260.33 万元**，占固定资产账面价值的比例分别为 98.03%、99.00%、99.16%**和 99.14%**。

2018 年末通用设备比 2017 年末增加 49,125.25 万元，增幅 101.41%；2019 年末比 2018 年末增加 23,244.12 万元，增幅 23.82%；**2020 年 6 月末通用设备较 2019 年末增加 5,447.65 万元，增幅 4.51%**，主要原因系公司为了满足现代物流业、制造业等下游客户的租赁需求，通过购买或融资租赁的方式获取了用于租赁的场内物流设备资产。报告期公司固定资产以较快速度增长，使得公司成为目前规模排名国内前列、服务网络分布全国主要中心城市的场内物流设备综合服务商，获得了安能聚创、百世物流、浙江心怡、美的集团、壹米滴答、韵达物流、京东集团、天地华宇等知名客户的广泛认可，同时租赁业务收入也实现了大幅增长。

截至 **2020 年 6 月 30 日**，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面价值及成新率情况如下表：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
通用设备	191,867.73	65,607.39	126,260.33	65.81%
运输工具	1,781.50	1,171.96	609.54	34.21%
办公电子设备及其他	1,138.94	653.94	485.01	42.58%
合计	194,788.17	67,433.29	127,354.88	65.38%

截至 **2020 年 6 月 30 日**，公司固定资产使用状态良好，未发现预计可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提固定资产减值准备。

报告期内，公司通用设备原值与可供出租设备规模、租赁业务租赁数量的匹配性如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数量	金额/数量	增长率	金额/数量	增长率	金额/数量
通用设备平均余额	**182,352.92**	149,625.13	57.91%	94,754.73	104.23%	46,395.83
年化可供出租数量（台）	**25,631**	22,530	52.27%	14,796	76.31%	8,392
租赁业务租赁数量（台*月）	**121,381.90**	215,960.43	44.76%	149,187.60	71.43%	87,027.03

注：1、年化可供出租数量=Σ各期每日公司所有租赁设备数量/360。
2、通用设备平均余额=（期初通用设备余额原值+期末通用设备余额原值）/2。

由上表可见，报告期内，公司通用设备原值与可供出租设备规模、租赁业务租赁数量的变动趋势一致，但通用设备原值的增长率大于可供出租设备规模、租赁业务租赁数量的增长率，主要是因为通用设备平均余额是根据期初数和期末数计算的平均数，而年化可供出租设备数量是根据实际获取租赁设备的时间统计和计算的租赁设备年化规模数据，统计口径存在差异，而且不同品牌、型号和配置的租赁设备的原值本身存在一定差异所致。除此之外，出租率有所下降也是导致通用设备原值的增长率大于租赁业务租赁数量的增长率的重要原因。

1）报告期内直租模式和售后回租模式的固定资产账面价值金额及占比情况

报告期内直租模式和售后回租模式的固定资产账面价值金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
直租模式	69,062.83	54.23%	59,662.84	48.97%	42,721.33	43.35%	9,125.56	18.47%
售后回租模式	26,550.81	20.85%	30,654.48	25.16%	28,265.65	28.68%	26,067.60	52.75%
合计	95,613.64	75.08%	90,317.32	74.13%	70,986.98	72.03%	35,193.17	71.22%
固定资产账面价值	127,354.88	100.00%	121,840.12	100.00%	98,557.04	100.00%	49,416.38	100.00%

报告期内，公司主要有两种融资租赁模式，即为直租模式和售后回租模式。直租模式系由公司、融资租赁公司和供应商签订三方买卖合同，由融资租赁公司根据公司需求向供应商采购设备，再以融资租赁方式出租给公司使用，公司通过分期支付租金的方式最终获得设备的所有权；售后回租模式系公司将所购设备通过与融资租赁公司签订售后回租融资租赁合同的方式，将设备法律意义上的所有权让渡给融资租赁公司，融资租赁公司向公司支付设备价款，后期公

司再通过分期支付租金的方式重新获得设备的所有权。两种模式同时存在的原因主要系：

（1）报告期期初，公司的部分供应商由于对直租模式未有充分了解，且与融资租赁公司前期未建立合作关系，因此，报告期前期融资公司更倾向于采用售后回租模式与公司开展业务。

（2）报告期内，公司发生了 16 次资产收购，针对该等资产收购设备，公司采取了售后回租的方式进行融资。

（3）根据《财税（2013）106号附件2.营业税改征增值税试点有关事项的规定》《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）的相关规定，2016年4月及之前，融资租赁售后回租及直租模式所产生的利息可以开具增值税专用发票，可以用于进项税抵扣；2016年5月起，融资租赁的售后回租业务不属于增值税的征税范围，由此租入利息按贷款服务开具增值税普通发票，不得抵扣进项税，而直租模式租入利息可以开具增值税专用发票，仍然可以用于抵扣进项税。受到上述营改增政策影响，公司对此进行合理的税收筹划，逐渐开始采用直租模式。

2)直租模式和售后回租模式具体的会计处理过程

（1）直租模式会计处理过程

①承租开始日时：

借：固定资产—融资租入固定资产—原值

长期应付款-未确认融资费用

长期应付款—融资进项税金

贷：长期应付款—应付融资租赁款

借：固定资产—融资租入固定资产—初始费用—原值（手续费、保险费等初始直接费用）

应交税费-应交增值税（进项税）

贷：银行存款

②各期支付租赁款及期末确认融资租赁的利息支出时：

借：长期应付款—应付融资租赁款

应交税费—应交增值税（进项税）

贷：银行存款

长期应付款—融资进项税金

借：财务费用-利息支出

应交税费-应交增值税（进项税）

贷：长期应付款-未确认融资费用

③各期计提折旧时，采用与自有固定资产相一致的折旧政策进行计提：

借：主营业务成本

贷：累计折旧—融资租入固定资产

④手续费、保险费、税率调整等初始直接费用的摊销

借：主营业务成本

贷：累计折旧—融资租入固定资产—初始费用—原值

⑤租赁期满时，公司将根据租赁合同的约定留购融资租赁的固定资产，将融资租赁固定资产转入自有固定资产：

借：固定资产—自有固定资产—原值

累计折旧—融资租入固定资产

贷：累计折旧—自有固定资产

固定资产—融资租入固定资产—原值

（2）售后回租模式会计处理过程

①取得长期应付款

借：银行存款

长期应付款-未确认融资费用

贷：长期应付款-应付融资租赁款

借：长期应付款-未确认融资费用（手续费、保险费等初始直接费用）

应交税费-应交增值税（进项税）

贷：银行存款

借：固定资产-融资租入固定资产-原值

累计折旧-自有固定资产

贷：固定资产-自有固定资产-原值

累计折旧-融资租入固定资产

②各期支付租赁款及期末确认融资租赁的利息支出时：

借：长期应付款—应付融资租赁款

贷：银行存款

借：财务费用-利息支出

应交税费-应交增值税（进项税）（营改增后进项税不能抵扣）

贷：长期应付款-未确认融资费用

③各期计提折旧时，采用与自有固定资产相一致的折旧政策进行计提：

借：主营业务成本

贷：累计折旧—融资租入固定资产

④手续费、保险费等初始直接费用的摊销

借：财务费用-利息支出

贷：长期应付款-未确认融资费用（手续费、保险费等初始直接费用）

⑤租赁期满时，公司将根据租赁合同的约定留购融资租赁的固定资产：

借：主营业务成本

应交税费-应交增值税（进项税）

贷：银行存款

3）采用不同交易模式对公司财务状况的影响

（1）对税务的影响

报告期内，公司采用直租和售后回租两种不同模式对增值税进项税的抵扣情况影响具体如下：

采购售后回租模式时，在营改增以前，支付各期租赁费时收到的租赁利息增值税专用发票，获得待抵扣进项税；在营改增以后，售后回租利息不属于增值税征税范围，相关进项税不得抵扣；

采用直租模式时，支付各期租赁费时收到融资租赁本金和利息的增值税专用发票，相关进项税可以全额抵扣。

报告期内，公司采用不同融资模式对进项税的影响如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	直租	售后回租	直租	售后回租	直租	售后回租	直租	售后回租
融资租赁利息产生的进项税	280.59	-	496.23	-	304.03	-	51.70	-

由上表见，公司采用不同融资模式对进项税的影响较小。

（2）对现金流量表影响

售后租回模式现金流量表列报：出售资产款项在“收到其他与筹资活动有关的现金”；支付租赁本金在“支付其他与筹资活动有关的现金”，支付租赁利息在“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”列示。

直租模式现金流量表列报：支付租赁本金在“支付其他与筹资活动有关的现金”，支付租赁利息在“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”列示。

（3）对资产负债表影响

因营改增后租赁利息不属于增值税征税范围，相关进项税不得抵扣，采用直租或售后回租两种模式对资产负债表的应交税费-应交增值税科目存在一定影响，但影响金额较小。

4）用于租赁的场内物流设备的分融资类型统计

报告期内，用于租赁的场内物流设备中，自有产权、融资租赁租入、经营租入的设备数量、设备金额如下：

2020 年 6 月 30 日

单位：万元

设备类型		自有产权		融资租赁租入		经营租入	合计	
		数量（台）	账面价值	数量（台）	账面价值	数量（台）	数量（台）	账面价值
进口	仓储车	702	788.05	1,957	3,659.68	18	2,677	4,447.73
	内燃车	351	1,469.42	533	4,040.82	7	891	5,510.24
	平衡重电动车	1,064	5,502.62	2,833	19,626.48	66	3,963	25,129.10
	前移式电动车	603	3,449.99	1,680	12,037.12	92	2,375	15,487.11
小计		2,720	11,210.08	7,003	39,364.10	183	9,906	50,574.18
国产	仓储车	1,881	1,884.13	3,796	6,156.86	10	5,687	8,040.99
	内燃车	532	1,865.70	1,463	7,866.01	171	2,166	9,731.71
	平衡重电动车	542	2,065.02	1,104	6,336.50	132	1,778	8,401.52
	前移式电动车	13	57.63	45	361.73	2	60	419.35
	新能源车	757	5,743.53	6,366	35,528.45	335	7,458	41,271.90
小计		3,725	11,615.93	12,774	56,249.54	650	17,149	67,865.48
合计		6,445	22,826.02	19,777	95,613.64	833	27,055	118,439.65

2019 年 12 月 31 日

单位：万元

设备类型		自有产权		融资租赁租入		经营租入	合计	
		数量（台）	账面价值	数量（台）	账面价值	数量（台）	数量（台）	账面价值
进口	仓储车	770	1,458.02	1,874	3,889.89	1	2,645	5,347.91
	内燃车	355	1,741.66	516	4,077.37	17	888	5,819.03
	平衡重电动车	1,155	7,274.57	2,692	19,701.34	67	3,914	26,975.91
	前移式电动车	726	4,538.58	1,567	11,794.76	41	2,334	16,333.34
小计		3,006	15,012.84	6,649	39,463.35	126	9,781	54,476.19
国产	仓储车	1,781	1,870.44	3,059	4,920.37	71	4,911	6,790.81
	内燃车	463	1,435.53	1,225	6,453.23	285	1,973	7,888.77

设备类型		自有产权		融资租赁租入		经营租入	合计	
		数量（台）	账面价值	数量（台）	账面价值	数量（台）	数量（台）	账面价值
	平衡重电动车	179	1,041.27	972	5,111.92	468	1,619	6,153.19
	前移式电动车	8	48.01	31	194.57	-	39	242.59
	新能源车	419	3,421.29	6,152	34,173.86	189	6,760	37,595.16
小计		2,850	7,816.55	11,439	50,853.96	1,013	15,302	58,670.51
合计		5,856	22,829.39	18,088	90,317.32	1,139	25,083	113,146.70

2018 年 12 月 31 日

单位：万元

设备类型		自有产权		融资租赁租入		经营租入	合计	
		数量（台）	账面价值	数量（台）	账面价值	数量（台）	数量（台）	账面价值
进口	仓储车	582	1,327.52	1,829	4,586.64	145	2,556	5,914.15
	内燃车	335	1,376.49	450	3,912.28	-	785	5,288.77
	平衡重电动车	1,017	7,548.85	2,414	18,018.08	1	3,432	25,566.93
	前移式电动车	755	5,797.11	1,179	9,555.32	-	1,934	15,352.43
小计		2,689	16,049.96	5,872	36,072.31	146	8,707	52,122.28
国产	仓储车	751	816.66	3,292	6,027.55	132	4,175	6,844.21
	内燃车	287	1,126.01	948	4,965.41	344	1,579	6,091.42
	平衡重电动车	218	847.63	973	5,971.15	285	1,476	6,818.78
	前移式电动车	2	14.68	5	32.82	-	7	47.51
	新能源车	587	2,531.10	2,624	17,917.74	457	3,668	20,448.83
小计		1,845	5,336.09	7,842	34,914.67	1,218	10,905	40,250.76
合计		4,534	21,386.05	13,714	70,986.98	1,364	19,612	92,373.04

2017 年 12 月 31 日

单位：万元

设备类型		自有产权		融资租赁租入		经营租入	合计	
		数量（台）	账面价值	数量（台）	账面价值	数量（台）	数量（台）	账面价值
进	仓储车	261	618.27	995	2,300.64	120	1,376	2,918.91

设备类型		自有产权		融资租赁租入		经营租入	合计	
		数量（台）	账面价值	数量（台）	账面价值	数量（台）	数量（台）	账面价值
口	内燃车	147	760.74	359	2,203.13	-	506	2,963.86
	平衡重电动车	415	3,467.47	1,559	10,242.92	-	1,974	13,710.40
	前移式电动车	174	979.65	802	5,167.23	-	976	6,146.88
小计		997	5,826.13	3,715	19,913.92	120	4,832	25,740.05
国产	仓储车	154	468.42	2,439	4,682.14	286	2,879	5,150.56
	内燃车	142	655.62	753	3,061.62	344	1,239	3,717.24
	平衡重电动车	74	641.29	624	3,447.86	285	983	4,089.16
	前移式电动车	1	9.79	2	15.59	-	3	25.38
	新能源车	111	1,115.38	613	4,072.04	457	1,181	5,187.42
小计		482	2,890.51	4,431	15,279.25	1,372	6,285	18,169.76
合计		1,479	8,716.64	8,146	35,193.17	1,492	11,117	43,909.81

5）用于租赁的设备安装 F 系列智能管理系统的数量占比情况

截至 2020 年 6 月 30 日，用于租赁的设备安装 F 系列智能管理系统的数量占比情况如下：

项目	自有产权	融资租赁租入	经营租赁租入	合计
用于租赁的设备数量（台）	6,445	19,777	833	27,055
已安装 F 系列智能管理系统的用于租赁的设备数量（台）	4,614	16,753	600	21,967
已安装 F 系列智能管理系统的用于租赁的设备数量占比	71.59%	84.71%	72.03%	81.19%
已出租的用于租赁的设备数量（台）	4,111	17,218	738	22,067
已安装 F 系列智能管理系统的用于租赁的已租设备数量（台）	3,203	14,693	520	18,416
已安装 F 系列智能管理系统的用于租赁的已租设备数量占比	77.91%	85.34%	70.46%	83.45%

6）购买二手设备预计使用年限的具体确定方法、成新率的确定方法

不同的工况环境、使用时长、作业强度等会对场内物流设备产生不同程度的损耗，维修保养安排的合理性也会对设备的使用寿命产生影响，因此在实务中一般无法合理评估二手设备的尚可使用年限并无法据此计算成新率。

公司根据业务需求在采购二手设备时，均会安排经验丰富的资产管理人员通过查阅设备基本资料、现场实地勘察、与实际使用及维护人员座谈等方式，根据车辆的已使用年限、实际工作时长以及对车辆的实物鉴定情况，对二手设备的实体性损耗做出大致判断，以确定二手设备的现行经济价值，再根据设备的现行经济价值与其全新状态重置价值的比率确定其成新率。

由于物流设备特殊性，公司无法直接根据二手设备的现行经济价值合理预估二手设备预计使用年限，因此，公司参考全新折旧年限以及成新率合理估计二手设备预计使用年限。

报告期内，公司二手设备平均预计使用年限以及平均成新率情况如下：

年度	成新率	二手设备折旧年限（月）	新车折旧年限（月）	新车折旧年限*成新率（月）	差异（月）
2020 年 1-6 月	70.82%	32.94	47.40	33.57	-0.63
2019 年度	69.74%	43.45	62.31	43.46	-0.01
2018 年度	64.11%	35.31	51.90	33.27	2.03
2017 年度	59.48%	42.19	66.27	39.42	2.77
平均数	66.04%	38.47	56.97	37.43	1.04

由上表可见，二手设备折旧年限与根据新车折旧年限以及成新率推算的剩余折旧年限差异不大。

3、在建工程

2017 年末，公司在建工程无余额；2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司在建工程的金额分别为 252.49 万元、5,840.44 万元和 7,347.76 万元，占非流动资产的比例分别为 0.24%、4.23%和 4.96%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总部大楼及设备物联网研发中心	7,299.16	99.34%	5,819.56	99.64%	252.49	100.00%
安徽佛朗斯机械有限公司新厂区	48.60	0.66%	20.88	0.36%	-	-
合计	7,347.76	100.00%	5,840.44	100.00%	252.49	100.00%

为满足公司业务发展要求，公司于 2018 年开始在广州建设总部大楼及设备物联网研发中心，2019 年开始在安徽建设新厂区。

总部大楼及设备物联网研发中心成本归集情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31
建造安装工程	6,973.90	5,640.57	220.71
设计及监理费	128.77	110.81	31.77
资本化利息	196.48	68.18	0.00
合计	7,299.16	5,819.56	252.49

安徽佛朗斯新厂区成本归集情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31
设计及测绘费	48.60	20.88	0.00
合计	48.60	20.88	0.00

报告期内，公司在建工程的成本归集准确，所发生的支出均符合在建工程的确认条件，不存在将与在建工程无关的支出计入在建工程科目核算的情况。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司在建工程项目进展情况如下所示：

单位：万元

项目	账面价值	预算数	工程进度	进展情况	达到预计可使用状态时间
总部大楼及设备物联网研发中心	7,299.16	10,140.96	80.00%	厂房、仓库主体已经建设完成，自动高架仓库正在进行钢结构安装。所有项目的室内装修工程均未开始。	2021 年 1 月
安徽佛朗斯机械有限公司新厂区	48.60	17,415.65	0.28%	处于设计与评估阶段，还未正式开工	预计 2021 年 6 月一期工程竣工
合计	7,347.76	27,556.61			

在建工程的项目进展情况正常，在建工程尚未达到转固条件，实际进展情况与预计进展情况基本一致。

报告期，公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况，因此未计提在建工程减值准备。

4、无形资产

公司无形资产包括土地使用权和软件。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 235.04 万元、1,826.02 万元、1,833.44 万元**和 4,062.68 万元**，占非流动资产的比例分别为 0.43%、1.70%、1.33%**和 2.74%**，占比较小，其具体构成情

况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	**3,685.02**	**90.70%**	1,514.41	82.60%	1,545.74	84.65%	-	-
软件	**377.67**	**9.30%**	319.04	17.40%	280.28	15.35%	235.04	100.00%
合计	**4,062.68**	**100.00%**	**1,833.44**	**100.00%**	**1,826.02**	**100.00%**	**235.04**	**100.00%**

公司无形资产主要为土地使用权，2018 年末、2019 年末**和 2020 年 6 月末**的金额分别为 1,545.74 万元、1,514.41 万元**和 3,685.02 万元**，占无形资产比例分别为 84.65%、82.60%**和 90.70%**。2018 年末无形资产增加的原因系购买“粤（2018）广州市不动产权第 07800165 号”土地使用权，**2020 年 6 月末无形资产增加的原因系购买“皖（2020）肥西县不动产权第 0021582 号”土地使用权**。

截至 **2020 年 6 月 30 日**，公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

5、长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为发行人及各分子公司支出的装修费。报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为 309.99 万元、314.40 万元、462.93 万元**和 401.43 万元**，占非流动资产的比例分别为 0.57%、0.29%、0.34%**和 0.27%**，余额和占比较小。

6、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 121.76 万元、184.24 万元、442.54 万元**和 484.53 万元**，占非流动资产的比例分别为 0.22%、0.17%、0.32%**和 0.33%**，其主要情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产减值准备	**249.71**	**51.54%**	224.92	50.82%	184.24	100.00%	120.43	98.91%
可抵扣亏损	**234.82**	**48.46%**	217.63	49.18%	-	-	1.33	1.09%
合计	**484.53**	**100.00%**	**442.54**	**100.00%**	**184.24**	**100.00%**	**121.76**	**100.00%**

报告期各期末，递延所得税资产主要为资产减值准备影响企业所得税的可抵

扣暂时性差异造成。2019 年末可抵扣亏损的增加主要确认下属子公司安徽佛朗斯的可抵扣亏损所致。

7、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产均为融资租赁保证金，其金额分别为3,853.65 万元、5,221.39 万元、5,897.62 万元**和 6,606.49 万元**，占非流动资产的比例分别为 7.09%、4.87%、4.27%**和 4.46%**。

报告期内随着公司融资租赁规模的扩大，其中长期应付款中应付融资租赁款分别为 19,838.10 万元、40,495.47 万元、55,379.02 万元**和 53,672.97 万元**，一年内到期的应付融资租赁款分别为 16,255.70 万元、26,069.95 万元、33,831.43 万元**和 35,497.98 万元**，相应融资保证金呈逐年增长趋势。

报告期内公司与多家融资租赁公司签订融资租赁合同，根据合同条款公司需要根据一定比例缴纳融资保证金，融资保证金未来可抵付融资租赁长期应付租赁款。实际业务中，公司一般会将融资保证金抵付最后几期长期应付租赁款。

报告期各期，公司当期新增缴纳的融资保证金与当期新增的应付融资租赁款匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期新增的应付融资租赁款	20,806.36	54,105.18	56,541.21	25,706.14
当期新增缴纳的融资保证金	1,649.74	1,995.27	2,220.68	2,059.73
当期新增缴纳的融资保证金占当期新增的应付融资租赁款比例	7.93%	3.69%	3.93%	8.01%

由上表可见，报告期内融资租赁业务保证金比例变动较大，主要系公司与各家融资租赁公司合同约定的保证金比例不同所致。

报告期内，各家融资租赁公司融资保证金计提比例、新增缴纳发生的融资保证金与当期新增的以及应付融资租赁款匹配情况如下：

2020 年 1-6 月

单位：万元

融资公司	保证金计提比例	当期新增缴纳的融资保证金	当期新增的应付融资租赁款	当期新增缴纳的融资保证金占当期新增的应付融资租赁款比例
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	10%	902.28	9,022.76	10.00%
前海兴邦金融租赁有限责任公司	6.50%	325.22	5,003.46	6.50%
普洛斯融资租赁（重庆）有限公司	10%	209.46	2,094.61	10.00%
中关村科技租赁股份有限公司	5%	100.00	2,000.00	5.00%
科学城（广州）融资租赁有限公司	5%	51.59	1,031.87	5.00%
信远融资租赁（浙江）有限公司	3%	37.64	1,254.70	3.00%
平安国际融资租赁（天津）有限公司	11.11%	23.55	211.92	11.11%
丰田融资租赁有限公司	0%	-	187.05	0.00%
合计	-	1,649.74	20,806.36	7.93%

注：丰田融资租赁有限公司曾用名为丰田汽车租赁（中国）有限公司，下同。

2019 年度

单位：万元

融资公司	保证金计提比例	当期新增缴纳的融资保证金	当期新增的应付融资租赁款	当期新增缴纳的融资保证金占当期新增的应付融资租赁款比例
海尔融资租赁股份有限公司	5%	495.26	9,905.26	5.00%
前海兴邦金融租赁有限责任公司	6.5%	339.10	5,216.96	6.50%
深圳市深国际融资租赁有限公司	5%	267.26	5,345.16	5.00%
中建投租赁股份有限公司	3%、4%	252.78	6,762.87	3.74%
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	10%	199.60	1,995.96	10.00%
科学城（广州）融资租赁有限公司	2%、5%	122.80	2,725.43	4.51%
信远融资租赁（浙江）有限公司	1%、3%	105.93	5,430.64	1.95%
远东国际融资租赁有限公司	2.96%	61.00	2,061.00	2.96%
广东一创恒健融资租赁有限公司	1.5%、3.5%	50.00	2,000.00	2.50%
上海爱建融资租赁有限公司	8%	42.53	531.65	8.00%
台骏国际租赁有限公司	4.76%	40.00	840.00	4.76%
华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司	0%、6%	19.00	2,348.46	0.81%
丰田融资租赁有限公司	0%	-	1,735.37	0.00%
君创国际融资租赁有限公司	0%	-	110.30	0.00%
深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	0%	-	4,522.60	0.00%
天津宏迪融资租赁有限公司	0%	-	2,573.52	0.00%
合计	-	1,995.27	54,105.18	3.69%

注：华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司曾用名为仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司。

2018 年度

单位：万元

融资公司	保证金计提比例	当期新增缴纳的融资保证金	当期新增的应付融资租赁款	当期新增缴纳的融资保证金占当期新增的应付融资租赁款比例
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	10%	955.29	9,552.92	10.00%
海尔融资租赁股份有限公司	5%	369.94	7,398.88	5.00%
中建投租赁股份有限公司	3%、10%	368.48	5,447.29	6.76%
深圳市深国际融资租赁有限公司	5%	209.12	4,182.34	5.00%
仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	0%、6%	173.47	7,243.79	2.39%
信远融资租赁（浙江）有限公司	1%、3%	144.37	6,241.54	2.31%
丰田汽车租赁（中国）有限公司	0%	-	700.39	0.00%
君创国际融资租赁有限公司	0%	-	2,820.84	0.00%
三菱日联融资租赁（中国）有限公司	0%	-	402.68	0.00%
深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	0%	-	12,550.56	0.00%
合计	-	2,220.68	56,541.21	3.93%

2017 年度

单位：万元

融资公司	保证金计提比例	当期新增缴纳的融资保证金	当期新增的应付融资租赁款	当期新增缴纳的融资保证金占当期新增的应付融资租赁款比例
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	10%、15%	1,862.91	16,541.62	11.26%
海尔融资租赁股份有限公司	5%	95.86	1,917.14	5.00%
山重融资租赁有限公司	5%	94.05	1,881.01	5.00%
拉赫兰顿融资租赁（中国）有限公司	5%	6.91	138.17	5.00%
仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	0%	-	4,196.00	0.00%
三菱日联融资租赁（中国）有限公司	0%	-	1,032.20	0.00%
合计	-	2,059.73	25,706.14	8.01%

由上表可见，报告期公司新增缴纳的融资保证金与当期新增的应付融资租赁款相匹配。

（四）主要资产减值准备提取情况

公司资产减值准备主要包括应收账款、其他应收款坏账准备，报告期各期末，公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款坏账准备	**1,609.98**	1,500.55	1,292.49	896.34
其他应收款坏账准备	**9.66**	6.98	9.76	12.24
应收票据坏账准备	**7.13**	8.38	6.13	0.75
合计	**1,626.77**	**1,515.91**	**1,308.38**	**909.33**

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求；报告期内，公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，不存在影响公司持续经营能力的情况。

综合以上分析，公司管理层认为：公司资产流动性较强，结构较为合理，整体资产优良，与公司现阶段发展状况相适应。资产减值准备计提符合资产实际状况，计提减值准备足额、合理。

十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）负债状况及偿债能力分析

1、负债构成分析

报告期各期末，公司负债构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	**59,420.97**	**47.12%**	59,109.52	46.62%	54,948.05	53.50%	40,816.44	65.58%
非流动负债合计	**66,679.60**	**52.88%**	67,675.01	53.38%	47,749.92	46.50%	21,420.05	34.42%
负债合计	**126,100.57**	**100.00%**	**126,784.53**	**100.00%**	**102,697.97**	**100.00%**	**62,236.49**	**100.00%**

报告期各期末，公司流动负债分别为 40,816.44 万元、54,948.05 万元、59,109.52 万元**和 59,420.97 万元**，占总负债比例分别为 65.58%、53.50%、46.62%**和 47.12%**；公司非流动负债分别为 21,420.05 万元、47,749.92 万元、67,675.01 万元**和 66,679.60 万元**，占总负债比例分别为 34.42%、46.50%、53.38%**和 52.88%**。

2017-2019 年，公司非流动负债规模增长较快，占总负债的比例不断提高，主要是由于公司经营规模扩张，用于租赁的固定资产增加、相应融资租赁需求增加，导致长期应付款中的应付融资租赁款规模持续增长所致。

2、流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付票据	**5,008.89**	**8.43%**	6,216.87	10.52%	4,068.26	7.40%	3,753.65	9.20%
应付账款	**9,986.19**	**16.81%**	9,032.22	15.28%	9,330.97	16.98%	12,851.82	31.49%
预收款项	-	-	823.38	1.39%	589.66	1.07%	580.63	1.42%
合同负债	**784.53**	**1.32%**	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	**891.04**	**1.50%**	1,435.24	2.43%	1,490.91	2.71%	1,016.36	2.49%
应交税费	**461.10**	**0.78%**	718.95	1.22%	648.71	1.18%	772.97	1.89%
其他应付款	**2,702.43**	**4.55%**	2,574.50	4.36%	2,073.26	3.77%	1,633.42	4.00%
一年内到期的非流动负债	**39,586.79**	**66.62%**	38,308.36	64.81%	36,746.28	66.87%	20,207.59	49.51%
流动负债合计	**59,420.97**	**100.00%**	**59,109.52**	**100.00%**	**54,948.05**	**100.00%**	**40,816.44**	**100.00%**

公司流动负债主要由一年内到期的非流动负债、应付账款和应付票据组成，报告期各期末该三项流动负债合计占流动负债的比例分别为 90.19%、91.26%、90.61%**和 91.86%**。

1）应付票据

公司应付票据均为银行承兑汇票，主要为支付场内物流设备及配件采购款。报告期内，公司应付票据期末余额分别为 3,753.65 万元、4,068.26 万元、6,216.87 万元**和 5,008.89 万元**，占流动负债的比例分别为 9.20%、7.40%、10.52%**和 8.43%**。

2018 年末公司应付票据余额与 2017 年末相比，变动不大，2019 年末公司应付票据余额较 2018 年增长 2,148.61 万元，增长 52.81%，主要是因为随着公司经营规模扩张，场内物流设备及配件款采购增加，公司 2019 年在不影响支付款项的前提下提高资金使用效率，增加银行承兑汇票付款结算业务。**2020 年 6 月末，公司应付票据较 2019 年末减少 1,207.98 万元，减幅 19.43%，主要是由于 2019 年下半年公司经营规模增长而带来的采购量增加，随之 2019 年下半年的付款规模高于 2020 年上半年，从而应付票据金额下降。**

2）应付账款

公司应付账款主要为购买场内物流设备及配件的应付款项。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 12,851.82 万元、9,330.97 万元、9,032.22 万元**和 9,986.19 万元**，占流动负债的比例分别为 31.49%、16.98%、15.28%**和 16.81%**。

2018 年末公司应付账款余额较 2017 年减少 3,520.85 万元，下降 27.40%，主要原因系：公司进一步拓展融资渠道，更多通过融资租赁方式购买用于租赁的场内物流设备资产，相关应付款项通过“长期应付款”、“一年内到期的非流动负债”科目核算。2019 年末公司应付账款余额与 2018 年末相比，变动不大。**2020 年 6 月末公司应付账款余额较 2019 年末增加 953.97 万元，上升 10.56%，主要系新冠肺炎疫情 5 月、6 月趋于稳定后，公司为了补充库存增加采购，部分货款暂未与供应商结算所致。**

截至 **2020 年 6 月 30 日**，公司应付账款前五名情况如下表：

单位：万元

序号	名称	金额	占应付账款总额比例	账龄
1	深圳市理士新能源发展有限公司	994.57	9.96%	1 年以内、1-2 年
2	上海海斯特叉车制造有限公司	435.10	4.36%	1 年以内
3	上海壹米滴答快运有限公司	402.74	4.03%	1 年以内
4	宜兴法阿姆工业电池有限公司	377.19	3.78%	1 年以内
5	安徽和鼎机电设备有限公司	327.37	3.28%	1 年以内
合计		2,536.96	25.40%	

截至 **2020 年 6 月 30 日**，公司应付账款无欠持公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位及其他关联方的款项。

报告期各期末，公司应付账款前五大供应商的结算政策、结算周期及结算方式如下：

2020 年 6 月 30 日				
序号	供应商名称	结算政策	结算周期	结算方式
1	深圳市理士新能源发展有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
2	上海海斯特叉车制造有限公司	10%定金在订单生效后 7 天内支付，90%尾款账期 60 天	60 天	电汇或承兑
3	上海壹米滴答快运有限公司	合同签订后支付 40%预付款，验收合格后支付 60%尾款	60 天	电汇

4	宜兴法阿姆工业电池有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
5	安徽和鼎机电设备有限公司	货到验收合格后 90 天内付款	90 天	电汇或承兑
2019 年 12 月 31 日				
序号	供应商名称	结算政策	结算周期	结算方式
1	深圳市理士新能源发展有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
2	宜兴法阿姆工业电池有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
3	安徽梯易优叉车有限公司	每月 25 号前支付超出授信额度的款项	30 天	电汇或承兑
4	宁波宁叉机械有限公司	每月根据超出信用额度支付货款	30 天	电池或承兑
5	安徽和鼎机电设备有限公司	货到验收合格后 90 天内付款	90 天	电汇或承兑
2018 年 12 月 31 日				
序号	供应商名称	结算政策	结算周期	结算方式
1	深圳市理士新能源发展有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
2	韶关比亚迪实业有限公司	预付 10%货款，验收后 60 日内支付余款	60 天	预付为电汇，尾款电汇或承兑
3	雷励（上海）融资租赁有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇
4	安徽梯易优叉车有限公司	每月结算并支付	30 天	电汇或承兑
5	宜兴法阿姆工业电池有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
2017 年 12 月 31 日				
序号	供应商名称	结算政策	结算周期	结算方式
1	百世物流科技（中国）有限公司	预付 10%，收到发票 15 天内支付余款	15 天	电汇
2	宜兴法阿姆工业电池有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑
3	安徽梯易优叉车有限公司	每月结算并支付	30 天	电汇或承兑
4	菱重叉车（上海）有限公司	预付 30%，验收后 60 天支付余款	60 天	电汇或承兑
5	深圳理士奥电源技术有限公司	按开具的发票总额每月分期付款	30 天	电汇或承兑

报告期各期末，公司应付账款的余额分别为 12,851.82 万元、9,330.97 万元、9,032.22 万元和 9,986.19 万元，呈小幅波动趋势。2017 年末，应付账款余额较高的原因系公司报告期初直接采购和经营租入的场内物流设备数量较多，后期为了维持公司的快速扩张，采取融资租赁购入的场内物流设备数量较多，导致应付账款余额相对减少，而一年内到期的非流动负债和长期应付款余额增加；2020 年 6 月末，应付账款增加的主要原因系新冠肺炎疫情 5 月、6 月趋于稳定后，公司为了补充库存增加采购，部分货款暂未与供应商结算所致。

3）预收款项

公司预收款项主要是销售设备整机和配件的预收货款。**2017-2019 年**各期末，公司预收款项金额分别为 580.63 万元、589.66 万元和 823.38 万元，占流动负债的比例分别为 1.42%、1.07%和 1.39%，2019 年末预收账款增幅较大主要是对海外客户的预收账款增加所致，但金额和占比都比较低，对公司财务状况影响较小。**自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，预收款项全部重分类至合同负债列示。**

4）合同负债

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，合同负债反映本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。2020 年 6 月末，公司合同负债金额 784.53 万元，均为销售设备整机和配件的预收货款。

5）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要包括员工工资和奖金、社会保险费、职工福利费、住房公积金等。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,016.36 万元、1,490.91 万元、1,435.24 万元**和 891.04 万元**，占流动负债的比例分别为 2.49%、2.71%、2.43%**和 1.50%**。

6）应交税费

公司应交税费主要为应交企业所得税和增值税。报告期各期末，应交税费分别为 772.97 万元、648.71 万元、718.95 万元**和 461.10 万元**，占流动负债的比例分别为 1.89%、1.18%、1.22%**和 0.78%**，具体情况如下：

单位：万元

税费种类	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
增值税	**84.34**	256.26	59.66	33.76
企业所得税	**329.98**	394.36	537.83	692.72
代扣代缴个人所得税	**28.88**	36.10	10.04	2.61
城市维护建设税	**5.67**	15.12	19.94	22.46
教育费附加	**2.85**	7.53	9.71	10.41
地方教育附加	**1.82**	4.98	5.49	7.12
其他	**7.56**	4.60	6.03	3.89

税费种类	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
合计	461.10	718.95	648.71	772.97

公司应交税费 2018 年末较 2017 年末减少 124.26 万元，减幅 16.08%，主要是由于公司在 2018 年预缴企业所得税比例较高，期末应交企业所得税余额减少所致。

公司应交税费 2019 年末较 2018 年末增加 70.24 万元，增幅 10.83%，主要**是由于**期末应交增值税增加所致。

公司应交税费 2020 年 6 月末较 2019 年末减少 257.85 万元，降幅为 35.86%，主要是由于公司享受增值税加计抵减优惠政策，当期增值税进项税额抵扣增加，导致期末应交增值税明显减少所致。

7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,633.42 万元、2,073.26 万元、2,574.50 万元**和 2,702.43 万元**，占流动负债的比例分别为 4.00%、3.77%、4.36%**和 4.55%**，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
押金、保证金及订金	2,541.84	2,376.74	1,852.79	1,279.14
预提费用	126.56	176.93	165.53	220.79
员工报销款	20.50	5.98	23.81	45.16
其他	13.53	14.86	31.13	88.34
合计	2,702.43	2,574.50	2,073.26	1,633.42

公司其他应付款主要为公司场内物流设备出租收取客户的押金、保证金，随着公司经营规模的扩大，主营业务规模增加，期末押金、保证金相应增长。

报告期各期末，公司其他应付款中押金、保证金及订金与场内物流设备出租业务的匹配情况如下：

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
期末出租设备数量（台）	22,067	20,349	15,672	9,373
押金、保证金及订金余额（万元）	2,541.84	2,376.74	1,852.79	1,279.14
出租设备平均押金、保证金及订金余额（元/台）	1,151.87	1,167.99	1,182.23	1,364.70

报告期各期末，期末出租设备对应的平均押金、保证金及订金余额分别为1,364.70元/台、1,182.23元/台、1,167.99元/台和1,151.87元/台，除2017年末之外，变动不大。2017年末，出租设备对应的平均押金、保证金及订金余额为1,364.70元/台，相对较高的原因是当时租赁客户相对分散，公司向部分中小客户收取了较高水平的押金、保证金及订金所致。

因此，公司报告期内各期末的其他应付款变动具有合理性。

报告期各期末，公司预提费用主要是预提的房屋租金、运费、装修费、维修等组成。公司签订的房屋租赁协议存在按季、按半年和按年付款的情况，公司按月预提房屋租金；公司与主要运输商均采用月结方式，由于资产负债表日与实际结算日期存在差异，公司按实际情况预提运输费；装修费和维修费为供应商已完成了相应的服务，暂未与公司结算，公司按暂估金额进行预提，待实际结算时再冲减对应的预提金额。

公司未计提产品质量赔偿款。主要原因是公司销售的场内物流设备，由原生产厂商负责保质期内的设备维修，无需承担场内物流设备的维修费；根据历史经验，公司销售的场内物流配件发生质量问题的可能性很低。

公司不属于《企业安全生产费用提取和使用管理办法》财企〔2012〕16号规定的范围，无需计提安全生产费。

同行业可比上市公司均未计提产品质量赔偿款、安全生产费等预计负债，公司与同行业可比公司相比不存在差异。

8）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期应付款。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为20,207.59万元、36,746.28万元、38,308.36万元**和39,586.79万元**，占流动负债的比例分别为49.51%、66.87%、64.81%**和66.62%**，其具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一年内到期的长期借款	**2,188.42**	1,691.83	727.44	128.40
一年内到期的长期应付款	**37,398.37**	36,616.53	36,018.84	20,079.19

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
合计	39,586.79	38,308.36	36,746.28	20,207.59

公司一年内到期的非流动负债 2018 年末较 2017 年末增长 16,538.69 万元，增长 81.84%，主要是由于公司规模扩张、固定资产增加，采购的场内物流设备资产带来的应付融资租赁款和购置资产款的增加。

3、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	9,522.53	14.28%	8,754.49	12.94%	1,053.40	2.21%	256.9	1.20%
长期应付款	57,157.07	85.72%	58,920.52	87.06%	46,696.52	97.79%	21,163.15	98.80%
非流动负债合计	66,679.60	100.00%	67,675.01	100.00%	47,749.92	100.00%	21,420.05	100.00%

1）长期借款

2017 年末、2018 年末，公司长期借款金额分别为 256.90 万元、1,053.40 万元，金额较小，对公司财务状况影响较小。

2019 年末，公司长期借款金额为 8,754.49 万元，较 2018 年增加 7,701.09 万元，主要是由于公司总部大楼及设备物联网研发中心进一步增加投入，为此从银行获得借款用于支付工程款；同时公司在 2019 年进一步加深了与银行的合作，为了满足经营发展的需要，从银行获得借款用于购买租赁设备。**2020 年 6 月末，公司长期借款金额为 9,522.53 万元，较 2019 年增加 768.04 万元，主要是为支付工程后期款和为满足经营业务需要而从银行获得借款。**

2）长期应付款

公司长期应付款包含应付融资租赁款和应付购置资产款，报告期各期金额分别为 21,163.15 万元、46,696.52 万元、58,920.52 万元**和 57,157.07 万元**。其中主要为应付融资租赁款，占比分别为 93.74%、86.72%、93.99%**和 93.90%**，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付融资租赁款	**53,672.97**	**93.90%**	55,379.02	93.99%	40,495.47	86.72%	19,838.10	93.74%
应付购置资产款	**3,484.10**	**6.10%**	3,541.50	6.01%	6,201.04	13.28%	1,325.04	6.26%
合计	**57,157.07**	**100.00%**	**58,920.52**	**100.00%**	**46,696.52**	**100.00%**	**21,163.15**	**100.00%**

公司长期应付款2018年末较2017年末增长25,533.37万元，2019年末较2018年末增加12,224.00万元，主要是由于公司经营规模扩张，用于租赁的固定资产增加、相应融资租赁需求增加所致。

（1）主要融资租赁合同的基本信息

报告期内公司与多家融资租赁公司签订融资租赁合同，融资租赁的借款条件、付款期限、利率水平等与融资协议相关的信息如下：

2020年1-6月

融资公司	借款条件	付款期限（月）	利率水平
丰田融资租赁有限公司	租赁物抵押	60	8.74%，9.26%
科学城（广州）融资租赁有限公司	租赁物抵押	48、60	7.00%
平安国际融资租赁（天津）有限公司	租赁物抵押	36	5.50%
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36	7.91%
普洛斯融资租赁（重庆）有限公司	租赁物抵押	36	7.91%
前海兴邦金融租赁有限责任公司	租赁物抵押	36、48	8.00%
信远融资租赁（浙江）有限公司	租赁物抵押	36	8.08%
中关村科技租赁股份有限公司	租赁物抵押	36	7.10%

注：丰田融资租赁有限公司曾用名为丰田汽车租赁（中国）有限公司，下同。

2019年度

融资公司	借款条件	付款期限（月）	利率水平
信远融资租赁（浙江）有限公司	租赁物抵押	36	8.08%，8.46%
丰田融资租赁有限公司	租赁物抵押	60	8.76%，9.43%
广东一创恒健融资租赁有限公司	租赁物抵押	36	7.13%
海尔融资租赁股份有限公司	租赁物抵押	36	9.93%
华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36、60	6.44%，7.20%，8.00%，8.08%，8.11%

融资公司	借款条件	付款期限（月）	利率水平
君创国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	36	7.74%
科学城（广州）融资租赁有限公司	租赁物抵押	36、48、60	7.00%
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36	7.91%
前海兴邦金融租赁有限责任公司	租赁物抵押	36、48、60	6.89%，8.00%
上海爱建融资租赁有限公司	租赁物抵押	36	8.52%
深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	60	8.05%
深圳市深国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	36、60	6.50%，8.00%
台骏国际租赁有限公司	租赁物抵押	36	8.12%
天津宏迪融资租赁有限公司	租赁物抵押	60	8.05%
远东国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	36	8.10%
中建投租赁股份有限公司	租赁物抵押	36、60	7.13%，7.60%

注：华鑫思佰益融资租赁（上海）有限公司曾用名为仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司。

2018 年度

融资公司	借款条件	付款期限（月）	利率水平
信远融资租赁（浙江）有限公司	租赁物抵押	36	8.46%，8.57%
丰田汽车租赁（中国）有限公司	租赁物抵押	60	8.79%，9.42%
海尔融资租赁股份有限公司	租赁物抵押	36	9.00%，9.30%
仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36	7.20%，9.00%
君创国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	36	7.31%，7.40%，7.74%
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36	8.20%
三菱日联融资租赁（中国）有限公司	租赁物抵押	36	9.33%
深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	60	8.05%
深圳市深国际融资租赁有限公司	租赁物抵押	36、60	8.00%，9.00%
信远融资租赁（浙江）有限公司	租赁物抵押	36	8.08%
中建投租赁股份有限公司	租赁物抵押	36	5.23%，7.13%

2017 年度

融资公司	借款条件	付款期限（月）	利率水平
海尔融资租赁股份有限公司	租赁物抵押	36	9.00%
仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36	7.20%
拉赫兰顿融资租赁（中国）有限公司	租赁物抵押	36	8.47%
普洛斯融资租赁（上海）有限公司	租赁物抵押	36	7.35%，8.20%

融资公司	借款条件	付款期限（月）	利率水平
三菱日联融资租赁（中国）有限公司	租赁物抵押	36	9.33%
山重融资租赁有限公司	租赁物抵押	36	8.00%

报告期各期，公司前五大融资租赁合同相关信息如下：

2020 年 1-6 月

单位：万元

项目	KJZLA2020-057	兴邦金租（2020）租字第（020-4）号	RZZLSB201911002	GLP-FLS-B3-1017	兴邦金租（2019）买字第（094-2）号
机器设备名称	叉车	叉车	叉车	叉车	叉车
出租方	中关村科技租赁股份有限公司	前海兴邦金融租赁有限责任公司	信远融资租赁（浙江）有限公司	普洛斯融资租赁（重庆）有限公司	前海兴邦金融租赁有限责任公司
租赁期开始日	2020 年 4 月 1 日	2020 年 4 月 24 日	2020 年 3 月 13 日	2020 年 6 月 25 日	2020 年 1 月 20 日
租赁期（月）	36	36	36	36	48
初始直接费用	75.09	18.58	24.33	11.31	22.37
其中：手续费	72.00	18.58	24.33	11.31	22.37
保险费	3.09	-	-	-	-
租赁资产公允价值	2,000.00	1,548.42	1,216.70	942.28	894.96
最低租赁付款额现值	2,000.00	1,548.42	1,216.70	942.28	894.96
担保余值	融资租赁结束后承租人以极低价格(100 元)购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。	融资租赁结束后承租人以极低价格（1 元）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。	融资租赁结束后承租人以极低价格（100 元)购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。	融资租赁结束后承租人以极低价格（1 元）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。	
折现率及其确定过程	折现率为 7.10%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.00%,取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.075%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 7.91%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.00%，取自出租人的租赁内含利率
入账价值及其变动情况	融资租赁所涉及固定资产作为抵押资产处理，不改变资产入账价值。				
租入资产的折旧年限及其确定过程	按承租人会计政策所规定确定租入资产折旧年限。				
长期应付款的初始账面及其变动情况	收到的融资租赁款作为长期应付款的账面价值，随着每期支付租金而减少。				
2020 年 6 月末期末余额	1,899.68	1,469.01	1,126.08	942.28	813.73
租金的支付情况	承租人按照租金支付表定期支付租金，租金中包括本金及利息，偿还本金部分冲减长期应付款，利息部分计入财务费用科目。				
2020 年 1-6 月租金支付情况	129.61	97.02	115.18	0.00	109.36

项目	KJZLA2020-057	兴邦金租（2020）租字第（020-4）号	RZZLSB201911002	GLP-FLS-B3-1017	兴邦金租（2019）买字第（094-2）号
未确认融资费用的摊销情况	未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，公司采用实际利率法计算确认当期的融资费用。				
2020 年 1-6 月摊销情况	33.45	17.61	24.56	0.00	28.13
或有租金	无	无	无	无	无

2019 年度

单位：万元

项目	SGJZL0005-2019008A01-ZL	2019-BYDHD-06026	2018-BYD-CV-237	IFELC19D01P6H6-L-01	2018-BYD-CV-238
机器设备名称	叉车	叉车	叉车	叉车	叉车
出租方	深圳市深国际融资租赁有限公司	天津宏迪融资租赁有限公司	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	远东国际融资租赁有限公司	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司
租赁期开始日	2019 年 8 月 29 日	2019 年 7 月 19 日	2019 年 1 月 18 日	2019 年 10 月 10 日	2019 年 2 月 18 日
租赁期（月）	60	60	60	36	60
初始直接费用	-	-	-	61.83	-
其中：手续费	-	-	-	61.83	-
保险费	-	-	-	-	-
租赁资产公允价值	2,790.06	2,573.52	2,504.12	2,061.00	2,018.47
最低租赁付款额现值	2,790.06	2,573.52	2,504.12	2,061.00	2,018.47
担保余值	融资租赁结束后承租人以极低价格（1 元）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。	融资租赁结束后承租人以极低价格（1 元/台）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。		融资租赁结束后承租人以极低价格（1000 元）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。	融资租赁结束后承租人以极低价格（1 元/台）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。
折现率及其确定过程	折现率为 8.00%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.10%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率
入账价值及其变动情况	融资租赁所涉及固定资产作为抵押资产处理，不改变资产入账价值。				
租入资产的折旧年限及其确定过程	按承租人会计政策所规定确定租入资产折旧年限。				
长期应付款的初始账面及其变动情况	收到的融资租赁款作为长期应付款的账面价值，随着每期支付租金而减少。				
2020 年 6 月末期末余额	2,398.74	2,212.97	1,893.38	1,603.00	1,556.71
2019 年期末余额	2,636.65	2,432.19	2,116.90	1,946.50	1,735.69
租金的支付情况	承租人按照租金支付表定期支付租金，租金中包括本金及利息，偿还本金部分冲减长期应付款，利息部分计入财务费用科目。				
2020 年 1-6 月租金支付情况	339.43	313.46	305.00	417.76	245.85

项目	SGJZL0005-2019008A01-ZL	2019-BYDHD-06026	2018-BYD-CV-237	IFELC19D01P6H6-L-01	2018-BYD-CV-238
2019 年度租金支付情况	226.29	208.97	559.17	142.40	409.75
未确认融资费用的摊销情况	未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，公司采用实际利率法计算确认当期的融资费用。				
2020 年 1-6 月摊销情况	101.53	94.24	81.48	84.57	66.88
2019 年度摊销情况	72.88	67.64	171.95	31.34	126.96
或有租金	无	无	无	无	无

2018 年度

单位：万元

项目	2018-BYD-CV-172	2018-BYD-CV-118	2018-BYD-CV-171	2018-BYD-CV-173	2018-BYD-CV-213
机器设备名称	叉车	叉车	叉车	叉车	叉车
出租方	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司	深圳比亚迪国际融资租赁有限公司
租赁期开始日	2018 年 9 月 18 日	2018 年 8 月 18 日	2018 年 9 月 18 日	2018 年 9 月 18 日	2018 年 12 月 18 日
租赁期（月）	60	60	60	60	60
初始直接费用	-	-	-	-	-
其中：手续费	-	-	-	-	-
保险费	-	-	-	-	-
租赁资产公允价值	2,173.39	1,954.20	1,908.37	1,731.84	1,446.57
最低租赁付款额现值	2,173.39	1,954.20	1,908.37	1,731.84	1,446.57
担保余值	融资租赁结束后承租人以极低价格（1 元/台）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。				
折现率及其确定过程	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 8.049%，取自出租人的租赁内含利率
入账价值及其变动情况	融资租赁所涉及固定资产作为抵押资产处理，不改变资产入账价值。				
租入资产的折旧年限及其确定过程	按承租人会计政策所规定确定租入资产折旧年限。				
长期应付款的初始账面及其变动情况	收到的融资租赁款作为长期应付款的账面价值，随着每期支付租金而减少。				
2020 年 6 月末期末余额	1,507.33	1,326.78	1,323.53	1,201.10	1,071.73
2019 年期末余额	1,708.85	1,507.14	1,500.48	1,361.68	1,201.72
2018 年期末余额	2,084.17	1,846.88	1,830.03	1,660.75	1,446.57
租金的支付情况	承租人按照租金支付表定期支付租金，租金中包括本金及利息，偿还本金部分冲减长期应付款，利息部分计入财务费用科目。				
2020 年 1-6 月租金支付情况	262.64	238.02	230.62	209.28	176.19
2019 年度租金支付情况	529.44	476.04	464.88	421.88	352.38

项目	2018-BYD-CV-172	2018-BYD-CV-118	2018-BYD-CV-171	2018-BYD-CV-173	2018-BYD-CV-213
2018 年度租金支付情况	132.36	158.68	116.22	105.47	
未确认融资费用的摊销情况	未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊,公司采用实际利率法计算确认当期的融资费用。				
2020 年 1-6 月摊销情况	61.13	57.66	53.67	48.71	46.20
2019 年度摊销情况	154.11	136.31	135.32	122.80	107.54
2018 年度摊销情况	43.14	51.36	37.88	34.38	
或有租金	无	无	无	无	无

2017 年度

单位：万元

项目	CM010223	YS2017005B	YS2017003B	YS2017004B	YS2017006B
机器设备名称	叉车	叉车	叉车	叉车	叉车
出租方	三菱日联融资租赁（中国）有限公司	仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司	仪电思佰益融资租赁（上海）有限公司
租赁期开始日	2017 年 12 月 14 日	2017 年 7 月 7 日	2017 年 6 月 12 日	2017 年 7 月 7 日	2017 年 8 月 16 日
租赁期（月）	36	36	36	36	36
初始直接费用		30.96	25.92	24.12	23.40
其中：手续费		30.96	25.92	24.12	23.40
保险费					
租赁资产公允价值	912.70	860.00	720.00	670.00	650.00
最低租赁付款额现值	912.70	860.00	720.00	670.00	650.00
担保余值	融资租赁结束后承租人以极低价格（100 元）购回资产，因此不确认租赁资产的未担保余值。				
折现率及其确定过程	折现率为 9.33%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 7.20%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 7.20%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 7.20%，取自出租人的租赁内含利率	折现率为 7.20%，取自出租人的租赁内含利率
入账价值及其变动情况	融资租赁所涉及固定资产作为抵押资产处理，不改变资产入账价值。				
租入资产的折旧年限及其确定过程	按承租人会计政策所规定确定租入资产折旧年限。				
长期应付款的初始账面及其变动情况	收到的融资租赁款作为长期应付款的账面价值，随着每期支付租金而减少。				
2020 年 6 月末期末余额	137.60	26.47	0.00	20.63	39.90
2019 年期末余额	295.85	182.04	131.02	141.82	156.77
2018 年期末余额	593.65	476.90	379.36	371.54	378.31
2017 年期末余额	870.83	751.34	610.50	585.35	584.49

项目	CM010223	YS2017005B	YS2017003B	YS2017004B	YS2017006B
租金的支付情况	承租人按照租金支付表定期支付租金，租金中包括本金及利息，偿还本金部分冲减长期应付款，利息部分计入财务费用科目。				
2020 年 1-6 月租金支付情况	168.99	159.80	133.78	124.49	120.78
2019 年度租金支付情况	340.98	319.60	267.57	248.99	241.56
2018 年度租金支付情况	348.21	319.60	267.57	248.99	241.56
2017 年度租金支付情况	29.16	133.17	133.78	103.74	80.52
未确认融资费用的摊销情况	未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，公司采用实际利率法计算确认当期的融资费用。				
2020 年 1-6 月摊销情况	10.75	9.40	7.09	7.32	7.80
2019 年度摊销情况	43.18	35.05	27.87	27.31	27.82
2018 年度摊销情况	71.03	55.48	45.07	43.22	43.17
2017 年度摊销情况	7.09	28.80	28.61	22.44	17.61
或有租金	无	无	无	无	无

（2）未确认融资费用的余额以及摊销方法

报告期各期末未确认融资费用的余额情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
未确认融资费用	9,159.49	9,793.73	8,896.83	3,653.72

报告期内，公司未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

4、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	**0.74**	0.88	0.97	1.05
速动比率（倍）	**0.65**	0.79	0.86	0.90
资产负债率（母公司）	**65.49%**	66.88%	64.13%	63.52%
资产负债率（合并）	**65.63%**	**66.58%**	**64.06%**	**63.96%**
项目	**2020年1-6月**	**2019年度**	**2018年度**	**2017年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	**20,707.79**	37,260.94	24,804.33	15,966.08
利息保障倍数（倍）	**1.75**	1.95	2.35	3.00

1）短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.05 倍、0.97 倍、0.88 倍和 0.74 倍，速动比率分别为 0.90 倍、0.86 倍、0.79 倍和 0.65 倍。报告期各期末，发行人流动比率、速动比率均大于或接近 1，短期偿债能力指标良好。

2）长期偿债能力分析

报告期各期末，公司母公司资产负债率分别为 63.52%、64.13%、66.88%和 65.49%，合并资产负债率分别为 63.96%、64.06%、66.58%和 65.63%，公司资产负债率较高且呈现小幅上升趋势，主要是由于随着租赁业务的发展，以融资租赁获得出租用场内物流设备带来的长短期负债增加所致。

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 15,966.08 万元、24,804.33 万元、37,260.94 万元和 20,707.79 万元，利息保障倍数分别为 3.00 倍、2.35 倍、1.95 倍和 1.75 倍，报告期内公司盈利规模快速增长，息税折旧摊销前利润逐年提高，利息保障倍数较高，公司长期偿债能力较强。

公司最近三年未发生无法偿还到期债务的情况。截至报告期末，公司可预见未来需偿还融资租赁款和借款均处在可控范围，公司未来货币资金余额、营运资金均能覆盖该金额，不存在无法偿还的风险。

3）偿债能力同行业上市公司分析

报告期各期末，发行人与同行业上市公司偿债能力指标的比较情况如下：

（1）流动比率

公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
杭叉集团	**1.79**	2.20	2.79	2.99
渤海租赁	**1.49**	0.61	1.00	0.74
安徽合力	**2.26**	2.24	2.56	2.27
华铁应急	**0.51**	0.52	1.06	1.56
建设机械	**1.35**	0.95	0.88	1.01
行业平均值	**1.48**	**1.30**	**1.66**	**1.71**
剔除杭叉集团和安徽合力之后的行业平均值	**1.12**	**0.85**	**1.15**	**1.26**
本公司	**0.74**	**0.88**	**0.97**	**1.05**

公司流动比率低于行业平均水平。**公司业态与杭叉集团和安徽合力存在较大差异，而与渤海租赁、华铁应急以及建设机械相似。杭叉集团和安徽合力主要从事叉车设备的生产和销售业务，其流动资产构成中存货占比较高，导致其流动比率较高。公司流动比率与剔除杭叉集团和安徽合力之后的行业平均水平在2017-2019年较为接近；2020年6月末差异较大是当期渤海租赁因筹资活动净现金流大幅增加引起其流动比率快速提升，进而拉高了流动比率平均水平所致。华铁应急2019年末流动比率大幅降低的主要原因系原子公司华铁应急租赁不再纳入合并范围，长期应收款重分类至一年内到期的非流动资产大幅降低所致。公司的流动比率**符合公司实际经营状况。

（2）速动比率

公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
杭叉集团	**1.35**	1.57	2.03	2.35
渤海租赁	**1.49**	0.61	1.00	0.74
安徽合力	**1.82**	1.79	1.95	1.77
华铁应急	**0.50**	0.52	1.06	1.56
建设机械	**1.27**	0.86	0.79	0.91
行业平均值	**1.29**	**1.07**	**1.37**	**1.47**
剔除杭叉集团和安徽合力之后的行业平均值	**1.09**	**0.66**	**0.95**	**1.07**
本公司	**0.65**	**0.79**	**0.86**	**0.90**

公司速动比率低于行业平均水平，**但与剔除业务不可比的杭叉集团和安徽合力之后的行业平均速动比率在2017-2019年比较接近；2020年6月末差异较大是当期渤海租赁速动流动比率快速提升拉高了行业平均水平导致的。华铁应急2019年末流动比率大幅降低的主要原因系原子公司华铁租赁不再纳入合并范围，长期应收款重分类至一年内到期的非流动资产大幅降低所致。华铁应急2019年末速动比率的下降拉低了行业平均水平。综上，公司的速动比率**符合公司业务实际经营状况。

（3）母公司资产负债率

公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
杭叉集团	**34.08%**	26.42%	25.06%	26.34%
渤海租赁	**28.69%**	27.86%	26.86%	30.13%

公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
安徽合力	**38.30%**	30.93%	32.28%	31.26%
华铁应急	**53.62%**	57.26%	55.58%	58.90%
建设机械	**32.94%**	39.50%	24.36%	11.22%
行业平均值	**37.53%**	**36.39%**	**32.83%**	**31.57%**
本公司	**65.49%**	**66.88%**	**64.13%**	**63.52%**

报告期，公司资产负债率高于同行业平均水平，与华铁应急较为接近，主要是由于公司、华铁应急业务模式偏租赁性质，杭叉集团及安徽合力属于制造业行业公司，渤海租赁与公司的主营业务存在较大区别。

（4）合并资产负债率

公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
渤海租赁	**82.18%**	79.45%	80.72%	88.21%
华铁应急	**61.21%**	60.66%	33.85%	38.27%
建设机械	**57.01%**	63.29%	57.40%	50.72%
行业平均值	**66.80%**	**67.80%**	**57.32%**	**59.07%**
本公司	**65.63%**	**66.58%**	**64.06%**	**63.96%**

根据上表，报告期内公司合并资产负债率低于渤海租赁、高于华铁应急和建设机械，但与行业平均水平相当。华铁应急 2018 年合并资产负债率下降较多，主要是其当年实现股权融资 3.72 亿元所致。报告期内，渤海租赁资产负债率维持在较高水平，最近三年平均合并资产负债率为 82.79%，主要是渤海租赁从事飞机、集装箱等单价金额较大的设备租赁业务，对资金需求较高并主要通过债务融资实现所致。2017-2019 年，渤海租赁通过发债和借款融资规模分别为 1,009 亿元、688 亿元和 236 亿元，股权融资方面仅子公司在 2017-2018 年实现融资 1.34 亿元、39.72 亿元。

（5）公司偿债能力与可比公司存在差异的原因

根据前述分析，公司的流动比率和速动比率以及资产负债率与可比公司存在差异的主要原因系：

一方面，公司在选择可比公司时将与公司业态相似的渤海租赁、华铁应急和建设机械作为对比对象，同时将公司管理运营的核心资产即叉车设备国内代表性生产商杭叉集团和安徽合力亦作为可比对象。而杭叉集团和安徽合力主要

从事叉车设备的生产和销售业务，决定了其存货占比较高，导致其流动比率较高；同时杭叉集团和安徽合力主营业务资金需求主要依靠主业滚动资金积累实现，其资产负债率较低。因此，在与包含杭叉集团和安徽合力两家在内的同行业企业对比时，公司的流动比率、速动比率低于行业平均水平，公司资产负债率高于行业平均水平。但是，公司流动比率、速动比率以及资产负债率与剔除杭叉集团和安徽合力之后的行业平均水平总体上接近，无重大差异。

另一方面，报告期内，公司场内物流设备租赁业务处于高速增长期，用于出租的场内物流设备规模迅速扩大，租赁业务对出租设备需求的快速增长与公司依赖内部积累而缓步增长的资金实力不相匹配。为此，公司与多家融资租赁机构达成长期合作关系，通过融资租入场内物流设备来提高公司的资金利用效率和解决租赁业务对出租设备的需求。报告期内，随着融资租赁规模的扩大，公司长期应付款和一年以内到期的非流动负债金额迅速上升，导致公司资产负债率有所上升、流动比率和速动比率持续下降。

最后，公司作为未上市的民营企业，可选择的融资渠道有限，而可比公司均为上市企业，有更多的融资渠道筹集资金，从而优化自身的资产负债结构，公司的资产负债率水平高于同行业上市公司具有合理性。

（二）所有者权益变动及股利分配情况

报告期各期末，公司股东权益各项目的变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
股本	**8,048.41**	8,048.41	8,048.41	7,464.25
资本公积	**42,395.31**	42,395.31	41,876.25	24,460.41
其他综合收益	**-**	-	-	-
盈余公积	**1,244.90**	1,244.90	720.87	338.84
未分配利润	**14,340.01**	11,950.65	6,966.02	2,800.94
归属于母公司股东权益合计	**66,028.63**	63,639.27	57,611.55	35,064.44
少数股东权益	**-**	-	-	-
股东权益合计	**66,028.63**	**63,639.27**	**57,611.55**	**35,064.44**

1、股本变动情况

公司 2018 年末股本变动系新股东货币增资 18,000.00 万元，其中 584.16 万元计入股本总额。

2、资本公积变动情况

公司资本公积 2018 年末较 2017 年末增加 17,415.84 万元的主要原因系新股东增资 18,000.00 万元，其中 17,415.84 万元计入资本公积。

公司资本公积 2019 年末较 2018 年末增加 519.06 万元的主要原因系权益法核算下的柯金自动化其他股东增资导致公司享有其净资产发生变化。

3、盈余公积变动说明

公司盈余公积变动原因为每年以净利润为基数提取 10%法定盈余公积所致。

4、未分配利润变动说明

报告期内，公司未分配利润变动原因如下表所示：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
期初未分配利润	**11,950.65**	6,966.02	2,800.94	-282.53
加：本期归属于母公司所有者的净利润	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31
减：提取法定盈余公积	**-**	524.03	382.03	338.84
期末未分配利润	**14,340.01**	11,950.65	6,966.02	2,800.94

5、报告期内股利实际分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	**21,522.34**	39,620.81	25,416.05	9,912.85
投资活动产生的现金流量净额	**-8,651.02**	-33,366.52	-28,297.20	-19,225.79
筹资活动产生的现金流量净额	**-18,351.07**	-12,337.05	7,753.22	11,311.99

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金及现金等价物净增加额	**-5,468.73**	-6,049.65	4,866.44	2,002.25

报告期内，公司营业收入和净利润增长较快，公司经营活动产生的现金流量净额均高于公司净利润并呈逐年增长趋势，公司经营性现金流状况较好。公司投资活动产生的现金流主要是购置场内物流设备资产，以增加服务能力产生的现金流出；筹资活动产生的现金流主要来自新增股东增资投入资金和取得融资租赁款获得的资金，筹资活动现金流量流出主要是偿还融资租赁款和相应利息。

1、经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流入	**50,712.41**	104,543.03	84,331.94	61,625.85
其中：销售商品、提供劳务收到现金	**48,919.70**	100,303.22	81,308.45	58,933.06
经营活动产生的现金流出	**29,190.08**	64,922.22	58,915.89	51,713.00
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	**16,625.95**	35,169.97	33,495.53	30,381.95
营业收入	**43,495.19**	89,066.46	73,037.08	57,474.46
销售商品、提供劳务收到现金/营业收入	**1.12**	1.13	1.11	1.03
营业成本	**28,612.96**	56,225.77	45,180.75	36,717.53
购买商品、接受劳务支付现金/营业成本	**0.58**	0.63	0.74	0.83
经营活动产生的现金流量净额	**21,522.34**	39,620.81	25,416.05	9,912.85

公司经营活动现金与公司业务经营相匹配，报告期内的销售收现比分别为 1.03、1.11、1.13 **和 1.12**；报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与公司营业成本之比为 0.83、0.74、0.63 **和 0.58**，公司主营业务为场内物流设备租赁、场内物流设备维修、场内物流设备及配件销售，其业务特点决定公司购买商品、接受劳务支付现金与营业成本并不完全一致。该比例持续下降的主要原因系：报告期内，公司场内物流设备租赁业务收入占营业收入总额比例分别为 43.43%、54.53%、63.48%**和 69.06%**，逐年上升。而场内物流设备租赁业务的主要成本是固定资产折旧成本，报告期各期，公司营业成本构成中固定资产折旧成本分别为 8,812.02 万元、14,304.47 万元、22,978.25 万元**和 12,906.47 万元**，占营业成本总额比例分别为 24.00%、31.66%、40.87%**和 45.11%**，逐年增长。因固定资产折

旧成本系非付现成本，不影响购买商品、接受劳务支付的现金流量，从而导致公司购买商品、接受劳务支付的现金金额持续低于营业成本的金额，且增长幅度低于公司营业成本的增长幅度。

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与剔除固定资产折旧成本的其他营业成本之比如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	**16,625.95**	35,169.97	33,495.53	30,381.95
营业成本	**28,612.96**	56,225.77	45,180.75	36,717.53
减：固定资产折旧成本	**12,906.47**	22,978.25	14,304.47	8,812.02
剔除固定资产折旧成本的其他营业成本	**15,706.48**	33,247.52	30,876.28	27,905.51
购买商品、接受劳务支付的现金与剔除固定资产折旧成本的其他营业成本之比	**105.85%**	105.78%	108.48%	108.87%

如上表，在剔除固定资产折旧成本之后，报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与剔除固定资产折旧成本的其他营业成本的匹配关系合理，且保持相对稳定。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额与净利润的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	**2,389.36**	5,508.66	4,547.11	3,422.31
加：资产减值准备	**199.94**	389.39	461.86	288.50
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	**14,213.04**	24,672.97	15,635.44	9,630.68
无形资产摊销	**44.24**	70.74	51.71	38.24
长期待摊费用摊销	**138.76**	310.47	221.05	222.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	**0.09**	-0.18	-8.38	15.37
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	**-**	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	**-**	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	**3,586.16**	6,224.89	3,787.93	2,022.77
投资损失（收益以“－”号填列）	**13.41**	-105.11	-89.78	-48.94

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	**-41.98**	-258.31	-62.48	-42.21
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）	**509.40**	1,871.00	1,201.82	354.06
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	**1,426.84**	-4,111.45	-7,217.92	-10,771.44
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	**-956.91**	5,047.72	6,887.68	4,714.03
其他	**-**	-	-	67.34
经营活动产生的现金流量净额	**21,522.34**	39,620.81	25,416.05	9,912.85
差异	**19,132.98**	34,112.15	20,868.94	6,490.54

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为 9,912.85 万元、25,416.05 万、39,620.81 万元**和 21,522.34 万元**，报告期公司各年经营活动现金流量净额均高于公司净利润，主要是由于公司报告期固定资产折旧金额较大且逐年增加，以及经营性应付项目、财务费用增加所致，公司经营活动现金流较好。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流出主要是购建场内物流设备资产和收购资产增强公司主营业务服务能力产生的支出，报告期内投资活动产生的现金流量净额分别为-19,225.79 万元、-28,297.20 万元、-33,366.52 万元**和-8,651.02 万元**。

报告期各期，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金支出分别为 8,706.05 万元、20,370.04 万元、17,451.71 万元**和 7,511.83 万元**；取得子公司及其他营业单位支付的现金净额的现金支出分别为 10,121.41 万元、7,633.34 万元、15,578.54 万元**和 1,142.94 万元**。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要是新增股东增资投入资金和收到融资租赁款项收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要是支付融资租赁款、融资租赁费用及相应利息支付的现金。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量中吸收投资收到的现金分别为

10,675.81 万元、18,000.00 万元、0 **万元和 0 万元**，均为公司增资扩股收到的投资者投入的资金；

公司收到其他与筹资活动有关的现金主要为收到融资租赁款项，报告期金额分别为 14,995.38 万元、15,253.92 万元、19,606.12 万元**和 4,199.29 万元**。公司支付其他与筹资活动有关的现金主要为支付融资租赁相关款项和费用，报告期金额分别为 12,850.10 万元、23,324.71 万元、34,282.47 万元**和 20,089.50 万元**。报告期，公司偿付利息支付的现金分别为 1,894.40 万元、3,571.53 万元、6,326.17 万元**和 3,725.49 万元**。上述现金流项目主要是由于报告期内公司支持主营业务发展所产生的融资相关现金流。

（四）报告期公司重大投资、重大资产业务重组情况及对公司影响

报告期，公司主要的投资为固定资产投资，即用于经营的场内物流设备的购买，具体情况参见本招股说明书之本节之“十一、资产质量分析”之“（三）非流动资产构成及变动分析”之“2、固定资产”。

报告期，公司不存在重大资产重组情况，但发生过一系列收购事项，具体内容参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人重大资产重组情况”。

公司报告期发生的固定资产购买事项和收购事项均为公司为了提高公司资产运营服务能力、完善网点布局而发生，为公司日常经营所需，有利于公司未来增强持续盈利能力、改善财务状况。

公司未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，具体内容详见本招股说明书之“第九节 募集资金运用与未来发展规划”有关内容。除本次发行募集资金有关投资外，公司无可预见的其他重大资本性支出。

（五）流动性与持续经营能力分析

1、流动性分析

报告期公司债务状况及现金流状况均较好，具体分析内容参见本招股说明书之本节之“十二 偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）负债状况及偿债能力分析”和“（三）现金流量分析”。同时为应对行业市场不利变化以

及公司运营过程中所可能发生的特殊事件所可能带来的流动性风险，公司将积极加强财务及资金管理能力，密切跟踪行业市场动态，加强对客户信用管理，提高应收账款的回款速度，同时公司将积极拓展外部融资渠道，为公司持续发展提供有效的资金保障。

2、持续经营能力分析

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机和配件销售的一站式服务。

公司所处行业属于国家产业政策鼓励发展行业且具备良好的成长性，公司具有自主技术创新能力，建立了可以保证持续成长的业务模式，具备有效的管理体系和成熟的管理团队，制定了清晰的发展战略和切实可行的发展规划。报告期各期，公司主营业务收入分别为 57,474.46 万元、73,037.08 万元、89,066.46 万元和 43,495.19 万元，同比增长率分别为 27.08%和 21.95%，归属于母公司股东的净利润分别为 3,422.31 万元、4,547.11 万元、5,508.66 万元和 2,389.36 万元，同比增长率分别为 32.87%和 21.15%，公司主营业务收入和净利润呈持续增长趋势。

报告期内，公司管理层对可能影响公司持续盈利能力的各要素进行审慎评估，并认为未出现对公司持续经营能力产生重大不利影响的因素，根据所处行业发展趋势以及公司的业务发展状况，公司具备良好的持续经营能力。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金拟投资项目

（一）拟投资项目

根据公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过的有关募集资金投资项目的决议，公司本次拟向社会公众公开发行不超过人民币普通股（A 股）2,683.00 万股，本次发行的募集资金总额将根据最终询价确定的发行价格确定，发行募集资金总额扣除发行费用后，将投资“基于物联网的场内物流设备扩充项目”和“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目”。

（二）拟投资项目的合理性

截至 2019 年末，公司总资产金额为 190,423.80 万元，金额相对较高，公司管理层具有相应的资产运营管理经验和能力。本次募集资金投资项目拟投资总额为 68,401.81 万元，小于公司现有资产规模，且主要用于租赁服务能力提升和研发的投入，与公司发展战略相适应，将进一步扩大公司经营规模，提升公司盈利能力、研发能力、品牌影响力以及综合竞争实力。

公司凭借多年在场内物流设备运营服务领域的专业经营与研发经验，已发展成为国内规模及实力排名第一的场内物流设备运营管理商，在场内物流设备租赁行业具有相对领先的物联网应用技术实力，为本次募投项目的实施奠定了坚实的基础。目前，公司已就 F 系列智能管理系统申请获得了多项专利和软件著作权，并通过持续努力获得“科技创新小巨人企业”、“青年领军企业”、“广州‘高精尖’成长企业”等荣誉称号。

随着公司资产规模和业务规模扩大，公司已逐步建立了一套较为完善的现代公司治理和内部控制制度。本次公开发行完成后，公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步提高公司的治理水平，充分发挥股东大会、董事会、监事会和独立董事等治理机构在重大决策、经营管理和监督方面的作用。

综上所述，公司董事会经过认真分析后认为，本次募集资金投资项目与公司现有主营业务、经营规模、财务状况、技术水平、管理能力、发展目标等相适应，投资项目具有良好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范和控制投资风险，

提高募集资金使用效益。

拟投资项目实施后不会产生同业竞争，亦不会对发行人的独立性产生不利影响。

（三）募集资金使用管理制度

公司已制定了《广州佛朗斯股份有限公司募集资金管理制度》。根据该制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行中国证监会及深交所有关募集资金使用的规定。公司将根据公司的发展规划及实际生产经营需求，妥善安排超募资金的使用计划，科学、审慎地进行项目的可行性分析，提交董事会审议通过后及时披露。

（四）募集资金对发行人的意义

1、对发行人主营业务发展的贡献

公司本次募集资金拟投资建设的“基于物联网的场内物流设备扩充项目”将扩大公司的物联网场内物流设备规模，提升公司现有主要业务的规模效应、持续盈利能力与租赁服务能力，为公司获取更大的市场份额奠定基础。

“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目”将密切结合场内物流设备技术发展趋势，开展托盘车、平衡重等场内物流设备再制造的主要工艺及关键技术研发，以保持公司再制造技术的先进性，为公司拟建的再制造基地提供有力的技术支持，助推公司提升主营业务服务能力。

2、对发行人未来经营战略的影响

公司本次募集资金投资项目在结合国家产业政策和行业发展特点，并充分考虑市场需求的基础上，全部围绕公司未来经营战略展开，致力于全面提升公司的租赁服务能力和研究开发能力，为公司经营战略的实施提供设备保障和技术支持。

3、对发行人业务创新的支持作用

1）发行人作为国内场内物流设备租赁行业的先导者之一，用设备租赁服务

模式逐步替代企业客户传统的设备购置模式，创新性地运用“线上数字智能管理系统+线下服务网络”的业务模式，以设备规模化的收益、数据沉淀支持物联网系统的开发运行和升级优化，以不断成熟、扩容的物联网系统支撑设备规模扩张和边际收益递增，形成两者互相融合、驱动的闭环。拟投资的“基于物联网的场内物流设备扩充项目”可支持发行人快速扩大设备规模，既可继续增强线下规模化优势，又可为线上物联网管理系统提供更多数据端口，进一步提升对设备进行集中式数字化管理的优势，为“线上+线下”双轮驱动模式赋予加速度。

2）发行人通过线下的营销服务网络实现了为客户提供租赁、维修、销售一站式的服务模式创新，不断满足客户的多样化需求，增强客户体验感，提高客户粘性。“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目”建成后，能够为客户提供场内物流设备全面维修、翻新服务，促使维修与销售业务联动配合，使得客户在业务间相互转化，持续扩大客户规模。

二、募集资金的投资方向和使用安排

（一）投资方向

本次投资项目将投向基于物联网的场内物流设备扩充项目和合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目，是对公司现有主营业务的拓展，能够巩固、提升公司服务创新能力和市场地位，促进公司的持续发展。

（二）使用安排

本次发行募集资金总额扣除发行费用后，使用安排如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟募集资金投资额
1	基于物联网的场内物流设备扩充项目	49,958.00	49,958.00
2	合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目	18,443.81	18,443.81
合计		**68,401.81**	**68,401.81**

公司将严格按照《募集资金管理制度》使用募集资金。在本次发行募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以银行贷款和自有资金先行投入。在本次发行募集资金到位后，募集资金可用于置换公司先行投入的资金。若本次发行实际募集资金低于募集资金项目投资总额，资金缺口部分将由公司通过自筹方式

解决，保证项目的顺利实施。若本次发行股票实际募集资金在满足上述项目投资后有节余的，将按照《募集资金管理制度》合理管理和运用节余资金，继续投资于公司主营业务。

三、募集资金运用情况

（一）基于物联网的场内物流设备扩充项目

1、募集资金的具体用途

1）具体用途

本项目拟添置一批场内物流设备及配套物联网智能终端以支持基于物联网的设备租赁业务的扩张，进一步扩大公司设备的租赁规模，提升竞争力。

通过本项目的实施，公司的线下可出租设备规模将得以扩充，可增强公司持续盈利能力与租赁服务能力，提升公司市场竞争力和品牌形象；还可推动公司线上物联网技术应用的规模同步扩充，进一步强化对设备进行集中式数字化管理的优势，落实公司的整体发展目标。

2）具体用途的可行性

（1）场内物流设备租赁市场迅速成长带来良好的外部环境

我国物流市场的快速增长，为场内物流设备及其租赁服务市场的崛起带来了发展机遇。近年来，随着物流系统日趋复杂以及人力成本不断上升，物流企业市场竞争逐步加剧，导致对成本的敏感度大幅提升。而场内物流设备租赁模式凭借可减少客户在淡季的设备闲置和资本支出并提供配套维修、保养等优势，相较于直接购置方式更受到市场的欢迎。越来越多的企业选择将场内物流设备运营管理工作外包，进而带动了场内物流设备租赁市场的迅速成长。因此，场内物流设备租赁市场的发展趋势将为本项目的成功实施提供有利的外部环境。

（2）成熟的物联网管理系统为规模扩张提供技术支撑

场内物流设备规模扩张在提升公司服务能力和盈利能力的同时，也相应带来管理难度增加的挑战。为此，公司研发并顺利运行了 F 系列智能管理系统与租赁管理系统，对租赁设备进行全生命周期的动态追踪，对异常设备和接近使用寿命的设备进行预警，实现设备维护管理主动化，提高设备出租效率，减少日常维护

运营成本，为本项目的顺利实施提供技术支撑。

（3）广泛的业务网络布局足以容纳新增设备

由于场内物流设备具有重量较大、运输成本较高、调度时间较长等特点，设备运营管理公司的业务发展受服务半径的限制较大。因此，服务网点多、资产规模较大、供货及时的设备运营管理公司，在激烈的市场竞争中往往能获得更多的机会。

发行人以 73 家分、子公司为中心，在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角，是业内少有的服务网络能覆盖全国的场内物流设备运营管理商，为本次项目的顺利实施提供了良好的网络基础和容纳空间。

3）与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

（1）有利于满足场内物流设备租赁需求的增长

在场内物流设备使用需求持续增长的大背景下，受经济逆周期与人力成本上升的双重影响，设备租赁所带来的成本节约、效率提升等作用逐渐为客户认可，下游企业客户对物流设备的租赁需求将逐步扩大。

通过本项目的建设，公司将扩充场内物流设备租赁规模，增强公司的租赁服务能力，依托公司现有及未来增设的营销服务网点、客户资源及运营经验，顺应场内物流设备租赁需求增长，更好地服务于下游企业客户。

（2）有利于巩固公司在场内物流设备租赁行业处于领先的地位，增强设备运营服务能力

目前，现代物流产业发展势头迅猛，众多物流企业快速扩张并相继完成上市，仍将会快速释放对场内物流设备租赁服务的持续性需求，促使场内物流设备租赁公司顺应市场发展趋势进行同步扩张。公司作为场内物流设备租赁服务龙头企业，在需求利好带来业务快速增长的同时，已在一定程度上面临着场内物流设备储备不足的问题。由于场内物流设备租赁企业的业务规模受到设备规模的限制，为在竞争激烈的市场上保持公司在该领域的领先地位，公司的设备规模需相应增长，以支撑公司业务规模的进一步扩张。

因此，本项目的实施，将有利于公司改善租赁设备规模对业务拓展的限制，

增强公司服务能力，进而提升市场占有率，巩固公司在场内物流设备运营管理服务行业的领先地位。

（3）有利于扩大数据接入端口，为日后挖掘价值奠定基础

作为具备一定规模及较强竞争实力的场内物流设备运营管理商，公司在物联网产业链中的角色是物联网应用终端的规模推广者。未来，公司将以场内物流设备作为数据的端口，通过公司的 F 系列物联网智能终端采集设备日常运营的数据，并上传至公司数据库，聚集成大数据，再经过 F 系列智能管理系统的分析、处理和应用，实现物联网与物流及工业的深度融合，从中挖掘出更大的数据价值。

因此，本项目实施后，有利于公司扩大数据接入端口，为实现设备运用场景下的智能监控、智能分析和智能决策奠定基础。

2、项目投资概算

本项目拟投资总额为 49,958.00 万元，具体投资构成情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资估算			占总投资比例
		T+12	T+24	总计	
一	**场地投入费**	**42.00**	**-**	**42.00**	**0.08%**
二	**基于物联网的场内物流设备扩充费用**	**24,060.65**	**24,060.65**	**48,121.30**	**96.32%**
1	场内物流设备投入	20,272.15	20,272.15	40,544.30	81.16%
2	F420 物联网终端投入	488.50	488.50	977.00	1.96%
3	非设备组件投入	3,300.00	3,300.00	6,600.00	13.22%
三	**基本预备费**	**700.16**	**700.16**	**1,400.33**	**2.81%**
四	**铺底流动资金**	**54.76**	**339.61**	**394.37**	**0.79%**
五	**项目总投资**	**24,857.28**	**25,100.72**	**49,958.00**	**100.00%**

注：T 代表起始月份，数字代表月份数，下同。

根据方案测算，本项目具有较强的盈利能力。本项目实施期 24 个月，内部收益率（税后）为 15.41%，静态投资回收期（税后）为 5.78 年，项目的经济效益较好。

3、项目时间周期和时间进度

本项目实施周期为两年，具体实施进度如下表：

阶段/时间（月）	T+24							
	3	6	9	12	15	18	21	24
可行性研究								
初步规划、设计								
项目指挥中心装修								
场内物流设备扩充								
试运营								

4、项目审批、核准或备案情况

公司本次发行募集资金投资项目审批、核准或备案情况如下：

序号	项目名称	发改委备案号
1	基于物联网的场内物流设备扩充项目	2019-44013-71-03-019696

5、项目环保情况

本项目主要为场内物流设备的购置，以增强公司租赁服务的能力，不涉及生产，根据《关于广州佛朗斯股份有限公司建设基于物联网的场内物流设备扩充项目有关环保问题的复函》（番环管[2019]23 号），该项目可不纳入建设项目环境影响评价管理。

6、项目土地或房产情况

本项目主要为场内物流设备的购置，不涉及土地和房产。

7、项目合作情况

本项目主要为场内物流设备的购置，实施主体为广州佛朗斯股份有限公司，不涉及其他合作方。

8、项目收购资产效益承诺情况

本项目涉及的场内物流设备，将全部按市场公允价值向第三方购置，不涉及向实际控制人、控股股东及其关联方收购资产，也不存在相关效益承诺及补偿责任。

（二）合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目

1、募集资金的具体用途

1）具体用途

本项目拟在合肥建设再制造研发中心及华东总部大楼，将密切结合场内物流设备技术发展趋势，开展托盘车、平衡重等场内物流设备再制造的主要工艺及关键技术研发，以保持公司再制造技术的先进性，为公司未来拟建的再制造基地提供有力的技术支持。

2）具体用途的可行性

（1）公司深耕行业多年，已有前期技术储备

公司是国内领先的场内物流设备运营管理公司，在长期的经营过程中，始终坚持再制造领域技术的深入探究，已在场内物流设备再制造方面形成了一定的前期技术储备。此外，公司还通过 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 等国内知名体系的认证，并按上述质量管理体系的要求建立了一整套规范化的技术与管理标准，可保障再制造研发中心的顺利运行。

因此，公司在日常经营过程中，已在场内物流设备再制造方面取得了一定的技术储备和管理经验，可直接应用于此次募集资金投资项目中，为募投项目的顺利实施提供可靠的技术基础。

（2）团队从业经验丰富，人才储备充足

公司从事场内物流设备租赁服务以来，始终重视设备性能改善，积累了丰富的场内物流设备再制造经验，不断引进、培养高素质专业人才，培养了一支高素质、专业化的场内物流设备再制造团队，可快速参与到研发中心项目的技术开发中，为本项目的实施提供丰富的技术人才储备。

公司管理团队在场内物流设备行业具有丰富的从业经验，多数高层管理者及业务部门负责人有超过 10 年的从业经验，熟悉场内物流设备运营行业所需的内部管理模式，能够帮助公司建立与业务相匹配的高效管理架构，并为再制造研发中心制定符合市场发展趋势的发展战略。

3）与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

（1）有利于公司改善场内物流设备性能，提升服务能力

近年来，我国许多行业及业内企业都将把发展循环经济、开发节能环保的技术和产品作为参与竞争的主要手段，以保持可持续发展的动力，其中再制造作为循环经济的新亮点，受到社会各界的高度关注。再制造不同于传统意义的“维修”与“资源回收再利用”，是指采用先进的检测和修复技术，对场内物流设备进行全面维修、翻新，极大可能地还原设备出厂时性能和状态。通过对老旧场内物流设备再制造，可有效提升设备整体性能，延长使用寿命，并降低在其生命周期内的维修成本。

良好的运营管理能力是保证公司业务持续发展的核心要素，而对出租设备性能的有效管控是公司运营管理能力的最直接体现。公司只有具备强有力的设备性能管控能力，才能在激烈的市场竞争中求得生存与发展。

为此，公司将在合肥建设再制造研发中心，针对不同性能物流设备开展再制造技术研发，以实现老旧场内物流设备技术性能的大幅提升。本项目的建设一方面顺应了国家建设资源节约型和环境友好型社会的方针政策，另一方面本项目的顺利开展可有效增强公司对场内物流设备性能的管控能力，不断提升服务能力，以实现公司的快速发展。

（2）有利于公司积累再制造技术，降低运营成本

一般来说，场内物流设备具有高频维修属性，容易出现电器电控、机械等配件正常老化或磨损等问题，导致维修频率加快，使用成本、维修费用逐年增加。而通过再制造流程，使得老旧设备整体性能恢复到或者接近原厂出厂标准，可有效降低使用成本及维修费用。

公司从事场内物流设备租赁业务以来，依托良好的设备运营管理能力，场内物流设备出租率保持高水平，设备规模不断扩大。未来随着公司业务的持续增长，设备资产规模还将进一步扩大。届时，公司场内物流设备再制造需求将迎来爆发式增长。为此，公司拟在华东地区布局再制造基地，在承担场内物流设备日常维修任务的同时，将陆续尝试开展再制造业务。

为此，公司亟需建设再制造研发中心，通过开展场内物流设备数字建模、寿命评估等前沿理论研究，不断积累再制造技术，创建行而有效的再制造技术体系，

加快在再制造基地的技术落地，实现场内物流设备的再制造和性能提升，降低运营成本，为公司业务快速发展打下良好的基础。

（3）有利于进一步完善售后服务能力，增强客户粘性

公司的客户使用场内物流设备租赁服务时，具有高频使用、快速响应、及时维修的需求。而传统的事后式集中维修模式下，维修成本高，设备调运物理距离长，服务响应速度慢，影响客户的使用体验感。

为此，公司亟需建设再制造研发中心，依托物联网管理系统制定智能保养计划，通过再制造流程改善设备性能及质量，把维修服务由事后变为事前，既提高了客户使用设备的效率，又降低了维修成本。同时，再制造研发中心建成后，将积极探索可复制推广的技术和服务模式，未来可在华东、华南、西南、华北筹建再制造基地，就近辐射周边客户，实现快速响应、及时维修，有效增强客户粘性，并在一定程度上带动零部件业务的发展，促使公司各业务之间产生协同效益，进而提升市场竞争力。

综上所述，再制造研发中心的建设是再制造业务顺利开展的必要技术基础，再制造业务的开展将为公司各业务提供产品支持与服务保障，是公司提升服务能力、降低运营成本、增强客户粘性的重要手段。

2、项目投资概算

本项目拟投资总额为 18,443.81 万元，具体投资构成情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资估算			占总投资比例
		T+12	T+24	总计	
一	**建设投资**	**13,809.34**	**3,420.00**	**17,229.34**	**93.42%**
1	**场地投入费**	**13,809.34**	**500.00**	**14,309.34**	**77.58%**
1.1	土建工程费	11,389.34	-	11,389.34	61.75%
1.2	工程建设其他费用	500.00	-	500.00	2.71%
1.3	配套设备购置及安装	500.00	500.00	1,000.00	5.42%
1.4	其他费用	1,420.00	-	1,420.00	7.70%
2	**设备购置费**	**-**	**2,920.00**	**2,920.00**	**15.83%**
2.1	再制造研究实验线	-	990.00	990.00	5.37%
2.2	叉车性能检测线	-	1,130.00	1,130.00	6.13%

序号	投资内容	投资估算			占总投资比例
		T+12	T+24	总计	
2.3	高位叉车性能检测场	-	400.00	400.00	2.17%
2.4	检测软件	-	200.00	200.00	1.08%
2.5	信息管理系统投入	-	200.00	200.00	1.08%
二	**实施费用**	**99.00**	**315.00**	**414.00**	**2.24%**
1	人员投入	99.00	315.00	414.00	2.24%
三	**基本预备费**	**629.47**	**171.00**	**800.47**	**4.34%**
四	**项目总投资**	**14,537.81**	**3,906.00**	**18,443.81**	**100.00%**

公司“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目”作为提升公司研发能力及资产管控能力的投资，不直接产生收益，项目投入产生的间接效益主要体现在用户体验的升级、客户粘性的增加及公司运营效率的提高等方面。因此，未对该项目单独进行效益测算。

3、项目时间周期和时间进度

本项目的建设周期总计为 24 个月，具体进度安排表如下：

阶段/时间（月）	T+24							
	3	6	9	12	15	18	21	24
可行性研究								
初步规划、设计								
房屋建筑及装修								
设备采购及安装								
再制造研发试运营								

4、项目审批、核准或备案情况

公司本次发行募集资金投资项目审批、核准或备案情况如下：

序号	项目名称	发改委备案号	环评备案号
1	合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目	2020-340100-71-03-019673	202034012300000855

5、项目环保情况

公司“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目”建成后，主要从事办公与研发活动，不从事大规模生产，不会对周围环境产生不良影响。本项目于 2020 年 5 月 14 日完成项目环境影响登记表备案（备案号：202034012300000855）。

6、项目土地或房产情况

本项目用地位于安徽省合肥市肥西县肥西经开区，宗地编号为 FX202003-2 号，土地面积为 116,126.18 平方米。2020 年 5 月，发行人全资子公司安徽佛朗斯与安徽省肥西县自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，并已缴纳了土地出让金。**2020 年 7 月，安徽佛朗斯已经取得了上述地块的不动产权证（皖（2020）肥西县不动产权第 0021582 号）。**

7、项目合作情况

本项目投资建设主体为发行人全资子公司安徽佛朗斯，不涉及其他合作方。

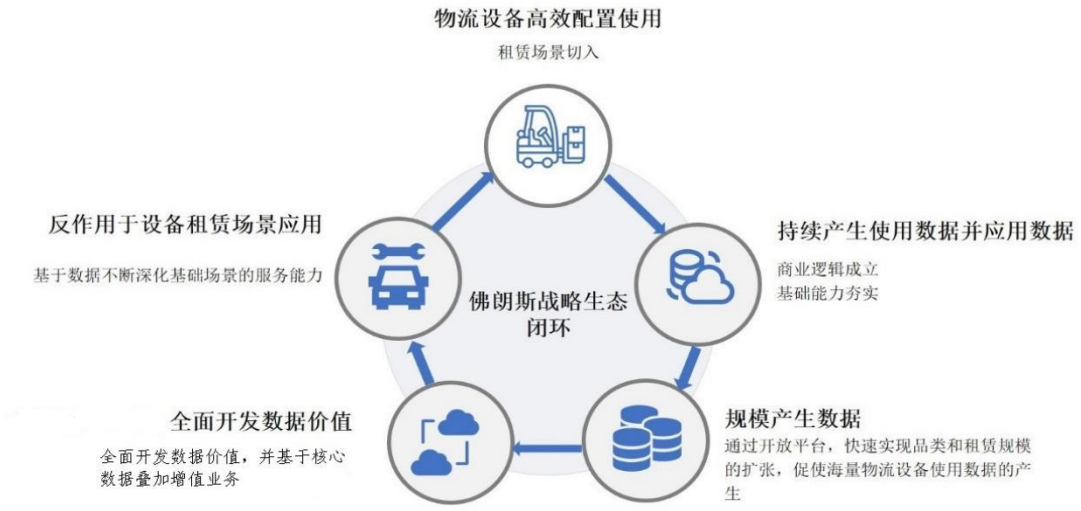
8、项目收购资产效益承诺情况

本项目不涉及向实际控制人、控股股东及其关联方收购资产，也不存在相关效益承诺及补偿责任。

四、战略规划

（一）战略规划

发行人是一家物联网创新和数字化驱动的场内物流设备运营管理公司，主要为工业和物流企业提供场内物流设备租赁、维修及整机、配件销售的一站式服务。发行人坚持“以服务创造价值”的经营理念，以“提高资产使用效率、节约社会资源”为使命，实施“线上+线下”双轮驱动的发展战略：线下端，不断扩大设备的运营管理规模和不断提升网点服务能力，以支持物联网系统的开发运行和升级优化；线上端，以不断成熟、扩容的物联网系统支撑设备规模扩张和服务优化。通过“线上”与“线下”的互相融合、互相支持、互相强化，使公司形成强大的内生增长驱动力，以推动其持续实现规模化、高效化的快速成长。



未来，发行人将继续深化传统设备租赁产业与新兴物联网产业的融合，为“线上+线下”双轮驱动的引擎纵横双向赋能，形成矩阵式产品服务结构：

纵向方面，继续扩大租赁设备规模和持续提升物联网管理系统的管控能力，新增再制造技术和业务作为新的驱动力，由“线上+线下”双轮驱动模式升级为“线上+线下+再制造”三轮驱动模式，并积极布局无人物流设备领域，延伸产业链条，优化租赁设备的供应、配置和全生命周期管理，持续提升一站式综合服务能力，推动上下游的效率变革，将公司打造成为国内规模领先的 B2B 物流和工业设备运营管理商。

横向方面，一是拓展品类，将公司运营管理设备的品类覆盖到其他工业和物流设备上（比如小机床、空压机、高空作业平台、工业清扫机等），以推动其运营管理的设备品类更多、整体规模更大、服务范围更广、服务客户数量更多；二是拓展平台，将公司打造成为国内领先的设备租赁共享平台。即将公司线上物联网管理系统向业内其它设备运营管理商进行有偿开放，在为公司带来增量收入的同时，推动公司向“资产轻量化”和“业务平台化”方向发展。

（二）已采取的措施及实施效果

1、已采取的措施

1）公司不断增加租赁设备数量，形成规模化优势

公司进入场内物流设备租赁行业以来，持续投入资金购置租赁设备，不断扩大规模，现已发展成为叉车租赁规模国内第一、世界排名第五的场内物流设备运

营管理公司。目前，公司管理场内物流设备超过 2 万台、资产规模近 20 亿元，形成规模化的设备租赁、维修及整机和配件销售一站式服务能力。

2）公司对核心技术进行持续的升级，加强物联网应用能力

基于对应用场景的深度理解，公司不断强化物联网应用的设计能力，对于如何采集数据、采集何种数据和数据如何应用已建立了一套相对完整的技术逻辑和产业逻辑，创新性地运用物联网技术与信息技术，成功研发了 F 系列智能管理系统和租赁管理系统，实现场内物流设备与物联网技术的融合，全面应用于场内物流设备的运营，成功实现了对超过 2 万台设备“1 对 1”的数字化管理以及全生命周期的记录、追踪，降低了对规模设备管理的成本与难度，并对管理系统进行不断的更新迭代以满足行业与下游企业客户的最新需求。

3）公司广泛布局服务网点，优化客户体验感

发行人以 **73** 家分、子公司为中心，在全国范围内布局了百余个服务网点作为与客户紧密对接的触角，是业内少有的服务网络能覆盖全国的物流设备运营管理商。通过广泛的服务网点，公司能积极推动以租赁业务为主，维修与销售业务为辅的一站式业务组合，更好地满足企业级客户高标准、多样性、个性化的服务需求。

2、实施效果

发行人“线上+线下”双轮驱动战略实施效果良好，已得到市场的广泛认可，带动公司规模、技术、业绩实现快速发展：发行人设备规模从数百台扩张到超万台，物联网管理系统从 F1 代升级到 F2 代、F3 代、F4 代，两者互相支撑、互相促进，形成双轮驱动的闭环，使公司营业收入规模从百万级成长为亿元级。报告期内，公司具体增长数据如下：

项目	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	复合增速
年化可供出租设备数量（台）	22,530	14,796	8,392	63.85%
资产总额（万元）	190,423.80	160,309.52	97,300.92	39.89%
场内物流设备租赁收入（万元）	56,539.76	39,826.83	24,961.10	50.50%

（三）未来规划采取的措施

1、加大对物联网管理系统、服务网点的投入，继续保持行业优势地位

公司将持续对 F 系列智能管理系统和租赁管理系统进行优化升级，实现对设备更加精准的运营管理，提高运营效率，为设备接入规模的扩大提供可能，同时强化物联网应用能力和数据分析能力，进而挖掘出更大的数据价值。

公司将继续强化客户服务和推广能力，以“在发达地区，30-50 公里为半径；欠发达地区，100-150 公里为半径”为目标进一步布局全国性的服务网点，深入市场前端，了解不同行业与客户的真实需求，针对不同的应用场景，精准对接平台的供需信息，进而更好地实现服务的落地及优化客户的服务体验。

2、公司布局再制造基地，加强设备管理能力

公司将在华东、华南、西南、华北地区布局设备再制造基地，并根据客户使用情况和设备存在的故障隐患进行有针对性的整修与再制造，实现设备最大限度恢复出厂性能和状态以延长设备的使用寿命，既可降低设备的使用成本，又可为公司积累丰富的再制造经验，建立标准化设备管理体系，加强设备管理能力。

3、合纵连横，构建设备共享生态平台

纵向方面，公司将不断投入资源，持续扩大场内物流设备运营管理规模，升级优化物联网管理系统，在继续深耕场内物流设备管理运营领域的基础上，将公司打造为场内物流设备综合方案供应商；同时，纵向延伸产业链，新增再制造技术和业务作为新的驱动力，构建“线上+线下+再制造”三轮驱动模式，并积极布局无人场内物流设备领域，实现无人设备的定位系统、控制系统、调动系统与其线性系统相关联，并与企业客户系统相连接，最终实现真正的智能场内物流，在激烈竞争中优先抢占先机。

横向方面，公司将围绕主业，探索不断拓展运营管理设备的品类和线上服务覆盖范围。公司将以 F 系列智能管理系统和租赁管理系统为核心，以“去中心化”服务网络为基础，充分发挥供应链、运营管理、再制造、客户服务等方面的优势，横向拓展运营管理设备的品类，并将公司线上物联网管理系统有偿开放给业内其它设备运营管理商使用，逐步构建设备租赁生态圈，最终打造 To-B 物流与工业设备共享生态平台，实现多方共赢。

（四）拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述业务发展计划，主要依据以下假设条件。如果其中某些假设条件发生变化，公司将及时快速应对，调整自身的发展目标与发展方式。

1、公司本次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位。

2、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司发展产生重大不利影响的不可抗力事件发生。

3、国家宏观经济政策、行业管理政策及发展导向无重大变化。

4、公司所在行业、市场以及领域处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形。

5、公司能够继续保持现有管理层、核心技术团队人员的稳定性和连续性。

（五）实施上述规划和目标面临的主要困难及拟采用的方法、途径

1、实施计划面临的主要困难

1）资金方面

实施公司发展战略与目标，完成各项具体发展计划，需要较大的资金投入。现阶段公司经营需要大量的流动资金，而公司的融资渠道有限，仅仅依靠自身的利润滚存积累、融资租赁和银行贷款等间接融资方式，远远不能满足公司未来的发展需求。由于受到资金瓶颈的制约，公司租赁规模无法提升，市场开拓及研发能力受到限制。因此，如果没有雄厚的资金支持，将影响上述战略和计划的实施。

2）人才方面

公司未来几年将处于快速发展的阶段，对各类高层次人才的需求将更为迫切，尤其是高层次研发人才、懂技术和市场推广的复合型人才，公司将面临如何进行人才的培养、引进和合理运用的挑战。

2、确保实现上述规划和目标拟采用的方法、途径

1）本次股票发行将为上述经营目标和发展规划的实现提供资金支持。发行完成后，公司将按计划认真组织项目的实施，通过租赁服务能力的扩大和技术研发水平的提升进一步提高公司的核心竞争力。

2）公司上市后将严格遵照法律、法规及规范性文件的相关要求规范运作、完善法人治理结构、强化决策的科学性和透明度，促进管理体制的升级和创新。

3）公司将进一步完善公司各项基础管理制度，积极推进现代企业制度的形成和高效运行。

4）公司将继续完善人才引进和培养机制，完善人才选拔、培养、激励体系，为公司的持续发展提供有效保障。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

为了保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权益，公司根据《公司法》《证券法》等相关法律法规，审议通过了上市后适用的《广州佛朗斯股份有限公司股东大会议事规则》《广州佛朗斯股份有限公司投资者关系工作管理制度》《广州佛朗斯股份有限公司累积投票制实施细则》及《广州佛朗斯股份有限公司信息披露事务管理制度》等制度。

（一）信息披露制度和流程

为加强对公司信息披露工作的管理，规范公司的信息披露行为，保证公司真实、准确、完整地披露信息，维护公司股东特别是社会公众股东的合法权益，公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《广州佛朗斯股份有限公司信息披露事务管理制度》，对公司信息披露的基本原则、披露内容、管理和责任、具体程序、保密制度等内容进行了规定，明确信息披露的具体流程，确保公司按照有关法律法规履行信息披露义务，加强信息披露的管理工作。

（二）投资者沟通渠道的建立情况

为进一步加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《广州佛朗斯股份有限公司投资者关系工作管理制度》，根据该制度，公司可多渠道、多层次地与投资者进行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与。公司与投资者沟通方式包括但不限于：公告，包括定期报告和临时报告；股东大会；公司网站；分析师会议和说明会；一对一沟通；邮寄资料；电话咨询；广告、宣传单或其他宣传材料；媒体采访和报道；现场参观；路演等。公司可以在遵守信息披露规则的前提下，建立与投资者的重大事项沟通机制，在制定涉及股东权益的重大方案时，通过多种方式与投资者进行充分的沟通。

（三）未来开展投资者关系管理的规划

公司将根据中国证监会、深交所的相关法律、法规以及《公司章程（草案）》

《广州佛朗斯股份有限公司投资者关系工作管理制度》等相关制度规定，切实保障投资者各项权利，充分维护投资者的相关利益。公司将持续建立健全投资者关系管理的工作制度及流程，加强投资者关系管理工作体系建设。公司将持续完善投资者沟通机制，建立多样化、快捷化的投资者沟通渠道，促进公司与投资者之间建立长期、稳定的良好关系。

二、公司本次发行上市后的股利分配政策和决策程序，以及本次发行前后股利分配政策的差异情况

（一）本次发行前的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。公司可以采取现金或股票的方式分配股利。

（二）本次发行完成后的股利分配政策

根据公司 2020 年第一次临时股东大会决议通过的《公司章程（草案）》及《广州佛朗斯股份有限公司上市后未来三年的股东分红回报规划》，关于本次发行上市后的股利分配的政策如下：

1、利润分配原则

公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持

连续性和稳定性，并坚持如下原则：（1）按法定顺序分配的原则；（2）存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；（3）同股同权、同股同利的原则；（4）公司持有的本公司股份不得参与分配利润的原则。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润；利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、利润分配的期间间隔

在公司当年实现的经审计的净利润为正数且当年公司累计未分配利润为正数的情况下，足额提取法定公积金、盈余公积金后，若满足了公司正常生产经营的资金需求，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以根据公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期现金或股票股利分配。

4、利润分配的顺序

公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

5、利润分配的条件和比例

1）现金分配的条件和比例：如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，在公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。上述重大投资计划或重大现金支出事项是指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 3,000 万元；（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。上述重大投资计划或重大现金支出事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

2）发放股票股利的具体条件：公司经营状况良好，且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金利润分配后，采取股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利

益。如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

6、利润分配应履行的审议程序

1）利润分配方案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配方案时，需经全体董事过半数表决同意，且经公司过半数独立董事表决同意。监事会在审议利润分配方案时，应充分听取外部监事的意见，并需经全体监事过半数表决同意。

2）股东大会在审议利润分配方案时，需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决同意。

3）公司对留存的未分配利润使用计划安排或原则作出调整时，应重新报经董事会、监事会及股东大会按照上述审议程序批准，并在相关提案中详细论证和说明调整的原因，独立董事应当对此发表独立意见。

7、董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制

1）定期报告公布前，公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配的预案，独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

2）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会

审议。

3）公司董事会制定具体的利润分配方案时，应遵守法律、法规和本章程规定的利润分配政策；利润分配方案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明，独立董事应当就利润分配方案的合理性发表独立意见。

4）公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配方案，提交股东大会批准；公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当征询独立董事和外部监事的意见，并在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

5）董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

8、利润分配政策调整

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会、监事会审议后方能提交股东大会批准，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因，并充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。股东大会在审议利润分配政策调整时，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况的较大变化：

1）国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

2）出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的 20%；

5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

如出现以上五种情形，公司可对利润分配政策中的现金分红比例进行调整。除以上五种情形外，公司不进行利润分配政策调整。

（三）发行前后股利分配政策的差异

本次发行前后股利分配政策的差异主要在于进一步完善了发行后的利润分配政策，对现金分红的条件和比例、利润分配方案的决策程序和机制、利润分配政策的披露等进行了明确。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

2020 年 6 月，公司召开 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配的议案》，根据该决议，如果公司本次发行成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东按各自所持公司股份比例共同享有。

四、建立健全股东投票制度

根据《公司章程（草案）》《广州佛朗斯股份有限公司累积投票制实施细则》和《广州佛朗斯股份有限公司股东大会中小投资者单独计票及披露办法》等制度，公司已建立了较为完善的股东投票制度，具体情况如下：

累积投票制：公司在选举或更换董事或监事时，应当进行累积投票制。股东大会选举或更换董事或监事时，股东所持每一股份拥有与应选出董事或监事人数相等的投票权，股东拥有的投票表决权总数等于其所持有的股份与应选董事或监事人数的乘积。股东可以按意愿将其拥有的全部投票表决权集中投向某一位或几位董事、监事候选人，也可以将其拥有的全部投票表决权进行分配，分别投向各位董事或监事候选人。

中小投资者单独计票机制：公司股东大会拟审议的事项涉及全体股东利益和公司发展，尤其是中小投资者利益时，应当对中小投资者的投票情况进行单独计票并披露。

网络投票方式召开股东大会进行审议表决：公司召开股东大会，除现场会议投票外，应当向股东提供股东大会网络投票服务。公司股东大会现场会议应当在深交所交易日召开。股东大会股权登记日登记在册的所有股东，均有权通过网络

投票系统行使表决权，但同一表决权只能选择深交所交易系统、互联网投票系统和现场投票辅助系统表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

征集投票权的相关安排：公司董事会、独立董事、持有1%以上有表决权股份的股东或者依照法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构的规定设立的投资者保护机构，可以作为征集人，自行或者委托证券公司、证券服务机构，公开请求上市公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。依照前款规定征集股东权利的，征集人应当披露征集文件，公司应当予以配合。禁止以有偿或者变相有偿的方式公开征集股东权利。公开征集股东权利违反法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构有关规定，导致公司或者其股东遭受损失的，应当依法承担赔偿责任。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

截至招股说明书签署日，公司已经履行或正在履行的重大合同情况如下：

（一）供应商采购合同

截至招股说明书签署日，发行人及下属分、子公司已经履行或正在履行的重大采购合同如下：

单位：万元

序号	供应商名称	合同内容	合同签订日期	合同金额	履行情况
1	雷励（上海）融资租赁有限公司	购买整机	2018.09.29	1,411.06	履行完毕
2	科朗叉车商贸（上海）有限公司	购买整机	2019.03.25	1,297.35	履行完毕

（二）客户销售合同

截至招股说明书签署日，发行人及下属分、子公司已经履行或正在履行的重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同内容	合同名称	合同签订日期	履行情况
1	上海安能聚创供应链管理有限公司	物流搬运车辆类设备租赁	叉车设备租赁框架合同	2020.01.01	正在履行
			叉车设备租赁框架合同	2020.01.01	正在履行
			叉车设备租赁框架合同补充协议	2018.06.28	履行完毕
			补充协议	2019.03.31	履行完毕
			叉车设备租赁框架合同补充协议2	2019.01.16	履行完毕
			2018-2019 年度地牛采购框架合同	2018.09.10	履行完毕
			叉车设备租赁框架合同	2018.04.28	履行完毕
			补充协议	2017.03.01	履行完毕
			设备租赁框架合同	2017.01.21	履行完毕

序号	客户名称	合同内容	合同名称	合同签订日期	履行情况
2	百世物流科技（中国）有限公司	物流搬运车辆类设备租赁	合作框架协议	2019.04.30	正在履行
			全国叉车租赁框架合同	2019.01.29	正在履行
			采购框架协议	2018.08.20	正在履行
			合作框架协议	**2020.06.24**	**正在履行**
3	壹米滴答	物流搬运车辆类设备租赁	叉车租赁框架协议	2018.11.10	正在履行
			叉车租赁框架协议	2018.01.23	正在履行
			叉车租赁合同	**2020.08.20**	**正在履行**

（三）融资租赁合同

截至招股说明书签署日，发行人已经履行或正在履行的重大融资租赁合同如下：

序号	出租方	到期日	资产类型	融资额（万元）
1	天津宏迪融资租赁有限公司	2024.07.19	电池、整机	2,573.52
2	深圳市深国际融资租赁有限公司	2024.08.29	整机	2,790.06
3	远东国际租赁有限公司	2022.09.29	整机	2,061.00
4	前海兴邦金融租赁有限责任公司	2023.09.18	整机	2,173.39
		2024.01.18	整机	2,504.12
		2024.02.18	整机	2,018.47
5	中关村科技租赁股份有限公司	2023.03.31	整机	2,000.00

（四）资产收购合同

截至招股说明书签署日，发行人已经履行或正在履行的重大资产收购合同如下：

单位：万元

序号	资产出售方	收购方	合同签订日期	合同内容	交易价款（不含税）
1	上海臻智叉车服务有限公司	佛朗斯	2017.01.01	含电池组和充电机的2285台叉车、配件等	8,921.18
2	上海桢灏设备租赁有限公司	佛朗斯	2018.08.21	含电池组和充电机的330台叉车、配件等	3,879.31
3	上海豪信机械设备有限公司	佛朗斯	2018.09.30	含电池组和充电机的382台叉车、配件等	3,450.01
4	苏州蔚蓝天设备租赁有限公司	佛朗斯	2018.09.30	含电池组和充电机的268台叉车、配件等	2,571.43

注：资产出售方包括参与本次资产出售的同一控制下的所有企业，以上仅列示主要资产出售方。

（五）授信合同

截至招股说明书签署日，发行人已经履行或正在履行的重大授信合同如下：

序号	授信人	到期日	授信用途	授信额度（万元）
1	上海浦东发展银行股份有限公司广州天河支行	2020.10.10	流动资金贷款、固定资产贷款、开立银行承兑汇票、保理融资	16,000.00
		2020.01.20	流动资金贷款、固定资产贷款、开立银行承兑汇票、保理融资	8,000.00
2	上海浦东发展银行股份有限公司广州分行	2018.10.17	流动资金贷款、开立银行承兑汇票	3,000.00
3	汇丰银行（中国）有限公司广州分行	2020.09.11	贷款授信，主要用于固定资产贷款	2,000.00
		2020.09.11	开立银行承兑汇票	3,000.00
4	中国建设银行股份有限公司广州番禺支行	2029.06.05	公司总部大楼及设备物联网研发中心项目建设	20,000.00
5	招商银行股份有限公司广州分行	2022.08.20	购买租赁用叉车及相关配件	8,000.00
		2021.03.26	流动资金贷款、开立银行承兑汇票	2,000.00
		2019.11.25	流动资金贷款、开立银行承兑汇票	2,000.00
6	广发银行股份有限公司广州分行	2019.11.07	流动资金贷款、开立银行承兑汇票、开立保函	8,000.00
		2017.07.28	流动资金贷款、开立银行承兑汇票	5,600.00

（六）其他合同

1、2018 年 12 月 14 日，公司（“发包人”）与广东省电白建筑集团有限公司（“承包人”）签订《广州市建设工程施工合同》。依据该合同，承包人承建发行人总部办公大楼及设备物联网研发中心项目厂房、仓库及辅助设施，合同总价为 6,150 万元。

2、2019 年 12 月 12 日，发行人（“发包人”）与深圳南利装饰集团股份公司（“承包人”）签订《广州佛朗斯股份有限公司总部办公大楼暨设备物联网研发中心项目幕墙工程施工合同》。依据该合同，承包人承建公司总部办公大楼暨设备物联网研发中心项目幕墙工程项目的外立面铝合金及外立面玻璃幕墙施工，合同总价为 1,280 万元。

3、2019 年 10 月 19 日，发行人与音讯飞仓储签订《采购合同》，约定采购

自动化立体仓库和音讯飞自动化仓库管理系统，合同总金额为 1,838 万元。

4、2018 年 3 月 22 日，发行人与广州市国土资源和规划委员会签订《国有建设用地使用权出让合同》，约定发行人受让坐落于广州市番禺区石碁镇石碁村的宗地，宗地面积为 8,177 平方米，合同总金额为 1,521.00 万元。

5、2020 年 5 月 22 日，发行人全资子公司安徽佛朗斯与安徽省肥西县自然资源和规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》，约定安徽佛朗斯受让坐落于肥西经开区的宗地，宗地面积为 116,126.18 平方米，合同总金额为 2,125.11 万元。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

三、重大诉讼及仲裁情况

报告期内，**发行人**发生的诉讼案件主要包括收购武汉汉企、成都汉翌资产产生的纠纷；**与西安迅邦达、任富强、西安碧蓝、西安博园毅洁的买卖合同纠纷；与中国太平洋财产保险股份有限公司深圳分公司及第三人上海盛选工贸有限公司关于保险人代位求偿的纠纷情况**如下：

（一）已决诉讼

1、原告汪泽华因与被告侯泽兵就广州达泽股权有关的纠纷，于 2017 年向广州市番禺区人民法院提起诉讼，请求侯泽兵向其退还 500 万元购买股权的预付款及资金占用利息。广州市番禺区人民法院于 2017 年 9 月作出“（2017）粤 0113 民初 5722 号”判决，判令侯泽兵向汪泽华返还股权转让款 500 万元。该等判决已执行完毕。

2、原告发行人就与被告武汉汉企关于企业托管经营纠纷，于 2017 年向广州市番禺区人民法院提起诉讼，请求判令武汉汉企协助发行人办理挂失及补办网银制单 U 盾及开具支票的密码器并赔偿发行人逾期办理上述材料所造成的损失。广州市番禺区人民法院于 2017 年 8 月作出“（2017）粤 0113 民初 3504 号”民事判决书，判令驳回发行人全部诉讼请求。该等判决已生效。

3、原告汪泽华就与被告发行人武汉分公司的劳动合同争议纠纷，于 2017 年

向武汉经济技术开发区人民法院提起诉讼，请求判令发行人武汉分公司向其补发2017年2、3、4月工资及支付2016年的利润提成60万元。武汉经济技术开发区人民法院于2017年9月作出“（2017）鄂0191民初2892号”一审判决，判令驳回汪泽华的所有诉讼请求。汪泽华不服上述一审判决，于2017年向湖北省武汉市中级人民法院提起上诉。湖北省武汉市中级人民法院于2018年1月作出“（2017）鄂01民终7425号”二审判决，判令驳回上诉，维持原判。该等判决已生效。

4、原告汪泽华就与发行人武汉分公司的劳动合同争议纠纷，于2017年向武汉经济技术开发区人民法院提起诉讼，请求判令撤销武汉分公司单方解除与其之间劳动合同的决定并判令发行人武汉分公司继续履行双方签订的劳动合同。武汉经济技术开发区人民法院于2017年9月作出“（2017）鄂0191民初2893号”一审判决，驳回汪泽华的诉讼请求。汪泽华不服上述一审判决，于2017年向湖北省武汉市中级人民法院提起上诉。湖北省武汉市中级人民法院于2018年1月作出“（2017）鄂01民终7426号”二审判决，判令驳回上诉，维持原判。该等判决已生效。

5、原告发行人就与被告武汉汉企、成都汉翌及汪泽华之间的资产转让纠纷，于2017年向武汉市汉阳区人民法院提起诉讼，请求：（1）判令解除发行人与武汉汉企、成都汉翌及汪泽华签署的《资产转让协议》及其补充协议；（2）判令三被告因违反协议“陈述与保证”条款，分别向原告支付违约金50万元，共计150 万元；（3）判令被告武汉汉企、成都汉翌因不按照协议约定履行义务，分别向原告支付违约金50万元，共计100万元；（4）判令被告武汉汉企、成都汉翌赔偿因其违约行为导致合同解除给原告造成全部经济损失720万元；（5）判令被告汪泽华对上诉（3）、（4）项请求承担连带责任；（6）判令本案诉讼费由三被告承担。武汉市汉阳区人民法院于2018年10月作出“（2017）鄂0105民初2256号”一审民事判决，判令被告武汉汉企向发行人支付违约金20万元；汪泽华承担连带责任；驳回发行人其他诉讼请求。发行人不服一审判决，于2018年向湖北省武汉市中级人民法院提起上诉。湖北省武汉市中级人民法院于 2019年2月作出“（2018）鄂01民终11141号”二审判决，维持一审判决的第一项、第二项；撤销一审判决的第三项；汪泽华于判决生效之日起十日内向发行人支付

违约金 20 万元；驳回发行人的其他诉讼请求。该等判决已生效并执行完毕。

6、原告涂玉就与被告武汉汉企及第三人汪泽华、第三人佛朗斯关于武汉汉企解散的纠纷，于 2017 年 5 月向武汉市汉阳区人民法院提起诉讼，请求：（1）判令被告武汉汉企依法解散；（2）判令被告承担本案全部诉讼费用。武汉市汉阳区人民法院于 2018 年 10 月作出“（2017）鄂 0105 民初 1809 号”民事判决，判令驳回原告涂玉的全部诉讼请求。该等判决已生效。

7、原告涂玉就与被告武汉汉企及第三人汪泽华、第三人佛朗斯关于武汉汉企公司的纠纷，于 2017 年 4 月向武汉市汉阳区人民法院提起诉讼，请求：（1）判令被告立即向原告支付 2016 年 2 月至 2017 年 1 月 31 日期间原告的垫付款 233.78 万元；（2）判令被告支付 2017 年 2 月至 2017 年 4 月 30 日期间原告的垫付款 45.36 万元；3、判令被告承担本案的全部诉讼费用。武汉市汉阳区人民法院于 2018 年 10 月作出“（2017）鄂 0105 民初 1477 号”民事判决，判令被告武汉汉企返还原告涂玉 2016 年 2 月至 2017 年 1 月 31 日期间的垫付款 233.78 万元，于本判决发生法律效力之日起十日内付清；被告武汉汉企返还原告涂玉 2017 年 2 月 1 日至 2017 年 4 月 30 日期间的垫付款 45.36 万元。武汉汉企及发行人不服一审判决，向武汉市中级人民法院提起上诉。武汉市中级人民法院于 2019 年 2 月作出“（2018）鄂 01 民终 11140 号”二审判决：驳回上诉，维持原判。该等判决已生效，判决结果不涉及发行人。

8、原告汪泽华就与被告发行人、中国人民财产保险股份有限公司武汉市分公司关于申请诉中财产保全损害责任纠纷，于 2019 年 5 月向武汉市汉阳区人民法院提起诉讼，请求判令：（1）判令被告向原告赔偿因财产保全错误造成的损失 206.84 万元；（2）本案诉讼费用由被告承担。武汉市汉阳区人民法院于 2019 年 7 月作出“（2019）鄂 0105 民初 3372 号”一审民事判决，判令驳回原告汪泽华的诉讼请求。汪泽华不服一审判决向武汉市中级人民法院提出上诉，请求判令：（1）撤销一审判决，发回重审；（2）或依法改判被上诉人向上诉人赔偿财产保全错误所造成的损失 206.84 万元。武汉市中级人民法院对上述上诉已予以受理，案号为“（2019）鄂 01 民终 10000 号”。2019 年 11 月 20 日出具生效判决（（2019）鄂 01 民终 10000 号《民事判决书》），判决驳回上诉，维持原判。针对发行人的财产保全措施已解除。

9、原告成都汉翌与被告发行人关于合同纠纷，于 2019 年 7 月向广州市番禺区人民法院提起诉讼，请求判令：（1）解除原告与被告之间的托管合同及托管关系；（2）被告返还的原告托管的证件及印鉴、银行账户、发票等物品和银行账户内的存款 5.31 万元；（3）被告返还托管期间的全部财务资料及经营账簿；（4）被告承担本案的全部诉讼费用。广州市番禺区人民法院对上述起诉出具（2019）粤 0113 民初 9322 号《民事判决书》，判决（1）解除原告与被告之间的托管合同及托管关系；（2）被告在判决发生效力之日起五日内返还托管的证件及印鉴、银行账户、发票等物品；（3）驳回原告的其余诉讼请求。发行人提起上诉，广州市中级人民法院于 2020 年 6 月作出（2020）粤 01 民终 9836 号《民事调解书》，确认（1）解除原告与被告之间的托管合同；（2）被告于 2020 年 7 月 5 日前向原告返还托管的证件及印鉴、银行帐户、发票等物品；（3）原告在收到被告返还的物品后一个月内办理注销登记手续。该等调解书已生效。

10、原告武汉汉企就与被告发行人关于合同的纠纷，于 2019 年 4 月向广州市番禺区人民法院提起诉讼，请求判令：（1）解除原告与被告之间的托管合同及托管关系；（2）被告返还的原告托管的证件及印鉴、银行账户、发票等物品和银行账户内的存款 22.00 万元；（3）被告返还托管期间的全部财务账册及会计财务账簿；（4）被告承担本案的全部诉讼费用。广州市番禺区人民法院作出（2019）粤 0113 民初 4822 号《民事判决书》，判决（1）解除原告与被告之间的托管合同及托管关系；（2）被告在判决发生效力之日起五日内返还托管的证件及印鉴、银行账户、发票等物品；（3）驳回原告的其余诉讼请求。发行人提起上诉，**广州市中级人民法院作出（2020）粤 01 民终 16346 号《民事调解书》，调解如下：（1）解除原告与被告之间的托管协议；（2）被告于 2020 年 10 月 15 日前向原告返还托管的证件及印鉴、银行账户、发票等物品；（3）一审案件受理费由原告及被告各承担 2,300 元，二审案件受理费由被告承担，该等调解书已生效。**

11、中国太平洋财产保险股份有限公司深圳分公司诉被告一发行人上海第二分公司、被告二发行人及第三人上海盛选工贸有限公司关于保险人代位求偿的纠纷，于 2020 年 7 月向上海市青浦区人民法院提起诉讼，请求判令：（1）两位被告赔偿原告损失 150 万元及相应利息（利息自 2020 年 1 月 21 日起计算

至实际支付之日止，按照同期 LPR 计付）（2）两位被告承担本案诉讼费、保全费等全部法院费用。上海市青浦区人民法院于 2020 年 10 月 28 日作出（2020）沪 0118 民初 20911 号《民事裁定书》，裁定：准许原告中国太平洋财产保险股份有限公司深圳分公司撤诉。

（二）未决诉讼

1、原告发行人就与被告武汉汉企、成都汉翌、汪泽华、涂玉之间的资产转让及托管经营纠纷，于 2019 年 3 月 20 日向广州市番禺区人民法院提起诉讼，请求判令武汉汉企、成都汉翌向发行人支付违约金及赔偿款共 980 万元；汪泽华、涂玉对上述违约赔偿款承担连带赔偿责任。广州市番禺区人民法院作出“（2019）粤 0113 民初 4170 号”《民事判决书》，判决驳回发行人的全部诉讼请求，发行人已提起上诉，该案尚在审理中。

2、原告发行人上海松江分公司就与被告西安迅邦达物流有限公司、任富强、西安碧蓝环保科技有限公司、西安博园毅洁商贸有限公司关于买卖合同的纠纷，于 2020 年 5 月向上海市松江人民法院提起诉讼，请求判令：（1）被告西安迅邦达物流有限公司支付货款 117.81 万元、违约金 6.79 万元及逾期违约金 18.77 万元，律师费 5.51 万元，担保费 0.30 万元，合计：149.18 万元人民币。（2）被告西安迅邦达物流有限公司支付原告律师费、担保费；（3）被告西安迅邦达物流有限公司承担本案诉讼费用；（4）其他被告承担连带责任。上海市松江人民法院已受理（2020）沪 0117 民初 6749 号，该案尚在审理中。

未决诉讼中的原告佛朗斯诉被告武汉汉企、成都汉翌，**以及原告佛朗斯上海松江分公司诉西安迅邦达、任富强、西安碧蓝和西安博园毅洁，系发行人作为原告通过法律诉讼途径积极主张其权利，要求被告支付违约金及赔偿款，**上述诉讼标的不涉及发行人股份权属，不会对发行人的股权结构产生较大影响。

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司不存在作为一方当事人的尚未了结的或可预见的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（三）场内物流设备使用过程中发生事故或产生质量纠纷情况

1、发行人租赁合同中对叉车在使用过程中发生事故或产生质量纠纷的责任主体划分条款约定情况

类型	责任划分条款
维保检测	（1）承租方负责保证叉车使用场地、周边环境、安全要素等符合叉车使用要求，遵守操作规程使用叉车，发现隐患或故障时及时通知公司；（2）公司负责定期对叉车、电池进行维护保养和检测，承担叉车维修保养人工、更换零部件等费用
重大故障	（1）因承租方操作不当、故意或重大过失造成的叉车故障，承租方承担维修费用；由于承租方管理的疏忽大意导致车辆被盗灭失或人为损坏等原因致使车辆不可修复的，承租方负责赔偿；（2）因产品质量发生的叉车故障，由公司负责维修；公司无法及时维修的，应在确定不能修复后及时向承租方提供备用车辆
发生事故	（1）除因公司行为或者产品的质量问题造成外，承租方对车辆租赁期间发生的设备损坏、灭失及因此造成的其他财产损失和人身损害承担全部责任；发生前述情形时，承租方应在过错范围内承担修复设备费用；如发生设备灭失（包括严重毁损无法修复及因修复费用过高而放弃修复），承租方负责赔偿公司损失；（2）因公司行为或者产品质量问题，导致双方或之外的第三方人身、财产损害的，公司承担全部赔偿责任。导致意外事故发生，造成第三者人身损害或财产损失的，公司不承担责任

2、历史上及目前发行人是否存在因产品质量或使用等原因造成的重大事故，是否存在与产品质量或使用有关的诉讼或纠纷

2019 年 9 月，发行人上海第二分公司与上海同世物流有限公司（以下简称“同世公司”）签订叉车租赁合同，向其出租 5 台叉车。2019 年 11 月 7 日，同世公司仓库发生火灾，火灾未造成人员伤亡。上海青浦区公安消防支队于 2019 年 11 月 13 日出具《火灾事故认定书》（沪青消火认字（2019）第 0011 号），认定起火原因为电动叉车充电过程中充电器位置电气线路故障引燃周边可燃物并扩大成灾。同世公司于 2019 年 9 月向中国太平洋财产保险股份有限公司深圳分公司（以下简称“太平洋财险”）投保了财产一切险，根据根宁翰保险公估（中国）有限公司出具的《最终报告》，本次火灾事故的定损金额为 649.85 万元，理算金额为 584.87 万元，太平洋财险于 2020 年 1 月向同世公司支付了预付赔款 150 万元。根据上海市青浦区人民法院 2020 年 8 月发出的调解通知（案号：（2020）沪 0118 诉前调 156 号），太平洋财险以发行人上海第二分公司及发行人为被告、仓库出租人上海盛选工贸有限公司为第三人提起诉讼，要求被告赔偿其损失 150 万元及相应利息。

发行人认为：本次涉案的一辆叉车在交付同世公司使用前已经检验合格，并办理取得使用登记证，叉车及充电器本身不存在产品质量问题；上海青浦区公安消防支队出具的《火灾事故认定书》认定起火原因是充电器位置电气线路故障引燃周边可燃物，并不是充电器发生故障引起火灾；本次火灾主要是客户自行配置的电气线路故障、周边堆放可燃物等原因导致，也不涉及发行人对出租叉车及充电器的维护保养等运营管理责任，因此对于因发行人行为或者产品的质量问题外造成的意外事故或损失，发行人不应承担赔偿责任。

2020 年 10 月 28 日，上海市青浦区人民法院出具（2020）沪 0118 民初 20911 号《民事裁定书》，裁定：准予原告中国太平洋财产保险股份有限公司深圳分公司撤诉。由于本案原告已撤诉，同时本案诉讼标的为 150 万元，占发行人总资产和净资产的比例均较小，不会对发行人的财务状况和正常经营造成重大不利影响，不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

除上述情形外，历史上及目前公司不存在因产品质量或使用等原因造成的重大事故，不存在与产品质量或使用有关的诉讼或纠纷。

四、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在未决诉讼或仲裁。

公司控股股东、实际控制人、总经理侯泽兵在报告期内发生的重大诉讼或仲裁情况参见招股说明书本节之“三、重大诉讼及仲裁情况”。上述诉讼情况不会影响公司的股权结构，不会影响侯泽兵的董事及高级管理人员任职资格，也不会影响实际控制人控制权等与发行条件相关的事项。

五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年均不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查

情况。

六、发行人应披露控股股东、实际控制人报告期内是否存在重大违法行为

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法行为。

七、本次申报文件的信息披露内容与在科创板上市的信息披露内容的差异情况及差异产生的原因

经核对，本次申报文件的信息披露内容与在科创板上市的信息披露内容的差异情况及差异产生的原因如下表所示：

序号	招股说明书章节	主要差异情况	差异原因
1	“重大事项提示”之“九、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险”	调整特别提醒投资者注意的风险因素，删去“技术升级迭代的风险”、“租赁物业产权瑕疵风险”、“应收票据及应收账款金额较大且持续上升的风险”，增加“出租率下降风险”、“本次发行导致净资产收益率下降和即期回报被摊薄的风险”，“资产负债率较高的风险”改为“公司偿债风险”	根据各风险因素的重要性和相关性进行适当调整
2	“第二节 概览”之“三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标”	披露的 2017 年、2018 年主要财务数据和财务指标与科创板招股说明书披露不一致	本次披露的数据为前期会计差错更正后的结果
3	“第二节 概览”之“四、发行人的主营业务经营情况”	调整公司的主营业务部分表述，增加公司主要经营模式的描述，更新公司市场定位的内容	根据公司实际情况对披露内容进行优化和更新
4	“第二节 概览”之“五、发行人主营业务模式具有创新性，实现了传统产业与新技术的深度融合”	按照创业板定位以及招股说明书格式准则的要求，根据发行人的实际情况，将“发行人模式创新性、技术先进性、技术产业融合情况以及未来发展战略”调整为“发行人主营业务模式具有创新性，实现了传统产业与新技术的深度融合”	创业板与科创板在定位及招股说明书格式上存在差异
5	“第二节 概览”之“六、发行人选择的具体上市标准”	根据创业板关于上市标准的相关规定进行调整	创业板与科创板的上市标准存在差异
6	“第二节 概览”之“八、募集资金用途”	募投项目由“总部大楼及设备物联网研发中心建设项目”变更为“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目”	科创板 IPO 设计的“总部大楼及设备物联网研发中心建设项目”投资建设已进入尾声，需要设计新的募投项目
7	“第四节 风险因素”之“一、业务创新风险”	根据创业板招股说明书格式准则的要求，结合发行人的实际情况，增加“业务创新风险”的风险提示	创业板与科创板的招股说明书格式存在差异
8	“第四节 风险因素”之“三、经营风险”	增加“出租率下降风险”、“租赁业务增速下滑风险”，“关于新型冠状病毒肺炎疫情的风险”，删除“中美贸易的风险”、“宏观经济波动风险”	根据各经营风险的重要性及其对发行人的影响程度，调整风险因素的披露
9	“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人改制及设立情况”	股东广发乾和与珠海乾亨吸收合并，增加“6、2020 年 1 月，佛朗斯股东因吸收合并发生变更”	更新报告期内的股东变化情况
10	“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人重大资产重组情况”	删除将收购事项认定为“资产收购”的表述，以及 2016 年进行的收购事项	相关收购改为按照“业务合并”进行会计处理；根据报告期变化调整披露事项

序号	招股说明书章节	主要差异情况	差异原因
11	“第五节 发行人基本情况”之“十、现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”	根据创业板招股说明书格式准则的要求，将“核心技术人员”改为“核心人员”	创业板与科创板的招股说明书格式存在差异
		“（五）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的亲属关系”中增加“侯泽宽、侯泽兵与董事、高级管理人员钱晓轩为表兄弟关系”	完善亲属关系相关的信息披露
12	“第五节 发行人基本情况”之“十五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属持股及变动情况”	在“（三）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员近亲属的持股情况”中补充披露公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的亲属持有公司股份的情况	完善亲属持股情况的信息披露
13	“第五节 发行人基本情况”之“十六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员从公司领取薪酬情况”	披露的 2017 年、2018 年利润总额和薪酬总额占利润总额的比重与科创板招股说明书披露不一致	本次披露的数据为前期会计差错更正后的结果
14	“第五节 发行人基本情况”之“十七、发行人股权激励及其他制度安排和执行情况”	增加广州达泽的合伙人构成情况、是否履行登记备案程序，并根据创业板招股说明书的格式准则要求，增加披露上市后的行权安排	完善股权激励安排的信息披露
15	“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”	按照创业板定位及招股说明书格式准则的要求，根据发行人的实际情况，对“发行人主营业务、主要产品或服务的情况”的披露内容进行适当调整和更新	创业板与科创板在定位及招股说明书格式上存在差异
16	“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”	按照创业板定位及招股说明书格式准则的要求，根据发行人所处行业的实际情况，对披露内容进行适当调整和更新，并删减“物联网行业”相关描述	创业板与科创板在定位及招股说明书格式上存在差异
17	“第六节 业务与技术”之“三、发行人的销售情况和主要客户”	披露的 2018 年度场内物流设备销售数量为 6146 台，单价为 16,349.73 元/台，与科创板招股说明书首次申报稿存在差异，但与科创板第一轮和第二轮审核问询函回复以及更新版招股说明书一致	场内物流设备不仅包括整机，还包括不是以“台”为单位的成型机械，为了更客观地反映销售数量和价格，公司将不以“台”为单位的成型机械的销售数量按照合理的比例进行了换算和调整
		披露的 2017 年度场内物流设备配件销售数量为 211.76 万件，单价为 50.12 元/件，与科创板招股说明书存在微小差异	申报科创板时数量统计数据有误，现已更正
		增加披露“2、报告期内新增前五大客户情况”	完善客户变动情况的信息披露
18	“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”	披露的 2017 年度、2018 年度场内物流设备采购金额及单价数据、主要配件及物料采购金额及单价数据与科创板招股说明书存在差异	相关收购改为按照“业务合并”进行会计处理，获取的设备和配件不属于“采购”，从采购数据统计中剔除
		披露的 2017 年度、2018 年度前五名供应商采购金额及占比部分数据与科创板招股说明书存在差异	科创板招股说明书披露的前五大供应商部分合并范围有误，导致采购总额数据有略微差异，现已更正；相关收购改为按照“业务合并”进行会计处理，获取的设备和配件不属于“采购”，从采购数据统计中剔除
		增加披露“2、报告期内新增前五大供应商情况”	完善供应商变动情况的信息披露
19	“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主要固定资产及无形资产等资源要素”	删除“（三）业务资质情况”中的“质量管理体系认证”	质量管理体系认证不属于业务资质
20	“第六节 业务与技术”之“七、发行人核心技术及研发情况”	根据发行人的实际情况，对披露内容和表述进行适当调整和更新	完善核心技术及研发相关的信息披露
21	“第七节 公司治理与独立性”之 “十、关联交易情况”	经常性关联交易中披露的“销售货物及提供劳务”2017 年的金额为 1,425.71 万元，2018 年的金额为 82.89 万元，其中，与震坤行发生的场内物流设备租赁金额为	将 2017 年发生的转租交易金额 1,364.22 万元与转售金额 61.49 万元合并作为“销售货物及提供劳务”进行披露，与审计报

序号	招股说明书章节	主要差异情况	差异原因
		71.48 万元，2018 年末应收震坤行的应收账款余额为 40.28 万元，与科创板招股说明书存在差异	告附注保持一致；科创板招股说明书披露的震坤行场内物流设备租赁金额及应收账款余额有误，未包括震坤行关联方上海坤合供应链管理有限公司的相关金额，现已更正
22	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“一、报告期内财务报表”	披露的 2017 年、2018 年合并财务报表中，固定资产、营业成本、销售费用、应付账款、一年内到期的非流动负债、盈余公积和未分配利润等科目的列报金额与科创板招股说明书存在差异	本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
23	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“二、财务报表审计意见及关键审计事项”	根据创业板招股说明书格式准则的规定，增加披露关键审计事项	创业板与科创板的招股说明书格式存在差异
24	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“三、影响公司未来盈利能力或财务状况的主要因素及主要指标”	根据发行人的实际情况，把“研发费用”从“影响未来盈利能力或财务状况的主要因素”中删除	根据各因素的重要性及其对发行人的影响程度对披露进行适当调整
		披露的 2017 年度、2018 年度存货周转率、应收账款周转率与科创板招股说明书存在差异	计算时使用的指标不同，申报科创板时使用存货平均余额、应收账款平均余额，本次申报使用存货平均净额、应收账款平均净额
		根据发行人的实际情况，在“影响公司未来盈利能力或财务状况的主要指标”中增加指标“固定资产周转率”	根据各因素的重要性及其对发行人的影响程度对披露进行适当调整
25	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、财务报表的编制基础和合并财务报表范围及变化情况”	增加披露前期会计差错更正的内容、理由及对发行人财务状况、经营成果的影响	公司于 2016 年至 2018 年进行了 20 次收购，公司原按资产购买方式以收购价格入账处理，现将此类收购按照业务合并进行会计处理，采用追溯重述法对该项差错进行了更正
26	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、非经常性损益”	披露的 2017 年、2018 年归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润与科创板招股说明书披露不一致，本次披露的数据为前期会计差错更正后的结果	本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
27	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、主要财务指标”	披露的 2017 年、2018 年基本财务指标、净资产收益率和每股收益与科创板招股说明书披露不一致	本次披露的数据为前期会计差错更正后的结果
28	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”	披露的 2018 年度场内物流设备销售数量为 6146 台，单价为 16,349.73 元/台，与科创板招股说明书首次申报稿存在差异，但与科创板第一轮和第二轮审核问询函回复以及更新版招股说明书一致	场内物流设备不仅包括整机，还包括不是以“台”为单位的成型机械，为了更客观地反映销售数量和价格，公司将不以“台”为单位的成型机械的销售数量按照合理的比例进行了换算和调整
		披露的 2017 年度场内物流设备配件销售数量为 211.76 万件，单价为 50.12 元/件，与科创板招股说明书存在微小差异	申报科创板时数量统计数据有误，现已更正
		披露的 2017 年度、2018 年度场内物流设备租赁业务的固定资产折旧成本、场内物流设备租赁业务成本、主营业务成本，与科创板招股说明书存在差异	原资产收购改成按业务合并进行账务处理，从业务合并日开始计提累计折旧，业务并购中的资产按公允价值调整，相应调整所计提的累计折旧，本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
		披露的 2017 年度、2018 年度场内物流设备租赁毛利金额、场内物流设备租赁业务毛利率，主营业务毛利、主营业务毛利率与科创板招股说明书存在差异	前期会计差错更正调整了营业成本，本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
		披露的 2018 年度销售费用与科创板招股说明书存在差异	购买价大于可辨认净资产公允价值份额的差额部分计入销售费用，本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
		披露的 2017 年度、2018 年度营业利润、利润总额、营业利润占利润总额比例、净利润与科创板招股说明书存在差异	前期会计差错更正调整了营业成本、销售费用，本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额

序号	招股说明书章节	主要差异情况	差异原因
29	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、资产质量分析”	披露的 2017 年度、2018 年度存货周转率、应收账款周转率与科创板招股说明书存在差异	计算时使用的指标不同，申报科创板时使用存货平均余额、应收账款平均余额，本次申报使用存货平均净额、应收账款平均净额
		披露的 2017 年末、2018 年末通用设备账面价值、固定资产账面价值、非流动资产合计金额与科创板招股说明书存在差异	原资产收购改成按业务合并进行账务处理，从业务合并日开始计提累计折旧，业务并购中的资产按公允价值调整，相应调整所计提的累计折旧，本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
30	“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”	披露的 2017 年末、2018 年末应付账款、一年内到期的非流动负债金额与科创板招股说明书存在差异	将业务合并的应付款项按约定支付期限重分类至一年内到期的非流动负债，本次披露的数据为前期会计差错更正后的金额
		偿债能力分析中增加指标“利息保障倍数”	完善偿债能力指标分析的信息披露
		披露的 2017 年末、2018 年末母公司资产负债率、息税折旧摊销前利润与科创板招股说明书存在差异	本次披露的数据为前期会计差错更正后的结果
		披露的 2017 年末、2018 年末盈余公积、未分配利润、归属于母公司股东权益合计、股东权益合计与科创板招股说明书存在差异	补计提母公司盈余公积，以及根据损益项目的调整，相应调整未分配利润余额和盈余公积，本次披露的数据为前期会计差错更正后的结果
31	“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“一、募集资金拟投资项目”、“二、募集资金的投资方向和使用安排”和“三、募集资金运用情况”	募投项目由“总部大楼及设备物联网研发中心建设项目”变更为“合肥再制造研发中心及华东总部大楼建设项目	科创板 IPO 设计的“总部大楼及设备物联网研发中心建设项目”投资建设已进入尾声，需要设计新的募投项目
		根据创业板招股说明书格式准则的要求，结合发行人的实际情况，对披露内容和表述进行适当调整和更新	创业板与科创板的招股说明书格式存在差异
32	“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“四、战略规划”	根据发行人的实际情况，对战略规划的披露内容和表述进行适当调整和更新	完善战略规划相关的信息披露
33	“第十一节 其他重要事项”之“一、重大合同”	供应商采购合同的披露口径由“报告期内，公司及下属子公司和分公司与年度累计采购金额前五名供应商签订的，合同金额在 200 万元以上的合同”改为“截至招股说明书签署日，发行人及下属分、子公司已经履行或正在履行的重大采购合同”	根据创业板招股说明书格式准则的要求，调整重大合同的披露口径
		客户销售合同的披露口径由“报告期内，公司及下属子公司和分公司与年度累计销售额前五名客户签订的，已经履行或正在履行的设备租赁框架合同或年度内合同金额最大的销售合同”改为“截至招股说明书签署日，发行人及下属分、子公司已经履行或正在履行的重大销售合同”	根据创业板招股说明书格式准则的要求，调整重大合同的披露口径
		融资租赁合同的披露口径由“报告期内，公司签订的融资金额在 1,000 万元以上的，未履行完毕的融资租赁合同”改为“截至招股说明书签署日，发行人已经履行或正在履行的重大融资租赁合同”	根据创业板招股说明书格式准则的要求，调整重大合同的披露口径
		增加披露截至招股说明书签署日，发行人已经履行或正在履行的重大授信合同	完善重大合同相关的信息披露

上述差异产生的原因合理，涉及的调整和影响较小，相关差异调整符合公司实际情况，使得本次申请材料的信息披露更加真实、准确和完整，不构成重大差异。

八、发行人撤回前次科创板申请的原因，相关事项是否已消除或整改

（一）发行人撤回前次科创板申请的原因

1、发行人科创属性不突出。结合发行人拥有的发明专利情况、研发费用投入及占收入比例等方面评价，发行人可能未严格符合上交所科创板关于拟申请企业的科创属性定位。

2、发行人前次申请规模体量偏小。前次 IPO 申报时，报告期 2016-2018 年营业收入分别为 37,304.14 万元、57,474.46 万元和 73,037.08 万元，扣除非经常性损益后净利润分别为 1,744.47 万元、3,357.54 万元和 4,278.51 万元，前次申请报告期净利润规模偏小。发行人根据报告期内营业收入、净利润规模，并结合企业发展情况，调整了企业上市具体规划，集中精力发展业务，扩大业务规模，提升盈利能力，择机再启动上市计划。

3、发行人结合创业板注册制试行时间预期，并综合考虑发行人主营业务更加符合创业板定位的特征，发行人拟先撤回科创板上市申请，待创业板注册制推出后积极选择在创业板申请上市。

综上所述，结合发行人主营业务科创属性不突出、报告期内规模体量偏小以及公司更加符合创业板定位的特征，发行人调整战略规划，撤回了前次 IPO 申请。

（二）相关事项是否已消除或整改

本次发行人调整了申报板块，即向深圳证券交易所申请公开发行股票并在创业板上市。发行人符合创业板定位，前述发行人科创属性不突出等事项已消除，具体如下：

1、公司符合创业板相关行业范围

场内物流设备租赁业务是发行人最主要的业务，所处行业为基于物联网技术的场内物流设备租赁业，不属于“上市推荐行业负面清单”范畴，符合创业板相关行业范围。

2、公司依靠创新、创造、创意开展经营活动

1）公司的业务模式符合创新、创造、创意性特征。发行人实现了由设备贸

易服务商向资产运营管理商转型的模式创新，实现了传统产业与新技术的深度融合，实现了客户服务模式的创新。

2）公司的核心技术符合创新、创造、创意性特征。发行人核心技术的研发依托于其成熟的研发体系和自主创新能力，公司核心技术的先进性体现在其建立在产业深度理解上的物联网应用系统开发、设计能力及数据的应用、分析能力。

3）公司具有成长性，属于成长型创新创业企业。2017-2019 年，发行人的营业收入分别为 57,474.46 万元、73,037.08 万元及 89,066.46 万元，复合增长率为 24.49%。其中，场内物流设备租赁收入增长迅速，复合增长率达到 50.50%。2017-2019 年，发行人扣除非经常性损益后的净利润分别为 3,357.54 万元、4,278.51 万元和 5,115.44 万元，复合增长率为 23.43%。发行人业绩具有较强的成长性，已经具备一定规模体量。公司在场内物流设备租赁行业中具有较高的知名度和市场地位，所处行业市场空间广阔，业绩具有较强的成长性，具有创新创业企业的特征。

第十二节声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

侯泽宽　侯泽兵　钱晓轩

马丽　朱迎春　舒小武

张洁　宋小宁　樊霞

全体监事签名：

李小兰　张小龙　贺小成

全体高级管理人员签名：

侯泽兵　杨庆元　钱晓轩

周利民　马丽　潘菲

广州佛朗斯股份有限公司

2020年11月17日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

公司控股股东、实际控制人：

侯泽宽　　侯泽兵

广州佛朗斯股份有限公司

2020年11月11日

三、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

法定代表人：

张佑君

保荐代表人：

王荣鑫　　孙朋远

项目协办人：

毛丽琳

中信证券股份有限公司

2020年11月17日

保荐人（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：

杨明辉

中信证券股份有限公司

2024年 11月 27日

保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：

张佑君

中信证券股份有限公司

2022年 11 月 17 日

四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：

章小炎 刘子丰

律师事务所负责人：

张学兵

北京市中伦律师事务所

2020年11月17日

天健会计师事务所
Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市钱江路 1366 号
邮编：310020
电话：（0571） 8821 6888
传真：（0571） 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《广州佛朗斯股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2020〕7-817 号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2020〕7-818 号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对广州佛朗斯股份有限公司在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

彭宗显　　翁祖桂

天健会计师事务所负责人：

杨克晶

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年十一月十八日

六、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处，本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师签名：

王东升　　任泽雄

罗育文　　黄一仕

资产评估机构负责人签名：

汤锦东

广东中广信资产评估有限公司

2020 年 11 月 17 日

关于签字资产评估师退休的说明

广东中广信资产评估有限公司（以下简称“本公司”）接受广州佛朗斯股份有限公司（以下简称“发行人”）的委托，担任其首次公开发行股票并在创业板上市的资产评估机构。原指派签字资产评估师任泽雄已从本公司退休。

本公司对发行人在招股说明书及摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

特此承诺。

广东中广信资产评估有限公司

2020年1月17日

七、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处，本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资产评估师签名：





邱军　　许恒

资产评估机构负责人签名：



胡东全



中联国际评估咨询有限公司

2020年11月17日

PAN-CHINA 天健会计师事务所
Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市钱江路 1366 号
邮编：310020
电话：（0571） 8821 6888
传真：（0571） 8821 6999

验资机构承诺

本所承诺：因本所为广州佛朗斯股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

签字注册会计师：

魏标文　　彭宗显

天健会计师事务所负责人：

杨克晶

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年一月十七日

第十三节 附件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）上市保荐书；

（三）法律意见书；

（四）财务报告及审计报告；

（五）公司章程（草案）；

（六）与投资者保护相关的承诺；

（七）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项；

（八）发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告（如有）；

（九）盈利预测报告及审核报告（如有）；

（十）内部控制鉴证报告；

（十一）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；

（十二）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；

（十三）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查询

（一）查阅时间

本次股票发行承销期内，除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 14:00-16:00。

（二）查阅地点及联系方式

1、发行人：广州佛朗斯股份有限公司

办公地址：广州市番禺区大龙街傍江东村傍雁路 13 号 102 房

电话：020-66855663

联系人：马丽

2、保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

电话：0755-23835888

联系人：王荣鑫