

# 深圳市海昌华海运股份有限公司

Shenzhen Haifa Shipping Co., Ltd.

(深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心1栋5层1号)



## 首次公开发行股票 招股说明书 (申报稿)

保荐机构（主承销商）



**东兴证券股份有限公司**  
DONGXING SECURITIES CO., LTD.

(北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15层)

# 本次发行简况

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

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	本次拟公开发行股份不超过 3,833.34 万股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%。本次发行全部为新股发行，不涉及老股转让。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
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
发行后总股本	不超过 15,333.34 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p><b>（一）公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇承诺：</b></p> <p>1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、前述锁定期届满后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内不转让本人持有的公司股份；本人若在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，继续遵守前述锁定承诺；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺。</p> <p>3、本人持有的公司股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司股票上市后 6 个月内，如公司股票连续 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（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期将自动延长 6 个月。以上承诺在公司上市后承诺期限内持续有效，不因本人职务变更或离职等原因而放弃履行。</p> <p>上述发行价指公司首次公开发行股票并上市的发行价格，若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。</p> <p>4、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>5、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。</p> <p><b>（二）公司担任董事和高级管理人员的股东梁世杰、黄木富承诺：</b></p> <p>1、自公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、前述锁定期届满后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内不转让本人持有的公司股份；本人若在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，继续遵守前述锁定承诺；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺。</p> <p>3、本人持有的公司股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司股票上市后 6 个月内，如公司股票连续 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（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期将自动延长 6 个月。以上承诺在公司上市后承诺期限内持续有效，不因本人职务变更或离职</p>

	<p>等原因而放弃履行。</p> <p>上述发行价指公司首次公开发行股票并上市的发行价格，若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。</p> <p>4、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>5、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。</p> <p><b>（三）公司担任监事的股东陆丽萍、梁世健承诺：</b></p> <p>1、自公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、前述锁定期届满后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内不转让本人持有的公司股份；本人若在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，继续遵守前述锁定承诺；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺。</p> <p>3、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。</p> <p><b>（四）持有公司 5%以上股份的股东嘉仁九鼎、嘉盛九鼎承诺：</b></p> <p>1、自公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、如本企业未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本企业将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>3、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本企业承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。</p> <p><b>（五）公司股东庞宇承诺：</b></p> <p>1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、本人持有的公司股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司股票上市后 6 个月内，如公司股票连续 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（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期将自动延长 6 个月。</p> <p>上述发行价指公司首次公开发行股票并上市的发行价格，若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。</p> <p>3、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。</p> <p><b>（六）公司股东曾叙涛、方延昭承诺：</b></p>
--	--

	<p>1、自取得公司股份之日起 36 个月内或公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内（根据孰高孰长原则确定持股锁定期限），不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>3、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。</p> <p><b>（七）其他股东承诺</b></p> <p>持有公司股份的金睿和 1 号、金睿和 2 号、凤博 1 号、九鼎 1 号、瀚铂投资以及梁上有等 47 位自然人股东承诺：</p> <p>1、自公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人/本产品持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、如本公司/本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本公司/本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。</p> <p>除上述已出具承诺函的股东需按照承诺情况履行股份锁定义务外，公司其他股东需根据《公司法》第 141 条规定，自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p>
保荐人（主承销商）	东兴证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日



## 声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

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

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

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在做出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项：

### 一、股份限售安排以及自愿锁定承诺

#### （一）公司控股股东、实际控制人承诺

公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇承诺：

1、自公司首次公开发行股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、前述锁定期届满后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的25%；在本人离职后半年内不转让本人持有的公司股份；本人若在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后6个月内，继续遵守前述锁定承诺；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺。

3、本人持有的公司股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司股票上市后6个月内，如公司股票连续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（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期将自动延长6个月。以上承诺在公司上市后承诺期限内持续有效，不因本人职务变更或离职等原因而放弃履行。

上述发行价指公司首次公开发行股票并上市的发行价格，若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

4、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

5、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券

交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。

## （二）持有公司股份的董事和高级管理人员承诺

持有公司股份的董事和高级管理人员梁世杰、黄木富承诺：

1、自公司首次公开发行股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、前述锁定期届满后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的25%；在本人离职后半年内不转让本人持有的公司股份；本人若在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后6个月内，继续遵守前述锁定承诺；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺。

3、本人持有的公司股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司股票上市后6个月内，如公司股票连续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（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期将自动延长6个月。以上承诺在公司上市后承诺期限内持续有效，不因本人职务变更或离职等原因而放弃履行。

上述发行价指公司首次公开发行股票并上市的发行价格，若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

4、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

5、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；

上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。

### （三）持有公司股份的监事承诺

持有公司股份的监事梁世健、陆丽萍承诺：

1、自公司首次公开发行股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、前述锁定期届满后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的25%；在本人离职后半年内不转让本人持有的公司股份；本人若在任期届满前离职的，应当在就任时确定的任期内和任期届满后6个月内，继续遵守前述锁定承诺；因公司进行权益分派等导致本人所持有公司股份发生变化的，仍遵守上述承诺。

3、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。

### （四）持有公司5%以上股份的其他股东承诺

持有公司5%以上股份的股东嘉仁九鼎、嘉盛九鼎承诺：

1、自公司首次公开发行股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、如本企业未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本企业将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

3、本企业将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证

券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本企业承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。

#### **（五）公司控股股东、实际控制人的一致行动人承诺**

公司控股股东、实际控制人的一致行动人庞宇承诺：

1、自公司首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人持有的公司股票在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。公司股票上市后 6 个月内，如公司股票连续 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（如该日不是交易日，则该日后第一个交易日）的收盘价低于发行价，本人持有的公司股票的锁定期将自动延长 6 个月。

上述发行价指公司首次公开发行股票并上市的发行价格，若公司上市后发生派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，则按照证券交易所的有关规定作除权除息处理。

3、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

4、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。

#### **（六）申报前 12 个月内新增股东承诺**

本次申报前 12 个月内新增股东曾叙涛、方延昭承诺：

1、自取得公司股份之日起 36 个月内或公司首次公开发行股票上市之日起 12 个月内（根据孰高孰长原则确定持股锁定期限），不转让或者委托他人管理

本人持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、如本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

3、本人将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定，同时根据孰高孰长原则确定持股锁定期限；上述法律法规及政策规定未来发生变化的，本人承诺将严格按照变化后的要求确定股份锁定期限。

### **（七）其他股东承诺**

持有公司股份的金睿和 1 号、金睿和 2 号、凤博 1 号、九鼎 1 号、瀚铂投资以及梁上有等 47 位自然人股东承诺：

1、自公司首次公开发行股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人/本产品持有的公司首次公开发行前的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、如本公司/本人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本公司/本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

除上述已出具承诺函的股东需按照承诺情况履行股份锁定义义务外，公司其他股东需根据《公司法》第 141 条规定，自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起 12 个月内不转让或委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

## **二、稳定公司股价的预案及相关承诺**

### **（一）启动和停止股价稳定措施的具体条件**

1、启动条件：自公司股票正式上市之日起三年内，若公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于公司上一会计年度经审计的每股净资产，公司将启动稳定股价措施。

2、停止条件：在稳定股价具体方案的实施期间内或实施前，如公司股票连续 5 个交易日收盘价高于最近一期经审计的每股净资产时，将停止实施稳定股价措施。稳定股价具体方案实施完毕或停止实施后，若再次触发稳定股价预案启动情形的，则再次启动稳定股价措施。

## （二）稳定股价的具体措施

公司触发稳定股价启动条件时，公司可以视公司实际情况、股票市场情况，采取以下股价稳定措施：

### 1、实施利润分配或资本公积转增股本

如公司采取实施利润分配或资本公积转增股本的方式稳定股价，公司应在启动条件触发之日起 5 个交易日内召开董事会，讨论利润分配方案或资本公积转增股本方案，并提交股东大会审议，公司应在股东大会审议通过利润分配方案或资本公积转增股本方案后的二个月内，实施完毕。

### 2、公司回购股份

如公司采取回购股份的方式稳定股价，公司应在启动条件触发之日起 5 个交易日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关法律、法规、交易所规则的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司回购股份的资金为自筹资金，回购股份的价格不超过公司上一会计年度经审计的每股净资产（因派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项出现变化的，每股净资产相应进行调整），回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份。用于回购公司股份的资金金额不超过上一会计年度经审计的归属于母公司所有者净利润的 20%，但不低于人民币 1,000 万元。

### 3、控股股东、实际控制人及其一致行动人增持股份

在启动条件触发时，控股股东、实际控制人及其一致行动人可以在符合相关法律法规和证券交易所相关规定的前提下增持公司股份，以稳定公司股价。

控股股东、实际控制人及其一致行动人增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），单次用于增持股份的资金金额不高于公司控股股东、实际控制人及其一致行动人自公司上市后累计从公司所获得现金分红税后金额的 20%，累计用于增持股份的资金金额不高于公司控股股东、实际控制人及其一致行动人自公司上市后累计从公司所获得现金分红税后金额的 50%。

### 4、公司董事（外部董事、独立董事除外）、高级管理人员增持股份

在启动条件触发时，公司董事（外部董事、独立董事除外）、高级管理人员可以在符合相关法律法规和证券交易所相关规定的前提下增持公司股份，以稳定公司股价。

公司董事（外部董事、独立董事除外）、高级管理人员增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），增持公司股份的资金不低于其担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度自公司领取的税后薪酬累计额的 20%，但不高于其担任董事或高级管理人员职务期间上一会计年度自公司领取的税后薪酬累计额的 50%。

若公司未来新聘任董事（外部董事、独立董事除外）、高级管理人员，公司将明确上述承诺并要求其履行。

### （三）未履行承诺的约束措施

公司承诺：在启动稳定股价措施的前提条件满足时，若公司未履行相应股价稳定具体措施的，公司将在中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述股价稳定措施的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉；停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至公司履行相关义务；依法赔偿投资者因公司未履行上述承诺而致使



投资者遭受的损失。

控股股东、实际控制人及其一致行动人承诺：在启动稳定股价措施的前提条件满足时，若本人未采取或未同意相应股价稳定措施的，本人将在中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述股价稳定措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；不可撤销地授权公司以本人应获得的与增持股份所支付对价金额相等的公司现金分红或工资薪酬代本人履行股份增持义务；依法赔偿投资者因本人未履行上述承诺而致使投资者遭受的损失。

公司董事（外部董事、独立董事除外）、高级管理人员承诺：在启动稳定股价措施的前提条件满足时，若本人未采取或未同意相应股价稳定措施的，本人将在中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述股价稳定措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；不可撤销地授权公司以本人应获得的与增持股份所支付对价金额相等的公司现金分红或工资薪酬代本人履行股份增持义务；依法赔偿投资者因本人未履行上述承诺而致使投资者遭受的损失。

### **三、持有公司 5%以上股份股东的持股意向和减持意向的承诺**

#### **（一）控股股东、实际控制人及其一致行动人承诺**

公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇承诺：

1、本人拟长期持有公司股票。如果在锁定期满后，本人拟减持股票的，将认真遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》《深圳证券交易所股票上市规则》等中国证监会、证券交易所的相关规定以及本人已作出的相关承诺，审慎制定股票减持计划。

2、本人在所持公司公开发行股票前已发行股份的锁定期满后两年内减持该等股票的，减持价格将不低于公司首次公开发行股票并上市的发行价（自公司股票上市至其减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，减持价格下限和股份数将相应进行调整）。

3、若本人拟减持公司股票的，将严格按照届时有效的相关法律、法规、规章及证券交易所监管规则等规范性文件的规定及时、准确地履行必要的信息披露义务和相关程序。

4、本人减持公司股份的方式应符合相关法律、法规、规章及证券交易所监管规则等规范性文件的规定，包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

5、本人所持股票在锁定期满后实施减持时，如中国证监会、证券交易所对股票减持存在新增规则 and 要求的，本人将同时遵守该等规则和要求。

6、如未履行上述承诺，本人应将违反承诺出售股票所取得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本人将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

## **（二）持有公司 5%以上股份的其他股东承诺**

持有公司 5%以上股份的股东嘉仁九鼎、嘉盛九鼎承诺：

1、本企业拟长期持有公司股票。如果在锁定期满后，本企业拟减持股票的，将认真遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》《深圳证券交易所股票上市规则》等中国证监会、证券交易所的相关规定以及本企业已作出的相关承诺，审慎制定股票减持计划。

2、若本企业拟减持公司股票的，将严格按照届时有效的相关法律、法规、规章及证券交易所监管规则等规范性文件的规定及时、准确地履行必要的信息披露义务和相关程序。

3、本企业减持公司股份的方式应符合相关法律、法规、规章及证券交易所监管规则等规范性文件的规定，包括但不限于证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

4、本企业所持股票在锁定期满后实施减持时，如中国证监会、证券交易所对股票减持存在新增规则 and 要求的，本企业将同时遵守该等规则和要求。

5、如未履行上述承诺，本企业应将违反承诺出售股票所取得的收益归公司所有；如因未履行上述承诺事项给公司或其他投资者造成实际损失的，本企业将向公司或其他投资者依法承担赔偿责任。

## **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）公司承诺

1、本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

2、如本公司为本次公开发行股票并上市制作的招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将在证券监督管理部门对上述事实作出认定或处罚决定后依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格不低于本公司首次公开发行股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息，并根据相关法律、法规规定的程序实施。如本公司上市后有派息、送股、资本公积转增股本、增发新股或配股等除权除息事项，发行价作相应调整。

3、若本公司招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

4、上述承诺事项涉及的有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。公司将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

## （二）公司控股股东、实际控制人承诺

1、公司首次公开发行股票并上市的招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

2、如公司为本次公开发行股票并上市制作的招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在证券监督管理部门对上述事实作出认定或处罚决定后依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格不低于公司首次公开发行股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息，并根据相关法律、法规规定的程序实施。如公司上市后有派息、送股、资本公积转增股

本、增发新股或配股等除权除息事项，发行价作相应调整。本人作为公司的控股股东、实际控制人，将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股。

3、若公司招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

4、上述承诺事项涉及的有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。公司将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

### **（三）公司全体董事、监事、高级管理人员承诺**

1、公司首次公开发行股票并上市的招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

2、若公司招股说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

3、上述承诺事项涉及的有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。公司将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

### **（四）本次发行相关中介机构关于申报材料的承诺**

#### **1、保荐机构承诺**

东兴证券承诺：“本公司为深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、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，若因本公司为海昌华首次公开发行股票并上市制作、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，本公司将先行赔偿投资者损失。”

## 2、发行人律师承诺

国枫律所承诺：“本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

## 3、审计机构承诺

大信会计师承诺：“大信会计师事务所（特殊普通合伙）为深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票并上市出具大信审字【2021】第 5-00194 号审计报告、大信专审字【2021】第 5-00057 号内部控制鉴证报告、大信专审字【2021】第 5-00058 号非经常性损益审核报告、大信专审字【2021】第 5-00059 号主要税种纳税情况说明的鉴证报告、大信专审字【2021】第 5-00060 号原始财务报表与申报财务报表差异审核报告。如因本所为深圳市海昌华海运股份有限公司本次公开发行制作、出具的上述报告有虚假记载、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。”

## 4、资产评估机构承诺

中京民信承诺：“本公司为发行人出具的《深圳市海昌华海运有限公司改制设立股份有限公司项目深圳市海昌华海运有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（京信评报字（2014）第 224 号）不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司未能勤勉尽责，所出具的资产评估报告有虚假记载、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。”

## 五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、《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》（证监会公告[2015]31 号）等文件的规定，公司就首次公开发行股票事宜对即期回报摊薄的影响进行了分析，并提出了具体的填补回报措施，具体如下：

### （一）发行人关于填补被摊薄即期回报的具体措施及承诺

公司承诺将采取以下措施填补被摊薄即期回报：

### **1、加强募集资金安全管理**

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司修订了《深圳市海昌华海运股份有限公司募集资金管理制度》。本次发行募集资金到位后，公司将加强募集资金安全管理，对募集资金进行专项存储，专款专用，保证合理、规范、有效地使用募集资金，提升资金使用效率，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

### **2、加快募投项目实施进度**

募集资金到位后，公司将加快募投项目实施进度，争取募投项目早日落实并实现预期效益，确保募集资金使用效率。随着公司募集资金投资项目的完成，公司业务覆盖能力将有较大提升，预期将为公司带来良好的经济效益，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

### **3、提升营运效率，加大成本控制力度**

公司将改进完善业务流程，提高效率，加强对采购、销售、业务执行各环节的信息化管理，提升公司技术管理手段，并进一步完善内部控制，强化精细化管理，提高公司资产运营效率，提高营运资金周转效率。同时公司将加强预算管理，严格执行公司的采购审批制度，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束。根据公司整体经营目标，各部门分担成本优化任务，明确成本管理的地位和作用，加大成本控制力度，提升公司盈利水平。

### **4、进一步完善现金分红政策，注重投资者回报及权益保护**

公司已根据中国证监会的要求并结合公司实际情况完善现金分红政策，公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司成长与发展的基础上，对有关利润分配的条款内容进行了细化，上市后适用的《公司章程》等文件中对利润分配政策作出制度性安排。同时，公司制订了《深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票（A股）并上市后三年股东分红回报规划》，尊重并维护股东利益，建立科学、持续、稳定的股东回报机制，有效地保障全体股东的合理投资回报。

## （二）全体董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的具体措施及承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下：

- 1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；
- 2、不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；
- 3、对个人的职务消费行为进行约束；
- 4、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、由董事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；
- 6、若有新的股权激励计划，则新的股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 7、若本人违背上述承诺致使摊薄即期回报的填补措施无法得到有效落实，从而损害了公司和中小投资者的合法权益，公司和中小投资者有权采取一切合法手段向本人就其遭受的损失进行追偿。

## （三）控股股东、实际控制人关于填补被摊薄即期回报的具体措施及承诺

公司控股股东及实际控制人梁栋、赵勇根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下：

- 1、不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；
- 2、对个人的职务消费行为进行约束；
- 3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、由董事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；
- 5、若有新的股权激励计划，则新的股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益；

7、若本人违背上述承诺致使摊薄即期回报的填补措施无法得到有效落实，从而损害了公司和中小投资者的合法权益，公司和中小投资者有权采取一切合法手段向本人就其遭受的损失进行追偿。

## 六、其他承诺事项

### （一）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后可能发生的同业竞争，最大限度维护公司的利益，保证公司正常经营，公司控股股东和实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇就避免同业竞争的问题出具了承诺：

1、本人将尽职、勤勉地履行《中华人民共和国公司法》《深圳市海昌华海运股份有限公司章程》所规定的股东权利和义务，不损害海昌华及海昌华其他股东、债权人的正当权益；

2、本人不存在直接或间接控制其他公司或企业的情形，目前没有、将来也不以任何方式直接或间接从事与海昌华相同、相似或相近的、对海昌华业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争的任何业务及活动；也不会以任何方式为与海昌华竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务和管理等方面的帮助；

3、本人不以任何方式直接或间接投资于业务与海昌华相同、相似或相近的或对海昌华业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

4、本人不会向其他业务与海昌华相同、相似或相近的或对海昌华业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；如未来存在与本人有直接及间接控制关系的任何除海昌华以外的其他公司，本人亦承诺该等公司不直接或间接地从事或参与任何在商业上对海昌华业务有竞争或可能构成竞争的任何业务及活动；

5、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本人作为海昌华控股股东、实际控制人及其一致行动人期间内持续有效，且不可撤销；如因未履行上述承诺给海昌华造成直接、间接的经济损失的，本人将赔偿海昌华因此而遭受的一切损失。

### （二）关于减少及规范关联交易的承诺



为减少今后可能发生的关联交易，最大限度维护公司的利益，保证公司正常经营，公司控股股东和实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇就减少及规范关联交易的问题出具了承诺：

1、本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。除招股说明书已经披露的关联交易外，本人与海昌华之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2、本人将尽量避免与海昌华之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、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认的合理价格确定。

3、本人将严格遵守法律法规及《深圳市海昌华海运股份有限公司章程》等文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并提请海昌华及时对关联交易事项进行信息披露。

4、本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过海昌华的经营决策权损害海昌华及其他股东的合法权益。

5、本人承诺，如出现因违反上述承诺与保证而导致海昌华或其他股东权益受到损害的情况，将依法承担相应的赔偿责任。

6、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本人作为海昌华控股股东、实际控制人及其一致行动人期间内持续有效，且不可撤销。

### **（三）关于承担公司社会保险及住房公积金补缴风险的承诺**

公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇出具了关于承担公司社会保险和住房公积金补缴风险的承诺，具体内容如下：

如因本次发行上市前公司未按照相关法律法规的规定为员工缴纳各项社会保险及住房公积金，导致公司被相关行政主管部门要求补缴、处罚或被任何第三方依法索赔的，本人将无条件承担公司及其子公司因此受到的一切经济损失。

## **七、未履行承诺的约束措施**

### **（一）发行人未履行承诺的约束措施**

1、本公司在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本公司违反该等承诺，本公司同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

2、本公司在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本公司违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

（1）在股东大会及中国证券监督管理委员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社会公众投资者道歉；

（2）向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

（3）如果因本公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失；

（4）对公司未履行承诺的行为负有责任的股东暂停分配利润；

（5）对公司未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员停发薪酬或津贴；

（6）如本公司就未能履行特定承诺事项作出另行约束措施的，应从严从重履行相关约束措施。

## **（二）控股股东、实际控制人及其一致行动人未履行承诺的约束措施**

1、本人在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本人违反该等承诺，本人同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

2、本人在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本人违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

（1）在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）如因本人未履行相关承诺事项而给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任；

（3）如本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有；

（4）如本人违反上述承诺，公司有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，同时本人将不转让本人持有的公司股份，直至本人实际履行上述各项承诺义务为止。

### **（三）全体董事、监事和高级管理人员未履行承诺的约束措施**

1、本人在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本人违反该等承诺，本人同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

2、本人在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本人违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

（1）在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）如因本人未履行相关承诺事项而给公司或者其他投资者造成损失的，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任；

（3）如本人因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有；

（4）如本人未承担前述赔偿责任，公司有权立即停发本人应在公司领取的薪酬、津贴，直至本人履行相关承诺；对于持有公司股份的董事、监事及高级管理人员，公司有权扣减本人从公司所获分配的现金分红用于承担前述赔偿责任，如当年度现金利润分配已经完成，则从下一年度应从本人分配的现金分红中扣减；同时，如本人持有公司股份，本人将不转让本人持有的公司股份，直至本人实际履行上述各项承诺义务为止。

### **（四）发行人其他持股 5%以上股东未履行承诺的约束措施**

1、本企业在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本企业违反该等承诺，本企业同意采取该等承诺中已经明确的约束措施。

2、本企业在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本企业违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

（1）在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定的披露媒体上公开说

明未履行的具体原因并向其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）如因本企业未履行相关承诺事项而给公司或者其他投资者造成损失的，本企业将向公司或者投资者依法承担赔偿责任；

（3）如本企业因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有；

（4）如本企业违反上述承诺，公司有权将应付本企业的现金分红予以暂时扣留，同时本企业将不转让本企业持有的公司股份，直至本企业实际履行上述各项承诺义务为止。

## 八、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据发行人 2020 年年度股东大会的决议，发行人本次发行及上市前的滚存未分配利润，由本次发行及上市后的新老股东按持股比例共同享有。

## 九、本次发行上市后的利润分配政策

公司首次公开发行股票并上市后将更加重视对投资者的现金回报要求，根据公司发行上市后适用的《深圳市海昌华海运股份有限公司章程（草案）》，公司发行上市后拟实施的股利分配政策如下：

### （一）利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理的、稳定的投资回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

### （二）利润分配方式

公司利润分配可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。公司分配现金股利，以人民币计价和支付。

### （三）现金利润分配的期间间隔、条件及最低比例

1、在符合公司利润分配原则、保证公司正常经营的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况和资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

2、现金分红的条件

（1）公司该年度实现的可供分配利润为正值、经营活动产生的现金流量净额为正值且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司该年度无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募投资金投资项目除外），或公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，但董事会认为不会对公司正常经营的资金使用构成重大压力的。

3、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（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%。

上述“重大投资计划或重大现金支出”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%，且超过 5,000 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%；

（3）公司当年经营活动产生的现金流量净额为负。

4、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如无重大投资计划或重大现金支出发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

#### **（四）发放股票股利的具体条件**

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

#### **（五）利润分配需履行的决策程序**

进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

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。

董事会、监事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

#### **（六）利润分配的调整政策**

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需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深交所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定并审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会审议，调整利润分配政策的议案须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司应安排网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，充分反映股东的要求和意愿。

### **十、特别风险提示**

发行人特别提醒投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下风险因素：

#### **（一）航运安全和环保风险**

航运业属于风险程度较高的行业，企业在经营过程中面临气候、水文等复杂的情况，恶劣天气、船舶碰撞、机械故障、火灾、搁浅和渗漏引致的污染等都可能造成公司财产的损失，从而对公司的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。同时由于公司所承运货物主要为成品油、液体化学品，具有易燃易爆、有毒有害的特点，若公司船舶运营过程中出现重大事故，可能会造成较为严重的环境污染，

上述因素也对公司的安全管理和环保措施提出更高的要求，公司存在可能因安全事故导致额外支出的风险。此外，如发生相关的安全事故和环保事故，公司可能面临环保部门、海事管理部门的处罚，进而对公司的经营产生不利影响。

未来随着我国对环境保护问题的日益重视，国家及地方政府可能颁布新的法律法规，进一步提高环保监管要求，公司未来可能会为执行环境保护新政策和新标准支付更高的费用。上述事项都将可能会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

## （二）燃油价格波动的风险

燃油费用的支出是航运公司最主要的成本项目之一，船用燃油价格的波动会对公司的燃油费用支出产生影响，进而对公司的财务状况产生影响。船用燃油价格同国际原油、成品油价格密切相关，国际原油和成品油价格则受全球及地区政治经济的变化、原油和成品油的供需状况等多方面因素的影响。如果未来燃油价格出现大幅上升，将引起公司燃油成本的上升，公司若不能有效地将燃油价格上涨的压力转移，将会对公司的生产经营产生不利影响。与此同时，燃油价格会对燃油的消费量产生一定影响，从而影响市场的成品油运输需求。

交通运输部于 2018 年 11 月发布了《船舶大气污染物排放控制区实施方案》，交通运输部海事局于 2019 年 10 月发布了《2020 年全球船用燃油限硫令实施方案》，对船用燃油的硫含量进行了明确，要求 2019 年 1 月 1 日起，海船进入排放控制区，应使用硫含量不大于 0.5% $\text{m/m}$  的船用燃油；2020 年 1 月 1 日起，海船进入内河排放控制区，应使用硫含量不大于 0.1% $\text{m/m}$  的船用燃油；2022 年 1 月 1 日起，海船进入沿海控制区海南水域，应使用硫含量不大于 0.1% $\text{m/m}$  的船用燃油。国际海事组织 2020 年 1 月 1 日起全球船用燃油限硫规定生效，由于船舶已经进入低硫油转换阶段，随着国家政策对污染物排放要求的提高，可能会进一步增加公司的燃油成本，进而影响公司盈利能力。

## （三）客户流失风险

公司的下游客户主要为大型石化企业、贸易商等，其对运输服务质量的要求较高，随着社会经济的发展，客户对物流服务的要求也日益提升，公司客户在货物运输的时限性、质量保证、安全保证等方面的要求愈发严格，对公司在进一步

提升服务专业化水平以符合客户需求等方面亦提出了更高的要求。若公司未能及时根据客户需求的变化，相应调整经营策略并提高服务专业化水平，则可能面临客户流失的风险，从而影响公司主营业务发展。

#### **（四）业务经营资质的管理风险**

公司的运输业务受到交通运输部、海事局等相关政府机构的监管，并需取得该等部门颁发的《国内水路运输经营许可证》《船舶营业运输证》等相关经营资质许可证书后方能开展相关业务。如果公司在经营过程中未及时办理续期或未达到资质评定条件而导致主要业务经营资质无法持续取得，则可能对公司的持续经营带来不利影响。

#### **（五）信息化建设与创新能力不足的风险**

公司所处的航运行业近年来在国家政策的大力支持下，不断推进信息化建设进程，信息化系统与航运业的融合提高了行业的运行效率。未来我国航运企业需要顺应行业发展趋势，不断加大信息系统的投入与建设，以此来满足我国航运行业的发展需求。

若公司未来信息化建设效率低下、技术创新能力不足而无法有效利用信息应用技术实现对现有信息系统的完善和升级，则可能难以满足公司提供更进一步的优质综合运输服务的经营需求。

#### **（六）固定资产减值风险**

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 52,914.49 万元、48,490.22 万元、58,744.31 万元和 57,027.29 万元，占总资产的比例分别为 90.64%、76.23%、81.08%和 72.01%，占比较高。公司作为水上运输企业，所拥有的固定资产主要为向客户提供运输服务的专业运输船舶。未来，若生产经营环境或下游市场需求等因素发生不利变化，可能存在需要计提固定资产减值准备的风险，从而对公司的利润造成一定程度的影响。

#### **（七）经营业绩下滑的风险**

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 3,271.15 万元、6,362.43 万元、9,885.33 万元和 4,450.71 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者



的净利润分别为 3,089.83 万元、5,848.75 万元、8,895.23 万元和 3,406.81 万元。公司的业绩情况通常受宏观政治、经济形势、行业政策、国际原油价格变动、船舶租赁运价变动、行业竞争环境等行业内系统性因素和公司经营策略、管理层稳定性、安全生产状况、供应商与客户结构等自身经营因素影响。前述因素发生不利变动都可能会对公司的经营活动产生不利影响，进而使公司面临业绩下滑的风险。

#### **（八）应收账款风险**

报告期各期末，公司的应收账款期末余额分别为 3,317.80 万元、3,721.30 万元、5,244.13 万元和 4,290.12 万元，公司应收账款账龄主要为 1 年以内。不排除未来存在因相关客户经营环境或财务状况出现重大不利变化，公司对客户的应收账款无法收回而对公司经营成果产生不利影响的风险。随着公司业务规模的扩大，若应收账款的回收不及时，则存在应收账款规模进一步增加、公司资产周转能力下降的风险。

#### **（九）对赌条款风险**

嘉仁九鼎、嘉盛九鼎与公司实际控制人签署的相关投资协议中存在股份回购等特殊条款，截至本招股说明书签署日，前述股份回购等特殊条款已终止，但若公司上市申请被证券监管部门否决，或公司撤回上市申报材料，或公司终止或者放弃本次上市申报的，相关股份回购等特殊条款自动恢复。如发生前述情况，嘉仁九鼎、嘉盛九鼎有权要求公司实际控制人回购其所持有的股份，公司股权结构可能发生变化。

## 目 录

声 明.....	4
重大事项提示 .....	5
目 录.....	29
第一节 释义 .....	34
一、一般词语.....	34
二、专业词汇.....	36
第二节 概览 .....	37
一、发行人概况.....	37
二、发行人控股股东及实际控制人及其一致行动人的基本情况.....	38
三、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	39
四、本次发行概况.....	40
五、募集资金用途.....	40
第三节 本次发行概况 .....	42
一、本次发行的基本情况.....	42
二、本次发行的有关当事人.....	42
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系.....	44
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	44
第四节 风险因素 .....	45
一、市场风险.....	45
二、业务经营风险.....	46
三、财务风险.....	48
四、内部控制及管理风险.....	49
五、与募集资金投资项目相关的风险.....	49
六、其他风险.....	50
第五节 发行人基本情况 .....	52
一、发行人基本情况.....	52
二、发行人的改制重组及设立情况.....	52
三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	55

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	98
五、发行人的股权结构及组织架构情况.....	98
六、发行人控股子公司、参股公司及分公司的简要情况.....	100
七、发起人、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 .....	103
八、发行人股本情况.....	119
九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股 或股东数量超过二百人的情况.....	134
十、发行人员工及社会保障情况.....	140
十一、发行人在其他市场挂牌情况.....	146
十二、持股 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理 人员作出的重要承诺及其履行情况.....	153
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>155</b>
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况.....	155
二、发行人所处行业的基本情况.....	157
三、发行人在行业中的竞争地位情况.....	186
四、发行人主营业务概况.....	193
五、安全生产情况.....	233
六、环保情况.....	236
七、发行人主要资产情况.....	242
八、发行人特许经营权情况.....	248
九、发行人经营资质及其他证书.....	248
十、发行人质量控制情况.....	254
十一、发行人境外经营和境外资产情况.....	256
<b>第七节 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>258</b>
一、发行人独立运行情况.....	258
二、同业竞争情况.....	259
三、关联方及关联关系.....	260
四、关联交易.....	264
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	267

六、关于进一步规范和减少关联交易的措施.....	271
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>274</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	274
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....	280
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	281
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	282
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	282
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间相互存在的亲属关系.....	283
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订协议、作出的重要承诺及其履行情况.....	283
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	283
九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况.....	284
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>285</b>
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况.....	285
二、发行人报告期内违法违规情况.....	298
三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况.....	301
四、发行人内部控制制度.....	301
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>308</b>
一、最近三年及一期的财务报表.....	308
二、注册会计师的审计意见.....	314
三、财务报表的编制基础、合并报表编制范围及变化情况.....	316
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	317
五、分部信息.....	339
六、税项.....	339
七、最近一年的收购兼并情况.....	340
八、发行人经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	340
九、最近一期末主要资产情况.....	340

十、最近一期末主要负债情况.....	341
十一、所有者权益变动情况.....	342
十二、现金流量情况.....	343
十三、资产负债表期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	343
十四、主要财务指标.....	344
十五、盈利预测情况.....	346
十六、资产评估和验资情况.....	346
十七、财务报表项目比较数据变动幅度达 30% 以上的情况说明 .....	346
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>352</b>
一、财务状况分析.....	352
二、盈利能力分析.....	399
三、现金流量分析.....	441
四、资本性支出.....	445
五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异分析.....	445
六、重大担保、诉讼及其他事项.....	445
七、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	446
八、本次发行对每股收益的影响以及填补即期回报的措施.....	448
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>453</b>
一、公司的发展目标和发展规划.....	453
二、拟定上述计划所依据的假设条件、可能面临的困难及应对措施.....	454
三、业务发展计划与现有业务的关系.....	455
四、本次募集资金对实现业务目标的作用.....	455
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>457</b>
一、本次募集资金运用的基本情况.....	457
二、募集资金投资项目的必要性及可行性分析.....	458
三、募集资金投资项目的具体情况.....	462
四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	465
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>467</b>
一、发行人报告期内股利分配政策和实际股利分配情况.....	467
二、本次发行上市后的股利分配政策.....	468

三、发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	470
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>471</b>
一、信息披露和投资关系管理.....	471
二、重大合同.....	471
三、公司对外担保情况.....	475
四、重大诉讼、仲裁事项.....	475
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>479</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	479
二、保荐机构（主承销商）声明.....	480
三、保荐机构（主承销商）董事长声明.....	481
四、保荐机构（主承销商）总经理声明.....	482
五、发行人律师声明.....	483
六、会计师事务所声明.....	484
七、验资机构声明.....	485
八、验资复核机构声明.....	486
九、资产评估机构声明.....	487
<b>第十七节 附件 .....</b>	<b>488</b>
一、备查文件.....	488
二、文件查阅时点.....	488
三、文件查阅地点.....	488

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

### 一、一般词语

发行人、公司、海昌华、股份公司	指	深圳市海昌华海运股份有限公司，由海昌华有限整体变更设立
有限公司、海昌华有限	指	深圳市海昌华海运有限公司，系发行人的前身，曾用名称为深圳市海昌华实业发展有限公司
海昌华实业	指	深圳市海昌华实业发展有限公司，系有限公司的曾用名称
云帆航海	指	深圳市云帆航海技术服务有限公司，系发行人全资子公司
海南南津	指	海南南津船务有限公司，系发行人曾经的控股子公司，已于 2018 年 5 月 7 日注销
嘉仁九鼎	指	嘉兴嘉仁九鼎投资中心（有限合伙），系发行人股东
嘉盛九鼎	指	嘉兴嘉盛九鼎投资中心（有限合伙），系发行人股东
金睿和 2 号	指	广东金睿和投资管理有限公司-金睿和新三板 2 号基金，系发行人股东
金睿和 3 号	指	广东金睿和投资管理有限公司-金睿和新三板混合策略 3 号，系发行人股东
凤博 1 号	指	融通资本-杭州银行-融通资本凤博新三板 1 号资产管理计划，系发行人股东
九鼎 1 号	指	西藏昆吾九鼎投资管理有限公司-九鼎新三板 1 号私募基金，系发行人股东
瀚铂投资	指	深圳市瀚铂投资有限公司，系发行人股东
联兴投资	指	深圳市联兴投资有限公司，系发行人曾经的股东
海兴船舶	指	深圳市海兴船舶管理有限公司，现更名为深圳中海船员管理有限公司，系发行人曾经的股东
联海船务	指	深圳市联海船务有限公司，现更名为深圳中经纬船务有限公司，系发行人实际控制人曾控制的公司
鑫通海运	指	深圳市鑫通海运实业有限公司，系发行人实际控制人曾共同任职的公司
德益轩轅	指	深圳市德益轩轅创业投资企业（有限合伙），系发行人曾经的股东
硅谷天堂	指	天津硅谷天堂合丰股权投资基金合伙企业（有限合伙），系发行人曾经的股东
吉石资本	指	深圳市吉石资本管理有限公司，系发行人曾经的股东
新富 1 期	指	深圳前海新富资本管理集团有限公司-新富创赢新三板投资基金 1 期，系发行人曾经的股东
明湾资产	指	上海明湾资产管理有限公司，系发行人曾经的股东
股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
招商南油	指	招商局南京油运股份有限公司，股票代码“601975”
招商轮船	指	招商局能源运输股份有限公司，股票代码“601872”
中远海能	指	中远海运能源运输股份有限公司，股票代码“600026”
盛航股份	指	南京盛航海运股份有限公司，股票代码“001205”
兴通股份	指	兴通海运股份有限公司
中石化、中国石化集团系	指	中国石油化工集团有限公司及其控制或关联公司
中海油、中国海洋石油集团系	指	中国海洋石油集团有限公司及其控制或关联公司

中石油、中国石油集团系	指	中国石油天然气股份有限公司及其控制或关联公司
中化集团、中国中化集团系	指	中国中化集团有限公司及其控制或关联公司
福建福海创系	指	福建福海创石油化工有限公司及其控制或关联公司
荣盛石化系	指	荣盛石化股份有限公司及其控制或关联公司
中海壳牌	指	中海壳牌石油化工有限公司
扬子巴斯夫	指	扬子石化-巴斯夫有限责任公司
腾龙芳烃	指	腾龙芳烃（漳州）有限公司
浙石化	指	浙江石油化工有限公司
恒力石化	指	恒力石化股份有限公司
惠州兴盛	指	惠州兴盛石化仓储有限公司
惠州惠印	指	惠州惠印石油化工有限公司
大连星辉	指	大连星辉供应链管理有限公司
海润能源	指	海润能源（大连）有限公司
长炼石化	指	珠海长炼石化设备有限公司
博丰能源、博丰能源集团系	指	博丰能源（集团）股份有限公司及其控制或关联公司
惠州航翔、惠州市航翔系	指	惠州市航翔实业有限公司及其控制或关联公司
上海小熊	指	上海小熊石油化工有限公司
南长旺	指	舟山市南长旺贸易有限公司
祥顺海运	指	深圳市祥顺海运有限公司
中燃远邦	指	中燃远邦石油化工有限公司
舟山金和	指	舟山市金和燃料有限公司
南通天益	指	南通天益船舶燃物供应有限公司
海南和宝	指	海南和宝贸易有限公司
江苏海通	指	江苏海通海洋工程装备有限公司
台州枫叶	指	台州枫叶船业有限公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《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	《深圳市海昌华海运股份有限公司章程》
《证券期货法律适用意见第1号》	指	《证券期货法律适用意见第1号——〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、深交所	指	深圳证券交易所
保荐人、保荐机构、主承销商、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
律师、发行人律师、国枫律所	指	北京国枫律师事务所
会计师、发行人会计师、大信会计师	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中京民信	指	中京民信（北京）资产评估有限公司



A 股、股票	指	面值为 1 元的人民币普通股
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元，数量不超过 3,833.34 万股人民币普通股的行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 6 月 30 日

## 二、专业词汇

成品油	指	成品油是指汽油、煤油、柴油、石脑油等油品及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料。
液体化学品	指	化学品是各种元素组成的纯净物和混合物，本行业承运的化学品一般指芳香烃类、醇类、酯类、酸类、酮类等在内的多种有机、无机液体化学品。
光租	指	光船租赁，系由出租人向承租人提供不配备船员的船舶，在约定的期间内由承租人占有、使用和营运并承担所有营运费用，承租人利用该船舶开展运输业务并定期按合同约定支付租金的租船业务方式。
期租	指	出租人向承租人提供配备船员的船舶，由承租人在约定的期间内按照约定的用途使用，不论是否经营均按双方协议约定的期间由出租人向承租人收取租赁费。期租情况下，一般由承租人承担船舶的燃油费、港口使用费等费用。
程租/航次租船	指	出租人向承租人提供船舶或船舶的部分舱位，在约定的航程、港口间装运约定的货物，由承租人支付约定运费。程租情况下，船舶的经营及有关费用由出租人自己负责，出租人向承租人收取运费。
TMSA	指	TMSA（TANKER MANAGEMENT AND SELFASSESSMENT），即“液货船管理与自我评估”，是由 OCIMF（石油公司国际海事论坛）组织颁布，适用于油轮公司及其船舶有关安全、质量、健康和环保管理的实施导则。
SMS	指	安全管理体系（Safety Management System），指使公司岸基人员和船上人员有效实施公司的安全与环境保护方针所建立的体系。
NSM	指	中华人民共和国交通部颁布的《中华人民共和国船舶安全运营和防止污染管理规则》。
符合证明/DOC 证书	指	据《中华人民共和国船舶安全运营和防止污染管理规则》的要求，航运公司需建立安全管理体系，并取得海事部门签发的安全管理体系符合证明。
中国船级社/CCS	指	中国船级社，是中华人民共和国交通运输部直属事业单位，该社为船舶、海上设施及相关工业产品提供技术规范 and 标准并提供入级检验服务，并依据国际公约、规则以及授权船旗国或地区的有关法规提供法定检验、鉴证检验、公证检验、认证认可等服务。
载重吨、DWT	指	即在一定水域和季节里，运输船舶所允许装载的最大重量，包括载货量、人员及食品、淡水、燃料、润滑油、炉水、备品和供应品等的重量，又称总载重吨。
运量、运输量	指	运输的货物重量，单位为吨、万吨等。
指定人员	指	也称管理者代表，作为专门负责公司管理体系运行的监控人，全面监控船岸一切管理体系运行情况，保持船岸之间联络渠道畅通，确保管理体系有效实施。

本招股说明书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本招股说明书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均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做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）公司基本情况

中文名称	深圳市海昌华海运股份有限公司
英文名称	Shenzhen Haifa Shipping Co., Ltd.
注册资本	人民币 11,500.00 万元
法定代表人	梁栋
有限公司成立日期	1996 年 8 月 4 日
股份公司成立日期	2014 年 10 月 21 日
住所	深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层 1 号
办公地址	深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层 1 号
邮政编码	518067
电话号码	0755-26889259
传真号码	0755-26823173
互联网网址	http://www.haifa88.com
电子信箱	haifa_dongmi@163.com
经营范围	港澳航线水路货物运输业务（凭水路运输许可证经营在有效期内经营）；国内沿海、长江中下游及广东省内河成品油船、化学品船运输；国内水路货运代理、国内船舶代理

#### （二）公司设立情况

公司系由深圳市海昌华海运有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2014 年 9 月 5 日，海昌华有限股东会审议通过，海昌华有限以截至 2014 年 7 月 31 日经大信会计师事务所审计的净资产总额 266,340,452.05 元按 1: 0.3755 的比例折合股本总额 100,000,000 股，余额 166,340,452.05 元计入资本公积，整体变更设立深圳市海昌华海运股份有限公司。

2014 年 10 月 21 日，股份公司在深圳市市场监督管理局完成工商变更登记手续，并领取注册号为 440301103839706 的《企业法人营业执照》。

#### （三）主营业务情况

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海

及长江中下游物流运输服务，主要运输货物包括汽油、柴油、航空煤油、石脑油等在内的油品以及包括乙二醇、甲醇、苯、苯乙烯、乙酸等在内的液体化学品。

公司自成立以来保持快速、健康的发展态势，重点服务包括广东、广西、海南、福建、浙江、上海、江苏、山东、天津、河北、辽宁、港澳地区等在内的沿海区域，为泛珠三角、长三角、环渤海地区的石化炼化企业、石化贸易企业等提供安全、高效的水上运输服务。

公司以“以安全促生产，向管理要效益”为经营方针，拥有二十多年的成品油、液体化学品船舶的经营和管理经验，拥有一支稳定、高素质、专业化的管理队伍。在长期的经营管理实践中，公司形成了自己的特点和优势，在业内具有较高的知名度和良好的品牌形象。公司是深圳市重点物流企业、广东省交通运输行业优秀企业、广东省船东协会副会长单位，获得中国物流与采购联合会颁发的“中国化工物流行业百强水运服务企业”；在所服务的客户中获得一致的高度评价，获得中海壳牌石油化工有限公司颁发的“创新服务奖”、被评为中国石化销售股份有限公司“优秀承运商”。公司运行的综合管理体系文件符合安全管理体系、环境和职业健康标准，并通过了相关认证，公司亦通过了壳牌、中海油、中石化、巴斯夫、油轮管理自我评估（TMSA）、国际化学品分销协会（CDI）等国际、国内高等级大型石化企业、审核体系的检查认证，并与上述客户保持长期良好的合作关系。

## 二、发行人控股股东及实际控制人及其一致行动人的基本情况

公司控股股东、实际控制人为梁栋、赵勇；庞宇系梁栋之配偶，为梁栋一致行动人。截至本招股说明书签署日，梁栋持有公司 3,437.50 万股股份，占公司发行前总股本的 29.8913%；赵勇持有公司 3,436.14 万股股份，占公司发行前总股本的 29.8795%；庞宇持有公司 336.40 万股股份，占公司发行前总股本的 2.9252%，为此，梁栋、赵勇实际控制公司的股权比例为 62.6960%。

梁栋先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 440301195612\*\*\*\*，住所为广东省深圳市南山区\*\*\*\*，其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

赵勇先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 120107197005\*\*\*\*，住所为广东省深圳市南山区\*\*\*\*，其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

庞宇女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 440803195407\*\*\*\*，住址为广东省深圳市南山区\*\*\*\*。

### 三、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“大信审字[2021]第 5-00194 号”《审计报告》，公司报告期的主要财务数据及主要财务指标如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产	16,656.34	12,370.45	6,846.47	5,059.50
非流动资产	62,540.69	60,078.63	56,765.82	53,319.19
资产总额	79,197.03	72,449.08	63,612.29	58,378.69
流动负债	9,133.91	10,539.66	9,944.21	5,269.54
非流动负债	4,853.00	-	1,000.00	6,424.00
负债总额	13,986.91	10,539.66	10,944.21	11,693.54
股东权益	65,210.12	61,909.41	52,668.08	46,685.14
归属于母公司股东权益	79,197.03	61,909.41	52,668.08	46,685.14

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	17,344.71	35,927.02	31,545.67	26,070.14
营业利润	6,031.87	13,293.22	8,638.72	4,556.99
利润总额	6,041.00	13,292.78	8,624.30	4,553.05
净利润	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
归属于母公司所有者的净利润	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,406.81	8,895.23	5,848.75	3,089.83

#### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资活动产生的现金流量净额	-939.06	-9,600.77	-8,068.82	-7,220.51
筹资活动产生的现金流量净额	3,483.82	-1,718.84	-1,721.16	-1,743.63
现金及现金等价物净增加额	7,757.36	47.29	585.80	-711.64

#### （四）主要财务指标

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.82	1.17	0.69	0.96
速动比率（倍）	1.72	1.11	0.63	0.83
资产负债率（合并口径）	17.66%	14.55%	17.20%	20.03%
资产负债率（母公司）	17.79%	14.74%	17.14%	20.44%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产的比例	-	-	-	-
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	3.56	8.01	8.96	8.04
存货周转率（次）	14.60	34.16	33.58	34.96
息税折旧摊销前利润（万元）	7,712.20	16,519.79	12,020.58	7,837.75
利息保障倍数（倍）	-106.75	1,166.45	22.89	14.78
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.45	0.99	0.90	0.72
每股净现金流量（元/股）	0.67	0.00	0.05	-0.06
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,406.81	8,895.23	5,848.75	3,089.83
归属于母公司股东的每股净资产（元）	5.67	5.38	4.58	4.06

注：2021 年上半年受政府贷款贴息补助的影响，利息支出为负数，导致利息保障倍数为负数。

#### 四、本次发行概况

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	拟发行股票数量不超过 3,833.34 万股，且发行股票数量占发行后公司总股本的比例不低于 25%；本次发行股票的最终数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况协商确定并以中国证监会、深圳证券交易所核准的发行数量为准；本次发行全部为新股发行
发行价格	【】元/股
发行方式	采取网下向询价对象配售发行与网上社会公众投资者按市值申购定价发行相结合的方式，或中国证监会、深圳证券交易所规定的其他方式
发行对象	符合资格的网下投资者和在深圳证券交易所开立股票账户并符合条件的自然人、法人或其他投资机构（国家法律、法规禁止购买者除外），中国证监会或深圳证券交易所等监管部门另有规定的，按其规定处理
承销方式	主承销商余额包销

#### 五、募集资金用途

经公司第三届董事会第三次会议及 2020 年年度股东大会审议通过，公司本

次公开发行新股募集资金扣除发行费用后，将按照项目实施的轻重缓急顺序，投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟投入募集资金
船舶购置项目	48,167.19	48,167.19
其中：2 艘 13,000 载重吨油船购置项目	16,665.51	16,665.51
4 艘 7,500 载重吨油船购置项目	22,142.27	22,142.27
1 艘 7,000 载重吨化学品船购置项目	9,359.41	9,359.41
补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计	50,167.19	50,167.19

如本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，超出部分将用于补充公司营运资金或根据监管机构的有关规定使用；募集资金不足时，资金缺口由公司自筹解决。自董事会审议通过本项目后，募集资金到位前，公司可根据实际情况以自有或自筹资金先行投入，待募集资金到位后用募集资金置换已投入上述项目的自有或自筹资金。本次募集资金的实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。

本次募集资金运用详细情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 第三节 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	拟发行股票数量不超过 3,833.34 万股，且发行股票数量占发行后公司总股本的比例不低于 25%；本次发行股票的最终数量由公司董事会和主承销商根据本次发行定价情况协商确定并以中国证监会、深圳证券交易所核准的发行数量为准；本次发行全部为新股发行
发行价格	【】元/股（通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格，最终发行价格由公司董事会与主承销商协商确定，或中国证监会、深圳证券交易所同意的其他定价方式）
发行市盈率	【】倍（每股收益按【】年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本次发行前总股本计算） 【】倍（每股收益按【】年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本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按【】年末经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按【】年末经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式，或采用中国证监会要求或认可的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用概算	承销及保荐费用【】万元、审计费用【】万元、律师费用【】万元、信息披露及发行手续等其他费用【】万元，合计约【】万元

### 二、本次发行的有关当事人

#### （一）发行人：深圳市海昌华海运股份有限公司

法定代表人：梁栋

住所：深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层 1 号

电话：0755-26889259

传真：0755-26823173

联系人：王炯、许瑶

#### （二）保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

电话：010-66555253

传真：010-66555103

保荐代表人：陈忻锴、陆丽彬

项目协办人：陶裕州

项目经办人员：孔令坤、曾波、高苑乐

**（三）发行人律师：北京国枫律师事务所**

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：李航、何子楹、黄心怡

**（四）会计师事务所：大信会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：胡咏华

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

电话：0755-22211606

传真：0755-23996562

经办注册会计师：连伟、文桂平

**（五）资产评估机构：中京民信（北京）资产评估有限公司**

法定代表人：陈圣龙

住所：北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 7 层 A03 室

电话：027-82288286

传真：027-82771642

经办资产评估师：田嫦娥、牛炳胜



**（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

**（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668686

传真：0755-82083194

**（八）保荐人（主承销商）收款银行**

名称：中国银行股份有限公司北京金融中心支行

开户名：东兴证券股份有限公司

账号：322056023692

**三、发行人与本次发行有关中介机构的关系**

公司与本次发行有关的各中介机构及其负责人、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、与本次发行上市有关的重要日期**

工作安排	日期
询价推介日期	【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期	【】年【】月【】日
缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	【】年【】月【】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价公司此次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的其他有关资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。本节所披露的风险因素根据公司自身实际情况，按照重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表明风险将依排列次序发生。

### 一、市场风险

#### （一）宏观经济周期波动风险

航运业属于周期性行业，货物的运输需求及运输价格与宏观经济周期、市场运力供求情况等因素息息相关。当宏观经济处于健康增长阶段时，成品油等液体石化产品运输的市场需求旺盛；反之当宏观经济的景气程度较弱时，运输的发展速度亦会放缓。虽然目前国内经济新常态下宏观经济发展总体保持平稳，居民消费能力的提升和整体工业能力的增长将会在中长期内持续推动液体石化产品运输的发展，但如果宏观经济短期内出现周期性波动，将对公司所处的运输行业产生不利影响，进而降低公司的盈利能力。

#### （二）市场竞争风险

虽然国家对公司所处的行业实行一定的准入政策并进行运力的宏观调控，但行业内存量的大型国有航运企业、中型航运企业和小型运输企业数量众多，而且随着经营者、运输船舶供给的增加，将逐步加剧市场竞争的激烈程度。

目前国内液货危险品水上运输行业的准入和运力增加受到交通运输部的严格管控，2018年8月交通运输部发布的《交通运输部关于加强沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告2018年第67号）和2018年12月交通运输部办公厅发布的《交通运输部办公厅关于印发〈沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场运力调控综合评审办法〉的通知》（交办水[2018]168号），对新增沿海省际散装液体危险货物船舶运输经营主体和船舶运力的宏观调控政策、评审要求等予以明确规定。基于上述调控政策，沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场的供应端一定程度上保持了现有行业经营者较为有序的竞争状态，如果未来关于市场准入和运力调控的相关政策放宽，随着增量

资本和从业者的进入，在市场供需平衡受到冲击的情况下，市场竞争将进一步加剧，可能会对公司的经营产生不利影响。

## 二、业务经营风险

### （一）航运安全和环保风险

航运业属于风险程度较高的行业，企业在经营过程中面临气候、水文等复杂的情况，恶劣天气、船舶碰撞、机械故障、火灾、搁浅和渗漏引致的污染等都可能造成公司财产的损失，从而对公司的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。同时由于公司所承运货物主要为成品油、液体化学品，具有易燃易爆、有毒有害的特点，若公司船舶运营过程中出现重大事故，可能会造成较为严重的环境污染，上述因素也对公司的安全管理和环保措施提出更高的要求，公司存在可能因安全事故导致额外支出的风险。此外，如发生相关的安全事故和环保事故，公司可能面临环保部门、海事管理部门的处罚，进而对公司的经营产生不利影响。

未来随着我国对环境保护问题的日益重视，国家及地方政府可能颁布新的法律法规，进一步提高环保监管要求，公司未来可能会为执行环境保护新政策和新标准支付更高的费用。上述事项都将可能会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

### （二）燃油价格波动的风险

燃油费用的支出是航运公司最主要的成本项目之一，船用燃油价格的波动会对公司的燃油费用支出产生影响，进而对公司的财务状况产生影响。船用燃油价格同国际原油、成品油价格密切相关，国际原油和成品油价格则受全球及地区政治经济的变化、原油和成品油的供需状况等多方面因素的影响。如果未来燃油价格出现大幅上升，将引起公司燃油成本的上升，公司若不能有效地将燃油价格上涨的压力转移，将会对公司的生产经营产生不利影响。与此同时，燃油价格会对燃油的消费量产生一定影响，从而影响市场的成品油运输需求。

交通运输部于 2018 年 11 月发布了《船舶大气污染物排放控制区实施方案》，交通运输部海事局于 2019 年 10 月发布了《2020 年全球船用燃油限硫令实施方案》，对船用燃油的硫含量进行了明确，要求 2019 年 1 月 1 日起，海船进入排放控制区，应使用硫含量不大于 0.5% $m/m$  的船用燃油；2020 年 1 月 1 日起，海

船进入内河排放控制区，应使用硫含量不大于 0.1% $\text{m/m}$  的船用燃油；2022 年 1 月 1 日起，海船进入沿海控制区海南水域，应使用硫含量不大于 0.1% $\text{m/m}$  的船用燃油。国际海事组织 2020 年 1 月 1 日起全球船用燃油限硫规定生效，由于船舶已经进入低硫油转换阶段，随着国家政策对污染物排放要求的提高，可能会进一步增加公司的燃油成本，进而影响公司盈利能力。

### **（三）人力资源风险**

人力资源是航运企业发展和管理中的重要支撑。我国对航运企业的技术状况、安全管理、人员资质都有一定的准入要求，且航运业特殊的海运环境（可能遇到台风、季雾、港口冰冻等）也对船舶性能、船员素质与技术水平、管理层管理水平提出了较高的要求。随着市场竞争的不断加剧，行业内企业对优秀技术人才和管理人才的需求也日益强烈，人力成本增加、人才流失率高等问题已经成为限制航运企业持续发展的重要因素。未来随着公司资产和经营规模的迅速扩张，也将带来人力资源的新需求，公司可能面临航运技术、航运管理和营销人才不足的风险，将对公司未来经营发展产生一定影响。

### **（四）客户流失风险**

公司的下游客户主要为大型石化企业、贸易商等，其对运输服务质量的要求较高，随着社会经济的发展，客户对物流服务的要求也日益提升，公司客户在货物运输的时限性、质量保证、安全保证等方面的要求愈发严格，对公司在进一步提升服务专业化水平以符合客户需求等方面亦提出了更高的要求。若公司未能及时根据客户需求的变化，相应调整经营策略并提高服务专业化水平，则可能面临客户流失的风险，从而影响公司主营业务发展。

### **（五）业务经营资质的管理风险**

公司的运输业务受到交通运输部、海事局等相关政府机构的监管，并需取得该等部门颁发的《国内水路运输经营许可证》《船舶营业运输证》等相关经营资质许可证书后方能开展相关业务。如果公司在经营过程中未及时办理续期或未达到资质评定条件而导致主要业务经营资质无法持续取得，则可能对公司的持续经营带来不利影响。

### **（六）信息化建设与创新能力不足的风险**

公司所处的航运行业近年来在国家政策的大力支持下，不断推进信息化建设进程，信息化系统与航运业的融合提高了行业的运行效率。未来我国航运企业需要顺应行业发展趋势，不断加大信息系统的投入与建设，以此来满足我国航运行业的发展需求。

若公司未来信息化建设效率低下、技术创新能力不足而无法有效利用信息技术实现对现有信息系统的完善和升级，则可能难以满足公司提供更进一步的优质综合运输服务的经营需求。

### 三、财务风险

#### （一）固定资产减值风险

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 52,914.49 万元、48,490.22 万元、58,744.31 万元和 57,027.29 万元，占总资产的比例分别为 90.64%、76.23%、81.08%和 72.01%，占比较高。公司作为水上运输企业，所拥有的固定资产主要为向客户提供运输服务的专业运输船舶。未来，若生产经营环境或下游市场需求等因素发生不利变化，可能存在需要计提固定资产减值准备的风险，从而对公司的利润造成一定程度的影响。

#### （二）经营业绩下滑的风险

报告期内，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 3,271.15 万元、6,362.43 万元、9,885.33 万元和 4,450.71 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 3,089.83 万元、5,848.75 万元、8,895.23 万元和 3,406.81 万元。公司的业绩情况通常受宏观政治、经济形势、行业政策、国际原油价格变动、船舶租赁运价变动、行业竞争环境等行业内系统性因素和公司经营策略、管理层稳定性、安全生产状况、供应商与客户结构等自身经营因素影响。前述因素发生不利变动都可能会对公司的经营活动产生不利影响，进而使公司面临业绩下滑的风险。

#### （三）应收账款风险

报告期各期末，公司的应收账款期末余额分别为 3,317.80 万元、3,721.30 万元、5,244.13 万元和 4,290.12 万元，公司应收账款账龄主要为 1 年以内。不排除未来存在因相关客户经营环境或财务状况出现重大不利变化，公司对客户的应收

账款无法收回而对公司经营成果产生不利影响的风险。随着公司业务规模的扩大，若应收账款的回收不及时，则存在应收账款规模进一步增加、公司资产周转能力下降的风险。

## **四、内部控制及管理风险**

### **（一）实际控制人不当控制的风险**

本次发行前，公司实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人实际控制公司的股权比例为 62.696%，假设本次足额发行 3,833.34 万股新股，梁栋、赵勇及其一致行动人实际控制公司的股权比例将降至 47.022%，仍掌握公司控制权。如果公司实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权的方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配决策、人事任免等进行控制，可能会使公司的法人治理结构不能有效发挥作用。若公司的内部控制有效性不足、治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司或中小股东利益的风险。

### **（二）公司规模扩大后的管理风险**

随着公司股票发行和上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、人员规模、管理机构都将迅速扩大，组织架构和管理体系亦将趋于复杂，使公司经营决策和风险控制的难度大为增加。规模的快速扩张要求公司相应提升管理能力，以保障经营的稳定性，实现预期的规模效应，但如果公司的组织结构、管理模式和管理人员等未能跟上公司内外部环境的变化，将可能导致公司的管理效率下降，进而影响公司业绩情况。

## **五、与募集资金投资项目相关的风险**

### **（一）市场风险**

公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、行业政策、现有技术基础等因素做出的，由于投资项目从实施到运营需要一定的时间，在此过程中，公司面临着市场环境变化、行业政策转变、能源技术发展等诸多不确定因素，任何一个因素发生变化都有可能直接影响到项目的经济效益。

### **（二）本次发行导致即期回报被摊薄的风险**

报告期内，公司的加权平均净资产收益率分别为 7.24%、12.83%、17.24%和

5.99%。本次发行完成后，公司的净资产预计将大幅增加。由于募集资金投资项目建成达产需要一定的周期，在募集资金投资项目产生效益前，公司净资产收益率存在被摊薄的风险。

## 六、其他风险

### （一）股票价格波动的风险

公司的 A 股股票在证券交易所上市，除经营和财务状况外，公司股票价格还将受到国内外宏观经济形势、资本市场走势、投资者心理和各类突发事件等多方面因素的影响。投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断。

### （二）自然灾害等突发事件风险

航运企业的经营受自然气候影响较大，台风、海啸等自然灾害都会对船舶运输形成制约。船舶搁浅、碰撞、沉船、火灾、机械故障等各种意外事故可能对船舶以及船载货物造成损失，导致人员伤害，造成运输线路中断、运输时间延迟，也可能对公司的经营产生一定影响。

### （三）对赌条款风险

嘉仁九鼎、嘉盛九鼎与公司实际控制人签署的相关投资协议中存在股份回购等特殊条款，截至本招股说明书签署日，前述股份回购等特殊条款已终止，但若公司上市申请被证券监管部门否决，或公司撤回上市申报材料，或公司终止或者放弃本次上市申报的，相关股份回购等特殊条款自动恢复。如发生前述情况，嘉仁九鼎、嘉盛九鼎有权要求公司实际控制人回购其所持有的股份，公司股权结构可能发生变化。

### （四）重大诉讼风险

公司作为实际承运人以“圣油 236 船舶承运 7,800.00 吨汽油”，在公司实际承运时，前述货物因存在“被交易方多次买卖”以及“交易方可能涉嫌虚假交易而构成合同诈骗”的情形导致公司涉及多起诉讼。因公司在前述事项中仅为实际承运人，按照租船人深圳市祥顺海运有限公司及山东省东营市中级人民法院的要求协助查封相关油品并卸货的行为符合合同约定，并具有充分的法律依据；除前

述情况外，公司与租船人深圳市祥顺海运有限公司之间的其它未决诉讼所涉金额较小，为此，截至本招股说明书签署日，前述未决诉讼对公司的生产经营、财务状况等不会产生重大影响，但若法院经审理后判令公司需承担责任的，则可能对公司的生产经营、财务状况等造成一定的影响。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称	深圳市海昌华海运股份有限公司
英文名称	Shenzhen Haifa Shipping Co.,Ltd.
注册资本	人民币 11,500.00 万元
法定代表人	梁栋
有限公司成立日期	1996 年 8 月 4 日
股份公司成立日期	2014 年 10 月 21 日
住所	深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层 1 号
办公地址	深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层 1 号
邮政编码	518067
电话号码	0755-26889259
传真号码	0755-26823173
互联网网址	http://www.haifa88.com
电子信箱	haifa_dongmi@163.com
经营范围	港澳航线水路货物运输业务（凭水路运输许可证经营在有效期内经营）；国内沿海、长江中下游及广东省内河成品油船、化学品船运输；国内水路货运代理、国内船舶代理

### 二、发行人的改制重组及设立情况

#### （一）设立方式

公司系由海昌华有限整体变更设立的股份有限公司。

2014 年 9 月 5 日，海昌华有限股东会决议整体变更为股份有限公司，以截至 2014 年 7 月 31 日经大信会计师出具的大信审字[2014]第 5-00265 号《审计报告》审计的净资产总额 266,340,452.05 元按 1: 0.3755 的比例折合股本总额 100,000,000 股，余额 166,340,452.05 元计入资本公积。

2014 年 9 月 21 日，大信会计师出具大信验字[2014]第 5-00023 号《验资报告》，对此次整体变更全体股东的出资情况进行了审验并确认。

2014 年 10 月 21 日，股份公司依法在深圳市市场监督管理局完成工商变更登记手续，并领取注册号为 440301103839706 的《企业法人营业执照》。

#### （二）发起人

发起人为原有限公司的全体股东，包括 32 名自然人股东、3 家有限合伙企

业，具体情况如下：

序号	发起人名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,770.30	37.7030
2	赵勇	3,740.71	37.4071
3	嘉仁九鼎	1,045.46	10.4546
4	嘉盛九鼎	627.27	6.2727
5	德益轩轅	300.07	3.0007
6	彭小波	106.40	1.0640
7	梁世杰	59.29	0.5929
8	郭子宁	42.56	0.4256
9	梁世斌	42.56	0.4256
10	梁上有	37.30	0.3730
11	黄木富	31.63	0.3163
12	朱克云	21.75	0.2175
13	傅廷生	17.45	0.1745
14	王红连	15.41	0.1541
15	李国梁	14.90	0.1490
16	梁世健	12.77	0.1277
17	庞泽峰	12.35	0.1235
18	李泽金	12.35	0.1235
19	张小强	12.00	0.1200
20	梁土健	11.11	0.1111
21	陆丽萍	10.98	0.1098
22	梁海	7.41	0.0741
23	李成芳	6.38	0.0638
24	梁亚秋	6.17	0.0617
25	吴上元	6.17	0.0617
26	吴玉洁	4.94	0.0494
27	郑文	4.94	0.0494
28	于建军	4.32	0.0432
29	胡显超	4.30	0.0430
30	王飞	3.36	0.0336
31	邓景活	2.47	0.0247
32	梁土华	1.23	0.0123
33	李观明	1.23	0.0123
34	肖仕德	1.23	0.0123
35	黄河东	1.23	0.0123
合计		10,000.00	100.00

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业

## 务

公司的主要发起人为梁栋、赵勇、嘉仁九鼎、嘉盛九鼎。

公司改制设立前，梁栋和赵勇拥有的主要资产为海昌华有限的股权，主要从事海昌华有限的经营管理工作。嘉仁九鼎、嘉盛九鼎实际从事的主要业务为股权投资及相关咨询服务，除持有海昌华有限的股权外，在公司改制设立前拥有的主要资产是所投资企业的股权。

公司改制设立后，主要发起人梁栋、赵勇、嘉仁九鼎、嘉盛九鼎拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司由海昌华有限整体变更设立，成立时承继了海昌华有限的全部资产和业务。自成立以来，公司主要从事液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，主营业务未发生重大变化。

公司的主要资产为从事液体石化产品物流运输业务所需的经营性资产，主要包括船舶设备等资产。关于公司资产的具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人主要资产情况”相关内容。

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

公司系由海昌华有限整体变更设立，在生产经营上承继了海昌华有限的相关业务流程。公司的具体业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务概况”相关内容。

### **（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

公司在生产经营方面拥有完整的业务体系，自成立以来始终保持业务独立运营，不存在依赖主要发起人的情形。报告期内，公司与主要发起人之间未发生日常性关联交易。

### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

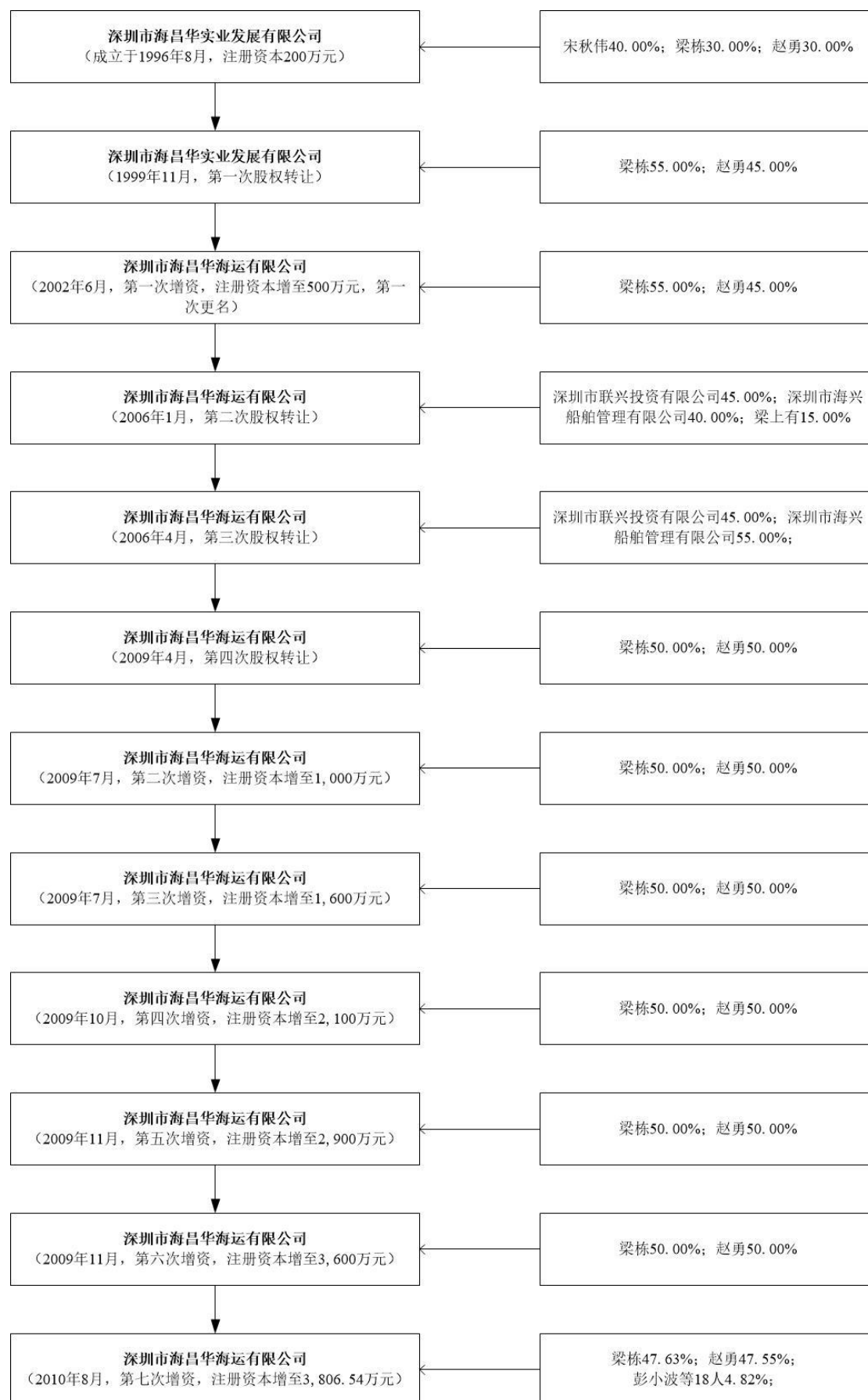
公司由海昌华有限整体变更设立，海昌华有限的资产、负债和业务等均由公司承继，相关资产的产权变更手续均已办理完毕。公司对相关资产拥有合法所有

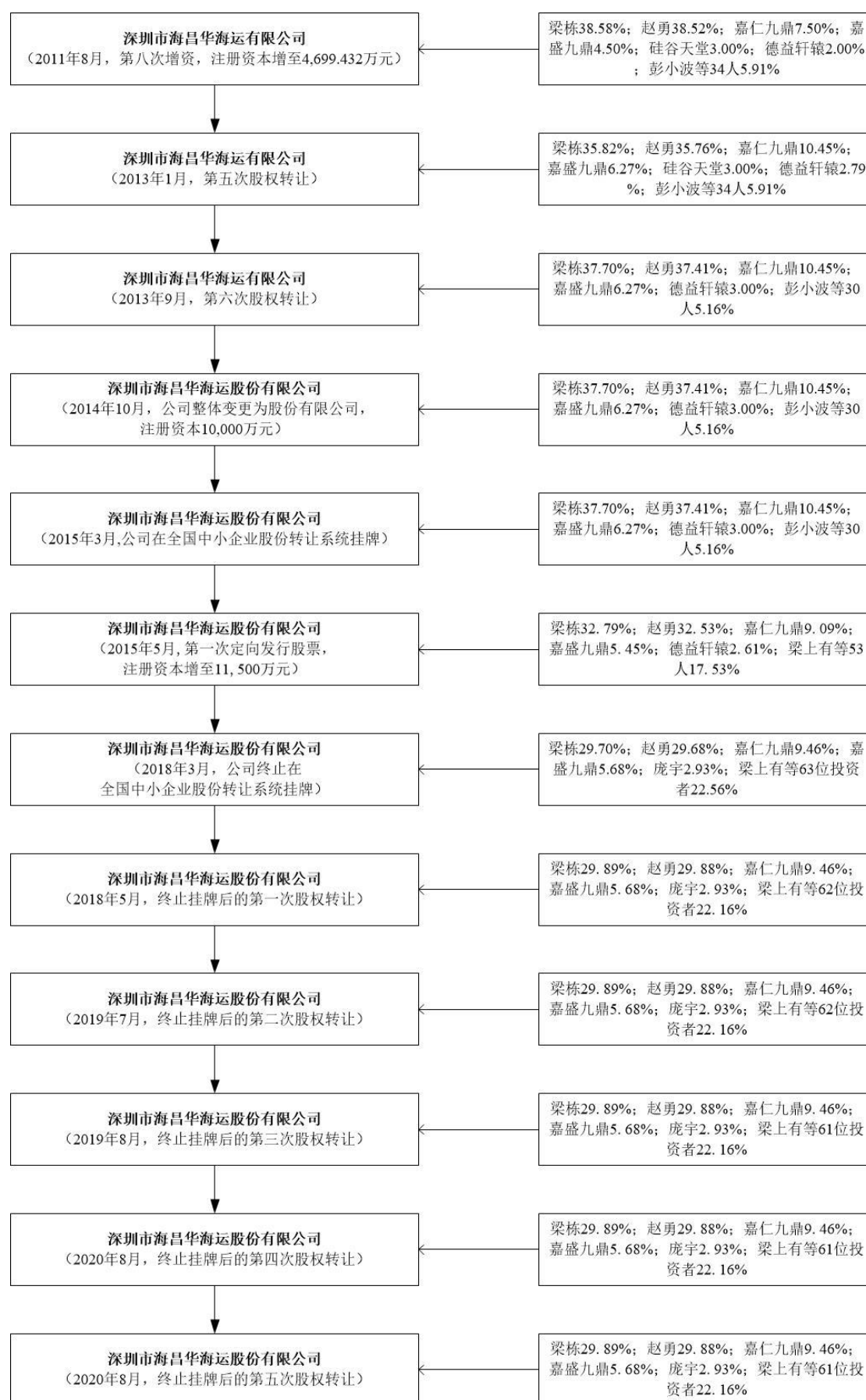
权或使用权，不存在法律障碍或风险。

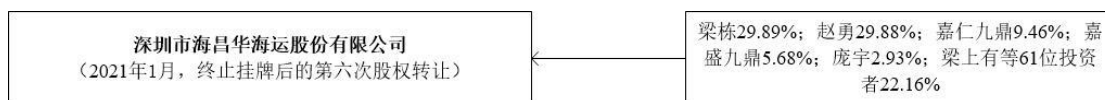
### **三、发行人的股本形成及其变化和重大资产重组情况**

#### **（一）发行人股本形成及变化情况**

公司股本形成及历次变化情况概览如下：







## 1、有限公司设立及注册资本形成情况

### (1) 1996 年 8 月，海昌华实业成立

公司前身海昌华实业系自然人宋秋伟、梁栋、赵勇以货币方式共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 200.00 万元，其中宋秋伟出资 80.00 万元，梁栋、赵勇各出资 60.00 万元。

1996 年 7 月 8 日，深圳市民孚会计师事务所出具《验资报告》（深民会所验字[1996]T022 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 1996 年 7 月 5 日，海昌华实业注册资本 200.00 万元已缴足，均为货币出资。

1996 年 8 月 4 日，海昌华实业取得了深圳市工商行政管理局（现为深圳市市场监督管理局）核发的注册号为 27925956-1 的《企业法人营业执照》。

海昌华实业成立时的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	宋秋伟	80.00	40.00
2	梁栋	60.00	30.00
3	赵勇	60.00	30.00
合计		200.00	100.00

### (2) 1999 年 11 月，有限公司第一次股权转让

1999 年 10 月 12 日，经海昌华实业股东会审议通过，同意宋秋伟将其持有的海昌华实业 25.00% 股权作价 50.00 万元转让给梁栋，将其持有的海昌华实业 15.00% 股权作价 30.00 万元转让给赵勇。

1999 年 10 月 18 日，宋秋伟、梁栋、赵勇共同签订了《股权转让协议书》，并经深圳市公证处（99）深证经字第 1867 号公证书公证。

1999 年 11 月 1 日，海昌华实业完成上述股权转让的工商变更登记，公司法定代表人变更为梁栋。此次变更完成后，海昌华实业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	110.00	55.00
2	赵勇	90.00	45.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
	合计	200.00	100.00

（3）2002 年 6 月，有限公司第一次增资及更名

2002 年 6 月 5 日，经海昌华实业股东会审议通过，同意将企业名称由“深圳市海昌华实业发展有限公司”变更为“深圳市海昌华海运有限公司”；同意将有限公司注册资本由 200.00 万元增至 500.00 万元，新增注册资本 300.00 万元由梁栋以货币资金形式认缴 165.00 万元，赵勇以货币资金形式认缴 135.00 万元，增资后两位股东的出资比例不变。

2002 年 6 月 13 日，深圳市亚太会计师事务所有限公司出具《验资报告》（深亚会验字[2002]325 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2002 年 6 月 13 日，海昌华有限新增注册资本 300.00 万元已到位，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 500.00 万元。

2002 年 6 月 27 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	275.00	55.00
2	赵勇	225.00	45.00
	合计	500.00	100.00

（4）2006 年 1 月，有限公司第二次股权转让

2005 年 12 月 27 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意梁栋将其持有的海昌华有限 45.00% 股权作价 225.00 万元转让给联兴投资，将其持有的海昌华有限 10.00% 股权作价 50.00 万元转让给梁上有；同意赵勇将其持有的海昌华有限 40.00% 股权作价 200.00 万元转让给海兴船舶，将其持有的海昌华有限 5.00% 股权作价 25.00 万元转让给梁上有。

上述各方已分别签订了相应的《股权转让协议书》，并分别由深圳市南山区公证处（2005）深南内经证字第 1284、1285 号公证书公证，以及深圳市南山区公证处（2006）深南内经证字第 66、67 号公证书公证。

2006 年 1 月 26 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：



序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	联兴投资	225.00	45.00
2	海兴船舶	200.00	40.00
3	梁上有	75.00	15.00
合计		500.00	100.00

注：海兴船舶、联兴投资曾系梁栋、赵勇合计持股 100.00% 的企业；梁栋、赵勇分别于 2009 年 8 月、2010 年 11 月对外转让其持有的海兴船舶、联兴投资全部股权。

#### （5）2006 年 4 月，有限公司第三次股权转让

2006 年 3 月 21 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意梁上有将其持有的海昌华有限 15.00% 股权作价 75.00 万元转让给海兴船舶。

2006 年 3 月 22 日，梁上有与海兴船舶签订了《股权转让协议书》，并由深圳市南山区公证处（2006）深南内经证字第 249 号公证书公证。

本次股权转让系解除股权代持安排，具体股权代持及解除事项请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股形成及清理过程”相关内容。

2006 年 4 月 10 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	海兴船舶	275.00	55.00
2	联兴投资	225.00	45.00
合计		500.00	100.00

#### （6）2009 年 4 月，有限公司第四次股权转让

2009 年 3 月 30 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意海兴船舶将其持有的海昌华有限 50.00% 股权作价 250.00 万元转让给赵勇、持有的海昌华有限 5.00% 股权作价 25.00 万元转让给梁栋；联兴投资将其持有的海昌华有限 45.00% 股权作价 225.00 万元转让给梁栋。

2009 年 4 月 10 日，上述各方分别签订了相应的《股权转让合同》，并分别由深圳市南山区公证处（2009）深南证字第 3654、3655 号公证书公证。

2009 年 4 月 20 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如

下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	250.00	50.00
2	赵勇	250.00	50.00
合计		500.00	100.00

（7）2009 年 7 月，有限公司第二次增资

2009 年 6 月 30 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 500.00 万元增至 1,000.00 万元，新增注册资本 500.00 万元分别由梁栋与赵勇以货币资金形式各认缴 250.00 万元。

2009 年 7 月 2 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2009]第 4-0010 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2009 年 7 月 2 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 500.00 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 1,000.00 万元。

2009 年 7 月 13 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	500.00	50.00
2	赵勇	500.00	50.00
合计		1,000.00	100.00

（8）2009 年 7 月，有限公司第三次增资

2009 年 7 月 15 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 1,000.00 万元增至 1,600.00 万元，新增注册资本 600.00 万元分别由梁栋与赵勇以货币资金形式各认缴 300.00 万元。

2009 年 7 月 16 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2009]第 4-0011 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2009 年 7 月 16 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 600.00 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 1,600.00 万元。

2009 年 7 月 23 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	800.00	50.00
2	赵勇	800.00	50.00
合计		1,600.00	100.00

（9）2009 年 10 月，有限公司第四次增资

2009 年 9 月 26 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 1,600.00 万元增至 2,100.00 万元，新增注册资本 500.00 万元分别由梁栋与赵勇以货币资金形式各认缴 250.00 万元。

2009 年 9 月 26 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2009]第 4-0016 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2009 年 9 月 26 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 500.00 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 2,100.00 万元。

2009 年 10 月 10 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,050.00	50.00
2	赵勇	1,050.00	50.00
合计		2,100.00	100.00

（10）2009 年 11 月，有限公司第五次增资

2009 年 10 月 20 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 2,100.00 万元增至 2,900.00 万元，新增注册资本 800.00 万元分别由梁栋与赵勇以货币资金形式各认缴 400.00 万元。

2009 年 10 月 28 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2009]第 4-0020 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2009 年 10 月 23 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 800.00 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 2,900.00 万元。

2009 年 11 月 4 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,450.00	50.00

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
2	赵勇	1,450.00	50.00
合计		<b>2,900.00</b>	<b>100.00</b>

（11）2009 年 11 月，有限公司第六次增资

2009 年 11 月 3 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 2,900.00 万元增至 3,600.00 万元，新增注册资本 700.00 万元分别由梁栋与赵勇以货币资金形式各认缴 350.00 万元。

2009 年 11 月 10 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2009]第 4-0021 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2009 年 11 月 8 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 700.00 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 3,600.00 万元。

2009 年 11 月 16 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,800.00	50.00
2	赵勇	1,800.00	50.00
合计		<b>3,600.00</b>	<b>100.00</b>

（12）2010 年 8 月，有限公司第七次增资

2010 年 6 月 28 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 3,600.00 万元增至 3,806.54 万元，新增注册资本 206.54 万元由梁栋、赵勇及新增的 18 名自然人以货币资金 1,022.875 万元认购，其中 206.54 万元计入注册资本，剩余 816.335 万元计入资本公积。

2010 年 8 月 2 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2010]第 4-0018 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2010 年 7 月 30 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 206.54 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 3,806.54 万元。

2010 年 8 月 9 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,813.00	47.6286
2	赵勇	1,810.00	47.5497
3	彭小波	50.00	1.3135
4	郭子宁	20.00	0.5254
5	梁世斌	20.00	0.5254
6	傅廷生	18.20	0.4781
7	梁世杰	18.00	0.4729
8	梁上有	17.30	0.4545
9	李国梁	7.00	0.1839
10	梁世健	6.00	0.1576
11	朱克云	5.00	0.1314
12	黄木富	5.00	0.1314
13	陆丽萍	4.00	0.1051
14	李成芳	3.00	0.0788
15	王红连	2.02	0.0531
16	胡显超	2.02	0.0531
17	崔波	2.00	0.0525
18	朱文武	2.00	0.0525
19	张小强	1.00	0.0263
20	王飞	1.00	0.0263
合计		3,806.54	100.00

（13）2011 年 8 月，有限公司第八次增资

2011 年 7 月 13 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意将有限公司注册资本由 3,806.54 万元增至 4,699.432 万元，新增注册资本 892.892 万元由嘉仁九鼎、嘉盛九鼎、硅谷天堂、德益轩轅 4 家有限合伙企业以及梁世杰等 25 名自然人以货币资金 7,600.28 万元认购，其中 892.892 万元计入注册资本，剩余 6,707.388 万元计入资本公积。

2011 年 8 月 18 日，大信会计师事务所有限公司出具《验资报告》（大信验字[2011]第 4-0008 号）对上述出资情况予以审验，确认截至 2011 年 8 月 5 日止，海昌华有限已收到新增注册资本 892.892 万元，各股东全部以货币资金出资，海昌华有限实收资本变更为 4,699.432 万元。

2011 年 8 月 10 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,813.0000	38.5791
2	赵勇	1,810.0000	38.5153
3	嘉仁九鼎	352.4574	7.5000
4	嘉盛九鼎	211.4744	4.5000
5	硅谷天堂	140.9830	3.0000
6	德益轩辕	93.9886	2.0000
7	彭小波	50.0000	1.0640
8	梁世杰	27.8630	0.5929
9	梁上有	23.9720	0.5101
10	郭子宁	20.0000	0.4256
11	梁世斌	20.0000	0.4256
12	傅廷生	18.2000	0.3873
13	黄木富	14.8630	0.3163
14	梁世健	11.8018	0.2511
15	朱克云	10.2215	0.2175
16	王红连	7.2416	0.1541
17	李国梁	7.0000	0.1490
18	庞泽峰	5.8018	0.1235
19	李泽金	5.8018	0.1235
20	梁土华	5.8017	0.1235
21	张小强	5.6414	0.1200
22	梁土健	5.2215	0.1111
23	陆丽萍	5.1604	0.1098
24	吴上元	4.0612	0.0864
25	梁海	3.4811	0.0741
26	李成芳	3.0000	0.0638
27	梁亚秋	2.9009	0.0617
28	吴玉洁	2.3207	0.0494
29	郑文	2.3207	0.0494
30	于建军	2.0306	0.0432
31	胡显超	2.0200	0.0430
32	崔波	2.0000	0.0426
33	朱文武	2.0000	0.0426
34	王炯	1.7405	0.0370
35	王飞	1.5802	0.0336
36	邓景活	1.1604	0.0247
37	黄河东	0.5802	0.0123
38	刘权春	0.5802	0.0123

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
39	肖仕德	0.5802	0.0123
40	李观明	0.5802	0.0123
总计		4,699.4320	100.00

（14）2013 年 1 月，有限公司第五次股权转让

2012 年 12 月 26 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意梁栋将其持有的海昌华有限 2.3636% 股权作价 1.00 元转让给嘉仁九鼎，将其持有的海昌华有限 0.394% 股权作价 1.00 元转让给德益轩辕；同意赵勇将其持有的海昌华有限 0.591% 股权作价 1.00 元转让给嘉仁九鼎，将其持有的海昌华有限 1.7727% 股权作价 1.00 元转让给嘉盛九鼎，将其持有的海昌华有限 0.3939% 股权作价 1.00 元转让给德益轩辕。

本次向嘉仁九鼎、嘉盛九鼎、德益轩辕的股权转让均作价 1.00 元，主要系履行业绩对赌承诺所致。该等股东取得海昌华有限股份过程中，海昌华有限及实际控制人梁栋、赵勇曾向该等股东对公司的经营业绩指标作出承诺，由于海昌华有限未能实现其所承诺的业绩指标，实际控制人梁栋、赵勇按约定将所持海昌华有限的部分股权分别作价 1.00 元转让给该等股东作为补偿。截至本招股说明书签署日，上述对赌事项已清除或处于终止状态，关于海昌华有限历史上存在的对赌事项请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（二）对赌协议及解除情况”相关内容。

上述各方已分别签订相应的《股权转让合同》，并分别由深圳公证处（2012）深证字第 159835、159836、159837、160546、160547 号公证书公证。

2013 年 1 月 14 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,683.4075	35.8215
2	赵勇	1,680.4093	35.7577
3	嘉仁九鼎	491.3068	10.4546
4	嘉盛九鼎	294.7813	6.2727
5	硅谷天堂	140.9830	3.0000
6	德益轩辕	131.0155	2.7879

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
7	彭小波	50.0000	1.0640
8	梁世杰	27.8630	0.5929
9	梁上有	23.9720	0.5101
10	郭子宁	20.0000	0.4256
11	梁世斌	20.0000	0.4256
12	傅廷生	18.2000	0.3873
13	黄木富	14.8630	0.3163
14	梁世健	11.8018	0.2511
15	朱克云	10.2215	0.2175
16	王红连	7.2416	0.1541
17	李国梁	7.0000	0.1490
18	庞泽峰	5.8018	0.1235
19	李泽金	5.8018	0.1235
20	梁土华	5.8017	0.1235
21	张小强	5.6414	0.1200
22	梁土健	5.2215	0.1111
23	陆丽萍	5.1604	0.1098
24	吴上元	4.0612	0.0864
25	梁海	3.4811	0.0741
26	李成芳	3.0000	0.0638
27	梁亚秋	2.9009	0.0617
28	吴玉洁	2.3207	0.0494
29	郑文	2.3207	0.0494
30	于建军	2.0306	0.0432
31	胡显超	2.0200	0.0430
32	崔波	2.0000	0.0426
33	朱文武	2.0000	0.0426
34	王炯	1.7405	0.0370
35	王飞	1.5802	0.0336
36	邓景活	1.1604	0.0247
37	黄河东	0.5802	0.0123
38	刘权春	0.5802	0.0123
39	肖仕德	0.5802	0.0123
40	李观明	0.5802	0.0123
总计		4,699.4320	100.00

（15）2013 年 9 月，有限公司第六次股权转让

2013 年 7 月 18 日，经海昌华有限股东会审议通过，同意以下股权转让事项：



序号	转让方	受让方	转让的出资额 (万元)	出资额对应的 出资比例 (%)	转让价格 (万元)
1	硅谷天堂	梁栋	70.4915	1.5000	672.56
2	硅谷天堂	赵勇	70.4915	1.5000	672.56
3	傅廷生	德益轩轅	10.0000	0.2128	61.37
4	梁世健	梁栋	5.7990	0.1234	58.38
5	梁士华	梁栋	5.2215	0.1112	53.41
6	梁上有	赵勇	6.4429	0.1371	49.95
7	王炯	梁栋	1.7405	0.0370	17.80
8	朱文武	梁栋	2.0000	0.0426	12.68
9	崔波	梁栋	2.0000	0.0426	12.68
10	吴上元	梁栋	1.1607	0.0247	11.86
11	刘权春	赵勇	0.5802	0.0123	5.94

上述各方已分别签订相应的《股权转让合同》，并分别由深圳公证处（2013）深证字第 117655、117656、117657、117658、117659、117660、117661、117662、117701、117702、119553 号文公证。

2013 年 9 月 12 日，海昌华有限完成本次工商变更登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	1,771.8207	37.7029
2	赵勇	1,757.9239	37.4072
3	嘉仁九鼎	491.3068	10.4546
4	嘉盛九鼎	294.7813	6.2727
5	德益轩轅	141.0155	3.0007
6	彭小波	50.0000	1.0640
7	梁世杰	27.8630	0.5929
8	郭子宁	20.0000	0.4256
9	梁世斌	20.0000	0.4256
10	梁上有	17.5291	0.3730
11	黄木富	14.8630	0.3163
12	朱克云	10.2215	0.2175
13	傅廷生	8.2000	0.1745
14	王红连	7.2416	0.1541
15	李国梁	7.0000	0.1490
16	梁世健	6.0028	0.1277
17	庞泽峰	5.8018	0.1235
18	李泽金	5.8018	0.1235

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
19	张小强	5.6414	0.1200
20	梁土健	5.2215	0.1111
21	陆丽萍	5.1604	0.1098
22	梁海	3.4811	0.0741
23	李成芳	3.0000	0.0638
24	梁亚秋	2.9009	0.0617
25	吴上元	2.9005	0.0617
26	吴玉洁	2.3207	0.0494
27	郑文	2.3207	0.0494
28	于建军	2.0306	0.0432
29	胡显超	2.0200	0.0430
30	王飞	1.5802	0.0336
31	邓景活	1.1604	0.0247
32	梁土华	0.5802	0.0123
33	黄河东	0.5802	0.0123
34	肖仕德	0.5802	0.0123
35	李观明	0.5802	0.0123
总计		4,699.4320	100.00

## 2、股份公司设立后的情况

### （1）2014 年 10 月，整体变更设立股份有限公司

2014 年 8 月 31 日，大信会计师出具《深圳市海昌华海运有限公司审计报告》（大信审字[2014]第 5-00265 号），根据该报告，海昌华有限截至 2014 年 7 月 31 日经审计的净资产值为 266,340,452.05 元。

2014 年 9 月 5 日，中京民信出具了《深圳市海昌华海运有限公司改制设立股份有限公司项目深圳市海昌华海运有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（京信评报字（2014）第 224 号），根据该报告，海昌华有限截至 2014 年 7 月 31 日净资产评估值为 28,860.01 万元。

2014 年 9 月 5 日，海昌华有限召开股东会通过决议，全体股东一致同意将海昌华有限整体变更为股份有限公司，公司名称变更为“深圳市海昌华海运股份有限公司”；同意以截至 2014 年 7 月 31 日经审计的账面净资产 266,340,452.05 元为基准，按照 1: 0.3755 的比例折合为股份公司股本 10,000.00 万股，每股面值 1 元，剩余净资产 166,340,452.05 元计入资本公积。

2014年9月21日，大信会计师出具《深圳市海昌华海运股份有限公司（筹）验资报告》（大信验字[2014]第5-00023号）验证，截至2014年9月21日，深圳市海昌华海运股份有限公司（筹）已收到全体发起人以其拥有的海昌华有限截至2014年7月31日经审计的净资产折合的股本10,000.00万元。

2014年9月22日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了海昌华有限整体变更设立股份有限公司的相关议案。

2014年10月21日，公司在深圳市市场监督管理局完成工商变更登记，并取得改制为股份公司后的《企业法人营业执照》（注册号为440301103839706）。

整体变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	发起人名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,770.30	37.7030
2	赵勇	3,740.71	37.4071
3	嘉仁九鼎	1,045.46	10.4546
4	嘉盛九鼎	627.27	6.2727
5	德益轩轅	300.07	3.0007
6	彭小波	106.40	1.0640
7	梁世杰	59.29	0.5929
8	郭子宁	42.56	0.4256
9	梁世斌	42.56	0.4256
10	梁上有	37.30	0.3730
11	黄木富	31.63	0.3163
12	朱克云	21.75	0.2175
13	傅廷生	17.45	0.1745
14	王红连	15.41	0.1541
15	李国梁	14.90	0.1490
16	梁世健	12.77	0.1277
17	庞泽峰	12.35	0.1235
18	李泽金	12.35	0.1235
19	张小强	12.00	0.1200
20	梁土健	11.11	0.1111
21	陆丽萍	10.98	0.1098
22	梁海	7.41	0.0741
23	李成芳	6.38	0.0638
24	吴上元	6.17	0.0617
25	梁亚秋	6.17	0.0617

序号	发起人名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
26	吴玉洁	4.94	0.0494
27	郑文	4.94	0.0494
28	于建军	4.32	0.0432
29	胡显超	4.30	0.0430
30	王飞	3.36	0.0336
31	邓景活	2.47	0.0247
32	梁土华	1.23	0.0123
33	黄河东	1.23	0.0123
34	肖仕德	1.23	0.0123
35	李观明	1.23	0.0123
合计		10,000.00	100.00

### （2）2015 年 3 月，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌

2014 年 9 月 23 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》等议案，申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。2014 年 10 月 9 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。

2015 年 2 月 12 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具了《关于同意深圳市海昌华海运股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2015]526 号），同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2015 年 3 月 10 日，公司股票以协议转让方式在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，证券简称：海昌华，证券代码：832143。

### （3）2015 年 5 月，公司第一次定向发行股票

2015 年 5 月 7 日，公司召开第一届董事会第八次会议，审议通过了《关于<深圳市海昌华海运股份有限公司股票发行方案>的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等议案。2015 年 5 月 22 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，审议通过上述议案。

本次股票发行数量总计 1,500.00 万股，发行价格 7.20 元/股，募集资金总额 10,800.00 万元，发行对象共计 24 名投资人，其中自然人投资者 17 名，机构投

资者 7 名。本次股票发行对象及认购情况如下：

序号	认购对象名称	认购数量（万股）	认购金额（万元）
1	田真庸	125.00	900.00
2	梁上有	120.00	864.00
3	李少娜	111.00	799.20
4	吉石资本	105.00	756.00
5	陈泽林	100.00	720.00
6	廖志明	93.00	669.60
7	商芳	90.00	648.00
8	金睿和 2 号	45.00	324.00
9	金睿和 3 号	45.00	324.00
10	李明兰	60.00	432.00
11	新富 1 期	55.00	396.00
12	明湾资产	50.00	360.00
13	郭宏	49.00	352.80
14	周雅仙	45.00	324.00
15	刘宇红	45.00	324.00
16	李奕概	45.00	324.00
17	宋任平	45.00	324.00
18	曾宪明	45.00	324.00
19	杨耀初	45.00	324.00
20	张春生	45.00	324.00
21	张立强	45.00	324.00
22	凤博 1 号	42.00	302.40
23	九鼎 1 号	30.00	216.00
24	卢杰弟	20.00	144.00
合计		1,500.00	10,800.00

2015 年 6 月 5 日，大信会计师出具《深圳市海昌华海运股份有限公司验资报告》（大信验字[2015]第 5-00018 号）验证，截至 2015 年 6 月 5 日，公司已非公开发行人民币普通股 1,500.00 万股，募集资金总额为人民币 10,800.00 万元，其中增加股本 1,500.00 万元，增加资本公积 9,300.00 万元。

2015 年 6 月 26 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具了《关于深圳市海昌华海运股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2015]3210 号），对本次股票发行的备案申请予以确认。上述新增股份在中国证券登记结算有限责任公司完成股份登记后，于 2015 年 7 月 27 日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

2015年8月24日，公司完成了本次工商变更手续，公司的注册资本变更为11,500.00万元。

（4）2018年3月，公司在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

2018年1月16日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌相关事宜的议案》等议案。2018年2月8日，公司召开2018年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。

2018年3月13日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具《关于同意深圳市海昌华海运股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]922号），同意公司股票自2018年3月22日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

根据中国证券登记结算有限责任公司提供的公司证券持有人名册，截至公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌时，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,415.00	29.6957
2	赵勇	3,413.64	29.6838
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	228.42	1.9863
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	吉石资本	105.00	0.9130
13	张毅	100.00	0.8696
14	陈泽林	100.00	0.8696
15	廖志明	93.00	0.8087
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
19	新富 1 期	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	王晓燕	45.00	0.3913
30	金睿和 2 号	45.00	0.3913
31	金睿和 3 号	45.00	0.3913
32	梁世杰	44.49	0.3869
33	凤博 1 号	41.90	0.3643
34	九鼎 1 号	30.00	0.2609
35	郭子宁	29.26	0.2544
36	刘玺	29.00	0.2522
37	梁世斌	27.26	0.2370
38	瀚铂投资	23.70	0.2061
39	卢杰弟	20.00	0.1739
40	黄木富	17.83	0.1550
41	李国梁	14.90	0.1296
42	李泽金	12.35	0.1074
43	陆丽萍	10.98	0.0955
44	陈展辉	10.90	0.0948
45	朱克云	10.65	0.0926
46	桂奇璇	10.00	0.0870
47	丁炳鑫	10.00	0.0870
48	梁世健	9.67	0.0841
49	贾振军	9.40	0.0817
50	李成芳	6.38	0.0555
51	梁亚秋	6.17	0.0537
52	吴玉洁	4.94	0.0430
53	于建军	4.32	0.0376
54	胡显超	4.30	0.0374
55	傅廷生	4.25	0.0370
56	陈鸿钧	4.00	0.0348

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
57	张鑫娇	4.00	0.0348
58	王飞	3.36	0.0292
59	郑冰燕	2.90	0.0252
60	邓景活	2.47	0.0215
61	张小强	2.10	0.0183
62	黄河东	1.23	0.0107
63	李观明	1.23	0.0107
64	张玮	1.00	0.0087
65	李奇生	1.00	0.0087
66	刘新玉	0.20	0.0017
67	翟仁龙	0.10	0.0009
68	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

（5）2018年5月，终止挂牌后第一次股权转让

2018年5月24日，王晓燕与公司实际控制人梁栋、赵勇签署《股份转让协议书》，约定王晓燕将其持有的公司22.50万股股份作价162.00万元转让给梁栋，将其持有的公司22.50万股股份作价162.00万元转让给赵勇。

同日，公司在深圳联合产权交易所完成了上述股份转让的过户登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	228.42	1.9863
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	吉石资本	105.00	0.9130
13	张毅	100.00	0.8696
14	陈泽林	100.00	0.8696
15	廖志明	93.00	0.8087



序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217
19	新富 1 期	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913
31	梁世杰	44.49	0.3869
32	凤博 1 号	41.90	0.3643
33	九鼎 1 号	30.00	0.2609
34	郭子宁	29.26	0.2544
35	刘玺	29.00	0.2522
36	梁世斌	27.26	0.2370
37	瀚铂投资	23.70	0.2061
38	卢杰弟	20.00	0.1739
39	黄木富	17.83	0.1550
40	李国梁	14.90	0.1296
41	李泽金	12.35	0.1074
42	陆丽萍	10.98	0.0955
43	陈展辉	10.90	0.0948
44	朱克云	10.65	0.0926
45	桂奇璇	10.00	0.0870
46	丁炳鑫	10.00	0.0870
47	梁世健	9.67	0.0841
48	贾振军	9.40	0.0817
49	李成芳	6.38	0.0555
50	梁亚秋	6.17	0.0537
51	吴玉洁	4.94	0.0430
52	于建军	4.32	0.0376
53	胡显超	4.30	0.0374

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
54	傅廷生	4.25	0.0370
55	陈鸿钧	4.00	0.0348
56	张銮娇	4.00	0.0348
57	王飞	3.36	0.0292
58	郑冰燕	2.90	0.0252
59	邓景活	2.47	0.0215
60	张小强	2.10	0.0183
61	黄河东	1.23	0.0107
62	李观明	1.23	0.0107
63	张玮	1.00	0.0087
64	李奇生	1.00	0.0087
65	刘新玉	0.20	0.0017
66	翟仁龙	0.10	0.0009
67	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

（6）2019年7月，终止挂牌后第二次股权转让

2019年7月5日，郭子宁与李国梁签署《股份转让协议书》，约定郭子宁将其持有的公司10.65万股股份作价50.055万元转让给李国梁。

同日，公司在深圳联合产权交易所完成了上述股份转让的过户登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	228.42	1.9863
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	吉石资本	105.00	0.9130
13	张毅	100.00	0.8696
14	陈泽林	100.00	0.8696

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
15	廖志明	93.00	0.8087
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217
19	新富 1 期	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913
31	梁世杰	44.49	0.3869
32	凤博 1 号	41.90	0.3643
33	九鼎 1 号	30.00	0.2609
34	刘玺	29.00	0.2522
35	梁世斌	27.26	0.2370
36	李国梁	25.55	0.2222
37	瀚铂投资	23.70	0.2061
38	卢杰弟	20.00	0.1739
39	郭子宁	18.61	0.1618
40	黄木富	17.83	0.1550
41	李泽金	12.35	0.1074
42	陆丽萍	10.98	0.0955
43	陈展辉	10.90	0.0948
44	朱克云	10.65	0.0926
45	桂奇璇	10.00	0.0870
46	丁炳鑫	10.00	0.0870
47	梁世健	9.67	0.0841
48	贾振军	9.40	0.0817
49	李成芳	6.38	0.0555
50	梁亚秋	6.17	0.0537
51	吴玉洁	4.94	0.0430
52	于建军	4.32	0.0376

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
53	胡显超	4.30	0.0374
54	傅廷生	4.25	0.0370
55	陈鸿钧	4.00	0.0348
56	张銮娇	4.00	0.0348
57	王飞	3.36	0.0292
58	郑冰燕	2.90	0.0252
59	邓景活	2.47	0.0215
60	张小强	2.10	0.0183
61	黄河东	1.23	0.0107
62	李观明	1.23	0.0107
63	张玮	1.00	0.0087
64	李奇生	1.00	0.0087
65	刘新玉	0.20	0.0017
66	翟仁龙	0.10	0.0009
67	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

（7）2019年8月，终止挂牌后第三次股权转让

2019年8月7日，梁亚秋与梁上有签署《股份转让协议书》，约定梁亚秋将其持有的公司6.17万股股份作价28.999万元转让给梁上有。

同日，公司在深圳联合产权交易所完成了上述股份转让的过户登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	234.59	2.0399
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	吉石资本	105.00	0.9130
13	张毅	100.00	0.8696

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
14	陈泽林	100.00	0.8696
15	廖志明	93.00	0.8087
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217
19	新富 1 期	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913
31	梁世杰	44.49	0.3869
32	凤博 1 号	41.90	0.3643
33	九鼎 1 号	30.00	0.2609
34	刘玺	29.00	0.2522
35	梁世斌	27.26	0.2370
36	李国梁	25.55	0.2222
37	瀚铂投资	23.70	0.2061
38	卢杰弟	20.00	0.1739
39	郭子宁	18.61	0.1618
40	黄木富	17.83	0.1550
41	李泽金	12.35	0.1074
42	陆丽萍	10.98	0.0955
43	陈展辉	10.90	0.0948
44	朱克云	10.65	0.0926
45	桂奇璇	10.00	0.0870
46	丁炳鑫	10.00	0.0870
47	梁世健	9.67	0.0841
48	贾振军	9.40	0.0817
49	李成芳	6.38	0.0555
50	吴玉洁	4.94	0.0430
51	于建军	4.32	0.0376

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
52	胡显超	4.30	0.0374
53	傅廷生	4.25	0.0370
54	陈鸿钧	4.00	0.0348
55	张銮娇	4.00	0.0348
56	王飞	3.36	0.0292
57	郑冰燕	2.90	0.0252
58	邓景活	2.47	0.0215
59	张小强	2.10	0.0183
60	黄河东	1.23	0.0107
61	李观明	1.23	0.0107
62	张玮	1.00	0.0087
63	李奇生	1.00	0.0087
64	刘新玉	0.20	0.0017
65	翟仁龙	0.10	0.0009
66	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

（8）2020年8月，终止挂牌后第四次股权转让

2020年8月7日，新富1期的管理人深圳前海新富资本管理集团有限公司与方延昭签署《股权转让协议书》，约定新富1期将其持有的公司58.10万股股份作价418.32万元转让给方延昭。

2020年8月7日，公司在深圳联合产权交易所完成了上述股份转让的过户登记，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	234.59	2.0399
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	吉石资本	105.00	0.9130

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
13	张毅	100.00	0.8696
14	陈泽林	100.00	0.8696
15	廖志明	93.00	0.8087
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217
19	方延昭	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913
31	梁世杰	44.49	0.3869
32	凤博 1 号	41.90	0.3643
33	九鼎 1 号	30.00	0.2609
34	刘玺	29.00	0.2522
35	梁世斌	27.26	0.2370
36	李国梁	25.55	0.2222
37	瀚铂投资	23.70	0.2061
38	卢杰弟	20.00	0.1739
39	郭子宁	18.61	0.1618
40	黄木富	17.83	0.1550
41	李泽金	12.35	0.1074
42	陆丽萍	10.98	0.0955
43	陈展辉	10.90	0.0948
44	朱克云	10.65	0.0926
45	桂奇璇	10.00	0.0870
46	丁炳鑫	10.00	0.0870
47	梁世健	9.67	0.0841
48	贾振军	9.40	0.0817
49	李成芳	6.38	0.0555
50	吴玉洁	4.94	0.0430

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
51	于建军	4.32	0.0376
52	胡显超	4.30	0.0374
53	傅廷生	4.25	0.0370
54	陈鸿钧	4.00	0.0348
55	张銮娇	4.00	0.0348
56	王飞	3.36	0.0292
57	郑冰燕	2.90	0.0252
58	邓景活	2.47	0.0215
59	张小强	2.10	0.0183
60	黄河东	1.23	0.0107
61	李观明	1.23	0.0107
62	张玮	1.00	0.0087
63	李奇生	1.00	0.0087
64	刘新玉	0.20	0.0017
65	翟仁龙	0.10	0.0009
66	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

（9）2020年8月，终止挂牌后第五次股权转让

2020年8月12日，吉石资本与曾叙涛签署《股份转让协议书》，约定吉石资本将其持有的公司105.00万股股份转让给曾叙涛。

本次股权转让系解除股权代持安排，具体股权代持及解除事项请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股形成及清理过程”相关内容。

2020年8月13日，公司在深圳联合产权交易所完成了本次变更手续，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	234.59	2.0399
7	阮碧君	188.00	1.6348



序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	曾叙涛	105.00	0.9130
13	张毅	100.00	0.8696
14	陈泽林	100.00	0.8696
15	廖志明	93.00	0.8087
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217
19	方延昭	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913
31	梁世杰	44.49	0.3869
32	凤博 1 号	41.90	0.3643
33	九鼎 1 号	30.00	0.2609
34	刘玺	29.00	0.2522
35	梁世斌	27.26	0.2370
36	李国梁	25.55	0.2222
37	瀚铂投资	23.70	0.2061
38	卢杰弟	20.00	0.1739
39	郭子宁	18.61	0.1618
40	黄木富	17.83	0.1550
41	李泽金	12.35	0.1074
42	陆丽萍	10.98	0.0955
43	陈展辉	10.90	0.0948
44	朱克云	10.65	0.0926
45	桂奇璇	10.00	0.0870

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
46	丁炳鑫	10.00	0.0870
47	梁世健	9.67	0.0841
48	贾振军	9.40	0.0817
49	李成芳	6.38	0.0555
50	吴玉洁	4.94	0.0430
51	于建军	4.32	0.0376
52	胡显超	4.30	0.0374
53	傅廷生	4.25	0.0370
54	陈鸿钧	4.00	0.0348
55	张銮娇	4.00	0.0348
56	王飞	3.36	0.0292
57	郑冰燕	2.90	0.0252
58	邓景活	2.47	0.0215
59	张小强	2.10	0.0183
60	黄河东	1.23	0.0107
61	李观明	1.23	0.0107
62	张玮	1.00	0.0087
63	李奇生	1.00	0.0087
64	刘新玉	0.20	0.0017
65	翟仁龙	0.10	0.0009
66	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

（10）2020 年 12 月、2021 年 1 月，终止挂牌后第六次股权转让

2020 年 12 月 30 日、2021 年 1 月 8 日，梁世健与梁上有签署《股权转让协议书》，约定梁世健将其代为持有的海昌华 20,000 股和 12,850 股股份分别以 1.00 元的价格转让给梁上有。

本次股权转让系解除股权代持安排，具体股权代持及解除事项请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股形成及清理过程”相关内容。

2020 年 12 月 31 日、2021 年 1 月 8 日，公司就上述股权转让在深圳联合产权交易所完成了变更手续，变更后股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	237.875	2.0685
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
11	李少娜	111.00	0.9652
12	曾叙涛	105.00	0.9130
13	张毅	100.00	0.8696
14	陈泽林	100.00	0.8696
15	廖志明	93.00	0.8087
16	秦晓东	90.00	0.7826
17	李明兰	60.00	0.5217
18	周剑科	60.00	0.5217
19	方延昭	58.10	0.5052
20	陈晓弟	56.10	0.4878
21	朱雷	53.20	0.4626
22	宋任平	46.10	0.4009
23	李奕概	45.00	0.3913
24	刘宇红	45.00	0.3913
25	杨耀初	45.00	0.3913
26	张春生	45.00	0.3913
27	曾宪明	45.00	0.3913
28	周雅仙	45.00	0.3913
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913
31	梁世杰	44.49	0.3869
32	凤博 1 号	41.90	0.3643
33	九鼎 1 号	30.00	0.2609
34	刘玺	29.00	0.2522
35	梁世斌	27.26	0.2370
36	李国梁	25.55	0.2222
37	瀚铂投资	23.70	0.2061
38	卢杰弟	20.00	0.1739

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
39	郭子宁	18.61	0.1618
40	黄木富	17.83	0.1550
41	李泽金	12.35	0.1074
42	陆丽萍	10.98	0.0955
43	陈展辉	10.90	0.0948
44	朱克云	10.65	0.0926
45	桂奇璇	10.00	0.0870
46	丁炳鑫	10.00	0.0870
47	贾振军	9.40	0.0817
48	梁世健	6.385	0.0555
49	李成芳	6.38	0.0555
50	吴玉洁	4.94	0.0430
51	于建军	4.32	0.0376
52	胡显超	4.30	0.0374
53	傅廷生	4.25	0.0370
54	陈鸿钧	4.00	0.0348
55	张銮娇	4.00	0.0348
56	王飞	3.36	0.0292
57	郑冰燕	2.90	0.0252
58	邓景活	2.47	0.0215
59	张小强	2.10	0.0183
60	黄河东	1.23	0.0107
61	李观明	1.23	0.0107
62	张玮	1.00	0.0087
63	李奇生	1.00	0.0087
64	刘新玉	0.20	0.0017
65	翟仁龙	0.10	0.0009
66	张丽华	0.10	0.0009
总计		11,500.00	100.00

### 3、历次股权转让、增资情况的具体分析

（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，是否存在纠纷或潜在纠纷

#### ①公司在股转系统挂牌前股权变动情况

历次股权变更	增资方		认缴/受让 注册资本 (万元)	交易价格（元/ 每1元注册 资本)	价款支付 情况	股东资金来源及其合法性	股权变动的原因 和背景	定价依据及合理性	股权变动所履行的 法律程序	是否存在委托持股、利益 输送或其他利益安排	是否存在 纠纷或潜在 纠纷
	转让方	受让方									
1999 年 11 月 海昌华有限第一次股权转让	宋秋伟	梁栋	50.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性	转让当时海昌华有限效益一般，宋秋伟另行从事计算机领域创业，协商退出	按照注册资本定价；考虑到海昌华有限尚处于业务发展初期，并结合海昌华有限当时的效益，定价具有合理性	海昌华有限已就此作出股东会决议，并完成工商变更登记	否	否
	宋秋伟	赵勇	30.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性					
2002 年 6 月 海昌华有限第一次增资	梁栋		165.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性	发展业务和扩大规模的资金需求	按照注册资本定价；业务发展初期，现有股东按照注册资本同比例增资，定价具有合理性	海昌华有限已就此作出股东会决议，并完成工商变更登记	否	否
	赵勇		135.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性					
2006 年 1 月 海昌华有限第二次股权转让	梁栋	联兴投资	225.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性	梁栋和赵勇计划将其对海昌华有限的持股方式由直接持股变更为间接持股	按照注册资本定价；当时联兴投资、海兴船舶为梁栋和赵勇共同实际控制的公司，定价具有合理性	海昌华有限已就此作出股东会决议，并完成工商变更登记	否	否
	赵勇	海兴船舶	200.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性				否	否
	梁栋	梁上有	50.00	1.00	不适用	不适用	本次股权转让为代持安排	不适用		委托持股，已还原	否
	赵勇	梁上有	25.00	1.00						委托持股，已还原	否
2006 年 4 月 海昌华有限第三次股权转让	梁上有	海兴船舶	75.00	1.00	不适用	不适用	本次股权转让为代持还原	不适用	海昌华有限已就此作出股东会决议，并完成工商变更登记	代持还原	否
2009 年 4 月 海昌华有限第四次股权转让	海兴船舶	赵勇	250.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性	梁栋、赵勇计划将海昌华有限的持股方式由间接持股变更为直接持股	按照注册资本定价；当时海兴船舶、联兴投资为梁栋和赵勇共同实际控制的公司，定价具有合理性	海昌华有限已就此作出股东会决议，并完成工商变更登记	否	否
		梁栋	25.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性				否	否
	联兴投资	梁栋	225.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性				否	否
2009 年 7 月 海昌华有限第	梁栋		250.00	1.00	已支付	自有资金，具有合法性	发展业务和扩大规模的资金需求	按照注册资本定价；现有股东按照注册资本同	海昌华有限已就此作出股东会决	否	否

历次股权变更	增资方		认缴/受让 注册资本 (万元)	交易价格(元/ 每1元注册 资本)	价款支 付情况	股东资金来 源及其合法 性	股权变动的原因 和背景	定价依据及合理性	股权变动所履行 的法律程序	是否存在委 托持股、利 益输送或其 他利益安排	是否存在 纠纷或潜 在纠纷
	转让方	受让方									
二次增资	赵勇		250.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性		比例增资，定价具有合 理性	议，并完成工商变 更登记	否	否
2009年10月 海昌华有限第 四次增资	梁栋		300.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性	发展业务和扩大 规模的资金需求	按照注册资本定价；现 有股东按照注册资本同 比例增资，定价具有合 理性	海昌华有限已就 此作出股东会决 议，并完成工商变 更登记	否	否
	赵勇		300.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性				否	否
2009年11月 海昌华有限第 五次增资	梁栋		400.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性	发展业务和扩大 规模的资金需求	按照注册资本定价；现 有股东按照注册资本同 比例增资，定价具有合 理性	海昌华有限已就 此作出股东会决 议，并完成工商变 更登记	否	否
	赵勇		400.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性				否	否
2009年11月 海昌华有限第 六次增资	梁栋		350.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性	发展业务和扩大 规模的资金需求	按照注册资本定价；现 有股东按照注册资本同 比例增资，定价具有合 理性	海昌华有限已就 此作出股东会决 议，并完成工商变 更登记	否	否
	赵勇		350.00	1.00	已支付	自有资金， 具有合法性				否	否
2010年8月 海昌华有限第 七次增资	梁栋、赵勇及新增 18名自然人股东		206.54	4.95	已支付	除梁世健、 彭小波涉及 代持股权 外，本次增 资资金来源 均为股东自 有资金，具 有合法性	发展业务和扩大 规模的资金需求	参考公司盈利水平、所 处行业及成长性进行估 值，定价具有合理性	海昌华有限已就 此作出股东会决 议，并完成工商变 更登记	除梁世健、 彭小波的股 权涉及代持 安排外，不 存在其他委 托持股、利 益输送或其 他利益安排	否
2011年8月 海昌华有限第 八次增资	嘉仁九鼎、嘉盛九 鼎、硅谷天堂、德益 轩轾4家机构股东及梁世杰等25名自 然人股东		892.892	8.51	已支付	自有资金， 具有合法性	业务和扩大规模 的资金需求，并引 入财务投资人	参考公司盈利水平、所 处行业及成长性进行估 值，定价具有合理性	海昌华有限已就 此作出股东会决 议，并完成工商变 更登记	否	否
2013年1月 海昌华有限第 五次股权转让	梁栋	嘉仁 九鼎	111.08	0	不适用	不适用	公司未实现业绩 承诺，根据各方协 议约定，由梁栋、	本次股权转让为股权补 偿，0对价具有合理性	海昌华有限已就 此作出股东会决 议，并完成工商变	否	否
		德益	18.52	0	不适用	不适用				否	否

历次股权变更	增资方		认缴/受让 注册资本 (万元)	交易价格（元/ 每1元注册 资本）	价款支付 情况	股东资金来源及其合法性	股权变动的原因 和背景	定价依据及合理性	股权变动所履行的法律程序	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否存在纠纷或潜在纠纷				
	转让方	受让方													
		轩辕													
	赵勇	嘉仁九鼎										27.77	0	不适用	不适用
嘉盛九鼎		83.31	0	不适用	不适用										
德益轩辕		18.51	0	不适用	不适用										
2013年9月 海昌华有限第六次股权转让	硅谷天堂	梁栋	70.4915	9.54	已支付	自有资金，具有合法性	因投资未达预期，硅谷天堂协商退出投资	经双方协商并参考入股协议约定的6%的年利率计算价格，定价具有合理性	海昌华有限已就此作出股东会决议，并完成工商变更登记	否	否				
		赵勇	70.4915												
	傅廷生	德益轩辕	10.0000	6.14	已支付	自有资金，具有合法性	傅廷生因个人资金需求卖出部分股权，德益轩辕有意购买	参考同期自然人股东的退出价格并经双方协商，定价具有合理性		否	否				
	朱文武	梁栋	2.0000	6.34	已支付	自有资金，具有合法性	因个人资金需求转让股份，梁栋与赵勇有意购买	经双方协商并根据入股文件的约定按照转让方入股时的出资价格加计10%的年利率确定，定价具有合理性（因转让方增资入股的年份、款项支付时间不同，导致转让价格存在差异）		否	否				
	崔波	梁栋	2.0000	6.34	已支付	自有资金，具有合法性				否	否				
	梁上有	赵勇	6.4429	7.75	已支付	自有资金，具有合法性				否	否				
	王炯	梁栋	1.7405	10.22	已支付	自有资金，具有合法性				否	否				
	刘权春	赵勇	0.5802	10.24	已支付	自有资金，具有合法性				否	否				
	梁士华	梁栋	5.2215	10.23	已支付	自有资金，具有合法性				否	否				
	吴上元	梁栋	1.1607	10.22	已支付	自有资金，具有合法性				否	否				

历次股权 变更	增资方		认缴/受让 注册资本 （万元）	交易价 格（元/ 每1元注 册资本）	价款支 付情况	股东资金来 源及其合法 性	股权变动的原因 和背景	定价依据及合理性	股权变动所履行 的法律程序	是否存在委 托持股、利 益输送或其 他利益安排	是否存在 纠纷或潜 在纠纷
	转让方	受让方									
	梁世健	梁栋								5.7990	10.07



## ②公司在股转系统挂牌期间的股权变动情况

## A. 2015 年 8 月，公司定向发行股票

公司在股转系统挂牌期间的定向发行股票情况具体如下：

增资方	认购股票数量 (万股)	交易价格 (元/股)	价款支付情况	股东资金来源及其合法性	股权变动的原因和背景	定价依据及合理性
田真庸	125	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法	为扩大业务规模，改善运力结构，通过新三板定向发行股票募集资金	综合考虑公司所处行业、公司成长性、市盈率等因素后确定，具有合理性
梁上有	120	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
李少娜	111	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
陈泽林	100	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
廖志明	93	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
商芳	90	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
金睿和 2 号	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
金睿和 3 号	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
李明兰	60	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
新富 1 期	55	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
明湾资产	50	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
郭宏	49	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
周雅仙	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
刘宇红	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
李奕概	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
宋任平	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
曾宪明	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
杨耀初	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
张春生	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
张立强	45	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
凤博 1 号	42	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
九鼎 1 号	30	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
卢杰弟	20	7.2	已支付	自有资金；资金来源合法		
吉石资本	105	7.2	已支付	来自于委托持股方曾叙涛；资金来源合法		

本次定向发行股票已履行相应的法律程序，具体如下：

本次定向发行股票已经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，本次定向发行股票符合《非上市公众公司监督管理办法》关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的情形，无需证监会核准。公司已与认购对象签署认购合同，股票认

购款已于公告的认缴期限前缴纳，大信会计师已就本次定向发行股票募集资金事项出具验资报告。

本次定向发行股票于 2015 年 7 月 27 日在股转系统挂牌并公开转让，公司已完成本次增资工商变更登记。

## B. 公司在股转系统挂牌期间的主要股份变动情况

除定向发行股份以及部分股份代持安排外，公司在股转系统挂牌期间的股份变动均系股东通过股转系统进行的自由转让。

公司于股转系统挂牌期间形成的委托持股及清理过程详见招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股形成及清理过程”之“3、新三板挂牌期间形成的委托持股关系及清理过程”。

根据股转系统网站协议转让公开信息专栏披露的 2018 年 1 月 14 日之前“投资者成交价格较前收盘价格变动幅度超过 50%的情形”及相关交易买卖信息和名单，公司在册股东在上述期间通过协议转让方式取得股份的成交价格较前收盘价格变动幅度超过 50%的具体情形及其定价合理性分析如下：

股东姓名 (买入方)	交易对方	交易时间	价格 (元/股)	成交数量 (万股)	定价依据合理性分析
丁炳鑫	明湾资产	2015. 07. 31	14. 50	10. 00	考虑公司前景及新三板市场行情并经双方协商认可的价格
陈晓弟	梁上有	2015. 08. 05	0. 01	0. 10	平均交易价格为 7. 62 元/股，本次交易价格不低于梁上有于股转系统认购公司定向发行股票的价格 7. 2 元/股
		2015. 08. 10	7. 20	45. 00	
		2015. 08. 11	14. 10	3. 00	
商芳	彭小波	2015. 11. 24	3. 00	33. 20	代持还原
梁上有	林熙明	2015. 12. 31	4. 00	0. 20	本次交易价格不低于公司截至 2015 年 6 月 30 日每股净资产 3. 32 元，具有合理性
梁上有	赵勇	2016. 01. 14	1. 00	33. 90	代赵勇持有股份，目前已经解除代持
梁上有	梁栋	2016. 01. 18	1. 00	17. 60	代梁栋持有股份，目前已经解除代持
梁上有	梁栋	2016. 03. 02	1. 00	30. 00	代梁栋持有股份，目前已经解除代持
梁上有	梁栋	2016. 05. 20	4. 10	5. 40	代梁栋持有股份，目前已经解除代持
张丽华	凤博 1 号	2016. 05. 20	4. 00	0. 10	本次交易价格不低于公司截至 2015 年 12 月 31 日每股净资产 3. 34 元，具有合理性
梁上有	陈晓弟	2016. 09. 05	7. 20	13. 90	因个人资金需求，陈晓弟卖出其

					持有公司部分股份，参考公司2015年定向增发的价格，具有合理性
张毅	赵勇	2016.09.13	3.00	42.80	代赵勇持有公司股份，目前已经解除代持
梁上有	吴上元	2016.09.13	3.20	6.17	转让方个人资金需求，并经双方协商认可的价格；与发行人截至2016年6月30日的每股净资产3.58元相比，不存在明显异常
梁上有	梁海	2016.09.13	3.20	7.41	
梁上有	王红连	2016.09.13	3.20	8.30	
梁上有	朱克云	2016.09.13	3.20	11.10	
卢国梁	郑冰燕	2016.10.18	4.80	1.00	本次交易价格不低于公司截至2016年6月30日每股净资产3.58元，具有合理性
周剑科	深圳市同德益投资管理有限公司	2016.12.22	6.20	60.00	本次交易价格不低于公司截至2016年6月30日每股净资产3.58元，具有合理性
张銓娇	罗双福	2017.04.25	6.00	4.00	本次交易价格不低于公司截至2016年12月31日每股净资产3.70元，具有合理性
刘新玉	郑冰燕	2017.07.04	3.03	0.30	与公司截至2016年12月31日的每股净资产3.70元相比，不存在明显异常，具有合理性
		2017.07.04	3.10	0.10	

注：上述股东中丁炳鑫、张銓娇、张丽华无法取得联系或不予配合核查，保荐机构、发行人律师对其交易对方明湾资产、凤博1号、罗双福进行访谈确认。

### ③公司在股转系统终止挂牌后的股权变动情况

公司于2018年3月自新三板终止挂牌，报告期内，公司一直由梁栋和赵勇共同控制，不存在由梁栋或赵勇单独对公司形成控制或者其他第三方控制公司的情形，不存在变更控股股东的情形。

公司自股转系统终止挂牌后的股权变动情况如下：

历次股权变更	转让方	受让方	受让注册资本（万元）	交易价格（元/每1元注册资本）	价款支付情况	股东资金来源及其合法性	股权变动的原因和背景	定价依据及合理性	股权变动所履行的法律程序	是否存在委托持股、利益输送或其他利益安排	是否存在纠纷或潜在纠纷
2018年5月海昌华终止挂牌后第一次股权转让	王晓燕	梁栋	22.50	7.20	已支付	自有资金，具有合法性	王晓燕作为对公司终止挂牌事项的异议股东向实际控制人申请回购股份	参考公司挂牌期间定向发行股票的价格，并经协商确定，定价具有合理性	本次股权转让已于深圳联合产权交易所完成变更登记	否	否
		赵勇	22.50	7.20	已支付	自有资金，具有合法性					
2019年7月海昌华终止挂牌后第二次股权转让	郭子宁	李国梁	10.65	4.70	已支付	自有资金，具有合法性	郭子宁因个人资金需求转让部分股份，李国梁看好公司发展有意购买	双方结合转让方资金需求、投资周期、投资回报，协商确定，定价具有合理性	本次股权转让已于深圳联合产权交易所完成变更登记	否	否
2019年8月海昌华终止挂牌后第三次股权转让	梁亚秋	梁上有	6.17	4.70	已支付	自有资金，具有合法性	梁亚秋因个人资金需求转让股份，梁上有看好公司发展有意购买	经双方协商参考同期郭子宁和李国梁之间股权转让交易价格，具有合理性	本次股权转让已于深圳联合产权交易所完成变更登记	否	否
2020年8月海昌华终止挂牌后第四次股权转让	新富1期	方延昭	58.10	7.20	已支付	自有资金，具有合法性	新富1期为加快投资成本回收，有意转让公司股份；方延昭看好公司发展有意购买	经交易双方协商确定，不低于新富1期取得该部分股票的成本价格，定价具有合理性	本次股权转让已于深圳联合产权交易所完成变更登记	否	否
2020年8月海昌华终止挂牌后第五次股权转让	吉石资本	曾叙涛	105.00	-	不适用	不适用	代持还原	不适用	本次股权转让已于深圳联合产权交易所完成变更登记	代持还原	否
2020年12月、2021年1月海昌华终止挂牌后第六次股权转让	梁世健	梁上有	3.285	-	不适用	不适用	代持还原	不适用	本次股权转让已于深圳联合产权交易所完成变更登记	代持还原	否

④历次股权转让、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，是否存在纠纷或潜在纠纷

如上表所示，公司历史上部分股权转让、增资存在委托持股安排，截至本招股说明书签署日，相关委托持股安排均已解除，具体请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股形成及清理过程”相关内容。

综上，公司的历次股权转让、增资均为股东的真实意思表示，定价具有合理性，并已经履行必备的法律程序，除无法取得联系或不予配合的股东外，资金来源合法；公司存在委托持股的情形但已清理完毕，清理过程清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。

## （2）报告期内历次增资和股权转让情况

报告期内，公司不存在增资情形，发生的股权转让情况如下：

时间	转让方	受让方	转让背景	价格 (元/ 股)	数量 (万股)	定价依据	转让价格对应的市盈率倍数		受让方在公司任 职情况
							当年	上一年	
2018年2月	深圳市前海合之力量创 投资管理有限公司-合力 量创起航 1 号量化投资 基金	翟仁龙	集合竞价交易，自愿申报成交	8.00	0.10	集合竞价	28.12	26.24	未任职
		梁栋	清理“三类股东”	8.00	1.00	系转让方考虑到资金成本及 投资收益率，经协商确定	28.12	26.24	控股股东、共同实 际控制人
		赵勇		8.00	0.43		28.12	26.24	
	上海雅儒资产管理合伙 企业（有限合伙）-雅儒 价值成长一号新三板投 资基金	赵勇		7.90	0.30		27.77	25.91	
	卢国梁	瀚泊 投资	卢国梁因个人资金需求，通过 新三板系统出售股份	6.00	11.70	结合公司新三板交易期间历 史价格，协商确定	21.09	19.68	瀚泊投资股东郑 冰燕、黄奕丹未在 发行人任职
	郑冰燕		瀚泊投资为郑冰燕及其配偶 共同控制的公司，属于同一控 制下内部持股变动	6.00	12.00	参考卢国梁的转让价格	21.09	19.68	
2018年5月	王晓燕	梁栋	王晓燕作为对公司终止挂牌 事项的异议股东向实际控制 人申请回购股份	7.20	22.50	参考公司挂牌期间定向发行 股票的价格，并经协商确定	25.31	23.62	控股股东、共同实 际控制人
		赵勇			22.50				
2019年7月	郭子宁	李国梁	郭子宁因个人资金需求转让 部分股份，李国梁看好公司发 展有意购买	4.70	10.65	双方结合转让方资金需求、 投资周期、投资回报，协商 确定	8.50	16.52	担任公司审计部 体系证书主管
2019年8月	梁亚秋	梁上有	梁亚秋因个人资金需求转让 股份，梁上有看好公司发展有 意购买	4.70	6.17	参考同期郭子宁和李国梁之 间股权转让价格，并经双方 协商	8.50	16.52	已于 2020 年离 职，离职前任职于 公司业务部
2020年8月	新富 1 期	方延昭	新富资本为加快投资成本回 收，有意转让公司股份；方延 昭看好公司发展有意购买	7.20	58.10	经交易双方协商确定，不低 于新富 1 期取得该部分股票 的成本价格	8.38	13.01	未任职
2020年8月	吉石资本	曾叙涛	代持还原	-	105.00	代持还原，无需支付对价	-	-	未任职
2020 年 12 月、2021 年 1 月	梁世健	梁上有	代持还原	-	3.285	代持还原，无需支付对价	-	-	已于 2020 年离 职，离职前任职于 公司业务部

## （二）发行人设立以来的重大资产重组

公司自设立以来未发生重大资产重组。

## 四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

### （一）历次验资情况

公司自 1996 年成立以来，历次验资情况如下：

序号	验资事项	出具日期	验资机构	验资报告文号	出资方式
1	海昌华实业成立，注册资本 200.00 万元，已实缴	1996 年 7 月 8 日	深圳市民孚会计师事务所	深民会所验字[1996]T022 号	货币
2	海昌华实业注册资本增至 500.00 万元，已实缴	2002 年 6 月 13 日	深圳市亚太会计师事务所有限公司	深亚会验字[2002]325 号	货币
3	海昌华有限注册资本增至 1,000.00 万元，已实缴	2009 年 7 月 2 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2009]第 4-0010 号	货币
4	海昌华有限注册资本增至 1,600.00 万元，已实缴	2009 年 7 月 16 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2009]第 4-0011 号	货币
5	海昌华有限注册资本增至 2,100.00 万元，已实缴	2009 年 9 月 26 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2009]第 4-0016 号	货币
6	海昌华有限注册资本增至 2,900.00 万元，已实缴	2009 年 10 月 28 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2009]第 4-0020 号	货币
7	海昌华有限注册资本增至 3,600.00 万元，已实缴	2009 年 11 月 10 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2009]第 4-0021 号	货币
8	海昌华有限注册资本增至 3,806.54 万元，已实缴	2010 年 8 月 2 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2010]第 4-0018 号	货币
9	海昌华有限注册资本增至 4,699.432 万元，已实缴	2011 年 8 月 18 日	大信会计师事务所有限公司	大信验字[2011]第 4-0008 号	货币
10	整体变更为股份公司，注册资本 10,000.00 万元，已实缴	2014 年 9 月 21 日	大信会计师	大信验字[2014]第 5-00023 号	净资产
11	海昌华第一次定向发行，注册资本增至 11,500.00 万元，已实缴	2015 年 6 月 5 日	大信会计师	大信验字[2015]第 5-00018 号	货币

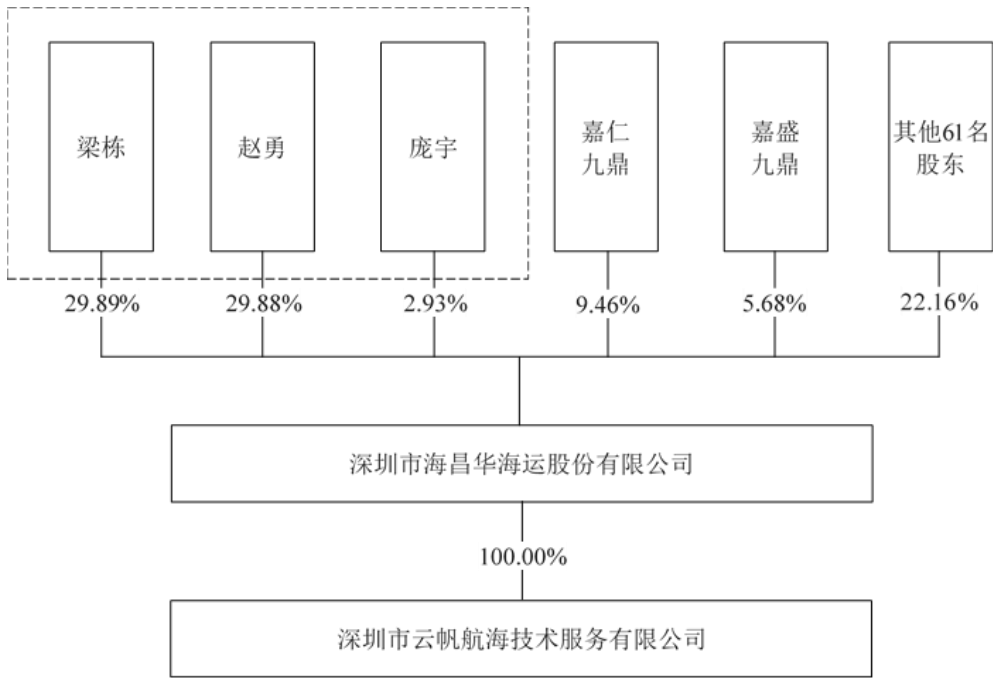
### （二）设立时发起人投入资产的计量属性

公司是由海昌华有限整体变更设立的股份公司，设立时发起人投入的资产为海昌华有限的全部净资产。

## 五、发行人的股权结构及组织架构情况

### （一）发行人的股权结构

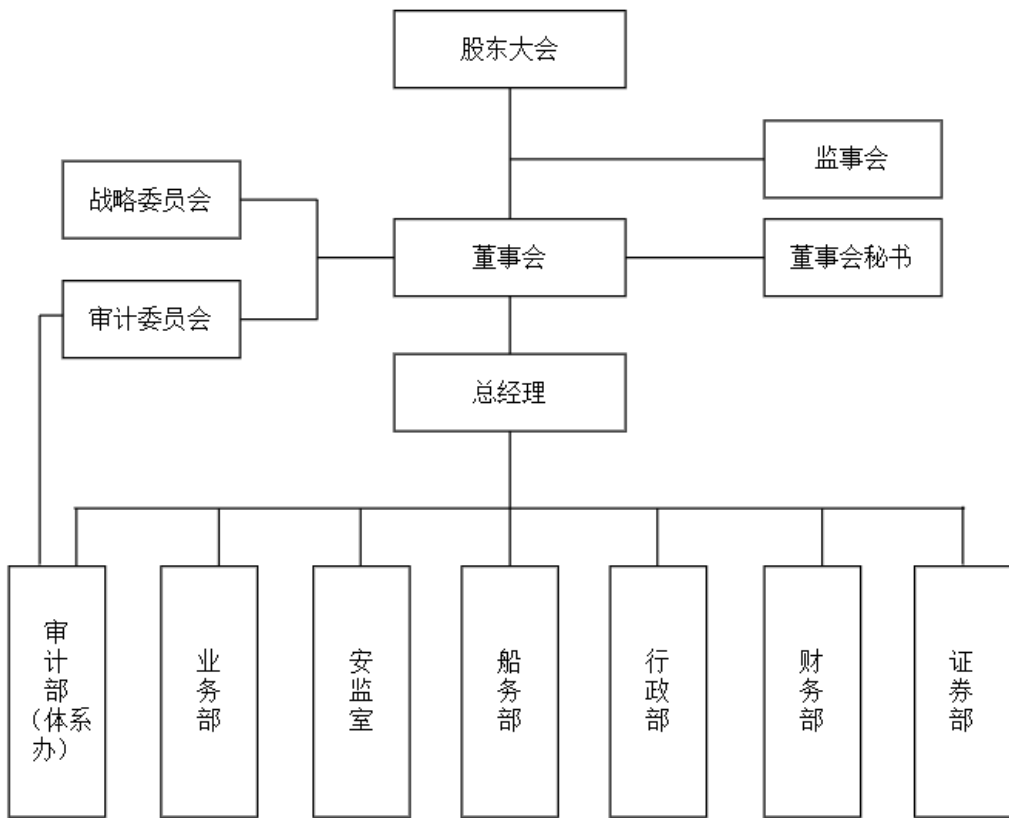
截至本招股说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



注：虚框内股东为公司共同实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇

**（二）发行人的组织架构**

截至本招股说明书签署日，公司的组织结构如下图所示：



**（三）发行人组织机构的设置与运行情况**



股东大会是公司的权力机构。董事会是公司的决策机构，对股东大会负责，董事会下设战略委员会和审计委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。

截至本招股说明书签署日，公司主要职能部门的职责如下表所示：

序号	部门	主要职责
1	业务部	负责组织货源，并下达船舶航次生产任务，做好港口、码头、海事、海关等部门的联系处理；指挥船舶做好货物的受载、配船工作，督促船舶严格执行装运危险品货物的特殊规定；在授权范围内，代表公司对外签订各项运输协议；合理调度船舶，使船舶有足够时间，完成必要的维护保养或应急修理；负责客户沟通、管理，做好服务质量跟踪和改进；负责与业务相关的管理制度的制定、执行
2	安监室	负责船舶海务管理相关的制度的编写、修改和完善，并督促船舶实施；负责制定年度《公司应急演习计划》及《船岸联合演习计划》，报指定人员、总经理审核后组织实施；在分管范围内，负责协调公司及船舶安全和防污染工作；负责并指导船舶各类检查的组织工作，对发生的不符合项进行纠正、复核，并提出奖惩意见；负责应聘船长、驾驶员的业务培训、考核；负责组织对客户、码头、货主等的投诉、抗议的调查、答复、整改、跟进工作；负责船舶动态的监控工作；负责船舶保险及有关事宜
3	船务部	负责船舶设备维护、修理、备件、物料等相关制度的编写、修改和完善，并督促船舶实施；负责制定船舶年度修理计划，公司船舶修理和设备改造工程的审核、报批及具体安排；负责制定船体和船舶设备年度维护保养计划，负责检查船舶和设备的保养、维护情况；负责公司船舶设备技术证书办理和换证，技术档案资料的管理工作，并保持其有效；负责船舶备件、物料供应工作，做好备件、物料供应计划，建立船舶备件、物料供应的科学管理制度
4	行政部	负责公司日常行政管理、后勤保障管理工作；负责公司员工招聘、考核、管理等评定工作；执行公司体系，负责公司行政、公司岸基人事、船员相关制度的编写、修改和完善，并督促实施；全面负责协调各部门工作，负责内外联络，完成总经理交办的任务
5	审计部（体系办）	负责公司 SMS、TMSA 及公司各项规章制度的建立、修改、完善，维护公司 SMS、TMSA 及公司各项规章制度的正常运作；监控船舶、SMS 相关证书的有效性，定期对各船舶、岸基各岗位进行内审；负责安排与 SMS、TMSA 相关的外部审核
6	财务部	负责公司日常财务核算、统计、分析工作；负责制定公司财务管理制度，参与公司量化管理考核的制定；负责公司资金管理、根据公司资金运作情况，合理调配资金，使用合理有利的融资工具，确保公司资金正常运转及公司快速发展的需要；负责公司资产管理工作，确保资产安全；负责审查和控制公司各项费用开支；负责编制财务报告和财务成本分析工作；负责企业的纳税管理，运用税收政策，依法纳税；负责财务会计凭证、账簿、报表等财务档案的分类、整理和移交档案
7	证券部	负责公司日常证券事务工作、与监管部门沟通联络、投资者关系管理、信息披露；筹备股东大会、董事会及其专门委员会、监事会的召开、记录及资料保存等；负责保管公司股东名册、董事会和股东大会会议文件和记录等，做好相关文件资料的立卷归档工作等

## 六、发行人控股子公司、参股公司及分公司的简要情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有一家全资子公司深圳市云帆航海技术服务有限公司，无其他参股公司和分公司；报告期内，公司注销一家控股子公司海南南津船务有限公司。

### （一）全资子公司

云帆航海是由海昌华出资设立的全资子公司，主要从事船舶互联网云管理系

统服务、软件的开发，以及船舶网络一体化订单管理软件的研发应用。

## 1、基本情况

公司名称	深圳市云帆航海技术服务有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2014 年 1 月 8 日
统一社会信用代码	9144030008852190X1
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
法定代表人	张国良
注册资本	500.00 万元
实收资本	500.00 万元
经营范围	一般经营项目：国际船舶互联网云管理系统服务；船舶采购与修理订单的管理；船舶网络一体化订单管理；供应链管理及相关配套服务；供应链管理；软件开发；软件销售；软件外包服务；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息系统运行维护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；区块链技术相关软件和服务；销售代理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；数字视频监控系统销售；工业控制计算机及系统销售；物联网设备销售；日用品销售；产业用纺织制成品销售；劳动保护用品销售；水上运输设备零配件销售；五金产品零售；渔需物资销售。许可经营项目：船员培训；职业中介活动；互联网信息服务。
主营业务	船舶互联网云管理系统服务、软件的开发，以及船舶网络一体化订单管理软件的研发应用
股权结构	海昌华持有 100.00% 股权

## 2、主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年 06 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
总资产	216.43	283.61
净资产	207.57	275.05
营业收入	2.94	59.41
净利润	-67.59	-44.04

注：包含该公司的海昌华合并报表财务数据业经大信会计师审计。

## （二）报告期内注销的子公司

### 1、基本情况

报告期内，公司注销了一家控股子公司海南南津船务有限公司，其注销前的基本情况如下：

公司名称	海南南津船务有限公司
公司类型	其他有限责任公司
成立日期	1989 年 4 月 7 日
注册号	4600001002462

住所	海口市国贸北路 24 号中湘公寓 B 座 1101 房
法定代表人	赵勇
注册资本	250.00 万元
经营范围	海南省和国内沿海的货物运输；水运服务
股权结构	海昌华持有 80.00% 股权；梁栋持有 11.00% 股权；赵勇持有 9.00% 股权

## 2、注销原因

因海南南津自 2002 年起长期未开展实际经营活动，于 2011 年 6 月 30 日因逾期未年检被海南省工商行政管理局吊销营业执照，为此，公司在报告期期初拟注销海南南津。

在办理海南南津清税手续时，海口市国家税务局认为海南南津存在增值税逾期未申报、未按规定期限办理纳税申报等情形，于 2018 年 2 月 13 日出具“海国税罚[2018]318 号”《税务行政处罚决定书》，对海南南津处以罚款 10,000.00 元。海南南津于 2018 年 2 月 26 日足额缴纳了前述罚款。因海南南津在报告期内未实际经营，其对公司的主营业务收入或净利润不具有重要影响，其违法行为不视为公司本身存在的相关情形，为此，上述税务处罚对公司本次发行不构成实质性障碍，具体情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“二、发行人报告期内违法违规情况”之“（一）税务行政处罚”相关内容。

根据《公司法》第一百四十六条规定：“有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：……（四）担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；……”

公司实际控制人、副董事长、总经理赵勇在海南南津被吊销时担任其法定代表人，但海南南津被吊销营业执照之日距报告期期初已逾三年，为此，海南南津被吊销不影响赵勇担任公司董事、高级管理人员的任职资格。

## 3、注销程序

2018 年 4 月 23 日，海口市龙华区国家税务局第三税务分局出具“龙华三局国税税通[2018]3027 号”《税务事项通知书》，确认海南南津符合注销税务登记的条件，予以注销。

2018 年 4 月 26 日，海南省海口市地方税务局出具“海口地税龙华区局税通

[2018]13809 号”《税务事项通知书》，确认海南南津符合注销税务登记的条件，予以注销。

2018 年 5 月 7 日，海南省工商行政管理局出具“（琼工商）登记内销字[2018]第 256 号”《准予注销登记通知书》，准予海南南津注销登记。

为此，海南南津已依据相关法律法规的规定完成注销登记手续，注销程序合法合规。

#### 4、海南南津不存在为公司承担成本或费用的情形

报告期内，海南南津未实际开展经营活动，不存在为公司承担成本或费用的情形。

## 七、发起人、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）发起人情况介绍

公司于 2014 年 10 月由海昌华有限整体变更设立，共 35 位发起人，包括 32 名自然人股东、3 家有限合伙企业。

#### 1、自然人发起人

自然人发起人股东的基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	住所
1	梁栋	中国	否	440301195612*****	广东省深圳市南山区
2	赵勇	中国	否	120107197005*****	广东省深圳市南山区
3	彭小波	中国	否	411223197003*****	广东省深圳市福田区
4	梁世杰	中国	否	440821197201*****	广东省深圳市宝安区
5	梁世斌	中国	否	440305198401*****	广东省深圳市南山区
6	郭子宁	中国	否	440883198410*****	广东省深圳市南山区
7	梁上有	中国	否	440105198001*****	广东省深圳市南山区
8	黄木富	中国	否	440305196909*****	广东省深圳市南山区
9	朱克云	中国	否	320829196604*****	江苏省洪泽县高良涧镇
10	傅廷生	中国	否	440602198703*****	广东省深圳市南山区
11	王红连	中国	否	320124197812*****	广东省深圳市南山区
12	李国梁	中国	否	441781198108*****	广东省深圳市南山区
13	梁世健	中国	否	440883198101*****	广东省深圳市南山区

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	住所
14	庞泽峰	中国	否	440821197412*****	广东省吴川市梅菪街道
15	李泽金	中国	否	320123196808*****	广东省深圳市南山区
16	张小强	中国	否	320124197701*****	江苏省溧水县永阳镇
17	梁土健	中国	否	440883198406*****	广东省吴川市振文镇
18	陆丽萍	中国	否	340403196910*****	广东省深圳市南山区
19	梁海	中国	否	440821197612*****	广东省吴川市振文镇
20	李成芳	中国	否	460026196007*****	广东省深圳市南山区
21	梁亚秋	中国	否	440821197611*****	广东省吴川市振文镇
22	吴上元	中国	否	440821197807*****	广东省吴川市吴阳镇
23	吴玉洁	中国	否	452424198406*****	广西昭平县凤凰乡
24	郑文	中国	否	440824195712*****	广东省雷州市雷城镇
25	于建军	中国	否	372930197412*****	上海市崇明县港西镇
26	胡显超	中国	否	320124197210*****	江苏省溧水县白马镇
27	王飞	中国	否	430623197908*****	湖南省华容县城关镇
28	邓景活	中国	否	440824195809*****	广东省雷州市东里镇
29	梁土华	中国	否	440821197812*****	广东省吴川市振文镇
30	李观明	中国	否	440883198407*****	广东省吴川市长岐镇
31	肖仕德	中国	否	440301194010*****	广东省深圳市南山区
32	黄河东	中国	否	440301193901*****	广东省深圳市南山区

## 2、非自然人发起人

公司非自然人发起人为嘉仁九鼎、嘉盛九鼎、德益轩辕，其基本情况如下：

### （1）嘉仁九鼎

嘉仁九鼎系公司发起人之一，具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、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“（三）持有公司 5%以上股份的其他主要股东”相关内容。

### （2）嘉盛九鼎

嘉盛九鼎系公司发起人之一，具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、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“（三）持有公司 5%以上股份的其他主要股东”相关内容。

### （3）德益轩辕

德益轩辕系公司发起人之一，截至本招股说明书签署日，德益轩辕不再持有公司股份，其基本情况如下：

企业名称	深圳市德益轩创业投资企业（有限合伙）
成立日期	2011 年 3 月 25 日
统一社会信用代码	914403005719909413
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳市同德益投资管理有限公司
出资额	13,700.00 万元
注册地址	深圳市福田区莲花街道香梅路嘉隆星苑裙楼 106
经营范围	创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；经济信息咨询、企业管理咨询、股权投资及相关咨询（不含人才中介、证券、保险、基金、期货等金融业务及其它限制项目）

## （二）公司控股股东和实际控制人及其一致行动人

### 1、控股股东、实际控制人及其一致行动人基本情况

#### （1）控股股东、实际控制人及其一致行动人

公司控股股东、实际控制人为梁栋、赵勇；庞宇系梁栋之配偶，为梁栋一致行动人。截至本招股说明书签署日，梁栋持有公司 3,437.50 万股股份，占公司发行前总股本的 29.8913%；赵勇持有公司 3,436.14 万股股份，占公司发行前总股本的 29.8795%；庞宇持有公司 336.40 万股股份，占公司发行前总股本的 2.9252%，为此，梁栋、赵勇实际控制公司的股权比例为 62.6960%。

#### （2）控股股东、实际控制人及其一致行动人基本信息

梁栋先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 440301195612\*\*\*\*，住所为广东省深圳市南山区\*\*\*\*，其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

赵勇先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 120107197005\*\*\*\*，住所为广东省深圳市南山区\*\*\*\*，其简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”相关内容。

庞宇女士，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 440803195407\*\*\*\*，住址为广东省深圳市南山区\*\*\*\*。

#### （3）实际控制人合法合规情形

公司实际控制人报告期内不存在违反国家法律、行政法规，受到刑事处罚或情节严重行政处罚的行为，最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》《首发业务若干问题解答》（2020年6月修订）相关规定。

## 2、实际控制人的认定依据

### （1）股东大会层面

#### ①持股情况及对股东大会实质影响

根据现行有效的《公司章程》第七十三条规定，股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

截至本招股说明书签署日，梁栋持有公司的股权比例为29.8913%，为公司第一大股东，赵勇持有公司的股权比例为29.8795%，为公司第二大股东，双方持股比例接近且签署一致行动协议；除梁栋、赵勇外，其他单一股东持股比例均未超过10.00%，公司的股权较为分散；同时，《公司章程》也不存在特别表决安排或表决权差异安排的规定。为此，梁栋、赵勇能够对股东大会的决议产生重大影响。

#### ②最近三年历次股东大会表决情况

自2018年1月以来，公司共召开13次股东大会，实际控制人出席及表决情况如下：

序号	会议届次	召开时间	实际控制人出席及表决情况	议案审议情况
1	2018年第一次临时股东大会	2018年02月08日	出席，全部投赞成票	通过
2	2017年年度股东大会	2018年06月15日	出席，全部投赞成票	通过
3	2018年第二次临时股东大会	2018年08月17日	赵勇委代梁栋代为出席，议案涉及关联交易，双方均回避表决	通过
4	2018年第三次临时股东大会	2018年08月23日	赵勇委代梁栋代为出席，议案涉及关联交易，双方均回避表决	通过
5	2018年第四次临时股东大会	2018年11月26日	出席，议案涉及关联交易，双方均回避表决	通过
6	2019年第一次临时股东大会	2019年03月19日	出席，议案涉及关联交易，双方均回避表决	通过
7	2019年第二次临时股东大会	2019年05月10日	出席，议案涉及关联交易，双方	通过

			均回避表决	
8	2018 年年度股东大会	2019 年 06 月 21 日	出席，全部投赞成票	通过
9	2019 年年度股东大会	2020 年 06 月 28 日	出席，全部投赞成票	通过
10	2020 年第一次临时股东大会	2020 年 10 月 21 日	出席，全部投赞成票	通过
11	2020 年第二次临时股东大会	2020 年 11 月 12 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
12	2020 年年度股东大会	2021 年 03 月 25 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
13	2021 年第一次临时股东大会	2021 年 09 月 14 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过

如上表所述，除赵勇委托梁栋代为出席 2018 年第二次临时股东大会、2018 年第三次临时股东大会外，实际控制人梁栋、赵勇均出席历次股东大会；除涉及关联交易而回避表决的议案外，其在相关会议的表决意见均保持一致；同时，公司历次股东大会的全部议案均获通过。为此，梁栋、赵勇通过其实际支配的公司股份，能够对股东大会的决议产生重大影响。

### ③董事、监事提名及任免情况

自 2018 年 1 月以来，公司董事、监事的提名及任免情况如下：

类别	期间	董事会/监事会成员	变化情况及原因	提名人
董事会	2018 年 01 月 -2020 年 10 月	梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、刘学、张国良、熊楚熊（独立董事）、祝理力（独立董事）、陈华清（独立董事）	-	除刘学由嘉仁九鼎、嘉盛九鼎提名外，其它董事由董事会提名
	2020 年 10 月 -2021 年 07 月	梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、刘学、张国良、熊楚熊（独立董事）、祝理力（独立董事）、钟澄（独立董事）	董事会换届，陈华清辞去独立董事职务	除刘学由嘉仁九鼎、嘉盛九鼎提名外，其它董事由董事会提名
	2021 年 07 月 -2021 年 09 月	梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、张国良、熊楚熊（独立董事）、祝理力（独立董事）、钟澄（独立董事）	刘学辞去董事职务	-
	2021 年 09 月至今	梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、李晶、张国良、熊楚熊（独立董事）、祝理力（独立董事）、钟澄（独立董事）	补选李晶为公司董事	嘉仁九鼎、嘉盛九鼎提名
监事会	2018 年 01 月至 今	朱文、梁世健、陆丽萍（职工代表监事）	-	监事会/职工代表大会

注：在提名董事（外部董事除外）、监事（职工代表监事除外）候选人前，梁栋、赵勇共同商议并提出董事、监事候选人后向董事会、监事会推荐，由董事会、监事会进行提名。

根据现行有效的《公司章程》第七十四条规定，董事、股东代表监事的任免由股东大会以普通决议通过。为此，梁栋、赵勇通过向董事会、监事会推荐董事（外部董事除外）、监事（职工代表监事除外）候选人并由董事会、监事会提名以及其实际支配的公司股份，能够对董事、监事的任免产生重大影响。

### （2）董事会层面



## ①任职情况及对董事会实质影响

根据现行有效的《公司章程》第一百二十三条规定，董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行；董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过；董事会决议的表决，实行一人一票。

报告期内，梁栋担任公司董事长，赵勇担任公司副董事长，且双方签署一致行动协议，为此，梁栋、赵勇通过自身任职以及其对董事的任免影响，能够对董事会的决议产生重大影响。

## ②最近三年历次董事会表决情况

自 2018 年 1 月以来，公司共召开 27 次董事会，实际控制人出席及表决情况如下：

序号	会议届次	召开时间	实际控制人出席及表决情况	议案审议情况
1	第二届董事会第三次会议	2018 年 01 月 15 日	出席，全部投赞成票	通过
2	第二届董事会第四次会议	2018 年 01 月 16 日	出席，全部投赞成票	通过
3	第二届董事会第五次会议	2018 年 01 月 23 日	出席，全部投赞成票	通过
4	第二届董事会第六次会议	2018 年 01 月 26 日	出席，全部投赞成票	通过
5	第二届董事会第七次会议	2018 年 03 月 08 日	出席，全部投赞成票	通过
6	第二届董事会第八次会议	2018 年 05 月 15 日	出席，全部投赞成票	通过
7	第二届董事会第九次会议	2018 年 07 月 27 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
8	第二届董事会第十次会议	2018 年 07 月 30 日	梁栋出席、赵勇未出席；除部分议案涉及关联交易而回避表决外，梁栋全部投赞成票	通过
9	第二届董事会第十一次会议	2018 年 11 月 07 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
10	第二届董事会第十二次会议	2019 年 01 月 23 日	出席，全部投赞成票	通过
11	第二届董事会第十三次会议	2019 年 03 月 01 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
12	第二届董事会第十四次会议	2019 年 03 月 27 日	出席，全部投赞成票	通过
13	第二届董事会第十五次会议	2019 年 04 月 22 日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
14	第二届董事会第十六次会议	2019 年 05 月 06 日	出席，全部投赞成票	通过
15	第二届董事会第十七次会议	2019 年 11 月 11 日	出席，全部投赞成票	通过
16	第二届董事会第十八次会议	2019 年 12 月 11 日	出席，全部投赞成票	通过
17	第二届董事会第十九次会议	2020 年 04 月 27 日	出席，全部投赞成票	通过
18	第二届董事会第二十次会议	2020 年 05 月 15 日	出席，全部投赞成票	通过
19	第二届董事会第二十一次会议	2020 年 06 月 03 日	出席，全部投赞成票	通过
20	第二届董事会第二十二次会议	2020 年 06 月 08 日	出席，全部投赞成票	通过

21	第二届董事会第二十三次会议	2020年07月16日	出席，全部投赞成票	通过
22	第二届董事会第二十四次会议	2020年08月10日	出席，全部投赞成票	通过
23	第二届董事会第二十五次会议	2020年09月30日	出席，全部投赞成票	通过
24	第三届董事会第一次会议	2020年10月27日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
25	第三届董事会第二次会议	2021年02月01日	出席，全部投赞成票	通过
26	第三届董事会第三次会议	2021年03月05日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过
27	第三届董事会第四次会议	2021年08月26日	出席，除部分议案涉及关联交易而回避表决外，全部投赞成票	通过

注：梁栋与赵勇于2021年3月10日签署的《一致行动协议之补充协议》约定了任何一方不能亲自出席公司的董事会、股东大会会议时，不能出席会议的一方必须委托另一方代为表决，但2014年9月6日签署的《一致行动协议》对此未进行约定，为此，赵勇未出席第二届董事会第十次会议且未委托梁栋代为出席未违反双方签署的一致行动协议及补充协议相关约定。

如上表所述，除赵勇未出席第二届董事会第十次会议外，实际控制人梁栋、赵勇均出席历次董事会；除前述赵勇未出席的会议以及涉及关联交易而回避表决的议案外，其在相关会议的表决意见均保持一致；同时公司历次董事会的全部议案均获通过。为此，梁栋、赵勇能够对董事会的决议产生重大影响。

### ③高级管理人员任免情况

自2018年1月以来，公司高级管理人员任免情况如下：

期间	高级管理人员	变化情况及原因
2018年01月至今	赵勇（总经理）、梁世杰（副总经理）、黄木富（副总经理）、王炯（财务总监、董事会秘书）	-

根据现行有效的《公司章程》第一百零九条规定，董事会负责聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；并根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员。为此，梁栋、赵勇通过自身任职能够对高级管理人员的任免产生重大影响。

### （3）生产经营层面

梁栋、赵勇作为公司的创始人，双方在沿海油品、化学品运输领域有共同的近30年的工作经验，对公司发展战略、重大经营决策等事项均具有重大影响、发挥重大作用，通过协作的方式在战略规划、业务发展、生产运作、技术研发以及其他日常经营管理等方面助力公司发展。

报告期内，梁栋任董事长，赵勇任公司副董事长、总经理，其中梁栋主管公司业务部门，负责公司业务拓展和客户关系维护，赵勇负责公司各职能部门和公司日常运营的管理工作。为此，梁栋、赵勇共同对公司的生产经营实施重大影响。

综上所述，梁栋、赵勇能够对公司股东大会、董事会的实际运作以及公司生产经营管理产生重大影响，能够对公司实施共同控制。

### 3、未认定庞宇为公司实际控制人的依据

庞宇系梁栋之配偶，与梁栋为法定的一致行动关系。

报告期内，庞宇持有公司 336.40 万股股份，占公司发行前总股本的 2.9252%，未曾发生变化；同时，庞宇未曾在公司担任任何职务，不参与公司经营管理。为此，根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）相关规定，公司未认定庞宇为共同实际控制人，其仅为公司实际控制人梁栋的一致行动人。

### 4、一致行动协议

#### （1）一致行动协议及补充协议

梁栋与赵勇分别于 2014 年 9 月 6 日、2021 年 3 月 10 日签署了《一致行动协议》及《一致行动协议之补充协议》，双方就其二人作为公司董事或股东期间的提案权和投票权约定如下：

①对所有需要提交董事会或股东大会审议的事项，双方均应事先进行充分沟通，取得一致意见后再根据法律法规和公司章程规定的程序作出正式决策；任何一方拟向发行人董事会或股东大会提出议案时，应事先就议案内容与其他方进行充分的沟通和交流。如一方对提案内容有异议，在不违反法律法规、监管机构的规定和公司章程规定的前提下，提出提案方应当作出适当让步，对提案内容进行修改，以达成双方共识。如双方在事先共同协商的过程中不能达成一致意见，双方均不应单独向该次董事会或股东大会提出议案。

②对于非由梁栋或赵勇向发行人董事会或股东大会提出的议案，双方须充分协商以达成一致表决；若不能达成一致意见，双方均投反对票。

③如任何一方不能亲自出席公司的董事会、股东大会会议时，须事前向另一方说明，并表明意见；双方应当按照上述第二条的约定确定表决意见；不能出席

会议的一方必须委托另一方代为表决，而不能委托双方以外的其他股东代为表决并行使投票权。

## （2）一致行动协议之补充协议（二）

为进一步明确双方发生意见分歧或纠纷时的解决机制，防止出现公司经营僵局、无法有效决策的风险，梁栋与赵勇于 2021 年 9 月 9 日签署《一致行动协议之补充协议（二）》，双方就作为公司董事或股东期间的提案权和投票权补充约定如下：

双方作为公司董事或股东时，对所有需要提交董事会或股东大会审议的事项应充分协商并达成一致意见进行提案、表决；若在共同协商过程中不能达成一致意见的，双方同意按照以下方式进行决策：①若该事项属于公司战略规划、业务发展、对外投资、对外融资的，则该事项的提案及表决，赵勇应以梁栋意见为准；②除上述事项外，公司生产运作、采购管理、技术研发、财务管理等日常经营管理相关的其他事项的提案及表决，则梁栋以赵勇意见为准。

综上所述，保荐机构、发行人律师认为：（1）认定梁栋、赵勇为发行人共同实际控制人、庞宇为一致行动人的依据充分，符合发行人实际情况以及《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）相关规定；（2）截至本招股说明书签署日，一致行动协议及其补充协议已明确发生意见分歧或纠纷时的解决机制，不存在公司经营僵局、无法有效决策的风险；（3）报告期内，梁栋、赵勇对发行人董事会和股东大会均具有重要影响，一直为发行人的共同实际控制人，发行人的实际控制人未发生变更。

## （三）持有公司 5%以上股份的其他主要股东

截至本招股说明书签署日，除控股股东、实际控制人梁栋、赵勇外，其他持有公司 5%以上股份的股东为嘉仁九鼎和嘉盛九鼎。

### 1、嘉仁九鼎

截至本招股说明书签署日，嘉仁九鼎持有公司 1,088.16 万股股份，占总股本的 9.4623%。嘉仁九鼎的基本情况如下：

企业名称	嘉兴嘉仁九鼎投资中心（有限合伙）
成立日期	2011 年 1 月 24 日

统一社会信用代码	91330402568194864H
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京惠通九鼎投资有限公司
出资额	25,000.00 万元
企业地址	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 3 号楼 111 室-86
经营范围	股权投资及相关咨询服务

2014 年 4 月 17 日，嘉仁九鼎已在中国证券投资基金业协会办理了私募股权投资基金备案登记，登记备案编码为 SD1656，基金管理人为西藏昆吾九鼎投资管理有限公司（登记编号：P1000803）。

截至本招股说明书签署日，嘉仁九鼎的出资情况如下：

序号	股东名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	北京惠通九鼎投资有限公司	普通合伙人	500.00	2.00
2	拉萨昆吾九鼎产业投资管理有限公司	有限合伙人	24,500.00	98.00
合计			25,000.00	100.00

嘉仁九鼎最近一年及一期的财务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
总资产	10,746.53	15,625.83
净资产	10,745.63	15,625.28
营业收入	-4,879.34	-1,450.08
净利润	-4,879.65	-1,447.72

注：上述数据未经审计

## 2、嘉盛九鼎

截至本招股说明书签署日，嘉盛九鼎持有公司 652.87 万股股份，占总股本的 5.6771%。嘉盛九鼎的基本情况如下：

企业名称	嘉兴嘉盛九鼎投资中心（有限合伙）
成立日期	2011 年 6 月 16 日
统一社会信用代码	91330402576548271D
执行事务合伙人	西藏昆吾九鼎投资管理有限公司
出资额	17,700.00 万元
企业地址	浙江省嘉兴市南湖区南江路 1856 号基金小镇 3 号楼 111 室-95
经营范围	股权投资及相关咨询服务

2014 年 4 月 17 日，嘉盛九鼎已在中国证券投资基金业协会办理了私募股权投资基金备案登记，登记备案编码为 SD1621，基金管理人为西藏昆吾九鼎投资

管理有限公司（登记编号：P1000803）。

截至本招股说明书签署日，嘉盛九鼎的出资情况如下：

序号	股东名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	西藏昆吾九鼎投资管理有限公司	普通合伙人	500.00	2.82
2	拉萨昆吾九鼎产业投资管理有限公司	有限合伙人	11,700.00	66.10
3	唐勇	有限合伙人	2,520.00	14.24
4	冯兴华	有限合伙人	1,330.00	7.51
5	张烨	有限合伙人	650.00	3.67
6	姚亦华	有限合伙人	500.00	2.82
7	姚国连	有限合伙人	500.00	2.82
合计			17,700.00	100.00

嘉盛九鼎最近一年及一期的财务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度
总资产	8,985.69	8,817.58
净资产	8,985.69	8,817.58
营业收入	162.00	117.16
净利润	172.19	154.35

注：上述数据未经审计

#### （四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除海昌华外，公司控股股东、实际控制人不存在控制的其他企业。

报告期外，公司实际控制人梁栋、赵勇曾在鑫通海运、联海船务、联兴投资、海兴船舶任职，其中联海船务、联兴投资、海兴船舶系梁栋、赵勇曾经控制的企业。前述企业的具体情况如下：

##### 1、鑫通海运、联海船务、联兴投资、海兴船舶的基本情况

###### （1）鑫通海运

鑫通海运为公司实际控制人梁栋、赵勇在设立公司前身海昌华有限之前曾共同任职的企业，二人于1996年从鑫通海运离职创业。

截至本招股说明书签署日，鑫通海运的基本情况如下：

名称	深圳市鑫通海运实业有限公司
曾用名	深圳市鑫通海运实业公司

企业类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91440300192443841C
注册资本	3,300 万元
法定代表人	毕军生
经营范围	沿海、近远洋运输；船舶供应、船舶修理；船员对外技术服务、船员培训；多式联运及货运代理；港口装卸、仓储；船务代理（限自有船舶）；货物代理代办及配载；运输咨询
主要人员	董事：张晓新（董事长）、王立亚、刘阳、毕军生、王衍玲； 监事：杨雪松、周株萍、杨国堂； 高级管理人员：张晓新
股权结构	深圳市南山区投资管理公司持有 90.9091% 的股权，深圳市新陆洋国际货运代理有限公司持有 9.0909% 的股权
成立日期	1992 年 12 月 8 日
营业期限	自 1992 年 12 月 8 日至 2002 年 12 月 8 日
住所	深圳市蛇口工业七路倚园大厦二楼
登记机关	深圳市市场监督管理局南山局

## （2）联海船务（现更名为“深圳中经纬船务有限公司”）

联海船务为公司实际控制人梁栋、赵勇于 2001 年 6 月共同创办的企业。在联海船务设立之初，梁栋、赵勇曾计划由联海船务主营船舶运输及代理业务，后因公司业务整合、发展战略调整，二人以海昌华有限为经营重心，2010 年 6 月，梁栋、赵勇将联海船务的股权全部转让给无关联第三方林圣生、林圣强。在联海船务设立之日起至其股权全部对外转让期间，即 2001 年 6 月至 2010 年 6 月期间，联海船务主要为海昌华有限提供少量船舶运输代理业务的联络与接洽，未对外开展实质经营。

截至本招股说明书签署日，联海船务的基本信息如下：

名称	深圳中经纬船务有限公司
曾用名称	深圳市联海船务有限公司、深圳市海昌华船务有限公司
企业类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91440300728587377Y
注册资本	10,000 万元
法定代表人	林圣生
经营范围	国内沿海及长江中下游成品油船运输（水路运输许可证有效期至 2015 年 6 月 30 日）。
主要人员	林圣生（执行董事、总经理）；林圣强（监事）
股权结构	林圣生持有 84% 的股权，林圣强持有 16% 的股权
成立日期	2001 年 6 月 1 日
营业期限	自 2001 年 6 月 1 日至 2021 年 6 月 1 日
住所	深圳市南山区蛇口太子路 1 号新时代广场 20 层 HIJ 单元

登记机关	深圳市市场监督管理局南山局
------	---------------

### （3）联兴投资

联兴投资为公司实际控制人梁栋、赵勇与其朋友王晓今于 2004 年 7 月共同创办的企业，王晓今于 2004 年 10 月将股份转让给梁栋、赵勇并退出。在联兴投资设立之初，梁栋、赵勇曾计划由联兴投资主营船舶设计、投资业务，后因公司业务整合、发展战略调整，二人以海昌华有限为经营重心，2010 年 11 月，梁栋、赵勇将联兴投资的股权全部转让给梁康日。在联兴投资设立之日起至其股权全部对外转让期间，即 2004 年 7 月至 2010 年 11 月期间，联兴投资主要为海昌华有限提供船舶设计和监造服务，未对外开展实际经营。

截至本招股说明书签署日，联兴投资的基本信息如下：

名称	深圳市联兴投资有限公司
企业类型	有限责任公司
统一社会信用代码	914403007649666496
注册资本	180 万元
法定代表人	梁康日
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。船舶设计（不含渔船设计）。
主要人员	梁康日（执行董事、总经理）；傅廷生（监事）
股权结构	梁康日持有 100% 的股权
成立日期	2004 年 7 月 22 日
营业期限	自 2004 年 7 月 22 日至长期
住所	深圳市南山区蛇口街道蓝天路 4 号金色阳光雅居 601
登记机关	深圳市市场监督管理局南山局

### （4）海兴船舶（现更名为“深圳中海船员管理有限公司”）

海兴船舶为公司实际控制人梁栋、赵勇于 2005 年 10 月共同创办的企业。在海兴船舶设立之初，梁栋、赵勇曾计划由海兴船舶主营船舶安全体系、海务管理业务，后因公司业务整合、发展战略调整，二人以海昌华有限为经营重心，2009 年 8 月，梁栋、赵勇将持有海兴船舶的股权全部转让给无关联方曲绍民。在海兴船舶设立之日起至其股权全部对外转让期间，即 2005 年 10 月至 2009 年 8 月期间，海兴船舶主要为海昌华有限提供安全管理、体系审核服务，未对外开展实际经营。

截至本招股说明书签署日，海兴船舶的基本信息具体如下：



名称	深圳中海船员管理有限公司
曾用名称	深圳市海兴国际船舶管理有限公司、深圳市海兴船舶管理有限公司
企业类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91440300781366792D
注册资本	1,000 万元
法定代表人	李良
经营范围	一般经营项目是：船舶代理；货运代理；海事信息及其他经济信息咨询服务；国内贸易；经营进出口业务（以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目）。许可经营项目是：人力资源管理；劳务派遣；国内船舶管理业务（国内沿海油船、化学品船、干散货船海务、机务管理；船舶检修、保养；船员配给、管理；船舶买卖、租赁、营运及资产管理；其他船舶管理服务）；国际船舶管理业务（船舶买卖、租赁以及其他船舶资产管理；机务、海务和安排维修；船员招聘、训练和配备；保证船舶技术状况和正常航行的其他服务）；船员服务业务（代理海船船员办理申请培训、考试、申领证书（海员证和外国船员证书除外）等有关手续，代理船员用人单位管理海船船员事务，为国内航行海船提供配员等相关活动）；海员外派业务（为外国籍或港澳台地区籍海船提供配员，代理外派海员办理申请培训、考试及申领相关证书）。
主要人员	李良（执行董事）；王洪海（总经理）；答晓旭（监事）
股权结构	粤鲁豫企业管理深圳有限公司持有 80%的股权，深圳中海航运发展有限公司持有 20%的股权
成立日期	2005 年 10 月 21 日
营业期限	自 2005 年 10 月 21 日至长期
住所	深圳市南山区招商街道沿山社区南海大道 1069 号联合大厦 704-A
登记机关	深圳市市场监督管理局南山局

## 2、公司实际控制人及董事曾在上述公司共同任职的背景及离任原因

公司实际控制人梁栋、赵勇，董事梁世杰、黄木富曾在上述公司共同任职，具体情况如下：

序号	公司名称	公司实际控制人及董事任职情况			
		梁栋	赵勇	梁世杰	黄木富
1	鑫通海运	1993.07-1996.06	1995.05-1996.06	-	-
2	联海船务	2001.06-2010.06	2005.12-2010.06	2005.12-2010.06	-
3	联兴投资	2004.07-2010.11	2004.07-2010.11	-	-
4	海兴船舶	2005.10-2009.08	2005.10-2009.08	-	2008.07-2009.05

公司实际控制人梁栋、赵勇，董事梁世杰、黄木富曾在上述公司共同任职的背景及离任原因如下：

（1）梁栋、赵勇在共同创办海昌华有限之前，曾在国有企业鑫通海运任职共事，因二人计划共同在海运行业开展创业，遂于 1996 年从鑫通海运辞职。

（2）梁栋、赵勇从鑫通海运辞职后，陆续创办和经营海昌华有限、联海船务、联兴投资、海兴船舶等海运及船务企业，在梁栋和赵勇于 2009 年、2010 年

陆续转让海兴船舶、联海船务、联兴投资股权之前，由于海昌华有限与联海船务、联兴投资、海兴船舶均为梁栋、赵勇控制的公司，在实际经营决策过程中被纳入内部通盘考虑，即联海船务、联兴投资、海兴船舶实际承担职能部门角色，联海船务主要负责少量船舶运输代理业务的联络与接洽，联兴投资主要负责对内的船舶设计职能，海兴船舶主要负责对内的船舶安全管理、体系审核等职能，均未实际对外开展经营业务。

（3）基于经营规划和战略部署等原因，梁栋、赵勇拟以海昌华有限为主体筹备上市，为避免同业竞争问题，梁栋、赵勇对其控制的其他公司进行统一处理，将主要资产、人员集中至海昌华有限，并于 2009 年、2010 年陆续对外转让海兴船舶、联海船务、联兴投资的全部股权。

公司董事梁世杰、黄木富作为跟随梁栋、赵勇多年的资深员工，根据实际经营的需要，曾在上述由梁栋、赵勇实际控制的公司任职具有合理性。随着前述经营规划和战略部署的调整，在联海船务、联兴投资、海兴船舶对外转让后，梁栋、赵勇、梁世杰、黄木富相应退出。

综上，公司实际控制人及董事曾在上述公司共同任职的背景及离任原因具有合理性。

### 3、公司股东、实际控制人、董监高在上述企业的投资或任职情况

除公司实际控制人梁栋、赵勇，董事梁世杰、黄木富存在上述任职情形以及梁栋、赵勇曾经持有联海船务、联兴投资和海兴船舶的股权外，公司股东梁世健（监事）、陆丽萍（监事）、梁上有、黄河东、李泽金、傅廷生在上述企业的投资或任职情况如下：

公司名称	公司其他股东、董事、监事和高级管理人员投资情况	公司其他股东、董事、监事和高级管理人员任职情况
鑫通海运	无	股东监事陆丽萍曾于 1993 年 9 月-1996 年 5 月在鑫通海运任职，后跟随梁栋、赵勇一同离职协助其创业
联海船务	无	股东监事陆丽萍和股东梁上有曾为联海船务协助对接工商年检事宜，无具体任职
联兴投资	无	①股东黄河东曾于 2004 年 10 月-2006 年 1 月担任董事 ②股东李泽金曾于 2006 年 1 月-2007 年 10 月担任董事 ③股东傅廷生自 2010 年 11 月至今担任联兴投资监事
海兴船舶	无	①股东监事陆丽萍和股东梁上有曾为联海船务协助对接工商年检事宜，无具体任职 ②股东监事梁世健曾于 2006 年 6 月-2008 年 6 月在海兴船舶缴纳社保，无具体任职

除傅廷生仍担任联兴投资监事外，在梁栋和赵勇于 2009 年、2010 年陆续转让海兴船舶、联海船务、联兴投资股权之后，公司股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员已不再在上述企业持有股权或担任职务。

**4、上述企业是否从事与发行人相同或相似业务，是否为发行人供应商或客户，是否与发行人存在重叠供应商或客户，发行人及其股东、实际控制人、董监高是否与上述企业存在利益输送或其他安排**

截至本招股说明书签署日，上述企业的具体业务经营情况如下：

序号	公司名称	经营状况	经营范围是否相同或相似	经实地走访，登记住所是否开展经营活动	是否为公司供应商或客户	是否与公司存在重叠供应商或客户
1	鑫通海运	列入经营异常名录及严重违法失信企业名单	部分相同或相似	否	否	否
2	联海船务	列入经营异常名录及严重违法失信企业名单	部分相同或相似	否	否	否
3	联兴投资	未开展实质经营活动	否	否	否	否
4	海兴船舶	被列为失信被执行企业，并被限制高消费	部分相同或相似	否	否	否

截至本招股说明书签署日，公司及公司股东、实际控制人、董监高与上述企业均不存在利益输送或与公司相关的其他安排。

根据上述企业工商登记的经营范围，除联兴投资外，鑫通海运、联海船务、海兴船舶的经营范围与发行人存在部分相同或相似，但经保荐机构、发行人律师实地走访该三家企业的注册地址，均未实际开展经营活动；上述企业均不属于发行人供应商或客户，与发行人不存在重叠供应商或客户，发行人及其股东、实际控制人、董监高与上述企业均不存在利益输送或其他与发行人相关的安排。

**5、公司与上述企业是否存在资产、人员、技术等方面的争议或纠纷**

截至本招股说明书签署日，公司与鑫通海运、联海船务、联兴投资、海兴船舶不存在资产、人员、技术等方面的争议或纠纷。

**（五）控股股东和实际控制人持有的公司股份被质押或者其他争议情况**

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人持有的公司股份不存在被质押或者其他有争议的情况。

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后公司的股本情况

本次发行前公司总股本为 11,500.00 万股，如实际发行按照本次发行上限 3,833.34 万股计算，本次发行前后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913	3,437.50	22.4185
2	赵勇	3,436.14	29.8795	3,436.14	22.4096
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623	1,088.16	7.0967
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771	652.87	4.2578
5	庞宇	336.40	2.9252	336.40	2.1939
6	梁上有	237.875	2.0685	237.875	1.5514
7	阮碧君	188.00	1.6348	188.00	1.2261
8	卢国梁	155.47	1.3519	155.47	1.0139
9	商芳	143.20	1.2452	143.20	0.9339
10	田真庸	125.00	1.0870	125.00	0.8152
11	李少娜	111.00	0.9652	111.00	0.7239
12	曾叙涛	105.00	0.9130	105.00	0.6848
13	张毅	100.00	0.8696	100.00	0.6522
14	陈泽林	100.00	0.8696	100.00	0.6522
15	廖志明	93.00	0.8087	93.00	0.6065
16	秦晓东	90.00	0.7826	90.00	0.5870
17	李明兰	60.00	0.5217	60.00	0.3913
18	周剑科	60.00	0.5217	60.00	0.3913
19	方延昭	58.10	0.5052	58.10	0.3789
20	陈晓弟	56.10	0.4878	56.10	0.3659
21	朱雷	53.20	0.4626	53.20	0.3470
22	宋任平	46.10	0.4009	46.10	0.3007
23	李奕概	45.00	0.3913	45.00	0.2935
24	刘宇红	45.00	0.3913	45.00	0.2935
25	杨耀初	45.00	0.3913	45.00	0.2935
26	张春生	45.00	0.3913	45.00	0.2935
27	曾宪明	45.00	0.3913	45.00	0.2935
28	周雅仙	45.00	0.3913	45.00	0.2935
29	金睿和 2 号	45.00	0.3913	45.00	0.2935
30	金睿和 3 号	45.00	0.3913	45.00	0.2935
31	梁世杰	44.49	0.3869	44.49	0.2902

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）
32	凤博1号	41.90	0.3643	41.90	0.2733
33	九鼎1号	30.00	0.2609	30.00	0.1957
34	刘玺	29.00	0.2522	29.00	0.1891
35	梁世斌	27.26	0.2370	27.26	0.1778
36	李国梁	25.55	0.2222	25.55	0.1666
37	瀚铂投资	23.70	0.2061	23.70	0.1546
38	卢杰弟	20.00	0.1739	20.00	0.1304
39	郭子宁	18.61	0.1618	18.61	0.1214
40	黄木富	17.83	0.1550	17.83	0.1163
41	李泽金	12.35	0.1074	12.35	0.0805
42	陆丽萍	10.98	0.0955	10.98	0.0716
43	陈展辉	10.90	0.0948	10.90	0.0711
44	朱克云	10.65	0.0926	10.65	0.0695
45	桂奇璇	10.00	0.0870	10.00	0.0652
46	丁炳鑫	10.00	0.0870	10.00	0.0652
47	贾振军	9.40	0.0817	9.40	0.0613
48	梁世健	6.385	0.0555	6.385	0.0416
49	李成芳	6.38	0.0555	6.38	0.0416
50	吴玉洁	4.94	0.0430	4.94	0.0322
51	于建军	4.32	0.0376	4.32	0.0282
52	胡显超	4.30	0.0374	4.30	0.0280
53	傅廷生	4.25	0.0370	4.25	0.0277
54	陈鸿钧	4.00	0.0348	4.00	0.0261
55	张鑫娇	4.00	0.0348	4.00	0.0261
56	王飞	3.36	0.0292	3.36	0.0219
57	郑冰燕	2.90	0.0252	2.90	0.0189
58	邓景活	2.47	0.0215	2.47	0.0161
59	张小强	2.10	0.0183	2.10	0.0137
60	黄河东	1.23	0.0107	1.23	0.0080
61	李观明	1.23	0.0107	1.23	0.0080
62	张玮	1.00	0.0087	1.00	0.0065
63	李奇生	1.00	0.0087	1.00	0.0065
64	刘新玉	0.20	0.0017	0.20	0.0013
65	翟仁龙	0.10	0.0009	0.10	0.0007
66	张丽华	0.10	0.0009	0.10	0.0007
67	本次公开发行的股份	-	-	3,833.34	25.0000
合计		11,500.00	100.00	15,333.34	100.00

## （二）前十名股东情况

截至本招股说明书签署日，公司前十大股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	梁栋	3,437.50	29.8913
2	赵勇	3,436.14	29.8795
3	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623
4	嘉盛九鼎	652.87	5.6771
5	庞宇	336.40	2.9252
6	梁上有	237.875	2.0685
7	阮碧君	188.00	1.6348
8	卢国梁	155.47	1.3519
9	商芳	143.20	1.2452
10	田真庸	125.00	1.0870
合计		9,800.615	85.2227

## （三）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，公司前十名自然人股东持股情况及其在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	任职情况
1	梁栋	3,437.50	29.8913	董事长
2	赵勇	3,436.14	29.8795	副董事长、总经理
3	庞宇	336.40	2.9252	无任职
4	梁上有	237.875	2.0685	无任职
5	阮碧君	188.00	1.6348	无任职
6	卢国梁	155.47	1.3519	无任职
7	商芳	143.20	1.2452	无任职
8	田真庸	125.00	1.0870	无任职
9	李少娜	111.00	0.9652	无任职
10	曾叙涛	105.00	0.9130	无任职
合计		8,275.585	71.9616	-

## （四）发行人股东涉及国有股及外资股情况

截至本招股说明书签署日，公司股东中不存在国有股东和外资股东的情况。

## （五）发行人股东中的战略投资者情况

截至本招股说明书签署日，公司股东中不存在战略投资者。

## （六）最近一年公司新增股东的情况

公司最近一年新增曾叙涛、方延昭 2 名自然人股东，其中曾叙涛持有发行人 105.00 万股股份，持股比例为 0.9130%，方延昭持有发行人 58.10 万股股份，持股比例为 0.5052%。

新增股东的基本情况、入股原因、入股价格及定价依据如下：

序号	股东姓名	基本情况	入股时间	入股原因	入股价格	定价依据
1	曾叙涛	男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：445221197710*****	2020.08.13	代持还原，具体内容参见本节“九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况”之“（一）委托持股形成及清理过程”之“3、新三板挂牌期间形成的委托持股关系及清理过程”相关内容	-	未实际支付
2	方延昭	男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：430682198410*****	2020.08.07	新富 1 期投资公司期限较长，为加快投资成本回收，有意出让公司股权，方延昭看好公司未来发展前景	7.20 元/股	参考新富 1 期取得股权时的成本协商确定

新增股东曾叙涛、方延昭与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员，以及本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员均不存在关联关系，所持有发行人的股份不存在代持情形。

方延昭、曾叙涛出具的关于股份流通限制和自愿锁定股份承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限售安排以及自愿锁定承诺”相关内容。

## （七）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

姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	关联关系
梁栋	3,437.50	29.8913	共同实际控制人、一致行动关系
赵勇	3,436.14	29.8795	
庞宇	336.40	2.9252	控股股东、实际控制人梁栋之配偶，实际控制人之一致行动人
张毅	100.00	0.8696	控股股东、实际控制人赵勇姐姐之前夫
嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623	基金管理人均为西藏昆吾九鼎投资管理有限公司
嘉盛九鼎	652.87	5.6771	
九鼎 1 号	30.00	0.2609	
金睿和 2 号	45.00	0.3913	基金管理人均为广东金睿和投资管理有限公司
金睿和 3 号	45.00	0.3913	
瀚铂投资	23.70	0.2061	郑冰燕持有瀚铂投资 95.00% 股权，并担任总经理、执行董事
郑冰燕	2.90	0.0252	

## （八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限售安排以及自愿锁定承诺”。

## （九）在新三板挂牌期间形成三类股东的情况

### 1、公司控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人为自然人梁栋、赵勇，分别持有公司 29.8913%、29.8795%的股份，第一大股东为自然人梁栋，不属于“三类股东”情形。

2、公司“三类股东”依法设立并有效存续，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记

截至本招股说明书签署日，公司股东中共存在 4 名“三类股东”，均系通过认购公司在新三板挂牌期间定向增发的股票形成的。其中金睿和 2 号、金睿和 3 号、九鼎 1 号为契约型私募基金，凤博 1 号为资产管理计划，合计持有公司 161.90 万股股份，占公司发行前总股本的 1.4078%。前述“三类股东”及其管理人的备案登记情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	备案情况	存续情况	管理人 注册登记情况
1	金睿和 2 号	45.00	0.3913	已于 2015 年 6 月 1 日 办理私募投资基金备 案,基金编号为 S29599	有效存续	基金管理人为广东金睿 和投资管理有限公司 (登记编号:P1004287)
2	金睿和 3 号	45.00	0.3913	已于 2015 年 6 月 1 日 办理私募投资基金备 案,基金编号为 S38304	有效存续	
3	凤博 1 号	41.90	0.3643	已于 2015 年 5 月 12 日 办理资产管理计划财 产备案登记,产品编号 为 SA9421	已于 2017 年 5 月 11 日到期, 目前运作 状态为 “已终 止”	管理人深圳市融通资本 管理股份有限公司系融 通基金管理有限公司的 控股子公司,经中国证 监会证监许可(2013) 591 号《关于核准融通 基金管理有限公司设立 子公司的批复》批准设 立(会员编码为 PT1600000597)
4	九鼎 1 号	30.00	0.2609	已于 2015 年 4 月 29 日 办理私募投资基金备 案,基金编号为 S33018	有效存续	基金管理人为西藏昆吾 九鼎投资管理有限公司 (登记编号:P1000803)
总计		161.90	1.4078	-	-	-

由上表可知，公司“三类股东”均依法设立，且已在中国证券投资基金业协会



会备案，其管理人亦均办理了备案登记或取得了中国证监会的批准，均已纳入国家金融监管部门有效监管。

除凤博1号已于2017年5月11日到期，目前处于终止状态外，其余“三类股东”均有效存续。根据《融通资本凤博新三板1号资产管理计划资产管理合同》的相关规定，凤博1号存续期为24个月，存续期满后，若该计划项下仍存在尚未变现的财产，则自动延期，直至资产管理计划财产全部变现为止。因凤博1号持有公司股份尚未变现，凤博1号将自动延期至该资产管理计划财产全部变现为止，为此，公司股权结构不会因凤博1号产品已处于终止状态而受到不利影响。

**3、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否直接或间接在该等“三类股东”中持有权益**

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员均未直接或间接在上述“三类股东”中持有权益。

**4、“三类股东”已作出合理安排，可确保符合现行锁定期和减持规则要求**

上述“三类股东”管理人均已出具遵守锁定期和减持要求的声明确认文件，具体内容如下：

（1）自海昌华首次公开发行股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理“三类股东”持有的海昌华首次公开发行前的股份，也不由海昌华回购该部分股份。

（2）如“三类股东”管理人未履行上述承诺，转让股份所获得的收益归海昌华所有；如因未履行上述承诺事项给海昌华或其他投资者造成实际损失的，“三类股东”管理人将向海昌华或其他投资者依法承担赔偿责任。

综上所述，公司“三类股东”已作出合理安排，可以确保符合现行锁定期和减持规则的相关要求。

## **（十）申请首发上市企业股东信息披露相关事宜**

### **1、关于申请首发上市企业股东信息披露的专项承诺**

根据《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求，发行人就股东信息披露事项承诺如下：

（1）公司股东均具备持有公司股份的主体资格，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有公司股份的情形；

（2）本次发行的中介机构（东兴证券股份有限公司、大信会计师事务所（特殊普通合伙）、北京国枫律师事务所、中京民信（北京）资产评估有限公司）及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有公司股份或者其他权益的情形；

（3）公司股东不存在以公司股权进行不当利益输送的情形。

## **2、关于不存在证监会系统离职人员入股的专项承诺**

根据《监管规则适用指引—发行类第2号》的要求，公司就不存在证监会系统离职人员入股事项承诺如下：

公司之直接或间接股东（追溯至最终持有人）具备合法的主体资格，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有公司股份，直接或间接股东中不存在离开证监会系统未满十年的工作人员，具体包括从证监会机关、派出机构、沪深证券交易所、全国股转公司离职的工作人员，从证监会系统其他会管单位离职的会管干部，在发行部或公众公司部借调累计满12个月并在借调结束后三年内离职的证监会系统其他会管单位的非会管干部，从会机关、派出机构、沪深证券交易所、全国股转公司调动到证监会系统其他会管单位并在调动后三年内离职的非会管干部。

## **3、金融产品纳入监管情况**

发行人共有66名股东，其中自然人股东59名，非自然人股东7名。非自然人股东中的瀚铂投资不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，其余6名股东均已取得私募基金备案或者资产管理计划备案，具体如下：

（1）瀚铂投资为有限责任公司，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金、资产由基金管理人管理或者由普通合伙人管理且以投资活动为目的而设立的情形，不存在担任私募投资基金管理人的情形，也没有担任私募投资基金管理人

的计划或安排，其不属于《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募基金及私募基金管理人，无需根据前述法律法规相关规定履行登记备案手续。

（2）其余 6 家非自然人股东均已取得中国证券投资基金业协会私募基金备案或者资产管理计划备案，具体情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	私募备案证书号/产品编号
1	嘉仁九鼎	1,088.16	9.4623	股权投资基金	SD1656
2	嘉盛九鼎	652.87	5.6771	股权投资基金	SD1621
3	金睿和 2 号	45.00	0.3913	私募证券投资基金	S29599
4	金睿和 3 号	45.00	0.3913	私募证券投资基金	S38304
5	凤博 1 号	41.90	0.3643	资产管理计划	SA9421
6	九鼎 1 号	30.00	0.2609	私募证券投资基金	S33018

### （十一）私募投资基金股东的投资情况

截至本招股说明书签署日，公司私募投资基金股东的投资方向具体如下：

#### 1、嘉仁九鼎、嘉盛九鼎投资情况

基金名称	投资企业名称	持股比例（%）	主营业务	经营范围	是否为公司客户
嘉仁九鼎	嘉兴天嘉九鼎投资中心（有限合伙）	10.67	股权投资及相关咨询服务	股权投资及相关咨询服务	否
	江苏凌特精密机械有限公司	6.00	压缩机、洗衣机、水泵、管道及汽车等所需铸件的生产与销售	生产铸件，机械零部件加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
嘉盛九鼎	湖北祥云（集团）化工股份有限公司	2.28	磷肥、复混肥料的生产与销售	复合肥料、掺混肥料、有机-无机复混肥料、有机肥料、微生物肥料、缓释肥料、控释肥料、液体肥、磷酸二氢钾、大量元素水溶肥料的生产与销售；土壤调节剂、海藻提取物及含海藻提取物类化学肥料的生产与销售（不含危险化学品及其他专项规定项目）；疏松状过磷酸钙、氢氧化镁的生产与销售；磷酸 78 万吨/年、硫酸 140 万吨/年、氟硅酸钠 1 万吨/年、盐酸 1 万吨/年、湿法磷酸、磷酸铵、聚磷酸铵的生产与销售；工矿废渣开发和销售；货物进出口、技术进出口（不含国家禁止和限制出口的货物和技术）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）	否
	江苏剑牌农化股份	2.73	低毒、高效、低残留农药原药和农药制	农药属危化品的按农药批准证书、安全生产许可证及环保部门共同批	否

基金名称	投资企业名称	持股比例（%）	主营业务	经营范围	是否为公司客户
	有限公司		剂以及农药中间体等产品的研发、生产和销售	准的项目,非危化品的按农药批准证书及环保部门共同批准的项目、农药制剂除危险化学品生产、加工并销售自产产品以上产品由江苏剑牌农化股份有限公司建湖开发区生产厂区在建湖县经济开发区化工路1008号生产,公司住所不生产;农药原药、农药中间体限安全生产许可证审批的项目生产、加工并销售自产产品以上产品在江苏滨海经济开发区沿海工业园中山二路北侧生产;农药、肥料及其他化工产品危险化学品限危险化学品经营许可证核定范围销售;经营本企业自产产品技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、仪器仪表、原辅材料的进出口业务国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外;农药及其它化工产品技术咨询服务;农林病虫害防治技术服务;太阳能光伏发电。依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动	
	曲靖众一精细化工股份有限公司	3.55	碳黑、改质沥青、工业萘、永固紫、萘酚等煤化工及相关产品的生产销售	煤焦油深加工及炭黑生产销售,萘、粗酚、蒽油、煤焦沥青、洗油、萘、咔唑、喹啉、1-甲基萘、2-甲基萘的生产销售,铁矿、锌矿加工,矿山机械、选煤设备零售,进、出口贸易。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	否

## 2、九鼎1号投资情况

基金名称	投资企业名称	持股比例（%）	主营业务	经营范围	是否为公司客户
九鼎1号	佳和农牧股份有限公司	2.00	生猪产业化经营、生猪育种	猪的饲养;农产品收购;农产品、农副产品、饲料原料、添加剂预混合饲料、养殖机械设备及配件销售;收购农副产品;鲜肉、冷却肉销售配送(仅限猪、牛、羊肉);组织收购、销售成员及同类生产经营者生产的产品、农产品、饲料;有机肥料及微生物肥料、软件零售;农产品配送;软件开发;农业技术咨询、交流服务;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外);普通货物运输(货运出租、搬场运输除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	否
	山东鑫秋农业科技股份有限公司	1.87	各类农作物种子的繁育、加工及销售,棉花、被服的加工与销售	棉花种子加工、包装、批发、零售(凭有效的农作物种子经营许可证经营)棉花加工(有效期限以许可证为准)。经营不再分装的玉米、小麦种子;棉花收购;皮棉批发、零售;生物育种技术、苗木育种技术研发;	否

基金名称	投资企业名称	持股比例(%)	主营业务	经营范围	是否为公司客户
				植物细胞组织培养;花卉生产、销售;仓储服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
	重庆天开园林股份有限公司	0.39	园林工程施工、园林景观涉及以及苗木种植	城市园林绿化工程设计、施工、养护;花卉苗木种植、销售(国家有专项规定的除外);销售:普通机械;从事建筑相关业务(凭相关资质证书执业)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	否
	北京吉芬时装设计股份有限公司	0.65	高端品牌女装的设计、生产与销售	服装、服饰、针纺织品、鞋帽设计;技术开发、技术咨询;销售上述开发经鉴定合格的产品;销售百货、针纺织品、电子产品、照相器材、文具用品、日用品、化妆品、花卉、工艺品。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	否
	上海三强企业集团股份有限公司	1.39	流体工艺系统的设计、制造、销售、安装及工程技术服务和不锈钢压力容器的制造及销售	食品机械、化工机械、清洗设备、不锈钢容器、机电控制设备、水处理设备、能源设备、制药设备的设计、销售、维修、安装,从事货物进出口及技术进出口业务,机电设备安装建设工程专业施工,商务咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	否
	青岛亨达股份有限公司	0.28	男女皮鞋的研发、设计、生产与销售	许可项目:技术进出口;货物进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:鞋制造;可穿戴智能设备制造;智能家庭消费设备制造;箱包制造;服饰制造;服装制造;皮革制品制造;家用电器销售;通讯设备销售;金属材料销售;建筑材料销售;汽车新车销售;五金产品批发;五金产品零售;软件开发。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)	否

### 3、金睿和2号、金睿和3号投资情况

投资企业名称	金睿和2号持股数量(股)	金睿和3号持股数量(股)	主营业务	经营范围	是否为公司客户
上海希奥信息科技股份有限公司(430632.OC)	3,800	516,100	企业移动增值服务、从事电子政务、互联网的信息认证、企	电子、通讯、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让,计算机网络工程施工,计算机系统集成,企业管理咨询,计算机软硬件(除计算机信息系统安全专用产品)开发、批发、零售,第	否

投资企业名称	金睿和2号 持股数量 (股)	金睿和3号 持股数量 (股)	主营业务	经营范围	是否为公司 客户
			业大数据 云服务及 增值业务 相关的软 件等研究 与开发	二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务），旅游咨询，设计、制作、代理、发布各类广告。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）	
陕西运维电力股份有限公司 (832505.OC)	162,000	324,000	电站专业技术服务，包括运维、调试、培训、手册编制等	电力工程、环保工程及新能源工程设计、施工及技术服务；发电站的运营服务；电站操作手册编制（除出版物印刷）；系统内职（员）工培训；电站设备的安装、调试服务；电力产品、新能源产品的研发、生产及销售；售电及配电业务服务；翻译服务；货物及技术的进出口业务（国家禁止或限制进出口的货物和技术除外）；电信增值业务服务；房屋租赁；物业管理；停车服务；住宿服务；餐饮服务；会议服务；礼仪庆典服务；室内健身服务；美容美发服务；洗衣服务；酒水饮料、食品、日用百货、酒店用品、计生用品的销售；卷烟、雪茄烟的零售；广告的设计、制作、发布、代理；普通货物运输（危险物除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
广东驱动力生物科技股份有限公司 (838275.OC)	840	33,320	牲血速、牲血素、牲血旺、牲血乐、赐尔健等造血类产品；拜猪安、拜禽安、维补安等抗应激类产品；诱食元等诱食类产品；对养殖场提供技术指导；与部分猪场合作提供复产复养等技术服务	饲料零售；饲料批发；贸易代理；畜牧业科学研究服务；货物进出口（专营专控商品除外）；生物技术转让服务；生物技术咨询、交流服务；农业技术咨询、交流服务；农业技术转让服务；生物技术开发服务；饲料添加剂批发；饲料添加剂零售；技术进出口；蛋类批发；蛋类零售；饲料添加剂、添加剂预混合饲料生产；饲料加工；水产饲料制造	否

#### 4、凤博1号投资情况

投资企业名称	持股数量 (股)	主营业务	经营范围	是否为公司客户
北京道隆软件股份有限公司 (430077.OC)	100,000	风控与收入保障大数据系统建设、大数据增收服务、大数据运营服务	应用软件开发服务；基础软件开发服务；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；市场调查；经济贸易咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；计算机系统服务；销售自行开发的产品、软件；发布、代理广告；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）	否
北京世贸天阶生物科技股份有限公司 (430323.OC)	5,000	生物类药品研发、生产与化学药品生产、销售	医药技术研究、开发、技术转让、技术服务、技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）	否
长虹塑料集团英派瑞塑料股份有限公司 (430555.OC)	49,000	尼龙扎带、钢钉线卡、接线端子、高分子合金电缆桥架、复合材料电缆槽、高分子聚合物板桩、电能计量箱及其他塑料配件的研发、生产和销售。	塑料配件、尼龙扎带、钢钉、线卡、压线帽、低压电器、汽车配件、灯具、接线端子、冷压端子、电子配件、高分子合金电缆桥架、铝合金电缆桥架、耐火电缆槽盒、复合材料电缆槽、箱柜体及配件、高分子聚合物板桩、电能计量箱制造、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
博思特能源装备（天津）股份有限公司 (830904.OC)	500,000	石油天然气储运项目设计咨询、装备制造及工程总承包	石油天然气等能源装备的制造、开发、设计、安装、销售及售后服务；石油化工工程施工总承包；机电工程施工总承包；电子与智能化工程专业承包；防水防腐工程专业承包；特种设备设计；特种设备制造；特种设备安装改造修理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）；特种设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）；化工石化医药行业、石油天然气（海洋石油）行业、市政行业工程设计及资质范围内的建设工程总承包（法律、行政法规另有规定的除外）；货物进出口；仓储服务（危险品除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
上海银橙科技股份有限公司 (830999.OC)	2,000	互联网广告的精准投放及媒体代理业务	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；健康咨询服务（不含诊疗服务）；物联网技术研发；物联网技术服务；互联网数据服务；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；会议及展览服务；礼仪服务；项目策划与公关服务；企业形象策划；图文设计制作；专业设计服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；市场营销策划；互联网销售（除销售需要许可的商品）；软件开发；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；日用百货销售；机械设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；通讯设备销售；仪器仪表销售；办公设备销售；卫生	否

投资企业名称	持股数量 (股)	主营业务	经营范围	是否为公司客户
			用品和一次性使用医疗用品销售；家居用品销售；针纺织品销售；个人卫生用品销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；电子烟雾化器（非烟草制品、不含烟草成分）销售；气体、液体分离及纯净设备销售；箱包销售；办公用品销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；玩具销售；文具用品零售；文具用品批发；体育用品及器材零售；体育用品及器材批发；电子产品销售；化妆品批发；化妆品零售；气体、液体分离及纯净设备制造；日用化学产品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口；技术进出口；医疗服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	
北京东润环能科技股份有限公司 (831083.OC)	1,000,000	新能源电力领域的软件和信息技术服务	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；经济信息咨询；销售机械设备、家用电器；施工总承包；专业承包；工程勘察设计；建设工程项目管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）	否
福建创高安防科技股份有限公司 (831464.OC)	8,000	防盗报警、视频监控、智能家居产品及物联网相关产品的软件、硬件研发、生产和销售	一般项目：物联网技术服务；物联网设备制造；物联网设备销售；安防设备制造；安防设备销售；人工智能行业应用系统集成服务；智能机器人的研发；服务消费机器人制造；智能机器人销售；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售；照明器具销售；宠物食品及用品零售；通信设备制造；通信设备销售；电子元器件制造；电力电子元器件销售；汽车零部件及配件制造；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工业设计服务；软件开发；计算机软硬件及外围设备制造；办公设备租赁服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	否
北京远方动力可再生能源科技股份有限公司 (831501.OC)	70,000	太阳能光伏制造产品太阳能充放电管理系统，并网、离网、微网电站系统集成技术，三元锂电池BMS管理系统、层叠式智能锂电充发电系统及独立电站无线	太阳能光伏发电设备及光伏系统部件产品（光伏发电系统、光伏风力发电系统、太阳能户用系统、光伏电站等以及系统部件太阳能控制器、逆变器、控制逆变一体机、光伏组件等）、空气源热泵系统及部件的技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；修理、检测太阳能控制器（限分公司经营）；专业承包。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国	否



投资企业名称	持股数量 (股)	主营业务	经营范围	是否为公司客户
		远程监控数据传输系统的研发、生产及销售；自持分布式太阳能光伏电站+运维；充电桩+分布式电站绿色能源微网系统，园区能源互联网的开发应用	家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动)	
深圳市中诺思科技股份有限公司	425,000	提供教育综合服务	一般经营项目是：信息咨询；计算机软件、机电一体化产品、网络设备的技术开发与销售；计算机信息系统集成的技术开发与销售；物流信息咨询（不含道路运输及其它限制项目）；物流技术开发；物联网产品的技术开发及销售；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	否

截至本招股说明书签署日，上述私募投资基金股东不存在投资公司客户的情形，与公司客户及其股东、高管不存在关联关系，亦不存在仅投资公司的私募投资基金股东。

## （十二）对失联或不配合股东采取的措施

### 1、失联或不配合股东的具体情况

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《证券持有人名册》所记载的股东联系地址、联系电话，公司已分别通过快递和电话的方式向相关股东发送股东调查表和承诺文件等，并分别于 2021 年 5 月 18 日、2021 年 9 月 8 日在深圳商报上刊登关于本次发行的股东核查公告以及关于失联股东进行确权登记的公告，要求公司股东与公司取得联系。

截至本招股说明书签署日，公司失联或不配合股东的具体情况如下：

序号	股东姓名	持股形式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	丁炳鑫	直接持股	10.00	0.0870
2	张銮娇	直接持股	4.00	0.0348
3	张丽华	直接持股	0.10	0.0009
4	程辉	通过凤博 1 号间接持股	0.73	0.0063
合计			14.83	0.1289

上述失联或不配合股东合计持有公司股份比例仅为 0.1289%，且该等股东与

实际控制人不存在关联关系，不属于受控股股东、实际控制人控制的股东，不会对实际控制人所持有的公司股份的权属清晰产生不利影响，不影响公司股权的稳定性。

综上，上述失联或不配合股东的情况不会对公司本次发行上市产生重大不利影响，不会构成公司本次发行上市的障碍。

## 2、对失联或不配合股东所持股份采取的措施

公司已委托深圳联合产权交易所集中托管公司股份，截至本招股说明书签署日，公司失联股东或不配合股东的股权仍登记在该等股东名下。

报告期内，公司进行现金分红时，对失联或不配合股东应取得的分红款存放于公司账户或其个人留存的银行账户，款项本金及利息均归该等股东所有，公司及其实际控制人不存在挪用的情形。

《公司章程》不存在关于剥夺失联或不配合股东根据公司章程享有的股东权利的规定；根据《公司法》的规定，“同种类的每一股份应当具有同等权利”，公司上述失联或不配合股东与其他股东对公司享有同等的表决权、知情权、资产收益权等股东权利。

公司将在本次发行审核及发行上市后为上述失联或不配合股东办理股份确权工作。

## （十三）发行人股东的其他情况

截至本招股说明书签署日，除未取得联系或不予配合的直接股东丁炳鑫、张銮娇、张丽华以及间接股东程辉外（该等股东合计持有公司股份的比例为0.1289%，占比较低，对公司股权结构不构成重大影响），公司其他现有股东均为适格股东，不存在《证券法》《中华人民共和国公务员法》《关于规范国有企业职工持股、投资的意见》《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》《关于进一步制止党政机关和党政干部经商、办企业的规定》《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》《关于“不准在领导干部管辖的业务范围内个人从事可能与公共利益发生冲突的经商办企业活动”的解释》《关于省、地两级党委、政府主要领导干部配偶、子女个人经商办企业的规定（执行）》《关于县以上党和国家机关退（离）休干部

经商办企业问题的若干规定》《关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》《中国人民解放军内务条令》《中华人民共和国检察官法》《中华人民共和国法官法》等规定的不得持有公司股票的情形；非自然人股东中部分为按照中国法律设立并合法存续的私募投资基金，均已在中国证券投资基金业协会办理基金备案手续，其基金管理人均已在中国证券投资基金业协会办理基金管理人登记手续，不存在因违反《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）》等政策和法律法规及规范性文件规定而导致股东不适格的情形；其他非自然人股东均系依法存续的有限责任公司或有限合伙企业，不存在员工持股会、工会、基金会、会计事务所、审计事务所、律师事务所和资产评估机构等国家法律法规、规范性文件等相关文件规定导致股东不适格的情形，具有《公司法》等有关法律、法规和规范性文件规定的担任股东并进行出资的资格。

截至本招股说明书签署日，公司直接或间接投资人与公司及其他股东、实际控制人、董监高、核心技术人员、本次发行中介机构及其负责人、签字人员不存在近亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股、或利益输送安排，不存在未披露的对赌协议等特殊协议或安排，公司投资人直接或间接持有公司的权益不存在纠纷或潜在争议。

## **九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况**

公司自设立至今未发行过内部职工股，亦不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或股东数量超过二百人的情况。

公司历史上曾存在委托持股情况，具体如下：

### **（一）委托持股形成及清理过程**

#### **1、第一次委托持股形成及清理过程**

（1）2006年1月，有限公司第二次股权转让，形成第一次委托持股关系

本次股权转让前，梁栋、赵勇合计直接持有海昌华有限100.00%股权。因梁栋、赵勇拟将持股方式由直接持股变更为间接持股，计划通过共同控制的联兴投资和海兴船舶间接持有海昌华有限股权。根据当时有效的《深圳经济特区有限责

任公司条例》相关规定，“公司应当由二人以上五十人以下共同出资设立，其中至少应有一人在特区有住所”，但梁栋、赵勇将上述规定错误理解为“至少应有一名自然人股东在特区有住所”，梁栋、赵勇遂决定委托在深圳有住所的自然人梁上有分别代其持有海昌华有限 50.00 万元、25.00 万元出资额。本次股权转让及委托持股具体情况如下：

序号	转让方	受让方	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	梁栋	联兴投资	225.00	45.00
		梁上有（代持）	50.00	10.00
2	赵勇	海兴船舶	200.00	40.00
		梁上有（代持）	25.00	5.00
合计			500.00	100.00

注：海兴船舶、联兴投资曾系梁栋、赵勇合计持股 100.00% 的企业；梁栋、赵勇分别于 2009 年 8 月、2010 年 11 月对外转让其持有的海兴船舶、联兴投资全部股权。

## （2）2006 年 4 月，有限公司第三次股权转让，清理第一次委托持股关系

2006 年 3 月 22 日，梁上有与海兴船舶签署《股权转让协议》，约定梁上有将其持有海昌华有限 15.00% 的股权转让给海兴船舶。本次委托持股清理前后海昌华有限的股权结构如下：

序号	股东名称	清理前		清理后	
		出资金额（万元）	出资比例（%）	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	联兴投资	225.00	45.00	225.00	45.00
2	海兴船舶	200.00	40.00	275.00	55.00
3	梁上有	75.00	15.00	-	-
合计		500.00	100.00	500.00	100.00

根据梁栋、赵勇和梁上有分别出具的《关于委托/受托持股的确认函》及补充确认函，上述股权变更工商登记完成后，梁上有与梁栋、赵勇之间的关于本次股权代持关系解除，本次股权代持及其解除不存在纠纷或潜在的纠纷，亦不存在利用发行人股份进行不当利益输送的情形。

## 2、第二次委托持股形成及清理过程

### （1）2010 年 8 月，有限公司第七次增资，形成第二次委托持股关系

2010 年 8 月，海昌华有限注册资本由 3,600.00 万元增加至 3,806.54 万元，其中，梁世健以 29.70 万元的价格认购海昌华有限 6.00 万元的注册资本，前述认购的注册资本中 1.55 万元为代他人持有；彭小波以 248.00 万元的价格认购海昌

华有限 50.00 万元的注册资本，亦为代他人持有。具体如下：

代持人	被代持人	代持份额		入股价格 (元/出资额)
		股改前出资额(元)	股改后股份数量(股)	
梁世健	林耀文	15,500.00	32,850	4.95
彭小波	商芳	500,000.00	1,064,000	4.95

梁世健为海昌华有限的员工，林耀文通过梁世健获知海昌华有限增资事项后有意进行财务投资，遂委托梁世健进行代持；彭小波为公司实际控制人梁栋的朋友，商芳通过彭小波获知海昌华有限增资事项后有意进行财务投资，遂委托彭小波进行代持。

## （2）清理情况

### ①梁世健的股权代持安排解除

2019 年 4 月，林耀文因自身资金安排拟出让其委托梁世健代为持有的 32,850 公司股份，经与梁上有协商一致，梁上有以 21.00 万元的价格受让前述股份，并于 2019 年 4 月 29 日向林耀文支付了股权转让价款。因梁世健为公司监事，其在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的 25.00%（本次代持还原前，梁世健持有公司 9.67 万股股份），为此，梁世健和梁上有按照 1.00 元的对价分别于 2020 年 12 月 31 日、2021 年 1 月 8 日在深圳联合产权交易所办理 20,000 股股份、12,850 股股份的转让交割。至此，本次股权代持安排解除。

根据林耀文与梁世健分别出具的《确认与承诺函》，上述股权转让完成后，林耀文与梁世健的股权代持关系解除，本次股权代持及解除不存在纠纷或潜在的纠纷，亦不存在以发行人股份进行不当利益输送的情形。根据梁上有出具的《确认与承诺函》，其受让上述代持股份是其真实意思表示，其支付的股权转让款来自于其本人的自有资金，不存在委托代持，不存在纠纷或潜在的纠纷，亦不存在以发行人股份进行不当利益输送的情形。

### ②彭小波的股权代持安排解除

商芳因与其前夫杨勇离婚涉及财产分割，于 2015 年 7 月 16 日向深圳市南山区人民法院起诉请求确认彭小波持有公司的 106.40 万股股份为其本人所有，并要求及时办理股权变更登记手续。根据商芳与彭小波签署的《和解协议》，并经彭小波、商芳及杨勇确认，彭小波持有公司的 106.40 万股股份为代持股份，前

述代持股份为商芳及杨勇婚姻期间的夫妻共有财产，各享有 50% 的份额。

彭小波于 2015 年 11 月 24 日、2015 年 12 月 2 日通过新三板交易系统向商芳合计转回 53.20 万股公司股份；因杨勇无意持有上述股份，经其授意，彭小波于 2015 年 11 月 24 日通过新三板交易系统卖出上述股份。前述交易完成后，彭小波的股权代持安排全部解除。

2015 年 12 月 30 日，深圳市南山区人民法院作出《民事裁定书》（（2015）深南法民二初字第 676 号），准许商芳就上述案件撤回起诉。

根据商芳、杨勇、彭小波出具的《确认与承诺函》，上述股权转让完成后，商芳、杨勇、彭小波的股权代持关系解除，本次股权代持及解除不存在纠纷或潜在的纠纷，亦不存在以发行人股份进行不当利益输送的情形。

### 3、新三板挂牌期间形成的委托持股关系及清理过程

#### （1）梁栋和赵勇的股权代持安排

公司在新三板挂牌期间，梁栋、赵勇因税务筹划等考虑将持有的部分股份通过协议转让的方式委托他人代持。具体情况如下：

时间	卖出方/实际股东	买入方/名义股东	股份数量（股）
2016 年 1-5 月	梁栋	梁上有	1,061,000
2016 年 7-10 月	梁栋	翁德才	3,364,000
2016 年 1-9 月	赵勇	梁上有	775,000
2016 年 8-9 月	赵勇	张毅	7,178,000

注：翁德才代梁栋合计持有 3,364,000 股股份，其中 3,164,000 股为梁栋通过新三板交易系统转让给翁德才，剩余 200,000 股为翁德才在梁栋授意下通过新三板二级市场买入。

本次股权代持于 2017 年 7 月解除，具体情况如下：

买入方/实际股东	卖出方/名义股东	股份数量（股）	委托持股解除情况
梁栋	梁上有	1,061,000	2017 年 7 月，梁栋通过新三板交易系统将梁上有代为持有的 106.10 万股股份购回，完成代持清理
梁栋	翁德才	3,364,000	2017 年 7 月，根据梁栋的安排，翁德才通过新三板交易系统将其代梁栋持有的 336.40 万股股份转让给梁栋的配偶庞宇，完成代持清理
赵勇	梁上有	775,000	2017 年 7 月，赵勇通过新三板交易系统将梁上有代为持有的 77.50 万股股份购回，完成代持清理
赵勇	张毅	7,178,000	（1）2017 年 7 月，根据赵勇的授意，张毅通过新三板交易系统对外卖出代赵勇持有的 188.00 万股股份；（2）2017 年 7 月，赵勇通过新三板交易系统将张毅代为持有的 529.80 万股股份购回。至此，赵勇与张毅之间完成代持清理

根据上述相关方出具的《确认与承诺函》，上述股份转让完成后，本次股权代持关系解除，本次股权代持及解除不存在纠纷和争议，亦不存在以发行人股份进行利益输送的情形。

## （2）吉石资本的股权代持安排

2015年5月，公司在新三板挂牌期间定向发行1,500.00万股股份，因曾叙涛不具备股转系统合格投资者资格，遂委托吉石资本代为认购其中的105.00万股股份。鉴于公司已在新三板终止挂牌且筹划上市，为满足合规要求，吉石资本与曾叙涛于2020年8月12日签署《股份转让协议书》，约定吉石资本将其持有的公司105.00万股股份转回曾叙涛。

根据曾叙涛和吉石资本分别出具的《声明与承诺》，上述股权转让完成后，吉石资本与曾叙涛之间的股权代持关系解除，本次股权代持及解除不存在纠纷或潜在的纠纷，亦不存在利用发行人股份进行利益输送的情形。

## 4、公司及股份代持相关方不存在被追究相关法律责任的风险

公司及股份代持相关方不存在被追究相关法律责任的风险，具体分析如下：

（1）公司在股转系统挂牌之前的股权代持情形不存在《中华人民共和国合同法》规定合同无效的情形，且相关代持已经清理完毕，不存在代持双方之间追究法律责任的风险。

（2）公司在股转系统挂牌期间虽存在设置股份代持的情形，但股转系统的相关监管规则不属于法律、行政法规的强制性规定，同时公司已在股转系统终止挂牌，且相关代持已经清理完毕，代持及清理过程清晰，未发生纠纷或潜在纠纷，不存在代持双方之间追究法律责任的风险。

（3）就公司在股转系统挂牌期间存在股份代持信息披露瑕疵的法律责任，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定，股转系统依法对申请挂牌公司、挂牌公司及其他信息披露义务人、主办券商等市场参与人进行自律监管。《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及《全国中小企业股份转让系统自律监管措施和纪律处分实施细则》等规定的自律监管措施不属于行政处罚的范畴，不构成重大违法违规。

截至本招股说明书签署日，公司已经终止在股转系统挂牌，且公司及股份代持相关方，以及公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员在挂牌期间未收到股转公司的自律监管措施、纪律处分、强制终止挂牌或中国证监会及其派出机构行政监管措施或行政处罚。

## （二）对赌协议及解除情况

### 1、与自然人股东的对赌约定及解除情况

海昌华有限第七次、第八次增资新增34名自然人股东，该等自然人股东签署了入股协议等文件，与公司实际控制人梁栋、赵勇就上市时间约定了对赌安排。

截至本招股说明书签署日，朱文武等14名自然人股东已转让其持有的全部公司股份并退出，上述对赌安排已实质清理；剩余20名自然人股东已签署解除协议等文件，确认相关对赌安排已清理，不存在纠纷或潜在纠纷。

### 2、与投资机构股东的对赌约定及解除情况

海昌华有限第八次增资新增嘉仁九鼎、嘉盛九鼎、德益轩轅、硅谷天堂4名机构股东，该4名机构股东与公司及实际控制人签署增资扩股协议及补充协议，约定业绩对赌、股份回购等特殊安排。截至本招股说明书签署日，相关对赌安排的解除情况如下：

#### （1）已完全解除的对赌安排

2013年8月7日，硅谷天堂与公司实际控制人梁栋、赵勇分别签署《股权转让合同》，约定硅谷天堂将其持有的全部公司股份转让给公司实际控制人梁栋、赵勇，并于2013年9月12日完成前述股权工商变更登记；德益轩轅在公司新三板挂牌期间通过二级市场转让了持有的全部公司股份。截至本招股说明书签署日，硅谷天堂、德益轩轅不再持有公司股份，相关特殊安排已实质清理。德益轩轅和硅谷天堂已出具《声明及承诺》，确认其与公司及股东不存在任何对赌协议或类似安排，亦不存在纠纷或潜在纠纷。

#### （2）存在恢复条款的对赌安排

2021年3月30日，嘉仁九鼎、嘉盛九鼎与公司及其实际控制人梁栋、赵勇签署《增资扩股协议的补充合同之五》，约定终止特殊股东权利条款及其与公司实际控制人关于股份回购的相关条款，确认其与公司及实际控制人梁栋、赵勇不存



在关于公司作为对赌协议当事人、可能导致公司控制权变化、与公司市值挂钩或严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的约定，确认其与公司实际控制人不存在纠纷或潜在纠纷；但若公司本次发行申请被证券监管部门否决，或公司撤回本次发行申报材料，或公司终止或者放弃本次发行申报的，相关股份回购等特殊条款自动恢复。鉴于对赌条款已终止，本次发行申报及在审过程不会触发特殊条款效力恢复条件，故该等恢复条款的约定不会对发行人本次申报造成不利影响。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人不作为对赌协议当事人，对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定，对赌协议不与市值挂钩，对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，上述存在恢复条款的对赌安排符合《首发业务若干问题解答》（2020年6月修订）“问题5”的相关要求。

## 十、发行人员工及社会保障情况

### （一）员工基本情况

#### 1、员工人数及变化情况

报告期各期末，公司员工人数及变化情况如下：

年份	2021年06月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
人数（人）	382	380	374	377

#### 2、员工专业结构

截至报告期末，公司员工的专业结构情况如下：

分工	人数（人）	占员工总数比例
业务人员	324	84.82%
管理人员	21	5.50%
销售人员	10	2.62%
业务支持人员	27	7.07%
合计	382	100.00%

#### 3、员工年龄分布

截至报告期末，公司员工的年龄分布情况如下：

员工年龄构成	人数（人）	占员工总数比例
--------	-------	---------

员工年龄构成	人数（人）	占员工总数比例
30 岁及以下	50	13.09%
31-40 岁	139	36.39%
41-50 岁	109	28.53%
51 岁及以上	84	21.99%
合计	382	100.00%

#### 4、员工受教育程度

截至报告期末，公司员工的受教育程度情况如下：

学历	人数（人）	占员工总数比例
本科及以上	30	7.85%
大专	81	21.20%
中专/高中	144	37.70%
初中及以下	127	33.25%
合计	382	100.00%

#### （二）员工社会保障情况

公司依据《中华人民共和国劳动法》实行劳动合同制，与员工按照双方签订的劳动合同履行各自的权利和义务。截至本招股说明书签署日，公司已按照国家有关法律、法规及地方相关社会保险、住房公积金政策，为符合条件的员工办理了基本养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等社会保险的参保手续，并依法为其办理了住房公积金。

由于公司员工以船员为主，船员的工作性质决定了公司员工流动性较高，且年末往往是船员流动的高峰期，因而会出现当月未缴纳社会保险和公积金的情况。报告期各期末，公司及其子公司为员工缴纳社会保险及住房公积金的情况如下：

##### 1、社会保险缴纳情况

报告期各期末，公司员工缴纳社会保险的情况如下：

单位：人

日期	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
员工总数	382	380	374	377
参保员工人数	358	346	348	354
未参保员工人数	24	34	26	23
未退休返聘	17	15	17	13

日期		2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
参保原因	新入职	6	13	8	6
	原单位缴纳	-	2	-	4
	自愿放弃	-	1	-	-
	其他原因	1	3	1	-

报告期内，公司部分员工未缴纳社会保险，主要原因包括：①部分员工为退休返聘人员，无需缴纳社会保险；②部分员工为新入职员工，尚在办理相关手续；③部分员工在原单位缴纳社会保险；④少数员工已出具证明自愿放弃缴纳社会保险；⑤其他原因主要为系统登记错误导致无法办理或操作失误导致未及时办理等。

## 2、住房公积金缴纳情况

报告期各期末，公司员工缴纳住房公积金的情况如下：

单位：人

日期		2021年6月末	2020年12月末	2019年12月末	2018年12月末
员工总数		382	380	374	377
缴存员工人数		356	348	346	354
未缴存员工人数		26	32	28	23
未缴存原因	退休返聘	17	15	17	13
	新入职	6	13	8	6
	原单位缴纳	1	1	-	-
	自愿放弃	-	-	1	4
	其他原因	2	3	2	-

报告期内，公司部分员工未缴纳住房公积金，主要原因包括：①部分员工为退休返聘人员，无需缴纳住房公积金；②部分员工为新入职员工，尚在办理相关手续；③部分员工在原单位缴纳住房公积金；④由于职业性质，公司为员工在船上提供住宿，因此少数员工缴纳住房公积金的意愿不强，自愿放弃缴纳；⑤其他原因主要为系统登记错误导致无法办理或操作失误导致未及时办理等。

## 3、如足额缴纳对持续经营的影响

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应缴未缴社会保险金额	3.74	7.65	6.67	7.70
应缴未缴住房公积金金额	0.59	2.24	1.43	1.25
合计	4.34	9.89	8.09	8.95

当期利润总额	6,041.00	13,292.78	8,624.30	4,553.05
占当期利润总额的比例	0.07%	0.07%	0.09%	0.20%

经测算，公司报告期内未缴纳社会保险和住房公积金的金额占当期经审计的利润总额的比重较低，对公司报告期内经营成果的影响较小，如足额缴纳不会对公司持续经营造成重大不利影响。

#### 4、是否违反社保、公积金管理相关法律法规的规定，是否存在受到行政处罚的风险，是否构成重大违法行为

##### （1）社会保险、住房公积金合规情况

根据《中华人民共和国劳动法》第七十二条“用人单位和劳动者必须依法参加社会保险，缴纳社会保险费”以及《住房公积金管理条例》第二十条“单位应当按时、足额缴存住房公积金，不得逾期缴存或者少缴”的规定，报告期内，公司存在少量员工未及时缴纳社会保险及住房公积金的情形，虽不符合我国现行社会保险、住房公积金管理相关法律法规的规定，但所属地主管部门深圳市社会保险基金管理局、深圳市住房公积金管理中心均已出具证明确认报告期内公司及其子公司云帆航海无因违反社会保险、住房公积金法律法规而被行政处罚的情况。

经保荐机构、发行人律师检索深圳市人力资源和社会保障局、深圳市社会保险基金管理局、深圳市住房公积金管理中心官方网站，未查询到公司存在被行政处罚的记录。

##### （2）发行人控股股东、实际控制人出具的承诺

针对公司报告期内社会保险和住房公积金缴纳事宜，公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇出具承诺，承诺如下：

如因本次发行上市前公司未按照相关法律法规的规定为员工缴纳各项社会保险及住房公积金，导致公司被相关行政主管部门要求补缴、处罚或被任何第三方依法索赔的，本人将无条件承担公司及其子公司因此受到的一切经济损失。

综上，报告期内公司社会保险及住房公积金缴纳虽然不符合我国现行社会保险、住房公积金管理相关法律法规的规定，但所属地主管部门已出具证明确认其不存在因违反社会保险及住房公积金法律法规而受到行政处罚的记录；涉及的未缴纳的社会保险及住房公积金测算金额占公司当期利润总额比例均较低，且公司

控股股东、实际控制人已承诺无条件承担公司因此受到的一切经济损失，不会对公司经营业绩产生重大不利影响。因此，公司报告期内社会保险及住房公积金缴纳瑕疵不会对其持续经营能力造成重大不利影响，不构成重大违法违规，不会对本次发行上市造成实质性障碍。

（三）员工薪酬情况

1、员工薪酬制度

公司秉承以岗定薪、效益导向、发展共享的薪酬理念，坚持“市场化、动态化、激励性、公平性”的薪酬管理原则，在结合企业发展战略、业务特点的基础上，充分考虑外部市场及行业竞争力，严格按照行业标准建立了结构合理、科学差异的薪酬体系。

公司从实际业务运营模式出发，根据工作性质、岗位职责、管理维度的不同，针对岸基人员制定《岸基人事管理制度》以细化薪资、量化管理的考核标准；针对船员单独制定管理及工资、补贴等发放标准，同时为了激励船员积极性，加强船舶安全运营、管理考核的落实与整改，特别制定了《船舶评优奖励制度》《船舶安全管理补贴考核办法》《船舶安全管理奖考核办法》，以实现薪酬管理的规范化、制度化和科学化。

基于上述薪酬管理办法，公司针对岸基员工与船员灵活制定了不同的薪酬结构，具体如下：

序号	岗位分类	薪酬结构
1	岸基人员	基本工资+浮动绩效+量化考核奖金+住房补贴、餐饮、交通、通讯补助等其他福利
2	船员	基本工资+浮动绩效+出海补贴+工龄奖+岗位补贴+管理补贴+航线货品补助+考核奖励等

其中，基本工资、福利补助等实行岗位定级，以岗定薪，保障员工基本生活与薪酬公平；同时，通过浮动绩效、量化考核奖金、管理补贴、评优奖励等形式，在薪酬分配中将员工收入与公司效益、职责履行、安全管理等方面相结合，体现员工权、责、利的一致性。

2、各级别、各类岗位员工收入水平、大致范围及与当地平均工资水平比较情况

（1）各级别员工收入水平、大致范围

公司员工按职级类别主要分为高层管理人员、中层管理人员和基层人员三类。报告期各期，公司员工按级别分类的平均薪酬如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
高层管理人员	21.62	61.62	45.35	33.75
中层管理人员	22.44	39.85	32.89	31.53
基层人员	10.06	17.78	14.63	13.72

注：高层管理人员指公司董事、高级管理人员（不含外部董事、独立董事）；中层管理人员指公司岸基部门经理（含副经理）、船长、轮机长；基层人员指除高、中层管理人员以外的员工。

如上表所示，报告期内公司各级别员工平均薪酬水平总体呈稳定上升趋势，与公司经营业绩变化同向变动，体现了公司效益导向、发展共享的薪酬理念。2021年1-6月，高层管理人员的平均薪酬略低，主要系高层管理人员薪酬受量化考核影响较大，具有一定波动性。

## （2）各类别岗位员工收入水平、大致范围

公司员工按岗位类别主要分为业务人员、业务支持人员、销售人员和管理人员。报告期各期，公司员工按岗位分类的平均薪酬如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
业务人员	12.11	20.60	16.75	16.27
业务支持人员	10.71	22.18	19.91	17.99
销售人员	8.70	29.59	28.04	15.47
管理人员	10.34	30.50	23.46	19.15

注：1、业务人员即指船员；业务支持人员包括船务部、安监室、子公司云帆航海人员；销售人员即指销售部门职员；管理人员包括除船员、业务支持人员、销售人员外的管理、行政、财务、证券部门人员；2、各类员工平均薪酬=当期该类员工薪酬总额/当期该类员工按任职月份加权计算的员工数量。

如上表所示，2018年-2020年，公司不同岗位的员工平均薪酬呈连续上升趋势，与公司业务规模、盈利水平的变动保持一致；2021年1-6月，公司销售人员、管理人员平均薪酬水平略有下降，主要是销售管理类人员的薪酬绩效受量化考核的影响较大，具有一定波动性。

## （3）与当地平均工资水平比较情况

报告期内，公司不存在劳务派遣员工，公司董监高、普通员工、员工整体平

均薪酬与当地平均工资水平比较情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
发行人董监高平均薪酬	18.22	52.08	40.05	28.99
发行人普通员工平均薪酬	11.63	20.52	16.86	15.94
发行人员工整体平均薪酬	11.91	21.61	17.59	16.28
深圳市平均工资	未公布	7.46	7.02	6.36

注：1、董事、监事、高级管理人员平均薪酬统计不包括独立董事及不在公司领取薪酬的外部董事；2、深圳市平均工资数据摘自深圳市统计局公开披露的城镇私营单位就业人员年平均工资，其中2021年1-6月平均工资数据未统计披露。

如上表所示，公司为有效激励并吸引优秀人才，持续优化员工薪酬，报告期内公司员工薪酬水平逐年提升，董监高、普通员工、员工整体平均薪酬均高于当地平均工资水平，保障了员工的切实利益。

### 3、未来薪酬制度及水平变化趋势

公司未来薪酬制度将基于现有薪酬管理制度基础上，协同考虑业务发展、经营效益以及行业、所处区域的薪酬变化，及时对薪酬制度及水平进行适时、适度的修订调整，使公司员工能够同步分享公司的发展成果。同时，公司将结合航运行业的业务特点，持续深化员工岗位效能评估、完善考核制度、优化激励办法，充分调动员工参与经营和自我管理的积极性和创造性，为公司的持续发展、安全运营提供人才保障。

在薪酬水平变化趋势方面，随着公司经营效益的持续提升以及薪酬制度的不断完善，预计未来公司员工平均薪酬水平将保持稳中有升的趋势。

## 十一、发行人在其他市场挂牌情况

### （一）发行人新三板挂牌期间的所有公开披露信息与本次上市申请文件及招股说明书披露内容差异说明

公司本次发行上市申请文件及披露信息系按照首次公开发行股票并上市配套的格式准则要求进行披露，而公司出具的《公开转让说明书》等挂牌文件和在全国股转系统挂牌期间披露的公告文件系按照《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》等相关业务规则的要求进行披露，两者在信息披露准则

要求、信息披露口径、信息披露时点及覆盖期间等方面不完全相同，本次上市申请文件作出了相应的调整；同时，公司对部分挂牌期间披露的信息进行勘误和补充披露，不存在实质性差异或重大变动。

公司本次上市申请文件及招股说明书披露内容与挂牌期间的所有公开披露信息的主要差异情况及原因如下：

#### **1、非财务信息披露差异及原因**



项目	本次上市申请文件及招股说明书披露内容		新三板挂牌信息披露	主要差异原因
控股股东、实际控制人	梁栋持有公司 3,437.50 万股股份，占公司发行前总股本的 29.8913%，为公司第一大股东，并担任公司董事长；赵勇持有公司 3,436.14 万股股份，占公司发行前总股本的 29.8795%，为公司第二大股东，并担任公司副董事长、总经理；二人合计持有公司 6,873.64 万股股份，占公司发行前总股本的 59.7708%。梁栋配偶庞宇持有公司 336.40 万股股份，占公司发行前总股本的 2.9252%。为此，梁栋、赵勇及其一致行动人合计控制公司的股权比例为 62.6960%		梁栋先生和赵勇先生为公司控股股东及共同实际控制人，其中，梁栋直接持有公司股份 3,770.30 万股，持股比例为 37.70%，赵勇持有公司股份 3,740.71 万股，持股比例为 37.41%，两人合计持有公司 7,511.01 万股，占公司总股本的 75.11%	本次上市申请文件根据公司最新情况进行更新，不存在实质差异
一致行动协议	除披露梁栋与赵勇于 2014 年 9 月 6 日签署的《一致行动协议》外，增加披露双方分别于 2021 年 3 月 10 日、2021 年 9 月 9 日签署的一致行动协议之系列补充协议，进一步明确双方发生意见分歧或纠纷时的解决机制		2014 年 9 月，梁栋与赵勇签订了《一致行动协议》，主要包括：“自该协议生效之日起，对于非由该协议一方提出的议案，在公司董事会或股东会（股东大会）召开前，双方应当就待审议的议案进行充分的沟通和交流，直至双方达成一致意见，并授权梁栋按照形成的一致意见在公司董事会或股东会（股东大会）会议上做出相同的表决意见；在确实难以达成一致意见的情况下，则在公司董事会或股东会（股东大会）会议双方对相应议案均应当投反对票，以保持一致”	根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）问题 10 关于“共同实际控制人”的要求，进一步补充签署一致行动协议相关补充协议，明确了发生意见分歧或纠纷时的解决机制
公司的股本形成及其变化	委托持股	1、补充披露 2010 年 8 月海昌华有限第七次增资过程中，梁世健认购海昌华有限 6 万元注册资本中的 1.55 万元系为代他人持有；彭小波认购海昌华有限 50.00 万元的注册资本，系为代他人持有	新三板挂牌时未披露 2010 年 8 月海昌华有限第七次增资过程中涉及的股权代持事宜	根据首发上市要求，对历史上存在的代持事项进行补充披露
		2、补充披露新三板挂牌期间，梁栋、赵勇涉及的股权代持安排；新三板定向增发过程中，吉石资本认购的 105 万股股份系代曾叙涛持有	新三板挂牌期间未披露梁栋、赵勇通过股转系统发生的代持安排；未披露定向增发过程中涉及的股份代持事宜	
	股本变动	补充披露发行人新三板摘牌后至招股说明书出具日的股本演变情况	无	本次上市申请文件根据公司新三板摘牌后股本变动最新情况进行补充更新，不存在实质差异
子公司情况	补充披露注销子公司海南南津的基本情况		新三板挂牌申请材料中未披露海南南津相关情况	海南南津于 2011 年 6 月因逾期未年检被吊销营业执照，且截至 2018 年 5 月注销前一直未实际开展业务，公司申请新三板挂牌时错误根据实质重于形式的原则，未披露海南南津相关情况

对赌情况	1、补充披露海昌华有限第七次、第八次增资与新增 34 名自然人股东约定的对赌安排及其清理情况； 2、根据最新情况更新披露公司及实际控制人与嘉仁九鼎、嘉盛九鼎签署的《增资扩股协议的补充合同之五》的相关内容，约定终止特殊股东权利条款及关于股份回购的相关条款（附带效力恢复条件）； 3、修正关于 2013 年度业绩对赌完成情况及其赔偿安排的表述		1、未披露海昌华有限第七次、第八次增资与 34 名自然人股东存在的对赌安排 2、披露了公司与嘉仁九鼎、嘉盛九鼎、德益轩轅、硅谷天堂等机构投资者的对赌约定，且 2012 年、2013 年完成了业绩对赌目标，控股股东梁栋、赵勇无需作出补偿	1、公司对于对赌范畴理解存在偏差，新三板挂牌仅披露了与机构投资者之间的对赌安排，本次上市申请材料补充披露与自然人股东的对赌安排及其清理情况； 2、根据实际情况，对 2013 年业绩对赌实现情况表述进行勘误
公司的股权结构及组织架构	除披露股权结构外，补充披露了公司的组织结构及主要职能部门的职责		未披露组织结构及主要职能部门情况	本次上市申请文件及招股说明书根据相关规范指引及公司最新情况进行补充更新，不存在实质差异
主要产品及服务	主营业务	公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，主要运输货物包括汽油、柴油、航空煤油、石脑油等在内的油品以及包括乙二醇、甲醇、苯、苯乙烯、乙酸等在内的液体化学品	公司专业从事国内沿海及内河的成品油、化学品运输业务	本次上市申请文件及招股说明书根据公司业务发展情况进行了完善、细化和区分，不存在实质差异
	主要服务流程图	自营船舶运输业务流程图、租赁船舶运输业务流程图	成品油和化学品运输业务流程图、货运代理业务流程图	
主要资产、经营资质情况	根据公司最新情况披露了商标、软件著作权、船舶、房屋建筑物等资产情况，披露了《水路运输许可证》《船舶营业运输证》《港澳航线船舶运营证》等经营资质以及《海事局符合证明》等与业务资质相关的证书情况		披露了《水路运输许可证》《船舶营业运输证》等经营资质情况，以及商标、船舶、房屋建筑物、车辆等资产情况	根据相关规范指引及公司最新情况进行补充更新，不存在实质差异
董监高、核心技术人员	1、董事：梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、李晶、熊楚熊、祝理力、钟澄、刘学（已离任）； 2、监事（无变化）：朱文、梁世健、陆丽萍； 3、除担任董事外的高级管理人员（无变化）：王炯； 4、核心技术人员：赵勇、黄木富、周国平； 5、根据申报时最新的董监高、核心技术人员及其详细任职经历、投资、兼职、薪酬情况进行披露		1、董事：梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、周正炯； 2、监事：朱文、梁世健、陆丽萍； 3、除担任董事外的高级管理人员：王炯； 4、核心技术人员：徐殿宝、盖中伟； 5、根据挂牌时及挂牌期间的董监高、核心技术人员及其任职经历、投资、兼职情况进行披露	1、公司建立独立董事制度，并聘任三位独立董事； 2、引入人才并进行岗位调整，重新认定核心技术人员； 3、根据最新董监高及核心技术人员对其任职经历、投资、兼职、薪酬情况进行了更新披露
员工情况	根据报告期内情况，进一步完善员工情况的披露：包括员工专业结构、年龄分布、受教育程度、社会保障、平均薪酬情况		新三板挂牌申请材料根据新三板相关业务规则披露了员工年龄结构、工龄结构、文化程度	报告期不同，同时根据相关规范指引及公司最新情况进行补充更新，不存在实质差异
关联方及关联交易	按照《公司法》《企业会计准则第 36 号-关联方披露》《深圳证券交易所股票上市规则》及证监会相关规定，全面列示关联方及关联		新三板挂牌申请材料根据《公司法》等对关联方进行披露；挂牌期间的年度财务报告、半年度财	新三板挂牌期间与本次申请公开发行适用的关联方及关联关系的披露依据及口

	交易	务报告依据重要性原则，披露了与公司发生关联交易的关联方	径不同、报告期不同，本次上市申请文件及招股说明书严格按照首发上市相关配套的法规、规则认定关联方，进一步补充完善了相关信息披露
公司治理	公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会的建立健全及运行情况、董事会制度的建立、健全及运行情况、监事会制度的建立健全及运行情况、独立董事制度的建立健全及运行情况、董事会秘书制度的建立健全及运行情况、董事会各专门委员会的设置情况	披露了挂牌以来股东大会、董事会、监事会、董事会秘书等机构和人员的运行及履职情况	公司设立独立董事和董事会专门委员会，本次申请文件进行更新
募集资金运用与发展规划	披露了本次募集资金运用的基本情况、募集资金投资项目的必要性及可行性、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	2015年5月定向发行股票募集资金简要披露了资金使用计划	本次申请首次公开发行股票募集资金情况根据相关规范指引进行披露
风险因素	1、市场风险：宏观经济周期波动风险、市场竞争风险； 2、业务经营风险：航运安全和环保风险、燃油价格波动风险、人力资源风险、客户流失风险、业务经营资质的管理风险、信息化建设和创新能力不足的风险； 3、财务风险：固定资产减值风险、经营业绩下滑的风险、应收账款风险； 4、内部控制及管理风险：实际控制人不当控制的风险、公司规模扩大后的管理风险； 5、与募集资金投资项目相关的风险：市场风险、本次发行导致即期回报被摊薄的风险； 6、其他风险：股票价格波动的风险、自然灾害等突发事件风险、对赌条款风险、重大诉讼风险	1、市场风险：宏观经济波动风险、市场竞争风险； 2、业务经营风险：客户相对集中风险、航运安全风险、燃油价格波动风险、人力资源风险； 3、财务风险和管理风险：偿债风险、公司扩张引致的管理风险 4、实际控制人风险； 5、其他风险：法律诉讼和仲裁的风险、自然条件的风险	根据公司实际经营情况及相关规范指引更加系统、充分地披露公司风险因素
重大诉讼、仲裁事项	补充披露了公司截至招股说明书签署日尚未了结的诉讼事项	无	报告期不同，公司根据最新情况进行披露

## 2、财务信息披露差异及原因

公司于 2015 年 3 月在新三板挂牌，2018 年 3 月在新三板摘牌，挂牌期间披露的财务信息涉及 2012 年-2016 年、2017 年半年度，本次上市申请文件以 2018 年-2021 年 6 月的财务数据为基准进行申报，所属期间不存在重叠，财务信息披露不存在差异。

### （二）在挂牌过程中，以及挂牌期间，发行人在信息披露、股权交易、董事会和股东大会决策等方面的合法合规性，以及摘牌程序的合法合规性

#### 1、在挂牌过程中，以及挂牌期间，在信息披露、股权交易、董事会和股东大会决策等方面的合法合规性

公司制定了信息披露管理制度，并建立健全了内部信息披露制度和流程。公司在股转系统挂牌过程中挂牌期间主要依照《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号-公开转让说明书》《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》（挂牌期间适用，现已失效）等规范性文件的相关规定进行信息披露。其中，挂牌期间的公开披露信息与本次发行上市申请文件及招股说明书披露内容存在差异的部分具体详见本节“十一、发行人在其他市场挂牌情况”之“（一）发行人新三板挂牌期间的所有公开披露信息与本次上市申请文件及招股说明书披露内容差异说明”，该等差异不构成重大差异，不会对本次发行构成实质性障碍。

公司在新三板挂牌期间的股权交易主要包括定向发行股票及其他通过股转系统完成的交易，均按照股转系统的规定完成了转让。

公司在新三板挂牌期间适用的公司章程明确规定了股东的权利和义务、股东大会的权力和决策程序，并制定了股东大会议事规则对股东大会的召集、提案与通知、召开、表决和决议作出了明确规定；亦明确规定了董事的权利和义务、董事会的权力和决策程序，并制定了董事会议事规则，对董事会职权、董事长职权、董事会通知、召开、表决和决议、关联交易的议事和表决程序等作出了明确规定。公司在新三板挂牌期间合计召开了 32 次董事会、18 次股东大会，主要审议了董事会年度工作报告、监事会年度工作报告、总经理报告、定期报告、利润分配方

案、变更董事、修改公司章程、银行贷款等事项。公司在新三板挂牌期间召开的董事会和股东大会审议事项符合当时有效的公司章程、股东大会会议事规则、董事会议事规则的审议权限要求。

综上，在挂牌过程中以及挂牌期间，公司在信息披露、股权交易、董事会和股东大会决策等方面符合股转系统当时有效的法律法规和公司当时有效的公司章程、股东大会会议事规则、董事会议事规则、信息披露管理制度的规定。

## **2、摘牌程序的合法合规性**

公司摘牌程序及相关信息披露情况如下：

2018年1月11日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌相关事宜的议案》。

2018年1月16日，公司披露《关于拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的公告》。

2018年2月8日，公司召开2018年第一次临时股东大会，审议通过了《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌相关事宜的议案》。

2018年2月28日，公司披露《关于申请股票终止挂牌对异议股东权益保护措施的公告》。

2018年3月13日，股转系统出具《关于同意深圳市海昌华海运股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]922号），决定自2018年3月22日起终止公司股票在股转系统的挂牌。

综上，公司摘牌程序合法合规。

## **3、是否存在受到处罚的情形**

截至本招股说明书签署日，公司不存在因违法违规而受到股转公司的自律监管措施、纪律处分、强制终止挂牌或中国证监会及其派出机构的行政处罚、行政

监管措施等情形。

## **十二、持股 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况**

### **（一）关于股份流通限制和自愿锁定股份承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限售安排以及自愿锁定承诺”相关内容。

### **（二）关于稳定股票价格的承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、稳定公司股价的预案及相关承诺”相关内容。

### **（三）关于持股意向及减持意向的承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、持有公司 5%以上股份股东的持股意向和减持意向的承诺”相关内容。

### **（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**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“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”相关内容。

### **（五）关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”相关内容。

### **（六）关于避免同业竞争的承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、其他承诺事项”之“（一）关于避免同业竞争的承诺”相关内容。

### **（七）关于减少和规范关联交易的承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、其他承诺事项”之“（二）关于减少及规范关联交易的承诺”相关内容。

### **（八）关于公司社会保险及住房公积金的承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、其他承诺事项”之“（三）关于承担公司社会保险及住房公积金补缴风险的承诺”相关内容。

#### **（九）关于未能履行承诺的约束措施的承诺**

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、未履行承诺的约束措施”相关内容。

#### **（十）关于申请首发上市企业股东信息披露的承诺**

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（十）申请首发上市企业股东信息披露相关事宜”相关内容。

截至本招股说明书签署日，上述承诺履行情况良好，未出现违反承诺的情形。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

#### （一）发行人主营业务及其变化情况

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，主要运输货物包括汽油、柴油、航空煤油、石脑油等在内的油品以及包括乙二醇、甲醇、苯、苯乙烯、乙酸等在内的液体化学品。

公司自成立以来保持快速、健康的发展态势，重点服务包括广东、广西、海南、福建、浙江、上海、江苏、山东、天津、河北、辽宁、港澳地区等在内的沿海区域，为泛珠三角、长三角、环渤海地区的石化炼化企业、石化贸易企业等提供安全、高效的水上运输服务。

公司以“以安全促生产，向管理要效益”为经营方针，拥有二十多年的成品油、液体化学品船舶的经营和管理经验，拥有一支稳定、高素质、专业化的管理队伍，在长期的经营管理实践中，公司形成了自己的特点和优势，在业内具有较高的知名度和良好的品牌形象，公司是深圳市重点物流企业、广东省交通运输行业优秀企业、广东省船东协会副会长单位，获得中国物流与采购联合会颁发的“中国化工物流行业百强水运服务企业”，在所服务的客户中获得一致的高度评价，获得中海壳牌石油化工有限公司颁发的“创新服务奖”、被评为中国石化销售股份有限公司“优秀承运商”。公司运行的综合管理体系文件符合安全管理体系、环境和职业健康标准，并通过了相关认证，公司亦通过了壳牌、中海油、中石化、扬子巴斯夫、油轮管理自我评估（TMSA）、国际化学品分销协会（CDI）等国际、国内高等级大型石化企业、审核体系的检查认证，并与上述客户保持长期良好的合作关系。

公司作为液体石化产品的水上物流运输服务提供商，致力于为石化产品生产、贸易商和终端企业提供产品的水上运输综合物流服务：公司以自营船舶运输业务为基础，结合市场情况少量租赁船舶作为运力补充，形成了“自营船舶运输业务为主+租赁船舶运输业务为辅”的经营模式。

公司主要业务经营模式具体如下：



## 1、自营船舶运输业务

公司的自营船舶运输业务包括自有船舶和光船租赁两种模式。公司主要采用自有船舶为客户提供水上运输服务，光船租赁系由船舶所有人向公司提供不配备船员的船舶，在约定的期间内由公司占有、使用和营运并承担所有营运费用，公司利用该船舶开展运输业务并定期按合同约定支付租金的租船业务方式。光船租赁是公司在运力短期紧缺的情况下采取的一种灵活的经营模式，能有效在短期内补充公司运力，满足客户服务需求、实现业务扩张。

报告期内公司曾采用光船租赁形式租入船舶“南方石化 16”开展运输业务，该租赁于 2019 年 6 月结束，目前公司的自营船舶运输业务均由自有船舶承运。

## 2、外租船舶运输业务

当公司客户存在运输需求，而公司运力、航线、排期无法满足或业务不满足公司经济效益要求时，在有合适承运人的情况下，公司会将运输业务转托运给其他运输公司，由其提供实际运输服务。在该模式下，公司与客户签订租船合同，收取运费，同时与实际承运的运输公司签订租船合同并支付租船费用，公司对实际承运人的营运资质和服务能力进行把关，承担运输风险，赚取托运价差。

自设立以来，公司一直从事液体石化产品的水上物流运输服务，主营业务未发生重大变化。

## （二）发行人的主要产品及服务

### 1、石油产品运输业务

截至本招股说明书签署日，公司共有 16 艘油船从事油品运输业务，均为自有船舶，总载重吨 10.88 万吨，公司的油船可适装包括汽油、柴油、航空煤油、石脑油等多种油品，主要服务于华南、华北及华东地区的石油炼化、油品贸易企业，提供华南、华东、华北等区域内的沿海油品调运和跨区域（主要为“北油南运”）的沿海油品运输业务。



## 2、液体化学品运输业务

截至本招股说明书签署日，公司共有 3 艘化学品船从事液体化学品的运输业务，可适装芳香烃类、醇类、酯类、酸类、酮类在内的多种有机、无机液体化学品，总载重吨 1.46 万吨。公司液体化学品运输业务集中于华南、华东和华北沿海地区，主要为华南、华东、华北沿海及长江沿岸的炼化工厂、贸易商提供液体化学品的水上运输服务。



## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业分类

公司专业提供液体石化产品的水上物流运输服务，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“G 水上交通运输业、仓储和邮政业”门类下的“G55 水上运输业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所属行业为“G 交通运输、仓储和邮政业”项下的“G552 水上货物运输”。

## （二）行业主管部门、监管体制及主要法律法规和政策

我国的海上运输由国务院交通主管部门统一管理，中华人民共和国交通运输部是水上运输行业的主管部门，行使对水上运输行业的管理职能，如行业发展规划、法规制定、安全监管、运力审批、港口航道管理等。

交通运输部下设的水运局、海事局承担水运行业管理职责的具体工作，负责行使包括行业管理、水上安全监督管理、船舶污染防治、船舶及海上设施检验、航海保障等职权。

中国船级社为交通运输部的直属单位，是从事船舶法定检验的专业机构，主要为船舶、海上设施及相关工业产品提供技术规范和标准，提供入级检验、鉴证检验、公证检验、认证认可等服务，也是中国唯一从事船舶入级检验的专业机构。

水上运输行业的自律组织为中国船东协会，负责发挥政府与船公司间的桥梁和纽带作用，促进水运事业的发展。另外，与公司业务相关的自律组织还有广东省船东协会以及深圳海运协会。

我国沿海及内河运输相关的法律法规和政策性文件如下：

内容	文件名	发布部门	发布时间
发展规划	《关于加快发展现代交通业的若干意见》	交通运输部	2008-01
	《物流业调整和振兴规划》	国务院	2009-03
	《国务院关于促进海运业健康发展的若干意见》	国务院	2014-09
	《交通运输部关于加快现代航运服务业发展的意见》	交通运输部	2014-12
	《水运“十三五”发展规划》	交通运输部	2016-05
	《综合运输服务“十三五”发展规划》	交通运输部	2016-07
	《交通运输部关于加强沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场宏观调控的公告》	交通运输部	2018-08
	《沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场运力调控综合评审办法》	交通运输部	2018-12
	《智能航运发展指导意见》	交通运输部等七部门	2019-05
	《交通强国建设纲要》	国务院	2019-09
	《关于大力推进海运业高质量发展的指导意见》	交通运输部等七部门	2020-02
运营资质	《中华人民共和国海商法》	全国人大	1992-11
	《中华人民共和国船舶登记条例》	国务院	2014-07
	《交通运输部关于加强国内水路客运液货危险品运输市场准入管理的通知》	交通运输部	2006-11
	《中华人民共和国船舶登记办法》	交通运输部	2016-12
	《国内水路运输管理条例》	国务院	2017-03

内容	文件名	发布部门	发布时间
	《国内水路运输管理规定》	交通运输部	2020-02
环境保护	《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》	交通运输部	2001-07
	《中华人民共和国防治船舶污染内河水域环境管理规定》	交通运输部	2015-12
	《中华人民共和国海洋环境保护法》	全国人大	2016-11
	《防治船舶污染海洋环境管理条例》	国务院	2017-03
	《中华人民共和国船舶及其有关作业活动污染海洋环境防治管理规定》	交通运输部	2017-05
	《中华人民共和国船舶污染海洋环境应急防备和应急处置管理规定》	交通运输部	2018-09
	《中华人民共和国大气污染防治法》	全国人大	2018-10
	《船舶大气污染物排放控制区实施方案》	交通运输部	2018-11
	《2020 年全球船用燃油限硫令实施方案》	中国海事局	2019-10
安全保障	《中华人民共和国船舶和海上设施检验条例》	国务院	1993-02
	《船舶检验管理规定》	交通运输部	2016-01
	《中华人民共和国海上交通安全法》	全国人大	2016-11
	《中华人民共和国内河交通安全管理条例》	国务院	2017-03
	《中华人民共和国船舶安全监督规则》	交通运输部	2020-03
	《安全诚信航运公司管理办法》	中国海事局	2020-09
船员管理	《中华人民共和国船员培训管理规则》	交通运输部	2019-01
	《中华人民共和国海员证管理办法》	交通运输部	2019-02
	《中华人民共和国船员条例》	国务院	2020-03
	《中华人民共和国海船船员适任考试和发证规则》	交通运输部	2020-07
危险品运输管理	《危险化学品安全管理条例》	国务院	2013-12
	《推进长江危险化学品运输安全保障体系建设工作方案》	国务院	2014-06
	《港口危险货物安全管理规定》	交通运输部	2019-11

## 1、行业发展规划

2008 年 1 月，交通运输部颁布了《关于加快发展现代交通业的若干意见》，要求加快推动产业结构优化升级和大力发展现代服务业的战略部署，重点提出了“改造和提升传统货运业，加快现代物流发展”的发展规划，推进公路水路交通由传统产业向现代物流服务业转型。

2009 年 3 月，国务院发布《物流业调整和振兴规划》，明确提出积极营造有利于物流业发展的政策环境，加快发展现代物流业，建立现代物流服务体系，以物流服务促进其他产业发展，为全面建设小康社会提供坚实的物流体系保障。同时还提出了扩大物流市场需求、推进物流服务的社会化和专业化、推进石油、重要矿产物流体系的建立、优化物流业发展的区域布局等重点任务。

2014 年 9 月，国务院印发《关于促进海运业健康发展的若干意见》提出了到 2020 年基本建成安全、便捷、高效、绿色、具有国际竞争力的现代海运体系，适应国民经济安全运行和对外贸易发展需要的发展目标。

2014 年 12 月，交通运输部发布了《交通运输部关于加快现代航运服务业发展的意见》，提出了到 2020 年基本形成功能齐备、服务优质、高效便捷、竞争有序的现代航运服务业体系，同时提出了促进传统航运服务业转型升级、提升航运交易服务能力、创新航运金融保险业务、强化航运法律服务能力等重点任务。

2016 年，交通运输部相继发布了《水运“十三五”发展规划》《综合运输服务“十三五”发展规划》等文件，规划要求着力推进水运转型升级和提质增效，加快发展内河水运，拓展港口功能，充分发挥好水运在海陆双向开放和综合运输体系中的重要作用，打造具有区域带动力、国际影响力的现代水运业，并提出建设海运强国、打造黄金水道、推进港口转型升级、完善联运服务、提高管理信息化水平等主要发展任务。

2018 年交通运输部相继发布《交通运输部关于加强沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场宏观调控的公告》和《沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场运力调控综合评审办法》，决定调整完善沿海省际原油船、成品油船、化学品船、液化气船运输市场宏观调控政策。政策主要包括：采取专家综合评审的方式，有序新增沿海省际散装液体危险货物船舶运输经营主体和船舶运力。

2019 年 5 月交通运输部等七部门发布《智能航运发展指导意见》，提出准确把握当今世界航运与高新技术融合发展的方向，以改革创新为动力，以培育航运新业态为主线，全面深化航运供给侧结构性改革，积极推动产业协同创新与发展，努力提高我国航运和相关产业竞争力。同时提出了加强顶层设计和系统谋划，提升港口码头和航运基础设施的信息化智能化水平等主要任务。

2019 年 9 月中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》，提出推动交通发展由追求速度规模向更加注重质量效益转变，由各种交通方式相对独立发展向更加注重一体化融合发展转变，由依靠传统要素驱动向更加注重创新驱动转变，构建安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通体系三步走战略，到 2035 年，基本建成交通强国。

2020年2月交通运输部等七部门发布《关于大力推进海运业高质量发展的指导意见》，提出要着力补短板、优服务、转动能、强保障，加快形成海运业高质量发展体系。到2025年，基本建成海运业高质量发展体系，参与国际海运治理能力明显提升。到2035年，全面建成海运业高质量发展体系，绿色智能水平和综合竞争力居世界前列，基本实现海运治理体系和治理能力现代化。到2050年，海运业发展水平位居世界前列，全面实现海运治理体系和治理能力现代化。

## 2、运营资质监管

《国内水路运输管理条例》《国内水路运输管理规定》分别对在中国沿海、内河从事水路运输及水路运输服务的经营资质条件进行了明确，国家水上运输采取许可方式进行管理，经营者需按照《国内水路运输经营许可证》《船舶营业运输证》核定的经营范围从事水路运输经营活动。

《中华人民共和国船舶登记条例》《中华人民共和国船舶登记办法》对依据中国法律设立的主要营业场所在中国境内的企业法人的船舶所有权的登记、船舶国籍的申请、船舶抵押权登记、船舶变更登记和注销登记等进行了规范和约束。

《交通部关于加强国内水路客运液货危险品运输市场准入管理的通知》规定，新设立液货危险品运输企业要求至少一名持股25%以上的股东具有3年以上经营相应船舶种类的海船、河船运输经历，且对股东进行重大安全事故、违法违规经营记录等方面的约束。

## 3、环境保护监管

交通运输部于2001年7月颁布了《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》，根据相关规则规定，在中华人民共和国管辖海域内的所有任何国籍船舶、船舶所有人及其它个人，不得违反《中华人民共和国海洋环境保护法》对于海洋生态保护和污染物排放的相关规定；《防治船舶污染海洋环境管理条例》对船舶污染物的排放和接收、船舶有关作业活动的污染防治、船舶污染事故应急处置、船舶污染事故调查处理、船舶污染事故损害赔偿等监督管理制度进行了明确；《中华人民共和国船舶污染海洋环境应急防备和应急处置管理规定》《中华人民共和国船舶及其有关作业活动污染海洋环境防治管理规定》分别对船舶污染事故应急处置和船舶作业活动的污染防治等管理规定进行了详细规范。

2015 年 12 月交通运输部印发《中华人民共和国防治船舶污染内河水域环境管理规定》，旨在防治船舶及其作业活动污染内河水域环境，保护内河水域环境，实行预防为主、防治结合、及时处置、综合治理的原则。

根据 2018 年 10 月修订的《中华人民共和国大气污染防治法》规定，船舶检验机构对船舶发动机及其有关设备进行排放检验，船舶方需要满足国家排放标准以及相关排放要求。《船舶大气污染物排放控制区实施方案》对排放控制区进行划分，并提出相应的控制标准约束污染物排放。同时，《2020 年全球船用燃油限硫令实施方案》依据全球规定进一步对船舶使用、装载燃油和替代措施进行规定。

#### **4、安全保障监管**

在海上安全经营保障监管方面，我国颁布的主要法规有《中华人民共和国海上交通安全法》《中华人民共和国内河交通安全管理条例》和《中华人民共和国船舶和海上设施检验条例》《船舶检验管理规定》等。根据上述法律法规规定，中国籍船舶的所有人或者经营人必须向船舶检验机构申请建造检验及定期检验。

#### **5、船员管理监管**

《中华人民共和国船员管理条例》规定了船员的任职资格及注册管理制度，并对船员职责、船员职业保障、船员培训和船员服务进行了制度性规范；《中华人民共和国海船船员适任考试和发证规则》《中华人民共和国船员培训管理规则》和《中华人民共和国海员证管理办法》对船员注册管理制度、培训管理制度及使用与管理等进行了具体的规范说明。

#### **6、危险品运输监管**

针对危险化学品的安全管理，国务院于 2011 年 2 月颁布了《危险化学品安全管理条例》并于 2013 年 12 月进行最新修订，规定了从事危险化学品道路运输、水路运输的企业应当分别依照有关道路运输、水路运输的法律、行政法规的规定，取得危险货物道路运输许可、危险货物水路运输许可，并向工商行政管理部门办理登记手续；危险化学品道路运输企业、水路运输企业应当配备专职安全管理人员。

2014 年 6 月国务院印发《推进长江危险化学品运输安全保障体系建设工作

方案》，旨在通过优化产业布局、推进信息共享、改善设置装备、提高应急能力，完善长江危险化学品运输安全保障体系，提升运输安全水平，保障长江沿岸居民饮用水安全和生态文明建设，促进沿江经济社会可持续发展，为依托黄金水道建设长江经济带创造良好环境，并提出了优化沿江工业园区，加强监管力度等工作目标。

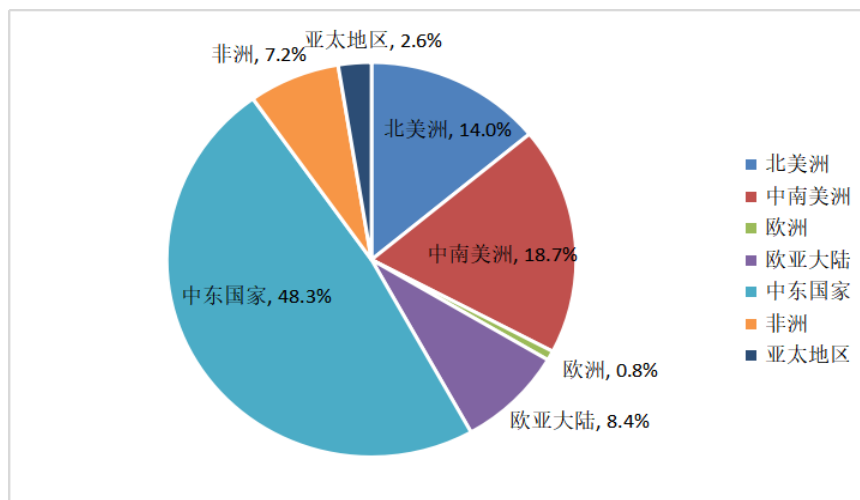
2019 年 11 月交通运输部修订了《港口危险货物安全管理规定》，旨在加强港口危险货物安全管理，预防和减少危险货物事故，保障人民生命、财产安全，保护环境，适用于在中华人民共和国境内，新建、改建、扩建储存、装卸危险货物的港口建设项目和进行危险货物港口的作业。

### （三）行业基本情况

#### 1、石化行业发展概况

石化产业是指以石油等为原料生产石油产品和石油化工产品的加工工业，包括石油炼制和石油化工两大部分。石油炼制主要生产汽油、煤油、柴油、石脑油、液化气、润滑油、燃料油、沥青、石蜡等燃料及炼油制品；石油化工加工是通过对部分炼油制品进行深加工，生产“三烯三苯”（乙烯、丙烯、丁二烯、苯、甲苯、二甲苯）等基本有机原料及下游衍生物。石化产业是国民经济的支柱产业，产品广泛应用于国民经济、人民生活各个领域，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足轻重的作用。

世界石油资源丰富，主要集中于中东、美洲和欧亚大陆，截至 2020 年底，全球已探明的石油储量为 2,446 亿吨，已探明储量的分布情况如下：

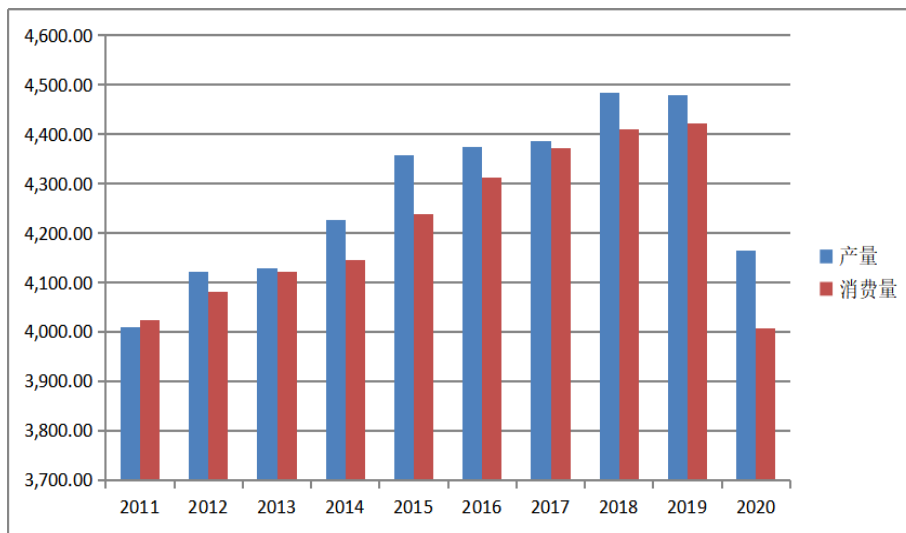




数据来源：2021 年版《BP 世界能源统计年鉴》

自 2011 年以来世界石油产量和消费量总体呈上扬趋势，2019 年度世界石油生产量为 44.84 亿吨，相比于 2011 年的 40.14 亿吨增加约 4.7 亿吨，消费量则由 2011 年的 40.36 亿吨增长至 2019 年的 44.45 亿吨，2020 年受新冠肺炎疫情影响石油产量和消费量有所下降。具体情况如下：

2011-2020 年世界石油产量和消费量统计图（单位：百万吨）



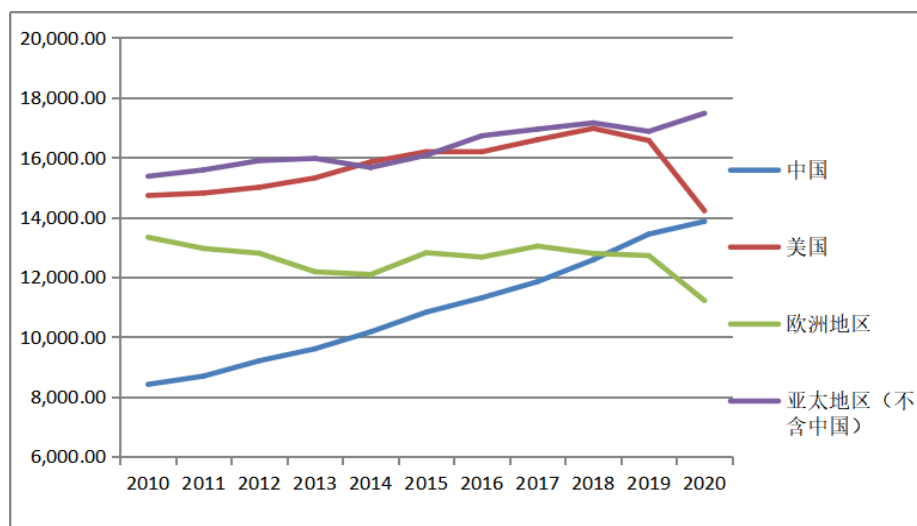
数据来源：2021 年版《BP 世界能源统计年鉴》

#### （1）中国石油行业发展概况

石油化工产业是国民经济的支柱产业，经过半个多世纪的发展，我国石化产业已建成了完整的产业体系，生产的石油产品和化工产品基本满足国内需求，产业规模跻身世界石化大国前列。炼油生产过程是指原油经过常减压蒸馏加工后，产出的原油中间馏分经过不同的二次装置进行深加工，加工生产出汽油、柴油、航空煤油等油品和民用液化气、润滑油基础油、沥青及化工原料等其他炼油制品。

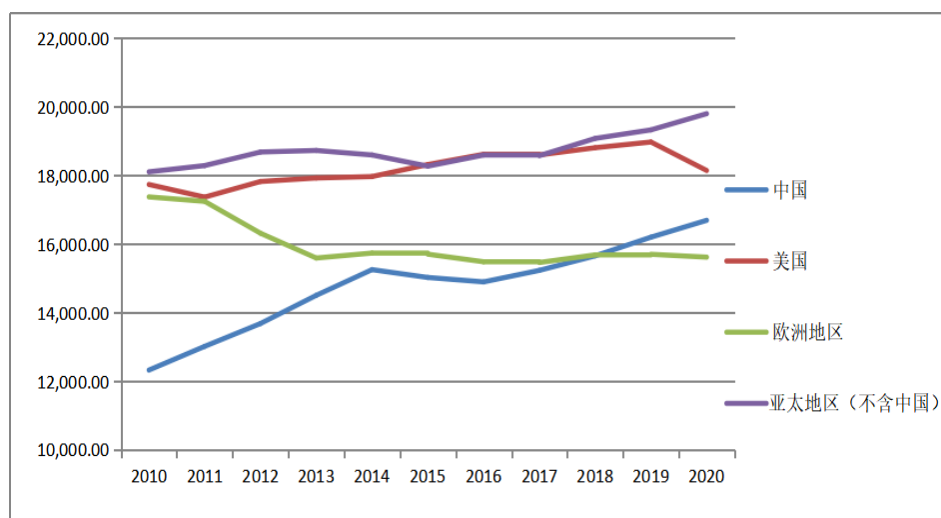
长久以来，美国和欧洲地区一直是世界经济核心、石油需求核心以及炼油业的核心，但在 2000 年以后该格局逐步发生变化。我国以每年两位数以上的经济增速和石油需求增速快速赶超多数发达国家和经济体，伴随着高速的经济增长和石油需求增长，我国石油炼化行业呈现爆发式增长态势，同时也推动亚太地区成为炼油能力增长最快及炼油能力最高的地区。

2009-2020 年世界主要地区原油加工量（单位：千桶/日）



数据来源：2021 年版《BP 世界能源统计年鉴》

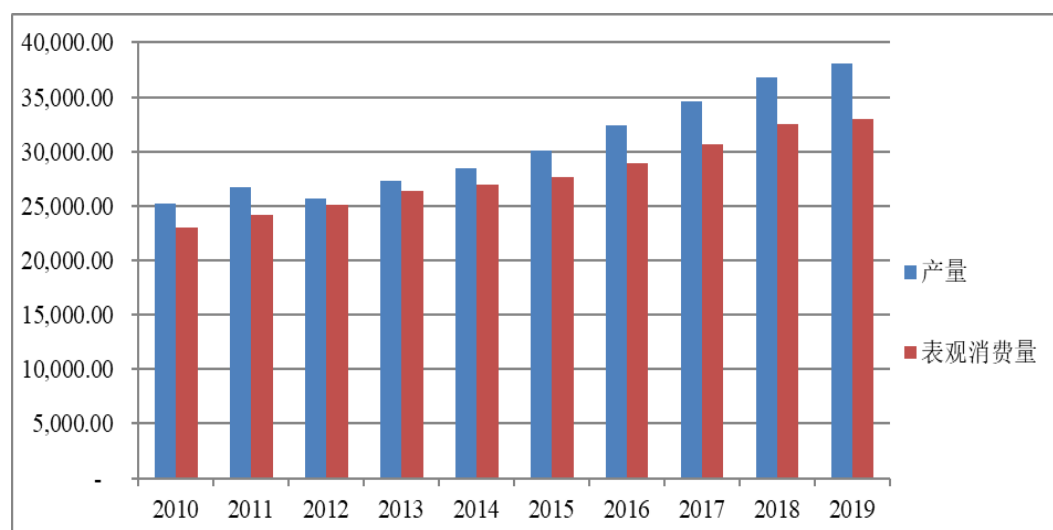
**2009-2020 年世界主要地区炼厂产能（单位：千桶/日）**



数据来源：2021 年版《BP 世界能源统计年鉴》

石油作为重要的化石能源之一，随着我国国民经济持续稳定发展和人民生活水平的不断提高，其生产和消费需求保持持续增长。目前我国的成品油消费约占石油产品消费总量的 50% 以上，是石油消费的主要品种，受益于经济持续发展、固定资产投资加大、汽车保有量不断提升、城市公路系统不断完善等因素，我国的成品油产销量不断提升。

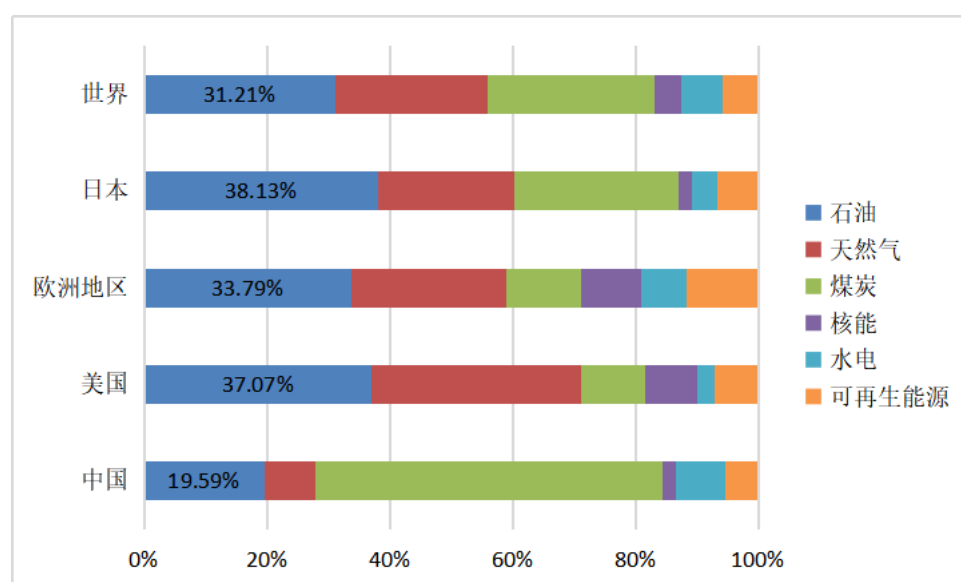
**2010-2019 年中国成品油产量和表观消费量（单位：万吨）**



数据来源：国家发改委，国家发改委未披露 2020 年度中国成品油产量和表观消费量数据。

此外，目前我国石油在一次能源消费中的占比明显偏低，2020 年中国石油消费占一次能源消费的比例仅为 19.59%，低于 31.21% 的世界平均水平，远低于欧美等发达国家水平，随着我国社会经济的发展、能源消费结构的优化，石油行业未来仍具备较大的发展空间。2020 年我国能源消费结构与世界部分国家、地区对比情况如下：

2020 年中国及世界主要国家、地区一次能源消费结构



数据来源：2021 年版《BP 世界能源统计年鉴》

现阶段，随着市场环境的变化，我国的炼油工业正进入转型升级阶段：一是炼化企业基地化、园区化、一体化趋势明显。2014 年中国制订了《石化产业规

划布局方案》，指出将重点建设大连长兴岛、上海漕泾、广东惠州、福建古雷、河北曹妃甸、江苏连云港以及浙江宁波七大石化园区，打造世界一流的炼化产业基地。二是加快淘汰落后装置，产业集中度不断提升。三是炼油企业将加快结构调整，为了适应市场，炼厂深加工路线得到优化升级，渣油加氢和加氢裂化比重增加，汽煤柴油加氢精制和催化重整、烷基化等提高油品质量的装置继续增加。同时，炼厂更加注重向化工方向转型，提供更多适宜的化工原料，使得市场竞争力显著提升。2018年中，国务院常务会议通过了《石化产业规划布局方案》，并支持民营和外资企业独资或控股投资，促进产业升级，在此带动下，近年来包括“恒力石化 2,000 万吨/年炼化一体化项目”“浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目”等在内的民营大型炼化项目相继建成投产，巴斯夫、埃克森美孚、壳牌等亦宣布了相关炼化项目的投资及建设计划，推动了我国石油及化学工业的高速发展。综上，“十二五”时期我国石油产业发展面对全球能源格局深刻调整、国际油价剧烈波动的复杂外部环境，积极适应国内经济发展新常态，实现了稳步增长。同时，随着全面深化体制改革的推进和“一带一路”建设、粤港澳大湾区发展规划、京津冀协同发展战略、长江经济带发展战略的实施，石化行业迎来新的发展契机，在“十三五”时期得到新的稳步发展，“十四五”时期随着国家持续规划部署的重点基地及重大项目的推进建设，民营资本及外资参与度的加深，石化行业仍将迎来长足发展，也为其配套的石化物流运输行业创造有利的发展条件。

## （2）中国石油化工行业发展概况

石油化工行业是国民经济的重要的支柱产业和基础产业，其经济总量大，资源、资金、技术密集，产业关联度高，产品应用范围广，与经济发展、人民生活和国防军工密切相关，在我国工业经济体系中占有重要地位。改革开放以来，我国石油化工行业的发展取得了长足进步，基本满足了经济社会发展和国防科技工业建设的需要。

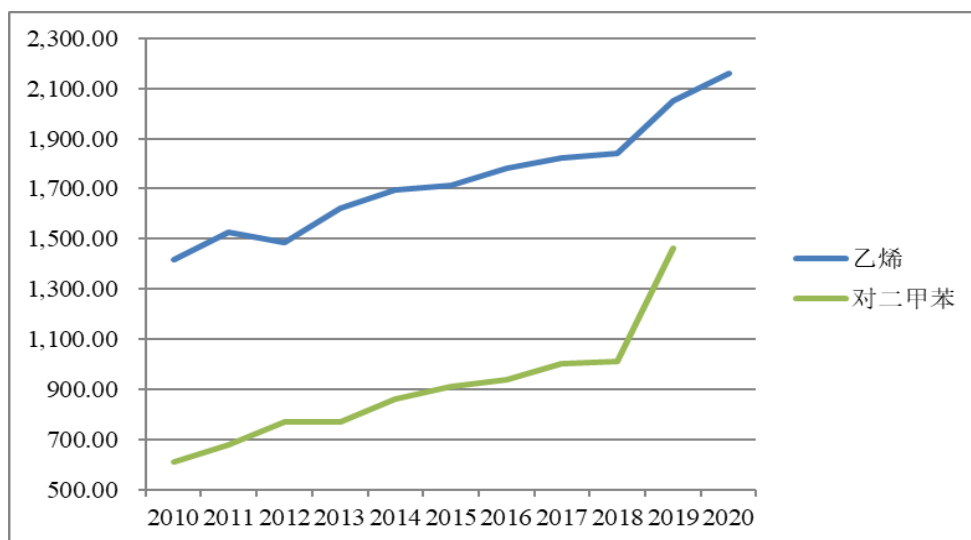
炼油向下游化工产业链延伸，主要有两类工艺路线，即烯烃路线和芳烃路线：烯烃路线是指以炼油的部分产品，如轻石脑油、液化气等为原料，经过乙烯裂解装置反应后，裂解产品进一步分离生产乙烯、丙烯、丁二烯等基础有机原料或进一步加工生产聚乙烯、聚丙烯、丁苯橡胶等化工产品；芳烃路线是指炼油生产的重石脑油，经过重整装置处理后，生产苯、甲苯和混合二甲苯等芳烃产品，其中

的甲苯、混合二甲苯可以进一步生产对二甲苯，作为后续进一步生产 PTA、聚酯的原料。

多年来我国石油化工有限公司维持较快增长态势，“十二五”期间我国石油化工有限公司产值年均增长 9%，工业增加值年均增长 9.4%，已成为世界第一大化学品生产国，甲醇、化肥、农药、氯碱、轮胎、无机原料等重要大宗产品产量位居世界首位。主要产品保障能力逐步增强，乙烯、丙烯的当量自给率分别提高到 50% 和 72%，化工新材料自给率达到 63%。在区域布局上，我国建成了 22 个千万吨级炼油、10 个百万吨级乙烯基地，形成了长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区三大石化产业集聚区，化工产业集聚能力持续提升。

自 2010 年以来，我国主要石油化工产品的产量情况如下：

**2010-2020 年中国主要石油化工产品产量（单位：万吨）**



数据来源：Wind 资讯

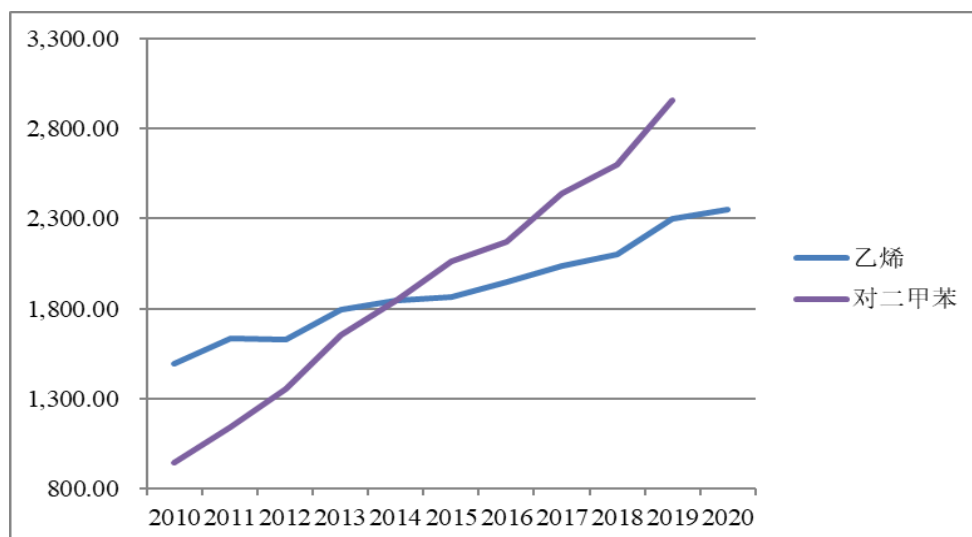
“十三五”是全面建成小康社会的决胜期，随着新型工业化、信息化、城镇化和农业现代化加快推进，特别是《中国制造 2025》、粤港澳大湾区、京津冀一体化、长江经济带等国家战略的全面实施，我国经济继续保持中高速增长，为石油化工有限公司提供了广阔的发展空间：战略性新兴产业和国防科技工业的发展，制造业新模式、新业态的涌现，人口老龄化加剧以及消费需求个性化、高端化转变，亟需绿色、安全、高性价比的高端石油化工产品。同时，我国经济发展正处于增速换挡、结构调整、动能转换的关键时期，石油化工有限公司进入新的增长动力孕育和传统增长动力减弱并存的转型阶段，行业发展的安全环保压力和要素成本

约束日益突出，但又赋予行业供给侧结构性改革、提质增效、绿色可持续发展的新任务。2021年1月，中国石油和化学工业联合会发布的《石油和化学工业“十四五”发展指南》提出，“十四五”末化工新材料的自给率要达到75%，占化工行业整体比重超过10%，同时将攻克一批产业关键共性技术和重大技术装备，在化工新材料、高端专用化学品等领域，提高核心技术装备自主可控能力。完善行业绿色标准体系，加快推广绿色工艺和绿色产品，推进绿色工厂、绿色供应链建设，提升本质安全水平。加快落后产能淘汰和无效产能退出，加快发展高端石化产品、化工新材料、专用化学品和生产性服务业。

在需求端，我国石油化工产品行业保持持续快速增长，2017年中国环保督查加速了石化上下游产能的出清，行业集中度得以提高，行业效益明显回升。同年，国内基建投资持续稳定，“禁废令”的出台以及电子商务的快速发展为国内合成材料消费领域拓展提供了巨大空间，也有力地拉动了基础有机原料消费。根据工业和信息化部发布的《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》，“十三五”期间，在稳步推进新型城镇化和消费升级等因素的拉动下，石油化工产品市场需求仍保持较快增长。截至2020年末，我国常住人口城镇化率超过60%，新型城镇化和消费升级将极大地拉动基础设施和配套建设投资，促进能源、建材、家电、食品、服装、车辆及日用品的需求增加，进而拉动石油化工产品需求持续增长。同时，2020年我国全面建成小康社会，居民人均收入比2010年翻一番，社会整体消费能力显著上升，居民消费习惯也从“温饱型”向“发展型”转变，对绿色、安全、高性价比的高端石油化工产品的需求增速将超过传统产业。

自2010年以来，我国主要石油化工产品消费量情况如下表：

**2010-2020年中国主要石油化工产品表观消费量（单位：万吨）**



数据来源：Wind 资讯

## 2、石化物流行业发展概况

### （1）石化物流行业概况

石化物流行业是指为包括油品、液体化学品、液化气、天然气等在内的石化产品提供运输、仓储、装卸、配送、信息平台服务的体系，是连接石化产品供应方和需求方的纽带。所运载货品中，油品主要包括原油、成品油，其中成品油主要包括汽油、柴油、航空煤油及其他符合国家产品质量标准、具有相同用途的乙醇汽油和生物柴油等替代燃料，化学品主要为芳香烃类、醇类、醋酸等液体有机、无机化学品。由于石化产品大都具有易燃、易爆、易挥发和腐蚀性等特征，因此对物流要求极为苛刻，对于高安全、高效率和高管理的要求有甚于其他行业。石化产业是我国基础性产业，在国民经济中占有举足轻重的地位，同时我国是石化产品生产和消费大国，在石化产品的大量消费需求带动下，石化产业链也随之不断扩展和深化。石化产业的发展带动石化物流行业的进步，石化产品物流运输行业也为石化产业的发展提供了强大的保障和推动力。

石化产品的运输方式主要包括水路运输、铁路运输、公路运输、航空运输和管道运输，由于水路运输具有成本低、运载能力强的特点，且我国主要的石油炼化基地均位于沿海地区，石化产品的水上运输在我国炼化企业产能扩张和下游消费需求提升的带动下得以不断发展。

石化产品的水上运输主要是指为石化产品提供沿海的运输、装卸等服务，实现石化产品从供应地向消费地或下游工厂转移的实体流过程；我国现有的主要石

化炼化基地依沿海分布，以国家重点推进建设的七大石化产业基地为例，即分布在广东、福建、浙江、上海、江苏、河北、辽宁各沿海省份区域内，同时石化产品的消费市场亦集中于沿海的经济发达地区，因此石化产品的运输呈现出较为明显的沿海、沿江区域调配特征，依靠船舶将油品等石化产品经沿海、江河水路运输至消费城市的码头实现货物的中转或仓储，后经由公路或管道将产品运送至加油站等消费终端。

此外，由于历史原因我国现阶段仍有较多的炼油生产设备集中在东北、山东等北方产油地区，而我国东部及华南沿海地区经济发达，成品油等石化产品需求量大，因此石化产品的沿海运输也呈现出“北油南运”的特征。

## （2）水上石化物流运输市场概况

“十三五”期间，随着国内规划建设的一批大型炼化企业及其下游配套化工装置陆续落地投产，国内沿海成品油、化学品运量持续上升。根据交通运输部历年发布的《水路运输市场发展情况和市场展望报告》，2018年至2020年国内沿海省际成品油、化学品运输量数据如下：

单位：万吨

品种	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	运输量	变动比例	运输量	变动比例	运输量
成品油	7,800	8.33%	7,200	140.00%	3,000
化学品	3,300	3.13%	3,200	19.40%	2,680

2018年，国内沿海省际成品油的运量为3,000万吨左右，液体化学品的运量为2,680万吨。2019年，随着国内大型民营炼厂恒力石化、浙江石化的陆续投产，炼化产能大幅增加，成品油市场贸易活跃，全年沿海省际成品油运输量约7,200万吨，同比增幅达到140%，液体化学品运输量约3,200万吨，同比增幅为19.40%。2020年成品油运输方面，由于部分大型炼厂装置投产带来成品油运输需求增长，加之部分民营炼厂区域布局带来沿海成品油运输多批次、短途化发展，全年沿海省际成品油运输量完成7,800万吨，同比增幅为8.33%，同时我国化工品生产和消费仍处于稳健增长期，沿海省际化学品运输需求持续增长，全年完成沿海省际化学品运输量近3,300万吨，同比增长3.13%。

（3）沿海炼化项目的加速落地将为油品及液体化学品水上运输市场提供充足的发展空间



随着全球范围内能源结构逐渐转型，炼油化工一体化已成为石油化工行业的重要发展战略，且呈现规模化、集群化的发展特点。在此背景下，“十三五”期间国家对石油化工产业进行产业结构升级，着力推动石化产业基地建设，规划了大连长兴岛、上海漕泾、广东惠州、福建古雷、河北曹妃甸、江苏连云港、浙江宁波七大石化产业基地，新建或改扩建一系列大型炼化项目，由于石化产业基地均分布在国内沿海区域，2019 年开始随着相关大型项目的建成投产，石化产品的沿海水运需求迎来快速增长期。



中国石化产业基地炼化项目规划地图

国内重点炼化项目建设情况如下：

序号	项目	项目概况	投产时间
1	中海油惠炼二期 2,200 万吨/年炼油改扩建及 100 万吨/年乙烯工程	项目位于广东省惠州市，在一期 1,200 万吨/年炼油装置的基础上，新建 1,000 万吨/年炼油、100 万吨/年乙烯装置。	已于 2018 年投产
2	恒力石化 2,000 万吨/年炼化一体化项目	项目位于辽宁省大连市长兴岛，七大石化产业基地中首个建成投产的重大项目，国家对民营企业开放的第一个重大炼化项目。装置于 2019 年 5 月投产，原油加工能力为 2,000 万吨/年，搭配 150 万吨/年乙烯项目和下游 600 万吨 PTA 项目。	已于 2019 年 5 月投产
3	浙江石油化工 4,000 万吨/年炼化一体化项目	项目位于浙江省舟山市，设计加工能力为 4,000 万吨/年炼油、800 万吨/年对二甲苯、280 万吨/年乙烯，分两期，每期规模为 2,000 万吨/年炼油、400 万吨/年对二甲苯、140 万吨/年乙烯及下游化工装置。	项目一期已于 2019 年 5 月投产；项目二期预计 2021 年底完成建设
4	中石化中科 1,000 万吨/年炼化一体化项目	项目位于广东省湛江市，设计炼油能力 1,000 万吨/年，乙烯 80 万吨/年，配套建设 30 万吨接卸规模的原油码头及配套工程。	已于 2020 年 6 月投产
5	中化泉州 100 万吨/年乙烯及炼油扩建项目	项目位于福建省泉州市，项目设计将原炼油能力由 1,200 万吨/年提升至 1,500 万吨/年，新增 100 万吨/年乙烯产能并配套建设储运、码头等工程。	预计 2021 年开始投产
6	盛虹炼化 1,600 万吨/年炼化一体化项目	项目位于江苏省连云港市，设计原油加工能力 1,600 万吨/年，芳烃联合装置规模 280 万吨/年，乙烯裂解装置规模 110 万吨/年，并配套码头、仓储等项目。	预计 2021 年底开始投产

序号	项目	项目概况	投产时间
7	中石化镇海 1,500 万吨/年炼油、120 万吨/年乙烯扩建项目	项目位于浙江省宁波市，项目设计扩建原油加工能力 1,500 万吨/年、乙烯生产能力 120 万吨/年。	项目一期预计 2021 年开始投产，二期炼油部分预计 2024 年投产，化工部分预计 2025 年投产
8	中石化漳州古雷炼化一体化项目	项目位于福建省漳州市，该项目一期主要包括 80 万吨/年乙烯和下游深加工化工装置，以及配套的公用工程、码头及储运设施等；二期项目计划包括 1,600 万吨/年炼油、120 万吨/年乙烯及配套工程。	项目一期装置预计 2021 年开始投产，二期项目正在推进过程中
9	中石油中委广东石化 2,000 万吨/年炼化一体化项目	项目位于广东省揭阳市，设计炼油能力 2,000 万吨/年，乙烯 120 万吨/年，配套建设原油和成品油码头。	预计 2022 年开始投产
10	中石化海南炼化 100 万吨/年乙烯及炼油改扩建项目	项目位于海南省洋浦开发区，项目设计主要包括新建 100 万吨/年乙烯及配套工程等。	预计 2022 年开始投产
11	巴斯夫湛江一体化基地项目	项目位于广东省湛江市，项目包括工程塑料、TPU、100 万吨/年乙烯等大型生产项目。	首批装置预计 2022 年底开始投产
12	埃克森美孚惠州乙烯项目	项目位于广东省惠州市，项目设计乙烯生产能力 160 万吨/年。	预计 2023 年开始投产
13	中海壳牌惠州三期乙烯项目	项目位于广东省惠州市，项目设计乙烯生产能力 150 万吨/年。	预计 2021 年开工建设

资料来源：根据中国石油化工股份有限公司、荣盛石化股份有限公司、江苏东方盛虹股份有限公司、恒力石化股份有限公司等公司所披露之定期报告及相关公开新闻报道整理。

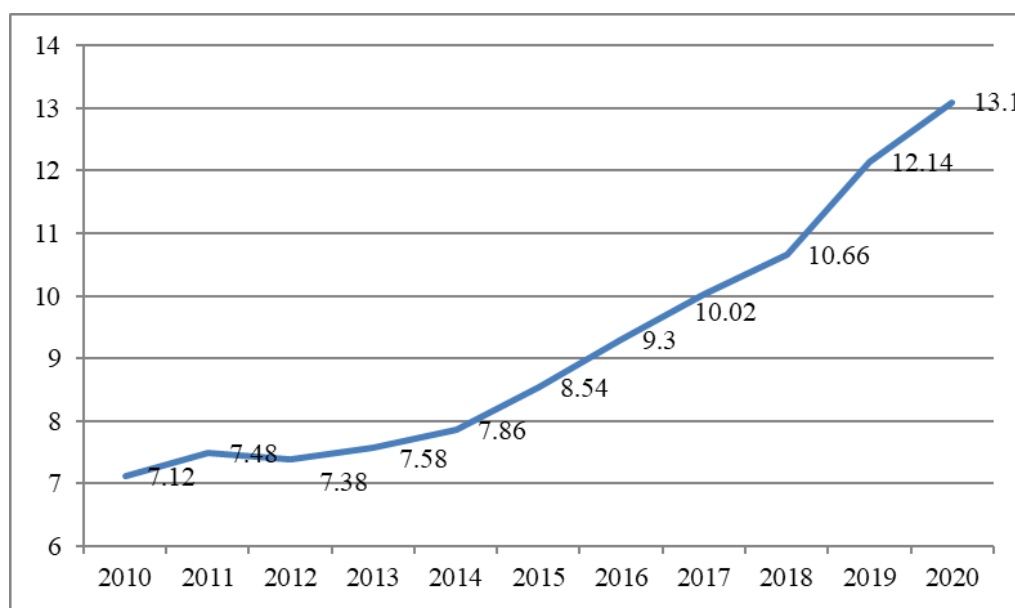
根据上表，“十三五”期间规划建设的各大型炼化项目在“十四五”期间将会迎来密集投产期，这将极大推动相关石化产品的水上运输需求，成品油及液体化学品的水上运输市场将保持充足的发展空间。

#### （4）港口码头的配套完善为石化物流行业发展提供坚实保障

快速发展的码头港口基础设施同样为石化物流行业的发展提供了坚实保障。鉴于水运的成本优势及便利性优势，水运在石化产品的运输中占据了较为重要的位置，港口、码头资源是影响行业发展的重要壁垒，近年来，石化行业港口吞吐量及专业化泊位数量呈现逐年增长态势，为推动石化物流行业发展提供了有利保障。

2010 年以来，我国规模以上港口完成的石化产品吞吐量情况如下：

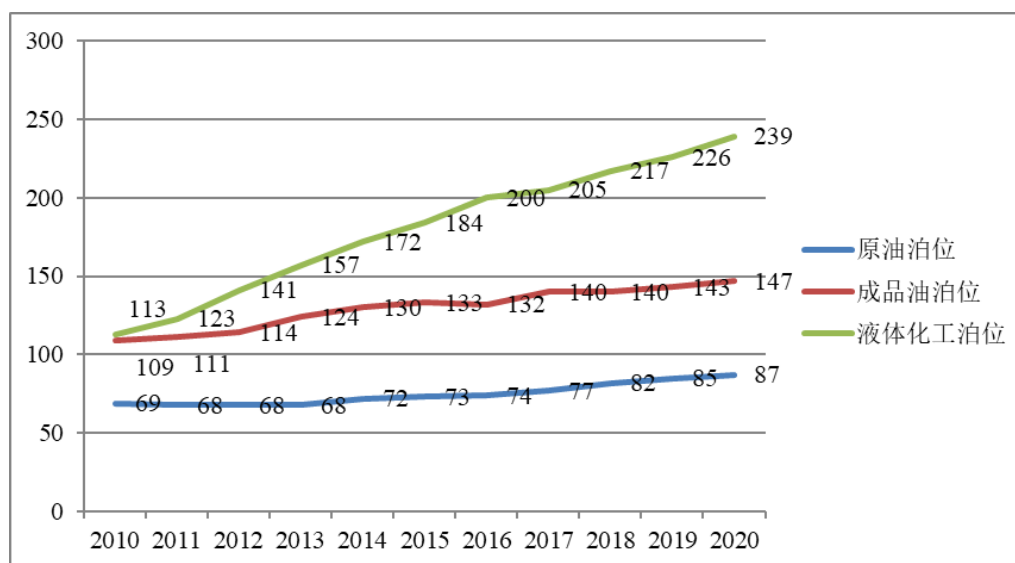
**2010-2020 年中国规模以上港口石油、天然气及其制品吞吐量统计图（单位：亿吨）**



数据来源：交通运输部历年《交通运输行业发展统计公报》

2010 年以来，我国港口拥有的成品油、液体化工品专业化泊位数量情况如下：

**2010-2020 年中国万吨级及以上原油、成品油、液体化工泊位数量统计图（单位：个）**

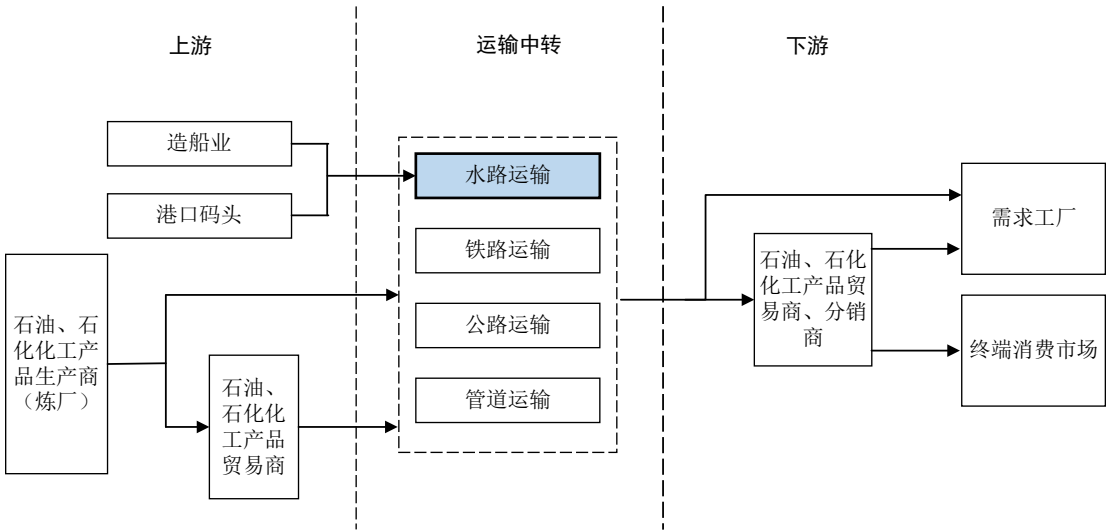


数据来源：交通运输部历年《交通运输行业发展统计公报》

#### （5）行业上下游及其特点

作为服务于石化产业的配套行业，石化物流行业其上下游均为石化产业，主要包括石化产业链上的生产、贸易等各类企业，且下游客户因业务的转换也可能成为行业上游，因此行业的上下游区别并不十分明显。石化物流行业需求环境伴随着石化产业的发展而发展，石化产业的发展对石化物流行业影响较大。石化

物流行业上下游的业务关系如下：



以水上石化物流运输行业为例，其客户主要包括石油、化工企业以及贸易商两类。其中，石油、化工生产企业包括以中石化、中海油、中石油等为代表的国有大型炼化企业，以浙石化、恒力石化等为代表的民营大型炼化企业和以中海壳牌、扬子巴斯夫等为代表的大型外资化工企业，该类客户运输量大且运输需求较为稳定，对物流服务提供商和船舶的认证、检验标准较高，运费水平相对平稳；由于油品、化工品具备较强的金融和贸易属性，因此石化产业链中还存在数量众多的贸易商参与者，由于贸易活动受国际国内油品价格、市场供需平衡关系影响较大且变化较快，该类客户的运输需求、运价水平结合市场变化情况存在波动幅度较大的特点。

（四）行业竞争情况

近年来，我国经济运行总体平稳，沿海物流运输行业实现稳步发展，行业规模也得以不断壮大。由于行业未对外资完全开放，行业内企业主要由国有及民营企业组成，虽然行业内民营企业数量巨多，但由于行业资金密集型的特点，以及民营企业起步晚、货源背景较弱等原因，行业的运力主要集中在几家大型国有控股企业及部分优秀的中型航运企业，总体而言，行业内企业可分为少数大型国有航运企业集团、部分中等规模的航运企业以及数量众多的小型航运企业。随着运力结构调整的持续深化，行业呈现出规模化、集中化的发展特点。

航运企业类型	特征
大型国有航运企业集团	大型国有航运企业主要服务于大型国有企业，这类大型货主对于航运服务提供商有更高的运力规模要求，并且一般要求航运企业能够同时提供远洋运输等国际海运服务，这些

航运企业类型	特征
	要求均非一般中小型航运企业所能满足。大型国有航运企业包括中国远洋海运集团有限公司、招商局能源运输股份有限公司等，这类企业集团拥有较为强大的综合业务能力。
中型航运企业	中型航运企业整体运力及单船运力均与大型国有航运企业有一定差距。由于近年来国民经济快速发展，运输需求旺盛，故此为国内中型航运企业的快速发展提供了业务契机。中型航运企业通常都有自己的主营业务特色，以沿海、内河、近洋业务为主，而远洋业务较少。这类企业一方面在细分市场有一定的差异化竞争优势，另一方面可以有较为灵活的经营机制，比如自有与租赁船舶结合等。
小型航运企业	小型航运企业主要为民营航运企业。这类企业数量众多，运力规模普遍偏小、单船吨位偏低，资本限制以及行业的激烈竞争使得小型航运企业的生存空间受到挤压。

具体到沿海石化物流运输上，石化产品大部分属于危化品，储运过程需要较高的安全等级，石化物流企业的技术特点主要集中于安全操作技术和安全运输管理，由于成品油、芳烃类、醇类等化工品均有较大细分市场需求，石化物流企业在外部竞争环境下积极寻找差异化竞争策略，根据不同石化产品的运输条件、运输特点形成进一步细分市场，如出现专业从事成品油运输为主的企业、专业从事液体化工品运输为主的企业，形成了细分市场竞争格局。

## （五）市场供求情况及利润水平变动

### 1、市场供求情况

#### （1）宏观调控政策

由于沿海成品油、液体化学品运输关系国家能源运输安全和海洋环境安全，我国对沿海油船和化学品船的运力长期进行宏观调控，交通部同时综合考虑市场供求、安全、环保、市场秩序和相关技术标准等因素，通过严格控制新入经营者和新增运力审批的方式控制行业供给，保障行业向安全、有序、环保的方向不断精进。相关宏观调控政策包括如下：

序号	政策	主要内容
1	《关于加强国内沿海化学品液化气运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告 2010 年第 14 号）（2016 年 6 月 1 日废止）	一、自本公告发布之日起，暂停批准新的经营者从事国内沿海省际化学品船、液化气船运输，但此前已经我部批准筹建并在有效期内完成筹建、申请开业的除外。 二、自本公告发布之日起至 2010 年 12 月 31 日止，暂停批准新增国内沿海省际化学品、液化气船舶运力（含国内新建、国（境）外购置和光租、中国籍国际航行船舶转入国内运输以及省内运输船舶转省际运输），但经营者将现自有船舶退出国内运输市场申请运力更新（以船舶艘数为准）的除外。 三、我部将根据国内沿海化学品、液化气运输市场运力运量供求关系，进一步研究并完善宏观调控政策，确定 2011 年的宏观调控措施。
2	《关于继续实施国内沿海化学品液化气运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告 2011 年第 10 号）	一、继续暂停批准新的经营者从事国内沿海省际化学品船、液化气船运输，但此前已经我部批准筹建并在有效期内完成筹建申请开业的除外。 二、将暂停批准新增国内沿海省际化学品、液化气船舶运力（含国内新建、国（境）外购置和光租、中国籍国际航行船舶转入国内运输以及省内运输船舶转省际运输）的期限延长至 2011 年 6 月 30 日。现有营运船舶退出国内运输市场申请运力更新（以船舶艘数为准）的除外。

序号	政策	主要内容
	（2016年6月1日废止）	
3	《关于进一步加强国内沿海化学品液化气运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告2011年第38号）（2018年8月29日废止）	一、严格控制新的经营者进入国内沿海省际化学品、液化气船舶运输市场，原则上继续暂停批准新增经营者，但此前已经我部批准筹建并在有效期内完成筹建、申请开业的除外。新的投资者原则上应以收购现有国内沿海省际化学品、液化气船舶运输经营者的方式进入上述市场。 二、自2011年8月1日起，我部根据国内沿海省际化学品、液化气船舶运输市场状况，对申请新增运力经营者在行业内的领先地位等主要资质条件、岸基管理人员和高级船员的配备、船舶的技术水平、营运效率和安全记录、货源和资金落实情况等进行综合评价，符合条件的准予新增运力。
4	《关于加强国内沿海成品油运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告2011年第75号）（2018年8月29日废止）	一、自本公告发布之日起，暂停批准新的经营者从事国内沿海省际成品油船运输，此前已经我部批准筹建并在有效期内完成筹建、申请开业的除外。 二、自本公告发布之日起严格控制批准新增国内沿海省际成品油船运力（含国内新建、国（境）外购置和光租、中国籍国际航行船舶转入国内运输以及省内运输船舶转省际运输）。除经营者将现自有船舶退出国内运输市场申请运力更新（以船舶艘数为准）外，仅允许已取得国内沿海省际成品油运输经营资格的经营者在已批新增运力已建成并投入营运的前提下，每次新增1艘油船运力。
5	《交通运输部关于加强沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告2018年第67号）	一、自本公告发布之日起，我部将根据沿海省际散装液体危险货物船舶运输相关市场供求状况，坚持公开公平公正的原则，按照总量调控、择优选择的思路，采取专家综合评审的方式，有序新增沿海省际散装液体危险货物船舶运输经营主体和船舶运力。 二、新增沿海省际散装液体危险货物船舶运输经营主体，应符合《国内水路运输管理规定》相关要求，具有国内散装液体危险货物船舶运输相关经营资质的企业扩大经营范围（包括增加经营船舶种类或扩大经营船舶航行区域）优先。新增沿海省际散装液体危险货物船舶运力，应满足国家关于船舶技术和船龄等有关要求，具体方式包括国内新建、中国籍国际航行船舶转入国内运输、省内运输转省际运输、国（境）外购置或光租，以及现有船舶扩大经营范围。 三、沿海省际散装液体危险货物船舶运输企业以“退一进一”或“退多进一”方式，申请将自有的沿海省际散装液体危险货物船舶退出市场后新增同类型船舶运力，且新增船舶运力比退出市场运力增加的总吨位不超过50%的，可免于综合评审。 按上述方式申请新增运力，原有船舶尚在营运的，应在新增运力投入营运前退出市场；原有船舶已退出市场的，应在退出市场两年内（以《中华人民共和国船舶营业运输证注销登记证明书》签发日期为准）提出新增运力申请。 四、本公告实施后，交通运输部《关于进一步加强国内沿海化学品液化气运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告2011年第38号）、《关于加强国内沿海成品油运输市场宏观调控的公告》（交通运输部公告2011年第75号）以及《交通运输部关于国内液化天然气船舶运输市场准入政策的公告》（交通运输部公告2013年第61号）同时废止。

## （2）运力规模及供求情况

因国家长期对沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场进行宏观调控，市场运力增长较为缓慢，根据交通运输部历年披露的国内沿海货运船舶运力分析报告，2010年以来我国沿海省际运输油船、化学品的数量及运力规模变化情况如下：

### 2010-2021年6月末中国沿海省际运输油船（含原油船、成品油船）运力情况统计表

时间	数量（艘）	数量变动比例	运力（万载重吨）	运力变动比例	单位船舶运力（万载重吨/艘）
2010 年末	1,079	-	835.50	-	0.77
2011 年末	1,163	7.78%	881.40	5.49%	0.76
2012 年末	1,290	10.92%	982.00	11.41%	0.76
2013 年末	1,413	9.53%	1,048.30	6.75%	0.74
2014 年末	1,362	-3.61%	995.04	-5.08%	0.73
2015 年末	1,361	-0.07%	975.38	-1.98%	0.72
2016 年末	1,352	-0.66%	993.31	1.84%	0.73
2017 年末	1,316	-2.66%	1,008.89	1.57%	0.77
2018 年末	1,296	-1.52%	1,024.34	1.53%	0.79
2019 年末	1,249	-3.63%	1,028.44	0.40%	0.82
2020 年末	1,221	-2.24%	1,087.31	5.72%	0.89
2021 年 6 月末	1,232	0.90%	1,103.90	1.53%	0.90

2010-2021 年 6 月末中国沿海省际运输化学品船运力情况统计表

时间	数量（艘）	数量变动比例	运力（万载重吨）	运力变动比例	单位船舶运力（万载重吨/艘）
2010 年末	223	-	72.00	-	0.32
2011 年末	238	6.73%	84.50	17.36%	0.36
2012 年末	261	9.66%	99.70	17.99%	0.38
2013 年末	279	6.90%	106.60	6.92%	0.38
2014 年末	277	-0.72%	106.57	-0.03%	0.38
2015 年末	270	-2.53%	102.10	-4.19%	0.38
2016 年末	272	0.74%	106.34	4.15%	0.39
2017 年末	272	0.00%	106.18	-0.15%	0.39
2018 年末	288	5.88%	112.90	6.33%	0.39
2019 年末	281	-2.43%	112.25	-0.58%	0.40
2020 年末	280	-0.36%	121.70	8.42%	0.43
2021 年 6 月末	281	0.36%	126.10	3.62%	0.45

从以上运力供给变化情况可以看出，在运力结构优化、鼓励老旧船舶和单壳油轮提前淘汰的政策引导下，2013 年之后我国沿海油船、化学品船运力供给整体保持稳健发展态势，但油船数量略有下降、化学品船较为平稳，体现了石化产品海上运输船舶的大型化、专业化趋势，随着整体运力结构的改善，沿海运输船舶的营运效率、安全技术性能、环保水平持续提高，行业正步入转型升级发展期。

石化物流运输行业的市场需求主要受油品、石油化工产品等石化产品的下游消费规模影响，近年来我国石化产品的产销量均保持持续提升，促使石化物流运输行业企业快速发展，随着国内各大型炼厂的密集投产，国内炼化产能大幅提升，

沿海油船出现了阶段性运力供不应求的情况。此外，受下游基建等固定资产投资加大、汽车保有量提升、“禁废令”和电子商务快速发展等需求因素的影响，预计我国石化物流需求规模将进一步提升。

## 2、利润水平变动情况

石化物流行业为重资产行业，其中石化产品水上运输企业的船舶折旧成本较为固定，企业经营的主要原材料燃油等的价格随世界原油行情波动，但石化产品水上运输企业在与下游客户结算时，会根据相关因素调整运价，因而企业利润率水平基本稳定。目前，国内石化产品水上运输企业正通过更新淘汰老旧船舶、提升船队规模、提升运输与管理安全性等来提升市场竞争力，抢占市场份额，也促使石化产品水上运输企业调整发展模式以适应愈趋严格的市场发展要求。

近年来因国内各大型炼化项目的密集投产，航运需求显著增长，有效提升了行业的利润水平，随着“十三五”期间规划的炼化项目陆续落地投产，行业有望持续保持良好的利润水平。同时，依靠船队规模优势、合理的船舶运力结构配置、严格的安全管理体系提升运输服务质量的企业将不断做大做强并获得更多的市场份额，从而保证盈利水平的稳定；相比之下，船队规模小、运力结构配置差、安全管理能力弱的企业在市场竞争中将处于弱势而被淘汰。

## （六）进入本行业的壁垒

### 1、资金壁垒

石化物流行业是资本密集型行业，对于从事石化产品沿海运输的企业，船舶的初始投资、持有期间的维护成本（船员配置、日常维护、船舶折旧等方面具有刚性的特征）均较高，对企业的资金实力、投资决策等方面均具有较高的要求。

油品和石油化工产品运输的高安全性要求导致船舶比普通船舶的造价更高，而自有运力对企业的业务承揽、运输计划执行具有重要的战略意义，企业需投入大量资金才能维持规模优势，并且由于新造船舶的交期较长，市场需求增加时，企业无法立即增加船舶数量来及时满足客户需求，而大量新增运力的投放将改变市场的供求关系，此时，企业同样无法立即减少船舶数量来控制维护成本。因此，船舶供应相对于航运需求的滞后性增加了石化产品沿海运输企业的经营风险和整个行业的周期性波动，也提高了对企业资金实力及投资决策有效性的要求，导



致本行业存在较高的资金壁垒。

## 2、客户资源壁垒

由于船舶投资大而退出成本高，石化产品沿海运输企业需要长期稳定的大客户资源作为业务量的支撑，以一定程度上规避行业系统性风险。成品油、石油化工产品运输需求主要集中于大型石化企业，这些客户对于运输企业的资质及安全管理水平要求严格，倾向于维持运输服务供应商的稳定。因此，进入本行业的客户资源壁垒较高，新进入企业必须要在短时间内获得稳定的订单才有可能在行业内立足。

## 3、资质壁垒

我国对于水上运输企业的船舶技术状况、安全管理水平、人员资质都有相应的准入要求，运输企业必须取得《水路运输许可证》，运输船舶必须取得《船舶营运证》《船舶检验证书》和《入级证书》等证书，而且，特殊的海运环境（台风、季雾、港口冰冻等）也对船舶性能、船员素质和企业的运营管理水平具有较高要求，普通企业缺乏常年的运营经验积淀，难以在安全和技术管理方面满足相关法规的要求。更进一步，对于油品与石油化工品的海上运输而言，国家的安全管理要求显著高于普通散货海运，壁垒特征更为明显。

## 4、行业准入壁垒

我国对油船和化学品船的经营准入和运力增加有严格的限制和调控政策，行业准入壁垒较高，具体如下：

（1）根据《国内水路运输管理规定》《交通运输部关于加强国内水路客运液货危险品运输市场准入管理的通知》的相关规定，我国对从事包括成品油船运输、化学品船运输在内的散装液体危险货物运输企业在股东从业经历、船舶资质、安全管理体系、运力规模、海务机务管理人员和高级船员数量比例等方面进行了严格规定，企业和运输船舶均需按照相关规定取得危险货物水路运输经营许可。

（2）我国对外资进入水上运输业有严格限制，根据《国内水路运输管理条例》，外国的企业、其他经济组织和个人不得经营水路运输业务，也不得以租用中国籍船舶或者舱位等方式变相经营水路运输业务；《水路运输管理条例实施细则》规定，未经中华人民共和国交通部批准，在中国注册登记的外资企业、中外

合资经营企业、中外合作经营企业或船舶，不得经营沿海、江河、湖泊以及其他通航水域的旅客运输和货物运输；此外《外商投资产业指导目录（2017年修订）》规定，水上运输行业属外商投资限制产业，国内水上运输公司必须由中方控股。

（3）在新增运力审批上，交通运输部根据沿海省际散装液体危险货物船舶运输相关市场供求状况，按照总量调控、择优选择的思路，采取专家综合评审的方式新增沿海省际散装液体危险货物船舶运输经营主体和船舶运力，主要根据石化行业的发展需求、相关船型的市场供给状况等因素综合判断，每年公布新增运力规模和优先发展船型，并对申请新增运力的企业经营规模、管理水平、安全记录、诚信经营等情况进行综合评审，择优做出许可决定。

## （七）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家政策的大力支持

石化产业在国民经济的发展中发挥着重要作用，是我国的支柱产业之一。我国宏观经济发展水平逐渐提高，经济结构得到优化，经济高质量发展已从“量的积累”转向“质的转变”，宏观经济发展进入新常态，而宏观经济发展水平的提高有效带动了石油化工产业链发展，为相关行业发展注入动能。在国家产业结构调整升级、石油化工行业供给侧结构性改革的推动下，除传统大宗石化产品继续保持稳步增长外，热固性复合材料、电子化学品、特种工程塑料、特种合成橡胶、特种纤维、生物基可降解高性能材料等产品市场规模亦保持高速增长，行业存在广阔发展机遇。石化物流涉及石化产品的流动，为保持经济平稳发展提供了物流基础，面对社会分工的日益细化，石化物流需求主体将物流服务逐渐外包给具有专业物流链管理服务能力的第三方物流服务商，因此鉴于石化产业的重要性，国家也出台了一系列政策以鼓励石化物流行业发展。同时石化物流业是物流行业的子行业之一，物流行业属于国家大力鼓励发展的行业，国家相继出台了一系列政策以鼓励物流的发展，石化物流行业也将相应获得支持。相关政策的支持为石化物流行业的发展提供了重要的政策保障，不仅能推动行业内资源的优化配置、促进企业有效竞争、加强企业的创新动力，还能引导行业的技术升级，增强整个行业的国际竞争力。

## （2）石化产品消费需求稳步增长

进入 21 世纪以来，我国经济保持高速增长。“十三五”期间，增强内需拉动力，挖掘和释放需求增长是国家促进经济增长的重要手段，通过积极稳妥推进城镇化等政策，释放城乡居民消费潜力。根据国家统计局 2021 年发布的国民经济和社会发展统计公报，2020 年末常住人口城镇化率超过 60%，2020 年实现工业增加值 313,071 亿元，同比增长 2.4%，城镇化和工业化发展水平继续提高，程度日益加深，快速城镇化与工业化的发展推动石油化工行业高速增长，且伴随着经济转型升级，石油消费量不断上升，带动我国石油化工行业迅速扩张。相关行业如汽车行业、物流行业等的蓬勃发展，为石化产品消费需求的稳步增长奠定了有利基础，作为石化产业的配套行业，石化产业的增长有利于从事石化物流运输企业的发展壮大。未来，新型城镇化战略的实施、广袤农村消费市场的开发、家庭消费能力的升级、汽车出行需求的提升、公路网络建设的完善、物流行业的进一步发展等因素，将有利于成品油、石油化工产品消费需求保持稳步增长，促进其配套物流运输行业的发展。

## （3）石化产业的市场化改革促进配套物流行业的发展

长期以来，出于国家能源安全的考虑，国家政策倾向于维持以石油集团、石化集团为主的大型国企的垄断地位，在成品油等石化产品的销售环节中，面临着诸多的政策限制。随着我国履行加入 WTO 承诺以及十八大以来产业转型升级的加速，国家进一步规范了行业市场秩序，明确了行业发展政策，尤其在成品油流通领域，产业政策逐渐放开，透明、公开的经营环境，吸引了一大批民营资本与外资的进入。在油源方面，“两权合并”后，地方及民营炼化企业进口原油将不必依赖第三方企业，解决了炼油原料来源问题，丰富了原料油来源多样性，降低了炼油厂采购成本，使得成品油、石油化工品的物流运输需求主体趋于多元化。国家政策亦放开并支持民营和外资企业独资或控股投资石化炼化项目，2020 年 7 月，商务部宣布废止《原油市场管理办法》和《成品油市场管理办法》，激发更多民营企业 and 外资企业进入市场，成品油领域参与主体进一步多元化，市场化程度进一步提高。随着中国石化产业的开放，石化物流运输需求的主体逐渐增多且愈趋多元化，市场运输需求量提升，同时随着其市场化程度的提高，物流运输企业的议价能力与订单选择权增强。

#### （4）行业管控严格，市场运力供给稳定

因国家长期对沿海省际散装液体危险货物船舶运输市场进行宏观调控，市场运力增长较为缓慢，自 2013 年以来沿海省际运输油船总运力保持相对稳定，船舶数量则持续下降，市场供需相对平衡，2019 年因民营大炼化项目的投产出现阶段性供不应求的局面。随着国家对安全、环保、管理等要求的日益提升，国家对行业的调控措施仍将持续，对经营者、运力的审批严格控制，市场运力供给将保持相对稳定和有序良性发展的状态。

#### （5）信息技术应用及管理、智慧物流技术的发展将提升行业效率

信息化和技术化水平的持续提高，是石化物流行业企业转型升级、提质增效的关键因素之一，将提高行业内企业的综合竞争力，促进行业结构优化、动力转换和品质提升。信息技术主要包括互联网技术、航行安全保障技术等不断发展，船舶及相关设施大型化、专业化、现代化等技术化水平的提升趋势将持续。

## 2、不利因素

#### （1）新能源汽车的推广

近年来，随着相关技术的日趋成熟，我国加快了新能源汽车的推广。2015 年 10 月，党的十八届五中全会通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》，提出要实施新能源汽车推广计划，提高电动汽车产业化水平。根据国务院发布的《节能与新能源产业发展规划（2012-2020 年）》，2020 年我国电动汽车产量将达到 200 万辆，累计产销量超过 500 万辆，预计影响汽油消费量 300-500 万吨。2020 年 10 月，国务院常委会会议通过了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，“十四五”期间我国将进一步推动公共领域车辆的电动化、并通过加大新能源汽车配套基础设施建设的方式推动新能源汽车行业的进一步发展。综上，短期来看，新能源汽车对成品油销售的影响较小，但从长期发展角度看，未来燃料动力的方向仍将朝着更清洁、环保的新能源发展。

#### （2）燃油价格波动

燃油采购成本是石化物流运输企业主要的成本项目之一，我国现行的油品定价机制决定了国内燃油价格会随着国际原油价格的变化而波动。国际原油价格的变化受到多方面因素的影响，主要包括石油输出国组织及其他原油生产国确定原

油生产水平及价格的意图和能力、原油主要生产国和消费国采取的可能影响国际原油价格的行动以及来自其他能源的竞争等因素。近年来，由于国际地缘政治冲突频发，导致原油及成品油价格波动频繁，对石化物流运输企业在经营管理方面带来了较大挑战。同时，随着国际和国家监管政策对环保要求的不断提升，船舶大气污染物排放的要求愈加严格，目前船舶已经进入低硫油转换阶段，相应地可能会增加相关燃油成本。

## （八）行业主要特征

### 1、行业经营模式与盈利模式

#### （1）严格的安全管理体系和审核、检验体系

石化产品具有易燃、易爆、易挥发和具备腐蚀性等特点，水上石化物流作业由于所运载货物的特殊性，在运输过程中如果不注重采取严格的安全保护措施，一旦发生安全事故，将可能造成严重的人员伤亡、财产损失和环境污染问题。因此行业经营者需按照国家相关的法规规定、行业标准建立安全管理体系，并取得海事部门颁发的安全管理体系符合证明。

此外，国内水上石化物流企业主要服务于中石化、中海油、中石油、浙石化、恒力石化、中海壳牌、扬子巴斯夫等大型石油化工企业，上述企业为行业内最主要的托运人或实际出货、收货方，该类企业一般均要求承运商及承运船舶通过石化企业制定或其认可的管理体系、验船标准的审核评估与检验，行业内目前主流的审核标准包括 TMSA（“液货船管理与自我评估”）船东管理体系、CDI（化学品配送协会）和 SIRE（石油公司国际海事论坛船舶检查报告程序）等船舶检查标准，此外，各石化企业还依据自身要求制定相应的检查体系，承运企业需要通过相关管理、检查体系的认证或检验才能承接相关客户的运输业务。

#### （2）经营模式

石化物流行业作为石化产品供应链中的承接环节，主要是通过连接石化产品供应方与需求方，并提供物流服务获得经营收益。对于沿海石化物流运输企业，提供服务的具体经营模式主要包括：

①长期合作/包运租船：通过与大型炼化企业、贸易商等大客户签署长期合作合同、年度运输合同或包运合同建立长期合作关系，以保证货源和运价的相对

稳定，具体运输需求由客户以货物运单或航次租船合同的约定为准，企业在客户提出租船需求时派出指定船舶或符合要求的船舶提供运输服务，运价通常按照长期合同约定的基准运价执行，船舶的运营及相关费用由企业负责，企业利用专业船舶为客户提供运输服务并收取运费；

②航次租船/程租：企业与炼化企业、贸易商等客户根据具体运输需求和商务谈判结果，通过签订航次租船合同的方式达成运输合作关系，该类客户作为长期客户的有效补充，船舶的运营及相关费用由企业负责，企业通过完成约定的航次运输任务收取运费；

③期租模式：企业把船舶租予客户在一定的期限内使用，在租约期内，客户根据租约规定的允许航行区域进行营运，如安排揽货、挂港、货载及调度等，在此期间船舶在经营方面服从客户的命令，租金按双方协议约定的期间支付，船舶的经营及有关费用由企业承担或依双方约定分别承担；

④外租模式：在企业实际经营中，客户运输需求可能与运输企业运输能力、运输计划、运输效益预期存在一定偏差，该种情况下，企业可选择将部分运输需求委托给其他企业承运，或为货主提供租船经纪人服务，通过有效利用社会运力提供运输服务并赚取差价。

### （3）盈利模式

沿海石化物流运输企业的主要盈利模式为通过接受委托方的运输需求，进行利润比较评估后提供运输服务以收取费用获得利润。

## 2、行业的周期性、季节性、区域性特征

### （1）周期性

世界经济发展状况的变化导致石油及石油化工产品需求的变化，而石油及石油化工产品需求的变化又会影响石化物流运输行业，使得石化物流运输行业呈现周期性特征。同时，在细分的沿海石化物流运输行业中存在船舶价格、运价、船舶租赁价格等市场，各市场相互作用和影响，具有较为明显的市场波动性。此外一些突发性的非经济因素也会带来影响，表现为短期市场供求关系的变化导致即期市场价格产生波动。

## （2）季节性

石化产业属于国民经济的基础行业，其运行在季节上的分布较为平稳，季度间的生产与销售较为均衡，因此与其配套的石化产品水上物流运输行业不存在显著的季节性波动。

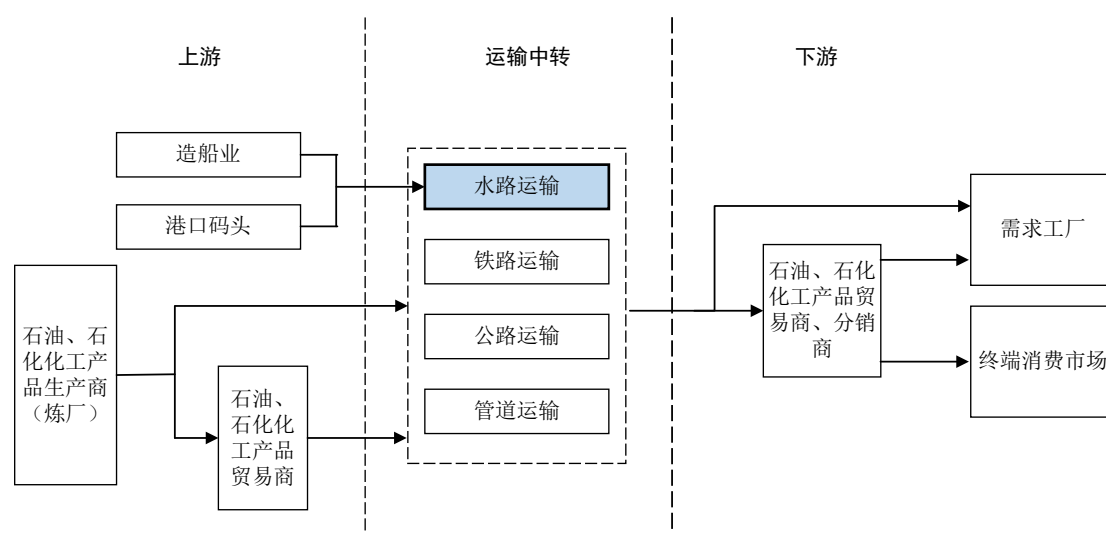
## （3）区域性

石化物流行业作为石化产业的配套产业，石化炼厂、码头等资源的区域特性决定了本行业的区域性，国内主要大型石化产业基地集中于珠三角、长三角和环渤海地区等经济发达地区，沿海运输更是较为集中于区域内港口码头资源好的地区。此外，国内沿海地区经济较为发达，石化产品需求量大，使得石化物流运输业务集中于华南、华东等经济发达地区，体现出区域性特征。

## （九）行业上下游产业链

作为服务于石化产业的配套行业，石化物流行业其上下游均为石化产业，且下游客户因业务的转换也可能成为行业的上游，此外石化产业还为行业提供动力燃料，造船业则为本行业提供船舶运输工具，港口码头是海上运输环节中承上启下的一环，其提供靠港装卸及囤货服务，是供船舶安全进出和停泊的运输枢纽，也是石化产品的集散地。

公司所处行业与上下游行业的关系如下图所示：



## 三、发行人在行业中的竞争地位情况

### （一）发行人的行业地位

公司多年来一直致力于沿海石化物流运输业务的发展，在国内沿海油品、石油化工品的运输市场拥有较强的竞争优势，目前系国内沿海石化产品运输覆盖范围较广、船队规模和运输量较大的民营物流企业，主要竞争对手是中等规模的沿海运输民营企业。公司现有运输区域包括华南、华北、华东三大区域，基本覆盖国内沿海运输需求集中地区，公司还利用自身专业化、规模化的经营优势，不断扩大运输覆盖范围，同时加深已有覆盖区域内的业务耕耘，不断扩大市场份额和提高行业地位。

### 1、运力市场占有率

截至 2021 年 6 月末，公司的船舶均为自有船舶，公司控制运力的市场占有率情况如下：

项目	数量（艘）	载重吨（万吨）
公司油船	16	10.88
国内沿海省际运输油船（含原油船、成品油船）	1,232	1,103.90
占有率	1.30%	0.99%
公司化学品船	3	1.46
国内沿海省际运输化学品船	281	126.10
占有率	1.07%	1.16%

数据来源：交通运输部《2021 年上半年沿海省际货运船舶运力分析报告》

### 2、运输量市场占有率

2020 年度根据运输完成量指标统计的公司市场占有率指标如下：

单位：万吨

项目	2020 年度
国内沿海省际成品油运输量	7,800
公司油品运输量	468.20
市场占有率	6.00%
国内沿海国内沿海省际化学品运输量	3,300
公司化学品运输量	50.05
市场占有率	1.52%

在市场运力总量整体保持稳定的情况下，随着公司运力的持续投入与运营效率的提升，公司的运力市场占有率将逐步提升，市场竞争力也将得到进一步增强。

## （二）行业内主要企业

### 1、招商局南京油运股份有限公司（简称“招商南油”，代码“601975”）



招商南油系招商局集团旗下从事油轮运输的专业化公司，主要经营海上原油、成品油、化工品、乙烯和液化气运输。截至 2021 年 6 月末，该公司拥有及控制各类运力 61 艘，共计 234 万载重吨。原油运输方面，招商南油主要从事国内沿海原油、外贸原油和内外贸燃料油运输；成品油运输方面，其主要从事国际和国内沿海成品油运输，国际成品油主要营运区域包括东北亚、新加坡和澳洲以及中东和东非等；国内沿海成品油主要营运区域为国内沿海港口和长江下游干线段；化学品运输方面，其经营区域为国内沿海、远东和东南亚航线等。

## **2、招商局能源运输股份有限公司（简称“招商轮船”，代码“601872”）**

招商轮船成立于 2004 年，是招商局集团整合旗下远洋运输资产，携手中石化集团等中国能源运输领域巨头发起设立的公司。招商轮船主要经营国际原油运输、国际干散货运输业务和国际 LNG 运输业务。截至 2021 年 6 月末，招商轮船共拥有自有船舶 213 艘、3,724.81 万载重吨。

## **3、中远海运能源运输股份有限公司（简称“中远海能”，代码“600026”）**

中远海能为中国海运（集团）总公司下属子公司，主营业务为从事国际和中国沿海原油及成品油运输、国际液化天然气（LNG）运输以及国际化学品运输，系沿海原油和成品油运输市场龙头企业。截至 2021 年 6 月末，中远海能拥有和控制的油轮运力为 165 艘、2,491 万载重吨，在营 LNG 船舶 38 艘、642 万立方米。

## **4、南京盛航海运股份有限公司（简称“盛航股份”，代码“001205”）**

盛航股份成立于 1994 年，主要经营国内沿海、长江中下游液体化学品、成品油水上运输业务，形成以湖南到上海的长江航线为横轴、以环渤海湾到海南的沿海航线为纵轴的运输网络，重点服务辽宁、天津、山东、江苏、上海、浙江、福建、广东、广西、海南等区域，覆盖渤海湾、长三角、珠三角、北部湾等国内主要化工生产基地。截至 2021 年 6 月末，盛航股份共运营船舶 17 艘、10.61 万载重吨。

## **5、兴通海运股份有限公司（简称“兴通股份”）**

兴通股份成立于 1997 年，主要从事国内沿海散装液体化学品、成品油的水上运输业务。截至 2020 年末，兴通股份拥有散装液体化学品船、成品油船共计

14 艘，总运力 17.58 万载重吨，其中散装液体化学品船 11 艘、运力 11.70 万载重吨，成品油船 3 艘、运力 5.87 万载重吨。

## 6、上海君正船务有限公司（简称“君正船务”）

君正船务曾用名中化国际物流有限公司，系中化集团下属单位，目前为内蒙古君正能源化工集团股份有限公司（SH，601216）下属企业。君正船务系一家液体化工品及其他散装液体综合物流服务供应商，具体业务涉及船运、集装罐物流与租赁、LNG 贸易业务、码头储罐等领域，其中船运业务为其最主要业务，主要从事液体化工产品的运输，主要收入来源于外贸业务，主要航线区域包括中东/澳新航线、美亚航线、台海航线。截至 2019 年 7 月 12 日，君正船务及其子公司拥有的注册地（船籍国）为境内的散装化学品船/油船共计 17 艘。

## 7、上海鼎衡航运科技有限公司（简称“鼎衡航运”）

鼎衡船务系国内液货危险品航运业规模较大的民营企业之一。鼎衡船务成立于 2004 年，注册资本 11,959.16 万元，专业从事国内、国际化学品水路运输业务。该公司现经营和管理的化学品船共 25 艘、19.05 万载重吨。

## 8、广西梧州同舟船务运输有限公司（简称“同舟船务”）

同舟船务系国内从事液体化学品水上运输规模较大的民营企业之一。同舟船务成立于 2001 年，注册资本 20,000 万元，主要从事港澳航线、国内沿海、长江中下游及珠江水系散装液体化学品和成品油水上运输业务，该公司现有船舶 12 艘、3.70 万载重吨。

## 9、同行业主要企业资产规模、销售规模、经营状况及研发水平情况

公司同行业主要企业的资产规模、销售规模、经营状况及研发水平情况如下：

序号	公司名称	2020年12月31日/2020年度（单位：万元）				
		总资产	净资产	营业收入	净利润	研发费用
1	招商南油	872,133.49	572,412.96	403,158.84	139,031.32	-
2	招商轮船	5,863,466.91	2,556,262.34	1,807,293.26	277,748.94	171.21
3	中远海能	6,595,985.65	3,462,182.75	1,638,475.77	237,251.91	1,755.20
4	盛航股份	101,313.90	73,803.60	48,001.95	11,181.84	1,882.06
5	兴通股份	105,481.51	67,149.55	38,641.76	12,349.60	138.16
6	君正船务	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示

7	鼎衡航运	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示
8	同舟船务	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示	企业选择不公示

### （三）发行人的竞争优势与劣势

#### 1、竞争优势

##### （1）合理的运力结构优势

近年来公司不断优化船队结构，在扩充中大型船舶队伍、提高总运力规模的同时积极提高单船营运效率，逐步淘汰船型结构不合理、单位能耗高的船舶，公司配置了合理的梯次运力结构，拥有 1,500 载重吨至 13,000 载重吨以上等不同吨位的船舶，能适应不同地域码头吃水深度和客户运输货量的不同需求，既有适合长线运输的大吨位船舶，对于部分地区水文、码头条件等的特殊运输要求，公司还保有灵活方便、适宜特殊航段的中小吨位船舶。

##### （2）客户资源优势与品牌优势

初期投资规模大，后期船舶折旧、维护、船员工资等运营成本相对刚性是石化物流运输行业的特征，因此企业需要长期稳定优质的客户资源才能维持企业的可持续发展。公司与中海油、中石化、中化集团等大型国有以及其他大中型民营石化企业保持着良好的合作关系，大型石化企业客户的运量大、航次计划稳定，是公司稳定经营的基础。在长期为大型石化企业客户服务的过程中，公司逐步积累了数量较多的民企、社会客户，相较于一般的民营企业，公司的客户资源较为明显。

公司获得的相关行业荣誉包括如下：

序号	荣誉	颁发单位	颁发时间
1	“十大南粤交通楷模”	广东省交通运输厅	2019.10
2	深圳市重点物流企业 (2014.11-2017.11、2017.11-2020.11、 2021.1-2023.12)	深圳市交通运输委员会/深圳 市交通运输局	2014.11 2017.11 2021.01
3	中国危险品物流百强企业 (2017-2018 年度)	中国交通运输协会危险品专业 委员会	2018.10
4	2017 年度广东省交通运输行业优秀企业	广东省交通运输协会	2018.04
5	广东省交通运输诚信示范企业 (2018-2019 年度)	广东省交通运输协会	2020.03
6	中国石化销售股份有限公司华南分公司 2019 年度优秀承运商	中国石化销售股份有限公司华 南分公司	2020.06
7	中海壳牌石油化工有限公司 2019 年度创新服务奖	中海壳牌石油化工 有限公司	2019.11

8	2018 年度广东石油分公司管理先进承运商	中国石化销售有限公司广东石油分公司物流中心	2019.01
9	2017-2018 年度中国化工物流行业百强水运服务企业	中国物流与采购联合会危化品物流分会	2018.10
10	福建联合石油化工有限公司 2017 年度 FREP 优秀供应商	福建联合石油化工有限公司	2018.04
11	深圳知名品牌（2019 年-2020 年）	深圳知名品牌评价委员会	2019.01

公司的规模及专业性已经获得行业协会、行业客户广泛且充分的认可，品牌优势显著。

### （3）安全体系管理优势

公司承运的油品和石油化工品均属于危险品，一方面关系国家能源安全保障，另一方面一旦发生泄漏在产生经济损失的同时将可能带来严重的环境污染，因此，公司在运输过程中严格遵循《中华人民共和国海上交通安全法》等法规或操作流程，在保证承运货物质量的同时，切实保证运输安全、人身安全与环境安全。公司已制定了一套完善的 SMS 内部安全管理体系并严格执行，安全管理体系明确细化规定了船舶运输过程中的每一个具体环节的操作规程，并通过定期的内审、外审检查以保证上述安全管理体系的有效性，有效保障了公司运输船舶的安全运营。公司管理体系通过 TMSA 评审，亦通过中石化、中海油、中海壳牌、扬子巴斯夫等国内外大型石化企业的检查，公司共有 14 艘船舶获评中华人民共和国海事局安全诚信船舶，安全管理优势显著。

### （4）区位优势

公司自成立起即深耕以广东为主的华南区域市场，华南地区特别是广东省是国家重要的石化基地，同时地区交通运输能力发达、海运优势突出、工业基础雄厚，亦是石化产品的重要消费地区，石化产品的水上运输需求量巨大。自“十三五”时期以来，广东省石化产业健康稳步发展，逐渐形成炼化、基础化工、合成材料、精细化工等产业链一体化发展格局，沿海石化产业经济带基本成形，成为我国重要的石化基地之一，拥有广州、惠州大亚湾、湛江东海岛、茂名、揭阳大南海等五大炼化一体化基地，珠海高栏港精细化工基地和若干化工园区。

根据《广东省发展绿色石化战略性支柱产业集群行动计划（2021—2025 年）》，该时期内将重点推进五大炼化一体化基地建设，争取到 2025 年，地区形成炼油 9,000 万吨/年、乙烯 900 万吨/年、芳烃 500 万吨/年以上的生产能力，产业规模

和工业增加值超 2 万亿元和 4,800 亿元，形成“一带、两翼、五基地、多园区协同发展”的特色产业布局，同时将延伸中下游石化产业链条，积极引进国内外的行业龙头骨干企业，全力推动重大项目的落地，推动石化产业高质量发展。

因此，公司的业务深耕聚焦于广东等华南地区，并辐射覆盖国内主要石化基地，拥有较为显著的区位优势。

#### （5）管理优势

公司主要管理人员从业年限长，具备丰富的石化运输管理经验，公司董事长曾任中国船东协会新增运力评价专家组专家，带领的公司管理团队多年保持稳定。经过多年的经营发展，公司在船舶运营、船舶维护及船舶安全管理方面具有先进的管理及技术优势，形成了符合公司实际情况的管理方法，积累了丰富的管理经验，在船舶购建、日常采购、安全管理、成本管理、客户服务等方面建立了较为完善的制度并得到有效执行，能够保证安全、低成本、高效率的运营和客户需求的快速响应。

同时，公司高度重视信息化建设，通过自主研发建立了适应公司运作体系的稳定高效的信息管理系统。公司根据业务发展情况适时升级更新信息管理系统，保证系统功能与公司业务发展要求高度匹配，实现实时管控和风险管理，有效提升了内部管理效率。随着公司业务规模的不断增长和业务范围的不断扩大，公司不断优化升级现有管理系统，为公司业务发展提供了坚实的保障。公司自主研发的综合管理平台覆盖了体系管理、海务管理、船务管理、业务管理、行政管理等核心业务环节，贯穿船舶运行管理的各个方面，基本实现对完整业务流程的信息监控、跟踪及资源调度，促进了服务质量的提高。

## 2、竞争劣势

#### （1）融资渠道单一

公司所处的行业属于重资产行业，船舶的购建占用公司较多的资金，与同类上市公司及国有大型运输企业相比，公司的资金实力弱，且融资渠道单一。公司近年发展较快，资本性投入大，未来还将持续扩大业务规模，特别是在大型船舶的购建和公司运营等方面均需要持续且规模较大的资金投入，如难以筹集到足够的发展资金，公司的进一步发展将在一定程度上受到限制。公司计划通过首次公

开发行股票募集资金增强资本实力，并依托自身积累的经验和技术继续扩大经营规模，推动公司持续快速发展。

## （2）中高级人才短缺

公司近几年发展较快，对人才的需求日益迫切，特别是具备危化品海上运输和管理的专业性人才较为稀缺。为满足公司运营规模快速扩张的需要，公司通过多种渠道吸引人才，并不断完善员工激励机制，以吸引、培育并留住人才。

# 四、发行人主营业务概况

## （一）主要服务的用途

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，油品、石油化工品等液体石化产品的沿海运输服务是公司的核心业务，公司接受炼厂、化工厂、石化产品贸易商等的委托，在规定时间内把液体石化产品运输至指定库区，以保证石化产品生产、贸易、消费等环节的顺畅运行。公司以覆盖广泛的物流运输网络为基础，科学规划运输路线和时间，合理调度船舶和人员，满足客户对石化产品物流服务准时性、安全性的要求，运输服务的主要用途包括：

### 1、油品运输

公司的油品运输业务主要服务于国内大中型炼化企业及油品贸易商，提供港口码头点到点的油品运输服务，主要系将成品油等油品从炼厂、大型库区经由沿海水路运输至消费城市的库区实现油品的中转，油品最终将经由公路或管道运送至加油站等消费终端。同时由于石化炼化产业链的中间产品数量巨大、种类繁多，炼化中间品作为不同生产环节的原料在炼厂间存在巨大的运输需求，因此公司也为炼化中间品在不同炼化企业间的流转提供运输服务。

此外，近年来液体石化产品运输船舶大型化的趋势明显，特别是随着国家油品出口贸易量增多，近洋、远洋等大型油轮靠港装载货物的需求增多，但部分炼厂库区码头受地理、水文等条件的影响无法停靠大型油轮，因此产生短途转运需求。公司利用运输船舶为炼厂提供短途转运服务，即将油品由炼厂库区转运至允许停靠大型油轮的码头库区，油品最终装载至大型油轮销往海外。

### 2、液体化学品的运输

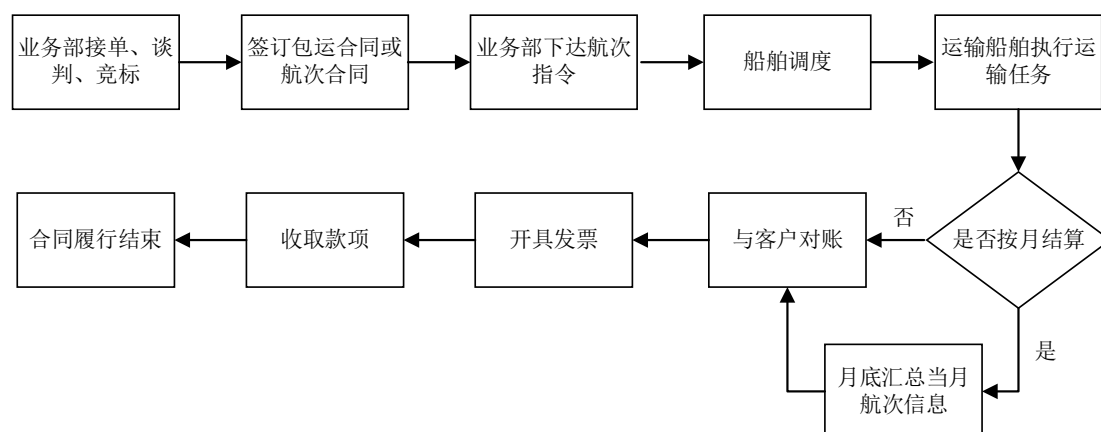
石油化工行业的产业链条较长，炼化企业的产品、副产品可作为其他炼化企业或者化工厂的原料，因此公司接受国内大中型炼化企业、化工厂、贸易商等的委托，利用运输船舶将液体化学品由炼厂、化工厂、贸易商库区经由沿海、江河水路运输至下游炼厂、化工厂的库区实现液体化学品的流转，相关产品经进一步加工最终将成为油品、涂料、纺织品等化工产品。

此外，当公司客户存在运输需求，而公司运力、航线、排期无法满足或业务不满足公司经济效益要求时，在有合适承运人的情况下，公司会将运输业务转托运给其他运输公司，由其提供实际运输服务。在该模式下，公司与客户签订租船合同，收取运费，同时与实际承运的运输公司签订租船合同并支付租船费用，公司对实际承运人的营运资质和服务能力进行把关，承担运输风险，赚取托运价差。

## （二）主要服务的流程图

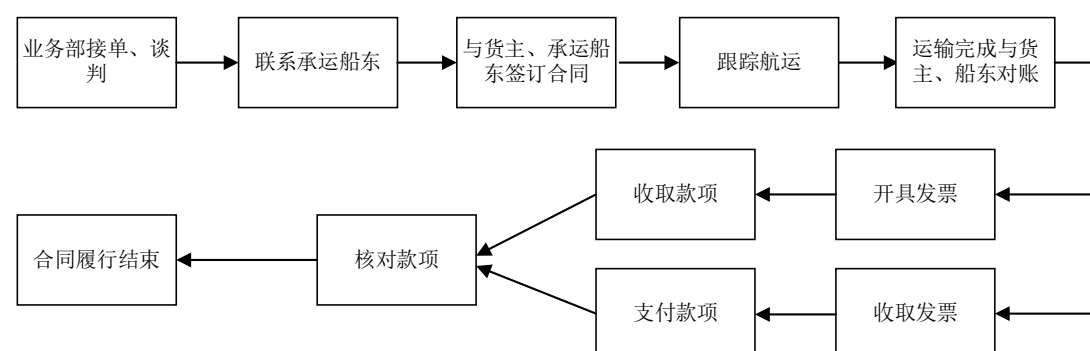
### 1、自营船舶运输业务流程图

运输业务包括油品运输和液体化学品的运输业务，业务流程基本一致，业务流程主要涉及的部门包括业务部、船舶、安监室和财务部。其中，业务部负责业务承揽、合同签订、船舶调度、与客户核对航次信息、收集航次单证资料（如装船单据、干舱单）等工作，船舶负责运输任务，安监室负责船舶的调度、动态监控和安全管理，财务部负责发票开具和款项的回收。具体流程图如下：



### 2、租赁船舶运输业务流程图

租赁船舶运输业务是指公司承揽业务后外包给其他企业提供运输服务的业务，业务流程主要涉及的部门包括业务部与财务部，业务部负责业务承揽和承运企业的联系确定工作，财务部门负责发票的开具收取和款项的收付。



### （三）主要经营模式

#### 1、销售模式

公司通过多年的经营，积累了数量众多的大型炼化企业客户，客户资源优质、稳定且货源充足。公司非常重视具有稳定运量的大型石油化工企业客户的开发和长期合作关系的维系，公司一般与该类客户签订长期合作协议或包运合同，保证较为稳定的收入来源和合理的利润率和现金流，同时也积极寻找临时客源作为补充。

##### （1）招投标模式

公司服务的主要客户包括中石化、中海油、中海壳牌、扬子巴斯夫等大型石油化工企业，由于石化行业高危险性的特征，石化企业特别注重运输企业的安全性、稳定性和质量保障，其一般通过严格的筛选标准建立物流服务商资源库，通过向资源库内的服务商发出招标邀请、服务商投标的方式确定承运商。项目中标后，双方一般签订年度运输合同，具体运输需求则由客户下达的货物运单或签署的航次租船合同约定为准。

##### （2）商务谈判模式

基于运输企业服务的品牌效应、专业性、安全性和稳定性，以及运输企业运力富余、调配计划等因素，石化企业、石化贸易商等客户通常采用与运输企业进行商务谈判、询价比价的方式确定具体航次承运商，公司也会在船舶运力富余、可调配的情况下积极寻找临时客源挖掘业务机会以提高船舶营运效率，该模式下双方根据具体运输需求完成商务谈判后签订航次合同，并根据航次合同执行具体的运输业务。

##### （3）不同销售模式下的收入情况、对应客户情况、定价模式



## ①按销售模式分类的收入情况

报告期各期，公司按销售模式分类的收入具体情况如下：

单位：万元

销售模式	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商务谈判	12,552.98	72.38%	29,209.56	81.30%	19,144.66	60.69%	17,279.91	66.28%
招投标	4,791.06	27.62%	6,717.46	18.70%	12,401.00	39.31%	8,790.23	33.72%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

由上表可知，报告期内公司销售模式以商务谈判为主，各期商务谈判模式营业收入占比分别为66.28%、60.69%、81.30%和72.38%。2018及2019年度公司各销售模式收入占比结构较为稳定，2020年度商务谈判模式营业收入占比有所提升，主要原因系公司凭借优秀的船舶经营和管理体系，依靠高素质、专业化的团队，打造出较高的知名度并树立起良好的品牌形象，公司在与大型石化企业合作的过程中逐步积累了较多的民企客户，伴随着2020年民营炼厂产能增加以及油品市场贸易活跃程度的提升，包括大连星辉、海润能源等在内的采用商务谈判模式的民营企业客户营业收入增长明显，从而导致2020年度公司商务谈判模式营业收入增长明显。2021年1-6月随着中石化业务量的提升，招投标模式业务收入的占比有所提升。

## ②销售模式分类对应客户情况、具体定价模式

报告期内，公司招投标销售模式对应客户主要为中石化、中海油等大型石化企业。在不断深化与上述企业合作的同时，公司积极开拓市场，以商务谈判模式为主的民营企业客户增长明显。报告期各期，公司各销售模式对应主要客户具体情况如下：

## A. 招投标模式

报告期各期，公司招投标模式销售收入前五名客户情况如下：

单位：万元

2021年1-6月		
客户名称	收入金额	占当期招投标模式收入比例
中国石化集团系	2,946.51	61.50%
中国海洋石油集团系	1,844.55	38.50%
合计	4,791.06	100.00%

2020 年度		
客户名称	收入金额	占当期招投标模式收入比例
中国石化集团系	3,453.84	51.42%
中国海洋石油集团系	3,212.77	47.83%
福建福海创系	50.85	0.76%
合计	6,717.46	100.00%
2019 年度		
客户名称	收入金额	占当期招投标模式收入比例
中国海洋石油集团系	5,457.49	44.01%
中国石化集团系	3,610.52	29.11%
福建福海创系	3,333.00	26.88%
合计	12,401.00	100.00%
2018 年度		
客户名称	收入金额	占当期招投标模式收入比例
中国海洋石油集团系	5,117.44	58.22%
中国石化集团系	3,546.55	40.35%
中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司	126.25	1.44%
合计	8,790.23	100.00%

报告期内，公司招投标销售模式主要客户以中石化、中海油等大型石化企业为主。报告期内，公司与该类客户合作的定价模式主要为公司参与上述客户项目投标，中标后客户会结合市场运价水平、投标方托运报价等因素确定相关航线运价，双方一般通过签订年度运输框架合同的方式对运价进行约定并在合同约定期限内参照执行。

#### B. 商务谈判模式

报告期各期，公司商务谈判模式销售收入前五名客户情况如下：

单位：万元

2021 年 1-6 月		
客户名称	收入金额	占当期商务谈判模式收入比例
荣盛石化系	1,506.72	12.00%
惠州惠印石油化工有限公司	1,099.08	8.76%
惠州兴盛石化仓储有限公司	839.90	6.69%
江苏锦洋能源有限公司	806.58	6.43%
广西永盛石油化工有限公司	797.73	6.35%
合计	5,050.01	40.23%
2020 年度		
客户名称	收入金额	占当期商务谈判模式收入比例

大连星辉供应链管理有限公司	3,237.77	11.08%
海润能源（大连）有限公司	2,958.66	10.13%
惠州兴盛石化仓储有限公司	2,687.73	9.20%
惠州惠印石油化工有限公司	2,072.22	7.09%
荣盛石化系	1,919.44	6.57%
<b>合计</b>	<b>12,875.81</b>	<b>44.08%</b>
<b>2019 年度</b>		
<b>客户名称</b>	<b>收入金额</b>	<b>占当期商务谈判模式收入比例</b>
惠州兴盛石化仓储有限公司	2,768.14	14.46%
珠海长炼石化设备有限公司	2,223.25	11.61%
荣盛石化系	1,710.82	8.94%
惠州惠印石油化工有限公司	1,472.69	7.69%
南光石油化工有限公司	1,460.78	7.63%
<b>合计</b>	<b>9,635.67</b>	<b>50.33%</b>
<b>2018 年度</b>		
<b>客户名称</b>	<b>收入金额</b>	<b>占当期商务谈判模式收入比例</b>
惠州兴盛石化仓储有限公司	1,578.63	9.14%
惠州惠印石油化工有限公司	1,454.48	8.42%
中国中化集团系	1,250.31	7.24%
山东海旺达现代物流有限公司	1,088.86	6.30%
南光石油化工有限公司	933.45	5.40%
<b>合计</b>	<b>6,305.72</b>	<b>36.49%</b>

注：荣盛石化系包括浙江石油化工有限公司、海南逸盛石化有限公司、宁波中金石化有限公司。

报告期内，公司商务谈判模式下的客户以浙石化、惠州惠印、惠州兴盛、海润能源、大连星辉、永盛石化、南光石油等国内中大型石化企业、石化仓储企业及贸易企业为主，报告期各期商务谈判模式前五大客户销售收入占当期商务谈判模式销售收入比分别为 36.49%、50.33%、44.08%和 40.23%。

公司与商务谈判模式客户合作的定价模式基于市场化原则，由公司根据客户具体运输需求，结合具体航线、航次运营天数、货运量、货品种类以及同期行业运费水平等因素与客户确定运输价格后签订航次合同，并根据航次合同执行具体的运输业务。

综上，报告期内公司客户以招投标模式为基础，在与中石化、中海油等大型石化企业保持稳定合作的同时积极拓展新客户，凭借良好的行业口碑与形象以及过硬的管理经营能力，不断拓宽市场并积极与民营石化企业及物流仓储、贸易企

业进行业务合作。报告期内，公司招投标模式下的运价主要由招标方结合航线和市场运价水平确定，商务谈判模式下的定价模式主要为在考虑客户具体航次运输需求及同期行业运价水平等因素的前提下，与客户协商确定。

## 2、采购模式

### （1）主要采购项目的采购模式

公司物流运输业务涉及的主要采购支出项目包括燃油、日常维修维护物料、备件及船舶购建，具体采购模式如下：

#### ①燃油采购

公司对于上游供应商的选择设立了严格的甄选标准，供应商需要通过产品质量、交付能力评估等筛选流程后方可进入公司采购名单。船舶根据航行计划及燃油库存情况制定燃油采购需求并向公司操作主管汇报加油计划，公司操作主管根据各船舶燃油采购计划联系采购名单的供油商进行询价，确定供油商后供油商负责在港口为公司的船舶加油。公司的燃油采购需与供油商签订采购合同书，采购价格通常会根据每日国内燃油挂牌价进行确定，同时参考国际原油价格波动情况。

#### ②物料、备件采购

##### A.物料

公司物料主要包括安全用具、工具、油漆、缆绳、电气产品、消防用品、劳保用品等，公司拥有成熟的供应商管理程序，经公司考核，公司在主要运行港口筛选合格供应商，船舶根据实际使用需要，在需采购物料时由船舶向公司船务部提交申请，船务部根据就近原则比价选择供应商提出采购需求并由供应商配送至船舶，由船舶主管人员负责物料的验收。

##### B.备件

公司备件的采购模式与物料相同，备件主要为船舶机电、动力设备和其他辅助设备的成品及零件等，船舶备件由轮机长根据备件检查测量记录、实际技术状况和磨损规律等提出供应申请后向公司船务部申购，船务部机务主管根据供应申请向供应商进行询价比较并采购，由船务部根据供应商发货期结合船舶动态组织

送船，船舶主管人员完成对备件的验收工作。

### ③船舶购建

#### A.二手船舶购买

在公司存在增加运力需求且市场上出现同类型船舶出售信息时，公司技术部门负责联系并安排专业人员对船舶进行实船勘验，根据船舶建造年代、主船体状况、造船工艺、船级、甲板设备、机舱设备、生活区状况、驾驶航行设备等因素对船况进行评估，评估完成后结合该船舶市场盈利能力、市场新船造价、同类船舶市场交易价格等因素得出参考购买价格，业务部门结合参考价格、业务预测进行船舶购买的可行性分析，在具备可行性的情况下公司与出售方洽谈并确定最终购买事项。

#### B.新船购建

公司对合作船厂设立了严格的评估甄选标准，通过施工设计、建造能力、资金实力、建造质量和交付能力评估和实地考察等考核，满足条件评估程序的船厂方可成为公司的合格合作船厂。在公司向交通部申请获得新增运力批文并完成船型设计后，公司向三家以上的合格船厂进行询价确定合作船厂并签署建造买卖合同。船舶建造过程中，公司建造项目组 and 船检人员全程介入船舶的审图和建造，并根据合同约定按照建造进度支付建造款项，船舶建成后经检验、发证完成船舶的交付。

### （2）原材料采购定价模式

报告期内，公司采购的原材料主要包括燃油、备件、油料等，各类原材料的采购定价模式如下：

燃油采购包括单次询价采购和锁价采购两种模式，2018年至2020年燃油采购采用单次询价模式，公司根据船舶燃油使用需求和库存情况制定加油计划并向供应商询价，随行就市地与供应商确定单次采购价格。2021年上半年由于燃油价格持续上涨，公司采用了锁价的方式采购部分燃油，该模式下，公司通过收集、分析燃油市场信息及价格趋势，结合采购需求与供应商签订燃油购销合同约定以固定价格在一定期间内采购一定数量的燃油。

在备件、油料类的采购中，公司根据市场行情，通过对比询价的方式确定采购价格。

### （3）采购付款的流程及结算方式

#### ①采购付款的流程

报告期内，公司采购经办人员与供应商完成对账确认后，填写《付款通知单》并附上有效的发票、合同、对方转账名称与账号及其他财务部门所要求的相关文件或单据，然后提请付款申请流程，经所属部门负责人、分管副总经理、财务部门、总经理依次完成审批后由财务部安排付款。

#### ②采购付款结算方式

报告期内，公司主要以银行转账的方式进行采购付款结算；同时，为提高发行人收到的少量应收票据（均为银行承兑汇票）的周转效率，公司在执行采购付款时，也会以背书转让银行承兑汇票作为结算方式。

### （4）主要供应商信用政策和实际执行情况，以及报告期内变化情况

报告期各期，公司主要供应商信用政策、实际执行情况及其变化情况具体如下：

序号	供应商名称	合作期间	信用政策	实际是否执行	报告期内是否发生重大变化
1	博丰能源集团系	2021 年 1-6 月	①询价采购：加油结束后 30 天内付款； ②锁价采购：预付部分款项后，后续采购在加油结束后 30 天内付款	是	否
		2020 年度	加油结束后 30 天/45 天内付款	是	
		2019 年度			
		2018 年度			
2	惠州市航翔系	2021 年 1-6 月	加油结束后 30 天内付款	是	否
		2020 年度	加油结束后 60 天内付款	是	
		2019 年度			
		2018 年度			
3	深圳市祥顺海运有限公司	2020 年度	加油结束后 30 天内付款	是	否
		2019 年度			
		2018 年度			
4	舟山市金和燃料有限公司	2019 年度	加油结束后 30 天内付款	是	否
		2018 年度			
5	上海君正船务	2019 年度	卸货结束后 30 天内付款	是	否

	有限公司				
6	舟山市南长旺贸易有限公司	2021 年 1-6 月	①询价采购：加油结束后 30 天内付款； ②锁价采购：预付部分款项后，后续采购在加油结束后 30 天内付款	是	否
		2020 年度	加油结束后 30 天内付款		
		2019 年度			
7	上海小熊石油化工有限公司	2021 年 1-6 月	①询价采购：加油结束后 60 天内付款； ②锁价采购：预付部分款项后，后续采购在加油结束后 60 天内付款	是	否
		2020 年度	加油结束后 30 天内付款		
8	宇航海运物流（辽宁）有限公司	2021 年 1-6 月	货品完卸前完成付款	是	否
9	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	2021 年 1-6 月	月结 30 天	是	否
		2020 年度			
		2019 年度			
		2018 年度			
10	中国人民财产保险股份有限公司深圳分公司	2021 年 1-6 月	①保费 10 万元以下，一次性预先支付； ②保费 10 万元以上，3 个月内付 50%，6 个月内支付完毕	是	否
		2020 年度			
		2019 年度			
		2018 年度			
11	江苏海通海洋工程装备有限公司	2021 年 1-6 月	①签订合同后，预付部分订金； ②根据船舶不同建造阶段，在提供相应证明后的 5-10 个工作日内付款	是	否
		2020 年度			
		2019 年度			
		2018 年度			
12	台州枫叶船业有限公司	2021 年 1-6 月	①签订合同后，预付部分订金； ②根据船舶不同建造阶段，在提供相应证明后的 5-10 个工作日内付款	是	否
		2020 年度			
		2019 年度			

报告期内，公司主要燃油供应商的信用政策为加油服务完成后 30-60 天内付款，主要船舶购建供应商的信用政策为预付部分订金后按照船舶建造的不同阶段分期付款，船舶保险费根据保费金额大小采用一次性预先支付或分期支付。2021 年以来，油价上涨趋势明显，公司适时调整采购方案，与博丰系、上海小熊、舟山南长旺等燃油供应商通过锁价方式采购船舶燃油，在此模式下，采取预付部分款项，后续采购按照询价采购（加油后 30-60 天内）的信用政策进行结算。

总体而言，报告期内，公司主要供应商的信用政策较为稳定，2021 年 1-6 月在锁价采购模式下，部分燃油供应商的信用政策有所调整，是基于市场环境、合作模式变化的合理调整，不存在重大变化；与此同时，公司严格按照与供应商约定的信用政策执行付款结算，实际执行情况良好。

### 3、光租船舶、外租船舶运输业务相关情况

（1）光租船舶业务、外租船舶运输业务的主要业务条款和权利义务、风险责任的承担情况

根据《中华人民共和国海商法》第 144 条规定：“光船租赁合同，是指船舶出租人向承租人提供不配备船员的船舶，在约定的期间内由承租人占有、使用 and 营运，并向出租人支付租金的合同”，因此，在光租船舶运输合同下，公司为光租船舶的经营人，对光租船舶享有占有、使用和经营的权利，利用光租船舶为托运人提供运输服务，为运输合同项下承运人。该模式下，承租人向出租人支付租金、托运人向承运人支付运费，船舶经营、涉及的费用和风险由公司承担，法律性质上包括光船租赁合同以及运输合同。

在公司实际经营中，客户运输需求可能与公司运输能力、运输计划、运输效益预期存在一定偏差，该种情况下，公司一般会选择将部分运输需求委托给其他企业承运。在外租船舶运输合同下，公司作为承运人，将为托运人承运的货物转承运给第三方，第三方作为实际承运人提供货物运输服务，船舶经营、涉及的费用和风险由实际承运人承担，公司向实际承运人支付运输费，法律性质上均属于运输合同。

光租船舶及外租船舶运输业务的相关业务条款、权利义务、风险责任承担、收入确认方法情况如下：

项目	光租船舶		外租船舶	
合同及业务条款	光船租赁合同	船舶概况、承租期限、租金及支付方式、交船、保养和营运、还船、交还船检验	水路运输合同	船舶、货物名称及数量、装卸港口、装载期、装卸时间、运费、支付条件、装卸条款、货物交接
	水路运输合同	船舶、货物名称及数量、装卸港口、装载期、装卸时间、运费、支付条件、装卸条款、货物交接	水路运输合同	船舶、货物名称及数量、装卸港口、装载期、装卸时间、运费、支付条件、装卸条款、货物交接
公司地位	船舶承租人、承运人		承运人、转承运人	
利益归属	承运利益全部属于公司		1、享有与托运人运输合同项下的承运利益 2、根据与实际承运人运输合同约定，向实际承运人支付租金	
权利义务	1、公司占有、使用和经营承运船舶，为托运人承运货物 2、向船舶出租人承担光船租赁下的承租人责任，支付光船租赁租金 3、为托运人承运货物，托运人向公司支付运费		1、实际承运人占有、使用和经营承运船舶，提供货物运输服务 2、托运人向公司支付运费 3、公司向实际承运人支付运费	



风险责任承担	1、公司向船舶出租人承担承租人责任 2、公司向托运人承担承运责任	1、实际承运人向公司承担责任 2、公司向托运人承担责任
收入确认方法	总额法	总额法

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三十四条的相关规定，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：

（一）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。（二）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。（三）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

对于光租船舶运输业务，公司与船舶出租人签订光船租赁合同，在租赁期内，船舶使用权归公司所有，公司自行配备人员，船舶管理、船员工资及相关费用均由公司负责。公司取得船舶使用权后，与客户签订货物运输合同，结合公司船舶调度情况，主导并安排光租船舶向客户提供运输服务，合同履行过程中，因公司原因造成的运输途中货物托运的毁损灭失风险由公司向托运方承担。因此，对于光租船舶运输业务，公司采用总额法确认收入，符合《企业会计准则》的相关规定。

对于外租船舶运输业务，公司与客户签订货物承运合同后，结合公司运力、船舶调配及安排等因素，在自有船舶无法满足客户需求的情形下，公司与实际承运人签订航次租船合同，采用外租船舶方式承运客户委托货物。运输过程中，外租船舶的航线、货运量、装/卸货日期均由公司根据客户需求主导，承运货物托运的毁损灭失风险由公司向托运方承担。因此，对于外租船舶服务，公司采用总额法确认收入，符合《企业会计准则》的相关规定。

综上，报告期内，光租船舶及外租船舶的运输服务均由公司主导，且承运货物运输过程中的毁损灭失风险均由公司承担，因此对于光租船舶及外租船舶业务公司均采用总额法确认收入，符合《企业会计准则》的相关规定。

## （2）合规性说明

### ①光船租赁

报告期内，公司光租船舶的出租人拥有光租船舶的所有权，具备出租船舶的权利，且光租船舶已在海事主管部门办理光船租赁登记证明书。承租期间，公司为光租船舶办理完备的营业运输证、安全管理证书、适航证书、防止油污证书等船舶营运所需的各类证书，并根据规定负责船员配备及管理，承担营运期间船舶运输中产生的所有费用及船员工资，公司作为船舶运营人具备相应的营运资质和能力，采用光租船舶开展运输业务符合合规性要求。

### ②外租船舶

报告期内，在外租船舶运输业务中，公司在选择实际承运人前通过查阅营业执照经营范围、国内水路运输经营许可证、营运船舶营业运输证、安全管理证书等方式确保实际承运人具备相应营运资质及能力，并在与实际承运人签订运输合同过程中已要求实际承运人需具备营运资质和承运运输服务所必要的技能、设施和设备，公司所选择的实际承运人具备相应的营运资质和能力，采用外租船舶开展运输业务符合合规性要求。

## （四）发行人主要服务的生产与销售情况

### 1、服务能力情况

报告期内，公司的运力发展情况如下：

运力情况	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
<b>营运船舶数量（艘）</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
其中：自有油船	16	16	15	15
光租油船	-	-	-	1
自有化学品船	3	4	4	4
<b>载重吨（万吨）</b>	<b>12.33</b>	<b>12.55</b>	<b>10.85</b>	<b>11.20</b>
其中：自有油船	10.88	10.88	9.53	9.53
光租油船	-	-	-	0.36
自有化学品船	1.46	1.68	1.31	1.31

注：上表中自有船舶运力根据公司取得船舶所有权的日期为依据进行统计。

报告期内，公司主要采用自有运力提供运输服务的经营模式，运力规模保持平稳增长趋势：2018年公司取得“圣油 237”所有权，运力增加 0.73 万吨，总运力达到 11.20 万吨；2019 年公司终止“南方石化 16”的光船租赁，运力减少

0.36 万吨，总运力调整为 10.85 万吨；2020 年公司出售“圣化 631”所有权，运力减少 0.21 万吨，取得“圣油 238”和“圣化 636”的所有权，运力增加 1.91 万吨，总运力达到 12.55 万吨。

2021 年 3 月公司完成“圣化 632”的出售，截至本招股说明书签署日，公司自有运力为 12.33 万吨。

## 2、主营业务收入及运量情况

### （1）主营业务收入情况

①按运输产品分类，公司报告期内主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
油品运输	14,017.78	80.82%	29,883.46	83.18%	25,428.81	80.61%	20,254.70	77.69%
化学品运输	3,326.26	19.18%	6,043.56	16.82%	6,116.86	19.39%	5,815.44	22.31%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

②按业务模式分类，公司报告期内主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自有船舶运输业务	16,984.46	97.93%	35,784.75	99.60%	30,397.92	96.36%	25,210.50	96.70%
外租船舶运输业务	359.58	2.07%	142.27	0.40%	710.54	2.25%	-	-
光租船舶运输业务	-	-	-	-	437.20	1.39%	859.64	3.30%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

③按地区分类，公司报告期内主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华南地区	8,904.81	51.34%	17,883.82	49.78%	16,914.49	53.62%	15,295.43	58.67%
华东地区	5,685.39	32.78%	13,735.13	38.23%	12,296.30	38.98%	8,137.31	31.21%
东北地区	2,440.19	14.07%	2,933.14	8.16%	1,667.04	5.28%	2,529.58	9.70%
华北地区	313.65	1.81%	1,374.93	3.83%	667.84	2.12%	107.81	0.41%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

注 1：由于业务特性，单一航次可能经过多个地区，考虑数据口径可比性，公司主营业务收入区域分布以装货港所在地为划分依据。

注 2：华南地区包括广东省、海南省、广西壮族自治区、香港特别行政区；华东地区包

括山东省、福建省、浙江省、江苏省、上海市、安徽省；东北地区包括辽宁省；华北地区包括天津市。

④按结算方式分类，公司报告期内主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

运输结算方式	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
航次运输	16,083.86	92.73%	35,110.98	97.73%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%
期租运输	1,260.18	7.27%	816.04	2.27%	-	-	-	-
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

## （2）运输量

①按运输产品分类，公司报告期内完成的货运量情况如下：

单位：万吨

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	运量	比例	运量	比例	运量	比例	运量	比例
油品	223.67	89.62%	468.20	90.34%	443.42	89.53%	359.56	88.39%
化学品	25.92	10.38%	50.05	9.66%	51.86	10.47%	47.23	11.61%
合计	249.58	100.00%	518.25	100.00%	495.27	100.00%	406.79	100.00%

②按业务模式分类，公司报告期内完成的货运量情况如下：

单位：万吨

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	运量	比例	运量	比例	运量	比例	运量	比例
自有船舶运输业务	246.75	98.86%	517.52	99.86%	480.79	97.08%	384.94	94.63%
外租船舶运输业务	2.83	1.14%	0.73	0.14%	7.45	1.50%	-	-
光租船舶运输业务	-	-	-	-	7.03	1.42%	21.85	5.37%
合计	249.58	100.00%	518.25	100.00%	495.27	100.00%	406.79	100.00%

持续增长的运力和稳定的货源供给是公司稳步发展的基础，报告期内，公司的总货运量由2018年度的406.79万吨增至2020年度的518.25万吨，2021年上半年完成货运量249.58万吨。

## 3、报告期内主要客户销售情况

（1）2021年1-6月公司向前五大客户销售的情况

单位：万元

序号	客户名称	2021年1-6月		是否存在关联关系
		收入金额	占比	
1	中国石化集团系	2,946.51	16.99%	否

2	中国海洋石油集团系	1,844.55	10.64%	否
3	荣盛石化系	1,506.72	8.69%	否
4	惠州惠印石油化工有限公司	1,099.08	6.34%	否
5	惠州兴盛石化仓储有限公司	839.90	4.84%	否
合计		8,236.76	47.49%	-

## (2) 2020 年度公司向前五大客户销售的情况

单位：万元

序号	客户名称	2020 年度		是否存在关联关系
		收入金额	占比	
1	中国石化集团系	3,453.84	9.61%	否
2	大连星辉供应链管理有限公司	3,237.77	9.01%	否
3	中国海洋石油集团系	3,212.77	8.94%	否
4	海润能源（大连）有限公司	2,958.66	8.24%	否
5	惠州兴盛石化仓储有限公司	2,687.73	7.48%	否
合计		15,550.76	43.28%	-

## (3) 2019 年度公司向前五大客户销售的情况

单位：万元

序号	客户名称	2019 年度		是否存在关联关系
		收入金额	占比	
1	中国海洋石油集团系	5,457.49	17.30%	否
2	中国石化集团系	3,610.52	11.45%	否
3	福建福海创系	3,333.00	10.57%	否
4	惠州兴盛石化仓储有限公司	2,768.14	8.78%	否
5	珠海长炼石化设备有限公司	2,223.25	7.05%	否
合计		17,392.39	55.13%	-

## (4) 2018 年度公司向前五大客户销售的情况

单位：万元

序号	客户名称	2018 年度		是否存在关联关系
		收入金额	占比	
1	中国海洋石油集团系	5,117.44	19.63%	否
2	中国石化集团系	3,546.55	13.60%	否
3	惠州兴盛石化仓储有限公司	1,578.63	6.06%	否
4	惠州惠印石油化工有限公司	1,454.48	5.58%	否
5	中国中化集团系	1,250.31	4.80%	否
合计		12,947.40	49.66%	

注：公司前五大客户销售收入数据系按合并口径统计计算，其中：

1、中国海洋石油集团系包括中海壳牌石油化工有限公司、中海油广东销售有限公司、中海油销售深圳有限公司、中海油能源物流有限公司、中海油销售惠州有限责任公司、中海

油销售浙江有限公司、中海油中铁油品销售有限公司、中海油销售汕头有限公司、中海油销售福建有限公司、中海油销售上海有限公司、中海油销售唐山有限公司、中海油广西销售有限公司、中海油销售辽宁有限公司、中海油销售东莞储运有限公司、中海油江门能源有限公司；其中中国海洋石油集团有限公司下属控股子公司中海石油化工投资有限公司和壳牌南海私有有限公司各自持有中海壳牌石油化工有限公司 50% 股权，并各自拥有 5 个董事席位，中海壳牌石油化工有限公司为中国海洋石油集团有限公司能够施加重大影响的其他企业；

2、中国石化集团系包括中国石化销售股份有限公司华南分公司、扬子石化-巴斯夫有限责任公司、福建联合石油化工有限公司、中国石化销售股份有限公司广东石油分公司、中国石化销售股份有限公司华北分公司、中石化香港（新加坡）有限公司、中国石油化工股份有限公司茂名分公司、中国石油化工股份有限公司广州分公司；其中，中国石油化工集团有限公司控股子公司中国石油化工股份有限公司持有扬子石化-巴斯夫有限责任公司 40% 股权，持有福建联合石油化工有限公司 50% 股权，上述两家公司为中国石油化工股份有限公司的重要合营公司；

3、中国中化集团系包括中化辽宁有限公司、中化石油成品油销售有限公司、中化石油广东有限公司、大连中化物流有限公司。

4、福建福海创系包括腾龙芳烃（漳州）有限公司、福化工贸（漳州）有限公司。

5、荣盛石化系包括浙江石油化工有限公司、海南逸盛石化有限公司。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过公司主营业务收入 50% 的情形，公司前五大客户与公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方和持股 5% 以上股份股东不存在关联关系。

#### （5）前五大客户变化原因及单个客户销售金额变化的原因

报告期内，公司前五大客户变化情况如下：

客户名称	是否当期前五大客户			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
中国石化集团系	是	是	是	是
中国海洋石油集团系	是	是	是	是
荣盛石化系	是	否	否	否
惠州惠印石油化工有限公司	是	否	否	是
惠州兴盛石化仓储有限公司	是	是	是	是
大连星辉供应链管理有限公司	否	是	否	否
海润能源（大连）有限公司	否	是	否	否
福建福海创系	否	否	是	否
珠海长炼石化设备有限公司	否	否	是	否
中国中化集团系	否	否	否	是

报告期内，公司前五大客户销售金额的变动情况如下：

单位：万元

客户名称	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
中国石化集团系	2,946.51	3,453.84	-4.34%	3,610.52	1.80%	3,546.55

中国海洋石油集团系	1,844.55	3,212.77	-41.13%	5,457.49	6.64%	5,117.44
荣盛石化系	1,506.72	1,919.44	12.19%	1,710.82	228.08%	521.46
惠州惠印石油化工有限公司	1,099.08	2,072.22	40.71%	1,472.69	1.25%	1,454.48
惠州兴盛石化仓储有限公司	839.90	2,687.73	-2.90%	2,768.14	75.35%	1,578.63
大连星辉供应链管理有限公司	-	3,237.77	-	-	-	-
海润能源（大连）有限公司	393.40	2,958.66	180.55%	1,054.60	-	-
福建福海创系	-	50.85	-98.47%	3,333.00	-	-
珠海长炼石化设备有限公司	-	176.30	-92.07%	2,223.25	359.99%	483.32
中国中化集团系	401.97	1,043.99	108.60%	500.48	-59.97%	1,250.31

报告期内，公司与中石化、中海油、惠州兴盛业务合作保持稳定，该三家客户报告期各期均为公司前五大客户。客户变动情况说明如下：

①报告期各期中石化系均为公司前五大客户，报告期内整体交易情况较为稳定；

②报告期内公司与中海油系公司整体交易情况较为稳定，其中 2020 年有所下滑，主要原因是：A.2020 年中海油惠州炼厂通过短驳至惠州惠印油库后再行出口的油品运输量上升，惠州惠印业务量的提升抵消了公司与中海油的部分业务量；B.2020 年度公司对中海油系的中海壳牌收入同比下降 1,219.52 万元，主要是因为中海壳牌二期项目于 2021 年有新装置投产，为满足投产后增长的运输需求中海壳牌于 2020 年提前进行物流供应商的储备扩充，物流供应商的增加一定程度上分散了业务量，使得公司对中海壳牌的收入有所下降；

③2019 年前公司与荣盛石化系公司海南逸盛石化有限公司存在业务往来，但整体交易金额相对较低。随着荣盛石化控股子公司浙石化的炼化一体化项目于 2019 年建成投产后产量的逐步提升以及 2020 年底公司“圣化 636”投产并采用期租方式租予浙石化，双方交易金额逐步提升，使得荣盛石化系于 2021 年上半年成为前五大客户；

④公司与惠州惠印自 2017 年开始合作，主要是承接中海油惠州炼厂油品运输至惠州惠印油库存储的短驳业务，报告期内各期交易金额分别为 1,454.48 万元、1,472.69 万元、2,072.22 万元和 1,099.08 万元，其 2019 和 2020 年度均为前十大客户，合作较为稳定；

⑤公司与惠州兴盛自 2017 年开始合作，主要是承接中海油惠州炼厂油品运

输至惠州兴盛油库存储的短驳业务，2018年至2020年业务量合作稳定且逐步提升。惠州兴盛为中海油的仓储服务商，主要提供中海油出口油品的储存服务，2021年上半年因国外疫情影响，中海油出口量下降，因此惠州兴盛短驳运输业务需求减少，双方交易额有所下降；

⑥大连星辉为物流服务商，主要业务系为自浙石化采购油品的贸易商提供物流运输服务，随着浙石化炼化一体化项目的完工和产量的扩大以及2020年国内油品贸易市场活跃度较高的影响，双方合作量快速提升，大连星辉进入前五大客户，但因2020年末浙石化获得出口配额，其内贸运输量快速下滑，2021年双方交易额快速下降；

⑦海润能源为油品贸易商，其于2019年中标中石化采购项目，主要为中石化茂名分公司供应石脑油原料，其采购公司的运输服务用于油品的配送。随着中石化采购量的提升，公司与海润能源的交易量快速增长，自2019年度的1,054.60万元上升至2020年度的2,958.66万元并成为前五大客户。但自2020年年中起随着海润能源与中石化合作量的减少，亦直接影响了公司与海润能源间的交易金额；

⑧福建福海创系交易主体主要为腾龙芳烃，公司与腾龙芳烃自2014年建立业务关系，后因其发生安全事故停产而业务暂停。2019年腾龙芳烃复产后，公司与其业务量快速上升并进入当期前五大客户。2020年与2021年，公司在腾龙芳烃的项目竞标中处于第二中选位置，在第一中选位置的承运企业能满足腾龙芳烃运输需求的情况下，第二中选位置的承运企业无需承担运输任务，因此双方交易额下降；

⑨长炼石化为石化炼化企业，公司自2015年起与其开始合作，长期以来保持良好的合作关系。随着长炼石化产能的提升和产量的爬坡，2019年产量处于较高水平，其主要从山东等北方地区采购石脑油原料，相应的运输需求增加，使得公司对其销售收入相应增长并进入前五大客户。2020年初，长炼石化发生安全生产问题停产，随后双方合作暂时停止；

⑩公司与中化集团系公司自2015年开始建立业务联系，2018年度为公司前五大客户，2020年度、2021年上半年均为公司前十大客户之一，报告期内双方



交易额随运输需求的变化有所波动。

综上，报告期内公司前五大客户的变化主要受客户生产运输需求影响所致，公司在保持与中石化、中海油等大型石化企业稳定合作的同时，积极结合市场需求不断开拓新客户，受各期客户运输需求和公司经营策略变化的影响，报告期各期前五大客户有所变化，但公司主要客户群体整体较为稳定。

#### （6）前五大客户业务获取方式、合作历史、付款及结算方式

报告期内，公司前五大客户业务获取方式、合作历史、付款及结算方式具体情况如下：

序号	公司名称		开始合作时间	是否为报告期内新增客户	业务获取方式	付款及结算方式
1	中国石化集团系	中国石化销售股份有限公司华南分公司	超过10年	否	招投标	银行转账
		扬子石化-巴斯夫有限责任公司	2012年		招投标	银行转账
2	中国海洋石油集团系	中海壳牌石油化工有限公司	超过10年	否	招投标	银行转账
		中海油广东销售有限公司	超过10年		招投标	银行转账
3	荣盛石化系	浙江石油化工有限公司	2019年	是	商务谈判	银行转账
4	惠州兴盛石化仓储有限公司		2017年	否	商务谈判	银行转账
5	惠州惠印石油化工有限公司		2017年	否	商务谈判	银行转账
6	大连星辉供应链管理有限公司		2020年	是	商务谈判	银行转账
7	海润能源（大连）有限公司		2019年	是	商务谈判	银行转账、银行承兑汇票
8	福建福海创系	腾龙芳烃（漳州）有限公司	2014年	否	招投标	银行转账
9	珠海长炼石化设备有限公司		2015年	否	商务谈判	银行转账
10	中国中化集团系	中化辽宁有限公司	2015年	否	商务谈判	银行转账

注：上表中中国石化集团系、中国海洋石油集团系、福建福海创系、中国中化集团系、荣盛石化系列示集团内与公司主要的交易主体情况。

公司与中石化、中海油、福建福海创系等大型石油化工企业保持着较为长期的业务合作关系，上述企业业务获取方式以招投标为主。此外，公司亦通过优质的服务逐步与惠州兴盛、惠州惠印、大连星辉、浙石化等石化物流仓储企业、贸易企业和大型民营石油化工企业建立了良好的业务合作关系，上述企业业务获取方式以商务谈判为主。报告期内，公司主要客户经营情况良好，实力较为雄厚，与公司业务合作过程中付款及结算方式以银行转账为主。

#### （7）前五大客户收入与运量的配比情况

## ①2018 年度前五大客户收入与运量的配比情况

单位：万元，万吨

客户名称	收入		运量	
	金额	占当期主营业务收入比例	运量	占当期运输总量比例
中国海洋石油集团系	5,117.44	19.63%	60.82	14.95%
中国石化集团系	3,546.55	13.60%	64.51	15.86%
惠州兴盛石化仓储有限公司	1,578.63	6.06%	67.01	16.47%
惠州惠印石油化工有限公司	1,454.48	5.58%	68.70	16.89%
中国中化集团系	1,250.31	4.80%	12.52	3.08%
合计	12,947.40	49.66%	273.57	67.25%

2018 年度，公司对中海油、中石化、中化集团系运输收入占比与运量占比相近。公司对惠州兴盛、惠州惠印收入占比低于运量占比主要系上述客户运输航线系惠州中海油炼厂至惠州兴盛油库、惠州惠印油库间的短驳运输，运输里程短，频次高，单位运量的运价较低，从而导致对其收入占比低于运量占比。

## ②2019 年度前五大客户收入与运量的配比情况

单位：万元，万吨

客户名称	收入		运量	
	金额	占当期主营业务收入比例	运量	占当期运输总量比例
中国海洋石油集团系	5,457.49	17.30%	66.16	13.36%
中国石化集团系	3,610.52	11.45%	66.28	13.38%
福建福海创系	3,333.00	10.57%	37.23	7.52%
惠州兴盛石化仓储有限公司	2,768.14	8.78%	119.61	24.15%
珠海长炼石化设备有限公司	2,223.25	7.05%	12.52	2.53%
合计	17,392.39	55.13%	301.81	60.94%

2019 年度，公司对中海油、中石化及福建福海系收入占比及运量占比相近，对惠州兴盛及珠海长炼的运输收入占比与运量占比存在一定差异，主要与航线结构的差异相关，具体分析如下：

2019 年度公司对惠州兴盛收入占比低于运量占比主要系公司与惠州兴盛的业为惠州中海油炼厂至惠州兴盛油库间的短驳运输，运输里程短，频次高，单位运量的运价较低，从而导致对惠州兴盛收入占比低于运量占比；公司对长炼石化的承运航线为山东东营至广东珠海，单航次运输里程长，单位运量运输单价高，从而导致公司对珠海长炼的收入占比高于运量占比。

## ③2020 年度前五大客户收入与运量的配比情况

单位：万元, 万吨

客户名称	收入		运量	
	金额	占当期主营业务收入比例	运量	占当期运输总量比例
中国石化集团系	3,453.84	9.61%	58.70	11.33%
大连星辉供应链管理有限公司	3,237.77	9.01%	25.89	5.00%
中国海洋石油集团系	3,212.77	8.94%	39.57	7.63%
海润能源（大连）有限公司	2,958.66	8.24%	13.56	2.62%
惠州兴盛石化仓储有限公司	2,687.73	7.48%	118.02	22.77%
合计	15,550.76	43.28%	255.73	49.35%

2020 年度，公司前五大客户中中石化、中海油收入占比及运量占比相近，不存在显著差异。大连星辉、海润能源、惠州兴盛收入占比及运量占比存在一定差异，主要与航线结构的差异相关，具体分析如下：

2020 年公司主要承运大连星辉自浙江省舟山市等地港口至广东省江门等地港口的业务，承运的海润能源业务航线则主要自环渤海地区至广东茂名等地港口，上述两家客户的业务均为中长距离航线业务，由于单航次运输里程较长，单位运量运输单价相对较高，从而导致对大连星辉、海润能源的业务收入占比高于运量占比。公司与惠州兴盛的承运业务为惠州中海油炼厂至惠州兴盛油库间的短驳运输，运输里程短，频次高，单位运量的运价较低，从而导致公司对惠州兴盛的收入占比低于运量占比。

## ④2021 年 1-6 月前五大客户收入与运量的配比情况

单位：万元, 万吨

客户名称	收入		运量	
	金额	占当期主营业务收入比例	运量	占当期运输总量比例
中国石化集团系	2,946.51	16.99%	47.48	19.02%
中国海洋石油集团系	1,844.55	10.64%	23.59	9.45%
荣盛石化系	1,506.72	8.69%	12.91	5.17%
惠州惠印石油化工有限公司	1,099.08	6.34%	51.47	20.62%
惠州兴盛石化仓储有限公司	839.90	4.84%	37.39	14.98%
合计	8,236.76	47.49%	172.83	69.25%

2021 年 1-6 月，公司前五大客户中中石化、中海油及荣盛石化系收入占比及运量占比相近，不存在显著差异。公司对惠州兴盛、惠州惠印收入占比低于运量占比主要系上述客户运输航线系惠州中海油炼厂至惠州兴盛油库、惠州惠印油

库间的短驳运输，运输里程短，频次高，单位运量的运价较低，从而导致对其收入占比低于运量占比。

综上，报告期内公司主要客户收入与运量配比情况良好，存在一定差异的情况主要与航线结构差异相关，具有其合理性。

#### 4、盈亏平衡点测算情况

公司经营发生的成本包括燃油成本、港口费用等变动成本以及人工成本、折旧成本、维护修理、保险等其他较为固定的成本。公司发生的变动成本中，燃油成本、港口费用均与公司运输周转量成正比关系，港口费用与公司货运量呈正比关系，因此运输周转量以及运输数量对燃油成本以及港口费用成本都会产生直接影响。

以 2020 年为例，公司主营业务的营业收入、营业成本、运输单价和周转量情况如下：

项目	期末余额
主营业务收入（万元）	35,927.02
单价（元/万吨海里）	2.30
周转量（万吨海里）	156,020,106.66
营业成本（万元）	21,379.06
其中：燃油成本	6,521.08
港口费用	2,241.71
人工成本	6,858.53
折旧租赁	3,223.76
其他成本	2,533.98

假设人工成本、折旧成本、维护修理、保险等固定成本均以 2020 年实际成本数据为基础进行计算，在运输单价和周转量分别变动的情况下，公司主营业务的盈亏平衡点测算情况如下：

经测算，若公司的运输单价维持 2020 年度的 2.30 元/万吨海里不变，周转量需要达到 72,507,298.85 万吨海里；或公司的周转量维持在 2020 年度的水平 156,020,106.66 万吨海里不变，则运输单价需要达到 1.37 元/万吨海里。在满足上述两种任一条件下，均可实现公司的盈亏平衡。

考虑到，2020 年公司主营业务的运输单价为 2.30 元/万吨海里，周转量为

156,020,106.66 万吨海里。因此，公司主营业务运输单价和周转量均远高于盈亏平衡点时的数据，安全边际较高，由于行业运力具有较为分散的特点，目前公司市场占有率较低，仍有较大的发展上升空间，且随着十四五期间沿海石化基地相关新建及扩建炼化项目的逐步投产，石化行业未来发展趋势良好，运输需求预期上升，而国家对于国内沿海成品油船、化学品船的运力供给调控政策仍然施行，市场竞争环境相对有序，公司市场地位相对稳固，经营安全性有较强保障，虽然受宏观经济环境以及原油价格、运输需求变化的影响，公司主营业务将存在一定程度波动，但整体经营可持续性良好。

### 5、发行人客户的主要运输方式、发行人承运金额占客户运输成本的比例

报告期各期，公司前五名客户的主要运输方式及公司承运金额占客户运输成本的比例情况如下：

序号	公司名称		客户主要运输方式	承运金额占比
1	中国石化集团系	中国石化销售股份有限公司华南分公司	水运、陆运、管道	占同类采购金额的比例约20%
		扬子石化-巴斯夫有限责任公司	水运、陆运、管道	占同类采购金额的比例约25%
2	中国海洋石油集团系	中海壳牌石油化工有限公司	水运、陆运、管道	占同类采购金额的比例约15%-20%
		中海油广东销售有限公司	水运、陆运、管道	占同类采购金额的比例约10%-15%
3	荣盛石化系	浙江石油化工有限公司	水运、陆运	占同类采购金额的比例约3%-4%
4	惠州兴盛石化仓储有限公司		水运、陆运	占同类采购金额的比例约90%
5	惠州惠印石油化工有限公司		水运、陆运	占同类采购金额的比例约90%
6	大连星辉供应链管理有限公司		水运、陆运	占同类采购金额的比例约30%
7	海润能源（大连）有限公司		水运、陆运	占同类采购金额的比例约80%
8	福建福海创系	腾龙芳烃（漳州）有限公司	水运、陆运、管道	占同类采购金额的比例约40%
9	珠海长炼石化设备有限公司		水运、陆运	占同类采购金额的比例约80%
10	中国中化集团系	中化辽宁有限公司	水运、陆运	占同类采购金额的比例约3%

注：上表中中国石化集团系、中国海洋石油集团系、福建福海创系、中国中化集团系、荣盛石化系列示集团内与公司主要的交易主体。

公司的主要客户包括：（1）以中石化、中海油、腾龙芳烃等为代表的大型石化企业，其运输方式包括水运、陆运、管道等多种运输方式，公司主要为其提供水路运输服务；（2）以浙石化、惠州兴盛、惠州惠印等为代表的石化企业、油品贸易商或仓储物流服务企业，其运输方式以水路、陆运运输为主，公司主要

为其提供水路运输服务。

大型石化企业普遍采取每两年或每年度招标的方式选择水路运输服务商，公司根据项目中标情况与其签订年度框架合同并提供运输服务，占客户同类业务运输成本的比例与中标情况相关，由于大型石化企业通常会维持一定量的服务商体系保证运输服务供应的可持续性和稳定性，同时还受限于公司的总体运力，公司对该类企业公司承运量的比例一般低于 50%。除招投标外，公司一般通过商务谈判方式寻找长期合作客户，协商一致后签订年度框架合同或航次合同，占客户同类采购金额的比例一般较高，主要原因为该等客户运力需求的可预期性不如大型石化企业，同时叠加安全运输、稳定运输的需求，双方更倾向于建立稳定的业务合作关系。

## 6、客户通过发行人运输的必要性

国内石化产业布局及石化产品各区域间的供需不平衡是国内石化产品运输的主要驱动力，受国内石化产品各区域间的供需不平衡的影响，华南、华东、华北区域间的运输需求以及石化基地内部的短途运输需求较大。石化产品的运输方式主要包括水路运输、铁路运输、公路运输和管道运输，由于水路运输具有成本低、运载能力强的特点，且我国主要的石油炼化基地均位于沿海地区，以国家重点推进建设的七大石化产业基地为例，即分布在广东、福建、浙江、上海、江苏、河北、辽宁各沿海省份区域内，同时石化产品的消费市场亦集中于沿海的经济发达地区，因此石化产品的运输呈现出较为明显的沿海、沿江区域调配特征，依靠船舶将油品等石化产品经沿海、江河水路运输至消费城市的码头实现货物的中转或仓储，后经由公路或管道将产品运送至加油站等消费终端，石化产品的水上运输在我国炼化企业产能扩张和下游消费需求提升的带动下得以不断发展，成为沿海液体石化产品运输的主要方式。

公司主要服务于中石化、中海油、浙石化等大型石油化工企业，以上述客户等为代表的大型石油化工企业是国内水上石化物流运输市场最主要的托运人或实际收货方，具有较大的运输需求。公司凭借良好的安全管理、运力、服务优势与行业较高的知名度，与上述客户保持了持续多年的合作关系，该类客户具有运输量大且运输需求稳定的特点，对于运输企业的资质及安全管理水平要求严格，对承运船舶的认证、检验标准亦较高，因此一方面能满足相关要求的运输企业数

量相对较少，另一方面基于安全、管理的需求，上述客户亦倾向于维持运输服务供应商的稳定。此外，除与上述大型石油化工企业维持稳定的业务关系外，公司亦凭借多年的管理运营经验、完善的运输网络和合理配置的运力结构优势，积极进行市场开拓，并与产业链上的物流仓储服务商、贸易商等开展业务合作，同样构成公司业务收入的增长点和重要来源。

综上，公司客户的主要运输方式为水运、陆运和管道运输，公司客户通过公司进行水路运输具有必要性。

## 7、发行人与主要客户的合作历史，合同签订方式，合作的稳定性、可持续性

报告期各期，公司与前五名客户的合作历史、合同签订方式、交易金额情况如下：

单位：万元

序号	公司名称		开始合作时间	合同签订方式	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1	中国石化集团系	中国石化销售股份有限公司华南分公司	超过10年	框架合同	1,837.68	2,724.13	3,033.91	2,547.08
		扬子石化-巴斯夫有限责任公司	2012年	框架合同+航次确认单	634.27	603.26	525.19	332.92
2	中国海洋石油集团系	中海壳牌石油化工有限公司	超过10年	框架合同+航次确认单	1,085.00	2,150.00	3,369.52	1,628.84
		中海油广东销售有限公司	超过10年	框架合同	555.95	565.23	1,273.36	2,134.91
3	荣盛石化系	浙江石油化工有限公司	2019年	期租合同、航次合同	1,260.18	1,123.60	1,215.29	-
4	惠州兴盛石化仓储有限公司		2017年	框架合同	839.90	2,687.73	2,768.14	1,578.63
5	惠州惠印石油化工有限公司		2017年	框架合同	1,099.08	2,072.22	1,472.69	1,454.48
6	大连星辉供应链管理有限公司		2020年	航次合同	-	3,237.77	-	-
7	海润能源（大连）有限公司		2019年	框架合同+航次确认单、航次合同	393.40	2,958.66	1,054.60	-
8	福建福海创系	腾龙芳烃（漳州）有限公司	2014年	框架合同+航次确认单	-	50.85	3,182.19	-
9	珠海长炼石化设备有限公司		2015年	航次合同	-	176.30	2,223.25	483.32
10	中国中化集团系	中化辽宁有限公司	2015年	航次合同	-	1,043.99	369.12	764.78

注：上表中中国石化集团系、中国海洋石油集团系、福建福海创系、中国中化集团系、荣盛石化系列示集团内与公司主要的交易主体。

根据上表可以看出，公司与中石化、中海油、惠州兴盛、惠州惠印等大型石化企业、物流仓储客户建立了长期稳定的业务合作关系，并随着行业地位的提升、凭借优质的服务开发了浙石化、大连星辉、海润能源等客户。部分客户交易金额变动的原因如下：（1）大连星辉为物流服务企业，主要业务系为浙石化下游的内贸油品贸易商提供物流服务，自身并不具备提供石化产品水运服务的资质、资产等资源。2019年浙石化炼化一体化项目建成投产，2020年随着浙石化产量提升和其下游贸易商运输需求的快速上涨，大连星辉与公司的业务量快速提升。2020年末浙石化获得出口配额，2021年以来其油品出口量的增加使得内贸运输量快速下滑，进而影响了公司与大连星辉间的交易；（2）2020年与2021年，公司在腾龙芳烃的项目竞标中处于第二中选位置并均签署年度水路运输合同，但在第一中选位置的承运企业能满足腾龙芳烃运输需求的情况下，第二中选位置的承运企业无需承担运输任务，因此双方交易额下降；（3）公司自2015年与长炼石化建立了长期合作关系，因其炼厂于2020年1月发生安全事故后停产，导致交易金额下降。未来，若炼厂复产，基于此前建立的合作关系，公司仍然有望成为其运输服务商之一；（4）因2020年中化辽宁采购模式及产品结构调整导致运输需求、运输价格较不稳定，公司主动降低合作量，导致交易额下降。

综上，公司与主要客户保持了较为长期的合作关系，除个别客户外，整体客户群体较为稳定，业务可持续性较强。

## 8、发行人开发客户的方式、合规性

公司主要客户中石化、中海油等大型石化企业主要通过招投标的方式选择水路运输服务商，其他类型客户主要系通过商务谈判方式建立业务关系开展业务合作。公司根据客户要求，在业务获取时依照国家相关规定及客户内部规定参加了客户提供的公开或邀请招投标流程或商务谈判过程。公司制定了《业务管理制度》《审计管理制度》《财务管理制度》等内部控制制度，对生产经营活动中员工的行为作出规范。同时，公司制定了《付款及费用报销制度》《招待费管理制度》，就员工各项费用的报销流程、手续作出明确的规定，以切实杜绝商业贿赂行为的发生。此外，公司严格遵守客户关于廉洁从业的相关规定，一般会根据客户要求与其签订《廉洁从业责任书》等合同，对协议双方及其工作人员可能涉及的各种商业贿赂情形作出明确禁止性规定。



报告期内，公司不存在因商业贿赂等违法违规行为导致的诉讼、仲裁等纠纷，不存在被检察机关提起刑事诉讼或被相关监管机关行政处罚的情形；公司实际控制人、董事和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，报告期内公司开发客户及业务的取得合法合规。

## 9、各类船舶设备数量与各业务收入、利润贡献情况

报告期各期，公司自有油船和化学品船数量与其实现的收入、利润匹配情况如下：

单位：艘，万元

2021年1-6月						
船舶类型	船舶		实现营业收入		实现毛利	
	数量	占比	金额	占当期自有船舶营业收入比	金额	占当期自有船舶毛利比
油船	16.00	82.76%	13,364.24	78.69%	4,212.04	72.39%
化学品船	3.33	17.24%	3,620.22	21.31%	1,606.56	27.61%
合计	19.33	100.00%	16,984.46	100.00%	5,818.60	100.00%
2020年度						
船舶类型	船舶		实现营业收入		实现毛利	
	数量	占比	金额	占自有船舶运输业务收入比	金额	占自有船舶运输业务毛利比
油船	15.67	79.66%	29,641.98	82.83%	12,772.73	87.84%
化学品船	4.00	20.34%	6,142.77	17.17%	1,768.11	12.16%
合计	19.67	100.00%	35,784.75	100.00%	14,540.84	100.00%
2019年度						
船舶类型	船舶		实现营业收入		实现毛利	
	数量	占比	金额	占当期自有船舶运输业务收入比	金额	占自有船舶运输业务毛利比
油船	14.75	78.67%	24,033.38	79.06%	8,553.35	82.87%
化学品船	4.00	21.33%	6,364.54	20.94%	1,767.52	17.13%
合计	18.75	100.00%	30,397.92	100.00%	10,320.87	100.00%
2018年度						
船舶类型	船舶		实现营业收入		实现毛利	
	数量	占比	金额	占自有船舶运输业务收入比	金额	占自有船舶运输业务毛利比
油船	14.17	77.98%	19,395.06	76.93%	4,887.63	77.11%

化学品船	4.00	22.02%	5,815.44	23.07%	1,450.96	22.89%
合计	18.17	100.00%	25,210.50	100.00%	6,338.59	100.00%

注：由于公司的部分化学品船可适装货物包括化学品及油品，因此报告期内存在少量化学品船运输油品的情况，因此，按照油船、化学品船与按照按油品运输、化学品运输业务分类统计的收入、利润数据间会存在差异。

报告期各期，公司油船运力持续增加，油船数量占自有船舶数量的比例分别为 77.98%、78.67%、79.66% 和 82.76%，各期实现收入占自有船舶运输业务收入的比例分别为 76.93%、79.06%、82.83% 和 78.69%，各期实现毛利占自有船舶运输业务毛利的比例分别为 77.11%、82.87%、87.84% 和 72.39%。油船数量和该等船舶实现的收入、利润占比基本一致，2020 年度油船实现毛利占自有船舶运输业务毛利的比例较高，主要因为 2020 年油品运输业务毛利率水平得到大幅度提升，油船在收入持续增长的基础上实现了更多的利润。

报告期各期，公司化学品船的运力情况较为稳定，化学品船数量占自有船舶数量的比例分别为 22.02%、21.33%、20.34% 和 17.24%，各期实现收入占自有船舶运输业务收入的比例分别为 23.07%、20.94%、17.17% 和 21.31%，各期实现毛利占自有船舶运输业务毛利分别为 22.89%、17.13%、12.16% 和 27.61%。2019 年和 2020 年，公司化学品船实现毛利占比较低，主要因为 2019 年和 2020 年化学品船毛利水平相比油船较低，在收入水平变化不大的情况下利润贡献相对较少。2021 年 1-6 月，公司化学品船贡献收入、利润的占比较船舶数量占比较高，主要系 2021 年初公司完成对化学品运力结构的调整，小吨位船舶的出售和新造化学品船“圣化 636”投入营运有效提升化学品船的毛利率所致。

## （五）发行人主要原材料及能源的采购情况

公司的主要经营采购项目包括燃油、外租船舶租赁费用、保险费用等，报告期内，公司向前五大供应商采购的情况如下：

### 1、主要供应商情况

#### （1）2021 年 1-6 月公司向前五大供应商采购的情况

单位：万元

序号	供应商名称	2021 年 1-6 月		主要采购内容	是否存在关联关系
		采购金额	占营业成本比例		
1	博丰能源集团系	2,512.78	21.81%	燃油	否
2	上海小熊石油化工有限公司	587.22	5.10%	燃油	否

3	宇航海运物流（辽宁）有限公司	283.61	2.46%	外租运费	否
4	舟山市南长旺贸易有限公司	224.48	1.95%	燃油	否
5	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	205.68	1.79%	保险费	否
合计		3,813.78	33.11%	-	-

## (2) 2020 年度公司向前五大供应商采购的情况

单位：万元

序号	供应商名称	2020 年度		主要采购内容	是否存在关联关系
		采购金额	占营业成本比例		
1	博丰能源集团系	2,799.83	13.10%	燃油	否
2	惠州市航翔系	1,169.03	5.47%	燃油	否
3	舟山市南长旺贸易有限公司	1,118.32	5.23%	燃油	否
4	上海小熊石油化工有限公司	438.42	2.05%	燃油	否
5	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	432.02	2.02%	港口代理费	否
合计		5,957.61	27.87%	-	-

## (3) 2019 年度公司向前五大供应商采购的情况

单位：万元

序号	供应商名称	2019 年度		主要采购内容	是否存在关联关系
		采购金额	占营业成本比例		
1	博丰能源集团系	3,082.72	14.58%	燃油	否
2	惠州市航翔系	2,378.40	11.25%	燃油	否
3	上海君正船务有限公司	643.92	3.04%	外租船舶租赁	否
4	舟山市南长旺贸易有限公司	472.00	2.23%	燃油	否
5	中国人民财产保险股份有限公司深圳分公司	461.04	2.18%	保险	否
合计		7,038.09	33.28%	-	-

## (4) 2018 年度公司向前五大供应商采购的情况

单位：万元

序号	供应商名称	2018 年度		主要采购内容	是否存在关联关系
		采购金额	占营业成本比例		
1	博丰能源集团系	3,431.29	17.51%	燃油	否
2	惠州市航翔系	1,734.64	8.85%	燃油	否
3	深圳市祥顺海运有限公司	633.92	3.23%	燃油	否
4	中国人民财产保险股份有限公司深圳分公司	385.23	1.97%	保险	否
5	舟山市金和燃料有限公司	292.27	1.49%	燃油	否
合计		6,477.35	33.05%	-	-

注：公司前五大供应商采购额数据系按合并口径统计计算，其中：

1、惠州市航翔系包括惠州市航翔实业有限公司大亚湾惠州港水域加油站、惠州市航翔

外轮商品供应有限公司、惠州市航翔船舶物资供应有限公司；

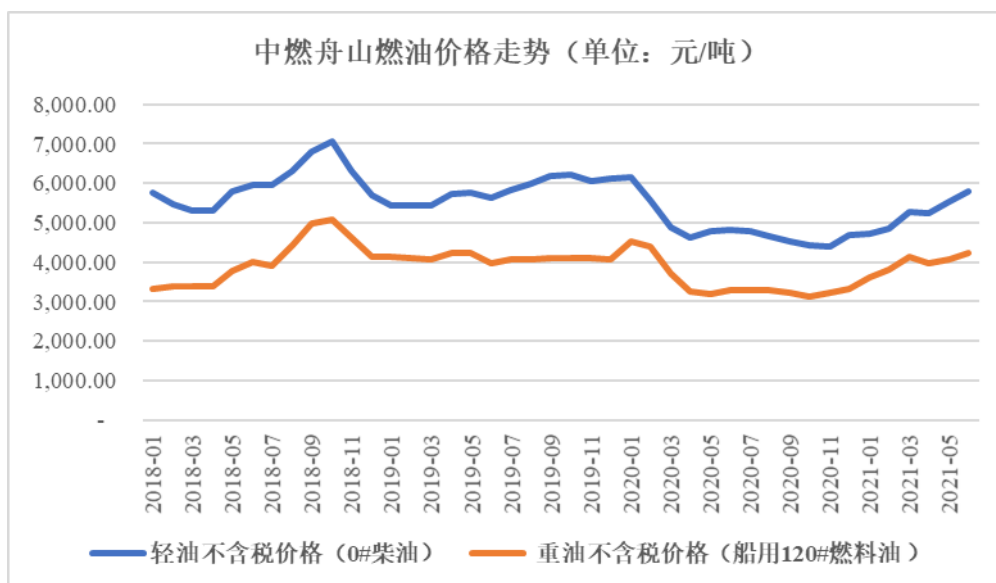
2、博丰能源集团系包括广州博丰船舶燃料有限公司、广州兴博丰船舶燃料有限公司、宁波博丰船舶燃料有限公司、天津博丰顺通燃料销售有限公司、南通博丰船舶燃料有限公司、大连金源船舶燃料有限公司。

## 2、燃料采购情况

公司经营业务属于运输服务业，采购的原材料主要为公司船舶耗用的燃油，包括重油和轻油，报告期内公司燃料的采购情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>轻油：</b>				
采购金额（万元）	1,688.49	3,214.67	3,181.69	3,346.36
采购数量（吨）	3,696.42	8,116.13	6,133.17	6,139.03
采购均价（元/吨）	4,567.92	3,960.84	5,187.68	5,450.96
<b>重油：</b>				
采购金额（万元）	1,892.12	3,477.66	3,585.38	3,579.36
采购数量（吨）	5,248.03	10,211.48	9,004.92	9,334.57
采购均价（元/吨）	3,605.38	3,405.64	3,981.58	3,834.52

报告期内，市场上中燃舟山的柴油、燃料油的价格走势情况如下：



数据来源：Wind 数据

报告期内，公司燃油采购价格随市场价格的变动而变动，与市场价格波动趋势相近。

## 3、各类采购项目的采购金额及占采购总额的比例

公司主要经营采购项目包括原材料类、船舶购造类、船舶租赁类和其他类，其中原材料类采购主要为燃油、备件、油料等经营所需原材料的采购，船舶购造

类采购主要为船舶购建及船舶改造支出等，船舶租赁类采购主要为光租船舶和外租船舶的租赁费用，其他类采购主要为港口费用、修理费用、保险费用等。

报告期各期，公司各类采购项目的采购金额及占采购总额的比例情况如下：

单位：万元

采购类别	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料类采购	3,963.25	38.83%	7,488.16	41.04%	7,656.65	39.81%	7,668.28	43.08%
船舶购造类采购	4,142.93	40.59%	6,679.88	36.61%	6,426.68	33.41%	5,958.88	33.48%
船舶租赁类采购	305.55	2.99%	135.16	0.74%	734.95	3.82%	106.46	0.60%
其他类采购	1,794.48	17.58%	3,944.74	21.62%	4,416.62	22.96%	4,065.35	22.84%
合计	10,206.21	100.00%	18,247.94	100.00%	19,234.91	100.00%	17,798.98	100.00%

由上表可知，报告期各期，公司采购总额分别为 17,798.98 万元、19,234.91 万元、18,247.94 万元及 10,206.21 万元，其中以原材料类采购及船舶购造类采购为主，上述采购占各期采购总额比例分别为 76.56%、73.22%、77.64% 及 79.42%，占公司采购总额的比例较高，其具体采购内容及构成情况如下：

#### （1）原材料类采购

原材料类采购主要为燃油、备件、油料等经营所需原材料的采购，具体采购金额与占原材料类采购的比例情况如下：

单位：万元

采购类别	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
燃油	3,580.61	90.35%	6,692.39	89.37%	6,767.07	88.38%	6,925.19	90.31%
备件	237.34	5.99%	509.40	6.80%	650.46	8.50%	450.51	5.87%
油料	145.30	3.67%	286.37	3.82%	239.12	3.12%	292.58	3.82%
合计	3,963.25	100.00%	7,488.16	100.00%	7,656.65	100.00%	7,668.28	100.00%

报告期内，公司原材料类采购以燃油采购为主，占各期原材料采购总额比例分别为 90.31%、88.38%、89.37% 及 90.35%。

#### （2）船舶购造类采购

船舶购造类采购主要为船舶购建及船舶改造支出等，具体采购金额与占船舶购造类采购的比例情况如下：

单位：万元

采购类别	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
------	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
船舶购建	3,982.43	96.13%	6,473.63	96.91%	6,079.18	94.59%	5,958.88	100.00%
船舶改造	160.50	3.87%	206.25	3.09%	347.50	5.41%	-	0.00%
合计	<b>4,142.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,679.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,426.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,958.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司船舶购建类采购以船舶购建为主，占各期船舶购造类采购的比例分别为 100.00%、94.59%、96.91% 及 96.13%。

### （3）船舶租赁类采购

船舶租赁类采购主要为光租船舶和外租船舶的租赁费用，具体情况如下：

单位：万元

采购类别	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
光租租赁	-	-	-	-	58.69	7.99%	106.46	100.00%
外租租赁	305.55	100.00%	135.16	100.00%	676.26	92.01%	-	-
合计	<b>305.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>135.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>734.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>106.46</b>	<b>100.00%</b>

由上表可知，2018 年度公司船舶租赁类采购主要以光船租赁为主，其他各期船舶租赁类采购主要以外租船舶为主。

### （4）其他类采购

其他类采购主要为港口费用、修理费用、保险费用等，具体情况如下：

单位：万元

采购类别	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
港口费用	787.22	43.87%	2,224.96	56.40%	2,264.11	51.26%	2,147.17	52.82%
修理费	299.49	16.69%	483.23	12.25%	629.01	14.24%	352.78	8.68%
保险费	205.68	11.46%	340.50	8.63%	461.04	10.44%	385.23	9.48%
物料	95.62	5.33%	143.48	3.64%	320.19	7.25%	371.01	9.13%
业务代理费	116.08	6.47%	187.28	4.75%	208.40	4.72%	220.50	5.42%
其他	290.38	16.18%	565.29	14.33%	533.88	12.09%	588.67	14.48%
合计	<b>1,794.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,944.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,416.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,065.35</b>	<b>100.00%</b>

由上表可知，报告期内，公司其他类采购以港口费用为主，占各期其他类采购的比例分别为 52.82%、51.26%、56.40% 和 43.87%，修理、物料、业务代理及其他类采购较为分散。

## 4、报告期各期各类采购主要供应商

报告期各期，公司各类采购主要供应商情况如下：

（1）原材料

报告期各期，公司向原材料类主要供应商采购的具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额	采购金额占比
2021年 1-6月	1	博丰能源集团系	燃油	2,512.78	63.40%
	2	上海小熊石油化工有限公司	燃油	587.22	14.82%
	3	舟山市南长旺贸易有限公司	燃油	224.48	5.66%
	4	惠州市航翔系	燃油	95.02	2.40%
	5	海虹老人涂料（中国）有限公司	油料	85.96	2.17%
	合计		-	3,505.47	88.45%
2020年	1	博丰能源集团系	燃油	2,799.83	37.39%
	2	惠州市航翔系	燃油	1,169.03	15.61%
	3	舟山市南长旺贸易有限公司	燃油	1,118.32	14.93%
	4	上海小熊石油化工有限公司	燃油	438.42	5.85%
	5	深圳市祥顺海运有限公司	燃油	348.61	4.66%
	合计		-	5,874.20	78.45%
2019年	1	博丰能源集团系	燃油	3,082.72	40.26%
	2	惠州市航翔系	燃油	2,378.40	31.06%
	3	舟山市南长旺贸易有限公司	燃油	472.00	6.16%
	4	中燃远邦石油化工有限公司	燃油	270.96	3.54%
	5	海南和宝贸易有限公司	燃油	109.28	1.43%
	合计		-	6,313.37	82.46%
2018年	1	博丰能源集团系	燃油	3,431.29	44.75%
	2	惠州市航翔系	燃油	1,734.64	22.62%
	3	深圳市祥顺海运有限公司	燃油	633.92	8.27%
	4	舟山市金和燃料有限公司	燃油	292.27	3.81%
	5	南通天益船舶燃物供应有限公司	燃油	221.87	2.89%
	合计		-	6,313.99	82.34%

注：公司前五大供应商采购额数据系按合并口径统计计算，其中：

1、惠州市航翔系包括惠州市航翔实业有限公司大亚湾惠州港水域加油站、惠州市航翔外轮商品供应有限公司、惠州市航翔船舶物资供应有限公司；

2、博丰能源集团系包括广州博丰船舶燃料有限公司、广州兴博丰船舶燃料有限公司、宁波博丰船舶燃料有限公司、天津博丰顺通燃料销售有限公司、南通博丰船舶燃料有限公司、大连金源船舶燃料有限公司。

3、海虹老人涂料（中国）有限公司包括海虹老人涂料（广州）有限公司、海虹老人北亚投资有限公司。

由上表可见，报告期各期，公司原材料类采购主要供应商为燃油供应商。报告期内，公司船舶供油地点主要基于船舶装卸货港口情况决定，公司根据供油地

点选择合适的燃油供应商，华南、华东作为公司重要航区，惠州港、外伶仃、石岛、舟山等地是公司船舶的主要加油地点。报告期内，公司原材料类采购主要供应商中惠州航翔、上海小熊以惠州地区加油为主，博丰能源加油地区覆盖外伶仃、石岛、惠州等地。公司运输服务航线主要为国内沿海区域航线，运输服务覆盖泛珠三角、长三角、环渤海地区等，受运输航线区域分布变化的影响，报告期各期原材料类采购供应商存在一定的变化，具体分析如下：

#### ①博丰能源

报告期内，公司主要向博丰能源采购船用燃油，加油地点以外伶仃、石岛、惠州等地为主，报告期各期采购金额分别为 3,431.29 万元、3,082.72 万元、2,799.83 万元和 2,512.78 万元，采购额占原材料类采购总额的比例分别为 44.75%、40.26%、37.39%和 63.40%。博丰能源以其业务覆盖地域范围广、燃油品质较好等优势，一直是公司燃油采购第一大供应商。2021 年 1-6 月公司向其采购金额上升较快，主要系由于公司为应对燃油市场价格的快速上涨，在该期间采用了锁价的模式进行燃油采购，锁价模式的采购具有批量化特征，一定程度上会使得对供应商的采购呈现集中化趋势，随着公司与博丰能源采用锁价模式采购量的提升，向其采购的金额及占比相应提升。

#### ②惠州航翔

报告期内，惠州航翔是公司主要的燃油供应商，主要提供加油服务的地点以惠州为主，报告期各期的采购金额分别为 1,734.64 万元、2,378.40 万元、1,169.03 万元和 95.02 万元，采购占比分别为 22.62%、31.06%、15.61%和 2.40%。惠州航翔主要提供惠州港供油服务，供油及时性较好，2018 年度至 2020 年度，惠州航翔均为公司第二大燃油供应商。但自 2020 年起公司向惠州航翔的采购金额及占比呈下降趋势，主要原因包括：A. 公司原有惠州地区供油商较为单一，主要为惠州航翔，2020 年起公司在惠州地区新增其他供应商如上海小熊以完善燃油供应商体系，对新进供应商采购量的上升使得惠州航翔供应量有所下降；B. 2021 年起惠州航翔自身业务调整收缩了其燃油销售业务的规模，致使 2021 年上半年公司与惠州航翔系的采购金额快速下降。

#### ③上海小熊



2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司向上海小熊的采购金额分别为 438.42 万元和 587.22 万元，采购占比分别为 5.85% 和 14.82%。上海小熊为公司 2020 年新增燃油供应商，主要加油地在惠州、外伶仃等，因其供油及时性、油品质量及价格等综合因素均达到了公司的预期，随着双方合作的深入，2021 年上半年公司加大了与它的采购量，因此采购金额及采购占比均得到提升。

#### ④南长旺、舟山金和

公司原在舟山地区的燃油供应商主要为舟山金和，南长旺系公司 2019 年起新增供应商，随着公司与南长旺合作的加深，向舟山金和的采购量减少。自合作以来，公司各期向南长旺采购金额分别为 472.00 万元、1,118.32 万元和 224.48 万元，采购占比分别为 6.16%、14.93% 和 5.66%，向南长旺采购金额的提升，主要系随着浙石化的投产以及公司业务的扩展，公司在华东地区的航次数量和货运量显著增加，燃油采购需求相应增加。2021 年上半年对南长旺采购量的下降，主要与在该地区的航线及业务量有所减少相关。

#### ⑤祥顺海运

报告期内，祥顺海运主要为公司提供惠州、外伶仃等地的供油服务，2018 年度至 2020 年度各期采购占比分别为 8.27%、1.29%、4.66%，采购金额相对较小，采购金额及占比变动与公司航线及加油计划的变化相关。2020 年因祥顺海运与公司发生诉讼纠纷事项，公司与祥顺海运的合作随之终止。

#### ⑥中燃远邦、海南和宝、南通天益

报告期内，中燃远邦、海南和宝、南通天益分别为公司提供香港地区、海南地区和长江流域的供油服务，公司与上述供应商采购金额及占比的变动主要受当年度相关航线运作业务的影响。2018 年公司承接部分长江流域运输业务，与南通天益采购金额有所上涨；2019 年公司港澳航线和海南地区航次数量及业务量增加，使得公司与中燃远邦和海南和宝的采购量有所增加。

### （2）船舶购造类采购

报告期各期，公司向船舶购造类主要供应商采购的具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	采购金额占比
----	----	-------	------	------	--------

2021 年 1-6 月	1	江苏海通海洋工程装备有限公司	船舶购建	3,982.30	96.12%
	2	舟山市定海坤伟涂装工程服务队	船舶改造	160.50	3.87%
	合计		-	4,142.80	100.00%
2020 年	1	台州枫叶船业有限公司	船舶购建	4,818.37	72.13%
	2	江苏海通海洋工程装备有限公司	船舶购建	1,652.55	24.74%
	3	舟山市定海区西码头船舶修理厂	船舶改造	116.44	1.74%
	4	舟山市定海坤伟涂装工程服务队	船舶改造	72.39	1.08%
	合计		-	6,659.75	99.70%
2019 年	1	江苏海通海洋工程装备有限公司	船舶购建	4,227.73	65.78%
	2	台州枫叶船业有限公司	船舶购建	1,819.41	28.31%
	3	舟山市定海区西码头船舶修理厂	船舶改造	223.30	3.47%
	合计		-	6,270.44	97.57%
2018 年	1	江苏海通海洋工程装备有限公司	船舶购建	5,955.22	99.94%
	合计		-	5,955.22	99.94%

报告期内，公司持续进行运力建造投入，新增船舶“圣油 236”“圣油 237”“圣油 238”“圣化 636”，且目前仍有“圣油 251”“圣油 239”和“圣化 637”3 艘在建船舶。报告期各期，公司与主要船舶购建类供应商采购金额的变动主要系受当期在建船舶数量及船舶建造阶段影响所致，其中，圣油系列的船舶建造供应商均为江苏海通，圣化系列的船舶建造供应商为台州枫叶。除江苏海通与台州枫叶外，公司其他船舶购造类采购主要系“圣油 223”的双壳改造工程和“圣油 235”的特涂工程。

### （3）船舶租赁类采购

报告期各期，公司向船舶租赁类主要供应商采购的具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	采购金额占比
2021 年 1-6 月	1	宇航海运物流（辽宁）有限公司	外租运费	283.61	92.82%
	2	广东新运德航运有限公司	外租运费	21.94	7.18%
	合计		-	305.55	100.00%
2020 年	1	广东明日光船务有限公司	外租运费	128.73	95.25%
	2	深圳运达海运有限公司	外租运费	6.42	4.75%
	合计		-	135.16	100.00%
2019 年	1	上海君正船务有限公司	外租运费	643.92	87.61%
	2	南方石化集团有限公司	光租租金	58.69	7.99%
	3	泉州市兴通船舶代理有限公司	外租运费	32.34	4.40%
	合计		-	734.95	100.00%

2018 年	1	南方石化集团有限公司	光租租金	106.46	100.00%
	合计		-	106.46	100.00%

报告期内，公司船舶租赁类采购金额占比较小，占比分别为 0.60%、3.82%、0.74%及 2.99%。报告期内，南方石化集团有限公司主要系公司光租船舶“南方石化 16”的租赁供应商，除了南方石化集团有限公司外，其余船舶租赁类主要供应商均为外租供应商。报告期内，公司在自有运力无法满足调用需求时采用对外租赁船舶的形式完成运输服务，外租船舶的租赁费用随着公司采用外租船舶方式完成的业务量的变动而变动。

#### （4）其他类采购

报告期各期，公司向其他类主要供应商采购的具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	采购金额占比
2021 年 1-6 月	1	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	保险费	205.68	11.46%
	2	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	156.43	8.72%
	3	舟山市莲航船舶修造有限公司	修理费	100.00	5.57%
	4	广州市粤船科技信息有限公司	修理费	85.49	4.76%
	5	茂名远海物流有限公司	港口费用	50.31	2.80%
	合计		-	597.91	33.32%
2020 年	1	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	432.02	10.95%
	2	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	保险费	340.50	8.63%
	3	中海油国际货运代理有限公司	港口费用	189.96	4.82%
	4	舟山市册子船业有限公司	修理费	180.14	4.57%
	5	惠州大亚湾鑫安船舶工程有限公司	修理费	89.10	2.26%
	合计		-	1,231.72	31.22%
2019 年	1	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	保险费	461.04	10.44%
	2	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	404.65	9.16%
	3	广东粤船科技股份有限公司	维修费	269.24	6.10%
	4	佛山市新黄奇船舶修造有限公司	维修费	115.57	2.62%
	5	舟山金平船舶修造有限责任公司	维修费	111.73	2.53%
	合计		-	1,362.22	30.84%
2018 年	1	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	保险费	385.23	9.48%
	2	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	285.72	7.03%
	3	苏州幽悠享企业管理服务有限公司	业务代理费	133.50	3.28%
	4	广州市登泰船厂有限公司	修理费	112.54	2.77%

	5	惠州大亚湾中润达物流服务有限公司	港口费用	100.62	2.47%
	合计		-	1,017.61	25.03%

报告期内，公司其他类采购主要以港口代理、修理费、保险费等为主，其中，中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司为公司船舶保险供应商，与其采购金额变动主要受公司船舶数量及保费缴纳时点的影响；惠州市鑫通达船舶代理有限公司为公司港口代理供应商，与其采购金额变动主要受公司在惠州相关港口航次数量的影响，上述两家供应商均为公司其他类采购前五大供应商。同时，公司船舶修理费包括船舶年度检验、中间检验、特别检验等计划养护修理支出以及事故修理、故障排除等临时修理支出等，一般根据船舶航线位置选择当地船舶修理供应商进行修理，公司对船舶修理供应商的采购金额及排序存在一定的变动，具有合理性。

## 5、报告期各期各类采购主要供应商基本情况

报告期各期，公司各类采购主要供应商的成立时点、注册资本、股权结构、主营业务、经营规模、合作历史等基本情况如下：

采购类别	序号	公司名称	成立时间	注册资本	主营业务	股权结构	结算与付款方式	开始合作年限	经营规模
原材料类供应商	1	博丰能源集团系	广州博丰船舶燃料有限公司	2010 年	1,000 万元	主要经营燃料油的批发、销售等	银行转账、银行承兑汇票	2008 年	营收规模约 1-5 亿元
			南通博丰船舶燃料有限公司	2006 年	1,200 万元				
			大连金源船舶燃料有限公司	2003 年	1,000 万元				
	2	惠州市航翔系	惠州市航翔实业有限公司大亚湾惠州港水域加油站	2007 年	1,200 万元	主要经营柴油、燃料油、重油、润滑油的生产、零售等	银行转账、银行承兑汇票	2007 年	营收规模约 5,000 万元以内
	3	上海小熊石油化工有限公司	2016 年	1,000 万元	主要从事船舶燃料销售等	上海图云企业发展集团有限公司持股 55%、单国庆持股 30%、董德发持股 15%	银行转账	2019 年	营收规模约 5,000 万元 -1 亿元
	4	舟山市南长旺贸易有限公司	2019 年	500 万元	主要从事燃料销售等	叶天能持股 100%	银行转账	2019 年	营收规模约 5,000 万元以内
	5	深圳市祥顺海运有限公司	2006 年	2,000 万元	主要经营燃油销售等	深圳市永丰海实业有限公司持股 96.25%、	银行转账	2006 年	营收规模约 5,000 万元

						汕尾市粤星海运公司持股 3.75%			-1 亿元
	6	舟山市金和燃料有限公司	2012 年	100 万元	主要经营燃料油、润滑油及其他石油制品和船舶配件的销售等	金军持股 51%、刘丹丹持股 49%	银行转账	2012 年	营收规模约 5,000 万元以内
	7	中燃远邦石油化工有限公司	1991 年	1,070 万港币	主要从事船舶用燃料油、汽柴油销售等	中燃远邦控股（香港）有限公司持股 100%	银行转账	2019 年	营收规模约 10 亿元以上
	8	南通天益船舶燃料物供应有限公司	1997 年	1,000 万	主要经营燃料油、柴油以及润滑油的供应和销售等	姜国梁持股 87.11%、邱宏美 12.89%	银行转账	2018 年	营收规模约 1-5 亿元
船舶购造类供应商	1	台州枫叶船业有限公司	2005 年	20,000 万元	主要从事船舶制、钢构制造等	叶岳顺持股 58.50%、叶志持股 40.50%、徐正强持股 1%	银行转账	2019 年	营收规模约 5-10 亿元
	2	江苏海通海洋工程装备有限公司	2008 年	26,000 万元	主要从事船舶制造、钢构制造等	金淑英持股 50.7692%、金星持股 49.2308%	银行转账	2016 年	营收规模约 10 亿元以上
	3	舟山市定海区西码头船舶修理厂（已注销）	2019 年	-	船舶修理	杨康云（经营者）	银行转账	2019 年	营收规模约 5,000 万元以下
船舶租赁类供应商	1	广东明日光船务有限公司	2005 年	5,000 万元	主要从事国内沿海、长江中下游及珠江水系成品油运输业务等	洪小明持股 50%、陈华日持股 50%	银行转账	2018 年	-
	2	宇航海运物流（辽宁）有限公司	2020 年	1,000 万元	主要从事国内石油制品销售、船舶代理等	李丽华持股 80%、于士俊持股 20%	银行转账	2021 年	营收规模约 5,000 万以内
	3	上海君正船务有限公司	1994 年	177,900 万元	主要从事水路运输业务	上海君正物流有限公司持股 100%	银行转账	2019 年	营收规模约 10 亿元以上
其他类供应商	1	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	2010 年	50 万元	主要经营国内、国际船舶代理服务、国内客货运输代理服务等	李培林持股 60%、李茂涛持股 40%	银行转账	2010 年	营收规模约 5,000 万以内
	2	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	1996 年	中国人民财产保险股份有限公司注册资本 2,224,276.53 万元	主要经营财产和灾害保险产品	中国人民财产保险股份有限公司的股权结构为中华人民共和国财政部持股 60.84%	银行转账	2000 年	营收规模约 10 亿元以上
	3	广东粤船科技股份有限公司	2017 年	1,000 万元	主要从事船舶维修服务	郑宜思持股 80%、郑雅滨持股 20%	银行转账	2018 年	-

注：1、因公司部分采购较为分散，上表中披露的供应商为各类采购主要供应商中交易金额大于 200 万元的供应商基本情况；2、上表中供应商基本情况通过天眼查及其他公开渠道查询，并通过访谈内容及供应商调查表填制，部分数据未能获取；3、上表中博丰能源集团系、惠州市航翔系列示合并口径内与公司主要的交易主体情况。

## 五、安全生产情况

为实现公司岸基及船舶健康、安全、环保以及服务质量的目标、应对市场开拓需求、满足各大石油公司的准入条件，公司依据《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》（NSM）、石油公司国际海事论坛（OCIMF）《液货船管理自我评估3》（TMSA3）、“ISO9001：2015”、“ISO14001：2015”、“ISO45001：2018”等建立了 HSEQ 管理体系，以满足公司在安全生产和防止污染的各项要求。

### （一）安全生产管理制度

公司自设立以来一直将安全运营作为公司的首要目标，为全面提升公司的安全管理水平，公司根据《中华人民共和国海上交通安全法》《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》《中华人民共和国航运公司安全与防污染管理规定》以及国内水上运输行业规范等相关法律法规和行业标准制定了《船舶操作手册》《船舶安全检查制度》《船舶安全管理须知》《船舶安全管理奖惩制度》《船岸应急反应程序》《险情/事故的报告、调查分析与整改程序》《岸基应急响应部署》《船舶应急响应部署》《不符合项的报告、分析与纠正程序》《风险管理程序》等安全生产管理制度，就船舶操作及发生火灾爆炸、溢油、碰撞、触碰、浪损、结构受损、舵机失灵、机舱事故、进水、沉没、人员落水、伤亡事故、化学品泄漏、中毒、脱离码头或遭遇恶劣天气等紧急情况时的应对方式、人员分工进行了具体的规定。

为有效执行安全生产管理制度的规定，保障生产安全，公司设立安监室及船务部负责船舶及其航行过程的安全事宜。安监室专门负责执行公司安全管理体系并督促船舶实施；宣传并贯彻执行有关安全和防污染管理的规定以及国际公约；搜集、研究国内外航海科学新技术和各海域、航线、港口等有关船舶安全航行的资料，及时向公司船舶推荐；对灾害性天气实行监视，并对相关船舶提出相应的预防措施；制定年度《公司应急演练计划》及《船岸联合演练计划》，并报总经理、指定人员审核后组织实施；船舶发生紧急情况时，按《船岸应急计划》的规定参加应急抢险，负责海损、火灾事故的调查分析等。船务部专门负责船舶年度修理计划，负责船舶修理及安全检查；船舶发生紧急情况时，按《船岸应急计划》的规定参加应急抢险，负责机损、污染事故的调查分析等。同时，为使公司安全

管理体系向信息化、智能化发展，公司子公司云帆航海通过云技术、大数据、互联网建立公司智能化管理平台，全程监控船舶装货、运输、卸货全过程，为公司执行安全管理制度提供数据支持。

公司报告期内取得深圳海事局核发的编号为 13A126 的《符合证明》并每年通过年审，证明公司的安全管理体系经审核符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，具体情况详见本节之“六、环保情况”之“（六）发行人生产经营符合国家和地方环保要求”相关内容。

公司报告期内取得中国船级社签发的《职业健康安全管理体系认证证书》，证明公司建立的职业健康安全管理体系符合 GB/T T45001-2020/ISO45001:2018，该职业健康安全管理体系适用于“国内沿海省际成品油船、化学品船运输；港澳航线水路货物运输”。

公司报告期内所有船舶均取得中国船级社或海事局签发的《安全管理证书》，证明上述船舶的安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且公司的符合证明覆盖该船种，具体情况详见本节之“六、环保情况”之“（六）发行人生产经营符合国家和地方环保要求”相关内容。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人已建立完善的安全生产管理制度，该等安全生产管理制度有效且截至本招股说明书签署日被实际执行。

## （二）报告期内安全生产事故及安全生产处罚情形

公司主营业务为液体石化产品的水上物流运输服务，所属行业为水上运输业，为此，公司安全生产方面应遵守水上运输行业相关的《中华人民共和国海上交通安全法》等法律法规。

根据《中华人民共和国海上交通安全法》第八十一条规定：“海上交通事故根据造成的损害后果分为特别重大事故、重大事故、较大事故和一般事故。事故等级划分的人身伤亡标准依照有关安全生产的法律、行政法规的规定确定；事故等级划分的直接经济损失标准，由国务院交通运输主管部门会同国务院有关部门根据海上交通事故中的特殊情况确定，报国务院批准后公布施行。”

根据《水上交通事故统计办法》（交通运输部 2014 年第 15 号令）第六条规定：“水上交通事故按照人员伤亡、直接经济损失或者水域环境污染情况等要素，

分为以下等级：（一）特别重大事故，指造成 30 人以上死亡（含失踪）的，或者 100 人以上重伤的，或者船舶溢油 1,000 吨以上致水域污染的，或者 1 亿元以上直接经济损失的事故；（二）重大事故，指造成 10 人以上 30 人以下死亡（含失踪）的，或者 50 人以上 100 人以下重伤的，或者船舶溢油 500 吨以上 1,000 吨以下致水域污染的，或者 5,000 万元以上 1 亿元以下直接经济损失的事故；（三）较大事故，指造成 3 人以上 10 人以下死亡（含失踪）的，或者 10 人以上 50 人以下重伤的，或者船舶溢油 100 吨以上 500 吨以下致水域污染的，或者 1,000 万元以上 5,000 万元以下直接经济损失的事故；（四）一般事故，指造成 1 人以上 3 人以下死亡（含失踪）的，或者 1 人以上 10 人以下重伤的，或者船舶溢油 1 吨以上 100 吨以下致水域污染的，或者 100 万元以上 1,000 万元以下直接经济损失的事故；（五）小事故，指未达到一般事故等级的事故。”

为此，根据《中华人民共和国海上交通安全法》相关规定，水上运输行业的安全生产事故根据造成的损害后果分为特别重大事故、重大事故、较大事故和一般事故。报告期内，公司未发生一般事故及以上等级的安全生产事故。

报告期内，公司安全生产处罚情形详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“二、发行人报告期内违法违规情况”相关内容。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人报告期内不存在《中华人民共和国海上交通安全法》规定的一般事故及以上等级的安全生产事故，且已完整披露了报告期内安全生产处罚情形。

### **（三）安全生产方面不存在重大隐患**

报告期内，公司及所有船舶分别持续持有《符合证明》《安全管理证书》，证明公司及其船舶在报告期内持续符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》规定的船舶安全营运管理标准。

报告期内，公司曾因进出港口不按照规定报告、未采用安全航速航行、未按照规定开展开航前自查、不遵守航信通信和无线电通信管理规定等情况受到海事部门的行政处罚，但前述行政处罚均不属于重大行政处罚，且公司在收到处罚决定书后及时足额缴纳罚款并进行整改；同时，公司已建立完善的安全生产管理制度，设立安监室专门负责执行公司安全管理体系并督促船舶实施，公司安全生产



管理制度得到有效执行。

根据深圳市南山区应急管理局及深圳市应急管理局出具的《安全生产情况证明表》，公司报告期内未因安全生产违法行为而受到市、区两级应急管理部门处罚，该局亦未接到有关公司发生安全生产事故的报告。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人报告期内安全生产方面不存在重大隐患。

## 六、环保情况

公司主营水上货物运输业务，不涉及实物产品的生产，公司结合船舶运营实践和业内习惯，根据可能对海洋和大气造成污染的船舶污染源按其形态分为固体污染源、液体污染源、气体污染源进行分类管理，配备垃圾分类收集容器、油污舱柜、污水处理装置等设备，实现收集、贮存、排放全流程的规范化操作，并建立了“大副”执行量化记录、船长负责监控实施、岸基人员上船检查的环保防污染监督管理制度。

公司严格遵守国家和地方环境保护方面的法律法规，积极采取各种有效环保措施。公司所有船舶均定期接受中国船级社对防止油污染、空气污染结构和设备的符合检查，并获颁《海上船舶防止油污证书》《海上船舶防止空气污染证书》《海上船舶防止生活污水污染证书》等证书，公司获得了中华人民共和国深圳海事局颁发的关于安全运营和防止污染管理的《符合证明》。

### （一）生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量

公司主营业务为液体石化产品的水上物流运输业务，主要提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，生产经营中涉及环境污染的环节主要为船舶航行（包括燃油消耗）、机舱维护以及船舶油舱清洗阶段，产生的污染物主要为废气、油污、含油污水、含有毒有害物质污水、生活污水、船舶垃圾等。

根据船舶记录及测算，公司目前拥有的 19 艘船舶报告期内运营过程中产生的污染物及其排放量、处理方式如下：

污染物类型	具体环节	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-6月	处理方式
废气-氮氧化物（吨）	燃油消耗	659.20	654.87	752.93	355.27	船舶使用符合标准的燃油且船舶的防污染结构和处理污

废气-硫氧化物（吨）	燃油消耗	88.49	86.67	97.29	44.33	染物设施设备已按照其适用的有关国际公约或国内船舶检验规则的要求经检验并取得了相关证书；在船舶途经大气污染物排放控制区内、外时，使用符合规定的不同硫含量的燃油，其燃烧产生的废气经热能回收后直接排放
船舶机器处所油污/含油污水（立方米）	机器运作	214.32	365.91	475.79	209.21	船舶机器处所油污利用船载收集装置收集并排入接收设施，在船舶靠岸时交由专业第三方机构处理；船舶机器处所含油污水经油水分离器处理并符合相关含油污水排放标准的情况下，在相关法律法规允许的海域航行中排放，或利用船载收集装置收集并排入接收设施，在船舶靠岸时交由专业第三方机构处理
含货油残余物的油污/含油污水（立方米）	洗舱	323.24	677.50	432.41	398.88	在允许的海域航行时按规定排放；利用船载收集装置收集并排入接收设施，在船舶靠岸时交由专业第三方机构处理
含有毒液体物质污水（立方米）	洗舱	3,184.68	2,623.19	3,858.84	2,910.86	根据污水含有的有毒液体物质不同进行处理后在允许的海域航行时按规定排放或排入接收设施，在船舶靠港作业时交由专业第三方机构处理。
生活污水（立方米）	船舶运营全过程	1,533.43	1,587.17	1,838.09	1,336.76	利用收集装置收集后排入接收设施，在船舶靠港作业时交由专业第三方机构处理；利用生活污水处理装置处理达到要求标准后在允许排放的海域航行时排放
船舶垃圾（立方米）	船舶运营全过程	30.70	43.12	50.64	25.59	根据船舶垃圾种类的不同进行处理后在允许的海域航行时按规定排放或排入接收设施，在船舶靠港作业时交由专业第三方机构处理

## （二）主要处理设施及处理能力

截至本招股说明书签署日，公司拥有的 19 艘船舶处理污染物的主要设施及其处理能力如下：

序号	船舶名称	环保设施名称	处理能力
1	圣油 221	油水分离器	0.25m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.68m <sup>3</sup> /天
2	圣油 222	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	2.31m <sup>3</sup> /天
3	圣油 223	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.54m <sup>3</sup> /天
4	圣油 225	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时

		生活污水处理装置	1.60m <sup>3</sup> /天
5	圣油 226	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.60m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	60.00m <sup>3</sup> /小时
6	圣油 227	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.60m <sup>3</sup> /天
7	圣油 228	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.54m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	60.00m <sup>3</sup> /小时
8	圣油 229	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		排油监控装置	80.00m <sup>3</sup> /小时
9	圣油 230	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.50m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	65.00m <sup>3</sup> /小时
10	圣油 231	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	2.40m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	80.00m <sup>3</sup> /小时
11	圣油 232	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	2.00m <sup>3</sup> /小时
		排油监控装置	65.00m <sup>3</sup> /小时
12	圣油 233	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.40m <sup>3</sup> /小时
		垃圾粉碎机	15.00Kg/分钟
13	圣油 235	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.54m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	80.00m <sup>3</sup> /小时
14	圣油 236	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.40m <sup>3</sup> /天
		垃圾粉碎机	15.00Kg/分钟
15	圣油 237	油水分离器	2.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.40m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	80.00m <sup>3</sup> /小时
		垃圾粉碎机	15.00Kg/分钟
16	圣油 238	油水分离器	3.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.40m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	80.00m <sup>3</sup> /小时
17	圣化 633	油水分离器	1.00m <sup>3</sup> /小时
		生活污水处理装置	1.50m <sup>3</sup> /天
		排油监控装置	70.00m <sup>3</sup> /小时

18	圣化 635	油水分离器	1.00m³/小时
		生活污水处理装置	1.50m³/天
		排油监控装置	70.00m³/小时
19	圣化 636	油水分离器	2.00m³/小时
		生活污水处理装置	2.40m³/天
		垃圾粉碎机	15.00Kg/分钟

### （三）污染物排放量是否存在超出许可范围的情形

#### 1、排污企业分类管理

根据《排污许可管理办法（试行）》相关规定，纳入固定污染源排污许可分类管理名录的企业事业单位和其他生产经营者（以下简称排污单位）应当按照规定的时限申请并取得排污许可证；未纳入固定污染源排污许可分类管理名录的排污单位，暂不需申请排污许可证。

根据《固定污染源排污许可分类管理名录》相关规定，公司不属于纳入固定污染源排污许可分类管理名录的排污单位，不需申请并取得排污许可证。

#### 2、环保行政处罚情形

报告期内，公司曾因进行涉及污染物排放的作业未在相应的记录簿上如实记载、未按照规定保存污染物接收单证、未按照规定向海洋排放污染物（排放生活污水的位置不满足距离最近陆地 3 海里以外的要求）、载运污染危害性货物过境停留未办理申报手续、未按照规定向海事部门报告船舶能耗数据等情况受到海事部门作出的五项环保行政处罚，前述违法违规行为均不涉及超量或超标排放问题，且前述行政处罚均不属于重大行政处罚。

综上所述，公司不属于需取得排污许可证的排污单位，不存在污染物排放量超出许可范围的情形。

### （四）环保投入情况

报告期内，公司船舶的环保设施随船购入或建造，相关费用包含在船舶购置款中。除前述费用外，公司报告期内环保费用的支出主要用于环保设施的日常运转、维护与维修、改造和围油栏、第三方接收处理污染物等，其中 2018 年、2019 年、2020 年、2021 年 1-6 月围油栏费、第三方接收主要污染物费等费用支出分别为 295.79 万元、168.97 万元、58.16 万元、23.89 万元。前述费用支出大幅下

降主要系交通运输部、国家发展改革委于 2019 年 3 月 13 日对《港口收费计费办法》进行修订所致。

根据交通运输部、国家发展改革委《关于修订印发〈港口收费计费办法〉的通知》规定，自 2019 年 4 月 1 日起围油栏服务单位不得对装卸非持久性油类的船舶强制提供围油栏服务，并按照“减项、并项”的原则将垃圾接收处理服务费、污油水接收处理服务费合并为船舶污染物接收处理服务费，进一步降低物流成本和清理规范港口经营服务性收费。根据《船舶油污损害民事责任保险实施办法》相关规定，持久性油类是指任何持久性烃类矿物油例如原油、燃油、重柴油与润滑油等；非持久性油类是指持久性油类以外的任何油类；油类是指任何类型的油及其炼制品。

报告期内，公司船舶以油船为主，运输的油类主要为汽油、柴油、航空煤油、石脑油等非持久性油类，为此，上述办法修订后，公司关于围油栏费的支出大幅下降。

综上所述，公司报告期内所有船舶均配备法律法规规定的防污染结构及处理污染物设施设备，所有船舶的环保设施设备均运行正常，公司环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

#### **（五）募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额**

本次公开发行的募投项目为船舶购置项目及补充流动资金项目，其中补充流动资金项目不涉及环境污染物的排放，无需采取环保措施；船舶购置项目拟购置 6 艘油船、1 艘化学品船，为防止或减少航行过程中对海洋环境的污染，拟购置的船舶需通过中国船级社检验，取得《海上船舶防止油污证书》《海上船舶防止生活污水污染证书》《海上船舶防止空气污染证书》《海上船舶防污底系统证书》。船舶应配备的防污染结构及处理污染物设施设备随船购置，包含在船舶购置款中。为此，募投项目所采取的环保措施系为购置船舶配备防污染结构及处理污染物设施设备，该资金来源于本次发行所募集的资金。

#### **（六）发行人生产经营符合国家和地方环保要求**

##### **1、公司报告期内持有环境管理体系认证证书**

报告期内，公司持有中国船级社核发的《环境管理体系认证证书》，具体如

下：

证书编号	范围	标准	有效期
No. 00518E30520R1M	成品油、化学品油船运输 （国内沿海、长江中下游、广东省内河、港澳航线）	GB/T 24001-2016/ISO14001:2015	2018. 02. 04-2021. 02. 04
No. 00521E30547R2M	国内沿海升级成品油船、 化学品船运输；港澳航线 水路货物运输	GB/T 24001-2016/ISO14001:2015	2021. 02. 04-2024. 02. 04

## 2、公司报告期内持有符合证明

报告期内，公司按照《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》相关规定持有《符合证明》，具体情况详见本节之“九、发行人经营资质及其他证书”之“（一）发行人经营资质情况”之“4、符合证明”相关内容。

## 3、公司船舶报告期内持有安全管理证书

报告期内，公司所有船舶按照《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》相关规定均持有《安全管理证书》，具体情况详见本节之“九、发行人经营资质及其他证书”之“（一）发行人经营资质情况”之“5、安全管理证书”相关内容。

## 4、公司船舶报告期内配备符合要求的防污染结构及处理污染物设施设备

报告期内，公司所有船舶均取得中国船级社颁发的《海上船舶防止油污证书》《海上船舶防止生活污水污染证书》《海上船舶防止空气污染证书》《海上船舶防污底系统证书》，证明该等船舶的防污染结构及处理污染物设施设备均符合《国内航行海船法定检验技术规则》相关规定。

## 5、行政管理部门证明情况

深圳市生态环境局分别于2020年7月23日、2021年2月9日、2021年7月19日出具复函，确认报告期内未对公司及其子公司进行行政处罚。

深圳海事局分别于2020年8月3日、2021年2月24日、2021年8月13日出具复函，确认公司报告期内存在海事部门作出的五项环保行政处罚。前述行政处罚均不属于重大行政处罚，具体情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“二、发行人报告期内违法违规情况”相关内容。

综上所述，公司生产经营符合国家和地方环保要求，报告期内存在环保行政

处罚，但均不属于重大行政处罚。

### （七）募集资金投资项目符合国家和地方环保要求

本次公开发行的募投项目为船舶购置项目及补充流动资金项目。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》《中华人民共和国环境影响评价法》相关规定，船舶购置及补充流动资金未纳入环境影响评价的建设项目范围内，因此无需履行环境影响评价手续，亦无需通过主管环保部门审批。根据《防治船舶污染海洋环境管理条例》相关规定，公司新购置的船舶将配备符合《国内航行海船法定检验技术规则》规定的防污染结构及处理污染物设施设备，通过中国船级社的检验后取得《海上船舶防止油污证书》《海上船舶防止生活污水污染证书》《海上船舶防止空气污染证书》《海上船舶防污底系统证书》；同时，公司新购置的船舶将具备符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》要求的安全管理体系，并取得中国船级社或海事局签发的《安全管理证书》。为此，公司募集资金投资项目符合国家和地方环保要求。

## 七、发行人主要资产情况

### （一）主要固定资产

#### 1、固定资产及累计折旧

公司的固定资产主要为房屋建筑物、船舶设备、运输工具、电子设备及其他，截至报告期末，公司固定资产的情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	1,424.48	352.45	1,072.04	75.26%
船舶设备	72,349.10	16,518.99	55,830.11	77.17%
运输工具	299.53	207.10	92.43	30.86%
电子设备	56.79	30.12	26.67	46.96%
其他	21.37	15.33	6.04	28.27%
合计	74,151.27	17,123.98	57,027.29	76.91%

#### 2、船舶

##### （1）船舶基本情况

截至本招股说明书签署日，公司共有自有船舶 19 艘，具体情况如下：

序号	船名	船舶种类	取得所有权日期	载重吨 (DWT)	适航区域	他项 权利
1	圣油 221	油船	2007.03	1,651	国内沿海/港澳航线	-
2	圣油 222	油船	2010.03	3,802	广东沿海/港澳航线	-
3	圣油 223	油船	2010.12	4,479	国内沿海	-
4	圣油 225	油船	2011.08	4,397	国内沿海/港澳航线	-
5	圣油 226	油船	2011.08	4,343	国内沿海	-
6	圣油 227	油船	2012.04	4,385	国内沿海	-
7	圣油 228	油船	2014.03	6,365	国内沿海	抵押
8	圣油 229	油船	2014.02	7,034	国内沿海	抵押
9	圣油 230	油船	2015.06	7,016	国内沿海	抵押
10	圣油 231	油船	2015.06	11,088	国内沿海/港澳航线	抵押
11	圣油 232	油船	2016.01	7,172	国内沿海	-
12	圣油 233	油船	2017.10	8,830	国内沿海	抵押
13	圣油 235	油船	2017.07	8,683	国内沿海	抵押
14	圣油 236	油船	2017.12	8,814	国内沿海	-
15	圣油 237	油船	2018.10	7,264	广东沿海	-
16	圣油 238	油船	2020.04	13,438	国内沿海	-
17	圣化 633	散装化学品船/油船	2011.07	4,421	国内沿海	抵押
18	圣化 635	散装化学品船/油船	2011.12	4,430	国内沿海	抵押
19	圣化 636	散装化学品船	2020.11	5,710	国内沿海	-

公司于 2020 年 11 月、2021 年 3 月分别完成“圣化 631”“圣化 632”的出售，上述船舶的相关信息如下：

船名	船舶种类	取得所有权日期	载重吨（吨）	适航区域
圣化 631	散装化学品船/油船	2009.04	2,096	国内沿海/港澳航线
圣化 632	散装化学品船/油船	2007.11	2,191	国内沿海/港澳航线

报告期内，公司曾采用光租方式租赁的油船“南方石化 16”的相关信息如下：

船名	船舶种类	建成日期	载重吨（吨）	所有权人	适航区域
南方石化 16	油船	2011.10	3,557	南方石化集团有限公司	国内沿海

## （2）船舶抵押情况

截至本招股说明书签署日，公司船舶所涉抵押的具体情况如下：

序号	抵押物	被担保人	抵押权人	担保额度 (万元)	借款金额 (万元)	借款期限	借款利率	合同约定的抵押权 实现情形
1	圣油 235	海昌华	中国工商银行股份	3,000.00	1,000.00	2020.11.10 - 2021.11.10	合同生效 日前一工 作日全国 银行间同	①主债权到期债务人未予清偿；②抵押物价值减少，抵押人未恢复抵押物价值
					1,000.00	2020.12.01 -		



			有限公司深圳蛇口支行			2021.12.01	业拆借中心公布的1年期LPR加100个基点	或提供与减少价值相当的担保；③抵押人或债务人被申请破产或歇业、解散、清算、停业整顿、被吊销营业执照、被撤销；④抵押人不遵循公平交易原则处分已设定动产浮动抵押的抵押物；⑤法律法规规定的其他情形。
					1,000.00	2021.01.01 - 2022.01.01		
2	圣油228/ 圣油229/ 圣油230/ 圣油231	海昌华	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	3,000.00	1,000.00	2020.09.25 - 2021.09.25	贷款实际发放日的前一日日终全国银行同业拆借中心公布的1年期LPR加105个基点	①债务人构成主合同项下违约的；②抵押人构成抵押合同项下违约的；③发生主合同项下债权人可以提前实现债权的情形的；④发生抵押合同双方约定可以处分抵押财产的其他情形。
					1,000.00	2020.10.20 - 2021.09.30		
					1,000.00	2020.10.22 - 2021.09.30		
3	圣油233/ 圣化633/ 圣化635	海昌华	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	5,000.00	1,020.00	2021.04.21 - 2024.04.20	贷款实际发放日的前一日日终全国银行同业拆借中心公布的1年期LPR加125个基点	①债务人构成主合同项下违约的；②抵押人构成抵押合同项下违约的；③发生主合同项下债权人可以提前实现债权的情形的；④发生抵押合同双方约定可以处分抵押财产的其他情形。
					2,150.00	2021.05.08 - 2024.05.07		
					880.00	2021.05.17 - 2024.05.16		
					950.00	2021.05.28 - 2024.05.27		

经核查，保荐机构、发行人律师认为：（1）截至本招股说明书签署日，相关合同正在正常履行，不存在触发抵押权实现的情形；同时，发行人报告期内的资信及经营状况良好，不存在重大偿债风险，为此，抵押权人行使抵押权的可能性较低，不会对发行人生产经营造成重大不利影响；（2）发行人报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。

### （3）出售“圣化 631”“圣化 632”的原因

在运力结构优化、鼓励老旧船舶提前淘汰等相关政策的引导下，近年来我国沿海化学品船的运力供给整体保持稳健发展态势，并呈现出大型化、现代化、信息化等趋势，船舶的营运效率、安全技术性能、环保水平持续提高。“圣化 631”“圣化 632”的建成时间分别为 2005 年和 2006 年，整体船龄较老，相比新造船舶而言存在维修保养成本偏高、营运效率偏低等情形；同时，随着炼厂的大型化发展，单航次运输量的需求亦逐渐增大，而“圣化 631”“圣化 632”的载重能

力均在 2,000 吨级，无法承接单航次运输量较大的业务。为此，公司通过出售“圣化 631”“圣化 632”并新建 5,000 吨级以上的中大型化学品船的方式进行运力更新升级。

2020 年 11 月，公司建成 5,000 吨级的“圣化 636”并投入运营，并于 2021 年 7 月开工新建一艘 5,000 吨级以上的化学品船，为此，“圣化 631”“圣化 632”的出售仅系公司运力的更新和优化，不存在公司竞争力下降、业务发展前景不良的情形，不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

### 3、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房产具体情况如下：

序号	权属证书编号	位置	房屋用途	房屋建筑面积 (㎡)	他项权利
1	深房地字第 4000620574 号	蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层	办公	500.38	抵押
2	粤房地权证惠州字第 3300100222 号	惠州大亚湾澳头菜园坊 25 号	住宅	576.01	-
3	粤（2018）惠州市不动产权第 4042193 号	惠州大亚湾澳头新澳大道二街 20 号	城镇住宅用地/非成套住宅	986.00	-
4	粤房地权证惠州字第 3300085800 号	惠州大亚湾澳头中兴五路 103 号南山国际大厦 1-1001 号房	办公	45.89	-
5	粤房地权证惠州字第 3300085801 号	惠州大亚湾澳头中兴五路 103 号南山国际大厦 1-1002 号房	办公	103.62	-
6	粤房地权证惠州字第 3300085798 号	惠州大亚湾澳头中兴五路 103 号南山国际大厦 1-1003 号房	办公	103.62	-
7	粤房地权证惠州字第 3300085797 号	惠州大亚湾澳头中兴五路 103 号南山国际大厦 1-1004 号房	办公	102.37	-
8	粤房地权证惠州字第 3300085799 号	惠州大亚湾澳头中兴五路 103 号南山国际大厦 1-1005 号房	办公	103.09	-

截至本招股说明书签署日，公司不动产涉及抵押的具体情况如下：

抵押物	被担保人	抵押权人	担保额度 (万元)	借款金额 (万元)	借款期限	借款利率	合同约定的抵押权实现情形
深房地字第 4000620574 号不动产	海昌华	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	3,000.00	1,000.00	2020.11.10 - 2021.11.10	合同生效日前一工作日全国银行间同业拆借中心公布的 1 年期 LPR，加 100 个基点	①主债权到期债务人未予清偿；②抵押物价值减少，抵押人未恢复抵押物价值或提供与减少价值相当的担保；③抵押人或债务人被申请破产或歇业、解散、清算、停业整顿、被吊销营业执照、被撤销；④抵押人不遵循公平交易原则处分已设定动产浮动抵押的抵押物；⑤法律法规规定的其他情形。
				1,000.00	2020.12.01 - 2021.12.01		
				1,000.00	2021.01.01 - 2022.01.01		

经核查，保荐机构、发行人律师认为：（1）截至本招股说明书签署日，相

关合同正在正常履行，不存在触发抵押权实现的情形；同时，发行人报告期内的资信及经营状况良好，不存在重大偿债风险，为此，抵押权人行使抵押权的可能性较低，不会对发行人生产经营造成重大不利影响；（2）发行人报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。

此外，公司有两处实际占有和使用但未取得权属证书的房屋，其情况如下：

序号	坐落地址	建筑面积（㎡）	具体用途	未取得产权证书的原因及办理进程
1	深圳市蛇口东角头后海路东侧永乐新村 5 号商住楼 D303	92.70	员工宿舍	原海昌华有限时期购入的集资房，无法办理产证
2	深圳市蛇口东角头后海路东侧永乐新村 5 号商住楼 D304	93.52	员工宿舍	原海昌华有限时期购入的集资房，无法办理产证

1996 年 12 月 4 日，发行人与深圳市蛇口企业（集团）公司签署《职工集资建房合同》，约定深圳市蛇口企业（集团）公司在位于蛇口东角头后海路东侧，占地面积为 4,427.70 平方米的自留地上兴建一座八层自用房，发行人参与集资 229,015 元和 231,045 元购买上述自用房当中的 D303 单元房与 D304 单元房，建筑面积分别为 92.70 平方米和 93.52 平方米。

上述未取得权属证书的房屋实际用作公司员工宿舍，并未用于公司具体的生产、经营活动，不会对公司的生产经营产生不利影响。

上述房屋由深圳市蛇口企业（集团）公司建设，公司通过购买的方式取得，为此，根据《中华人民共和国城乡规划法》《中华人民共和国土地管理法》《中华人民共和国建筑法》《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规的规定，违法建设、流转瑕疵房屋的行政处罚风险由建设单位或房地产开发单位承担，公司作为上述房屋购买方，不存在因土地房产瑕疵问题受到行政处罚的法律风险。

## （二）主要无形资产

### 1、商标权

截至本招股说明书签署日，公司拥有 1 项商标，具体情况如下：

商标	注册号	核定服务项目	注册人	有效期
<b>SHSC</b> 海昌华海运	4236441	第 39 类	深圳市海昌华海运股份有限公司	至 2028 年 3 月 13 日

### 2、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司共拥有土地使用权 3 项，具体情况如下：

序号	权属证书编号	位置	土地用途	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	土地使用权终止日期	他项权利
1	深房地字第 4000620574 号	南山区蛇口太子南路	商业、办公	2,090.96	2036.05.13	抵押
2	惠湾国用（2015）第 13210301031 号	澳头大堤坝	住宅用地	84.50	2064.04.03	/
3	粤（2018）惠州市不动产权第 4042193 号	惠州大亚湾澳头新澳大道二街 20 号	城镇住宅用地	150.00	2060.09.14	/

注：权属证书编号为深房地字第 4000620574 号的土地抵押情况详见本节之“七、发行人主要资产情况”之“（一）主要固定资产”之“3、房屋建筑物”相关内容。

### 3、软件著作权

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 28 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	著作权人	登记号	软件名称	首次发表日期	取得方式
1	云帆航海	2019SR0006755	云帆船员作息管理系统软件 V1.0	2018.03.03	原始取得
2	云帆航海	2019SR0321255	云帆航行计划险情管理系统软件 V1.0	2018.05.10	原始取得
3	云帆航海	2019SR0320661	云帆航海图书管理系统软件 V1.0	2018.05.14	原始取得
4	云帆航海	2019SR0321235	云帆船油耗管理系统软件 V1.0	2018.04.30	原始取得
5	云帆航海	2019SR0320565	云帆船轮机管理系统软件 V1.0	2018.03.30	原始取得
6	云帆航海	2019SR0321243	云帆船维保管理系统软件 V1.0	2018.03.21	原始取得
7	云帆航海	2019SR0506989	云帆船物料管理系统软件 V1.0	2018.06.12	原始取得
8	云帆航海	2019SR0506969	云帆船内部审核管理系统软件 V1.0	2018.08.22	原始取得
9	云帆航海	2019SR0506978	云帆船服务商管理系统软件 V1.0	2019.01.16	原始取得
10	云帆航海	2019SR0506735	云帆船员管理系统软件 V1.0	2018.02.26	原始取得
11	云帆航海	2019SR0506863	云帆船证书管理系统软件 V1.0	2018.02.12	原始取得
12	云帆航海	2019SR0506850	云帆船安全险情管理系统软件 V1.0	2018.06.08	原始取得
13	云帆航海	2019SR0506723	云帆船演习管理系统软件 V1.0	2018.05.17	原始取得
14	云帆航海	2019SR0507005	云帆船风险管理系统软件 V1.0	2018.07.24	原始取得
15	云帆航海	2019SR0507013	云帆船备件管理系统软件 V1.0	2018.05.05	原始取得
16	云帆航海	2019SR0635919	云帆船体系培训管理系统软件 V1.0	2018.08.13	原始取得
17	云帆航海	2019SR1210690	云帆船东代表管理系统软件 V1.0	2019.09.25	原始取得
18	云帆航海	2019SR1210695	云帆访船检查管理系统软件 V1.0	2019.10.14	原始取得
19	云帆航海	2020SR0274137	云帆船管理考核系统软件 V1.0	2020.01.03	原始取得
20	云帆航海	2020SR0502125	云帆船润滑油管理系统软件 V1.0	2020.03.17	原始取得
21	云帆航海	2020SR0657312	云帆航运业务管理系统软件 V1.0	2020.03.20	原始取得
22	云帆航海	2020SR0657311	云帆船员留任率管理系统软件 V1.0	2020.04.22	原始取得
23	云帆航海	2020SR0687989	云帆船离任管理系统软件 V1.0	2020.05.08	原始取得
24	云帆航海	2021SR0501105	云帆业务报账管理系统软件 1.0	2021.01.18	原始取得
25	云帆航海	2021SR0493934	云帆航次成本管理系统软件 1.0	2021.01.18	原始取得
26	云帆航海	2021SR0859737	云帆岸基人员聘用管理系统软件 V1.0	2021.04.01	原始取得

序号	著作权人	登记号	软件名称	首次发表日期	取得方式
27	云帆航海	2021SR0872272	云帆船船员培训管理系统软件 V1.0	2021.04.02	原始取得
28	云帆航海	2021SR1336371	云帆岸基行政管理系统软件 V1.0	2021.07.05	原始取得

## 八、发行人特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

## 九、发行人经营资质及其他证书

### （一）发行人经营资质情况

#### 1、国内水路运输经营许可证

序号	证书名称	经营范围	证书编号	核发部门	经营期限
1	国内水路运输经营许可证	国内沿海、长江中下游及广东省内河成品油船、化学品船运输	交粤 XK0204	交通运输部	2014.12.25-2019.06.30
		国内沿海省际成品油船、化学品船运输			2019.05.16-2023.06.30
2	国内水路运输经营许可证	经营港澳航线水路货物运输业务	粤港澳（05）020016	广东省交通运输厅	2014.12.09-2019.12.09
					2019.11.13-2024.11.12

#### 2、船舶营业运输证

序号	船舶名称	经营范围	发证机关	证书编号	发证日期/使用期限
1	圣油 221	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）000117	2015.03.31/至 2020.03.30
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000009	2020.03.10/至 2025.03.08
2	圣油 222	广东省沿海及珠江三角洲各港间成品油运输	深圳市交通运输委员会	粤深 SN（2015）020004	2017.04.05/至 2022.04.03
3	圣油 223	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）000132	2015.07.01/至 2020.06.30
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000008	2020.03.24/至 2025.03.23
4	圣油 225	国内沿海及长江中下游各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）000093	2015.01.13/至 2020.01.12
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2019）000074	2019.12.16/至 2024.12.12
5	圣油 226	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）100012	2015.08.31/至 2020.08.30
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000083	2020.07.31/至 2025.07.27
6	圣油 227	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）000116	2015.03.25/至 2020.03.24
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000010	2020.03.10/至 2025.03.08
7	圣油 228	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）100013	2015.08.31/至 2020.08.30
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000084	2020.08.19/至 2025.08.03

序号	船舶名称	经营范围	发证机关	证书编号	发证日期/使用期限
8	圣油 229	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2016）000040	2016.07.26/ 至 2020.08.30
				交粤 SJ（2020）000085	2020.08.19/ 至 2025.08.06
9	圣油 230	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）100041	2015.11.17/ 至 2020.11.16
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000121	2020.11.20/ 至 2025.11.18
10	圣油 231	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）100017	2015.08.31/ 至 2020.08.30
		国内沿海各港间成品油运输		交粤 SJ（2020）000086	2020.07.31/ 至 2025.07.29
11	圣油 232	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2016）000023	2016.04.22/ 至 2021.04.21
				交粤 SJ（2021）000017	2021.04.22/ 至 2026.04.18
12	圣油 233	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2017）000070	2017.11.23/ 至 2022.11.22
13	圣油 235	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2017）000051	2017.09.14/ 至 2022.09.13
14	圣油 236	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2017）000079	2018.01.12/ 至 2023.01.11
15	圣油 237	广东省沿海及珠江三角洲各港间成品油运输	深圳市交通运输委员会	粤深 SN（2018）050	2018.11.01/ 至 2023.10.31
16	圣油 238	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2020）000035	2020.05.15/ 至 2025.05.12
17	圣化 631	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间散装化学品、成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）000131	2015.06.30/ 至 2020.06.29
		国内沿海各港间散装化学品、成品油运输		交粤 SJ（2020）000031	2020.06.19/ 至 2025.06.15
18	圣化 632	国内沿海各港间散装化学品、成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）100049	2016.01.13/ 至 2021.01.12
				交粤 SJ（2020）000125	2020.11.30/ 至 2025.11.29
19	圣化 633	国内沿海、长江中下游及广东省内河各港间成品油、散装化学品运输	交通运输部	交粤 SJ（2015）000110	2015.02.17/ 至 2019.08.07
		国内沿海各港间成品油、散装化学品运输		交粤 SJ（2019）000042	2019.08.02/ 至 2024.08.01
20	圣化 635	国内沿海及长江中下游各港间成品油、化学品运输	交通运输部	交粤 SJ（2014）000086	2014.12.29/ 至 2019.12.28
		国内沿海各港间成品油、化学品运输		交粤 SJ（2019）000077	2019.12.16/ 至 2024.12.12
21	圣化 636	国内沿海各港间化学品运输	交通运输部	交粤 SJ（2020）000122	2020.11.20/ 至 2025.11.18
22	南方石化 16	国内沿海各港间成品油运输	交通运输部	交粤 SJ（2007）000014	2017.04.11/ 至 2020.04.21

注：1、海事部门因疫情原因曾暂停办理相应证书的年检、审核或者换发工作，2020年9月27日恢复正常办理后因积压件较多，致使圣油 230 在原营业运输证到期后 4 天方取得换发后新证，该间隔时间（2020 年 11 月 17 日至 2020 年 11 月 19 日）较短且圣油 230 在该间隔时间未实际承运（圣油 230 在 2020 年 11 月仅承运一个航次，2020 年 11 月 21 日从装货港东营市起运，2020 年 11 月 28 日至卸货港茂名市）；2、圣油 236 系 2017 年 12 月取得所有权，于 2018 年 1 月取得营业运输证；3、圣油 237 系 2018 年 10 月取得所有权，于 2018 年 11 月取得营业运输证；4、圣油 238 系 2020 年 4 月取得所有权，于 2020 年 5 月取得营业运输证；5、圣化 631、圣化 632 分别于 2020 年 11 月、2021 年 3 月完成出售；6、圣化 636

系 2020 年 11 月取得所有权，于 2020 年 11 月取得营业运输证；7、南方石化 16 系公司采用光租方式租赁的油船，租赁期限至 2019 年 6 月。

3、港澳航线船舶营运证

序号	船舶名称	经营范围	发证机关	证书编号	发证日期/有效期
1	圣油 221	广东省、广西壮族自治区、海南省、福建省各对外开放港口至香港、澳门航线成品油运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2017）000093	2017.02.27/至 2020.02.28
				粤港澳（2018）000428	2018.07.17/至 2021.07.16
				粤港澳（2021）000015	2021.06.09/至 2022.01.31
2	圣油 222	从事广东省各对外开放港口至香港、澳门航线普通货物运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2016）000287	2016.07.15/至 2021.05.12
		从事广东省各对外开放港口至香港、澳门航线成品油运输		粤港澳（2018）000471	2018.08.03/至 2023.07.30
3	圣油 225	从事广东省、江苏省、上海市、浙江省、福建省、海南省、广西壮族自治区各对外开放港口至香港、澳门航线油品运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2015）000285	2015.06.05/至 2018.09.10
		从事广东省、江苏省、上海市、浙江省、福建省、海南省、广西壮族自治区各对外开放港口至港澳航线油品运输		粤港澳（2018）000557	2018.09.19/至 2023.09.18
4	圣油 231	从事广东省、福建省、海南省、广西壮族自治区各对外开放港口至港澳航线油品运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2015）000568	2015.12.23/至 2018.12.22
				粤港澳（2018）000719	2018.12.03/至 2023.12.02
5	圣化 631	从事广东、广西壮族自治区各对外开放港口至香港、澳门航线危险品（含成品油、散装化学品）运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2015）000031	2015.01.22/至 2018.01.21
		从事广东省、广西壮族自治区各对外开放港口至香港、澳门航线油品运输		粤港澳（2018）000303	2018.05.22/至 2023.05.20
6	圣化 632	从事广东省、广西壮族自治区各对外开放港口至香港、澳门航线成品油、散装化学品运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2016）000082	2016.03.11/至 2019.03.10
		从事广东省、广西壮族自治区各对外开放港口至港澳航线成品油、散装化学品运输		粤港澳（2019）000080	2019.02.25/至 2021.02.28
7	南方石化 16	从事广东省、福建省、海南省、广西壮族自治区各对外开放港口至香港、澳门航线油品运输	广东省交通运输厅	粤港澳（2017）000170	2017.04.13/至 2020.04.20

注：1、圣油 225 在 2018 年 9 月共承运 6 个航次，均为国内航线，未涉及港澳航线；2、圣化 631 自 2018 年 1 月至 2018 年 5 月期间共承运 38 个航次，均为国内航线，未涉及港澳航线；3、圣化 632 自 2021 年 3 月 1 日至 2021 年 3 月 14 日期间（圣化 632 于 2021 年 3 月 14 日完成出售）仅承运 1 个航次，为国内航线，未涉及港澳航线；4、南方石化 16 系公司采用光租方式租赁的油船，租赁期限至 2019 年 6 月。

4、符合证明

证书名称	证书内容	适用船舶种类	证书编号	核发部门	发证日期/有效期
符合证明	该公司的安全管理体系经审核符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求	化学品船、油船	13A126	深圳海事局	2014.11.11/至 2019.11.23
					2019.10.28/2019.11.24-2024.11.23

5、安全管理证书

序号	船舶名称	证书内容	发证机关	证书编号	发证日期/有效期
1	圣油221	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJN14231	2014.10.23/ 至 2019.07.15
				ZJ19DNS00005	2019.06.11/ 至 2024.07.15
2	圣油222	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	深圳海事局	13A126002	2015.09.30/ 至 2020.10.13
					2020.09.29/ 2020.10.14-2025.10.13
3	圣油223	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ16NSS0011	2016.04.09/ 至 2021.05.03
				GZ18NSS0142	2018.07.25/ 至 2021.05.03
			深圳海事局	13A126005	2021.02.02/ 2021.02.02-2026.02.01
4	圣油225	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ17NSS0009	2017.02.20/ 至 2022.04.09
				GZ18NSS0141	2018.07.25/ 至 2022.04.09
5	圣油226	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ17NSS0051	2017.07.26/ 至 2022.10.15
				GZ18NSS0140	2018.07.25/ 至 2022.10.15
6	圣油227	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ17NSS0094	2017.11.29/ 至 2022.12.17
				GZ18NSS0139	2018.07.25/ 至 2022.12.17
7	圣油228	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJN15018	2015.01.15/ 至 2019.10.27
				GZ19DNS00028	2019.08.16/ 至 2024.10.27
8	圣油229	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJN14253	2014.11.28/ 至 2019.08.29
				ZJ19DNS00006	2019.07.14/ 至 2024.08.29
9	圣油230	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJ16NSS0035	2016.05.04/ 至 2021.03.26
				GZ18NSS0136	2018.07.25/ 至 2021.03.26
				ZJ20DNS00113	2020.12.29/ 至 2026.03.26
10	圣油231	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJ16NSS0014	2016.01.15/ 至 2020.12.09
				JY20DNS00043	2020.11.25/ 至 2025.12.09
11	圣油232	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJ16NSS0089	2016.09.26/ 至 2021.09.16
				GZ18NSS0135	2018.07.25/ 至 2021.09.16
			大亚湾海事局	13A126007	2021.08.19/ 2021.09.17-2026.09.16
12	圣油233	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	NJ17NSS0096	2017.11.08/ 至 2018.05.07
				NJ18NSS0030	2018.04.26/ 至 2018.09.25
				BJ18NSS0064	2018.05.14/



序号	船舶名称	证书内容	发证机关	证书编号	发证日期/ 有效期
					至 2023.04.25
13	圣油 235	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ17NSS0061	2017.08.23/ 至 2018.02.22
				BJ18NSS0013	2018.01.23/ 至 2023.01.09
				GZ18NSS0134	2018.07.25/ 至 2023.01.09
14	圣油 236	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	NJ17NSS0108	2017.12.28/ 至 2018.06.27
				NJ18NSS0022	2018.04.08/ 至 2018.09.07
				GZ18NSS0133	2018.07.25/ 至 2023.04.07
			深圳海事局	13A126004	2021.01.21/ 2018.04.07-2023.04.07
15	圣油 237	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	NJ18NSS0152	2018.10.22/ 至 2019.04.21
			深圳海事局	13A126003	2019.04.17/ 2019.04.17-2019.10.16
				13A126003	2019.10.10/ 2019.10.10-2024.10.09
16	圣油 238	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	NT20DNS00005	2020.05.09/ 至 2020.11.08
				SZ20DNS00036	2020.09.22/ 至 2025.09.21
17	圣化 631	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJN15035	2015.02.10/ 至 2019.11.11
				ZJ19DNS00011	2019.09.30/ 至 2024.11.11
18	圣化 632	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ15NSS0111	2015.09.24/ 至 2019.11.04
				ZJ19DNS00012	2019.10.17/ 至 2024.11.04
19	圣化 633	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ16NSS0086	2016.12.15/ 至 2022.01.15
				GZ18NSS0130	2018.07.25/ 至 2022.01.15
20	圣化 635	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	GZ17NSS0011	2017.03.01/ 至 2022.05.01
				GZ18NSS0111	2018.07.25/ 至 2022.05.01
21	圣化 636	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	TC20DNS00042	2020.11.13/ 至 2021.05.12
			大亚湾海事局	13A126006	2021.05.06/ 2021.05.06-2026.05.05
22	南方石化 16	该船安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，且该公司的符合证明覆盖该船种	中国船级社	BJN15016	2015.01.14/ 至 2019.10.23
				GZ18NSS0144	2018.07.25/ 至 2019.10.23

注：1、圣油 237 系 2018 年 10 月取得所有权；2、圣油 238 系 2020 年 4 月取得所有权；3、圣化 631、圣化 632 分别于 2020 年 11 月、2021 年 3 月完成出售；4、圣化 636 系 2020 年 11 月取得所有权；5、南方石化 16 系公司采用光租方式租赁的油船，租赁期限至 2019 年 6 月。

公司控股子公司海南南津报告期内未实际经营，已于 2018 年 5 月注销；公司全资子公司云帆航海主要从事船舶互联网云管理系统服务、软件的开发以及船舶网络一体化订单管理软件的研发应用，其生产经营不涉及必须具备的资质、许可、备案。

综上所述，圣油 230 在换发船舶营业运输证时存在间隔时间，但圣油 230 在前述间隔时间未实际承运，圣油 225、圣化 631、圣化 632 在换发港澳航线船舶营运证时存在间隔时间，但该等船舶在前述间隔时间未实际承运港澳航线；除前述情况外，公司报告期内持续拥有生产经营所需的全部资质、许可、备案；海南南津报告期内未实际经营；云帆航海不涉及必须具备的资质、许可、备案。为此，公司及其子公司报告期内不存在无证或超出许可范围生产经营的情形，不存在因此而受到行政处罚的风险。

## （二）发行人持续获得经营资质的核查

序号	资质证书	审核种类	申请条件	法律依据	公司是否符合条件
1	国内水路运输经营许可证	换证审核（续期）	（1）具备企业法人资格；（2）有明确的经营范围，包括经营区域和业务种类；（3）有符合本规定要求的船舶，且自有船舶运力应当符合附件 1 的要求；（4）有符合本规定要求的海务、机务管理人员；（5）有符合本规定要求的与其直接订立劳动合同的高级船员；（6）有健全的安全管理机构及安全管理人员设置制度、安全管理责任制度、安全监督检查制度、事故应急处置制度、岗位安全操作规程等安全管理制度。	《国内水路运输管理规定》（交通运输部令 2020 年第 4 号）第五条、第七条、第八条、第九条、第十三条	是
	国内水路运输经营许可证（港澳航线）	换证审核（续期）	境内注册企业从事内地与港澳间客船（含客滚船、客货船等）、散装液体危险品船运输业务，需至少拥有 1 艘与经营范围相适应的五星红旗船舶，并配备专职海务、机务管理人员各 1 名。企业应在相关经营活动开始前，向注册所在地省级交通运输主管部门提出申请。申请材料包括：申请书、企业商业登记文件、公司安全与防污染符合证明（委托安全管理的，提供委托管理协议和代管公司安全与防污染符合证明）、海务机务管理人员资格材料（包括适任证书、与本公司签订的劳动合同）、船舶资料（包括所有权证书、国籍证书和法定检验证书）。	《交通运输部办公厅关于国际船舶运输及内地与港澳间海上运输业务相关审批备案事项的通知》（交办水函[2019]681 号）第三条	是
			（1）具备企业法人资格；（2）有健全的安全管理机构和安全管理机构设置制度、安全管理责任制度、安全监督检查制度、事故应急处置制度、岗位安全操作规程等安全管理制度，以及与其申请管理的船舶种类相适应的船舶安全与防污染管理体系。	广东政务服务网之“办事指南”	
2	船舶营业运输证	换证审核（续期）	（1）与水路运输经营者的经营范围相适应（从事散装液体危险货物运输的，应当使用液化气体船、化学品船、成品油船和原油船运输）；（2）持有有效的船舶所有权登记证书、船舶国籍证书、船舶检验证书以及按照相关法律、行政法规规定证明船舶符合安全与防污染和入级检验要求的其他证书；	《国内水路运输管理规定》第七条	是

			(3) 符合交通运输部关于船型技术标准、船龄以及节能减排的要求。		
3	港澳航线船舶营运证	换证审核（续期）	现有从事港澳航线运输的船舶在航行期限已经到期或者即将到期时，申请续期，需提交如下材料：（1）申请书；（2）省交通厅原航行港澳航线批准文件；（3）《船舶检验证书簿》《船舶所有权登记证书》（或《光船租赁登记证明书》）《船舶国籍证》（或《临时国籍证书》）；（4）《工商营业执照》正、副本；（5）近期水路运输管理费收据；（6）更新船舶需提供海关监管簿记录登记表。	深圳市交通运输局之“政务服务”	是
4	符合证明	年度审核	（1）上次审核后对安全管理体系采取的纠正或修改与 ISM 规则/NSM 规则的符合性；（2）公司岸基、船舶保持实施安全管理体系的客观证据；（3）其他国家或地区主管机关的特别要求（如适用）。	《航运公司安全管理体系审核发证规则》第二十五条	是
		换证审核（续期）	（1）具有法人资格；（2）安全管理体系已在岸基和每一船种至少 1 艘船上运行 3 个月。	《航运公司安全管理体系审核发证规则》第十五条、第三十四条	是
5	安全管理证书	中间审核	（1）安全管理体系文件的修改与该船的适合性；（2）该船保持实施安全管理体系的有效性。	《航运公司安全管理体系审核发证规则》第六十七条	是
		换证审核（续期）	（1）已配备公司制定的适用于本船的安全管理体系文件；（2）安全管理体系已在本船运行至少 3 个月；（3）公司已取得适用于该船种的“符合证明”。	《航运公司安全管理体系审核发证规则》第五十八条、第七十三条	是

公司系合法设立并有效存续的股份有限公司，具有企业法人资格，有明确的经营范围，有符合《国内水路运输管理规定》（交通运输部令 2020 年第 4 号）相关规定且与经营范围相应适用的船舶及运力；有符合《国内水路运输管理规定》（交通运输部令 2020 年第 4 号）相关规定的海务及机务管理人员、高级船员；有符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》《国内水路运输管理规定》（交通运输部令 2020 年第 4 号）相关规定的安全管理机构、安全管理制度等安全管理体系；公司所有船舶具有船舶所有权证书、国籍证书和法定检验证书等资料。为此，公司持续获得上述经营资质不存在实质性法律障碍。

## 十、发行人质量控制情况

为实现公司岸基及船舶健康、安全、环保以及服务质量的目标、应对市场开拓需求、满足各大石油公司的准入条件，公司依据《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》（NSM）、石油公司国际海事论坛（OCIMF）《液货船管理自我评估 3》（TMSA3）、“ISO9001：2015”、“ISO14001：2015”、“ISO45001：2018”等建立了 HSEQ 管理体系，以满足公司在质量控制、安全生产和防止污染等方面的各项要求。

## （一）安全运营管理情况

公司自设立以来一直将安全运营作为公司的首要目标，为全面提升公司的安全管理水平，公司建立了《船舶安全检查制度》《岸基安全管理会议制度》《船舶安全管理须知》《船舶安全管理奖惩制度》等制度构建完善的船舶安全运营监控管理体系。

公司除办理船舶保险外，还通过定期与不定期的海事部门检查、货主检查、公司检查的方式保证安全管理制度的执行。同时公司通过制定船舶防火防爆、防碰撞、防溢油泄露等应急反应措施，强化公司船员及岸基人员的安全意识并实施跟踪管理，保障船舶的安全运营。

公司取得中国船级社质量认证公司颁发的《职业健康安全管理体系认证证书》，编号为 No.00521S0548R2M，有效期至 2024 年 2 月 4 日，同时取得了中华人民共和国深圳海事局颁发的关于安全运营和防止污染管理的符合证明，报告期内，公司未因安全运营问题受到相关部门的重大处罚。

根据中国海事局《船舶与海上设施法定检验规则》的规定，公司每年都对所有船舶进行维修保养。公司制定了船舶维修保养制度和程序，由公司船务部负责，各船舶根据“年度检修保养计划”和“月度检修保养计划”定期进行维修。公司强化对船舶各设备技术状况尤其是动力、航行、应急设备的检查，保证各种设备正常运转、应急设备齐全有效。定期对船舶技术设备状况进行全面检查，对易损、易坏件不定期进行排查，同时加强维护保养、严格操作程序，使船舶设备以最佳技术状态投入运输。

## （二）质量控制情况

公司质量管理架构由总经理、指定人员、副总经理、业务部构成。总经理负责整体监督与管控，指定人员、副总经理与业务部负责服务质量的跟踪与改进等具体事项。公司从客户的需求与期望出发，通过日常监督、检查以及考核等控制措施确保质量控制工作顺利进行。

公司制定了较为完善的质量管理规章制度，以公司《质量管理体系要求》文件为核心，确定公司质量控制的范围和过程，形成了《质量环境健康运行》《运输服务控制程序》等规章制度。

公司每年不定期进行客户满意度调查，以确保公司质量管理工作有公平公正的监督。截至本招股书签署日，公司不存在因违反有关产品质量和技术监督、劳动用工方面的法律法规而受到重大行政处罚的情形。

公司取得中国船级社质量认证公司颁发的《质量管理体系认证证书》，编号为 No.00521Q0546R2M，有效期至 2024 年 2 月 4 日。

### （三）防污染管理情况

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，公司自有船舶通过外界购买或者委托造船厂建造，不涉及产品的生产制造。公司承运油品和化学品的主要风险在于，如果发生碰撞、泄漏等事故，产生经济损失的同时也可能带来环境污染后果。目前，除“圣油 221”为双底单壳外，公司所有船舶均为双底双壳结构，很大程度上减少了货品泄露的情况，同时公司运营船舶通过船舶年检以及获得《海上货船适航证书》，并已通过《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》（NSM）认证。公司拥有的自有船舶均配备油水分离器、分类收集的垃圾桶等防污染主要设备，确保所属船舶产生的废弃物、污染物或者可能导致污染源的物质均严格按照《防治船舶污染海洋环境管理条例》以及《中华人民共和国船舶及其有关作业活动污染海洋环境防治管理规定》等规则 and 规定进行安全的处理和处置并达标排放，不能在海上排放的则申请岸上港口接收处理。公司所有船舶均获得了《海上船舶防止油污证书》及《海上船舶防止空气污染证书》。

报告期内，公司不存在因环境污染而受到过有关部门的重大处罚。公司已取得了深圳海事局审核签发的编号为 13A126 号《中华人民共和国海事局符合证明》，证明本公司的安全管理体系符合《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则》的要求，同时取得中国船级社质量认证公司颁发的编号为 No.00521E0547R2M《环境管理体系认证证书》，有效期至 2024 年 2 月 4 日。

## 十一、发行人境外经营和境外资产情况

报告期内，公司不存在拥有境外资产的情况，公司持有广东省交通运输厅颁发的《国内水路运输经营许可证》（粤港澳（05）020016），可经营港澳航线水路货物运输业务。报告期各期，公司港澳航线运输业务实现的收入分别为 949.45 万元、1,402.48 万元、643.80 万元和 472.67 万元，占公司主营业务收入的比例分

别为 3.64%、4.45%、1.79%和 2.73%。

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、发行人独立运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

#### （一）资产完整

公司由海昌华有限整体变更设立，原海昌华有限的所有资产均由公司合法承继，相关资产的权属及变更手续已办理完毕。公司资产与股东的资产严格分开，产权明晰，并完全独立运营。公司拥有开展业务所需的场所、船舶设备、运输设备、商标等经营性资产，其权属完全由公司独立享有，产权清晰，不存在资产被控股股东、实际控制人或其控制的其他企业非正常占用的情形。

#### （二）人员独立

公司根据国家有关企业劳动、人事和工资管理等规定，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，并建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序合法选举或聘任，不存在超越董事会或股东大会做出人事任免的情况。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均全职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，也未在实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

#### （三）财务独立

公司设有独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了完整、规范的财务管理制度与会计核算体系，能够独立作出财务决策。公司依法独立在银行设立账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报并履行缴纳义务，不存在与控股股

东、实际控制人及其控制的其他单位混合纳税的情况。

#### **（四）机构独立**

公司根据《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会等决策、执行、监督机构并制定了相应的议事规则，强化了公司分权制衡和相互监督机制；公司根据实际经营需要设立了船务部、业务部、安监室、行政部、财务部、审计部、证券部等独立的职能管理部门，各部门职责明确并独立行使职权，在机构设置、职能和人员方面与实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公的情形。

#### **（五）业务独立**

公司已建立完整的业务流程，具有完整的业务体系，能够独立获取业务收入和利润，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业依赖的情形，且与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系或者显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为：发行人资产完整，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，上述内容真实、准确、完整。

## **二、同业竞争情况**

#### **（一）发行人不存在同业竞争情况**

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇除持有公司股权外，未投资或控制其他企业，公司与控股股东、实际控制人及其一致行动人之间不存在同业竞争的情形。

报告期内，除海南南津外，公司控股股东、实际控制人未投资其他企业。海南南津于 2011 年 6 月因逾期未年检被海南省工商行政管理局吊销营业执照，且截至 2018 年 5 月完成注销登记前一直未实际开展业务，与公司之间不存在同业竞争情况。海南南津的相关情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司的简要情况”。

#### **（二）控股股东、实际控制人及其一致行动人关于避免同业竞争的承诺**



为避免今后可能发生的同业竞争，最大限度维护公司的利益，保证公司正常经营，公司控股股东和实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇就避免同业竞争的问题出具了承诺：

1、本人将尽职、勤勉地履行《中华人民共和国公司法》《深圳市海昌华海运股份有限公司章程》所规定的股东权利和义务，不损害海昌华及海昌华其他股东、债权人的正当权益；

2、本人不存在直接或间接控制其他公司或企业的情形，目前没有、将来也不以任何方式直接或间接从事与海昌华相同、相似或相近的、对海昌华业务在任何方面构成或可能构成直接或间接竞争的任何业务及活动；也不会以任何方式为与海昌华竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务和管理等方面的帮助；

3、本人不以任何方式直接或间接投资于业务与海昌华相同、相似或相近的或对海昌华业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

4、本人不会向其他业务与海昌华相同、相似或相近的或对海昌华业务在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织、个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；如未来存在与本人有直接及间接控制关系的任何除海昌华以外的其他公司，本人亦承诺该等公司不直接或间接地从事或参与任何在商业上对海昌华业务有竞争或可能构成竞争的任何业务及活动；

5、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本人作为海昌华控股股东、实际控制人及其一致行动人期间内持续有效，且不可撤销；如因未履行上述承诺给海昌华造成直接、间接的经济损失的，本人将赔偿海昌华因此而遭受的一切损失。

### 三、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《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，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）控股股东、实际控制人及其一致行动人**

序号	关联方名称	关联关系
1	梁栋	控股股东、实际控制人
2	赵勇	控股股东、实际控制人
3	庞宇	控股股东、实际控制人梁栋配偶暨一致行动人

公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、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）公司控股股东和实际控制人及其一致行动人”相关内容。

**（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业**

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人无直接或间接控制的其他企业。

**（三）持股 5%以上的其他股东**

序号	关联方名称	关联关系
1	嘉仁九鼎	基金管理人均为西藏昆吾九鼎投资管理有限公司，合计持有公司 15.1394% 的股份
2	嘉盛九鼎	

公司持股 5% 以上的其他股东嘉仁九鼎、嘉盛九鼎的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、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“（三）持有公司 5% 以上股份的其他主要股东”。

**（四）控股子公司、参股公司、合营企业和联营企业**

报告期内，公司下属子公司的情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	云帆航海	全资子公司
2	海南南津	控股子公司，已于 2018 年 5 月注销

截至本招股说明书签署日，公司拥有一家全资子公司云帆航海，无其他参股公司、合营企业和联营企业。

报告期内，公司曾拥有一家控股子公司海南南津，已于 2018 年 5 月注销。

云帆航海、海南南津的相关情况请参见“第五节 发行人基本情况”之“六、

发行人控股子公司、参股公司及分公司的简要情况”。

## （五）公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

### 1、公司董事、监事及高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

### 2、关系密切的家庭成员

序号	关联方名称	关联关系
1	张世燕	赵勇之配偶，为公司银行贷款提供保证担保
2	梁桃华	梁栋、庞宇之儿子，任公司业务部操作主管

除此之外，其他公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶，年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，亦为公司的关联方。

## （六）关联自然人控制、共同控制或施加重大影响的除本公司及以上关联方之外的其他企业

截至本招股说明书签署日，由公司关联自然人直接或间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织的情况如下：

序号	关联企业名称	关联关系
1	深圳莱宝高科技股份有限公司	独立董事熊楚熊担任独立董事
2	贵州泰永长征技术股份有限公司	独立董事熊楚熊担任独立董事
3	深圳市优必选科技股份有限公司	独立董事熊楚熊担任独立董事
4	南京泽康科技开发有限公司	赵勇之兄弟赵钢持股 50.00%，且担任执行董事兼总经理
5	北京科信邦电气传动技术有限公司	赵勇之兄弟赵钢持股 20.00%，且担任副总经理
6	阜新市海州区站前实验幼儿园	董事长梁栋儿媳的母亲赵淑柏担任法定代表人
7	天津远祥货运代理有限公司	监事陆丽萍之配偶韩依众持股 100.00%，且担任执行董事兼总经理
8	深圳市日祥船务有限公司（吊销）	监事陆丽萍之配偶韩依众担任董事长、总经理
9	北京金诚同达（深圳）律师事务所	独立董事祝理力担任合伙人
10	深圳鸿德教育科技有限公司	独立董事祝理力之姐姐祝丽雅持股 90.00%，并担任执行董事兼总经理
11	四川矿山机器（集团）有限责任公司	董事李晶担任董事

序号	关联企业名称	关联关系
12	四川智源机械有限责任公司	董事李晶担任董事

注：天津远祥货运代理有限公司及深圳市日祥船务有限公司（已于 2008 年 1 月 31 日被吊销）主要从事煤炭、钢铁、水泥等散装货物的运输，不涉及液体石化产品的运输，且报告期内均未实际经营，为此，其与公司不存在同业竞争的情形。

### （七）其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	北京高思博乐教育科技股份有限公司	前任董事刘学报告期内曾担任董事
2	广东东研网络科技股份有限公司	前任董事刘学报告期内曾担任董事
3	广州南菱汽车股份有限公司	前任董事刘学报告期内曾担任董事
4	北京优品石榴树餐饮有限公司	前任董事刘学报告期内曾持股 55.00%，并曾担任监事
5	深圳市皇庭国际企业股份有限公司	独立董事熊楚熊报告期内曾担任独立董事
6	深圳市万信达生态环境股份有限公司	独立董事熊楚熊报告期内曾担任独立董事
7	国药集团一致药业股份有限公司	独立董事熊楚熊报告期内曾担任独立董事
8	万和证券股份有限公司	独立董事熊楚熊报告期内曾担任独立董事
9	沙河实业股份有限公司	独立董事熊楚熊报告期内曾担任独立董事
10	深圳市远致富海投资管理有限公司	独立董事熊楚熊报告期内曾担任董事
11	秦皇岛天祥装饰工程有限公司	监事陆丽萍配偶韩依众持股 60.00%并担任总经理、执行董事，已于 2018 年 7 月注销
12	陈华清	报告期内曾担任公司董事，已于 2020 年 10 月离任
13	遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司	前任独立董事陈华清担任总经理
14	琢匠（上海）教育科技有限公司	前任独立董事陈华清之子陈涵之控制并担任执行董事兼总经理的企业
15	浙江金炬风机有限公司	前任独立董事陈华清之兄弟陈幼华担任总经理
16	张毅	曾为发行人实际控制人之一赵勇的姐夫，已于 2020 年 7 月离婚
17	北京市盈科（深圳）律师事务所	独立董事祝理力报告期内曾担任合伙人
18	刘学	报告期内曾担任公司董事，已于 2021 年 7 月离任
19	江苏车置宝信息科技股份有限公司	前任董事刘学担任董事
20	广东金达照明科技股份有限公司	前任董事刘学曾担任董事
21	北京国新汇金股份有限公司	前任董事刘学担任董事
22	海口奇力制药股份有限公司	前任董事刘学担任董事
23	成都青城后山金骊索道有限公司	前任董事刘学担任董事
24	深圳红树科技有限公司	前任董事刘学曾担任董事

秦皇岛天祥装饰工程有限公司系公司监事陆丽萍配偶韩依众持股 60.00%并担任总经理、执行董事的企业，因不再计划经营于 2018 年 7 月注销，其不存在因重大违法违规而注销的情形，不涉及公司及实际控制人，亦不会影响公司董事、监事、高级管理人员的任职资格，相关注销程序合法合规，不存在为公司承担成本或费用的情形。

公司前任董事刘学于 2018 年 12 月受让北京优品石榴树餐饮有限公司 55.00% 股权，使北京优品石榴树餐饮有限公司成为公司关联方，因新冠疫情影响长期未正常营业，为此，刘学于 2020 年 4 月将其持有的全部股权对外转让，其不存在因重大违法违规而转让的情形，不涉及公司及实际控制人，亦不会影响公司董事、监事、高级管理人员任职资格，相关转让程序合法合规，不存在为公司承担成本或费用的情形。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人已按照《公司法》《企业会计准则第 36 号—关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定完整、准确地披露了关联方关系及交易。

## 四、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、采购商品/接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司	采购服务	10.60	22.17	34.65	17.59
合计		10.60	22.17	34.65	17.59
占营业成本比重		0.09%	0.10%	0.16%	0.08%

报告期内，公司向关联方采购商品或接受劳务的交易主要为向遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司支付的业务服务费。遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司系公司客户中海壳牌的合作方，在公司为中海壳牌执行运输任务过程中向各方提供信息协调沟通、数据收集汇报等服务，公司按照市场价格结算并向其支付费用。

中海壳牌作为壳牌南海私有有限公司与中海石油化工投资有限公司的合资公司，沿用了“壳牌”方在国际航运服务中的行业惯例，由第三方为货主方与船东方提供经纪咨询服务并由船东方支付费用。鉴于“壳牌”方的国际航运服务与遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司的股东 SPI MARINE (ASIA) PTE. LTD. 存在经纪咨询服务合作，为此，中海壳牌与国内船东方签署的运输服务合同均指定遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司为双方提供确定航次租船合同内容、跟进船舶动态及运费、亏舱费等费用的核对与结算等经纪咨询服务，相关服务费用均为运费的 1.00%。同时，公司与遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司上述关联交

易已依照《公司章程》《关联交易管理制度》及时履行了相应审批程序，且公司独立董事、董事会、股东大会在审议本次发行相关议案时亦对报告期内的关联交易再次进行了确认。

综上所述，公司与中海壳牌的业务中向遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司采购咨询服务具有必要性、合理性、合法性，交易价格公允，不存在通过关联交易调节公司收入利润或成本费用的情形，亦不存在利益输送的情形。

报告期内，公司向关联方采购商品或接受劳务的交易金额较小，占营业成本比例均较低。

## 2、销售商品/提供劳务的关联交易

报告期内，公司不存在销售商品或提供劳务的关联交易。

## 3、关联管理人员薪酬

报告期各期，公司支付关键管理人员薪酬的情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
关键管理人员薪酬	188.37	519.99	375.47	275.87

报告期内，外部董事未在公司领取薪酬，独立董事在公司领取独立董事津贴，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均在公司任职并依据公司的薪酬制度领取薪酬，前述人员的平均薪酬与同行业企业的平均薪酬不存在明显差异，为此，前述关联交易具有必要性、合理性、合法性和价格公允性，不存在通过关联交易调节公司收入利润或成本费用的情形，亦不存在利益输送的情形。

## （二）偶发性关联交易

报告期内，公司关联担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
梁栋、庞宇、赵勇、张世燕	发行人	3,300.00	2015.12.22	2015.12.22 至 2018.12.22 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇	发行人	3,000.00	2016.12.13	2016.12.13 至 2019.09.29 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	1,700.00	2017.06.30	2017.06.30 至 2018.05.31 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇、赵勇、张世燕	发行人	5,000.00	2017.07.19	2017.07.19 至 2020.07.19 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋	发行人	500.00	2018.06.20	2018.06.20 至 2019.06.05 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	是否已经履行完毕
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	1,000.00	2018.06.25	2018.06.25 至 2019.06.24 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	2,000.00	2018.07.25	2018.07.25 至 2020.07.25 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	500.00	2019.03.29	2019.03.25 至 2020.03.25 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	1,000.00	2019.05.06	2019.05.06 至 2020.05.06 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	是
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	1,000.00	2019.05.06	2019.05.06 至《委托保证合同》（深担（2019）年委保字（0800）号）项下全部债务履行期限届满之日起三年	是
梁栋、庞宇	发行人	800.00	2020.01.22	2020.01.22 至 2021.01.22 期间发生的债务履行期限届满之日起三年	是
赵勇	发行人	800.00	2020.01.22	2020.01.22 至 2021.07.22 期间发生的债务履行期限届满之日起三年	是
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	1,500.00	2020.12.23	2020.12.23 至 2023.12.22 期间内发生的债务履行期限届满之日起三年	否
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	3,000.00	2020.07.24	2020.07.24 至 2023.07.23 期间内发生的债务履行期限届满之次日起两年	否
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	3,000.00	2020.07.30	2020.07.30 至 2021.06.08 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	否
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	1,500.00	2020.09.03	2020.09.03 至 2023.09.02 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	否
梁栋、庞宇、赵勇	发行人	5,000.00	2021.03.15	2021.03.15 至 2021.06.08 期间内发生的债务履行期限届满之日起两年	否

报告期内，公司与关联方之间的担保系实际控制人及其配偶无偿为公司的银行授信、借款提供担保，系基于银行筹资提供的合理增信措施，具有必要性、合理性、合法性，不存在通过关联交易调节公司收入利润或成本费用的情形，亦不存在利益输送的情形。

### （三）关联方应收应付款项

报告期各期末，公司关联方应收应付款项情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2021年 06月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
应付账款	遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司	2.79	4.60	1.71	9.20

公司对遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司的应付账款为应付业务服务费。

### （四）关联交易对公司生产经营的影响

公司与关联方之间在资产、人员、机构、业务和财务方面均互相独立；同时，公司报告期内的各项关联交易金额占业务收入的比例较小，且具有必要性、合理性、合法性，交易价格公允，为此，公司报告期内的各项关联交易不存在影响公

司独立性的情形，公司对相关关联方不存在依赖的情形，对本次发行不构成重大不利影响。

## 五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）规范关联交易的制度安排

股份公司设立后，公司逐步建立了较为完善的治理机制，为保证公司关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益，公司通过制定《公司章程》、三会议事规则、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等建立健全了关联交易审批决策制度，明确了关联交易的审批程序和决策权限，切实规范关联交易。

#### 1、《公司章程》的相关规定

《公司章程》第 37 条规定：“公司控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。……”

《公司章程》第 39 条规定：“公司发生“提供担保”事项属于下列情形之一的，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：……（六）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；……股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

《公司章程》第 41 条规定：“公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并提交股东大会审议。”

《公司章程》第 78 条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决前的股份不计入出席股东大会会有表决前的股份总数。关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。”



《公司章程》第 98 条规定：“董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（九）不得利用其关联关系损害公司利益；……”

《公司章程》第 101 条规定：“独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……5、需要披露的关联交易、提供担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、提供财务资助、变更募集资金用途、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；……”

《公司章程》第 109 条规定：“董事会行使下列职权：……（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财和关联交易等事项；……”

《公司章程》第 114 条规定：“公司发生的关联交易达到下列标准之一的，应当经过董事会审议：（一）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（关联方为公司提供担保除外）；（二）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（关联方为上市公司提供担保除外）。前款规定属于董事会决策权限范围内的事项，如法律、行政法规和本章程规定须提交股东大会审议通过，按照有关规定执行。”

《公司章程》第 124 条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《公司章程》第 147 条规定：“监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

## 2、《股东大会议事规则》的相关规定

《股东大会议事规则》第 43 条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。前款所称关联股东的范围以公司《关联交易管理制度》的有关规定为准。关联股东的回避和表决程序以公司《关联交易管理制度》的有关规定为准。”

《股东大会议事规则》第 48 条规定：“股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。……”

### 3、《董事会议事规则》的相关规定

《董事会议事规则》第 8 条规定：“董事会行使下列职权：……（八）在股东大会授权范围内和《公司章程》规定的董事会职权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；……”

《董事会议事规则》第 9 条规定：“董事会在股东大会授权范围内对公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财和关联交易等事项的决策权限如下：……（二）审批决定公司与关联人发生的（公司获赠现金资产除外）金额达到下列标准的关联交易事项：1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（关联方为公司提供担保除外）；2、公司与关联法人发生的金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（关联方为上市公司提供担保除外）。但公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易应由股东大会审议决定。……”

《董事会议事规则》第 10 条规定：“公司发生提供担保交易事项，应当提交董事会审议。符合《公司章程》规定的应由股东大会审议的情形的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。董事会审议担保事项时，必须经出席会议董事的 2/3 以上通过；审议对外担保事项时还须经全体独立董事的 2/3 以上同意。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

《董事会议事规则》第 23 条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托；……”

《董事会议事规则》第 30 条规定：“董事与会议提案所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。

出现下述情形时，董事应当对有关提案回避表决：……（三）公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的企业或个人有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。形成决议须无关联关系董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，应将该事项提交股东大会审议。”

#### **4、《关联交易管理制度》的相关规定**

公司就关联交易公允决策的程序制定了《关联交易管理制度》，该制度明确规定了关联交易的概念、关联交易的原则、关联交易的决策程序以及关联交易信息披露等内容。

#### **5、《独立董事工作制度》的相关规定**

《独立董事工作制度》第十七条规定：“独立董事除具有《中华人民共和国公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有以下特别职权：（一）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；……”

《独立董事工作制度》第十八条规定：“独立董事除履行本制度第十七条之职权外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……（五）需要公开的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、上市公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；……”

### **（二）关联交易制度的执行情况**

报告期内，公司发生的关联交易均严格按照有关制度和规定及时履行了法定的批准程序，遵循了公平、公正、公开的原则，符合法律、法规和公司制度的规定，关联交易决策程序合法、有效，不存在损害公司及其他股东利益的情况，符合公司及全体股东的整体利益。

2021 年 3 月 5 日，公司召开第三届董事会第三次会议审议通过了《关于确认公司与关联方 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日关联交易的议案》，对公

司报告期内发生的关联交易进行了确认，关联董事均回避了表决。

2021年3月25日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过了《关于确认公司与关联方2018年1月1日至2020年12月31日关联交易的议案》，对公司报告期内发生的关联交易进行了确认，关联股东均回避了表决。

综上所述，公司报告期内发生的关联交易均严格按照相关规定及时履行了必要的决策程序；同时，公司独立董事、董事会、股东大会在审议本次发行相关议案时亦对报告期内的关联交易再次进行了确认。为此，公司不存在未及时按规定履行必要的决策程序而后续进行补充确认的情况，相关会议制度、内部控制措施切实有效执行。

### **（三）独立董事对报告期内关联交易的确认意见**

独立董事就报告期内公司的关联交易事项进行了审核并发表独立意见，认为：公司报告期内发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款公允、合理，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司和公司股东合法权益的情形；相关关联交易议案的表决严格按照《公司章程》及相关内部控制制度执行，决策程序合法、合规。

## **六、关于进一步规范和减少关联交易的措施**

### **（一）严格执行《公司章程》等制度中关于关联交易的规定**

公司拥有独立、完整的业务经营体系，不存在采购或销售依赖于关联方的情况。在今后的生产经营过程中，对于根据业务发展需要而不可避免发生的关联交易，公司将继续严格遵循《公司法》《公司章程》《关联交易管理制度》及其他有关法律、法规的规定，严格执行关联交易相关审批决策程序，并充分发挥独立董事的作用，坚持公平、公正、公开的原则，切实履行信息披露的有关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

### **（二）公司控股股东、实际控制人及其一致行动人关于减少及规范关联交易的承诺**

为减少今后可能发生的关联交易，最大限度维护公司的利益，保证公司正常经营，公司控股股东和实际控制人梁栋、赵勇及其一致行动人庞宇就减少及规范

关联交易的问题出具了承诺：

1、本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。除招股说明书已经披露的关联交易外，本人与海昌华之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2、本人将尽量避免与海昌华之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、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认的合理价格确定。

3、本人将严格遵守法律法规及《深圳市海昌华海运股份有限公司章程》等文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并提请海昌华及时对关联交易事项进行信息披露。

4、本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过海昌华的经营决策权损害海昌华及其他股东的合法权益。

5、本人承诺，如出现因违反上述承诺与保证而导致海昌华或其他股东权益受到损害的情况，将依法承担相应的赔偿责任。

6、本承诺函自出具之日起生效，本承诺函在本人作为海昌华控股股东、实际控制人及其一致行动人期间内持续有效，且不可撤销。

### **（三）关于规范和减少关联交易控制措施的核查**

2020年9月30日，公司召开第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于董事会换届选举第三届董事会非独立董事的议案》，同意陈华清任期届满不再担任公司独立董事，并选举钟澄作为新任独立董事。为此，在符合按照《公司法》《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》及其他相关规定的情况下，原独立董事陈华清担任总经理的遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司将会由关联方变更为非关联方。除公司与遍亚海运油轮咨询（上海）有限公司的关联交易外，公司报告期内的其他关联交易为支付关键管理人员薪酬和关联方为公司银行授信、借款提供担保，前述关联交易具有必要性、合理性，且预计未来仍将持续进行。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人报告期内关联交易金额较小，且已及时履行必要的决策程序，发行人关于规范和减少关联交易的控制措施有效。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### （一）董事会成员简介

截至本招股说明书签署日，公司第三届董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名。公司董事由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可以连续选任，但独立董事连任时间不得超过六年。董事会成员组成情况如下：

序号	姓名	职位	提名人	任职期间
1	梁栋	董事长	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
2	赵勇	副董事长	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
3	黄木富	董事	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
4	梁世杰	董事	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
5	李晶	董事	嘉仁九鼎、嘉盛九鼎	2021 年 09 月-2023 年 10 月
6	张国良	董事	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
7	熊楚熊	独立董事	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
8	祝理力	独立董事	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月
9	钟澄	独立董事	董事会	2020 年 10 月-2023 年 10 月

公司现任董事简历如下：

#### 1、梁栋

梁栋，男，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1976 年 1 月至 1987 年 5 月在广州军区服役，历任战士、班长、排长、副连长、连长、师司令部参谋、团司令部作训股长；1987 年 5 月至 1988 年 12 月，任广东湛江市劳动局就业科主任科员；1988 年 12 月至 1993 年 6 月，任深圳市蛇口企业集团劳动人事部经理；1993 年 7 月至 1996 年 6 月，任深圳市鑫通海运实业有限公司副总经理；1996 年 1 月至 1998 年 12 月，任深圳市安鑫晖船务有限公司董事长兼总经理；2001 年 6 月至 2010 年 6 月，历任深圳市联海船务有限公司执行董事兼总经理、董事；2004 年 7 月至 2010 年 11 月，任深圳市联兴投资有限公司董事；2005 年 10 月至 2009 年 8 月，任深圳市海兴国际船舶管理有限公司董事长兼总经理。1996 年 8 月至 2014 年 9 月，历任有限公司董事、董事长；2014 年 10 月至今，任股份公司董事长。

#### 2、赵勇

赵勇，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1989 年 9 月至 1994 年 7 月，任天津远洋运输有限公司船员；1994 年 8 月至 1995 年 4 月，任深圳市南山船舶服务有限公司供应部副经理；1995 年 5 月至 1996 年 6 月，任深圳市鑫通海运实业有限公司业务经理；1996 年 1 月至 1998 年 12 月，任深圳市安鑫晖船务有限公司董事；2005 年 12 月至 2010 年 6 月，任深圳市联海船务有限公司董事长兼总经理；2004 年 7 月至 2010 年 11 月，任深圳市联兴投资有限公司董事长兼总经理；2005 年 10 月至 2009 年 8 月，任深圳市海兴国际船舶管理有限公司董事。1996 年 8 月至 2014 年 9 月，历任有限公司董事、总经理；2014 年 10 月至今，任股份公司副董事长、总经理。

### 3、黄木富

黄木富，男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1992 年 7 月至 2005 年 6 月，任深圳华南液化气船务有限公司船员；2005 年 6 月至 2008 年 6 月，任海南招港海运有限公司机务部经理；2008 年 6 月至 2014 年 9 月，任有限公司指定人员；2008 年 7 月至 2009 年 5 月，任深圳市海兴国际船舶管理有限公司职员；2009 年 11 月至 2014 年 9 月，任有限公司董事；2014 年 10 月至今，任股份公司董事、副总经理、指定人员。

### 4、梁世杰

梁世杰，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005 年 12 月至 2010 年 6 月，任深圳市联海船务有限公司董事。1997 年 1 月至 2014 年 9 月，历任有限公司业务部业务员、副经理、经理；2009 年 4 月至 2014 年 9 月，任有限公司董事；2014 年 10 月至今，任股份公司董事、副总经理。

### 5、李晶

李晶，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2015 年 9 月至 2020 年 8 月，历任瑞信证券（中国）有限公司投资银行部分析师、高级经理；2020 年 12 月至今，任昆吾九鼎投资管理有限公司资管总监；2021 年 2 月至今，任四川矿山机器（集团）有限责任公司董事；2021 年 2 月至今，任四川智源机械有限责任公司董事；2021 年 9 月至今，任股份公司董事。

### 6、张国良



张国良，男，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007 年 7 月至 2008 年 8 月，任台州市五洲船业有限公司技术员；2008 年 9 月至 2011 年 12 月，任江苏三峰船舶重工有限公司生产部经理；2012 年 2 月至 2014 年 9 月，任有限公司总经理助理；2014 年 10 月至 2017 年 2 月，任股份公司总经理助理；2017 年 2 月至今，任云帆航海总经理、执行董事；2017 年 12 月至今，任股份公司董事。

## 7、熊楚熊

熊楚熊，男，1955 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，毕业于厦门大学会计学专业，博士研究生学历。1980 年 2 月至 1982 年 2 月，任重庆市二轻局生产处科员；1982 年 3 月至 1984 年 8 月，任重庆市南岸皮革厂财务科会计；1987 年 8 月至 1989 年 8 月，任重庆大学管理学院教师；1992 年 8 月至 2015 年 5 月，任深圳大学经济学院教师。曾担任深圳市皇庭国际企业股份有限公司、国药集团一致药业股份有限公司、沙河实业股份有限公司等公司独立董事，现任深圳莱宝高科技股份有限公司、贵州泰永长征技术股份有限公司等公司独立董事，2017 年 12 月至今任公司独立董事。

## 8、祝理力

祝理力，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士研究生学历。1995 年 9 月至 2004 年 3 月，任广东星辰律师事务所律师；2004 年 4 月至 2014 年 11 月，任广东晟典律师事务所合伙人；2014 年 12 月至 2020 年 3 月，任北京市盈科（深圳）律师事务所合伙人；2020 年 4 月至今任北京金诚同达（深圳）律师事务所合伙人；2017 年 12 月至今任公司独立董事。

## 9、钟澄

钟澄，男，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士研究生学历。2011 年 7 月至 2016 年 7 月，任深圳市房地产评估发展中心法律部主管，2016 年 8 月至今任深圳职业技术学院马克思主义学院教师；2020 年 10 月至今任公司独立董事。

## （二）监事会成员简介

截至本招股说明书签署日，公司第三届监事会由 3 名成员组成，其中包括 1

名职工代表监事。公司股东代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期三年，任期届满可以连续选任。监事会成员组成情况如下：

序号	姓名	职位	提名人	任职期间
1	朱文	监事会主席	监事会	2020年10月-2023年10月
2	梁世健	监事	监事会	2020年10月-2023年10月
3	陆丽萍	职工代表监事	职工代表大会	2020年10月-2023年10月

公司现任监事简历如下：

### 1、朱文

朱文，女，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1985年12月至1993年3月，任新疆北屯云母造纸厂出纳等职；1993年3月至2009年5月，任江苏省镇江市长城大酒店出纳等职；2009年7月至2011年5月，任江苏省三峰船舶重工有限公司行政部经理等职；2011年8月至2014年9月，历任有限公司行政部副经理、经理；2012年12月至2014年9月，任有限公司监事；2014年10月至今，任股份公司行政部经理、监事。

### 2、梁世健

梁世健，男，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年1月至2014年9月，历任有限公司调度主任、业务部经理；2011年7月至2014年9月，任有限公司监事；2014年10月至今，任股份公司业务部经理、监事。

### 3、陆丽萍

陆丽萍，女，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年9月至1996年5月，任深圳鑫通海运实业公司职员；1996年6月至1998年7月，任深圳市安鑫晖船务有限公司职员；1998年8月至2014年9月，任有限公司总经理助理；2014年10月至今，任股份公司总经理助理、监事。

## （三）高级管理人员简介

截至本招股说明书签署日，公司共有高级管理人员4名，具体任职情况如下：

序号	姓名	职位	任职期间
1	赵勇	总经理	2020年10月-2023年10月
2	黄木富	副总经理	2020年10月-2023年10月

序号	姓名	职位	任职期间
3	梁世杰	副总经理	2020 年 10 月-2023 年 10 月
4	王炯	财务总监、董事会秘书	2020 年 10 月-2023 年 10 月

公司现任高级管理人员简历如下：

### 1、赵勇

赵勇，现任公司副董事长、总经理，其简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

### 2、黄木富

黄木富，现任公司董事、副总经理，其简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

### 3、梁世杰

梁世杰，现任公司董事、副总经理，其简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

### 4、王炯

王炯，女，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996 年 12 月至 2010 年 5 月，任深圳新科安达后勤保障有限公司财务人员、财务副总监等职；2011 年 6 月至 2014 年 9 月，任有限公司财务总监；2014 年 9 月至今，任股份公司董事会秘书、财务总监。

## （四）核心技术人员简介

截至本招股说明书签署日，公司共有 3 名核心技术人员，其基本情况如下：

序号	姓名	职位
1	赵勇	副董事长、总经理
2	黄木富	董事、副总经理、指定人员
3	周国平	安监室主任

上述核心技术人员简历如下：

### 1、赵勇

赵勇，现任公司副董事长、总经理，其简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

## 2、黄木富

黄木富，现任公司董事、副总经理，其简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

## 3、周国平

周国平，男，1964年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年10月至2007年3月，任珠海旺通船务有限公司副总经理；2007年9月至2014年11月，任中国海洋石油有限公司船长；2015年5月至2018年8月，任深圳光汇石油海运集团有限公司船长；2018年8月至今，任股份公司海务主管、安监室主任。周国平拥有中华人民共和国海事局颁发的海船船员适任证书，等级与职务为3,000总吨及以上船舶的船长。

### （五）董事、监事的提名及选聘情况

#### 1、董事提名及选聘情况

经公司第二届董事会提名，2020年10月21日，公司召开2020年第一次临时股东大会，选举产生第三届董事会成员为：梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、刘学、张国良、熊楚熊、祝理力、钟澄，其中熊楚熊、祝理力和钟澄为独立董事。2020年10月27日，第三届董事会第一次会议选举梁栋为董事长。

刘学于2021年7月辞去公司董事职务，为此，公司于2021年9月14日召开第2021年第一次临时股东大会，补选李晶为第三届董事会董事。

#### 2、监事提名及选聘情况

2020年10月21日，公司召开2020年第一次职工代表大会，经出席会议的职工代表民主投票表决，一致推选陆丽萍担任公司第三届监事会职工代表监事。同日，公司召开2020年第一次临时股东大会审议并通过《关于公司第三届监事会非职工代表监事候选人的议案》选举朱文、梁世健为公司第三届监事会监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事共同组成第三届监事会，任期三年。2020年10月27日，第三届监事会第一次会议选举朱文为监事会主席。

#### 3、高级管理人员选聘情况

2020年10月27日，公司召开第三届董事会第一次会议，决议聘任赵勇担

任公司总经理，聘任黄木富、梁世杰担任公司副总经理，聘任王炯担任公司财务总监兼董事会秘书，任期三年。

**（六）董事、高级管理人员、监事、核心技术人员是否曾任职于竞争对手；如有，是否存在竞业禁止协议，其在发行人任职期间的研究项目、申请的专利是否与原工作内容相关，是否侵犯原单位知识产权，是否存在纠纷或潜在纠纷**

经核查，保荐机构、发行人律师认为：（1）除梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、陆丽萍、周国平外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在曾任职于发行人竞争对手的情形；（2）梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、陆丽萍、周国平与原单位不存在竞业禁止协议；同时，发行人属于水上运输行业，不涉及研究项目及申请专利的情形，为此，前述人员不存在侵犯原单位知识产权的情形，与其原单位不存在纠纷或潜在纠纷。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份的情况如下表所示：

姓名	职务	持股方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
梁栋	董事长	直接	3,437.50	29.8913
赵勇	副董事长、总经理	直接	3,436.14	29.8795
黄木富	董事、副总经理	直接	17.83	0.1550
梁世杰	董事、副总经理	直接	44.49	0.3869
梁世健	监事、业务部经理	直接	6.385	0.0555
陆丽萍	监事、总经理助理	直接	10.98	0.0955
合计	-	-	6,953.325	60.4637

报告期各期末，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份变动情况如下：

姓名	2021年06月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股数量（万股）	持股比例（%）
梁栋	3,437.50	29.8913	3,437.50	29.8913	3,437.50	29.8913	3,437.50	29.8913
赵勇	3,436.14	29.8795	3,436.14	29.8795	3,436.14	29.8795	3,436.14	29.8795

姓名	2021年06月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
黄木富	17.83	0.1550	17.83	0.1550	17.83	0.1550	17.83	0.1550
梁世杰	44.49	0.3869	44.49	0.3869	44.49	0.3869	44.49	0.3869
梁世健	6.385	0.0555	7.67	0.0667	9.67	0.0841	9.67	0.0841
陆丽萍	10.98	0.0955	10.98	0.0955	10.98	0.0955	10.98	0.0955

注：梁世健分别于2020年12月30日、2021年1月8日将其代持的20,000股和12,850股股份还原至梁上有，截至本招股说明书签署日，梁世健持有公司63,850股股份。

## （二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属持有本公司股份的情况如下表：

姓名	关系	持股方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
庞宇	董事长梁栋之配偶	直接	336.40	2.9252

除上表披露的情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情形。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属持股变动情况如下：

姓名	2021年06月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
庞宇	336.40	2.9252	336.40	2.9252	336.40	2.9252	336.40	2.9252

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近亲属近三年所持股份未发生其他增减变动。

## （三）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份质押和冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份不存在被质押或被冻结的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

2020 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取的薪酬情况如下：

序号	姓名	公司职位	2020 年度薪酬	最近一年是否从关联方领取薪酬
1	梁栋	董事长	91.61	否
2	赵勇	副董事长、总经理	93.04	否
3	梁世杰	董事、副总经理	50.77	否
4	黄木富	董事、副总经理	55.22	否
5	张国良	董事、云帆航海总经理、执行董事	32.83	子公司云帆航海
6	刘学	董事	-	否
7	祝理力	独立董事	6.25	否
8	钟澄	独立董事	1.25	否
9	熊楚熊	独立董事	6.25	否
10	陈华清	独立董事（离任）	5.00	否
11	朱文	监事会主席	32.44	否
12	梁世健	监事、业务部经理	48.71	否
13	陆丽萍	职工代表监事、总经理助理	17.90	否
14	王炯	财务总监、董事会秘书	46.24	否
15	周国平	核心技术人员、安监室主任	32.49	否

公司外部董事刘学（已离任）未在公司领取薪酬；独立董事熊楚熊、祝理力、钟澄、陈华清（已离任）在公司领取独立董事津贴；除上述人员以外的其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均在公司任职、与公司签订劳动合同或退休返聘合同并领取薪酬。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除在公司（含下属子公司）任职外，在其他单位的兼职情况如下表所示：

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
李晶	四川矿山机器（集团）有限责任公司	董事	公司董事担任董事的企业
	四川智源机械有限责任公司	董事	
	宜都天峡特种渔业有限公司	监事	无关联关系
熊楚熊	深圳莱宝高科技股份有限公司	独立董事	公司独立董事担任独立董事的企业
	贵州泰永长征技术股份有限公司	独立董事	
	深圳市优必选科技股份有限公司	独立董事	
	深圳市海王英特龙生物技术股份有限公司	独立监事	无关联关系

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
祝理力	北京金诚同达（深圳）律师事务所	合伙人	公司独立董事担任合伙人的律师事务所
钟澄	深圳职业技术学院	教师	无关联关系
	广东盛唐（龙岗）律师事务所	兼职律师	
陆丽萍	天津远祥货运代理有限公司	监事	公司监事之配偶韩依众持股100.00%，且担任执行董事兼总经理的企业

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间相互存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订协议、作出的重要承诺及其履行情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议

公司与在本公司任职并领取薪酬的董事（梁栋及独立董事、外部董事除外）、监事（朱文除外）、高级管理人员及核心技术人员均签订劳动合同，与已达退休年龄的董事梁栋和监事朱文签订了退休返聘协议，同时与独立董事签订了独立董事聘任合同。

截至本招股说明书签署日，上述协议均处于正常履行中，不存在违约情形。

### （二）董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之相关承诺内容。

截至本招股说明书签署日，上述承诺均严格履行。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员的聘任严格履行了相关的法律程序，截至本招股说明书签署日，上述人员均符合《公司法》《公司章程》等法律法规及相关规范性文件规定的任职资格，且不存在下列情形：



（一）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

（二）最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；

（三）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事变动情况

报告期初，公司董事会成员为梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、刘学、张国良、熊楚熊、祝理力、陈华清。报告期内，公司董事的具体变动情况如下：

时间	新增人员	退出人员	变动原因
2020 年 10 月	钟澄	陈华清	董事换届
2021 年 07 月	-	刘学	外部董事辞职
2021 年 09 月	李晶	-	外部董事补选

2020 年 10 月 21 日，公司召开 2020 年第一次临时股东大会，选举梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、刘学、张国良、熊楚熊、祝理力、钟澄为第三届董事会成员，陈华清不再担任公司独立董事。

2021 年 9 月 14 日，公司召开 2021 年第一次临时股东大会，选举李晶为第三届董事会董事。

报告期内，公司董事的变化主要系独立董事正常换届及外部董事变动所致。公司包括梁栋、赵勇、黄木富、梁世杰、张国良在内的主要董事均保持稳定，近三年公司董事未发生重大不利变化，董事任职资格及变更程序符合法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。

### （二）监事变动情况

报告期内，公司监事会成员未发生变动。

### （三）高级管理人员变动情况

报告期内，公司的高级管理人员团队稳定，未发生变动。

## 第九节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

股份公司设立以来，公司依据《公司法》《证券法》等法律法规的规定，逐步建立健全了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《董事会秘书工作细则》《独立董事工作制度》《总经理工作细则》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》等一系列法人治理制度。同时，公司董事会下设审计委员会、战略委员会两个专门委员会，并制定了《董事会审计委员会工作细则》《董事会战略委员会工作细则》。随着相关制度的建立，明确了公司股东大会、董事会、监事会和董事会秘书的职责与权限，为公司法人治理的规范化运行提供了进一步的制度保证。

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员之间已建立相互协调和相互制衡的运作机制，独立董事能够有效增强董事会决策的公正性和合理性，公司重大生产经营决策、关联交易决策、投资决策和财务决策等均严格按照公司章程规定的程序和规则作出，能够切实保护中小股东的利益，未出现重大违法违规行为。

#### （一）股东大会制度的建立健全与运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，公司股东大会依法规范运行，股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

##### 1、股东大会的职权

根据《公司章程》，股东大会依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；

- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改本章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准第 39 条规定的对外担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、股东大会的议事规则

公司制定的《股东大会议事规则》对股东大会会议的召集、提案与通知、召开、表决和决议等进行了明确规定。

### （1）股东大会的召集

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，并应于上一会计年度完结之后的 6 个月内举行；临时股东大会不定期召开，出现章程规定情形时，应在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会。

公司股东大会一般由董事会召集。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理

由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东可以自行召集和主持。

## （2）股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和章程的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补

充通知，通知临时提案的内容。临时提案的内容应当属于股东大会职权范围，并有明确议题和具体决议事项。

除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人必须在原定召开日 前至少 2 个工作日通知股东并说明原因。

### （3）股东大会的召开与表决

公司的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及章程行使表决权。股东大会召开时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会采取记名方式投票表决，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，除实行累积投票制外，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

## 3、股东大会制度运行情况

自 2018 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，公司共计召开了 13 次股东大会，历次股东大会的召集、召开、表决、决议，均符合《公司法》《公司章程》《股东大会议事规则》等相关规定，股东大会制度运行规范，有效维护了公司及股东的合法利益。股东大会召开的具体情况如下：

序号	召开日期	会议届次
1	2018 年 02 月 08 日	2018 年第一次临时股东大会
2	2018 年 06 月 15 日	2017 年年度股东大会
3	2018 年 08 月 17 日	2018 年第二次临时股东大会

序号	召开日期	会议届次
4	2018 年 08 月 23 日	2018 年第三次临时股东大会
5	2018 年 11 月 26 日	2018 年第四次临时股东大会
6	2019 年 03 月 19 日	2019 年第一次临时股东大会
7	2019 年 05 月 10 日	2019 年第二次临时股东大会
8	2019 年 06 月 21 日	2018 年年度股东大会
9	2020 年 06 月 28 日	2019 年年度股东大会
10	2020 年 10 月 21 日	2020 年第一次临时股东大会
11	2020 年 11 月 12 日	2020 年第二次临时股东大会
12	2021 年 03 月 25 日	2020 年年度股东大会
13	2021 年 09 月 14 日	2021 年第一次临时股东大会

## （二）董事会制度的建立健全与运行情况

公司董事会作为公司经营决策机构，对股东大会负责。公司依法制定了《董事会议事规则》，且董事会运行规范。

### 1、董事会的构成

公司董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人、副董事长 1 人。董事会成员中包括 3 名独立董事。董事由股东大会选举或更换，每届任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

### 2、董事会的职权

根据《公司章程》和《董事会议事规则》等公司内部管理制度规定，董事会依法行使下列职权：

- （1）负责召集股东会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制定公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或合并、分立、解散及变更公司的方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财和关联交易等事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，决定其报酬事项和奖惩事项；

（11）制订公司的基本管理制度；

（12）管理公司信息披露事项；

（13）制订本章程的修改方案；

（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（16）法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

### 3、董事会的议事规则

（1）董事会的召集、提议与通知

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日前书面通知全体董事和监事。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；公司章程规定的其他情形。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会临时会议。

（2）董事会的召开与表决

董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他

董事代为出席。委托书应载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

#### 4、董事会的运行情况

自 2018 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，公司共计召开了 27 次董事会会议。公司董事会依据《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》的规定运行，切实发挥了董事会的作用。董事会会议召开的具体情况如下：

序号	召开日期	会议届次
1	2018 年 01 月 15 日	第二届董事会第三次会议
2	2018 年 01 月 16 日	第二届董事会第四次会议
3	2018 年 01 月 23 日	第二届董事会第五次会议
4	2018 年 01 月 26 日	第二届董事会第六次会议
5	2018 年 03 月 08 日	第二届董事会第七次会议
6	2018 年 05 月 15 日	第二届董事会第八次会议
7	2018 年 07 月 27 日	第二届董事会第九次会议
8	2018 年 07 月 30 日	第二届董事会第十次会议
9	2018 年 11 月 07 日	第二届董事会第十一次会议
10	2019 年 01 月 23 日	第二届董事会第十二次会议
11	2019 年 03 月 01 日	第二届董事会第十三次会议
12	2019 年 03 月 27 日	第二届董事会第十四次会议
13	2019 年 04 月 22 日	第二届董事会第十五次会议
14	2019 年 05 月 06 日	第二届董事会第十六次会议
15	2019 年 11 月 11 日	第二届董事会第十七次会议
16	2019 年 12 月 11 日	第二届董事会第十八次会议
17	2020 年 04 月 27 日	第二届董事会第十九次会议
18	2020 年 05 月 15 日	第二届董事会第二十次会议
19	2020 年 06 月 03 日	第二届董事会第二十一次会议
20	2020 年 06 月 08 日	第二届董事会第二十二次会议
21	2020 年 07 月 16 日	第二届董事会第二十三次会议
22	2020 年 08 月 10 日	第二届董事会第二十四次会议
23	2020 年 09 月 30 日	第二届董事会第二十五次会议
24	2020 年 10 月 27 日	第三届董事会第一次会议
25	2021 年 02 月 01 日	第三届董事会第二次会议
26	2021 年 03 月 05 日	第三届董事会第三次会议
27	2021 年 08 月 26 日	第三届董事会第四次会议



### （三）监事会的建立健全及运行情况

公司监事会是公司的内部监督机构，监事会向股东大会负责并报告工作。公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范、有效运作。

#### 1、监事会的构成

监事会由3名监事组成，设监事会主席1名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会包括股东代表2名和公司职工代表1名。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

#### 2、监事会的职权

根据《公司章程》和《监事会议事规则》规定，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第151条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- （9）法律法规和本章程规定的其他职权。

#### 3、监事会的议事规则

监事会召开定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次，会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议，是否召开由监事会主席决定，但经 2/3 以上监事同意的，临时监事会必须召开。监事会临时会议的会议通知应当在会议召开三日以前书面送达全体监事。

监事会会议的表决实行一人一票，监事会形成决议应当经公司半数以上监事通过。

#### 4、监事会的运行情况

自 2018 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，公司共计召开了 6 次监事会会议，历次监事会的召集、召开、表决、决议均遵守了《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，对公司的决策程序、董事、高级管理人员履行职责情况进行了有效监督，对完善公司治理结构发挥了积极作用。监事会会议召开的具体情况如下：

序号	召开日期	会议届次
1	2018 年 05 月 15 日	第二届监事会第二次会议
2	2019 年 05 月 06 日	第二届监事会第三次会议
3	2020 年 06 月 03 日	第二届监事会第四次会议
4	2020 年 09 月 30 日	第二届监事会第五次会议
5	2020 年 10 月 27 日	第三届监事会第一次会议
6	2021 年 03 月 05 日	第三届监事会第二次会议

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

为进一步完善公司董事会结构，促进公司规范运作并保护中小股东利益，根据《公司法》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《公司章程》等规定，公司制定了《独立董事工作制度》，具体规定独立董事的任职条件、提名、选举和更换、权利义务、法律责任等内容。独立董事严格按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定行使自己的权利，履行自己的职责。

##### 1、独立董事的设置

公司董事会成员中设有 3 名独立董事，分别为熊楚熊、祝理力、钟澄，均符合《公司章程》规定的任职条件，具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性，由公司 2020 年第一次临时股东大会选举

产生，其中熊楚熊拥有厦门大学会计学专业博士研究生学历，为符合中国证监会和深交所要求的会计专业人士，独立董事人数达到了公司董事会总人数的 1/3。

## 2、独立董事的职权及独立意见

根据《独立董事工作制度》的规定，独立董事除具有《公司法》及其他法律、法规及公司章程赋予的职权外，还具有以下特别职权：

（1）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（5）征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；

（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（7）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或者变相有偿方式进行征集。

独立董事行使前款所述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项发表独立意见：

（1）提名、任免董事；

（2）聘任或解聘高级管理人员；

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；

（5）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供

担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、上市公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；

（6）公司现金分红政策的制定、调整、决策程序、执行情况及信息披露，以及利润分配政策是否损害中小投资者合法权益；

（7）重大资产重组方案、股权激励计划；

（8）公司拟决定其股票不再在深圳证券交易所交易，或者转而申请在其他交易场所交易或者转让；

（9）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（10）有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程规定的其他事项。

### **3、独立董事制度的运行情况**

自公司聘任独立董事以来，独立董事按照《公司章程》《独立董事工作制度》等的要求，履行独立董事职责。公司独立董事积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项。随着独立董事制度的建立，独立董事在公司法人治理机构的完善、公司发展方向和战略的选择、内部控制制度的完善以及中小股东权益的保护等方面发挥了重要作用。

### **（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

公司根据《公司法》等相关法律法规制定了《董事会秘书工作细则》，规定了董事会秘书的聘任条件、职责等。董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定行使权利、履行义务。

#### **1、董事会秘书的设置及其职责**

公司董事会设董事会秘书 1 名，由董事会聘任或解聘。

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的职责如下：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监督

机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；

（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所的所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、《上市规则》、证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；

（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责；

（9）董事会授权的其他事务。

## **2、董事会秘书履行职责情况**

公司董事会秘书受聘以来，依据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》，严格、谨慎地履行了职责，依法筹备了历次董事会及股东大会会议，确保了公司董事会和股东大会的依法召开、依法行使职权，在改善公司治理方面发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。

## **（六）董事会专门委员会的设置情况**

根据公司 2021 年 3 月 5 日第三届董事会第三次会议审议通过的《关于选举公司董事会各专门委员会委员及主任委员的议案》，设立了审计、战略两个专门委员会。各专门委员会成员全部由董事组成，专门委员会在董事会授权下开展工作，对董事会负责。

### **1、审计委员会**

根据《董事会审计委员会工作细则》规定，审计委员会由三名董事组成，其中独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，且该召集人应当为会计专业人士，负责主持委员会工作，主任委员在委员内选举。

审计委员会的主要职责为：

- （1）监督及评估外部审计机构工作；
- （2）指导内部审计工作；
- （3）审阅公司的财务报告并对其发表意见；
- （4）评估内部控制的有效性；
- （5）协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；
- （6）公司董事会授权的其他事宜及相关法律法规中涉及的其他事项。

审计委员会对董事会负责，审计委员会的提案需要提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会的监事审计活动。

## 2、战略委员会

根据《董事会战略委员会工作细则》，公司战略委员会由三名董事组成。战略委员会设主任委员（召集人）一名，由董事长担任；主任委员负责主持战略委员会工作。

战略委员会的主要职责为：

- （1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- （2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- （3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- （4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- （5）对以上事项的实施进行检查；

（6）公司董事会授予的其他职权。

战略委员会对董事会负责，战略委员会审议通过的提案需要提交董事会审议决定。

### 3、专门委员会的组成及运行情况

截至本招股说明书签署日，公司各专门委员会成员名单如下：

委员会	主任委员	委员名单
审计委员会	熊楚熊	赵勇、钟澄
战略委员会	梁栋	赵勇、黄木富

自董事会各专门委员会设立以来，委员会运行良好。各委员勤勉尽责，根据《公司法》《公司章程》及相关工作细则，认真积极履行职责，进一步规范了公司治理结构，加强了公司内部管理的规范性。

## 二、发行人报告期内违法违规情况

报告期内，发行人以及现任董事、监事、高级管理人员均严格按照法律、法规及《公司章程》的规定展开经营管理活动，不存在重大违法违规行为。

截至本招股说明书签署日，发行人及其营运船舶曾受到的行政处罚事项如下：

### （一）税务行政处罚

2018年2月13日，海口市国家税务局出具“海国税罚[2018]318号”《税务行政处罚决定书》，因海南南津于2000年11月1日至2000年11月30日、2002年7月1日至2002年10月31日增值税逾期未申报以及2004年1月19日之后未按规定期限办理纳税申报，处以罚款10,000.00元。

根据《首发业务若干问题解答》（2020年6月修订）问题11之相关规定：“……（2）发行人合并报表范围内的各级子公司，若对发行人主营业务收入或净利润不具有重要影响（占比不超过5%），其违法行为可不视为发行人本身存在相关情形，但其违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外。……”

海南南津曾系公司控股子公司，报告期内未实际经营，已于2018年5月7

日注销，其对公司的主营业务收入或净利润不具有重要影响。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，海南南津在收到上述《税务行政处罚决定书》后已足额缴纳罚款，其在报告期内未实际经营，已于 2018 年 5 月 7 日注销，其对发行人的主营业务收入或净利润不具有重要影响，其违法行为不视为发行人本身存在的相关情形，为此，上述行政处罚对发行人本次发行不构成实质性障碍。

## （二）海关行政处罚

2019 年 6 月 5 日，古雷海关出具“古雷综合违罚字（简易）[2019]0003 号”《当场处罚决定书》，因“圣油 231”未经允许擅自排放压舱水，处以罚款 1,000.00 元。

根据《中华人民共和国国境卫生检疫法实施细则》第一百零九条规定：“《国境卫生检疫法》和本细则所规定的应当受行政处罚的行为是指：……（八）未经卫生检疫机关实施卫生处理，擅自排放压舱水、移下垃圾、污物等控制的物品的；……”

根据《中华人民共和国国境卫生检疫法实施细则》第一百一十条规定：“……具有本细则第一百零九条所列第（六）至第（九）项行为的，处以 1000 元以上 1 万元以下的罚款；……”

公司“圣油 231”未经允许擅自排放压舱水被处以罚款 1,000.00 元，属于较低的处罚金额，且排放压舱水时已向漳州海事部门申请并获得同意。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，发行人“圣油 231”在收到上述《当场处罚决定书》后，已足额缴纳罚款，未造成重大影响，上述海关方面的行政处罚不属于重大违法违规，对发行人本次发行不构成实质性障碍。

## （三）海事局行政处罚

报告期内，发行人存在以下海事局行政处罚：

序号	时间	监管部门	处罚文书	处罚事项	是否属于重大违法违规
1	2018 年 2 月 11 日	揭阳揭东海事处	《海事行政处罚决定书》（粤揭海事罚字[2018]020010）	在揭阳揭东水域因船舶进出内河港口未按照规定向海事管理机构报告进出港信息（未按规定时间报告），“南方石化 16”	否



序号	时间	监管部门	处罚文书	处罚事项	是否属于重大违法违规
				轮被处以罚款 7,000.00 元	
2	2018 年 4 月 12 日	广州番禺海事处	《海事行政处罚决定书》 （穗海事罚字 [2018]100129）	因中国籍国内航行船舶进出港口不按照规定报告（未按规定时间报告），“圣油 223 号”轮被处以罚款 7,000.00 元	否
3	2018 年 5 月 17 日	东莞沙田海事处	《海事行政处罚决定书》 （莞海事罚字 [2018]070190）	因中国籍国内航行船舶进出港口不按照规定报告（未按规定时间报告），“圣油 222 号”轮被处以罚款 1,000.00 元	否
4	2018 年 7 月 15 日	南通崇川海事处	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字 [2018]060302058411）	因未采用安全航速航行，“圣化 633 号”轮被处以罚款 2,000.00 元	否
5	2019 年 1 月 11 日	潍坊港区海事处	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字 [2019]050501000611）	因未按照规定开展开航前自查，“圣油 231 号”轮被处以罚款 5,000.00 元	否
6	2019 年 3 月 19 日	江阴利港海事处	《海事行政处罚决定书》 （苏海事罚字 2019060501000024-1-1）	因未按照规定开展开航前安全自查，“圣化 633 号”轮被处以罚款 3,500.00 元	否
7	2019 年 6 月 27 日	揭阳南河海事处	《海事行政处罚决定书》 （粤揭海事罚字 [2019]040088）	因船舶进行涉及污染物排放的作业未遵守操作规程或者未在相应的记录簿上如实记载，“圣油 221 号”轮被处以罚款 4,000.00 元	否
8	2019 年 7 月 24 日	广州沙角海事处	《海事行政处罚决定书》 （粤穗海事罚字 [2019]050578）	因船舶未按照规定保存污染物接收单证，“圣油 226 号”轮被处以罚款 2,000.00 元	否
9	2019 年 11 月 1 日	湛江霞山海事处	《海事行政处罚决定书》 （粤湛海事罚字 [2019]020165）	因中国籍国内航行船舶进出港口不按照规定报告（未如实报告），“圣油 237 号”轮被处以罚款 8,000.00 元	否
10	2019 年 11 月 14 日	舟山海事局	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字 [2019]070309022911）	因船舶不按照规定向海洋排放污染物或者超过标准排放污染物，“圣油 232 号”轮被处以罚款 30,000.00 元	否
11	2020 年 2 月 13 日	舟山海事局	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字 [2020]070302002611）	因未经海事管理机构批准船舶载运污染危害性货物进出港口、过境停留，“圣化 633 号”轮被处以 15,000.00 元	否
12	2020 年 9 月 24 日	潍坊海事局	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字（2020）050501003811）	因载运危险货物的船舶进出港口，未依法向海事管理机构办理申报手续的情形，“圣油 231 号”轮被处以罚款 10,000.00 元	否
13	2020 年 11 月 17 日	浦东海事局	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字（2020）010700108911）	因不遵守航信通信和无线电通信管理规定，“圣油 228 号”轮被处以罚款 4,500.00 元	否
14	2021 年 7 月 6 日	八所海事局	《海事行政处罚决定书》 （海事罚字（2021）110400002911）	因“圣油 227 号”未按照规定向海事部门报告船舶能耗数据，公司被处以警告	否

根据中华人民共和国海事局发布的《海事行政处罚程序实施细则》第二十五条规定：“……本条前款所称的“重大行政处罚决定”，是指案件有下列情形之一的：（一）拟对自然人罚款或者没收违法所得数额超过三万元，对法人或者其他

组织罚款或者没收违法所得数额超过十万元的；（二）拟扣留船员适任证书超过十二个月、拟吊销船员适任证书或者其他船员证书、证件的；（三）拟撤销船舶检验资格的；（四）拟没收船舶、没收或者吊销船舶登记证书的。”

公司上述第 1 至 13 项海事行政处罚罚款金额共计 99,000.00 元，单笔罚款金额均未达到《海事行政处罚程序实施细则》规定的重大行政处罚的标准；同时，上述第 14 项海事行政处罚措施为警告。为此，公司上述海事行政处罚均不属于重大行政处罚。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，发行人在收到上述《海事行政处罚决定书》后及时进行整改，并对被处于罚款的行政处罚事项均已足额缴纳罚款，未造成重大影响，上述海事行政处罚不属于重大违法违规，对发行人本次发行不构成实质性障碍。

### 三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署日，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以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

### 四、发行人内部控制制度

#### （一）公司管理层对内部控制制度的整体评价

公司董事会对内部控制的完整性、合理性和有效性进行了合理的评估，认为：根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于 2021 年 6 月 30 日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制；根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于 2021 年 6 月 30 日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

#### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

大信会计师对公司内部控制制度进行审核，并出具大信专审字【2021】第 5-00057 号《内部控制鉴证报告》，认为：公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于 2021 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控

制。

### （三）报告期内曾存在的财务内控不规范情形及其整改情况

报告期内，公司曾存在通过供应商周转贷款、向员工拆出资金的财务内控不规范情形，具体情况如下：

#### 1、周转贷款情形

##### （1）具体发生金额、频率、清理情况

为满足经营过程中流动资金周转需求、提高资金利用效率，公司于 2018 年、2019 年 1-5 月存在通过供应商周转取得银行贷款的情形，合计金额分别为 392.17 万元、413.83 万元，具体如下：

单位：万元

供应商名称 (受托支付对象)	银行受托支付情况			贷款转回情况		贷款归还情况	
	银行名称	受托支付金额	受托支付时间	转回金额	转回时间	贷款到期时间	还款情况
惠州市航翔实业有限公司大亚湾惠州港水域加油站	杭州银行	250.17	2018.10.11	140.67	2018.10.11	2019.09.27	已还款
	平安银行	400.50	2019.01.31	198.80	2019.01.31	2019.12.19	已还款
				52.71	2019.02.01	2019.12.19	已还款
	合计	650.67	-	392.17	-	-	-
广州博丰船舶燃料有限公司	杭州银行	227.34	2018.11.13	59.65	2018.11.14	2019.05.11	已还款
		292.27	2019.05.28	158.18	2019.05.28	2019.11.22	已还款
	平安银行	321.64	2019.01.31	196.00	2019.01.31	2019.12.19	已还款
	合计	841.25	-	413.83	-	-	-

自 2019 年 6 月开始，公司加强银行贷款的合规性管控，不再存在通过供应商周转取得银行贷款等不合规行为。截至 2019 年 12 月底，公司已按照上述银行贷款合同约定的期限足额偿还了本金及利息，不存在逾期或其他违约的情形，未给相关贷款银行造成损失。

##### （2）周转贷款的原因、资金流向及使用用途

上述周转贷款事项的发生系基于公司融资的实际需要，即在满足商业银行贷款管理要求基础上，根据日常生产经营的资金需求而产生的临时行为。在实际经营过程中，公司支付采购款具有批次多、频率高的特点，而在商业银行受托支付的管理要求下，银行贷款的发放时点与公司采购付款进度并不能完全匹配，为避免频繁向银行申请流动资金贷款，公司存在先将银行贷款汇入指定供应商，然后

由指定供应商在短时间内将扣减部分货款后的剩余款项汇回公司账户的情形。该部分资金转回公司后，全部用于公司支付供应商货款等日常经营性支出，不存在用于拆借、证券投资、股权投资或国家禁止的领域和用途的情形。

（3）上述周转贷款事项不属于“转贷”行为

根据《首发业务若干问题解答》（2020年6月修订）中关于“转贷”的相关规定，公司报告期内存在的周转贷款事项不属于“转贷”行为。具体事实与理由如下：

①报告期内，公司与惠州市航翔实业有限公司大亚湾惠州港水域加油站、广州博丰船舶燃料有限公司存在持续的真实采购业务，不属于“无真实业务支持情况”；

②上述供应商每笔贷款转回起（含当月）连续12个月内的银行贷款受托支付累计金额均低于公司向该供应商采购的累计金额，具体情况如下：

单位：万元

供应商名称	期间	累计采购金额 (含税)	银行贷款受托支付 累计金额
惠州市航翔实业有限公司大亚湾 惠州港水域加油站	2018.10-2019.09	2,590.63	1,075.26
	2019.01-2019.12	2,732.61	775.55
广州博丰船舶燃料有限公司	2018.11-2019.10	2,465.95	1,340.50
	2019.01-2019.12	2,517.22	1,113.16
	2019.05-2020.04	2,897.40	967.79

因此，报告期内公司通过上述供应商进行资金周转不属于《首发业务若干问题解答》（2020年6月修订）中界定的“转贷”行为。

（4）是否违反相关法律法规及后果、后续可能影响的承担机制、整改措施、相关内控建立及运行情况、审计截止日后是否仍然存在上述情形等

①是否违反相关法律法规及后果、后续可能影响的承担机制

A. 是否违反相关法律法规及后果

根据《贷款通则》《流动资金贷款管理暂行办法》的相关规定，借款人应当按借款合同约定用途使用贷款，具体如下：

法规名称	具体条款
《贷款通则》	第十九条 借款人的义务……三、应当按借款合同约定用途使用贷款

	第七十一条 借款人有下列情形之一的，由贷款人对其部分或全部贷款加收利息；情节特别严重的，由贷款人停止支付借款人尚未使用的贷款，并提前收回部分或全部贷款：一、不按借款合同规定用途使用贷款的……
《流动资金贷款管理暂行办法》	第九条 贷款人应与借款人约定明确、合法的贷款用途……流动资金贷款不得挪用，贷款人应按照合同约定检查、监督流动资金贷款的使用情况……
	第二十七条 采用贷款人受托支付的，贷款人应根据约定的贷款用途，审核借款人提供的支付申请所列支付对象、支付金额等信息是否与相应的商务合同等证明材料相符……

报告期内公司通过供应商周转贷款的行为，未严格遵守与银行之间对贷款用途的约定，虽然违反《贷款通则》《流动资金贷款管理暂行办法》等有关法律、法规的规定，但不构成重大违法违规行为，具体分析如下：

a. 公司在申请贷款时提供相关担保、保证，有按时、足额偿还贷款本息的能力，不存在骗取贷款的故意或将该贷款非法据为己有的目的，不属于骗取贷款的违法行为；

b. 前述款项均用于公司正常生产经营活动，不存在用于拆借、证券投资、股权投资、房地产投资或国家禁止生产、经营的领域和用途的情形；

c. 相关借款合同均已履行完毕，公司已按期足额向贷款银行偿还本金及利息，未给贷款银行造成任何经济损失；

d. 公司已取得中国人民银行深圳市中心支行办公室出具的证明，确认自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期间，公司及其子公司不存在因违法违规而受到行政处罚的记录。

综上所述，公司报告期内通过供应商周转贷款的事项不属于重大违法违规行为，不会对本次发行上市造成实质性法律障碍。

#### B. 后续可能影响的承担机制

如上所述，公司报告期内的通过供应商周转贷款行为情节轻微，未造成严重后果，并且公司已彻底整改，不属于重大违法违规行为，无被处罚风险。

为避免潜在影响，公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇已出具承诺，如公司因报告期内存在的通过供应商取得银行贷款等内部控制不规范事项而可能受到的任何行政处罚或经济损失，其本人将承担全部费用、罚金和经济损失，以确保公司利益不受损失。

②整改措施、相关内控建立及运行情况、审计截止日后是否仍然存在上述情

形

针对通过供应商周转银行贷款行为，公司采取了以下整改措施：

A. 截至 2019 年 12 月底，公司已按照上述银行贷款合同约定的期限足额偿还了本金及利息，不存在逾期或其他违约的情形，未给相关贷款银行造成损失；

B. 公司已按照《公司法》《贷款通则》《企业内部控制基本规范》等法律法规及部门规章的要求，完善了关于银行贷款资金的使用管理，并积极按照相关内控制度要求严格履行内部控制流程，自 2019 年 6 月起，公司未再发生类似行为；

C. 组织董事、监事、高级管理人员及财务人员的培训教育，深入学习《贷款通则》《流动资金贷款管理暂行办法》《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）等法律法规的相关规定；

D. 公司出具承诺，将严格按照贷款管理相关法律法规的规定取得银行贷款，不会从事或参与任何违反相关法律法规的转贷行为。

截至本招股说明书签署日，公司相关内控制度能够得到有效运行，且审计截止日后未再发生上述不规范行为。

## 2、第三方资金拆借

### （1）借款发生的原因、资金流向、使用用途及其清理情况

报告期内，公司不存在与关联方进行资金拆借的行为，与公司员工梁土龙存在偶发借款情形，具体情况如下：

单位：万元

期间	借款人	出借人	期初余额	本期拆出	本期归还	期末余额
2020 年度	梁土龙	发行人	14.40	-	14.40	-
2019 年度	梁土龙	发行人	21.70	-	7.28	14.40
2018 年度	梁土龙	发行人	-	25.42	3.74	21.70

2018 年，梁土龙因个人家庭资金需求向公司借支资金，公司综合考虑其面临的家庭困难以及在公司任职的稳定性，同意对其借款 25.42 万元。同时，考虑到当时梁土龙的现实经济情况，双方约定该笔借款从梁土龙此后的工资中逐步扣还，且未收取借款利息。为了加强及完善内控制度的执行，公司要求梁土龙逐步

归还上述个人资金拆借款项，并于 2020 年 10 月全部收回相关资金拆借款项。

该笔借款系公司为解决员工切实的家庭困难而提供的偶发性、特殊性借款，不具备普遍性，且借款金额较小，未对公司内控制度有效性、财务状况及股东利益造成重大不利影响。除此之外，公司报告期内不存在与关联方或第三方资金进行拆借的情形。

（2）是否违反相关法律法规及后果、后续可能影响的承担机制、整改措施、相关内控建立及运行情况、审计截止日后是否仍然存在上述情形等

①是否违反相关法律法规及后果、后续可能影响的承担机制

报告期内，公司向员工梁土龙拆出资金的行为系基于自愿互助的原则发生，不存在主观恶意，未违反国家法律、法规规定，不存在被处罚的情形或风险；鉴于拆出资金的金额总体较小，未对公司正常经营造成重大影响，且梁土龙已将拆借款项归还公司，不存在后续不利影响或重大风险隐患。

为避免潜在影响，公司控股股东、实际控制人梁栋、赵勇已出具承诺，如公司因报告期内存在的向第三方拆借资金等内部控制不规范事项而可能受到的任何行政处罚或经济损失，其本人将承担全部费用、罚金和经济损失，以确保公司利益不受损失。

②整改措施、相关内控建立及运行情况、审计截止日后是否仍然存在上述情形

针对向员工拆出资金的行为，公司采取了以下整改措施：

A. 除梁土龙外，公司未再向员工、关联方或第三方提供借款，截至 2020 年 10 月，梁土龙已归还全部借款；

B. 公司完善了《关联交易管理制度》《资金管理制度》等内部控制制度，规范公司与关联方、员工、第三方之间的资金往来，以维护公司独立性和资金安全；

C. 组织董事、监事、高级管理人员及财务人员的培训教育，提高公司独立性、资金管理安全性和使用规范性的意识；

D. 发挥审计委员会、内审部的监督作用，规范资金的使用和管理；

E. 公司出具承诺，将严格按照内控制度相关要求进行资金管理，严格规范公司与关联方、员工及第三方的资金拆借行为。

截至本招股说明书签署日，公司相关内控制度能够得到有效运行，且审计截止日后未再发生与关联方或第三方资金拆借的情形。



## 第十节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析反映了公司最近三年及一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告，并以合并报表口径反映。公司提醒投资者仔细阅读公司的财务报告和审计报告全文，以获取全部财务资料。

### 一、最近三年及一期的财务报表

#### （一）发行人最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	89,863,678.29	12,290,070.96	9,080,578.41	3,015,069.08
交易性金融资产	5,007,926.38	33,080,836.45	10,286,643.84	-
应收票据	2,000,000.00	-	-	-
应收账款	40,741,111.22	49,819,232.44	35,352,349.43	31,517,950.21
预付款项	10,451,815.41	548,288.36	189,259.40	113,319.75
其他应收款	4,151,749.04	5,859,081.85	3,180,481.37	4,146,471.14
存货	9,084,091.77	6,693,041.53	5,824,287.14	6,771,792.67
持有待售资产	-	7,458,604.89	-	-
其他流动资产	5,263,047.15	7,955,306.23	4,551,108.00	5,030,411.13
<b>流动资产合计</b>	<b>166,563,419.26</b>	<b>123,704,462.71</b>	<b>68,464,707.59</b>	<b>50,595,013.98</b>
<b>非流动资产：</b>		-	-	-
固定资产	570,272,872.21	587,443,062.84	484,902,229.61	529,144,912.19
在建工程	40,129,627.62	-	82,025,894.33	-
长期待摊费用	1,578,250.00	-	221,156.49	500,220.66
递延所得税资产	594,669.22	732,609.39	508,905.04	439,387.13
其他非流动资产	12,831,504.43	12,610,619.45	-	3,107,345.76
<b>非流动资产合计</b>	<b>625,406,923.48</b>	<b>600,786,291.68</b>	<b>567,658,185.47</b>	<b>533,191,865.74</b>
<b>资产总计</b>	<b>791,970,342.74</b>	<b>724,490,754.39</b>	<b>636,122,893.06</b>	<b>583,786,879.72</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	67,489,285.55	64,550,000.00	23,751,847.58	12,499,999.98
应付账款	7,502,863.59	20,232,233.70	22,361,604.36	27,577,687.98
预收款项	-	-	-	88,567.00
合同负债	5,100.00			

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付职工薪酬	7,249,353.04	8,407,008.62	8,097,782.94	7,384,541.39
应交税费	6,558,382.88	8,159,711.21	4,157,482.68	228,748.48
其他应付款	2,466,717.05	4,047,664.78	7,233,379.72	4,915,887.83
其中：应付利息	-	89,376.92	400,345.65	150,817.21
应付股利	20,731.20	12,651.20	3,749,868.16	1,930,079.20
一年内到期的非流动负债	67,423.42	-	33,840,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>91,339,125.53</b>	<b>105,396,618.31</b>	<b>99,442,097.28</b>	<b>52,695,432.66</b>
非流动负债：				
长期借款	48,530,000.00	-	10,000,000.00	64,240,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>48,530,000.00</b>	<b>-</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>64,240,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>139,869,125.53</b>	<b>105,396,618.31</b>	<b>109,442,097.28</b>	<b>116,935,432.66</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	115,000,000.00	115,000,000.00	115,000,000.00	115,000,000.00
资本公积	254,372,452.05	254,372,452.05	254,372,452.05	254,372,452.05
盈余公积	27,396,944.20	27,396,944.20	17,428,224.02	11,003,517.29
未分配利润	255,331,820.96	222,324,739.83	139,880,119.71	86,475,477.72
<b>股东权益合计</b>	<b>652,101,217.21</b>	<b>619,094,136.08</b>	<b>526,680,795.78</b>	<b>466,851,447.06</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>791,970,342.74</b>	<b>724,490,754.39</b>	<b>636,122,893.06</b>	<b>583,786,879.72</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>173,447,093.30</b>	<b>359,270,198.48</b>	<b>315,456,678.93</b>	<b>260,701,365.77</b>
减：营业成本	115,195,276.10	213,790,648.47	211,470,741.40	195,974,743.37
税金及附加	478,971.79	1,842,791.88	1,247,592.16	421,972.49
销售费用	2,561,454.73	4,285,796.14	4,062,980.10	3,621,310.98
管理费用	7,152,067.06	15,045,413.66	12,191,902.24	11,931,771.75
财务费用	-586,467.88	140,105.46	5,075,809.97	3,308,832.33
其中：利息费用	-560,664.03	114,056.84	3,940,273.42	3,304,451.49
利息收入	83,534.78	89,188.40	57,844.96	26,674.49
加：其他收益（损失以“-”号填列）	2,260,081.57	2,781,353.24	4,469,269.09	176,802.79
投资收益（损失以“-”号填列）	818,452.68	505,955.49	501,714.01	21,551.65
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,926.38	80,836.45	286,643.84	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	551,760.75	-894,817.45	-278,071.78	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-75,822.54
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8,034,646.18	6,293,462.24	-	4,666.90

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	60,318,659.06	132,932,232.84	86,387,208.22	45,569,933.65
加：营业外收入	141,563.37	178,574.92	1,030.00	141,350.58
减：营业外支出	50,250.00	183,027.73	145,205.15	180,820.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	60,409,972.43	132,927,780.03	86,243,033.07	45,530,464.06
减：所得税费用	15,902,891.30	34,074,439.73	22,618,684.35	12,818,954.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,507,081.13	98,853,340.30	63,624,348.72	32,711,509.84
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	44,507,081.13	98,853,340.30	63,624,348.72	32,711,509.84
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	44,507,081.13	98,853,340.30	63,624,348.72	32,711,509.84
七、每股收益	-			
（一）基本每股收益（元/股）	0.39	0.86	0.55	0.28
（二）稀释每股收益（元/股）	0.39	0.86	0.55	0.28

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	196,238,708.98	359,302,630.93	334,427,149.22	283,412,847.84
收到其他与经营活动有关的现金	8,957,294.29	18,935,729.22	13,603,529.72	11,897,201.90
经营活动现金流入小计	205,196,003.27	378,238,360.15	348,030,678.94	295,310,049.74
购买商品、接受劳务支付的现金	80,297,332.00	117,624,025.24	140,323,816.06	116,871,974.25
支付给职工以及为职工支付的现金	46,058,599.70	80,835,703.27	63,706,767.28	64,248,135.61
支付的各项税费	19,541,064.81	43,108,637.40	27,335,483.35	16,167,996.00
支付其他与经营活动有关的现金	7,176,589.35	23,000,992.52	12,906,806.11	15,483,226.17
经营活动产生的现金流量净额小计	153,073,585.86	264,569,358.43	244,272,872.80	212,771,332.03
经营活动产生的现金流量净额	52,122,417.41	113,669,001.72	103,757,806.14	82,538,717.71
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	818,452.68	505,955.49	501,714.01	21,551.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,519,350.00	15,526,850.00	-	32,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	273,080,836.45	169,286,643.84	142,400,000.00	14,800,000.00
投资活动现金流入小计	288,418,639.13	185,319,449.33	142,901,714.01	14,853,551.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,809,248.58	89,327,141.40	71,189,921.84	76,258,668.47
支付其他与投资活动有关的现金	245,000,000.00	192,000,000.00	152,400,000.00	10,800,000.00
投资活动现金流出小计	297,809,248.58	281,327,141.40	223,589,921.84	87,058,668.47

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动产生的现金流量净额	-9,390,609.45	-96,007,692.07	-80,688,207.83	-72,205,116.82
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	65,000,000.00	78,500,000.00	61,227,847.61	25,000,000.00
筹资活动现金流入小计	65,000,000.00	78,500,000.00	61,227,847.61	25,000,000.00
偿还债务支付的现金	13,620,000.00	81,541,847.58	71,037,814.92	34,770,000.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,570,123.92	14,146,524.62	7,401,656.02	7,666,337.47
支付其他与筹集活动有关的现金	2,971,698.09	-	-	-
筹资活动现金流出小计	30,161,822.01	95,688,372.20	78,439,470.94	42,436,337.49
筹资活动产生的现金流量净额	34,838,177.99	-17,188,372.20	-17,211,623.33	-17,436,337.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,618.67	-	-0.11	-13,614.21
五、现金及现金等价物净增加额	77,573,604.62	472,937.45	5,857,974.87	-7,116,350.81
加：年初现金及现金等价物余额	9,344,491.23	8,871,553.78	3,013,578.91	10,129,929.72
六、期末现金及现金等价物余额	86,918,095.85	9,344,491.23	8,871,553.78	3,013,578.91

## （二）发行人最近三年母公司报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	89,843,929.17	11,679,186.76	9,031,430.27	3,009,794.43
交易性金融资产	5,007,926.38	33,080,836.45	-	-
应付票据	2,000,000.00			
应收账款	40,734,744.32	49,819,232.44	35,352,349.43	31,517,950.21
预付款项	10,451,815.41	548,288.36	189,259.40	113,319.75
其他应收款	4,140,318.49	5,857,181.85	10,244,571.78	4,146,471.14
存货	9,076,660.38	6,693,041.53	5,824,287.14	6,771,792.67
持有待售资产	-	7,458,604.89	-	-
其他流动资产	5,263,047.15	7,955,306.23	4,551,108.00	5,030,411.13
流动资产合计	166,518,441.30	123,091,678.51	65,193,006.02	50,589,739.33
非流动资产：				
长期股权投资	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
固定资产	570,272,872.21	587,443,062.84	484,902,229.61	529,144,912.19
在建工程	40,129,627.62	-	82,025,894.33	-
无形资产	668,595.92	768,885.26	375,404.53	-
长期待摊费用	1,578,250.00	-	221,156.49	500,220.66
递延所得税资产	594,408.72	732,584.39	508,905.04	439,387.13
其他非流动资产	12,831,504.43	12,610,619.45	-	3,107,345.76

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>非流动资产合计</b>	<b>631,075,258.90</b>	<b>606,555,151.94</b>	<b>573,033,590.00</b>	<b>538,191,865.74</b>
<b>资产总计</b>	<b>797,593,700.20</b>	<b>729,646,830.45</b>	<b>638,226,596.02</b>	<b>588,781,605.07</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	67,489,285.55	64,550,000.00	23,751,847.58	12,499,999.98
应付账款	7,510,002.59	20,232,233.70	22,361,604.36	27,577,687.98
预收款项	-	-	-	88,567.00
应付职工薪酬	7,166,360.04	8,333,842.24	8,051,053.94	7,384,541.39
应交税费	6,557,845.11	8,159,711.21	4,157,482.68	228,748.48
其他应付款	4,578,654.04	6,259,601.77	7,200,367.72	8,349,887.83
其中：应付利息	-	89,376.92	400,345.65	150,817.21
应付股利	20,731.20	12,651.20	3,749,868.16	1,930,079.20
一年内到期的非流动负债	67,423.42	-	33,840,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>93,369,570.75</b>	<b>107,535,388.92</b>	<b>99,362,356.28</b>	<b>56,129,432.66</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	48,530,000.00	-	10,000,000.00	64,240,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>48,530,000.00</b>	<b>-</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>64,240,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>141,899,570.75</b>	<b>107,535,388.92</b>	<b>109,362,356.28</b>	<b>120,369,432.66</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	115,000,000.00	115,000,000.00	115,000,000.00	115,000,000.00
资本公积	254,372,452.05	254,372,452.05	254,372,452.05	254,372,452.05
盈余公积	27,396,944.20	27,396,944.20	17,428,224.02	11,003,517.29
未分配利润	258,924,733.20	225,342,045.28	142,063,563.67	88,036,203.07
<b>股东权益合计</b>	<b>655,694,129.45</b>	<b>622,111,441.53</b>	<b>528,864,239.74</b>	<b>468,412,172.41</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>797,593,700.20</b>	<b>729,646,830.45</b>	<b>638,226,596.02</b>	<b>588,781,605.07</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>173,440,391.30</b>	<b>359,270,198.48</b>	<b>315,456,678.93</b>	<b>260,701,365.77</b>
减：营业成本	115,199,795.24	213,790,648.47	211,470,741.40	195,974,743.37
税金及附加	478,971.79	1,842,289.85	1,246,194.11	421,972.49
销售费用	2,561,454.73	4,285,796.14	4,062,980.10	3,621,310.98
管理费用	6,567,960.30	14,124,708.42	11,092,924.35	10,946,188.91
财务费用	-589,952.62	136,950.72	5,074,220.33	3,307,509.96
其中：利息费用	-560,664.03	114,056.84	3,940,273.42	3,304,451.49
利息收入	83,351.52	89,069.79	57,560.65	26,529.36
加：其他收益（损失以“-”号填列）	2,258,615.27	2,780,161.28	4,468,575.55	176,127.11
投资收益（损失以“-”号填列）	818,452.68	416,571.93	309,804.42	21,551.65

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,926.38	80,836.45	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	552,702.72	-894,717.45	-278,071.78	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-75,822.54
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8,034,646.18	6,293,462.24	-	4,666.90
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>60,894,505.09</b>	<b>133,766,119.33</b>	<b>87,009,926.83</b>	<b>46,556,163.18</b>
加：营业外收入	141,559.63	178,574.92	1,030.00	131,105.08
减：营业外支出	50,250.00	183,027.73	145,205.15	170,798.31
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>60,985,814.72</b>	<b>133,761,666.52</b>	<b>86,865,751.68</b>	<b>46,516,469.95</b>
减：所得税费用	15,903,126.80	34,074,464.73	22,618,684.35	12,818,954.22
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>45,082,687.92</b>	<b>99,687,201.79</b>	<b>64,247,067.33</b>	<b>33,697,515.73</b>
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	45,082,687.92	99,687,201.79	64,247,067.33	33,697,515.73
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>45,082,687.92</b>	<b>99,687,201.79</b>	<b>64,247,067.33</b>	<b>33,697,515.73</b>
<b>七、每股收益</b>				
（一）基本每股收益（元/股）				
（二）稀释每股收益（元/股）				

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	196,233,608.98	359,302,630.93	334,415,498.73	283,412,847.84
收到其他与经营活动有关的现金	9,455,444.33	29,310,446.05	24,194,430.60	11,882,135.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>205,689,053.31</b>	<b>388,613,076.98</b>	<b>358,609,929.33</b>	<b>295,294,983.43</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	80,287,280.75	117,624,025.24	140,319,216.06	116,871,974.25
支付给职工以及为职工支付的现金	45,426,591.06	79,777,663.89	62,715,504.69	63,357,599.96
支付的各项税费	19,541,064.81	43,102,696.81	27,322,434.81	16,167,996.00
支付其他与经营活动有关的现金	7,720,564.20	24,031,338.57	33,958,582.02	16,356,761.02
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>152,975,500.82</b>	<b>264,535,724.51</b>	<b>264,315,737.58</b>	<b>212,754,331.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>52,713,552.49</b>	<b>124,077,352.47</b>	<b>94,294,191.75</b>	<b>82,540,652.20</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	818,452.68	416,571.93	309,804.42	21,551.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,519,350.00	15,526,850.00	-	32,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	273,080,836.45	159,000,000.00	132,400,000.00	14,800,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>288,418,639.13</b>	<b>174,943,421.93</b>	<b>132,709,804.42</b>	<b>14,853,551.65</b>

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,809,248.58	89,921,200.81	71,578,271.35	76,258,668.47
支付其他与投资活动有关的现金	245,000,000.00	192,000,000.00	132,400,000.00	10,800,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>297,809,248.58</b>	<b>281,921,200.81</b>	<b>203,978,271.35</b>	<b>87,058,668.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,390,609.45</b>	<b>-106,977,778.88</b>	<b>-71,268,466.93</b>	<b>-72,205,116.82</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	65,000,000.00	78,500,000.00	61,227,847.61	25,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>65,000,000.00</b>	<b>78,500,000.00</b>	<b>61,227,847.61</b>	<b>25,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	13,620,000.00	81,541,847.58	71,037,814.92	34,770,000.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,570,123.92	14,146,524.62	7,401,656.02	7,666,337.47
支付其他与筹资活动有关的现金	2,971,698.09	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,161,822.01</b>	<b>95,688,372.20</b>	<b>78,439,470.94</b>	<b>42,436,337.49</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>34,838,177.99</b>	<b>-17,188,372.20</b>	<b>-17,211,623.33</b>	<b>-17,436,337.49</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>3,618.67</b>	<b>-</b>	<b>-0.11</b>	<b>-13,614.21</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>78,164,739.70</b>	<b>-88,798.61</b>	<b>5,814,101.38</b>	<b>-7,114,416.32</b>
加：年初现金及现金等价物余额	8,733,607.03	8,822,405.64	3,008,304.26	10,122,720.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>86,898,346.73</b>	<b>8,733,607.03</b>	<b>8,822,405.64</b>	<b>3,008,304.26</b>

## 二、注册会计师的审计意见

### （一）审计意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司财务报表，包括 2021 年 6 月 30 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2021 年 1-6 月、2020 年度、2019 年度、2018 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。

大信会计师认为，公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2021 年 6 月 30 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2021 年 1-6 月、2020 年度、2019 年度、2018 年度的经营成果和现金流量。

### （二）关键审计事项

关键审计事项是大信会计师根据职业判断，认为对报告期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，大信会计师不对这些事项单独发表意见。

大信会计师在审计中识别的关键审计事项汇总如下：

## 1、收入确认

### （1）事项描述

公司 2021 年 1-6 月、2020 年度、2019 年度、2018 年度提供运输服务产生的营业收入分别为：173,440,391.30 元、359,270,198.48 元、315,456,678.93 元、260,701,365.77 元，由于收入金额重大，因此大信会计师将公司收入确认识别为关键审计事项。

### （2）审计应对

①了解、评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计是否合理，并测试运行是否有效。

②检查主要客户销售合同，识别与运输服务相关的风险和以及确认运输服务完成确认相关的合同条款，评价公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求，并复核相关会计政策是否一贯地运用。

③结合对应收账款的审计，选择主要客户函证销售额、期末余额，并对重要客户实施走访程序。

④对营业收入实施分析程序，分析各期毛利率变动情况，复核收入确认的合理性。

⑤通过抽样的方式检查合同或订单、干舱单等与收入确认相关的凭证。

⑥对营业收入执行截止测试，确认收入是否记录在正确的会计期间。

## 2、固定资产中船舶设备减值测试

### （1）事项描述

公司主要固定资产系船舶设备，2021 年 6 月 30 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日贵公司固定资产中船舶设备的账面价值分别为：558,301,144.72 元、574,961,042.50 元、472,700,409.16 元、518,290,590.74 元，由于船舶设备账面金额较大，是公司的重要经营资产，同时基于船舶设备减



值测试存在较多的重要判断和估计，因此大信会计师将公司固定资产减值确定为关键审计事项。

## （2）审计应对

①了解、评价和测试管理层与船舶设备减值测试相关的内部控制有效性，复核管理层对减值迹象的判断。

②实地勘察相关固定资产，并实施了监盘程序，以了解资产是否正常运行、固定资产是否存在闲置等问题以及负荷率等状况。

③检查相关船舶的合同，检查相关船舶完工结算书、支付单据，核实相关船舶造价的真实性。

④复核管理层评估船舶设备是否存在减值迹象所采用的关键假设，评估各类假设参数选取的合理性，对包括收入、成本增长率、使用的折现率等关键参数可获得的外部数据进行比较，就管理层评估船舶设备是否存在减值迹象的合理性予以分析。

⑤评估减值测试方法的适当性及其是否一贯应用。

⑥将报告期实际的经营业绩和运价、运量等数据，与管理层的预算数据进行比较。判断其预算数据与实际数据是否存在重大差异，以评估管理层预测的可靠性。

基于执行的审计程序，大信会计师认为管理层就船舶设备减值的评估的主要假设有相关依据支持。

## 三、财务报表的编制基础、合并报表编制范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则等规定（以下简称“企业会计准则”），并基于公司重要会计政策、会计估计进行编制。

#### 2、持续经营

公司自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

## （二）合并报表范围及变化情况

### 1、纳入合并范围的子公司基本情况

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。报告期内，纳入公司合并报表范围的子公司为云帆航海和海南南津，基本情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	取得方式
云帆航海	广东深圳	500 万元	国际船舶互联网云管理系统服务；船舶采购与修理订单的管理；船舶网络一体化订单管理；供应链管理及相关配套服务；船员培训。	100%	设立
海南南津（已注销）	海南海口	250 万元	海南省和国内沿海的货物运输；水运服务	80%	收购

### 2、报告期内合并报表范围的变化情况

2018 年 5 月海南南津完成注销，不再纳入合并财务报表范围。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司 2021 年 6 月 30 日、2020 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2021 年 1-6 月、2020 年度、2019 年度、2018 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

### （二）会计期间

公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （三）营业周期

公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

### （四）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

### （五）企业合并

## 1、同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，公司在合并日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的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方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，体现为商誉价值。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，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差额，计入当期营业外收入。

## （六）合并财务报表的编制方法

### 1、合并财务报表范围

公司将全部子公司（包括公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

### 2、统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

### 3、合并财务报表抵销事项

合并财务报表以公司和子公司的财务报表为基础，已抵销了公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目

列示。子公司持有公司的长期股权投资，视为公司的库存股，作为股东权益的减项，在合并资产负债表中股东权益项目下以“减：库存股”项目列示。

#### **4、合并取得子公司会计处理**

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实施控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

#### **5、处置子公司的会计处理**

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，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（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，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，在丧失控制权时转为当期投资收益。

#### **（七）现金及现金等价物的确定标准**

公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、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。

#### **（八）外币业务及外币财务报表折算**

公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化

条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## （九）金融工具

### 1、金融工具（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

#### （1）金融工具的分类及重分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

##### ①金融资产

公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：**A**、公司管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；**B**、该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：**A**、公司管理金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；**B**、该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，公司可以将金融资产不可撤销地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。

公司改变管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

## ②金融负债

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；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；以摊余成本计量的金融负债。所有的金融负债不进行重分类。

## （2）金融工具的计量

公司金融工具初始确认按照公允价值计量。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。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。金融工具的后续计量取决于其分类。

## ①金融资产

A、以摊余成本计量的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产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。

B、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产（除属于套期关系的一部分金融资产外），以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。

C、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。初始确认后，对于该类金融资产以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，其他利得或损失均计入其他综合收

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。

## ②金融负债

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，交易性金融负债公允价值变动形成的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。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，由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。如果对该金融负债的自身信用风险变动的影响计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配的，公司将该金融负债的全部利得或损失计入当期损益。

B、以摊余成本计量的金融负债。初始确认后，对此类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

## （3）公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。公司利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

## （4）金融资产和金融负债转移的确认依据和计量方法

### ①金融资产

公司金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬；③该金融资产已转移，虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，但未保留对该金融资产的控制。

公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，且保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，将以下两项金额的差额计入当期损益：A、被转移金融资产在终止确认日的账面价值；B、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分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）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，先按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，然后将以下两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分在终止确认日的账面价值；②终止确认部分收到的对价，与原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分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

## ②金融负债

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

金融负债（或其一部分）终止确认的，公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

## 2、金融工具（2019年1月1日之前适用）

### （1）金融工具的分类及确认

金融资产于初始确认时分类为：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、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

### （2）金融工具的计量



公司金融工具初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；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或者衍生金融负债，按照成本计量。公司金融资产或金融负债后续计量中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，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

（3）金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权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，在期后公允价值上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，期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资，公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过50%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于20%，反弹持续时间未超过6个月的均作为持续下跌期间。
-------------	---

#### （4）应收款项

公司应收款项主要包括应收票据及应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

##### 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	应收款项账面余额在100.00万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

##### ②按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	单项金额重大但不用单项计提坏账准备的款项及单项金额不重大的款项
采用不计提坏账准备的组合	收回风险较小的关联方款项、押金、保证金、备用金等
按组合计提坏账准备的计提方法	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
采用不计提坏账准备的组合	不计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况：

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

##### ③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	账龄3年以上的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

#### （十）预期信用损失的确定方法及会计处理方法（2019年1月1日起适用）

##### 1、预期信用损失的确定方法

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（含应收款项）、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（含应收款项融资）、租赁应收款，进行减值会计处理并确认损失准备。公司在每个资产负债表

日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；第三阶段，初始确认后发生信用减值的，公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

#### （1）较低信用风险的金融工具计量损失准备的方法

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，公司可以不用与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果金融工具的违约风险较低，债务人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

#### （2）应收款项、租赁应收款计量损失准备的方法

公司对于由《企业会计准则第 14 号—收入》规范的交易形成的应收款项（无论是否含重大融资成分），以及由《企业会计准则第 21 号—租赁》规范的租赁应收款，均采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

根据金融工具的性质，公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。公司根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	类似信用风险特征（账龄）
应收账款组合 1	应收客户款	本组合为向合并范围内关联方之外的客户销售或提供劳务产生的应收账款。
应收账款组合 2	合并范围内关联方往来	本组合为向合并范围内关联方销售或提供劳务产生的应收账款。

应收票据组合 1	银行承兑汇票	本组合销售业务产生的信用度较高的银行承兑汇票。
应收票据组合 2	商业承兑汇票	本组合销售业务产生的基于商业信用的商业承兑汇票。

注：经测试，上述应收票据组合 1 和应收账款组合 2，一般情况下不计提预期信用损失。

对于划分为组合 1 的应收账款和组合 2 的应收票据，基于所有合理且有依据的信息，对该应收账款坏账准备的预期信用损失率进行估计如下：

账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	30
3 至 4 年	50
4 年以上	100

### （3）其他金融资产计量损失准备的方法

对于除上述以外的金融资产，如：债权投资、其他债权投资、其他应收款、除租赁应收款以外的长期应收款等，公司按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。

公司在计量金融工具发生信用减值时，评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素：

组合名称	确定组合的依据	类似信用风险特征（账龄）
其他应收款组合 1	合并范围内关联方往来	本组合为日常经营活动中与合并范围内关联方产生的应收款项
其他应收款组合 2	保证金、押金、备用金、代垫社保款、公积金	
其他应收款组合 3	应收其他款项	除组合 1、2 之外的应收其他款项

注：经测试，上述其他应收款组合 1 一般情况下不计提预期信用损失。组合 2 各种款项，按 5% 固定比例计提坏账准备。

对于划分为应收其他款项组合 3 的其他应收账款，基于所有合理且有依据的信息，对该其他应收账款坏账准备的预期信用损失率进行估计如下：

账龄	预期信用损失率（%）
1 年以内（含 1 年）	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	30
3 至 4 年	50
4 年以上	100

## 2、预期信用损失的会计处理方法

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，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，应当作为减值损失或利得计入当期损益，并根据金融工具的种类，抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值或计入预计负债（贷款承诺或财务担保合同）或计入其他综合收益（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）。

## **（十一）存货**

### **1、存货的分类**

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。公司的存货主要包括燃润料、备品、备件等。

### **2、发出存货的计价方法**

（1）运输业务的存货发出时，燃润料、备品、备件等存货采用先进先出法确定其发出的实际成本。

（2）销售零配件业务采用月末一次加权法确定期末结转的成本。

### **3、存货跌价准备的计提方法**

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

### **4、存货的盘存制度**

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

## **（十二）长期股权投资**

### **1、初始投资成本确定**

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当在合并日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的份额作为长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的企业合并按照购买日确定的企业合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权

投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本应当按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

公司能够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。公司对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，公司都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定处理，并对其余部分采用权益法核算。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

## （十三）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产分类和折旧方法

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、船舶设备、运输工具、电子设备、其他等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固

定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
船舶设备	25	5	3.80
运输工具	10	5	9.50
电子设备	5	5	19.00
其他	5	5	19.00

注：公司的新造船舶采用按照 25 年的预计使用寿命进行折旧计提，公司购入的二手船舶，从船舶的建造完工日起，按 25 年计算使用年限，公司购入后，按该船舶剩余使用年限进行摊销。

#### （十四）在建工程

- 1、在建工程以立项项目分类核算。
- 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。

公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，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。

#### （十五）借款费用

##### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

## 2、资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，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；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

### （十六）长期资产减值

固定资产、在建工程等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。



上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

### **（十七）长期待摊费用**

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若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。

### **（十八）职工薪酬**

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

#### **1、短期薪酬**

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，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

#### **2、离职后福利**

公司在职工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。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

#### **3、辞退福利**

公司向职工提供辞退福利时，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：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；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。

#### 4、其他长期职工福利

公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

### （十九）收入

#### 1、与收入确认有关的会计政策（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

##### （1）收入的总确认原则

新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。满足下列条件之一的，公司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的商品；③公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，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，但是，履约进度不能合理确定的除外。当履约进度不能合理确定时，公司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，公司在客户取得相关商品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。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，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，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而预期有权收取的对价金额。公司代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。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。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。

## （2）公司收入的具体确认政策

公司的运输业务按运输结算方式分为航次运输和期租运输两种形式，两种方式下公司具体的收入确认政策为：

①航次运输服务：公司按照合同约定条件完成运输劳务，取得独立第三方确认或者委托方确认并签发的干舱单等证明文件后，公司就该服务享有现时收款权利，能够主导该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益时确认收入。

②期租运输服务：公司按照合同约定条件在规定的时间内完成运输劳务，公司就该服务享有现时收款权利，能够主导该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益时确认收入。

公司的零配件与技术服务收入确认政策为：

①零配件销售：客户取得货物控制权，并签收相关单据后确认收入。

②技术服务：经客户最终验收完成时按合同金额或结算金额确认收入或者提供服务后根据合同金额与服务期限分期确认收入。

## 2、与收入确认有关的会计政策（适用于 2018-2019 年度）

### （1）收入的总确认原则

#### ①提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的（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收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## ②让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （2）本公司收入的具体确认政策

①航次运输服务：公司按照合同约定条件完成运输劳务，取得独立第三方确认或者委托方确认并签发的干舱单等证明等文件后，判断与交易相关的经济利益可能流入企业，相关的收入金额和相关的已发生的成本能够可靠地计量，确认提供运输劳务的收入。

②期租运输服务：公司按照合同约定条件在规定的时间内完成运输劳务，判断与交易相关的经济利益可能流入企业，相关的收入金额和相关的已发生的成本能够可靠地计量，确认相关收入。

## （二十）政府补助

### 1、政府补助的类型及会计处理

政府补助是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本）。政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

政府文件明确规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。政府文件未明确规定补助对象的，与资产相关的政府补助确认为递延收益。确认为递延收益的金额，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认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企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

公司取得政策性优惠贷款贴息，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；财政将贴息资金直接拨付给公司的，公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## **2、政府补助确认时点**

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助以外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

## **（二十一）递延所得税资产和递延所得税负债**

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，确定该计税基础为其差额），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、递延所得税资产的确认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。如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，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税

负债，除非公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

## （二十二）租赁

经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

## （二十三）持有待售资产

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：一是根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；二是出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，应当将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

资产负债表中持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列示为持有待售资产，持有待售的处置组中的负债列示为持有待售负债。

## （二十四）会计政策变更、会计估计变更以及前期差错更正的说明

### 1、重要会计政策变更

（1）财政部于 2017 年发布了修订后的《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——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：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。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。在新金融工具准则下，公司具体会计政策见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）金融工具”和“（十）预期信用损失的确定方法及会计处理方法（2019年1月1日起适用）”。

（2）财政部于2019年4月发布了《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）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制财务报表。

## 2、拟执行新收入准则的影响

财政部2017年7月发布了修订后的《企业会计准则第14号——收入》。公司自2020年1月1日起执行新收入准则。

新收入准则取代了财政部于2006年颁布的《企业会计准则第14号——收入》及《企业会计准则第15号——建造合同》（统称“原收入准则”）。在原收入准则下，公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的“五步法”，并针对特定交易或事项提供了更多的指引，在新收入准则下，本公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准，具体收入确认和计量的会计政策如下：

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指公司因向客户转让商品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本公司预期将退还给客户的款项。

履约义务是在某一时段内履行、还是在某一时点履行，取决于合同条款及相

关法律规定。如果履约义务是在某一时段内履行的，则公司按照履约进度确认收入。否则，本公司于客户取得相关资产控制权的某一时点确认收入。

公司具体的收入确认政策如下：

（1）航次运输服务：公司按照合同约定条件完成运输劳务，取得独立第三方确认或者委托方确认并签发的干舱单等证明等文件后，公司就该服务享有现时收款权利，能够主导该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益时确认收入。

（2）期租运输服务：公司按照合同约定条件在规定的时间内完成运输劳务，公司就该服务享有现时收款权利，能够主导该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益时确认收入。

（3）零配件销售：客户取得货物控制权，并签收相关单据后确认收入。

（4）技术服务：经客户最终验收完成时按合同金额或结算金额确认收入或者提供服务后根据合同金额与服务期限分期确认收入。公司在实施新收入准则后，收入确认的具体方法未发生变化，公司业务模式、合同条款、收入确认等未受到新收入准则实施的影响。公司实施新收入准则对首次执行日前各年合并财务报表无影响。

### 3、重要会计估计变更

报告期内，公司未发生重大会计估计变更。

### 4、前期差错更正

报告期内，公司未发生前期差错更正。

## 五、分部信息

报告期内，公司未编制分部报告。

## 六、税项

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	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，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	11%、10%、9%、3%



税种	计税依据	税率
城市维护建设税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%、2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## （二）主要的税收优惠政策

根据《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，公司以水路运输方式提供国际运输服务适用增值税零税率。

## 七、最近一年的收购兼并情况

公司最近一年内无收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

## 八、发行人经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43 号），大信会计师对公司报告期的非经常性损益明细表进行鉴证，并出具“大信专审字[2021]第 5-00058 号”《深圳市海昌华海运股份有限公司非经常性损益审核报告》。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司报告期内非经常性损益的具体内容、金额、扣除非经常性损益后的净利润金额以及非经常性损益对当期净利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	803.46	629.35	-	0.47
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	496.63	649.68	620.50	243.08
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、其他非流动金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、可供出售金融资产、其他非流动金融资产取得的投资收益	82.64	58.68	78.84	2.16
除上述各项之外的其他营业外收支净额	9.13	-17.56	-14.42	-3.95
非经营性损益对利润总额的影响的合计	1,391.86	1,320.14	684.92	241.76
减: 所得税影响数	347.97	330.04	171.23	60.44
归属于母公司的非经常性损益影响数	1,043.90	990.11	513.69	181.32
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	3,406.81	8,895.23	5,848.75	3,089.83

## 九、最近一期末主要资产情况

### （一）固定资产

截至报告期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	30 年	1,424.48	352.45	-	1,072.04	75.26%
船舶设备	25 年	72,349.10	16,518.99	-	55,830.11	77.17%
运输工具	10 年	299.53	207.10	-	92.43	30.86%
电子设备	5 年	56.79	30.12	-	26.67	46.96%
其他	5 年	21.37	15.33	-	6.04	28.27%
合计	-	74,151.27	17,123.98	-	57,027.29	76.91%

注：成新率=账面价值/账面原值×100%

## （二）对外投资

截至报告期末，公司除合并财务报表范围内的控股子公司外，无其他对外投资情况。

## 十、最近一期末主要负债情况

### （一）主要负债情况

截至报告期末，公司的主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	6,748.93	48.25%
应付账款	750.29	5.36%
合同负债	0.51	0.00%
应付职工薪酬	724.94	5.18%
应交税费	655.84	4.69%
其他应付款	246.67	1.76%
一年内到期的非流动负债	6.74	0.05%
流动负债合计	9,133.91	65.30%
长期借款	4,853.00	34.70%
非流动负债合计	4,853.00	34.70%
负债合计	13,986.91	100.00%

### （二）银行借款

截至报告期末，公司不存在已到期未偿还的银行借款，主要银行借款明细如下：

单位：万元

序号	贷款单位	借款人	借款余额	借款利率	借款日	到期日
----	------	-----	------	------	-----	-----

1	杭州银行股份有限公司深圳分行	海昌华	365.00	5.22%	2020-09-09	2021-09-08
2	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	海昌华	1,000.00	4.90%	2020-09-25	2021-09-25
3	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	1,000.00	4.90%	2020-10-20	2021-09-30
4	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	1,000.00	4.90%	2020-10-22	2021-09-30
5	中国工商银行股份有限公司深圳工业区分行	海昌华	1,000.00	4.85%	2020-11-16	2021-11-10
6	中国工商银行股份有限公司深圳工业区分行	海昌华	1,000.00	4.85%	2020-12-01	2021-12-10
7	中国工商银行股份有限公司深圳工业区分行	海昌华	1,000.00	4.85%	2021-01-01	2022-01-01
8	杭州银行股份有限公司深圳分行	海昌华	375.00	5.22%	2021-01-20	2022-01-19
9	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	海昌华	986.00	5.10%	2021-04-21	2024-04-20
10	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	海昌华	2,080.00	5.10%	2021-05-08	2024-05-07
11	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	850.00	5.10%	2021-05-17	2024-05-16
12	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	937.00	5.10%	2021-05-28	2024-05-27
合计		-	11,593.00	-	-	-

### （三）对内部员工和关联方的负债

截至报告期末，公司对内部员工负债主要为应付职工薪酬等，具体如下：

单位：万元

项目	金额
工资、奖金、津贴、补贴和福利费等	724.94
保证金、报销款等	185.06
合计	910.00

截至报告期末，除应付公司董事、监事和高级管理人员薪酬外，公司对关联方的负债详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“四、关联交易”之“（三）关联方应收应付款项”。

### （四）或有负债

截至报告期末，公司需要披露的或有事项请参见本节“十三、资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”之“（二）或有事项”。

## 十一、所有者权益变动情况

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
----	------------	------------	------------	------------

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
股本	11,500.00	11,500.00	11,500.00	11,500.00
资本公积	25,437.25	25,437.25	25,437.25	25,437.25
盈余公积	2,739.69	2,739.69	1,742.82	1,100.35
未分配利润	25,533.18	22,232.47	13,988.01	8,647.55
所有者权益合计	65,210.12	61,909.41	52,668.08	46,685.14

## 十二、现金流量情况

报告期内，公司各期现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87
投资活动产生的现金流量净额	-939.06	-9,600.77	-8,068.82	-7,220.51
筹资活动产生的现金流量净额	3,483.82	-1,718.84	-1,721.16	-1,743.63
现金及现金等价物净增加额	7,757.36	47.29	585.80	-711.64
期初现金及现金等价物余额	934.45	887.16	301.36	1,012.99
期末现金及现金等价物余额	8,691.81	934.45	887.16	301.36

## 十三、资产负债表期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司不存在需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

截至报告期末，公司不存在需要披露的或有事项。

### （三）承诺事项

截至报告期末，公司不存在需要披露的承诺事项。

### （四）其他重要事项

截至报告期末，公司涉及的重要诉讼具体情况请参见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“四、重大诉讼、仲裁事项”之“（一）公司重大诉讼或仲裁事项”相关内容。公司作为实际承运人按照船舶租用方及山东省东营市中级人民法院的要求协助查封相关油品并卸货，其已履行合同及法律规定的义务；公司与深圳市祥顺海运有限公司之间的诉讼所涉金额较小，为此，相关未决诉讼案件对公司的生产经营和财务状况、未来发展不会产生较大影响。除此之外，公

司不存在其他尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

## 十四、主要财务指标

### （一）基本财务指标

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.82	1.17	0.69	0.96
速动比率（倍）	1.72	1.11	0.63	0.83
资产负债率（合并）	17.66%	14.55%	17.20%	20.03%
资产负债率（母公司）	17.79%	14.74%	17.14%	20.44%
无形资产占净资产的比例	-	-	-	-
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	3.56	8.01	8.96	8.04
存货周转率（次）	14.60	34.16	33.58	34.96
息税折旧摊销前利润（万元）	7,712.20	16,519.79	12,020.58	7,837.75
利息保障倍数（倍）	-106.75	1,166.45	22.89	14.78
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.45	0.99	0.90	0.72
每股净现金流量（元/股）	0.67	0.00	0.05	-0.06
归属于母公司股东的净利润（万元）	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,406.81	8,895.23	5,848.75	3,089.83
归属于母公司股东的每股净资产（元）	5.67	5.38	4.58	4.06

注：上述财务指标的计算方法：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- 4、无形资产占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产
- 5、应收账款周转率=营业收入÷（应收账款平均余额+应收票据平均余额）
- 6、存货周转率=营业成本÷存货平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息费用+折旧+摊销
- 8、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股股份总数
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股股份总数
- 11、归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

### （二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号（2010年修订）》规定计算的发行人的净资产收益率和每股收益如下：

期间	报告期利润	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
2021 年 1-6 月	归属于公司普通股股东净利润	5.99%	0.39	0.39
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	4.59%	0.30	0.30
2020 年度	归属于母公司普通股股东净利润	17.24%	0.86	0.86
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	15.52%	0.77	0.77
2019 年度	归属于母公司普通股股东净利润	12.83%	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	11.79%	0.51	0.51
2018 年度	归属于母公司普通股股东净利润	7.24%	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	6.84%	0.27	0.27

上述财务指标的计算方法：

1、加权平均净资产收益率 =  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 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；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 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、基本每股收益和稀释每股收益

基本每股收益（EPS）=  $P \div S$ ，其中  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub>

为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 十五、盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十六、资产评估和验资情况

### （一）改制设立时资产评估情况

公司在整体变更为股份有限公司时，委托中京民信（北京）资产评估有限公司以 2014 年 7 月 31 日作为评估基准日，对公司整体资产和负债的价值进行了评估。2014 年 9 月 5 日，中京民信（北京）资产评估有限公司出具了“京信评报字（2014）第 224 号”《深圳市海昌华海运有限公司改制设立股份有限公司项目深圳市海昌华海运有限公司股东全部权益价值资产评估报告书》。

本次资产评估采用成本法进行评估。经评估，公司股东全部权益于评估基准日 2014 年 7 月 31 日的账面价值 26,634.05 万元，评估价值为 28,860.01 万元，评估增值 2,225.97 万元，增值率为 8.36%。此次评估目的仅作为公司股份改制时衡量企业价值的参考，没有依据评估结果进行调账。

### （二）历次验资报告

公司的历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

## 十七、财务报表项目比较数据变动幅度达 30%以上的情况说明

### （一）合并资产负债表

#### 1、2021 年 6 月末比 2020 年末

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	变动比例	变动原因
货币资金	8,986.37	1,229.01	631.19%	公司经营活动产生的现金流量持续流入以及2021年上半年公司新增银行贷款所致

交易性金融资产	500.79	3,308.08	-84.86%	2021年6月末持有银行理财产品较2020年末减少所致
应收票据	200.00	-	100.00%	2021年6月末存在未到期银行承兑汇票所致
预付款项	1,045.18	54.83	1,806.26%	锁价采购模式下，2020年6月末，公司燃油预付款增加较多所致
存货	908.41	669.30	35.72%	2021年6月末，公司燃油平均库存量和库存单价较2020年末有所增加所致
持有待售资产	-	745.86	-100.00%	2021年初公司完成“圣化632”的出售所致
其他流动资产	526.30	795.53	-33.84%	2021年6月末，公司待抵扣进项税额减少所致
在建工程	4,012.96	-	100.00%	2021年6月末“圣油251”“圣油239”在建所致
长期待摊费用	157.83	-	100.00%	主要系圣油235特殊涂层费用所致
应付账款	750.29	2,023.22	-62.92%	2021年上半年，锁价采购模式下公司预先支付燃油采购款，使应付燃油款减少，以及应付长期资产购置款减少所致
合同负债	0.51	-	100.00%	2021年上半年子公司云帆航海预收技术服务费所致
其他应付款	246.67	404.77	-39.06%	2020年末，公司其他应付款包含“圣化632”购船定金，2021年完成出售后该部分定金减少所致
一年内到期的非流动负债	6.74	-	100.00%	长期借款的应付利息所致
长期借款	4,853.00	-	100.00%	2021年上半年新增长期借款所致

## 2、2020 年末比 2019 年末

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	变动比例	变动原因
货币资金	1,229.01	908.06	35.34%	公司经营活动产生的现金流量净额持续流入所致
交易性金融资产	3,308.08	1,028.66	221.59%	2020年末持有银行理财产品较2019年末有所增加所致
应收账款	4,981.92	3,535.23	40.92%	2020年度公司与浙江石油化工有限公司合作业务量提升而该客户该年运费回款周期较长，于期末形成应收账款余额866.46万元，使得2020年末应收账款余额较高
预付款项	54.83	18.93	189.70%	2020年末公司预付燃油采购款所致
其他应收款	585.91	318.05	84.22%	2020年末公司应收保险公司理赔款增加所致
持有待售资产	745.86	-	100.00%	2020年公司计划出售“圣化632”所致
其他流动资产	795.53	455.11	74.80%	2020年末公司增值税待抵扣进项税额增加所致
在建工程	-	8,202.59	-100.00%	2019年末在建船舶“圣油238”“圣化636”已完工转固所致
长期待摊费用	-	22.12	-100.00%	2020年公司长期待摊费用摊销完毕所致
递延所得税资产	73.26	50.89	43.96%	应收账款、其他应收款计提的信用减值损失增加确认递延所得税资产所致
其他非流动资产	1,261.06	-	100.00%	2020年“圣油251”“圣油239”预付造船款项所致
短期借款	6,455.00	2,375.18	171.77%	公司结合资金情况，新增短期借款所致
应交税费	815.97	415.75	96.27%	2020年末公司应缴纳企业所得税增加所致



其他应付款	404.77	723.34	-44.04%	2019年公司暂扣自然人股东梁栋、赵勇的分红款用于支付其股改时的个人所得税，2020年上述其他应付款已完成支付所致
一年内到期的非流动负债	-	3,384.00	-100.00%	2020年公司偿还长期借款所致
长期借款	-	1,000.00	-100.00%	2020年公司偿还长期借款所致
盈余公积	2,739.69	1,742.82	57.20%	2020年公司利润增加，发行人法定盈余公积增加所致
未分配利润	22,232.47	13,988.01	58.94%	2020年公司利润增加，发行人留存利润增加所致

### 3、2019 年末比 2018 年末

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	变动比例	变动原因
货币资金	908.06	301.51	201.17%	经营活动产生的现金流入增加, 经营活动现金流量净额增加所致
交易性金融资产	1,028.66	-	100.00%	2018年末发行人无持有未到期理财产品，2019年末持有部分未到期理财所致
预付款项	18.93	11.33	67.01%	2019年末公司预付加油费用增加所致
在建工程	8,202.59	-	100.00%	2019年公司建造“圣油238”“圣化636”所致
长期待摊费用	22.12	50.02	-55.79%	自有房屋建筑物的装修费用摊销所致
其他非流动资产	-	310.73	-100.00%	2019年公司“圣油238”“圣化636”建造开工，转入在建工程科目核算所致
短期借款	2,375.18	1,250.00	90.01%	2019年公司新增短期借款所致
预收款项	-	8.86	-100.00%	2019年公司预收运费已完成运输结算所致
应交税费	415.75	22.87	1717.49%	2019年公司应缴纳企业所得税增加所致
其他应付款	723.34	491.59	47.14%	2019年公司暂扣自然人股东梁栋、赵勇的分红款用于支付其股改时的个人所得税所致
一年内到期的非流动负债	3,384.00	-	100.00%	一年内到期的长期借款重分类列示所致
长期借款	1,000.00	6,424.00	-84.43%	偿还长期借款所致
盈余公积	1,742.82	1,100.35	58.39%	利润增加，发行人法定盈余公积增加所致
未分配利润	13,988.01	8,647.55	61.76%	利润增加，发行人留存利润增加所致

## （二）利润表

### 1、2021 年上半年度比 2020 年上半年度

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	变动比例	变动原因
税金及附加	47.90	82.83	-42.18%	2021年上半年增值税附加税较2020年同期较少所致
销售费用	256.15	127.81	100.41%	2020年上半年受疫情影响，公司销售费用较低所致
投资收益	81.85	34.34	138.36%	2021年上半年公司购买银行理财同比增加，当期赎回取得理财收益所致
信用减值损失	55.18	-56.52	-197.62%	计提的应收账款和其他应收款坏账准备所致

资产处置收益	803.46	0.17	476,128.78%	2021年上半年出售“圣化632”所致
营业外收入	14.16	5.19	172.86%	2021年上半年收取客户合同违约金所致
营业外支出	5.03	16.21	-69.00%	2020年上半年支付行政处罚款、滞纳金等所致

## 2、2020 年度比 2019 年度

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动比例	变动原因
税金及附加	184.28	124.76	47.71%	2020年公司增值税附加税增加所致
财务费用	14.01	507.58	-97.24%	2020年收到政府专项贴息资助增加，使得当期财务费用较低
其他收益	278.14	446.93	-37.77%	2019年公司收到现代物流业资助项目补助，2020年无此项补助所致
公允价值变动收益	8.08	28.66	-71.80%	期末理财产品公允价值变动所致
信用减值损失	-89.48	-27.81	221.79%	计提的应收账款和其他应收款坏账准备所致
资产处置收益	629.35	-	100.00%	2020年公司出售“圣化631”产生的船舶处置收益所致
营业外收入	17.86	0.10	17237.37%	2020年收到非经常性的、与公司日常活动无关的搜救补助所致
所得税费用	3,407.44	2,261.87	50.65%	2020年利润增加，当期所得税费用增加所致

## 3、2019 年度比 2018 年度

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动比例	变动原因
税金及附加	124.76	42.20	195.66%	2019年公司增值税附加税增加所致
财务费用	507.58	330.88	53.40%	2019年公司银行借款利息支出增加所致
其他收益	446.93	17.68	2,427.83%	2019年公司收到现代物流业资助项目补助，2018年无该项补助所致
投资收益	50.17	2.16	2,227.96%	2019年公司购买的理财产品的投资收益增加所致
公允价值变动收益	28.66	-	100.00%	期末理财产品公允价值变动所致
信用减值损失	-27.81	-	-100.00%	计提的应收账款和其他应收款坏账准备所致
资产减值损失	-	-7.58	-100.00%	计提的应收账款和其他应收款坏账准备所致
资产处置收益	-	0.47	-100.00%	2018年公司汽车处置收益所致
营业外收入	0.10	14.14	-99.27%	2018年收到退回的滞纳金所致
所得税费用	2,261.87	1,281.90	76.45%	利润增加，当期所得税费用增加所致

### （三）现金流量表

#### 1、2021 年上半年度比 2020 年上半年度

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	变动比例	变动原因
购买商品、接受劳务支付的现金	8,029.73	5,878.72	36.59%	2021年1-6月燃油采购较上年同期增加所致

支付其他与经营活动有关的现金	717.66	421.07	70.44%	主要系2020年1-6月受疫情影响管理费用和销售费用较低所致
取得投资收益收到的现金	81.85	34.34	138.36%	2021年1-6月购买银行理财产品同比增加较多，当期赎回取得理财收益所致
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,451.94	3.00	48,297.83%	2021年1-6月出售“圣化632”所致
收到其他与投资活动有关的现金	27,308.08	10,228.66	166.98%	2021年1-6月购买银行理财产品同比增加较多，当期赎回所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,280.92	3,881.46	36.06%	2021年1-6月建造“圣油239”“圣油251”“圣化637”所致
支付其他与投资活动有关的现金	24,500.00	10,200.00	140.20%	2021年1-6月购买银行理财产品同比增加较多所致
取得借款收到的现金	6,500.00	2,350.00	176.60%	2021年1-6月取得长期借款所致
偿还债务支付的现金	1,362.00	3,319.18	-58.97%	主要系2021年1-6月到期的银行借款同比减少所致
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,357.01	473.09	186.84%	主要系2021年公司分配的现金股利较上年同期有所增加所致
支付其他与筹资活动有关的现金	297.17	-	100.00%	预付本次上市中介机构款项所致
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.36	1.38	-73.75%	因汇率变动所致

## 2、2020 年度比 2019 年度

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动比例	变动原因
收到其他与经营活动有关的现金	1,893.57	1,360.35	39.20%	2020年收到自然人股东梁栋股改时代扣代缴个税所致
支付的各项税费	4,310.86	2,733.55	57.70%	2020年业务规模持续增长，支付的税费增加所致
支付其他与经营活动有关的现金	2,300.10	1,290.68	78.21%	2020年支付自然人股东梁栋、赵勇股改时的个人所得税、受限货币资金增加所致
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,552.69	-	100.00%	2020年，公司出售“圣化631”所致
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,414.65	740.17	91.13%	主要系2020年公司分配的现金股利较上年同期有所增加所致
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-0.00	-100.00%	因汇率变动所致

## 3、2019 年度比 2018 年度

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动比例	变动原因
支付的各项税费	2,733.55	1,616.80	69.07%	2019年公司业务规模持续增长，支付的税费增加所致
取得投资收益收到的现金	50.17	2.16	2227.96%	2019年公司购买的理财产品的投资收益增加所致
处置固定资产、无	-	3.20	-100.00%	2018年处置报废汽车所致

形资产和其他长期资产收回的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	14,240.00	1,480.00	862.16%	2019年发行人赎回理财产品增加所致
支付其他与投资活动有关的现金	15,240.00	1,080.00	1,311.11%	2019年发行人购买理财产品增加所致
取得借款收到的现金	6,122.78	2,500.00	144.91%	2019年新增银行借款所致
偿还债务支付的现金	7,103.78	3,477.00	104.31%	2019年归还以前年度长期贷款所致
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.00	-1.36	-100.00%	因汇率变动所致

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层以 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月经审计的财务报告为基础，结合公司业务特点和实际经营情况，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况等进行了讨论与分析。投资者阅读本章内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关财务报告及其附注的内容。本章讨论与分析的财务数据均引自大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告，除非特别说明，均指报告期合并报告的财务数据和信息。

### 一、财务状况分析

#### （一）主要资产分析

报告期各期末，公司资产的总体结构如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	16,656.34	21.03%	12,370.45	17.07%	6,846.47	10.76%	5,059.50	8.67%
非流动资产	62,540.69	78.97%	60,078.63	82.93%	56,765.82	89.24%	53,319.19	91.33%
资产总计	79,197.03	100.00%	72,449.08	100.00%	63,612.29	100.00%	58,378.69	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 58,378.69 万元、63,612.29 万元、72,449.08 万元和 79,197.03 万元，公司资产规模稳步增长，主要系公司报告期内业务发展迅速、船舶规模保持增长，使得资产规模快速扩大。

公司的资产主要由非流动资产构成，报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 91.33%、89.24%、82.93%和 78.97%，公司的非流动资产主要为公司从事运输业务的船舶设备，与公司从事水上物流运输的业务特征相符。

#### 1、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	8,986.37	53.95%	1,229.01	9.94%	908.06	13.26%	301.51	5.96%
交易性金融资产	500.79	3.01%	3,308.08	26.74%	1,028.66	15.02%	-	-
应收票据	200.00	1.20%	-	-	-	-	-	-

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	4,074.11	24.46%	4,981.92	40.27%	3,535.23	51.64%	3,151.80	62.29%
预付款项	1,045.18	6.27%	54.83	0.44%	18.93	0.28%	11.33	0.22%
其他应收款	415.17	2.49%	585.91	4.74%	318.05	4.65%	414.65	8.20%
存货	908.41	5.45%	669.30	5.41%	582.43	8.51%	677.18	13.38%
持有待售资产	-	-	745.86	6.03%	-	-	-	-
其他流动资产	526.30	3.16%	795.53	6.43%	455.11	6.65%	503.04	9.94%
合计	16,656.34	100.00%	12,370.45	100.00%	6,846.47	100.00%	5,059.50	100.00%

报告期内，公司流动资产总体呈增长趋势，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货构成，报告期各期末上述四项流动资产合计占流动资产的比例分别为 81.64%、88.43%、82.36% 和 86.87%。

#### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金的明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	-	-	-	-	-	-	0.71	0.24%
银行存款	8,986.04	100.00%	1,229.01	100.00%	908.06	100.00%	300.79	99.76%
其他货币资金	0.33	0.00%	-	-	-	-	-	-
合计	8,986.37	100.00%	1,229.01	100.00%	908.06	100.00%	301.51	100.00%

其中受到限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证金账户	0.00	0.00%	0.00	0.00%	20.90	100.00%	0.00	1.45%
贷款专户	0.00	0.00%	-	-	-	-	0.15	98.55%
司法诉讼导致的账户限制	294.55	100.00%	294.55	100.00%	-	-	-	-
合计	294.56	100.00%	294.56	100.00%	20.90	100.00%	0.15	100.00%

报告期各期末，公司货币资金期末余额分别为 301.51 万元、908.06 万元、1,229.01 万元和 8,986.37 万元，占流动资产的比例分别为 5.96%、13.26%、9.94% 和 53.95%，主要由银行存款构成。公司货币资金主要用于满足公司日常运营过程中正常的资金周转需要。2019 年起，随着行业景气程度的快速提升，公司业务量规模稳步扩张，经营业绩随之快速提升，经营活动产生的现金流入增加，支

撑公司货币资金余额持续上升。同时，公司相应加强了货币资金的预算管理，坚持科学、稳健的货币资金使用计划，以满足公司的经营运转。2021年6月末公司货币资金较2020年末增加7,757.36万元，主要系公司经营活动产生的现金流量持续流入以及2021年上半年公司新增银行贷款所致。2020年末和2021年6月末，公司因司法诉讼导致的账户冻结294.55万元，系深圳市祥顺海运股份有限公司诉公司委托代理合同纠纷案件和买卖合同纠纷案件被法院冻结款项。

## （2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产的明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	500.79	3,308.08	1,028.66	-
其中：理财产品	500.79	3,308.08	1,028.66	-
合计	500.79	3,308.08	1,028.66	-

2019年末、2020年末和2021年6月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为1,028.66万元、3,308.08万元和500.79万元，占流动资产的比例分别为15.02%、26.74%和3.01%，主要为商业银行非保本浮动收益型短期稳健理财产品。

公司报告期各期末理财产品具体情况如下：

单位：万元

截止日期	购入金融机构名称	理财产品名称	收益类型	购买金额	购买日期	到期日
2019年末	民生银行	结构性存款	保本浮动收益	1,000.00	2019/03/27	2020/03/27
2020年末	浦发银行	天添利普惠计划	非保本浮动收益型	1,200.00	2020/11/12	T+1 实时
	浦发银行	天添利普惠计划	非保本浮动收益型	500.00	2020/11/18	T+1 实时
	浦发银行	天添利普惠计划	非保本浮动收益型	200.00	2020/11/20	T+1 实时
	浦发银行	天添利进取1号	非保本浮动收益型	400.00	2020/12/4	T+1 实时
	浦发银行	天添利进取1号	非保本浮动收益型	300.00	2020/12/18	T+1 实时
	浦发银行	天添利进取1号	非保本浮动收益型	500.00	2020/12/30	T+1 实时
	浦发银行	天添利进取1号	非保本浮动收益型	200.00	2020/12/31	T+1 实时
2021年末	浦发银行	天添利进取1号	非保本浮动收益型	500.00	2021/6/17	T+1 实时

## （3）应收票据

报告期各期末，公司应收票据的明细构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑汇票	200.00	-	-	-
减：坏账准备	-	-	-	-
合计	200.00	-	-	-

2021 年 6 月末，公司应收票据系收厦门国贸海运有限公司的电子银行承兑汇票。

#### （4）应收账款

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额	4,290.12	5,244.13	3,721.30	3,317.80
减：坏账准备	216.01	262.21	186.06	166.01
应收账款账面价值	4,074.11	4,981.92	3,535.23	3,151.80

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 3,151.80 万元、3,535.23 万元、4,981.92 万元和 4,074.11 万元，占流动资产的比例分别为 62.29%、51.64%和 40.27%和 24.46%，是流动资产的重要组成部分。

报告期内，公司应收账款的具体情况如下：

##### ①应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款的变动情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30/ 2021 年 1-6 月	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度	2018.12.31/ 2018 年度
应收账款余额	4,290.12	5,244.13	3,721.30	3,317.80
应收账款余额增幅	-18.19%	40.92%	12.16%	-
营业收入	17,344.71	35,927.02	31,545.67	26,070.14
营业收入增幅	-	13.89%	21.00%	-
应收账款余额/营业收入	24.73%	14.60%	11.80%	12.73%

公司各期末的应收账款主要是应收运输业务客户的款项，公司为合作客户提供油品和化学品运输服务，通常在货物运输完成且与货物所有相关的主要风险和报酬转移后，公司就该服务享有现时收款权利，能够主导该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益时，根据签订的合同、相关单据确定运输款项，客户在约定的结算期限内支付运费。

报告期内，公司业务及收入规模的持续增长是应收账款余额上升的主要原



因，2019 年度、2020 年度公司营业收入分别同比增长 21.00%、13.89%，应收账款余额同比增长 12.16%、40.92%，公司应收账款余额的变动情况与营业收入变动趋势相同，与公司业务经营情况相匹配。2020 年末公司应收账款余额增幅高于当期营业收入增幅，主要原因是公司与浙江石油化工有限公司合作业务量提升而该客户该年运费回款周期较长，于期末形成应收账款余额 866.46 万元，使得 2020 年末应收账款余额较高，截至本招股说明书签署日，上述款项收回情况良好。

报告期各期末，公司应收账款余额占当年营业收入的比例分别为 12.73%、11.80%、14.60%和 24.73%，整体占比较低，显示了公司较好的应收账款管理情况。

报告期各期末，公司及同行业可比公司应收账款余额占营业收入比例情况如下所示：

公司简称	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
招商南油	9.72%	3.68%	8.56%	8.65%
盛航股份	23.85%	16.83%	15.49%	13.73%
兴通股份	未披露	11.39%	12.79%	7.91%
同行业平均值	16.78%	10.63%	12.28%	10.10%
海昌华	24.73%	14.60%	11.80%	12.73%

注：数据来源于同行业可比公司公开披露资料，如年度报告、招股说明书等，或经公开披露资料中的数据计算得出（下同）。

从上表可见，公司应收账款余额占营业收入的比例处于同行业可比公司的合理可比区间内，不存在显著差异。

## ②应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄的分布情况如下表：

单位：万元

账龄	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	4,260.12	99.30%	5,244.13	100.00%	3,721.30	100.00%	3,315.42	99.93%
1 至 2 年	30.00	0.70%	-	-	-	-	2.38	0.07%
合计	4,290.12	100.00%	5,244.13	100.00%	3,721.30	100.00%	3,317.80	100.00%

报告期各期末，公司应收账款账龄主要为一年以内，其占应收账款余额的比例分别为 99.93%、100.00%、100.00%和 99.30%，公司应收账款账龄结构较为稳

定，表明公司的客户资信情况良好，应收账款管理能力较强，应收账款质量良好，可回收性较高，发生坏账损失的可能性较小。2021 年 6 月末，公司应收账款账龄在 1 至 2 年的应收账款系应收东营金泽源化工科技有限公司的运费，因其逾期未支付，公司于 2021 年 7 月向法院提起诉讼。截至本招股说明书签署日，前述诉讼已经法院调解结案，东营金泽源化工科技有限公司应分期归还上述运费。

### ③应收账款坏账准备计提情况

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值会计处理并确认损失准备，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30			2020.12.31			2019.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
按单项评估计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险组合计提坏账准备的应收账款	4,290.12	216.01	4,074.11	5,244.13	262.21	4,981.92	3,721.30	186.06	3,535.23
其中：组合 1：应收客户款	4,290.12	216.01	4,074.11	5,244.13	262.21	4,981.92	3,721.30	186.06	3,535.23
合计	4,290.12	216.01	4,074.11	5,244.13	262.21	4,981.92	3,721.30	186.06	3,535.23

按信用风险组合计提坏账准备的应收账款坏账准备的计提情况如下：

单位：万元

账龄	2021.06.30			2020.12.31			2019.12.31		
	账面余额	预期信用损失率（%）	坏账准备	账面余额	预期信用损失率（%）	坏账准备	账面余额	预期信用损失率（%）	坏账准备
1 年以内	4,260.12	5.00	213.01	5,244.13	5.00	262.21	3,721.30	5.00	186.06
1 至 2 年	30.00	10.00	3.00	-	-	-	-	-	-
合计	4,290.12	5.03	216.01	5,244.13	5.00	262.21	3,721.30	5.00	186.06

2018 年末，公司应收账款均为按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	3,317.80	166.01	3,151.80
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
不计提坏账的组合	-	-	-

项目	2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值
合计	3,317.80	166.01	3,151.80

按账龄组合计提坏账准备的应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账龄	2018.12.31		
	账面余额	计提比例（%）	坏账准备
1 年以内	3,315.42	5.00	165.77
1 至 2 年	2.38	10.00	0.24
合计	3,317.80	5.00	166.01

#### ④应收账款坏账计提比例与同行业可比公司比较情况

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，按存续期内预期信用损失计量应收账款损失准备，对于以账龄作为信用风险特征的应收账款，计提比例与同行业可比公司比较如下：

账龄	招商南油	盛航股份	兴通股份	海昌华
1 年以内	未披露	5%	5%	5%
1 至 2 年	未披露	10%	30%	10%
2 至 3 年	未披露	30%	80%	30%
3 至 4 年	未披露	50%	100%	50%
4 年 5 年	未披露	80%	100%	100%
5 年以上	未披露	100%	100%	100%

2019 年 1 月 1 日之前公司主要使用账龄分析法计提坏账准备，计提比例与同行业可比公司的比较情况如下：

账龄	招商南油	盛航股份	兴通股份	海昌华
6 个月以内	0%	5%	5%	5%
6 个月至 1 年	10%	5%	5%	5%
1 至 2 年	40%	10%	30%	10%
2 至 3 年	70%	30%	80%	30%
3 至 4 年	100%	50%	100%	50%
4 年以上	100%	80%	100%	100%

如上表所示，公司应收账款坏账准备的计提比例虽与同行业可比公司之间存在一定的差异，但报告期内公司应收账款账龄主要集中在一年以内，影响坏账准备金额较小。

#### ⑤应收账款余额前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	与公司关系	占应收账款余额的比例
<b>2021.06.30</b>				
1	扬子石化-巴斯夫有限责任公司	599.75	非关联方	13.98%
2	浙江石油化工有限公司	410.31	非关联方	9.56%
3	中国石化销售股份有限公司华南分公司	361.48	非关联方	8.43%
4	海润能源（大连）有限公司	283.14	非关联方	6.60%
5	惠州惠印石油化工有限公司	269.75	非关联方	6.29%
<b>合计</b>		<b>1,924.43</b>		<b>44.86%</b>
<b>2020.12.31</b>				
1	浙江石油化工有限公司	866.46	非关联方	16.52%
2	中国石化销售股份有限公司华南分公司	357.21	非关联方	6.81%
3	惠州兴盛石化仓储有限公司	264.60	非关联方	5.05%
4	中海壳牌石油化工有限公司	262.53	非关联方	5.01%
5	东营亚鑫化工有限公司	255.33	非关联方	4.87%
<b>合计</b>		<b>2,006.14</b>	<b>-</b>	<b>38.25%</b>
<b>2019.12.31</b>				
1	海润能源（大连）有限公司	572.72	非关联方	15.39%
2	惠州兴盛石化仓储有限公司	365.70	非关联方	9.83%
3	腾龙芳烃（漳州）有限公司	333.66	非关联方	8.97%
4	浙江石油化工有限公司	282.52	非关联方	7.59%
5	广东瑞高海运物流有限公司	275.82	非关联方	7.41%
<b>合计</b>		<b>1,830.41</b>	<b>-</b>	<b>49.19%</b>
<b>2018.12.31</b>				
1	中国石化销售股份有限公司华南分公司	508.15	非关联方	15.32%
2	中海油广东销售有限公司	492.84	非关联方	14.85%
3	东营市旭辰化工有限责任公司	301.62	非关联方	9.09%
4	惠州惠印石油化工有限公司	294.97	非关联方	8.89%
5	惠州兴盛石化仓储有限公司	247.81	非关联方	7.47%
<b>合计</b>		<b>1,845.39</b>	<b>-</b>	<b>55.62%</b>

报告期各期末，公司应收账款前五名客户的账面余额分别为 1,845.39 万元、1,830.41 万元、2,006.14 万元和 1,924.43 万元，分别占各期末应收账款账面余额的 55.62%、49.19%、38.25%和 44.86%。

报告期各期末，公司应收账款余额中无持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份股东的款项。

## ⑥应收账款账龄分布情况与主要客户信用期的匹配性

报告期各期，公司与前五大客户的主要结算及信用政策具体情况如下：

序号	公司名称		信用政策				报告期内是否发生重大变化
			2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	
1	中国石化集团系	中国石化销售股份有限公司华南分公司	收到发票且确认无误后20个工作日		1、收到发票且确认无误后15个工作日；2、收到发票且确认无误后20个工作日	收到发票且确认无误后15个工作日	否
		扬子石化-巴斯夫有限责任公司	收到发票且确认无误后20个工作日				否
2	中国海洋石油集团系	中海壳牌石油化工有限公司	收到发票且确认无误后20日				否
		中海油广东销售有限公司	每月结算一次				否
3	荣盛石化系	浙江石油化工有限公司	1、航次租赁：收到发票且确认无误后30个工作日；2、期租：每月结算一次	1、航次租赁：收到发票且确认无误后1个月；2、期租：每月结算一次	航次租赁：收到发票且确认无误后1个月	-	否
4	惠州兴盛石化仓储有限公司		收到发票且确认无误后5个工作日				否
5	惠州惠印石油化工有限公司		收到发票且确认无误后5个工作日				否
6	大连星辉供应链管理有限公司		-	1、收到发票且确认无误后10个工作日；2、收到发票且确认无误后20个工作日；3、收到发票且确认无误后30个工作日	-	-	否
7	海润能源（大连）有限公司		收到发票且确认无误后7个工作日	收到发票且确认无误后10个工作日	卸空后10个工作日	-	否
8	福建福海创系	腾龙芳烃（漳州）有限公司	收到发票且确认无误后15日				否
9	珠海长炼石化设备有限公司		-	收到发票且确认无误后15个工作日	1、收到发票且确认无误后次月25日；2、收到发票且确认无误后15个工作日	收到发票且确认无误后次月25日	否
10	中国中化集团系	中化辽宁有限公司	-	收到发票且确认无误后20个工作日			否

注：上表中中国石化集团系、中国海洋石油集团系、福建福海创系、中国中化集团系、荣盛石化系列示集团内与公司主要的交易主体。

由上表可知，报告期内公司根据客户类型、客户资质、历史合作情况等因素

给予不同的回款信用期，一般在 2 个月以内。报告期各期，公司对主要客户信用政策未发生重大变化，其中部分变动主要是公司根据与合作客户的合作及过往实际结算情况进行的小幅调整，整体结算模式未发生实质性改变。

报告期内，公司应收账款周转天数及账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄区间	2021.06.30/ 2021 年 1-6 月		2020.12.31/ 2020 年度		2019.12.31/ 2019 年度		2018.12.31/ 2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
0-2 个月	3,669.19	85.53%	4,196.88	80.03%	3,597.48	96.67%	3,107.23	93.65%
2-6 个月	590.92	13.77%	913.27	17.42%	123.82	3.33%	205.37	6.19%
6-12 个月	-	-	133.97	2.55%	-	-	2.83	0.09%
12 个月以上	30.00	0.70%	-	-	-	-	2.38	0.07%
合计	4,290.12	100.00%	5,244.13	100.00%	3,721.30	100.00%	3,317.80	100.00%
应收账款周转天数	50.16		45.54		40.72		45.38	

注：上表中 2021 年 1-6 月应收账款周转天数按年化计算。

如上表所示，公司应收账款的账龄主要为 2 个月以内，账龄较短，资产质量较高，报告期各期末账龄 2 个月以内的应收账款余额占比分别为 93.65%、96.67%、80.03%和 85.53%，公司与主要客户约定的信用政策集中在 2 个月以内，与应收账款账龄分布情况相匹配。

从应收账款周转天数来看，报告期内，公司应收账款周转天数分别为 45.38 天、40.72 天、45.54 天和 50.16 天，各期应收账款周转天数无重大变化，应收账款周转情况良好，与主要客户的信用政策基本匹配。

#### （5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,045.18	100.00%	54.83	100.00%	18.93	100.00%	2.00	17.65%
1 至 2 年	-	-	-	-	-	-	9.33	82.35%
合计	1,045.18	100.00%	54.83	100.00%	18.93	100.00%	11.33	100.00%

公司的预付款项主要为预付的燃油采购款、中介机构的服务费等，报告期各期末，公司预付款项余额分别为 11.33 万元、18.93 万元、54.83 万元和 1,045.18 万元，占流动资产的比例分别为 0.22%、0.28%、0.44%和 6.27%，账龄主要集

中在一年以内。公司 2021 年 6 月末预付款项余额较 2020 年末增加 990.35 万元，主要系预付燃油采购款和中介机构服务费所致。

报告期各期末，公司预付款项余额中无预付公司 5% 以上表决权股份股东的款项。

#### （6）其他应收款

##### ①其他应收款构成情况

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款项	437.04	616.75	335.55	424.39
减：坏账准备	21.86	30.84	17.50	9.75
其他应收款账面价值	415.17	585.91	318.05	414.65

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 414.65 万元、318.05 万元、585.91 万元和 415.17 万元，占流动资产比例较低，分别为 8.20%、4.65%、4.74% 和 2.49%。

报告期各期末，公司其他应收款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
备用金	89.82	20.55%	102.66	16.65%	130.23	38.81%	178.09	41.96%
保证金	191.00	43.70%	181.20	29.38%	91.50	27.27%	3.53	0.83%
押金	2.40	0.55%	2.40	0.39%	32.40	9.66%	52.40	12.35%
其他	153.82	35.20%	330.49	53.59%	81.41	24.26%	190.38	44.86%
其他应收款余额	437.04	100.00%	616.75	100.00%	335.55	100.00%	424.39	100.00%
减：坏账准备	21.86	5.00%	30.84	5.00%	17.50	5.21%	9.75	2.30%
合计	415.17	95.00%	585.91	95.00%	318.05	94.79%	414.65	97.70%

报告期各期末，公司其他应收款主要由备用金、保证金、押金等构成。其中，备用金主要是指船上用于支付港口费用、日常零星小额开支等款项的备用金，船舶备用金额度由公司根据各运营船舶的实际航次情况具体核定并进行严格的管理，于航次结束后对发生的费用进行报销。报告期各期末，保证金和押金金额为 55.93 万元、123.90 万元、183.60 万元和 193.40 万元，主要包括运输项目保证金、船舶押金等；其他款项余额分别为 190.38 万元、81.41 万元、330.49 万元和 153.82 万元，主要为公司应收的船舶保险理赔款、为员工垫付的社保及公积金等。

报告期各期末，公司其他应收款中备用金余额逐年递减，系公司加强对船舶和员工备用金的管理，持续完善备用金申领、使用和报销制度所致。2020 年末其他应收款中其他款项余额较高，主要是应收保险公司保险赔款余额较高所致。

## ②其他应收款账龄及坏账准备计提情况

报告期各期末，公司其他应收款账龄结构情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	303.44	69.43%	574.35	93.13%	307.75	91.72%	370.99	87.42%
1 至 2 年	91.20	20.87%	40.00	6.49%	14.40	4.29%	1.00	0.24%
2 至 3 年	40.00	9.15%	-	-	1.00	0.30%	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-	-	-
4 年以上	2.40	0.55%	2.40	0.39%	12.40	3.69%	52.40	12.35%
合计	437.04	100.00%	616.75	100.00%	335.55	100.00%	424.39	100.00%

### A. 按组合计提坏账准备的其他应收款项

报告期各期末，公司按组合划分的其他应收款、金额、占比及坏账准备计提情况如下：

#### a. 2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末其他应收款按组合划分情况

单位：万元

类别	2021.06.30			2020.12.31			2019.12.31		
	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
组合 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
组合 2	300.80	68.83	15.04	302.92	49.12	15.15	269.15	80.21	13.46
组合 3	136.23	31.17	6.82	313.83	50.88	15.69	66.40	19.79	4.04
合计	437.04	100.00	21.86	616.75	100.00	30.84	335.55	100.00	17.50

注：2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则；组合 1 系合并范围内关联方往来；组合 2 系保证金、押金、备用金、代垫社保款、公积金；组合 3 系除组合 1、2 之外的应收其他款项。

#### b. 2018 年末其他应收款按组合划分情况

类别	2018.12.31		
	账面余额（万元）	占比 (%)	坏账准备（万元）
组合 1：采用账龄分析法计提坏账准备的组合	193.91	45.69	9.75
组合 2：采用不计提坏账准备的组合	230.48	54.31	-
合计	424.39	100.00	9.75



注：组合 1 系单项金额重大但不用单项计提坏账准备的款项及单项金额不重大的款项；组合 2 系收回风险较小的关联方款项、押金、保证金、备用金等。

2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，为了更好的反映公司其他应收款项的状态，公司根据其他应收款项性质、用途及可收回性对其他应收款项坏账计提政策进行了调整，自 2019 年 1 月 1 日起对款项性质为押金、保证金、备用金的其他应收款按照 5% 的信用损失率计提坏账准备，上述款项 2018 年末根据当期会计政策未计提坏账准备。

#### B、执行新金融工具准则下的其他应收款坏账准备计提情况

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础，对其他应收账款进行减值会计处理并确认损失准备。

截至 2021 年 6 月末，公司其他应收款坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2021 年期初余额	28.44	2.40	-	30.84
期初余额在本期重新评估后	28.44	2.40	-	30.84
本期计提	8.13	4.27	-	12.40
本期转回	21.38	-	-	21.38
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2021 年 6 月 30 日余额	15.19	6.67	-	21.86

截至 2020 年末，公司其他应收款坏账计提情况如下表所示：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2020 年期初余额	15.39	2.11	-	17.50
期初余额在本期重新评估后	15.39	2.11	-	17.50
本期计提	13.05	0.29	-	13.34
本期转回	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2020 年 12 月 31 日余额	28.44	2.40	-	30.84

截至 2019 年末，公司其他应收款坏账计提情况如下表所示：

单位：万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2019 年期初余额	9.75	-	-	9.75
期初余额在本期重新评估后	9.75	-	-	9.75
本期计提	5.64	2.11	-	7.75
本期转回	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2019 年 12 月 31 日余额	15.39	2.11	-	17.50

截至 2018 年末，公司不存在单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款与单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收账款，公司其他应收款坏账计提情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款项	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款项	193.91	45.69%	9.75	5.03%
不计提坏账的组合	230.48	54.31%	-	-
合计	424.39	100.00%	9.75	2.30%

### ③其他应收款期末前五名情况

截至报告期末，公司其他应收款期末余额前五名的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	年限	款项性质	占其他应收款余额的比例
1	福化工贸（漳州）有限公司	130.00	1-3 年	保证金	29.75%
2	中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	120.60	1 年以内	理赔款	27.60%
3	中国石油化工股份有限公司茂名分公司	60.00	1-2 年	保证金	13.73%
4	垫付社保款	16.57	1 年以内	其他	3.79%
5	福建港祥船务有限公司	15.43	1 年以内	其他	3.53%
合计		342.60	-	-	78.39%

截至报告期末，公司其他应收款前五名单位金额合计为 342.60 万元，占期末其他应收款余额的比例为 78.39%。

报告期各期末，公司其他应收款期末余额中无持有公司 5% 以上表决权股份

股东的款项。

### （7）存货

报告期各期末，公司存货的具体构成如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
燃油	907.67	669.30	582.43	677.18
零配件	0.74	-	-	-
账面余额合计	908.41	669.30	582.43	677.18
减：存货跌价准备	-	-	-	-
存货账面价值合计	908.41	669.30	582.43	677.18

#### ①存货总量及变动分析

报告期各期末，公司存货的账面价值为 677.18 万元、582.43 万元、669.30 万元和 908.41 万元，占流动资产的比例分别为 13.38%、8.51%、5.41%和 5.45%。报告期各期末，公司的存货主要为燃油，存货余额变动主要受各期末在营运船舶数量、船舶燃油库存量及油价波动影响。

报告期各期末，公司燃油的具体情况如下：

单位：万元，吨/元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
自营船舶数量（艘）	18	19	19	20
库存燃油金额（万元）	907.67	669.30	582.43	677.18
燃油库存量（吨）	2,255.89	1,963.49	1,324.26	1,486.91
单船平均库存量（吨）	125.33	103.34	69.70	74.35
平均库存单价（元/吨）	4,023.53	3,408.74	4,398.13	4,554.27

注：2021 年 6 月末公司自营船舶 19 艘，因“圣化 636”采用期租模式运营，公司不承担燃油成本且期租期间的船存燃油不由公司核算，故上表中自营船舶数量不包括期租予浙石化的“圣化 636”。

报告期各期末，公司库存燃油的账面余额分别为 677.18 万元、582.43 万元、669.30 万元和 907.67 万元，燃油作为公司运营船舶的动力燃料，其库存随着公司船舶的加油以及运作消耗处于动态变化的过程中，受不同时点船舶运作情况及各船舶加油时点差异的影响，库存燃油量在合理范围内产生变动符合水上运输行业的特征。

公司 2019 年末燃油账面余额较上年末减少 94.75 万元，主要系公司 2019 年末自营船舶数量减少 1 艘，同时期末各船舶平均库存燃油量和平均库存单价均有

所下降所致。

2020 年末，公司燃油账面余额较上年末增加 86.88 万元，主要系受燃油库存量和库存单价的综合影响：2020 年末燃油库存量较 2019 年末增加 639.28 吨，主要系部分船舶 12 月加油时间靠近月末，使得期末燃油库存量有所增加；另一方面，2020 年燃油市场价格同比较低，2020 年末燃油平均库存单价同比下降 989.55 元/吨，上述因素的综合影响使得 2020 年末库存燃油账面余额较上年同比上涨 86.88 万元。

2021 年 6 月末，公司燃油账面余额较上年末增加 238.36 万元，主要是受两方面因素的影响：一方面 2021 年上半年燃油市场价格快速上涨，使得 2021 年 6 月末库存燃油的平均库存单价较 2020 年末上升 18.04%；另一方面，由于 2021 年上半年燃油价格保持持续上涨态势，基于成本控制的考虑，公司预判燃油价格走势并在价格合适时安排船舶加油，部分船舶保持了较高的库存，导致期末燃油库存进一步增加。

综上，报告期各期末，公司燃油账面余额的波动系受到在营运船舶数量、船舶燃油库存量及油价波动等因素的综合影响所致，与公司实际经营情况相符，具有合理性。

## ②存货规模分析

报告期各期末，公司存货具体构成如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
燃油	907.67	99.92%	669.30	100.00%	582.43	100.00%	677.18	100.00%
零配件	0.74	0.08%	-	-	-	-	-	-
账面余额合计	908.41	100.00%	669.30	100.00%	582.43	100.00%	677.18	100.00%
减：存货跌价准备	-	-	-	-	-	-	-	-
账面价值合计	908.41	100.00%	669.30	100.00%	582.43	100.00%	677.18	100.00%

报告期各期，公司与同行业可比公司的期末存货对比情况如下：

可比公司	项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
招商南油	原材料	26,344.59	99.15%	19,207.91	93.07%	19,182.00	89.88%	17,055.82	99.38%
	库存商品	225.47	0.85%	1,429.73	6.93%	2,159.40	10.12%	106.59	0.62%

	合计	26,570.06	100.00%	20,637.64	100.00%	21,341.40	100.00%	17,162.41	100.00%
盛航股份	燃料料	2,080.74	74.02%	2,549.66	80.23%	1,078.66	59.22%	432.09	45.26%
	备品配件	422.94	15.05%	338.15	10.64%	346.10	19.00%	312.49	32.73%
	在产品	307.46	10.94%	289.96	9.12%	396.53	21.77%	210.05	22.00%
	合计	2,811.14	100.00%	3,177.77	100.00%	1,821.29	100.00%	954.63	100.00%
兴通股份	原材料	未披露	未披露	562.56	77.30%	458.30	86.59%	437.48	77.56%
	在途物资	未披露	未披露	33.97	4.67%	-	-	-	-
	合同履约成本/在途航次成本	未披露	未披露	131.19	18.03%	71.00	13.41%	126.56	22.44%
	合计	-	-	727.73	100.00%	529.30	100.00%	564.04	100.00%
海昌华	燃油	907.67	99.92%	669.30	100.00%	582.43	100.00%	677.18	100.00%
	零配件	0.74	0.08%	-	-	-	-	-	-
	合计	908.41	100.00%	669.30	100.00%	582.43	100.00%	677.18	100.00%

由上表所示，公司与同行业可比公司存货结构相近，主要由燃油等原材料构成，盛航股份、兴通股份存货中的在产品、在途航次成本为资产负债表日未完成航次已发生的成本，公司将上述成本列示在其他流动资产—待结转成本中。报告期各期末，公司的存货规模与同行业可比公司存在一定差异，具体分析如下：

#### A. 招商南油

招商南油除主营油品、化学品和气体运输业务外，还主营船用燃料油供应和成品油及化学品贸易业务，公司与招商南油业务结构上的差异导致公司在期末存货结构上与招商南油存在一定的差异。同时，招商南油拥有及控制运力 61 艘，共计 234 万载重吨，运输范围覆盖国内沿海、远东、东南亚航线等，招商南油与公司的经营规模差异较大，使得招商南油的存货规模高于公司。

#### B. 盛航股份

报告期各期末，公司存货规模低于盛航股份，主要与燃油库存金额变化及存货结构的差异相关：a. 2019 年末公司燃油存货余额低于盛航股份，主要系公司燃油库存量较低所致，2020 年末和 2021 年 6 月末，公司燃油存货余额低于盛航股份，主要是因为盛航股份结合业务需求及市场状况以固定价格提前采购部分燃油，使得其期末存货余额较高；b. 公司未设置仓库存储备品配件等材料，该类材料按需采购并于供船领用时结转成本，期末存货不包含该类材料，而盛航股份各期末备品配件存货余额较高；c. 公司资产负债表日未完成航次的待结转成本列示于其他流动资产，盛航股份列示于存货的在产品中。

### C. 兴通股份

报告期各期末，公司存货规模与兴通股份较为接近，存货规模均较小，不存在重大差异。

#### ③存货周转率分析

报告期各期，公司存货周转率与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	6.34	12.52	14.84	19.09
盛航股份	5.88	11.22	19.11	19.15
兴通股份	未披露	29.56	26.64	28.17
平均值	6.11	17.77	20.20	22.14
海昌华	14.60	34.16	33.58	34.96
海昌华（待结转成本计入存货中）	10.98	23.52	22.81	27.32

报告期各期，公司存货周转率分别为 34.96 次、33.58 次、34.16 次和 14.60 次，高于同行业可比公司，主要系公司期末待结转成本列示于其他流动资产而盛航股份、兴通股份列示于存货中所致。如将待结转成本列示于存货中，公司的存货周转率分别为 27.32 次、22.81 次、23.52 次和 10.98 次，与上述同行业可比公司存货周转率平均水平较为接近且略高，显示了公司较为良好的存货管理能力。

2020 年及 2021 年上半年，公司存货周转率与盛航股份差异较大，原因主要为盛航股份结合业务需求及市场状况以固定价格采购部分燃油，使其当年末燃料余额大幅增加，存货周转率下滑明显。

综上，公司存货规模与兴通股份较为接近，与招商南油的存货规模差异主要为业务规模和经营规模的差异，与盛航股份的存货规模差异主要与燃油库存金额变化及存货结构的差异相关。同时，公司存货周转率高于同行业可比公司主要系待结转成本的列示差异所致，并受同行业可比公司自身存货规模变化的影响，公司存货周转率与同行业可比公司之间不存在重大差异，具有合理性。

#### ④存货库龄分布情况、期后结转成本情况

报告期各期末，公司存货的库龄分布情况如下：

单位：万元

库龄	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

1 个月以内	448.83	49.41%	427.04	63.80%	409.36	70.29%	414.85	61.26%
1-6 个月	451.67	49.72%	230.47	34.43%	145.49	24.98%	262.33	38.74%
6 个月-1 年	7.90	0.87%	5.93	0.89%	27.58	4.74%	-	-
1-2 年	-	-	5.87	0.88%	-	-	-	-
合计	908.41	100.00%	669.30	100.00%	582.43	100.00%	677.18	100.00%

报告期各期末，存货期后结转成本情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
期末存货余额	908.41	669.30	582.43	677.18
期后结转成本	742.16	661.43	582.43	677.18
期后未结转金额	166.25	7.87	-	-
期后结转率	81.70%	98.82%	100.00%	100.00%

注：期后结转成本金额统计至 2021 年 8 月 31 日。

由上表可见，报告期各期末，公司存货库龄主要集中在 6 个月以内，少量燃油库龄在 6 个月以上，主要系公司部分船舶仅负责惠州港内的短驳航线，因超短途及港内航行的动力需求特征，船舶在执行上述航线时仅消耗轻油，使得原有库存重油留存时间较长。存货库龄较短的原因主要系公司未设置专门存储燃料的油库，燃油直接加至船舶油舱中并随船舶的运行持续耗用，因此，公司存货库龄较短，周转较快，存货期后结转情况良好，结转比例较高，具有合理性。

#### ⑤ 存货跌价准备

报告期内，公司未设置专门的燃油存储油库，燃油在船舶持续营运期间持续耗用，船舶根据航次油耗测算情况安排加油计划。公司加强对燃油的监管控制，由专人负责报送船舶库存燃油情况并合理安排加油计划，通过一系列行之有效的具体措施，保持足以满足运输需求的燃油库存。

公司按照成本与可变现净值孰低原则对存货计提存货跌价准备，报告期内公司存货周转速度较快，不存在存货的预计可变现净值低于存货成本的情形，亦不存在长期未使用而跌价的风险，未计提存货跌价准备具有合理性。

报告期内，公司存货跌价准备计提情况与同行业可比公司计提情况对比如下：

单位：万元

公司简称	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例	计提金额	计提比例

招商南油	-	-	-	-	-	-	-	-
盛航股份	-	-	-	-	-	-	-	-
兴通股份	未披露	未披露	-	-	-	-	-	-
平均值	-	-	-	-	-	-	-	-
海昌华	-	-	-	-	-	-	-	-

报告期内，公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提政策一致，均采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。从上表可见，同行业可比公司在报告期内未计提存货跌价准备。公司严格按照企业会计准则的规定制定适合自身业务特点的存货跌价准备政策，经与同行业对比，公司未计提存货跌价准备符合实际情况。

#### ⑥各期燃料的采购、使用及结余情况

报告期内，公司燃料的采购、领用及结余情况如下：

单位：万吨、万元

年度	燃油项目	采购		领用		结存	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额
2021 年 1-6 月	轻油	0.37	1,688.49	0.37	1,652.16	0.05	254.18
	重油	0.52	1,892.12	0.49	1,690.09	0.17	653.49
	小计	<b>0.89</b>	<b>3,580.61</b>	<b>0.87</b>	<b>3,342.25</b>	<b>0.23</b>	<b>907.67</b>
2020 年度	轻油	0.81	3,214.67	0.79	3,193.29	0.06	217.84
	重油	1.02	3,477.66	0.98	3,412.16	0.14	451.46
	小计	<b>1.83</b>	<b>6,692.33</b>	<b>1.77</b>	<b>6,605.45</b>	<b>0.20</b>	<b>669.30</b>
2019 年度	轻油	0.61	3,181.69	0.62	3,211.54	0.04	196.47
	重油	0.90	3,585.38	0.91	3,650.29	0.10	385.96
	小计	<b>1.51</b>	<b>6,767.07</b>	<b>1.53</b>	<b>6,861.82</b>	<b>0.13</b>	<b>582.43</b>
2018 年度	轻油	0.61	3,346.36	0.60	3,288.66	0.04	226.31
	重油	0.93	3,579.36	0.92	3,403.15	0.11	450.87
	小计	<b>1.55</b>	<b>6,925.73</b>	<b>1.52</b>	<b>6,691.81</b>	<b>0.15</b>	<b>677.18</b>

#### （8）持有待售资产

2020 年末，公司持有待售资产情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
持有待售船舶	745.86	1,550.00	1.24	2021 年 3 月
合计	<b>745.86</b>	<b>1,550.00</b>	<b>1.24</b>	-

公司结合船舶运营效率、经济效益以及企业未来的发展规划，对运载量较小、



船龄较高的“圣化 632”进行了处置，2020 年 10 月，公司与荣成市和顺船务有限公司签订了关于“圣化 632”的销售合同，船舶合同售价为 1,550.00 万元，船舶已于 2021 年 3 月完成移交。

#### （9）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待抵扣进项税额	162.71	30.92%	416.29	52.33%	78.78	17.31%	185.82	36.94%
待结转成本	234.73	44.60%	285.32	35.87%	280.84	61.71%	313.69	62.36%
保险费	111.38	21.16%	81.81	10.28%	95.49	20.98%	3.54	0.70%
其他	17.49	3.32%	12.11	1.52%	-	-	-	-
合计	526.30	100.00%	795.53	100.00%	455.11	100.00%	503.04	100.00%

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 503.04 万元、455.11 万元、795.53 万元和 526.30 万元，主要由公司在资产负债表日未完成航次的已发生待结转成本及增值税留抵税额构成。

## 2、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	57,027.29	91.18%	58,744.31	97.78%	48,490.22	85.42%	52,914.49	99.24%
在建工程	4,012.96	6.42%	-	-	8,202.59	14.45%	-	-
长期待摊费用	157.83	0.25%	-	-	22.12	0.04%	50.02	0.09%
递延所得税资产	59.47	0.10%	73.26	0.12%	50.89	0.09%	43.94	0.08%
其他非流动资产	1,283.15	2.05%	1,261.06	2.10%	-	-	310.73	0.58%
合计	62,540.69	100.00%	60,078.63	100.00%	56,765.82	100.00%	53,319.19	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程构成，两项合计占非流动资产的比重分别为 99.24%、99.87%、97.78%和 97.60%。公司所属行业为水路运输业，船舶为主要的经营资产，固定资产和在建工程占非流动资产的比例较高，符合行业经营特点。具体对非流动资产中的主要项目分析如下：

#### （1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值及其构成情况如下：

单位：万元

2021.06.30					
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
房屋建筑物	1,424.48	352.45	-	1,072.04	1.88%
船舶设备	72,349.10	16,518.99	-	55,830.11	97.90%
运输工具	299.53	207.10	-	92.43	0.16%
电子设备	56.79	30.12	-	26.67	0.05%
其他	21.37	15.33	-	6.04	0.01%
合计	74,151.27	17,123.98	-	57,027.29	100.00%
2020.12.31					
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
房屋建筑物	1,424.48	305.97	-	1,118.51	1.90%
船舶设备	72,349.10	14,853.00	-	57,496.10	97.88%
运输工具	296.97	204.89	-	92.09	0.16%
电子设备	56.79	26.06	-	30.73	0.05%
其他	21.37	14.50	-	6.87	0.01%
合计	74,148.71	15,404.41	-	58,744.31	100.00%
2019.12.31					
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
房屋建筑物	1,320.51	230.34	-	1,090.17	2.25%
船舶设备	60,341.41	13,071.37	-	47,270.04	97.48%
运输工具	298.75	209.71	-	89.04	0.18%
电子设备	52.09	16.99	-	35.10	0.07%
其他	17.89	12.01	-	5.87	0.01%
合计	62,030.65	13,540.43	-	48,490.22	100.00%
2018.12.31					
项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	占比
房屋建筑物	1,140.23	182.21	-	958.02	1.81%
船舶设备	63,114.79	11,285.73	-	51,829.06	97.95%
运输工具	298.75	194.94	-	103.81	0.20%
电子设备	34.36	16.94	-	17.42	0.03%
其他	15.19	9.00	-	6.19	0.01%
合计	64,603.32	11,688.83	-	52,914.49	100.00%

公司的固定资产主要包括船舶设备、房屋建筑物、运输工具、电子设备等，该等固定资产均为公司经营所需，不存在闲置未用固定资产。报告期各期末，固定资产账面价值分别为52,914.49万元、48,490.22万元、58,744.31万元和57,027.29万元，占非流动资产比例分别为99.24%、85.42%、97.78%和91.18%，固定资产

规模总体呈上升趋势，主要系随着公司业务规模的不断扩大，公司为满足日益增长的运输需求，加大对船舶设备的购建和投入所致。

### ①固定资产原值变动分析

报告期内，公司固定资产的变动情况如下：

单位：万元

年度	项目	房屋建筑物	船舶设备	运输工具	电子设备	其他	合计
2018年度	1.年初余额	646.49	54,618.65	283.12	32.10	15.19	55,595.56
	2.本期增加金额	493.74	8,496.15	35.57	9.76	-	9,035.21
	（1）购置	-	-	35.57	9.76	-	45.33
	（2）在建工程转入	493.74	8,496.15	-	-	-	8,989.88
	3.本期减少金额	-	-	19.94	7.50	-	27.44
	（1）处置或报废	-	-	19.94	7.50	-	27.44
	4.年末余额	1,140.23	63,114.79	298.75	34.36	15.19	64,603.32
2019年度	1.年初余额	1,140.23	63,114.79	298.75	34.36	15.19	64,603.32
	2.本期增加金额	180.28	-	-	25.35	2.70	208.33
	（1）购置	-	-	-	25.35	2.70	28.05
	（2）在建工程转入	180.28	-	-	-	-	180.28
	3.本期减少金额	-	2,773.38	-	7.62	-	2,781.01
	（1）处置或报废	-	-	-	7.62	-	7.62
	（2）转入在建工程	-	2,773.38	-	-	-	2,773.38
	4.年末余额	1,320.51	60,341.41	298.75	52.09	17.89	62,030.65
2020年度	1.年初余额	1,320.51	60,341.41	298.75	52.09	17.89	62,030.65
	2.本期增加金额	103.97	14,983.05	21.57	4.69	3.48	15,116.77
	（1）购置	-	-	21.57	1.13	-	22.71
	（2）在建工程转入	103.97	14,983.05	-	3.56	3.48	15,094.07
	3.本期减少金额	-	2,975.36	23.35	-	-	2,998.71
	（1）处置或报废	-	1,500.51	23.35	-	-	1,523.86
	（2）转为待出售资产	-	1,474.85	-	-	-	1,474.85
	4.年末余额	1,424.48	72,349.10	296.97	56.79	21.37	74,148.71
2021年1-6月	1.年初余额	1,424.48	72,349.10	296.97	56.79	21.37	74,148.71
	2.本期增加金额	-	-	10.39	-	-	10.39
	（1）购置	-	-	-	-	-	-
	（2）在建工程转入	-	-	-	-	-	-
	3.本期减少金额	-	-	7.83	-	-	7.83
	（1）处置或报废	-	-	7.83	-	-	7.83
	（2）转为待出售资产	-	-	-	-	-	-
	4.2021年6月30日	1,424.48	72,349.10	299.53	56.79	21.37	74,151.27

2019 年末公司固定资产原值较 2018 年末减少 2,572.67 万元，主要系当年“圣油 223”进行双壳改造转入在建工程；2020 年末固定资产原值较 2019 年末增加 12,118.06 万元，主要系公司增加“圣油 238”和“圣化 636”两艘船舶，同时，“圣油 223”的双壳改造工程也完工转固，导致固定资产原值有较大幅度的增加。

## ②固定资产成新率情况

截至报告期末，公司固定资产成新率情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	1,424.48	352.45	-	1,072.04	75.26%
船舶设备	72,349.10	16,518.99	-	55,830.11	77.17%
运输工具	299.53	207.10	-	92.43	30.86%
电子设备	56.79	30.12	-	26.67	46.96%
其他	21.37	15.33	-	6.04	28.27%
合计	<b>74,151.27</b>	<b>17,123.98</b>	-	<b>57,027.29</b>	<b>76.91%</b>

截至报告期末，公司房屋建筑物、船舶设备、运输工具、电子设备及其他的新成率分别为 75.26%、77.17%、30.86%、46.96%和 28.27%，固定资产总体成新率为 76.91%，公司整体固定资产成新率较高，资产状况良好，可以满足公司日常经营的需要。

## ③固定资产折旧政策

报告期内，公司采用年限平均法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5.00	3.17
船舶设备	25	5.00	3.80
运输工具	10	5.00	9.50
电子设备	5	5.00	19.00
其他	5	5.00	19.00

注：公司的新造船舶采用按照 25 年的预计使用寿命进行折旧计提，公司购入的二手船舶，从船舶的建造完工日起，按 25 年计算使用年限，公司购入后，按该船舶剩余使用年限进行摊销。

公司船舶设备折旧计提政策与部分同行业可比公司的对比情况如下：

公司简称	船舶类别	折旧方法	使用寿命（年）	预计残值率
招商南油	运输船舶	年限平均法	25	5%

盛航股份	专用设备	年限平均法	15-22	5%
兴通股份	船舶	年限平均法	20	5%
<b>海昌华</b>	<b>船舶设备</b>	<b>年限平均法</b>	<b>25</b>	<b>5%</b>

根据交通运输部、国家发展改革委、财政部 2016 年 12 月联合发布的《关于实施运输船舶强制报废制度的意见》，规定海船中的液体货船类，包括油船、化学品船、液化气船，其报废船龄为 31 年（含）以上。公司的船舶均为油船和化学品船，适用于上述 31 年强制报废年限的相关规定，在强制报废年限的基础上，公司结合船舶设备历史运营经验及实际使用情况合理估计其预计使用寿命并以 25 年作为折旧年限，符合《企业会计准则第 4 号——固定资产》的相关规定。

公司与同行业可比公司船舶设备均采用年限平均法计提折旧，折旧年限处于同行业可比公司合理区间范围内，与同行业可比公司不存在重大差异。报告期内公司船舶设备维护、保养情况良好，固定资产折旧计提充分。

### ③固定资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司固定资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

<b>2021.06.30</b>			
<b>固定资产类别</b>	<b>期末账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>期末账面价值</b>
房屋建筑物	1,072.04	-	1,072.04
船舶设备	55,830.11	-	55,830.11
运输工具	92.43	-	92.43
电子设备	26.67	-	26.67
其他	6.04	-	6.04
<b>合计</b>	<b>57,027.29</b>	<b>-</b>	<b>57,027.29</b>
<b>2020.12.31</b>			
<b>固定资产类别</b>	<b>期末账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>期末账面价值</b>
房屋建筑物	1,118.51	-	1,118.51
船舶设备	57,496.10	-	57,496.10
运输工具	92.09	-	92.09
电子设备	30.73	-	30.73
其他	6.87	-	6.87
<b>合计</b>	<b>58,744.31</b>	<b>-</b>	<b>58,744.31</b>
<b>2019.12.31</b>			
<b>固定资产类别</b>	<b>期末账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>期末账面价值</b>
房屋建筑物	1,090.17	-	1,090.17

船舶设备	47,270.04	-	47,270.04
运输工具	89.04	-	89.04
电子设备	35.10	-	35.10
其他	5.87	-	5.87
<b>合计</b>	<b>48,490.22</b>	<b>-</b>	<b>48,490.22</b>
<b>2018.12.31</b>			
<b>固定资产类别</b>	<b>期末账面净值</b>	<b>减值准备</b>	<b>期末账面价值</b>
房屋建筑物	958.02	-	958.02
船舶设备	51,829.06	-	51,829.06
运输工具	103.81	-	103.81
电子设备	17.42	-	17.42
其他	6.19	-	6.19
<b>合计</b>	<b>52,914.49</b>	<b>-</b>	<b>52,914.49</b>

根据长期资产减值相关会计处理政策，公司首先在资产负债表日对各长期资产进行减值迹象的判断，如判断分析认为存在减值迹象的进行减值测试，减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计入减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

对于固定资产减值迹象的判断，根据《企业会计准则第8号—资产减值》第二章第五条规定：“存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；2、企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；3、市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；4、有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；6、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。”

根据《企业会计准则第8号——资产减值》和公司会计政策的有关规定，公司于资产负债表日结合固定资产盘点情况，对各类固定资产是否存在减值迹象进行审慎评估判断。经对主要固定资产进行减值测试，公司所处的经济、技术或者

法律等经营环境以及所处的行业未发生不利变化，对公司未产生不利影响；公司固定资产成新率较高，各项固定资产均处于正常使用状态，不存在证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情形；不存在资产已经或者将被闲置、终止使用过或者提前计划处置等情形；经对固定资产进行减值测试，不存在固定资产减值迹象，未计提固定资产减值准备符合《企业会计准则》的规定。

## （2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
圣油 223 双壳改造	-	-	-	-	2,068.49	25.22%	-	-
房屋装修	-	-	-	-	12.78	0.16%	-	-
圣油 238	-	-	-	-	4,269.88	52.06%	-	-
圣化 636	-	-	-	-	1,851.45	22.57%	-	-
圣油 239	2,006.55	50.00%	-	-	-	-	-	-
圣油 251	2,006.42	50.00%	-	-	-	-	-	-
合计	4,012.96	100.00%	-	-	8,202.59	100.00%	-	-

公司在建工程主要为船舶建造项目成本，2019 年末和 2021 年 6 月末，公司在建工程期末余额分别为 8,202.59 万元和 4,012.96 万元，占非流动资产的比例为 14.45%和 6.42%，其中，2019 年末在建工程期末余额较高，主要系当期末存在“圣油 238”“圣油 223”和“圣化 636”三个重大在建项目。

2021 年 1-6 月在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期新增	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
圣油 239	-	2,006.55	-	-	2,006.55
圣油 251	-	2,006.42	-	-	2,006.42
合计	-	4,012.96	-	-	4,012.96

2020 年度在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期新增	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
圣油 223 双壳改造	2,068.49	222.08	2,290.57	-	-

房屋装修	12.78	98.24	111.02	-	-
圣油 238	4,269.88	1,676.42	5,929.61	16.69	-
圣化 636	1,851.45	4,911.43	6,762.87	-	-
合计	<b>8,202.59</b>	<b>6,908.17</b>	<b>15,094.07</b>	<b>16.69</b>	-

2019 年度在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期新增	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
圣油 223 双壳改造	-	2,068.49	-	-	2,068.49
房屋装修	-	193.06	180.28	-	12.78
圣油 238	-	4,269.88	-	-	4,269.88
圣化 636	-	1,851.45	-	-	1,851.45
合计	-	<b>8,382.87</b>	<b>180.28</b>	-	<b>8,202.59</b>

2018 年度在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期新增	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
惠州员工宿舍楼	-	493.74	493.74	-	-
圣油 236	2,506.67	2,034.67	4,541.34	-	-
圣油 237	-	3,954.81	3,954.81	-	-
合计	<b>2,506.67</b>	<b>6,483.21</b>	<b>8,989.88</b>	-	-

### （3）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成情况如下

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
房屋装修费	-	-	22.12	50.02
圣油 235 特殊涂层费用	157.83	-	-	-
合计	<b>157.83</b>	-	<b>22.12</b>	<b>50.02</b>

2018 年末、2019 年末和 2021 年 6 月末，公司长期待摊费用分别为 50.02 万元、22.12 万元和 157.83 万元，占非流动资产的比例分别为 0.09%、0.04%和 0.25%，占比较小，主要为公司自有房屋建筑物的装修费用和“圣油 235”的特涂费用，在受益期内按直线法进行摊销。

### （4）递延所得税资产



报告期各期末，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值准备	59.47	237.87	73.26	293.04	50.89	203.56	43.94	175.75
合计	59.47	237.87	73.26	293.04	50.89	203.56	43.94	175.75

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 43.94 万元、50.89 万元、73.26 万元和 59.47 万元，占非流动资产的比例分别为 0.08%、0.09%、0.12% 和 0.10%，主要系公司计提坏账准备导致应收款项账面价值低于计税基础产生的可抵扣暂时性差异。

### （5）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
圣油 251 造船款	-	265.49	-	-
圣油 238 造船款	-	-	-	293.26
圣化 636 造船款	-	-	-	17.48
圣油 239 造船款	-	995.58	-	-
圣化 637 造船款	1,283.15			
合计	1,283.15	1,261.06	-	310.73

报告期各期末，其他非流动资产款项均为公司按照合同约定预付的船舶购置款项，其中，2018 年末的其他非流动资产为支付的“圣油 238”“圣化 636”造船款项，2020 年末的其他非流动资产为支付的“圣油 239”“圣油 251”造船款项，2021 年 6 月末的其他非流动资产为支付的“圣化 637”的造船款项。

### 3、主要资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司主要资产的减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
坏账准备	237.87	293.04	203.56	175.75
其中：应收账款	216.01	262.21	186.06	166.01
其他应收款	21.86	30.84	17.50	9.75
合计	237.87	293.04	203.56	175.75

公司已按照《企业会计准则》的规定制定了各项资产减值准备计提政策，该政策符合稳健性、谨慎性和公允性的要求。报告期内，公司已按上述会计政策足额计提相应的减值准备。

公司管理层认为，公司依据自身业务特点和资产的实际情况制定了合理的资产减值准备计提政策，各项资产减值准备计提情况与资产的实际情况相符，资产减值准备计提充分。

## （二）负债状况分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	9,133.91	65.30%	10,539.66	100.00%	9,944.21	90.86%	5,269.54	45.06%
非流动负债	4,853.00	34.70%	-	-	1,000.00	9.14%	6,424.00	54.94%
负债合计	13,986.91	100.00%	10,539.66	100.00%	10,944.21	100.00%	11,693.54	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 11,693.54 万元、10,944.21 万元、10,539.66 万元和 13,986.91 万元，总负债规模基本保持稳定。公司的非流动负债主要为银行长期借款，2018 年至 2020 年，随着公司银行长期借款的到期偿付和转入一年内到期的非流动负债，报告期各期末公司非流动负债总额逐年下降，2021 年上半年公司新增银行贷款，2021 年 6 月末公司长期借款较 2020 年末增加 4,853.00 万元，非流动负债占比提升。

### 1、流动负债构成分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	6,748.93	73.89%	6,455.00	61.24%	2,375.18	23.89%	1,250.00	23.72%
应付账款	750.29	8.21%	2,023.22	19.20%	2,236.16	22.49%	2,757.77	52.33%
预收款项	-	-	-	-	-	-	8.86	0.17%
合同负债	0.51	0.01%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	724.94	7.94%	840.70	7.98%	809.78	8.14%	738.45	14.01%
应交税费	655.84	7.18%	815.97	7.74%	415.75	4.18%	22.87	0.43%
其他应付款	246.67	2.70%	404.77	3.84%	723.34	7.27%	491.59	9.33%

一年内到期的非流动负债	6.74	0.07%	-	-	3,384.00	34.03%	-	-
合计	9,133.91	100.00%	10,539.66	100.00%	9,944.21	100.00%	5,269.54	100.00%

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、应交税费、应付职工薪酬和一年内到期的非流动负债构成，上述五项合计占流动负债的比例分别为90.50%、92.73%、96.16%和97.29%。2019年末流动负债余额较2018年末增加4,674.67万元，增幅88.71%，主要系一年内到期的长期借款增加3,384.00万元，同时公司短期借款有所增加所致。

### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额按性质分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
质押借款	-	-	950.18	-
担保借款	740.00	955.00	125.00	250.00
抵押借款+担保借款	6,000.00	5,500.00	1,300.00	1,000.00
应付利息	8.93	-	-	-
合计	6,748.93	6,455.00	2,375.18	1,250.00

报告期各期末，公司短期借款余额分别为1,250.00万元、2,375.18万元、6,455.00万元和6,748.93万元，占当期流动负债的比例分别为23.72%、23.89%、61.24%和73.89%。报告期内，公司根据资金状况和业务发展需要，合理安排借款融资。由于公司在购建船舶的投入等方面资金需求量较大，因此公司通过银行借款的方式补充资金。

截至报告期末，公司短期借款余额的具体情况如下：

单位：万元

序号	贷款单位	借款人	借款余额	借款利率	借款日	到期日
1	杭州银行股份有限公司深圳分行	海昌华	365.00	5.22%	2020-09-09	2021-09-08
2	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	海昌华	1,000.00	4.90%	2020-09-25	2021-09-25
3	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	1,000.00	4.90%	2020-10-20	2021-09-30
4	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	1,000.00	4.90%	2020-10-22	2021-09-30
5	中国工商银行股份有限公司深圳工业区支行	海昌华	1,000.00	4.85%	2020-11-16	2021-11-10
6	中国工商银行股份有限公司深圳工业区支行	海昌华	1,000.00	4.85%	2020-12-01	2021-12-10

7	中国工商银行股份有限公司深圳工业区分行	海昌华	1,000.00	4.85%	2021-01-01	2022-01-01
8	杭州银行股份有限公司深圳分行	海昌华	375.00	5.22%	2021-01-20	2022-01-19
合计		-	6,740.00	-	-	-

报告期内，公司主要通过银行借款进行融资，公司的短期借款均按时归还，不存在逾期或者无法偿还等情形。

## （2）应付账款

### ①应付账款的具体构成

报告期各期末，公司应付账款按采购内容分类如下：

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
应付原材料款项	268.35	35.77	1,015.98	50.22	1,744.47	78.01	2,233.27	80.98
应付船舶购造款项	100.55	13.40	673.65	33.30	180.00	8.05	215.12	7.80
应付船舶租赁款项	23.91	3.19	-	-	78.74	3.52	5.85	0.21
应付其他类款项	357.47	47.64	333.60	16.49	232.96	10.42	303.53	11.01
合计	750.29	100.00	2,023.22	100.00	2,236.16	100.00	2,757.77	100.00

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 2,757.77 万元、2,236.16 万元、2,023.22 万元和 750.29 万元，占流动负债的比例分别为 52.33%、22.49%、19.20% 和 8.21%。报告期内，公司应付账款主要由应付原材料款项、船舶购造款项以及其他类采购款项构成，符合行业特点。

2021 年 6 月末，公司应付账款余额较 2020 年末减少 1,272.94 万元，主要因为 2021 年上半年公司采用锁价的方式采购燃油，该采购需预先支付部分燃油款，导致期末应付燃油款减少，同时，截至 2021 年 6 月末公司在建船舶“圣油 239”和“圣油 251”处于开工建造阶段，“圣化 637”尚未实际建造，根据合同约定，各船舶所处阶段需支付的主要款项基本支付完成，公司长期资产购置款较 2020 年末有所减少。

### ②应付账款的账龄情况

报告期各期末，公司应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内(含 1 年)	682.10	90.91%	1,994.58	98.58%	2,199.48	98.36%	2,731.01	99.03%
1 年以上	68.18	9.09%	28.64	1.42%	36.68	1.64%	26.76	0.97%
合计	750.29	100.00%	2,023.22	100.00%	2,236.16	100.00%	2,757.77	100.00%

报告期各期末，公司应付账款账龄主要在一年以内，占各期末应付账款总额的比例均在 90% 以上。

### ③应付账款的主要供应商情况

报告期各期末，应付账款按采购内容分类的前 5 名供应商名称、金额及占比如下：

#### A. 应付账款-原材料

报告期各期末，公司应付原材料账款余额占应付账款余额的比例分别为 80.98%、78.01%、50.22% 和 35.77%，为公司应付账款的主要构成部分。

报告期各期末，公司应付原材料账款的前 5 名供应商情况如下：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	款项性质	应付账款金额	占期末应付原材料账款比例	是否属于该类别当期采购前五大
2021 年 6 月 30 日	1	海虹老人涂料（中国）有限公司	油漆	74.98	27.94%	是
	2	舟山市南长旺贸易有限公司	燃油	55.36	20.63%	是
	3	深圳市祥顺船舶燃料供应有限公司	燃油	40.66	15.15%	否
	4	广州广溜宁船舶柴油机配件有限公司	备件	34.24	12.76%	否
	5	海南和宝贸易有限公司	燃油	16.57	6.17%	否
	合计			221.81	82.65%	-
2020 年 12 月 31 日	1	博丰能源集团系	燃油	583.08	57.39%	是
	2	舟山市南长旺贸易有限公司	燃油	101.09	9.95%	是
	3	上海小熊石油化工有限公司	燃油	95.85	9.43%	是
	4	深圳市祥顺海运有限公司	燃油	40.66	4.00%	是
	5	广州广溜宁船舶柴油机配件有限公司	备件	34.49	3.39%	否
	合计			855.17	84.17%	-
2019 年 12 月 31 日	1	博丰能源集团系	燃油	717.88	41.15%	是
	2	惠州市航翔系	燃油	562.15	32.22%	是
	3	舟山市南长旺贸易有限公司	燃油	242.83	13.92%	是
	4	深圳市阳光创展投资有限公司	油漆	40.42	2.32%	否
	5	海南和宝贸易有限公司	燃油	36.87	2.11%	是

	合计			1,600.15	91.73%	-
2018年12月31日	1	博丰能源集团系	燃油	1,045.61	46.82%	是
	2	惠州市航翔系	燃油	500.04	22.39%	是
	3	深圳市祥顺海运有限公司	燃油	287.37	12.87%	是
	4	舟山市金和燃料有限公司	燃油	147.63	6.61%	是
	5	南通天益船舶燃物供应有限公司	燃油	69.87	3.13%	是
	合计			2,050.52	91.82%	-

由上表可知，报告期前三年末，应付原材料账款前5名供应商与该类采购金额前5名供应商基本匹配，不存在明显差异。

2019年末，深圳市阳光创展投资有限公司是应付原材料账款前5名供应商，但不是当期该类采购金额前5名供应商，主要系2019年12月公司向深圳市阳光创展投资有限公司采购较多油漆，该部分采购款尚在信用期内，导致2019年末对其应付账款余额增加。深圳市阳光创展投资有限公司成立于2001年10月，主营油漆的批发与销售代理业务，符合其工商登记的经营范围。

2020年末，广州广溜宁船舶柴油机配件有限公司是应付原材料账款前5名供应商，但不是当期该类采购金额前5名供应商，主要系2020年12月公司向广州广溜宁船舶柴油机配件有限公司采购较多船用备件，该部分采购款尚在信用期内，导致2020年末对其应付账款余额增加。广州广溜宁船舶柴油机配件有限公司成立于2001年11月，主营船舶零配件销售、船舶修理等业务，符合其工商登记的经营范围。

2021年1-6月，应付原材料账款前5名供应商与该类采购金额前5名供应商差异较大，主要系2021年以来，油价上升趋势明显，公司为降低燃油采购的价格风险，与博丰系、上海小熊、舟山南长旺等长期合作的燃油供应商开展锁价采购合作。公司主要原材料采购为燃油，在锁价采购模式下，公司需预付部分款项给前述燃油供应商，使得2021年1-6月原材料采购金额前5名供应商的预付款项增多，期末应付账款相应减少，导致应付原材料账款前5名供应商的匹配性降低。

#### B. 应付账款-船舶购造

报告期各期末，公司应付船舶购造账款余额占应付账款余额的比例分别为7.80%、8.05%、33.30%和13.40%。

报告期各期末，公司应付船舶购造账款的主要供应商情况如下：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	应付账款 金额	占期末应付船舶 购建及改造 账款比例	是否属于该类 当期采购前 五大
2021年6月 30日	1	江苏海通海洋工程装备有限公司	47.04	46.79%	是
	2	舟山市定海坤伟涂装工程服务队	43.51	43.27%	是
	2	台州枫叶船业有限公司	10.00	9.95%	是
	合计		100.55	100.00%	-
2020年12月 31日	1	江苏海通海洋工程装备有限公司	346.15	51.38%	是
	2	台州枫叶船业有限公司	327.50	48.62%	是
	合计		673.65	100.00%	-
2019年12月 31日	1	舟山市定海区西码头船舶修理厂	180.00	100.00%	是
	合计		180.00	100.00%	-
2018年12月 31日	1	江苏海通海洋工程装备有限公司	215.12	100.00%	是
	合计		215.12	100.00%	-

报告期内，公司船舶购造供应商主要为江苏海通海洋工程装备有限公司及台州枫叶船业有限公司。2021年6月末，公司对舟山市定海坤伟涂装工程服务队应付账款余额主要为“圣油235”船舶涂装施工项目应付账款；2019年末，公司对舟山市定海区西码头船舶修理厂应付账款余额主要为“圣油223”船舶双壳改造工程项目应付账款。

报告期各期末，公司应付船舶购造账款的主要供应商与船舶购造类采购的主要供应商匹配。

### C. 应付账款-船舶租赁

2020年末，公司应付账款中不存在应付船舶租赁款项；2018年末、2019年末、2021年6月末，公司应付船舶租赁账款余额占应付账款余额的比例分别为0.21%、3.52%和3.19%。

2018年末、2019年末、2021年6月末，公司应付船舶租赁账款的主要供应商情况如下：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	应付账款 金额	占期末应付船舶 租赁账款比例	是否属于该类 当期采购前 五大
2021年6月 30日	1	广东新运德航运有限公司	23.91	100.00%	是
	合计		23.91	100.00%	是

2019 年 12 月 31 日	1	上海君正船务有限公司	78.74	100.00%	是
	合计		78.74	100.00%	-
2018 年 12 月 31 日	1	南方石化集团有限公司	5.85	100.00%	是
	合计		5.85	100.00%	-

如上表所示，2018 年末、2019 年末、2021 年 6 月末，公司应付船舶租赁账款的主要供应商与该类采购的主要供应商匹配。

#### D. 应付账款-其他类

报告期各期末，公司应付其他类账款余额为 303.53 万元、232.96 万元、333.60 万元和 357.47 万元，占应付账款余额的比例分别为 11.01%、10.42%、16.49%和 47.64%。2021 年 6 月末，应付其他类账款的占比大幅上升主要系期末应付原材料款项、应付船舶购造款项下降所致。

报告期各期末，公司应付其他类账款的主要供应商情况如下：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	款项性质	应付账款金额	占期末应付其他成本费用类账款比例	是否属于该类别当期采购前五大
2021 年 6 月 30 日	1	舟山市莲航船舶修造有限公司	修理费	100.00	27.97%	是
	2	洋浦金源船务有限公司	业务代理费	51.93	14.53%	否
	3	广州市顺元船舶配件有限公司	物料费	41.40	11.58%	否
	4	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	25.02	7.00%	是
	5	上海焘逸企业管理服务中心	业务代理费	17.92	5.01%	否
	合计			236.27	66.09%	-
2020 年 12 月 31 日	1	广州市顺元船舶配件有限公司	物料费	63.87	19.15%	否
	2	中海油国际货运代理有限公司	港口费用	48.70	14.60%	是
	3	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	40.49	12.14%	是
	4	广州市安东船舶工程有限公司	修理费	32.86	9.85%	否
	5	江门市港作船舶工程有限公司	修理费	25.00	7.49%	否
	合计			210.92	63.22%	-
2019 年 12 月 31 日	1	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	40.68	17.46%	是
	2	广东粤船科技股份有限公司	修理费	28.80	12.36%	是
	3	广州市顺元船舶配件有限公司	物料费	25.60	10.99%	否
	4	舟山金平船舶修造有限责任公司	修理费	16.73	7.18%	是
	5	中国船级社广州分社	检验费	16.55	7.10%	否
	合计			128.35	55.10%	-



2018年12月31日	1	惠州市鑫通达船舶代理有限公司	港口费用	44.22	14.57%	是
	2	广州市顺元船舶配件有限公司	物料费	21.65	7.13%	否
	3	惠州大亚湾航鹏环保服务有限公司	港口费用	20.94	6.90%	否
	4	中国茂名外轮代理水东港有限公司	港口费用	19.97	6.58%	否
	5	惠州大亚湾华友船舶物资供应部	物料费	18.46	6.08%	否
	合计			125.24	41.26%	-

报告期各期末，公司应付其他类账款前5名供应商与该类采购金额当期前5名供应商存在一定差异，主要与其他类采购的类型、特点有关。公司其他类采购支出种类繁多，相应供应商数量众多且总体较为分散，同时结算周期相对较短，期末应付账款余额受业务发生时点的影响较大。报告期各期，公司其他类采购前5名供应商的主要类型包括船舶保险公司、港口代理公司、船舶维修公司等。其中，船舶保险一般在上半年完成购置，各期末不存在应付账款；港口代理、船舶修理受不同航线、船舶停靠地点的影响较大，发生的时间、地点具有一定的随机性，且结算周期相对较短，使得各期主要港口代理、船舶修理供应商期末应付账款余额存在一定波动，与应付其他类账款前5名供应商存在一定差异。报告期内，公司在惠州相关港口航次数量较多，惠州市鑫通达船舶代理有限公司作为惠州港口代理服务的主要提供商，各期末均属于应付其他类账款的前5名供应商，匹配性良好。

整体而言，公司应付其他类账款前5名供应商期末余额较小，对公司经营业绩无重大影响。

### （3）预收款项及合同负债

报告期各期末，公司预收款项及合同负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收运费	-	-	-	-	-	-	8.86	100.00%
预收技术服务费	0.51	100.00%	-	-	-	-	-	-
合计	0.51	100.00%	-	-	-	-	8.86	100.00%

2018年末和2021年6月末，公司预收款项及合同负债的余额分别为8.86万元和0.51万元，占当期流动负债比例分别为0.17%和0.01%，占比较小，为公司

客户提前向公司支付的运费和技术服务费。公司预收运费主要系客户按照合同约定预付一定比例的运费，报告期内主要采用先提供运输服务后收款的结算模式，因此公司预收款项期末余额较小。

报告期各期末，公司预收款项余额中无预收持有公司 5% 以上表决权股份的股东的款项。

#### （4）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期薪酬	724.94	100.00%	840.70	100.00%	809.49	99.96%	731.61	99.07%
离职后福利-设定提存计划	-	-	-	-	0.29	0.04%	6.84	0.93%
合计	724.94	100.00%	840.70	100.00%	809.78	100.00%	738.45	100.00%

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 738.45 万元、809.78 万元、840.70 万元和 724.94 万元，占流动负债的比例分别为 14.01%、8.14%、7.98% 和 7.94%，主要是已计提但尚未发放的工资及奖金，其变动主要系受公司职工人数波动、奖金计提情况变化等多重因素的影响所致。

报告期内，公司职工薪酬计提及支付情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	计提金额	支付金额	计提金额	支付金额	计提金额	支付金额	计提金额	支付金额
短期薪酬	4,422.07	4,537.83	8,183.05	8,151.83	6,358.78	6,280.91	5,912.60	6,299.68
离职后福利-设定提存计划	127.86	127.86	29.23	29.52	219.32	225.87	223.74	217.43
合计	4,549.93	4,665.70	8,212.27	8,181.35	6,578.10	6,506.78	6,136.35	6,517.12

报告期内，公司职工薪酬的计提和支付金额均呈现逐年上升趋势，主要系公司经营规模不断扩大、经营业绩持续提升所致，公司应付职工薪酬的变动情况与公司成本费用相匹配。

#### （5）应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
增值税	-	-	1.50	-
企业所得税	553.70	700.18	315.55	3.07
个人所得税	96.14	113.24	96.37	18.27
其他税费	5.99	2.55	2.33	1.54
合计	655.84	815.97	415.75	22.87

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 22.87 万元、415.75 万元、815.97 万元和 655.84 万元，占流动负债的比例分别为 0.43%、4.18%、7.74% 和 7.18%。2018 年末、2020 年末、2021 年 6 月末应交企业增值税余额为零，主要系公司当年购建自营船舶使得可抵扣进项税额较多，导致期末实际需要申报缴纳的应纳增值税额余额为零。

#### （6）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付利息	-	8.94	40.03	15.08
应付股利	2.07	1.27	374.99	193.01
其他应付款	244.60	394.56	308.32	283.50
合计	246.67	404.77	723.34	491.59

##### ①应付利息

报告期各期末，公司应付利息明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
分期付息到期还本的长期借款利息	-	-	7.26	12.58
短期借款应付利息	-	8.94	32.77	2.50
合计	-	8.94	40.03	15.08

2018 年末至 2020 年末，应付利息金额分别为 15.08 万元、40.03 万元和 8.94 万元，公司应付利息主要系计提的应付未付的长期借款利息和短期借款利息，各期末应付利息随着长期借款和短期借款余额的变化而波动。

报告期内，公司信用记录良好，无逾期偿还借款的情况。

##### ②应付股利

报告期各期末，公司应付股利明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
普通股股利	2.07	1.27	374.99	193.01
合计	2.07	1.27	374.99	193.01

报告期各期末，公司应付股利分别为 193.01 万元、374.99 万元、1.27 万元和 2.07 万元，其中，2018 年末和 2019 年末公司应付股利余额较高，主要是公司暂扣的自然人股东梁栋、赵勇的分红款用于支付其股改时的个人所得税，上述个人所得税已于 2020 年 9 月缴纳完毕。

### ③其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证金	188.38	77.02%	314.64	79.74%	159.61	51.77%	150.77	53.18%
其他	56.22	22.98%	79.93	20.26%	148.71	48.23%	132.73	46.82%
合计	244.60	100.00%	394.56	100.00%	308.32	100.00%	283.50	100.00%

报告期各期末，其他应付款金额分别为 283.50 万元、308.32 万元、394.56 万元和 244.60 万元，公司其他应付款主要由保证金构成。

### （7）一年内到期的非流动负债

2019 年末和 2021 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 3,384.00 万元和 6.74 万元，占当期流动负债的比例分别为 34.03%和 0.07%。公司一年内到期的非流动负债主要为在一年内到期的长期借款及计提的利息，相关款项不存在逾期或无法偿还的情形。

## 2、非流动负债构成分析

报告期各期末，公司的非流动负债均由长期借款构成，其余额分别为 6,424.00 万元、1,000.00 万元、0 万元和 4,853.00 万元，其中，2019 年末一年内将到期的长期借款金额 3,384.00 万元列示至流动负债中的一年内到期的非流动负债。报告期内，随着公司逐步按协议偿还借款，长期借款金额逐步降低。2021 年上半年公司新增银行贷款，2021 年 6 月末长期借款较 2020 年末增加 4,853.00 万元。

截至报告期末，公司长期借款余额的具体情况如下：

单位：万元

序号	贷款单位	借款人	借款余额	借款利率	借款日	到期日
1	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	海昌华	986.00	5.10%	2021-04-21	2024-04-20
2	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	海昌华	2,080.00	5.10%	2021-05-08	2024-05-07
3	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	850.00	5.10%	2021-05-17	2024-05-16
4	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行景田支行	海昌华	937.00	5.10%	2021-05-28	2024-05-27
合计		-	4,853.00	-	-	-

报告期内，公司主要通过银行借款进行融资，公司的长期借款均按时归还，不存在逾期或者无法偿还等情形。

#### （1）公司业务规模、营业资金、信贷资质情况

报告期内，公司业务规模、现金流、营运资金情况如下：

单位：万元

项目	2021.06.30/ 2021年1-6月	2020.12.31 /2020年度	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度
营业收入	17,344.71	35,927.02	31,545.67	26,070.14
净利润	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
销售商品、提供劳务收到的现金	19,623.87	35,930.26	33,442.71	28,341.28
经营活动产生的现金流量净额	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87
流动资产	16,656.34	12,370.45	6,846.47	5,059.50
流动负债	9,133.91	10,539.66	9,944.21	5,269.54
营运资金	7,522.43	1,830.78	-3,097.74	-210.04

注：营运资金=流动资产-流动负债

如上表所示，报告期内公司经营状况良好，主营业务收入、净利润水平保持稳定增长，且经营活动现金流与营业收入较为匹配，销售回款情况良好，经营活动产生的现金流量净额持续保持良好水平，公司依靠主营业务获取现金的能力较强。

报告期各期末，公司营运资金金额分别为-210.04 万元、-3,097.74 万元、1,830.78 万元和 7,522.43 万元，营运资金规模保持了持续增长的态势。截至 2021 年 6 月 30 日，公司流动资产中货币资金 8,986.37 万元、交易性金融资产 500.79 万元，公司短期内储备现金充裕，可有效支撑正常的生产经营活动。

报告期内，公司银行信贷资质较好，不存在逾期未偿还银行借款的情形，与

银行保持了持续、动态和良好的关系，报告期内主要合作银行已为公司办理续授信业务，维持了融资的正常稳定。

此外，公司秉持稳健的资金管理策略和保守型筹资政策，报告期各期资产负债率分别为 20.03%、17.20%、14.55% 和 17.66%，整体处于较低水平，后续仍保留进一步债务融资的空间。

## （2）报告期内将长期借款置换为短期借款的原因及合理性

报告期内，公司生产经营规模以及资产规模稳步扩张主要是依靠自身的发展积累，与同行业上市公司及国有大型运输企业相比，公司融资渠道相对单一，获取资金支持的方式以银行贷款为主。报告期各期末，公司主要银行债务情况如下：

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
短期借款	6,748.93	6,455.00	2,375.18	1,250.00
一年内到期的非流动负债	6.74	-	3,384.00	-
长期借款	4,853.00	-	1,000.00	6,424.00
合计	11,608.67	6,455.00	6,759.18	7,674.00

如上表所示，2018 年-2020 年各期末，公司银行借款余额呈小幅下降趋势，总体保持稳定，主要系公司经营活动产生的现金流保持稳定且持续向好，能够保证一定的日常营运资金需求。公司根据实际经营需求及资金周转情况，合理调配长短期资金结构，将各期末银行借款余额稳定在一定范围内，确保资金周转的安全性、稳定性。

公司所处的行业属于重资产行业，业务规模的扩张在很大程度上取决于船队规模的大小。船舶购建、改造等工程具有生产周期长、资金投入大的特点，除日常营运资金外，公司需进一步结合船舶购造计划整体规划资金安排。报告期内，公司资产、业务规模持续扩大，在资金成本可控的条件下，公司倾向于通过长期借款获取长期、稳定的资金来源，以同时满足日常营运、船舶购造的长短期资金需求。总体而言，民营企业向银行申请长期借款的限制条件较多，审批难度较大，且受银行信贷政策影响较大，具有一定不确定性。报告期各期末，公司长期借款（含一年内到期的非流动负债）余额的具体情况如下：

项目	授信协议	放款时间	期末余额（万元）	最终还款时间
2018.12.31	浦发银行融资额度协议 (BC2016092900001560)	2017 年 1 月	514.00	2020 年 1 月
		2017 年 3 月	568.00	2020 年 3 月

	浦发银行融资额度协议 (BC2017071900000107)	2017 年 6 月	662.00	2020 年 6 月
		2017 年 8 月	1,680.00	2020 年 8 月
		2017 年 10 月	1,000.00	2020 年 10 月
		2017 年 11 月	1,000.00	2020 年 11 月
		2018 年 1 月	1,000.00	2020 年 11 月
	合计		6,424.00	-
2019.12.31	浦发银行融资额度协议 (BC2016092900001560)	2017 年 1 月	190.00	2020 年 1 月
		2017 年 3 月	244.00	2020 年 3 月
		2017 年 6 月	350.00	2020 年 6 月
	浦发银行融资额度协议 (BC2017071900000107)	2017 年 8 月	720.00	2020 年 8 月
		2017 年 10 月	940.00	2020 年 10 月
		2017 年 11 月	940.00	2020 年 11 月
		2018 年 1 月	1,000.00	2020 年 11 月
	合计		4,384.00	-
2020.12.31	-	-	-	-
2021.06.30	浦发银行融资额度协议 (BC2021011900000886)	2021 年 4-5 月	4,853.00	-
	合计		4,853.00	-

如上表所示，公司与浦发银行深圳分行于 2016 年 12 月、2017 年 7 月签署《融资额度协议》（BC2016092900001560、BC2017071900000107），分别获得三年期流动资金贷款额度 3,000 万元、5,000 万元，公司于 2017 年 1 月-2018 年 1 月陆续完成借贷提款；自 2018 年开始，受金融市场去杠杆的影响，金融机构收紧新增贷款业务，长期借款申请难度进一步加大，公司于 2018 年-2020 年末未再新增长期借款授信额度；前述授信借款到期偿付后，公司与浦发银行深圳分行于 2021 年 3 月签署《融资额度协议》（BC2021011900000886），获得三年期流动资金贷款额度 5,000 万元，2021 年 6 月末该融资额度协议项下的长期借款余额为 4,853.00 万元。

报告期内，公司坚持务实稳健的资金管理策略，基于银行信贷政策、行业特点、实际资金周转情况，合理搭配长短期负债结构，将各期末银行借款余额稳定在一定范围内，维持了较低的资产负债率水平。在此背景下，报告期前三年末，长期借款与短期借款余额呈现此消彼长趋势，具体如下：

公司基于《融资额度协议》（BC2016092900001560、BC2017071900000107）项下的借款时间集中于 2017 年 1 月-2018 年 1 月，对应的到期还款时间集中在 2020 年，公司 2018 年末长期借款余额达到 6,424.00 万元，基于稳健的资金管理

策略，2018 年末短期借款余额相应处于低位。

2019 年末，公司长期借款余额同比上年末下降 5,424 万元，其中 3,384 万元的长期借款由于到期时间转入“一年内到期的非流动负债”科目核算，同时，公司按期每月偿还了部分长期借款。随着长期借款总额逐步下降，公司结合整体营运资金安排，相应增加了短期借款以保证日常资金周转，2019 年末短期借款余额增加 1,125.18 万元。

2020 年末，公司长期借款余额为 0，主要系前期的长期借款已全部偿还，而长期借款的申请周期、流程相对较长，为满足日常营运资金周转，公司进一步加大短期借款规模，使得期末短期借款余额较 2019 年末增加 4,079.82 万元。

2021 年 6 月末，公司长期借款余额比上年末增加 4,853.00 万元，主要系在获得新的长期借款授信额度的基础上，考虑到“圣油 251”、“圣油 239”以及“圣化 637”等船舶建造计划需要大量长期资金投入，公司增加了长期借款所致。

综上所述，报告期前三年末，公司长期借款与短期借款余额呈现一定波动，主要受银行信贷政策变化以及公司务实稳健的资金管理策略影响，具有合理性。公司资产负债率整体处于较低区间，不存在偿债风险。未来随着业务规模的持续扩大，特别是在船舶购建等方面需要持续且规模较大的资金投入时，公司将继续加强与银行的合作，选择长期借款等方式筹集资金。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表所示：

指标	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.82	1.17	0.69	0.96
速动比率（倍）	1.72	1.11	0.63	0.83
资产负债率（合并）	17.66%	14.55%	17.20%	20.03%
资产负债率（母公司）	17.79%	14.74%	17.14%	20.44%
指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,712.20	16,519.79	12,020.58	7,837.75
利息保障倍数（倍）	-106.75	1,166.45	22.89	14.78
经营活动现金流量净额（万元）	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87

上述指标的计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=总负债/总资产×100%



(4) 息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(5) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)÷利息费用

### 1、流动比率和速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.96 倍、0.69 倍、1.17 倍和 1.82 倍，速动比率分别为 0.83 倍、0.63 倍、1.11 倍和 1.72 倍，公司流动比率和速动比率整体水平较低，主要系公司所处的水上运输行业属于重资产行业，报告期内公司为满足日益增长的运输需求，加大对船舶设备的购建和投入，使得流动资产整体规模较低所致。

报告期内流动比率、速动比率呈现先降后升的趋势，主要系 2018 年起公司以配置短期借款为主，各期末短期借款余额逐年增加，且随着原有长期借款还款日期的临近，2019 年末有 3,384.00 万元列报至当年一年内到期的非流动负债，导致流动负债期末余额大幅增加。2020 年公司业务规模增长显著，随着经营活动产生的现金的持续流入，流动比率和速动比率有较大幅度的回升。2021 年 6 月末，公司流动比率和速动比率较上年末上升的原因为 2021 年 6 月末公司货币资金增加使得流动资产大幅增加。

报告期各期末，公司的流动比率与速动比率与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2021.06.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
招商南油	1.81	1.61	2.32	2.13	1.41	1.22	1.05	0.91
盛航股份	3.50	3.33	1.21	0.99	0.93	0.80	1.07	0.98
兴通股份	未披露	未披露	1.89	1.84	1.08	1.04	1.20	1.12
平均值	2.65	2.47	1.81	1.65	1.14	1.02	1.11	1.00
海昌华	1.82	1.72	1.17	1.11	0.69	0.63	0.96	0.83

2018 年末，公司流动比率、速动比率略低于行业平均水平，但总体不存在明显差异。2019 年末，3,384 万元长期借款因到期时间而转入“一年内到期的非流动负债”科目核算，导致流动负债期末余额大幅增加，使得流动比率、速动比率下降较多。2020 年以来，随着经营效益的提升，公司流动比率、速动比率与同行业可比公司的差距逐步缩小，2020 年末与盛航股份基本保持一致，2021 年 6 月末与招商南油基本保持一致。盛航股份于 2021 年 5 月上市新增募集资金，

使得其 2021 年 6 月末的流动比率、速动比率大幅上升。

总体而言，公司作为重资产行业领域的非上市企业，融资渠道有限，主要依靠自身积累和银行借款发展，导致流动比率和速动比率较低，符合自身的实际经营状况及行业特征。报告期内公司销售回款情况良好，经营活动产生的现金流量净额分别为 8,253.87 万元、10,375.78 万元、11,366.90 万元和 5,212.24 万元，能够为公司带来稳定的经营活动现金净流入。随着公司业务规模及经营效益的持续提升，流动比率、速动比率亦得到明显改善，公司有足够的经营活动现金流量来保证短期债务的偿付，能够保证公司具有良好的偿债能力。此外，公司将积极利用银行信贷政策，适时增加长期借款的比例，降低短期负债的占比，确保良好的短期偿付能力。

## 2、资产负债率分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 20.03%、17.20%、14.55% 和 17.66%，整体负债水平较低，财务抗风险能力强。报告期内，随着新购建的船舶逐步投入使用，公司整体运力进一步增强，加之公司经营情况良好，按期偿还部分长期贷款，使得资产负债率逐年下降。

报告期各期末，公司与同行业可比公司的资产负债率对比情况如下：

公司简称	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
招商南油	33.62%	32.95%	39.69%	51.08%
盛航股份	19.38%	27.15%	34.75%	33.11%
兴通股份	未披露	36.34%	41.62%	26.38%
平均值	26.50%	32.15%	38.69%	36.86%
海昌华	17.66%	14.55%	17.20%	20.03%

报告期内，公司经营策略稳健，举债规模适度，各期末资产负债率均低于同行业平均水平，整体偿债能力较强，不存在债务风险。

## 3、息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期各期末，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,837.75 万元、12,103.19 万元、16,519.79 万元和 7,712.20 万元，息税折旧摊销前利润持续增长，公司经营情况稳定向好；公司利息保障倍数分别为 14.78、19.09、1,166.45 和 -106.75，利息保障倍数随公司盈利和银行借款的变化而有所波动，其中，2020 年受政府

贷款贴息补助影响，利息费用较低，利息保障倍数显著提高；2021 年上半年，受政府贷款贴息补助的影响，利息支出为负数，导致利息保障倍数为负数。

整体而言，公司近年来经营业绩良好，公司偿债能力较强，财务风险较低。

#### （四）营运能力分析

报告期各期末，公司主要营运能力指标情况如下：

财务指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	3.56	8.01	8.96	8.04
存货周转率（次）	14.60	34.16	33.58	34.96
总资产周转率（次）	0.23	0.53	0.52	0.46

注：1、应收账款周转率=营业收入÷（应收账款平均余额+应收票据平均余额）

2、存货周转率=营业成本÷存货平均余额

3、总资产周转率=营业收入÷总资产平均余额

##### 1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 8.04 次、8.96 次、8.01 次和 3.56 次，与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	11.38	14.15	10.62	9.95
盛航股份	3.83	6.86	7.66	8.11
兴通股份	未披露	9.50	9.96	10.33
平均值	7.60	10.17	9.41	9.46
海昌华	3.56	8.01	8.96	8.04

报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司均值相近，且优于部分可比公司指标，体现了公司较好的应收账款管理能力，公司主要客户群体资信情况较优，公司销售回款情况良好。

##### 2、存货周转率分析

报告期各期末，公司存货周转率分别为 34.96 次、33.58 次、34.16 次和 14.60 次，公司的存货为船存燃油，公司与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	6.34	12.52	14.84	19.09
盛航股份	5.88	11.22	19.11	19.15
兴通股份	未披露	29.56	26.64	28.17
平均值	6.11	17.77	20.20	22.14

海昌华	14.60	34.16	33.58	34.96
-----	-------	-------	-------	-------

报告期内，与同行业可比公司相比，公司存货周转率高于同行业可比公司平均水平，保持了良好的资产周转能力。

### 3、总资产周转率分析

报告期各期末，公司总资产周转率分别为 0.46 次、0.52 次、0.53 次和 0.23 次，报告期内公司营业收入显著提升，公司总资产周转率基本保持稳定并逐步向好。

公司与同行业可比公司对比情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	0.22	0.48	0.51	0.45
盛航股份	0.22	0.49	0.45	0.44
兴通股份	未披露	0.37	0.70	0.88
平均值	0.22	0.45	0.55	0.59
海昌华	0.23	0.53	0.52	0.46

报告期内，公司总资产周转率与同行业可比公司相比不存在显著差异，且略优于部分同行业可比公司，反应了公司良好的资产管理能力和资产运营效率。

## 二、盈利能力分析

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，油品、石油化工品等液体石化产品的沿海运输服务是公司的核心业务，公司接受炼厂、化工厂、石化产品贸易商等的委托，在规定时间内把液体石化产品运输至指定库区，以保证石化产品生产、贸易、消费等环节的顺畅运行。公司以覆盖广泛的物流运输网络为基础，科学规划运输路线和时间，合理调度船舶和人员，满足客户对石化产品物流服务准时性、安全性的要求。

公司报告期内经营情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业收入	17,344.71	35,927.02	13.89%	31,545.67	21.00%	26,070.14
营业成本	11,519.53	21,379.06	1.10%	21,147.07	7.91%	19,597.47
期间费用	912.71	1,947.13	-8.72%	2,133.07	13.09%	1,886.19
营业利润	6,031.87	13,293.22	53.88%	8,638.72	89.57%	4,556.99

利润总额	6,041.00	13,292.78	54.13%	8,624.30	89.42%	4,553.05
净利润	4,450.71	9,885.33	55.37%	6,362.43	94.50%	3,271.15
归属于母公司股东的净利润	4,450.71	9,885.33	55.37%	6,362.43	94.50%	3,271.15

## （一）营业收入分析

报告期内，公司的营业收入总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%
其他业务收入	0.67	0.00%	-	-	-	-	-	-
合计	17,344.71	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

公司自成立以来，一直致力于为客户提供液体石化产品的水上物流运输服务，报告期内，公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，公司主营业务收入为油品、化学品运输业务收入。报告期内，公司主营业务突出，收入规模呈稳步增长趋势；公司其他业务收入主要为零配件销售收入，报告期内公司其他业务收入较少。

### 1、主营业务收入结构分析

#### （1）主营业务收入按业务类别分类分析

报告期内，公司主营业务收入按业务类别分类的构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
油品运输	14,017.78	80.82%	29,883.46	83.18%	25,428.81	80.61%	20,254.70	77.69%
化学品运输	3,326.26	19.18%	6,043.56	16.82%	6,116.86	19.39%	5,815.44	22.31%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

公司主营业务收入主要分为油品运输业务收入和化学品运输业务收入。

报告期各期，公司油品运输业务收入占主营业务收入的比例分别为 77.69%、80.61%、83.18%和 80.82%，化学品运输业务收入占主营业务收入的比例分别为 22.31%、19.39%、16.82%和 19.18%。报告期内，随着公司油船运力的增长以及油品运输市场景气度的快速提升，公司油品运输业务收入快速增长，油品运输业务收入占主营业务收入的比例整体呈上升趋势。2020 年 11 月，随着“圣化 636”

的投产营运并长期期租予浙石化，2021 年 1-6 月公司化学品运输收入的占比有所提升。

## （2）主营业务收入按经营模式分类分析

报告期内，公司主营业务收入按经营模式分类的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自有船舶运输	16,984.46	97.93%	35,784.75	99.60%	30,397.92	96.36%	25,210.50	96.70%
外租船舶运输	359.58	2.07%	142.27	0.40%	710.54	2.25%	-	-
光租船舶运输	-	-	-	-	437.20	1.39%	859.64	3.30%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

公司主营业务按经营模式分类包括自有船舶运输业务、光租船舶运输业务和外租船舶运输业务，报告期内公司以自有船舶运输业务为主，自有船舶运输业务收入占主营业务收入的比例分别为 96.70%、96.36%、99.60%和 97.93%。

报告期内，公司以上三种业务收入变化情况如下：

①自有船舶运输业务：报告期内，公司自有船舶运力稳步提升，完成的运输量分别为 384.94 万吨、480.79 万吨、517.52 万吨和 246.75 万吨，实现营业收入 25,210.50 万元、30,397.92 万元和 35,784.75 万元和 16,984.46 万元，整体呈上升趋势，为公司主营业务收入的主要来源。

②外租船舶运输业务：报告期内，公司外租船舶运输业务分别实现营业收入 0 万元、710.54 万元、142.27 万元和 359.58 万元，其中，2019 年度公司外租船舶运输业务收入增长较快，主要是公司中标腾龙芳烃运输项目，但因自有船舶船期无法满足部分航次运输的调用需求，公司从市场上租赁满足运输要求的船舶完成相关的运输服务，2019 年公司外租船舶运输业务均系承运腾龙芳烃石脑油运输业务。

③光租船舶运输业务：报告期内，公司采用光租模式租入“南方石化 16”进行油品运输业务，2018 年度和 2019 年度分别实现营业收入 859.64 万元和 437.20 万元，2019 年 6 月公司停止了“南方石化 16”的租赁，当年度该项业务收入下降。截至本招股说明书签署日，公司不存在采用光租船舶开展运输业务的情况。

### （3）主营业务收入按区域分类分析

根据公司运输业务起运地所在的区域进行分类，公司主营业务收入按地区分类的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南地区	8,904.81	51.34%	17,883.82	49.78%	16,914.49	53.62%	15,295.43	58.67%
华东地区	5,685.39	32.78%	13,735.13	38.23%	12,296.30	38.98%	8,137.31	31.21%
东北地区	2,440.19	14.07%	2,933.14	8.16%	1,667.04	5.28%	2,529.58	9.70%
华北地区	313.65	1.81%	1,374.93	3.83%	667.84	2.12%	107.81	0.41%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

经过多年的经营与耕耘，公司业务范围以华南沿海地区为起点，逐步发展华东、华北和东北沿海区域业务，目前承运范围已辐射到全国 12 个省市自治区。报告期内，公司在华南地区及华东地区的主营业务收入占比分别达到 89.88%、92.60%、88.01%和 84.12%，为公司运输业务主要运营区域。

与此同时，公司积极开拓其他市场区域，伴随着东北、华北地区等国内重点炼化项目陆续投产，公司发挥揽货能力强的优势，在原有航线业务的基础上，加大与北方区域企业的业务合作，着力挖掘新的客户资源，发展北油南运的沿海油品运输业务，使得东北和华北地区的发运量持续增长，收入也相应提高。

### （4）主营业务收入季度变动分析

报告期内，公司各季度主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 季度	9,195.37	53.02%	8,350.16	23.24%	7,169.82	22.73%	6,289.63	24.13%
2 季度	8,148.67	46.98%	9,076.72	25.26%	7,518.01	23.83%	6,575.84	25.22%
3 季度	-	-	10,359.57	28.84%	8,058.29	25.54%	6,513.68	24.99%
4 季度	-	-	8,140.58	22.66%	8,799.54	27.89%	6,690.98	25.67%
合计	17,344.04	100.00%	35,927.02	100.00%	31,545.67	100.00%	26,070.14	100.00%

石油化工行业为国民经济基础行业，因产业链条长、产品类型多样、涉及行业范围广，其生产消费不存在显著的季节性差异，作为石油化工行业的配套物流行业，公司的运输收入在各个季度中分布较为均匀，不存在显著的季节性特征。

## 2、主营业务收入变动分析

报告期内公司主营业务收入分别为 26,070.14 万元、31,545.67 万元、35,927.02 万元和 17,344.04 万元，公司主营业务收入与主要经营指标的变动情况对比分析如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
主营业务收入	17,344.04	35,927.02	13.89%	31,545.67	21.00%	26,070.14
其中：油品运输	14,017.78	29,883.46	17.52%	25,428.81	25.55%	20,254.70
化学品运输	3,326.26	6,043.56	-1.20%	6,116.86	5.18%	5,815.44
合计	17,344.04	35,927.02	13.89%	31,545.67	21.00%	26,070.14

报告期内，公司主营业务收入保持了快速增长的发展趋势，公司 2019 年度实现主营业务收入 31,545.67 万元，同比增长 21.00%，2020 年度实现主营业务收入 35,927.02 万元，同比增长 13.89%。报告期内，公司主营业务收入变动的主要原因分析如下：

### （1）运力增长及运营效率提升

报告期内公司持续投放运力，“圣油 237”“圣油 238”“圣化 636”分别于 2018 年 11 月、2020 年 5 月、2020 年 11 月投入营运，上述船舶运力合计 2.64 万载重吨，投入营运后运作情况良好，对公司收入增长产生贡献。与此同时，随着市场整体运输需求、市场景气程度以及公司运营效率的提升，报告期内公司完成的货运量、航次数量显著增长，带动主营业务收入的快速提升。

报告期内，公司主营业务收入与完成货运量、航次数量的对比情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业收入（万元）	17,344.04	35,927.02	13.89%	31,545.67	21.00%	26,070.14
货运量（万吨）	249.58	518.25	4.64%	495.27	21.75%	406.79
航次数量（次）	548	1,223	2.86%	1,189	13.13%	1,051

报告期内，公司主营业务收入的变动与公司所完成的货运量、航次数量的变动趋势相吻合。

### （2）行业需求及景气程度快速上升

报告期内，我国石化行业保持较快速增长，随着沿海各大型炼化项目的投建



投产，成品油及化学品的沿海运输需求显著上升，根据交通运输部历年发布的《水路运输市场发展情况和市场展望报告》，报告期内我国沿海省际成品油、化学品运输量数据如下：

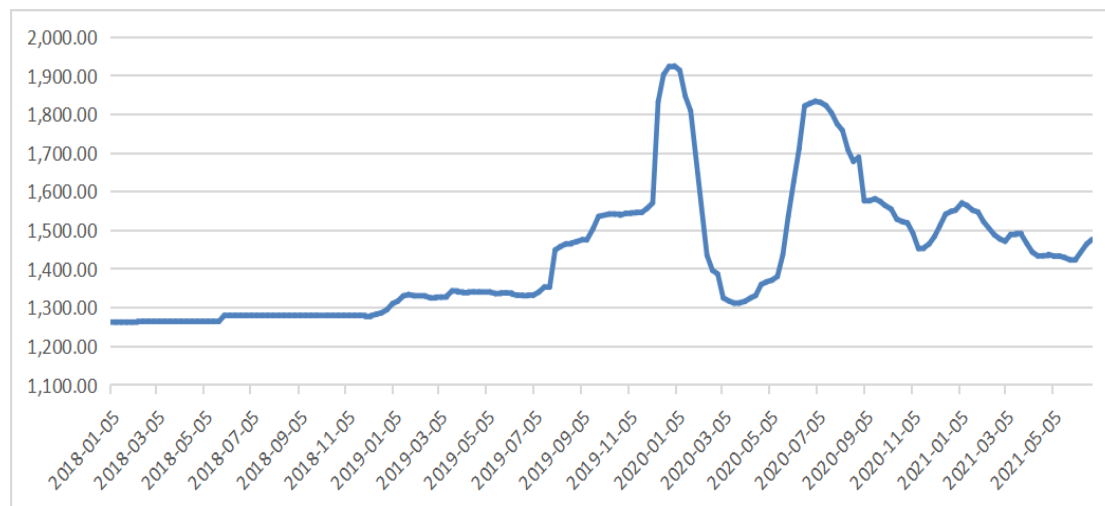
单位：万吨

品种	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	运输量	变动比例	运输量	变动比例	运输量
成品油	7,800	8.33%	7,200	140.00%	3,000
化学品	3,300	3.13%	3,200	19.40%	2,680

数据来源：交通运输部《水路运输市场发展情况和市场展望报告》

受市场整体运输需求变化的影响，2019 年起市场运价水平亦有较为明显的提升，报告期内，我国沿海散货运价指数（CCBFI：成品油）走势情况如下：

### 2018 年-2021 年上半年中国沿海散货运价指数（CCBFI：成品油）



数据来源：Wind 数据

在市场上运输需求和运价水平显著提升的背景下，公司抓住行业发展契机积极拓展业务机会。一方面，公司与中石化、中海油、中化集团、中海壳牌、浙石化等大型石化企业客户继续保持和深化稳定良好的业务合作关系，另一方面公司积极发掘市场优质客户增加收入来源，为报告期内主营业务规模的持续增长提供坚实保障。

### （3）主营业务收入变动按经营模式分类分析

报告期内，公司不同经营模式下收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	金额	变动	金额	变动	金额
自有船舶运输	16,984.46	35,784.75	17.72%	30,397.92	20.58%	25,210.50
外租船舶运输	359.58	142.27	-79.98%	710.54	-	-
光租船舶运输	-	-	-100.00%	437.20	-49.14%	859.64
合计	17,344.04	35,927.02	13.89%	31,545.67	21.00%	26,070.14

由上表可知，报告期内公司收入增长以自有船舶运输业务为主，在自身运力不足的情况下，公司亦会采用光租、外租船舶的方式补充运力，以提高运营效率，增强盈利能力。报告期内公司不同经营模式收入变动的原因具体分析如下：

#### ①自有船舶运输

报告期各期，公司自有船舶运输业务分别实现营业收入 25,210.50 万元、30,397.92 万元、35,784.75 万元和 16,984.46 万元，整体呈稳步增长趋势，主要受公司运力规模、运量提升以及运营效率、运费变动等多重因素的综合影响，公司自有船舶运输业务收入、货运量、运输单价、运输里程、航次数量、运力规模的变动情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业收入（万元）	16,984.46	35,784.75	17.72%	30,397.92	20.58%	25,210.50
货运量（万吨）	246.75	517.52	7.64%	480.79	24.90%	384.94
运输单价（元/吨）	68.83	69.15	9.37%	63.22	-3.46%	65.49
运输里程（万海里）	13.99	29.94	21.35%	24.68	-1.90%	25.15
航次数量（次）	546.00	1,221.00	6.17%	1,150.00	19.42%	963.00
船舶加权平均数量（艘）	19.33	19.67	4.89%	18.75	3.21%	18.17
加权平均载重吨（万吨）	12.41	11.88	10.26%	10.77	4.67%	10.29

注 1：2018 年至 2020 年度船舶加权平均数量=Σ 船舶每月末数量/12；2021 年 1-6 月船舶加权平均数量=Σ 船舶每月末数量/6。

注 2：2018 年至 2020 年度加权平均载重吨=Σ 船舶每月末总载重吨/12；2021 年 1-6 月船舶加权平均数量=Σ 船舶每月末总载重吨/6。

根据上表，货运量、运输单价、运输里程、航次数量、运力规模等因素的综合影响成为报告期内营业收入变动的主要原因。报告期内，公司自有船舶运输单价分别为 65.49 元/吨、63.22 元/吨、69.15 元/吨和 68.83 元/吨，报告期内有所波动，但整体较为稳定，运输单价受到航线距离、运输品类、客户类型、航次计划等多重因素影响，存在一定波动具有合理性。报告期内，公司自有船舶的营业收入分别为 25,210.50 万元、30,397.92 万元、35,784.75 万元和 16,984.46 万元，对应完成货物运输量分别为 384.94 万吨、480.79 万吨、517.52 万吨和 246.75 万吨，

货运量的持续提升主要是因为一方面报告期内公司运力规模逐步提升，另一方面随着航线规划、运作效率的提升，航次数量得到有效提升，总运输里程随客户及航线结构变化，整体而言公司营业收入与货运量、运输单价、运输里程、航次数量、运力规模的变动趋势相匹配。

综上，报告期内公司自有船舶运输业务收入的变动与运输量、运输里程、航次数量、运力规模、单价等因素的综合变动情况相吻合，具有其合理性。

## ②外租船舶运输

报告期内，公司外租船舶运输业务收入与货运量、运输单价、运输里程、航次数量的变动情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业收入（万元）	359.58	142.27	-79.98%	710.54	-	-
货运量（万吨）	2.83	0.73	-90.21%	7.45	-	-
运输单价（元/吨）	126.93	195.00	104.48%	95.36	-	-
运输里程（万海里）	0.16	0.16	-13.39%	0.19	-	-
航次数量（次）	2.00	2.00	-77.78%	9.00	-	-

报告期内公司外租船舶运输业务营业收入与货运量的变动趋势相匹配，该业务所产生的收入及航次数量较少，单航次的运输航线对运输单价、运输里程的影响较大，2019 年外租船舶运输业务共 9 个航次，主要为腾龙芳烃自福建省至广东省的油品运输业务，单价较低、单航次的运输里程较短，2020 年外租船舶运输业务共 2 个航次，分别为广东省内和山东省至广东省的油品运输业务，运输距离的提升使得运输单价和单航次的运输里程较高，2021 年 1-6 月外租船舶运输业务共 2 个航次，分别为辽宁省至广东省和海南省至广东省的油品运输业务，2021 年的航次于 2021 年 6 月完成，2020 年的航次则在市场运价水平较高的 2020 年 5 月完成，市场价格水平的下降导致 2021 年 1-6 月外租船舶运输业务单价有所下降。

## ③光租船舶运输

报告期内，公司光租船舶运输业务收入与货运量、运输单价、运输里程、航次数量、运力规模的变动情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	金额	变动	金额	变动	金额
营业收入（万元）	-	-	-	437.20	-49.14%	859.64
货运量（万吨）	-	-	-	7.03	-67.82%	21.85
运输单价（元/吨）	-	-	-	62.18	58.05%	39.34
运输里程（万海里）	-	-	-	0.37	-58.68%	0.90
航次数量（次）	-	-	-	30.00	-65.91%	88.00
船舶加权平均数量（艘）	-	-	-	1.00	0.00%	1.00
加权平均载重吨（万吨）	-	-	-	0.36	0.00%	0.36

根据上表，报告期内公司光租船舶“南方石化 16”一艘，光租船舶运输业务的收入与货运量、运输里程、航次数量的变动趋势相符，运输单价的变动主要系运输航线差异所致，2018 年主要由惠州市内和茂名至澳门航线构成，2019 年主要由茂名至澳门航线构成，惠州市内的超短途航线占比较低，因此平均运输单价有所提升。

#### （4）主营业务收入变动与同行业可比公司对比情况

报告期内，公司主营业务收入变动情况与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
招商南油	159,261.77	362,461.15	-1.21%	366,911.83	21.27%	302,548.35
盛航股份	28,513.89	47,816.69	25.07%	38,230.70	29.36%	29,554.41
兴通股份	未披露	38,641.76	32.36%	29,194.67	8.57%	26,889.23
海昌华	17,344.04	35,927.02	13.89%	31,545.67	21.00%	26,070.14

注：招商南油相关数据来源于其定期报告，为其运输业务收入；盛航股份及兴通股份相关数据来源于招股说明书、定期报告。

根据上表，报告期内公司的主营业务收入变动趋势与同行业可比公司整体较为相近，与行业整体发展、公司自身运力规模、业务发展情况相符。

## （二）营业成本构成及其变化原因

报告期内，公司营业成本构成及变动趋势情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	11,519.04	100.00%	21,379.06	100.00%	21,147.07	100.00%	19,597.47	100.00%
其他营业成本	0.48	0.00%	-	-	-	-	-	-
合计	11,519.53	100.00%	21,379.06	100.00%	21,147.07	100.00%	19,597.47	100.00%

报告期各期，公司的营业成本主要由主营业务成本构成，公司主营业务成本分别为 19,597.47 万元、21,147.07 万元、21,379.06 万元和 11,519.04 万元，公司主营业务成本逐年增长，与主营业务收入变动方向相同，与公司运力及业务规模增长的情况相符。

## 1、主营业务成本按业务类型构成情况

报告期内，公司主营业务成本按业务类型的构成与占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
油品运输	9,659.68	83.86%	17,067.92	79.83%	16,719.46	79.06%	15,233.00	77.73%
化学品运输	1,859.37	16.14%	4,311.14	20.17%	4,427.61	20.94%	4,364.47	22.27%
合计	11,519.04	100.00%	21,379.06	100.00%	21,147.07	100.00%	19,597.47	100.00%

公司主营业务成本按业务类型分类可分为油品运输业务成本和化学品运输业务成本。报告期各期，公司油品运输业务成本分别占主营业务成本的 77.73%、79.06%、79.83% 和 83.86%，公司化学品运输业务成本分别占主营业务成本的 22.27%、20.94%、20.17% 和 16.14%，与公司油品运输业务与化学品运输业务的收入占比变动趋势相吻合。

## 2、主营业务成本按经营模式分类分析

报告期内，公司主营业务成本按经营模式分类的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自有船舶运输	11,165.86	96.93%	21,243.91	99.37%	20,077.05	94.94%	18,871.91	96.30%
外租船舶运输	353.19	3.07%	135.16	0.63%	698.97	3.31%	-	-
光租船舶运输	-	-	-	-	371.05	1.75%	725.57	3.70%
合计	11,519.04	100.00%	21,379.06	100.00%	21,147.07	100.00%	19,597.47	100.00%

报告期内，公司的运力结构以自有船舶为主，自有船舶运输业务成本分别占主营业务成本的比例为 96.30%、94.94%、99.37% 和 96.93%。

### （1）不同经营模式成本变化情况

①自有船舶运输业务成本逐年增加，主要系公司运营的自有船舶数量和运量增加，自有船舶运输业务成本相应增加。

②外租船舶运输业务成本为公司支付的对外租赁船舶的运输成本，公司主要发展自有船舶运输业务，在自有运力无法满足调用需求时采用对外租赁船舶的形式完成运输服务，该项运输业务成本随着公司采用外租船舶方式完成的业务量的变动而变动。

③光租船舶运输业务成本总体呈下降趋势，公司报告期内仅有一艘光租船舶“南方石化 16”，2019 年 6 月公司终止该船舶的租赁，光租船舶运输业务成本相应减少。

2014 年 4 月，公司与南方石化集团有限公司（以下简称“南方石化”）签订光船租赁协议，协议约定公司以光租模式租赁南方石化名下船舶“南方石化 16”，具体情况如下：

租赁船舶	租赁模式	租赁开始日	租赁结束日	租赁费（月）	支付方式
南方石化 16	光租、经营租赁	2014-5-5	2019-6-12	13 万元、10 万元	按月支付

注：2018 年 1 月-2019 年 3 月船舶租赁费为 13 万元/月；随着船龄的增长，日常维护费用增加，2019 年 4-6 月船舶租赁费降为 10 万元/月。

在光租模式下，南方石化（出租人）向公司（承租人）提供不配备船员的船舶，在租赁期间内由公司占有、使用和运营，并按月向南方石化支付租金。根据合同相关条款，租赁期满后，船舶所有权仍归南方石化集团有限公司所有，因此公司将该租赁合同作为经营租赁，并将每月租金计入当期营业成本，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

## （2）不同经营模式各类成本明细金额与业务量、固定资产规模的配比情况

报告期内，公司三种经营模式的成本变化情况与各类成本明细金额与业务量、固定资产规模的配比关系如下：

### ①自有船舶运输业务

报告期内，公司自有船舶运输业务的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	4,014.69	35.96%	6,858.53	32.28%	5,312.13	26.46%	5,025.47	26.63%
燃油成本	3,369.93	30.18%	6,521.08	30.70%	6,755.67	33.65%	6,444.45	34.15%
折旧租赁	1,678.02	15.03%	3,088.61	14.54%	2,909.16	14.49%	2,783.67	14.75%

港口费用	791.25	7.09%	2,241.71	10.55%	2,189.27	10.90%	2,035.49	10.79%
其他成本	1,311.98	11.75%	2,533.98	11.93%	2,910.81	14.50%	2,582.83	13.69%
<b>合计</b>	<b>11,165.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,243.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,077.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,871.91</b>	<b>100.00%</b>

由上表可知，报告期各期，自有船舶运输业务成本逐年增加，主要系公司运营的自有船舶数量和运量增加，自有船舶运输业务成本相应增加。自有船舶运输业务的各类成本明细与业务量、固定资产规模的配比关系分析如下：

#### A. 人工成本

项目	类别	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
人工成本	人工成本（万元）	4,014.69	6,858.53	5,312.13	5,025.47
	变动率	-	29.11%	5.70%	-
运量	运量（万吨）	246.75	517.52	480.79	384.94
	变动率	-	7.64%	24.90%	-
	单位运量人工成本（元/吨）	16.27	13.25	11.05	13.06
	变动率	22.77%	19.95%	-15.37%	--
固定资产规模	船舶加权平均数量（艘）	19.33	19.67	18.75	18.17
	单位船舶人工成本（万元/艘）	207.66	348.74	283.31	276.63
	变动率	-	23.09%	2.42%	-

注：1、单位运量人工成本=人工成本/运量；2、单位船舶耗用人工成本=人工成本/船舶加权平均数量。

由上表可知，报告期内，公司自有船舶运输业务人工成本呈现逐年上涨的趋势，与公司自有船舶运量的变化趋势一致。报告期各期，公司单位运量人工成本分别为 13.06 元/吨、11.05 元/吨、13.25 元/吨和 16.27 元/吨，整体表现上涨趋势，2019 年单位运量人工成本出现小幅下降，主要系 2019 年公司自有船舶调度和安排较 2018 年相比更加合理，单位船舶年度平均运输航次由 2018 年度的 53.01 次/年上升为 2019 年度的 61.33 次/每年，经营效率显著提升，使得当年度自有船舶运量较上年度同期增长 24.90%，涨幅高于当期人工成本的增长比例 5.70%。

报告期各期，公司单位船舶耗用人工成本分别为 276.63 万元、283.31 万元、348.74 万元和 207.66 万元，保持着稳定的增长趋势，主要系薪酬体系优化、激励提升以及市场整体工资水平上涨所致。

#### B. 燃油成本

项目	类别	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
燃油成本	燃油成本（万元）	3,369.93	6,521.08	6,755.67	6,444.45
	变动率	-	-3.47%	4.83%	-

运量	运量（万吨）	246.75	517.52	480.79	384.94
	变动率	-	7.64%	24.90%	-
	单位运量燃油成本（元/吨）	13.66	12.60	14.05	16.74
	变动率	8.39%	-10.32%	-16.07%	-
固定资产规模	船舶加权平均数量（艘）	19.33	19.67	18.75	18.17
	单位船舶燃油成本（万元/艘）	174.31	331.58	360.30	354.74
	变动率	-	-7.97%	1.57%	-

注：1、单位运量燃油成本=燃油成本/运量；2、单位船舶耗用燃油成本=燃油成本/船舶加权平均数量。

报告期内，公司自有船舶运输业务燃油成本为自有船舶航行的燃油耗用成本，主要受自有船舶燃油使用量和当年度燃油采购价格的影响，与公司各期船舶加权平均数量变动趋势相匹配。

报告期各期，公司自有船舶运输业务燃油成本与运量的配比关系存在一定的波动，单位运量燃油成本分别为 16.74 元/吨、14.05 元/吨、12.60 元/吨和 13.66 元/吨。2019 年自有船舶运输业务单位运量燃油成本较上年下降 16.07%，主要系 2019 年公司自有船舶经营效率显著提升，运量较上年度同期增长 24.90%，高于当期自有船舶运输业务燃油成本的增长幅度；2020 年公司自有船舶运输量持续增长，燃油市场价格走低，燃油成本较上年同比下降 3.47%，使得自有船舶运输业务的单位运量燃油成本在 2019 年基础上下降 10.32%；2021 年 1-6 月燃油市场价格回升带动了自有船舶运输业务单位运量燃油成本的上涨。

### C. 折旧租赁

项目	类别	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
折旧租赁	折旧租赁（万元）	1,678.02	3,088.61	2,909.16	2,783.67
	变动率	-	6.17%	4.51%	-
运量	运量（万吨）	246.75	517.52	480.79	384.94
	变动率	-	7.64%	24.90%	-
	单位运量折旧租赁（元/吨）	6.80	5.97	6.05	7.23
	变动率	13.95%	-1.37%	-16.33%	-
固定资产规模	船舶加权平均数量（艘）	19.33	19.67	18.75	18.17
	变动率	-1.69%	4.89%	3.21%	-
	单位船舶折旧租赁（万元/艘）	86.79	157.05	155.16	153.23
	变动率	-	1.22%	1.26%	-

注：1、单位运量折旧租赁=折旧租赁/运量；2、单位船舶耗用折旧租赁=折旧租赁/船舶加权平均数量。

报告期内，公司自有船舶运输业务的折旧租赁成本均为计提的船舶设备折旧



成本，折旧成本整体呈上升趋势，与公司各期船舶加权平均数量变动趋势相匹配。2019 和 2020 年，单位运量折旧成本呈下降趋势，主要因为随着市场景气度的提升以及公司持续优化自有船舶运营效率，自有船舶运输业务运量得到显著提升，而由于船舶折旧成本为固定成本，使自有船舶单位运量折旧成本降低。2021 年 1-6 月，公司自有船舶单位运量的折旧成本增加，主要原因系 2021 年上半年自有船舶运量较上年同期有所减少所致。

综上，报告期各期公司自有船舶业务的折旧租赁成本与运量、自有船舶规模的匹配情况良好。

#### D. 港口费用

项目	类别	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
港口费用	港口费用（万元）	791.25	2,241.71	2,189.27	2,035.49
	变动率	-	2.40%	7.56%	-
运量	运量（万吨）	246.75	517.52	480.79	384.94
	运量变动率	-	7.64%	24.90%	-
	单位运量港口费用（元/吨）	3.21	4.33	4.55	5.29
	变动率	-25.97%	-4.87%	-13.89%	-
固定资产规模	船舶加权平均数量（艘）	19.33	19.67	18.75	18.17
	单位船舶港口费用（万元/艘）	40.93	113.99	116.76	112.05
	变动率	-	-2.38%	4.21%	-

注：1、单位运量港口费用=港口费用/运量；2、单位船舶耗用港口费用=港口费用/船舶加权平均数量。

报告期各期，公司自有船舶运输业务的单位运量港口费用逐年下降，主要系政府对港口费用的宏观调控政策的影响，2019 年以来交通运输部会同国家发展改革委，先后修订和发布了《港口收费计费办法》《关于阶段性降低港口收费标准等事项的通知》（交水发〔2020〕33 号），降低多项港口经营服务性收费标准，加大对违规收费等行为的处罚力度，进一步清理规范港口经营服务性收费，单位业务量港口费用随之降低。

#### E. 其他成本

项目	类别	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他成本	其他成本（万元）	1,311.98	2,533.98	2,910.81	2,582.83
	变动率	-	-12.95%	12.70%	-
运量	运量（万吨）	246.75	517.52	480.79	384.94
	变动率	-	7.64%	24.90%	-

	单位运量其他成本（元/吨）	5.32	4.90	6.05	6.71
	变动率	8.59%	-19.12%	-9.77%	-
固定资产规模	船舶加权平均数量（艘）	19.33	19.67	18.75	18.17
	单位船舶其他成本（万元/艘）	67.86	128.85	155.24	142.17
	变动率	-	-17.00%	9.19%	-

注：1、单位运量其他成本=其他成本/运量；2、单位船舶耗用其他成本=其他成本/船舶加权平均数量。

报告期各期，公司自有船舶运输业务的其他成本分别为 2,582.83 万元、2,910.81 万元、2,533.98 万元和 1,311.98 万元，主要由修理费、物料消耗、备件费用、安全生产费、保险费和业务代理费等支出构成，其他成本的金额波动主要受各期进行特别检验、中间检验、事故修理等的船舶数量及修理、物料耗用、备件耗用等支出金额的影响。

2019 年度公司自有船舶中共 7 艘船舶进行特别检验或中期检验，导致当年修理费支出较 2018 年有所增长，单位船舶耗用其他成本金额随之增长，但基于 2019 年业务量的快速增长，单位运量耗用的其他成本较 2018 年度下降 9.77%。在 2019 年的维修、保养计划的基础上，2020 年公司多数自有船舶处于良好的运行状态，修理及物料、备件支出相应减少，单位船舶及单位运量耗用的其他成本随之减少。

综上，报告期内，公司自有船舶运输业务成本与业务量、固定资产规模具备可配比性，部分类别成本明细与业务量、固定资产规模的配比关系在各期存在一定的波动，系受公司船舶管理水平、运营效率和采购价格变动等因素综合影响所致，具有合理性。

## ②光租船舶运输业务

报告期内，公司于 2018 年 1 月至 2019 年 6 月采用光租方式租赁“南方石化 16”开展运输业务，2018 及 2019 年度，公司光租船舶运输业务成本明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	-	-	-	-	101.70	27.41%	227.59	31.37%
燃油成本	-	-	-	-	112.46	30.31%	198.69	27.38%
折旧租赁					58.98	15.90%	106.17	14.63%
港口费用	-	-	-	-	56.11	15.12%	86.92	11.98%

其他成本	-	-	-	-	41.80	11.27%	106.19	14.64%
合计	-	-	-	-	371.05	100.00%	725.57	100.00%

报告期内，公司仅采用光租模式租赁“南方石化 16”开展运输业务，2019 年度，“南方石化 16”租赁期间为 1-6 月，因此 2019 年度公司光租船舶运输成本整体较 2018 年度下降 48.86%，具有其合理性。

其中人工成本、折旧租赁及其他成本以船舶日常固定支出为主，燃油成本、港口费用等成本支出与业务量较为相关，对比分析如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额
燃油成本（万元）	-	-	-	112.46	-43.40%	198.69
港口费用（万元）	-	-	-	56.11	-35.44%	86.92
运量（万吨）	-	-	-	7.03	-67.82%	21.85
单位运量燃油成本（元/吨）	-	-	-	16.00	75.89%	9.09
单位运量港口费用（元/吨）	-	-	-	7.98	100.63%	3.98

由上表可知，2019 年公司光租船舶运输业务单位运量燃油成本高于 2018 年，主要系 2018 年公司光租船舶运输航线以惠州市内各港口接驳为主，航程较短，2019 年光租船舶运输航线以港澳航线为主，航程较长，单位运量燃油成本较 2018 年增加。2019 年公司光租船舶运输业务单位运量港口费用高于 2018 年度，亦主要系受惠州市内航线和港澳航线港口收费水平差异影响所致。

### ③外租船舶运输业务

报告期各期，公司外租船舶运输业务的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁运费	305.55	86.51%	135.16	100.00%	653.59	96.65%	-	-
业务代理费	47.64	13.49%	-	-	22.67	3.35%	-	-
合计	353.19	100.00%	135.16	100.00%	676.26	100.00%	-	-

外租船舶运输业务的成本包括租赁运费与业务代理费，业务代理费的占比较小，其发生与具体航次业务获取情况相关，具有不确定性。报告期内，公司外租船舶运输业务的租赁运费成本与运量的变动情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	金额	变动	金额	变动	金额

租赁运费（万元）	305.55	135.16	-80.01%	676.26	-	-
运量（万吨）	2.83	0.73	-90.21%	7.45	-	-
单位运量租赁运费（元/吨）	107.86	185.25	104.10%	90.76	-	-

作为公司自营船舶的补充，报告期各期，公司临时性外租船舶需求较少，单航次情况对单位运量耗用的租赁成本影响较大。2019 年外租船舶运输业务共 9 个航次，主要为腾龙芳烃自福建省至广东省的油品运输业务，单航次的运输里程较短、单价较低，单位运量租赁运费成本相对较低；2020 年外租船舶运输业务共 2 个航次，分别为广东省内和山东省至广东省的油品运输业务，航次平均里程增加使得单位运量租赁运费成本上升；2021 年 1-6 月外租船舶运输业务共 2 个航次，分别为辽宁省至广东省和海南省至广东省的油品运输业务，2021 年的航次于 2021 年 6 月完成，2020 年的航次则在市场运价水平较高的 2020 年 5 月完成，市场价格水平的下降导致 2021 年 1-6 月外租船舶运输业务单位运量租赁运费成本低于 2020 年度。

### 3、主营业务成本按项目构成情况

#### （1）自营船舶运输业务成本

报告期内，公司自营船舶包括自有船舶和光租船舶，自营船舶运输业务成本具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	4,014.69	35.96%	6,858.53	32.28%	5,413.84	26.48%	5,253.06	26.80%
燃油成本	3,369.93	30.18%	6,521.08	30.70%	6,868.13	33.59%	6,643.14	33.90%
折旧租赁	1,678.02	15.03%	3,088.61	14.54%	2,968.14	14.52%	2,889.84	14.75%
港口费用	791.25	7.09%	2,241.71	10.55%	2,245.39	10.98%	2,122.41	10.83%
其他成本	1,311.98	11.75%	2,533.98	11.93%	2,952.61	14.44%	2,689.03	13.72%
合计	11,165.86	100.00%	21,243.91	100.00%	20,448.10	100.00%	19,597.47	100.00%

报告期内，公司各项成本变动情况如下：

#### ①人工成本

报告期各期，公司自营船舶运输业务人工成本金额分别为 5,253.06 万元、5,413.84 万元、6,858.53 万元和 4,014.69 万元，占自营船舶运输业务成本的比例分别为 26.80%、26.48%、32.28%和 35.96%。报告期内公司自营船舶运输业务的

人工成本持续上升，与公司“圣油 237”“圣油 238”“圣化 636”投入运营，船员数量增加相关。同时随着公司对薪酬体系的持续优化、对船员激励力度的提升，报告期内公司船员薪酬水平有较为明显的上涨，人工成本随之上升。

## ②燃油成本

报告期各期，公司自营船舶运输业务燃油成本分别为 6,643.14 万元、6,868.13 万元、6,521.08 万元和 3,369.93 万元，占自营船舶运输业务成本的比例分别为 33.90%、33.59%、30.70%和 30.18%。2019 及 2020 年度，燃油成本较上年同期分别变动 3.39%、-5.05%，燃油成本的变动主要受到采购均价和耗油数量两个方面的影响。

公司船舶航行消耗的燃油可细分为轻油和重油，报告期各期，公司轻油采购均价分别为 5,450.96 元/吨、5,187.68 元/吨、3,960.84 元/吨和 4,567.92 元/吨，2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月变动幅度为-4.83%、-23.65%和 15.33%，公司重油采购均价分别为 3,834.52 元/吨、3,981.58 元/吨、3,405.64 元/吨和 3,605.38 元/吨，2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月变动 3.83%、-14.47%和 5.87%，2020 年度公司燃油成本的下降主要是因为燃油采购价格的下降所致。报告期内，公司轻油、重油耗用量逐年增加，与公司业务规模扩大、船舶数量及航次数量增加、收入增长的趋势相匹配。

报告期各期，公司燃油成本占主营业务成本的比例分别为 33.90%、32.48%、30.50%和 29.26%，对公司主营业务成本规模及其变动具有重要的影响。根据敏感性分析，假设报告期营业收入、其他成本等因素不变，主要原材料燃油价格上下浮动 10%、20%、30%时，对报告期各期主营业务毛利率和净利润影响及敏感性分析如下：

单位：万元

燃油价格 变动幅度	对报告期各期净利润影响							
	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	净利润	变动值	净利润	变动值	净利润	变动值	净利润	变动值
-30%	5,208.94	758.23	11,352.58	1,467.24	7,907.76	1,545.33	4,765.86	1,494.71
-20%	4,956.20	505.49	10,863.50	978.16	7,392.65	1,030.22	4,267.62	996.47
-10%	4,703.45	252.74	10,374.41	489.08	6,877.54	515.11	3,769.39	498.24
0%	4,450.71	-	9,885.33	-	6,362.43	-	3,271.15	-
10%	4,197.96	-252.74	9,396.25	-489.08	5,847.33	-515.11	2,772.92	-498.24

20%	3,945.22	-505.49	8,907.17	-978.16	5,332.22	-1,030.22	2,274.68	-996.47
30%	3,692.47	-758.23	8,418.09	-1,467.24	4,817.11	-1,545.33	1,776.44	-1,494.71
敏感系数	-0.57		-0.49		-0.81		-1.52	

注：1、对净利润的影响金额=-营业成本中燃油成本×价格调整幅度×（1-企业所得税率）；2、敏感系数=净利润变动比率/燃油成本价格变动比例

假设报告期各期各航次运输收入、其他成本因素不变，主要原材料燃油价格上下浮动 10%、20%、30%时，对报告期各期毛利率的影响及敏感性分析如下：

燃油价格 变动幅度	对报告期各期毛利率影响							
	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率	变动值	毛利率	变动值
-30%	39.41%	5.83%	45.94%	5.45%	39.50%	6.53%	32.47%	7.64%
-20%	37.47%	3.89%	44.12%	3.63%	37.32%	4.35%	29.92%	5.10%
-10%	35.53%	1.94%	42.31%	1.82%	35.14%	2.18%	27.38%	2.55%
0%	33.58%	-	40.49%	-	32.96%	-	24.83%	-
10%	31.64%	-1.94%	38.68%	-1.82%	30.79%	-2.18%	22.28%	-2.55%
20%	29.70%	-3.89%	36.86%	-3.63%	28.61%	-4.35%	19.73%	-5.10%
30%	27.76%	-5.83%	35.05%	-5.45%	26.43%	-6.53%	17.18%	-7.64%
敏感系数	-0.19		-0.18		-0.22		-0.25	

注：1、对毛利率的影响=（营业收入-营业成本-营业成本中燃油成本×价格调整幅度）/营业收入；2、敏感系数=毛利率变动比率/燃油成本价格变动比例

由以上分析可见，若假设营业收入、其他成本等因素不变，即以 2020 年财务数据为基础，假设公司原材料价格上涨 10%、20%、30%的情况下，公司综合毛利率将分别下降 1.82 个百分点、3.63 个百分点、5.45 个百分点，净利润将分别减少 489.08 万元、978.16 万元、1,467.24 万元。

### ③折旧租赁

报告期各期，公司自营船舶运输业务中船舶折旧及租赁费分别为 2,889.84 万元、2,968.14 万元、3,088.61 万元和 1,678.02 万元，占自营船舶运输业务成本的比例分别为 14.75%、14.52%、14.54%和 15.03%。

公司自营船舶运输业务的折旧租赁成本主要由船舶设备折旧及光租船舶“南方石化 16”的租金构成，其中，2018 年度和 2019 年度公司租赁“南方石化 16”的租金（不含税）分别为 106.23 万元、58.69 万元。

### ④港口费用

报告期内，公司港口费用主要包括港建费、港口代理费、拖轮费、围油栏费

等。报告期各期，公司港口费用分别为 2,122.41 万元、2,245.39 万元、2,241.71 万元和 791.25 万元，占自营船舶运输业务成本的比例分别为 10.83%、10.98%、10.55% 和 7.09%，港口费用随着报告期内公司航线情况、航次数量、货运量的变化而变动。

#### ⑤其他成本

报告期内，自营船舶运输业务成本中的其他成本主要由修理费、物料消耗、备件费用、安全生产费、保险费和业务代理费等构成，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
修理费	233.89	2.09%	440.23	2.07%	605.67	2.96%	314.32	1.60%
物料消耗	237.50	2.13%	371.86	1.75%	543.86	2.66%	596.55	3.04%
备件费用	65.75	0.59%	243.49	1.15%	379.04	1.85%	357.65	1.82%
安全生产费	269.45	2.41%	473.16	2.23%	391.05	1.91%	337.03	1.72%
保险费	178.25	1.60%	353.24	1.66%	370.17	1.81%	369.52	1.89%
业务代理费	68.45	0.61%	187.28	0.88%	185.69	0.91%	220.50	1.13%
其他费用	258.69	2.32%	464.73	2.19%	477.14	2.33%	493.47	2.52%
其他成本合计	1,311.98	11.75%	2,533.98	11.93%	2,952.61	14.44%	2,689.03	13.72%

报告期内，公司其他成本主要由修理费、物料消耗、备件费用、安全生产费、保险费、业务代理费等构成。其中，修理费主要为船舶年度检验、中间检验、特别检验等定期养护修理支出以及事故修理、故障排除等临时修理支出；物料消耗主要为油料、营运物料等船舶运营所需的物料消耗支出；备件费用为主机及其设备配件、备件等船舶运营所需的备件配件支出；安全生产费主要为公司按照法律规定提取并用于完善和改进安全生产条件的支出；保险费主要为公司投保的船舶险、保赔险等；业务代理费主要为公司向介绍业务并承担信息协调和沟通工作的经纪人支付的费用。

报告期各期，公司自营船舶运输业务的其他成本分别为 2,689.03 万元、2,952.61 万元、2,533.98 万元和 1,311.98 万元，占自营船舶运输业务成本的比例分别为 13.72%、14.44%、11.93% 和 11.75%。其中，修理费 2019 年较 2018 年增长较多，主要系当年度共 4 艘船舶进行中间检验坞修，3 艘船舶换证坞修所致；物料消耗和备件费用 2020 年有所减少，一方面是公司在报告期内持续优化对物

料、备件管控，另一方面系上述船舶在坞修后，日常备件更换需求减少，物料备件费有所下降。

## （2）外租船舶运输业务成本

报告期内，公司外租船舶运输业务的成本为公司支付的对外租赁船舶的运输成本。报告期各期，公司外租船舶运输业务的成本分别为 0 万元、698.97 万元、135.16 万元和 353.19 万元，占公司主营业务成本的比例较小。其中，2019 年度公司外租船舶运输业务成本同比增长 698.97 万元，主要系公司中标腾龙芳烃运输项目，但公司自营船舶无法满足部分航次运输的调用需求，公司通过外租船舶的方式完成运输，使得外租船舶运输业务成本较上年有较大幅度的增长。

## 4、不同经营模式成本归集、核算、分配方法

公司的运输业务按经营模式分为自有船舶运输业务、光租船舶运输业务和外租船舶运输业务。公司的运输业务按运输结算方式分为航次运输和期租运输两种形式，报告期内，公司提供航次运输的船舶类型有自有船舶、光租船舶和外租船舶，期租运输仅通过自有船舶进行。

报告期内，公司不同经营模式下各类业务的成本构成及核算内容如下：

结算方式	经营模式	人工成本	燃油成本	折旧租赁	港口费用	其他成本
期租运输	自有船舶	船员工资	-	自有船舶设备的折旧成本	主要包括由公司承担的港建费、港口代理费、拖轮费、围栏费、港杂费等	主要包括修理费、物料消耗、备件费用、安全生产费、保险费、业务代理费等
航次运输	自有船舶	船员工资	船舶航行消耗的燃油成本	光租船舶的租金成本		主要为外租船舶租赁运费及业务代理费等
	光租船舶					
	外租船舶	-	-	-		

报告期内，公司营业成本以船舶为单位进行核算，各成本项目的核算流程具体如下：

### （1）人工成本

人工成本核算内容为船员工资，公司行政部每月依据工资单、奖金计算表、花名册等，制作船员工资薪酬统计表，财务部对以上统计表进行复核、对账，核对无误后计入营业成本。



## （2）燃油成本

燃油成本核算内容为船舶航行消耗的燃油支出。公司船舶加油后及时将供油凭证传递至财务部，财务部汇总后定期与燃油供应商进行对账，船舶每日及每月末均进行盘点，并将盘点表及时传递至财务部，财务部根据加油凭证、燃油消耗记录和盘点情况采用先进先出法确定燃油耗用成本。

## （3）折旧租赁

对于自有船舶，公司根据船舶资产原值、预计使用寿命、残值率计算自有船舶的折旧金额，按月计提船舶折旧费用，计入营业成本；对于光租船舶，公司根据光船租赁协议计算租金并按月支付，财务部每月根据光租船舶的租金情况足额计入当期营业成本。

## （4）港口费用

公司港口费用主要包括港建费、港口代理费、拖轮费、围栏费、港杂费等，业务部根据船舶动态安排船舶、代理公司处理港口、码头相关费用事宜，各船舶按实际发生的港口费用收集原始单据，于航次结束后汇总至财务部，经与航次费用明细、港口代理服务供应商对账无误，按各航次的实际支出计入营业成本。

## （5）其他成本

对于自有船舶和光租船舶，公司其他成本主要包括修理费、物料消耗、备件费用、安全生产费、保险费、业务代理费等。修理费主要为船舶年度检验、中间检验、特别检验等定期养护修理支出以及事故修理、故障排除等临时修理支出，按照业务开展过程中实际发生的维修费用进行核算；物料消耗主要为油料、营运物料等船舶运营所需的物料消耗支出，备件费用主要为主机及其设备配件、备件等船舶运营所需的备件配件支出，物料消耗和备件费用按照业务开展过程中的实际发生和耗用进行核算；安全生产费主要为公司按照法律规定提取并用于完善和改进安全生产条件的支出，按照《企业安全生产费用提取和使用管理办法》平均逐月计提；保险费主要为公司投保的船舶险、保赔险，于支付保费时计入其他流动资产，在保险期限内按月摊销计入营业成本；业务代理费主要为公司向介绍业务并承担信息协调和沟通工作的经纪人支付的费用，根据各航次实际发生的业务代理费计入营业成本。

对于外租船舶，公司其他成本主要为外租船舶租赁运费及业务代理费等，于航次运输完成后依据合同、对账单据及发票，计入相应航次的营业成本。

公司以船舶为单位，按权责发生制的原则归集上述成本，并基于收入成本配比原则，根据航次运输和期租运输两类收入结算方式分别制定成本分配方法：

项目	成本项目	归集和分配	
		航次运输	期租运输
直接耗用材料和服务	燃油成本	船舶部门每日测量燃油消耗量，公司按照船舶实际使用的燃油消耗量采用先进先出法核算各航次燃油成本	-[注]根据目前公司与客户签订的期租合同，公司不承担燃油成本
	港口费用	按照各航次实际发生的港口费用支出归集并核算航次港口费用	按照当月/期租期间运输过程中实际发生的港口费用支出归集并核算当月/期租期间的航次港口费用
	其他成本-业务代理费	按照各航次实际发生的业务代理费支出归集并核算业务代理费用	-
直接耗用人工	人工成本	根据船舶当月实际支出归集人工成本，按各航次耗时进行分配	根据船舶当月/当期实际支出归集并核算当月/当期的人工成本
间接耗用成本	折旧租赁	按船舶设备当月计提的折旧费用、租金归集折旧租赁费用，按各航次耗时进行分配	按船舶设备当月/期租期间的计提的折旧费用归集并核算当月/期租期间折旧租赁费用
	其他成本（除业务代理费外）	根据船舶当月实际支出归集，按各航次耗时进行分配	根据船舶当月/期租期间的实际支出归集并核算当月其他成本

注：对于资产负债表日未完成的航次，按上述方法分配的成本于其他流动资产-待结转成本中列示，待航次结束确认收入时计入营业成本。

综上，公司主营业务成本的计量和确认以实际成本为基础，成本的核算流程、归集和分配能够保证各业务模式的成本清晰归类，营业收入的确认和营业成本的结转符合一致性和配比原则，公司成本核算流程和方法、主营业务直接耗用材料和服务、直接耗用人工、间接耗用成本的归集和分配方法、相关会计处理符合《企业会计准则》相关要求和行业惯例。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、公司主营业务毛利情况及变化

##### （1）毛利按业务类别分类及变动分析

报告期内，公司主营业务毛利按业务类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
油品运输	4,358.11	74.82%	12,815.53	88.09%	8,709.35	83.76%	5,021.70	77.58%
化学品运输	1,466.89	25.18%	1,732.42	11.91%	1,689.25	16.24%	1,450.96	22.42%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
合计	5,824.99	100.00%	14,547.96	100.00%	10,398.59	100.00%	6,472.66	100.00%

报告期各期，公司的主营业务毛利分别为 6,472.66 万元、10,398.59 万元、14,547.96 万元和 5,824.99 万元，公司主营业务毛利总体呈上升趋势，主要系公司业务规模不断扩大，主营业务收入持续增长，利润规模亦随之有所增长。

报告期各期，油品运输业务毛利额分别为 5,021.70 万元、8,709.35 万元和 12,815.53 万元和 4,358.11 万元，占主营业务毛利的比例分别为 77.58%、83.76%、88.09%和 74.82%，是公司主营业务毛利的主要来源。报告期内，油品运输业务毛利额逐年增加，主要受公司运力增加、航次数量及运量的增加和运价的变动综合影响所致。报告期各期，化学品运输业务毛利额分别为 1,450.96 万元、1,689.25 万元、1,732.42 万元和 1,466.89 万元，占主营业务毛利的比例分别为 22.42%、16.24%、11.91%和 25.18%，化学品运输业务贡献的毛利额情况较为稳定。

## （2）毛利按经营模式类别及变动分析

报告期内，公司主营业务毛利按经营模式分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
自有船舶运输	5,818.60	99.89%	14,540.84	99.95%	10,320.87	99.25%	6,338.59	97.93%
外租船舶运输	6.39	0.11%	7.12	0.05%	11.57	0.11%	-	-
光租船舶运输	-	-	-	-	66.15	0.64%	134.07	2.07%
合计	5,824.99	100.00%	14,547.96	100.00%	10,398.59	100.00%	6,472.66	100.00%

报告期各期，公司自有船舶运输业务毛利额分别为 6,338.59 万元、10,320.87 万元、14,540.84 万元和 5,818.60 万元，占公司主营业务毛利的比例分别为 97.93%、99.25%、99.95%和 99.89%，是公司主营业务毛利的主要来源。

报告期内，自有船舶运输业务贡献毛利额整体呈现增加趋势，主要系营运自有船舶数量增多，航次数量、运量增加以及运价的变动综合影响所致。公司外租船舶运输业务贡献毛利较少，主要系报告期内公司主要发展自有船舶运输业务，通过在运力市场上租赁船舶完成运输的情况较少。光租船舶运输业务贡献毛利较少，其中，公司于 2019 年 6 月停止租赁“南方石化 16”，使得 2019 年度光租

船舶运输业务毛利额下降。

## 2、公司主营业务毛利率情况及变化

### （1）毛利率按业务类别分类及变动分析

报告期内，公司主营业务按业务类型分类的毛利率情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
油品运输	31.09%	-11.80%	42.89%	8.64%	34.25%	9.46%	24.79%
化学品运输	44.10%	15.43%	28.67%	1.05%	27.62%	2.67%	24.95%
合计	<b>33.58%</b>	<b>-6.91%</b>	<b>40.49%</b>	<b>7.53%</b>	<b>32.96%</b>	<b>8.14%</b>	<b>24.83%</b>

#### ①油品运输业务毛利率变动分析

报告期各期，公司油品运输业务毛利率分别为 24.79%、34.25%、42.89% 和 31.09%，总体呈现上升趋势。油品运输业务毛利率波动主要受油品运输供需关系的影响，而油品贸易属性较强，油品市场供需结构的变化及油品价格对油品运输需求的影响较大。

2019 年度油品运输业务毛利率较 2018 年度增长 9.46 个百分点，主要原因包括：A、受恒力石化和浙石化等国内大型民营炼厂陆续投产等因素的影响，成品油市场供需情况发生了较大变化，成品油市场贸易活动活跃，市场运输需求显著放量，而由于市场运力规模较为刚性，出现了运力供不应求的情况，使得油品运输利润空间增大；B、在市场需求旺盛的背景下，公司对运力调配、航线优化设计的主动权增强，船舶运营效率的提高及新造船舶“圣油 237”的投入运营有效增强了相关船舶的盈利能力，带动了毛利率的提升。

2020 年度油品运输业务毛利率较 2019 年度增长 8.64 个百分点，主要原因包括：A、2020 年度燃油价格显著下降，公司轻油、重油的采购均价与 2019 年度相比分别下降 23.65% 和 14.47%，燃油成本的下降对毛利率产生正向贡献；B、随着新建炼化项目投产、产量爬坡、贸易活动活跃等因素的影响，2020 年度我国沿海省际成品油运输量维持上涨，由 2019 年度的 7,200 万吨上升 8.33% 至 7,800 万吨，市场需求保持旺盛趋势，公司船舶运营效益持续提升。与此同时，受盈利能力水平较低的“南方石化 16”退出经营、新造 13,000 吨级油船“圣油 238”投入运营且盈利水平较高等因素的影响，油品运输业务毛利率得到提升；C、公司

整体运输业务保持良好运作和严格的管理，随着部分大型炼厂区域布局带来沿海油品运输市场多批次、短途化趋势的发展，公司持续优化所承揽之业务与航线规划，带动盈利能力的提升。

2021 年 1-6 月油品运输业务毛利率较 2020 年度减少 11.80 个百分点，主要原因包括：A. 随着市场船员工资的上涨和公司薪酬体系的优化，2021 年上半年公司人工成本持续增加，导致油品运输毛利率降低；B. 2021 年燃油价格上涨较快，公司轻油、重油燃油采购均价分别为 4,567.92 元/吨和 3,605.38 元/吨，分别较 2020 年采购均价增长 15.33% 和 5.87%，燃油成本增加导致油品运输业务的毛利率降低。

### ② 化学品运输业务毛利率变动分析

报告期内，公司化学品运输业务毛利率分别为 24.95%、27.62%、28.67% 和 44.10%，呈现增长趋势。报告期内，化学品运输业务的收入相对较为稳定，化学品运输业务毛利整体呈现增长的趋势。2021 年 1-6 月，公司化学品运输毛利较 2020 年增长 15.43 个百分点，主要原因包括：A. 公司于 2020 年底和 2021 年初分别完成“圣化 631”“圣化 632”的出售，该两艘船舶为 2,000 吨级，其吨位较小，原整体运作毛利率水平偏低，出售后化学品运输业务毛利率得到提升；B. 公司新造化学品船“圣化 636”于 2020 年末投入营运，新造船舶船型大、且维护修理费用低，毛利率水平较高，且由于该船以期租方式租予浙石化，该模式下公司不承担燃油成本，避免了 2021 年油价上涨对营业成本的影响，使得“圣化 636”的利润空间增大。

### ③ 油品运输业务与化学品运输业务毛利率差异分析

A. 核心业务方向和运力配置以油船为主，运力及规模优势显现，有利于获取更高的经营效益

根据行业规律，由于化学品运输在安全、环保等方面要求较为严格，对船舶性能、船舶管理能力和船员配置等要求均较高，同等条件下化学品运输业务利润空间相对高于油品运输业务，报告期内公司油品运输业务毛利率高于化学品运输业务，主要与公司主营业务方向以油品运输为主。

报告期内，油品运输业务是公司的主要运输业务，占公司主营业务收入的比

例分别为 77.69%、80.61%、83.18% 和 80.82%，化学品运输业务占主营业务收入的比例为 22.31%、19.39%、16.82% 和 19.18%，占比较低。大型石化企业产品种类多、运输需求量大、运输时限要求高，生产基地遍布全国从而运输航线也多，不同航线、运输产品对公司船舶的需求各异，其中成品油及其他油品是石化企业出量最高的产品类别。公司自设立起便以油品运输为主要经营方向并持续发展至今。作为公司主要收入来源，油品运输形成的长期合作客户也是公司核心竞争力之一，因此，公司对于油品运输需求的运力配置更为充足，在国内油品水运市场形成了一定的规模效应。以 2021 年 6 月末为例，公司自有船舶合计 19 艘，总载重吨 12.33 万吨，其中油船共 16 艘，总载重吨 10.88 万吨，平均载重吨 6,798 吨，化学品船 3 艘，总载重吨 1.46 万吨，平均载重吨 4,854 吨，整体运力结构以油船为主，且油船平均单船载重吨较高，并覆盖从一千多吨至一万三千吨的多种船型，在主要围绕华南、华东区域市场运作的情况下，公司油船船队体系化和规模化运作优势显著，可有效组织揽货和承运协作，有效降低空载率以及提升运营效率。

B. 油品运输需求增幅高于化学品，市场景气度提升的背景下公司油品运输业务取得较高的盈利水平

2018 年度公司油品运输业务与化学品运输业务毛利率水平相近，2019 年和 2020 年，随着国内成品油运输市场景气程度的快速提升，油品运输业务毛利率水平得到较大幅度提升，2018 年至 2020 年国内沿海省际成品油、化学品下水量数据如下：

单位：万吨

品种	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	运输量	变动比例	运输量	变动比例	运输量
成品油	7,800	8.33%	7,200	140.00%	3,000
化学品	3,300	3.13%	3,200	19.40%	2,680

2019 年，随着国内大型民营炼厂陆续投产，炼化产能大幅增加，成品油市场贸易活跃，全年沿海省际成品油运输量约 7,200 万吨，同比增幅达到 140%，液体化学品运输量约 3,200 万吨，同比增幅为 19.40%，市场出现了阶段性运力供不应求的情况。2020 年成品油及化学品运输需求保持增长趋势，分别同比增长 8.33% 和 3.13%，整体上成品油运输需求增幅高于化学品，且随着炼厂区域布局使得运输呈现出多批次、短途化发展的趋势，公司油船的区域化运作优势得以体

现。在高景气度的市场环境下，一方面随着运输量和区域化运作带来的效率提升，油品运输业务毛利率快速提升，另一方面由于油品运输市场需求波动较大，供需关系相对紧张，随着市场景气度提升带动的运价波动使得公司油品运输业务利润空间增幅较大，带动了毛利率水平的提升，因此 2019 年度和 2020 年度公司油品运输业务毛利率高于化学品运输业务。

### C. 化学品船运力结构调整优化，带动化学品运输业务毛利率的提升

2021 年 1-6 月，公司油品运输业务毛利率为 31.09%，化学品运输业务毛利率为 44.10%，化学品运输业务毛利率快速提升并高于油品运输业务，主要原因系公司于 2020 年底和 2021 年初分别完成“圣化 631”“圣化 632”的出售，该两艘船舶为 2,000 吨级，其吨位较小，原整体运作毛利率水平偏低，出售后化学品运输业务毛利率得到提升；同时，公司新造化学品船“圣化 636”于 2020 年末投入营运，新造船舶船型大、且维护修理费用低，毛利率水平较高，且由于该船以期租方式租予浙石化，该模式下公司不承担燃油成本，避免了 2021 年油价上涨对营业成本的影响，而油品运输业务由于受到燃油成本上升等因素的影响，毛利率出现下滑，上述因素综合影响使得公司 2021 年 1-6 月化学品运输业务毛利率水平高于油品运输业务。

### （2）毛利率按经营模式类别分类及变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率按经营模式分类情况如下：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率	增减	毛利率
自有船舶运输	34.26%	-6.38%	40.63%	6.68%	33.95%	8.81%	25.14%
外租船舶运输	1.78%	-3.23%	5.00%	3.37%	1.63%	-	-
光租船舶运输	-	-	-	-	15.13%	-0.47%	15.60%
合计	33.58%	-6.91%	40.49%	7.53%	32.96%	8.14%	24.83%

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 24.83%、32.96%、40.49% 和 33.58%，由于报告期内公司自有船舶运输业务的收入占比分别为 96.70%、96.36%、99.60% 和 97.93%，因此公司主营业务毛利率的变动主要受自有船舶运输业务毛利率变动的影响。

#### ①自有船舶运输业务毛利率变动分析

报告期各期，公司自有船舶运输业务毛利率分别为 25.14%、33.95%、40.63% 和 34.26%，与主营业务毛利率变动情况一致。

报告期内，公司自有船舶运输业务情况如下：

时间	营业收入 (万元)	运量 (万吨)	单位运费 (元/吨)	营业成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	毛利率
2021 年 1-6 月	16,984.46	246.75	68.83	11,165.86	45.25	34.26%
2020 年度	35,784.75	517.52	69.15	21,243.91	41.05	40.63%
2019 年度	30,397.92	480.79	63.22	20,077.05	41.76	33.95%
2018 年度	25,210.50	384.94	65.49	18,871.91	49.03	25.14%

报告期各期，公司自有船舶运输业务毛利率分别为 25.14%、33.95%、40.63% 和 34.26%，自有船舶运输业务的单位运费和单位成本变动情况如下表所示：

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
单位运费 (元/吨)	68.83	-0.45%	69.15	9.37%	63.22	-3.46%	65.49
单位成本 (元/吨)	45.25	10.24%	41.05	-1.70%	41.76	-14.82%	49.03
毛利率	34.26%	-6.38 个百分点	40.63%	6.68 个百分点	33.95%	8.81 个百分点	25.14%

2019 年度，公司自有船舶运输业务单位运费同比下降 3.46%，单位成本同比下降 14.82%，一方面，主要与 2019 年聚焦区域化运营相关，2019 年公司华南区域内及华东区域内的中短途运输占比提升，使得单位运费有所下降。另一方面，在公司仅于 2018 年 11 月新增“圣油 237”一艘船舶的情况下，2019 年自有船舶运输业务货运量、航次数量分别同比增长 24.90% 和 19.42%。由于船舶利用率的提升，在人工、折旧等成本较为固定的情况下，单位成本下降幅度较大，达到 14.82%。单位运费和单位成本的变动综合导致 2019 年毛利率同比增长 8.81 个百分点。

2020 年度，公司自有船舶运输业务单位运费同比上升 9.37%，主要是随着市场景气程度的提升，公司各主要航线运输单价有所提升所致，同时因 2020 年燃油价格下降等因素带动公司单位成本同比下降 1.70%，单位运费和单位成本的变动综合导致 2020 年毛利率同比增长 6.68 个百分点。

2021 年 1-6 月，公司自有船舶运输业务单位运费下降 0.45%，变动幅度较小，单位成本上升 10.24%，主要系受燃油价格和人工成本上升的影响，单位运费和单位成本的变动综合导致 2021 年 1-6 月毛利率相比 2020 年度下降 6.38 个



百分点。

2018年至2020年自有船舶运输业务毛利率持续增长的主要原因为：A.公司自有船舶以油船为主，重点发展油品运输业务，随着国内大型民营炼厂的陆续投产，成品油市场贸易活跃，市场运力供不应求，油品运输利润空间增大，盈利能力大幅提高，公司多艘油品运输船舶的毛利率在报告期内持续上涨，同时，民营炼厂的迅速发展带动了民营客户的增加，相对于大型国企客户，在市场上景气程度高的情况下公司对民营客户具备更好的议价空间，有效提升了毛利率水平；B.报告期内，公司整体运输业务保持良好运作和严格的管理，并持续优化航线调配，使公司油品运输毛利率逐步提高；C.2020年度受新冠疫情和国际油价波动的影响燃油成本有所下降，促进了自营船舶毛利的提高。2021年1-6月公司自有船舶运输业务毛利率有所2020年下降6.38个百分点，主要原因为2021年市场工资水平和燃油价格上涨较快，人工成本和燃油成本的增加导致自有船舶运输业务毛利率有所降低。

## ②外租船舶运输业务毛利率变动分析

2019年度、2020年度和2020年1-6月，公司外租船舶运输业务毛利率分别为1.63%、5.00%和1.78%，公司根据自营船舶调度情况，在自营船舶的调配不能满足运输需求时，参考行业外租船舶运输业务毛利水平，结合不同客户、航线具体要求外租合适船舶完成运输，报告期内该业务毛利率水平随业务承揽价格及外租船舶价格的变动而有所变化。

报告期内，公司外租船舶运输业务情况如下：

时间	营业收入 (万元)	运量 (万吨)	单位运费 (元/吨)	营业成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	毛利率
2021年1-6月	359.58	2.83	126.93	353.19	124.67	1.78%
2020年度	142.27	0.73	195.00	135.16	185.25	5.00%
2019年度	710.54	7.45	95.36	698.97	93.81	1.63%
2018年度	-	-	-	-	-	-

2019年至2021年1-6月，公司外租船舶运输业务毛利率分别为1.63%、5.00%和1.78%，外租船舶运输业务的单位运费和单位成本变动情况如下表所示：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
单位运费	126.93	-34.91%	195.00	104.48%	95.36	-	-

（元/吨）							
单位成本 （元/吨）	124.67	-32.70%	185.25	97.47%	93.81	-	-
毛利率	1.78%	-3.23 个百分点	5.00%	3.37 个百分点	1.63%	-	-

报告期内，公司根据自营船舶调度情况，在自营船舶的调配不能满足运输需求时，结合不同客户、航线具体要求外租合适船舶完成运输。报告期内公司外租船舶运输业务所产生的收入及航次数量较少，单航次毛利率影响较大，毛利率受市场供求关系、议价能力、航线调度等多种因素影响产生波动。

2020 年，公司外租船舶运输业务单位运费和单位成本分别同比上升 104.48% 和 97.47%，2019 年外租船舶运输业务共 9 个航次，主要为腾龙芳烃自福建省至广东省的油品运输业务，2020 年外租船舶运输业务共 2 个航次，分别为广东省内和山东省至广东省的油品运输业务，运输距离的上升导致单位运费和单位成本的上升，前述变动综合导致 2020 年毛利率同比上升 3.37 个百分点。

2021 年 1-6 月外租船舶运输业务共 2 个航次，分别为辽宁省至广东省和海南省至广东省的油品运输业务，2021 年的航次于 2021 年 6 月完成，2020 年的航次则在市场运价水平较高的 2020 年 5 月完成，市场价格水平的下降导致 2021 年 1-6 月外租船舶运输业务单位运费与单位成本的下降。

### ③光租船舶运输业务毛利率变动分析

2018 年度和 2019 年度，公司采用光租的方式租赁“南方石化 16”提供运输服务，该业务毛利率分别为 15.60%、15.13%，整体较为稳定。

报告期内，公司光租船舶运输业务情况如下：

时间	营业收入 （万元）	运量 （万吨）	单位运费 （元/吨）	营业成本 （万元）	单位成本 （元/吨）	毛利率
2021 年 1-6 月	-	-	-	-	-	-
2020 年度	-	-	-	-	-	-
2019 年度	437.20	7.03	62.18	371.05	52.78	15.13%
2018 年度	859.64	21.85	39.34	725.57	33.21	15.60%

2018 年度和 2019 年度，公司采用光租的方式租赁“南方石化 16”提供运输服务，该业务毛利率分别为 15.60%、15.13%，整体较为稳定。光租船舶运输业务的单位运费和单位成本变动情况如下表所示：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
单位运费 (元/吨)	-	-	-	-	62.18	58.05%	39.34
单位成本 (元/吨)	-	-	-	-	52.78	58.92%	33.21
毛利率	-	-	-	-	15.13%	-0.47 个百分点	15.60%

根据上表，2019 年度光租船舶运输业务的单位运费及单位成本分别同比增长 58.05% 和 58.92%，主要系运输航线差异所致，2018 年主要由惠州市内和“茂名至澳门”航线构成，由于惠州市内航线为超短途运输，单位运费和单位成本较低。2019 年主要由“茂名至澳门”航线构成，惠州市内航线占比较低，单位运费和单位成本相应有所提升。在 2018 年至 2019 年上半年整体市场较为平稳、燃油价格、人工成本整体较为稳定的情况下，光租船舶运输业务毛利率水平保持平稳。

#### ④不同经营模式毛利率差异分析

报告期内，公司自有船舶、光租船舶和外租船舶三类不同经营模式间的毛利率水平存在一定差异，具体分析如下：

在自有船舶和光租船舶模式下，公司获取船舶经营所产生的收入并承担船舶的经营管理工作及经营产生的费用，区别在于光租船舶模式下公司需向出租人支付船舶租赁费用，该种模式的成本通常高于自有船舶，且由于公司自有船舶具有较为明显的规模优势和运力配置优势，使得自有船舶运输业务毛利率高于光租船舶运输业务。

在外租船舶模式下，公司向托运人收取运费，并将为托运人承运的货物转承运给第三方，第三方作为实际承运人提供货物运输服务并承担船舶的经营管理工作及经营产生的费用，公司向实际承运人支付运费，该模式下由于公司不承担实际承运任务，且租船费用受供求关系、议价能力、航线调度等多种因素影响较大，通常毛利率水平较低。

不同经营模式业务的毛利率与同行业可比公司对比情况如下：

项目	公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
自有船舶运输	盛航股份	未披露	44.76%	35.79%	34.48%
	兴通股份	未披露	56.98%	54.07%	56.21%
	海昌华	34.26%	40.63%	33.95%	25.14%

外租船舶运输	盛航股份	未披露	5.74%	3.52%	5.56%
	兴通股份	未披露	3.93%	2.93%	4.90%
	海昌华	1.78%	5.00%	1.63%	-
光租船舶运输	盛航股份	未披露	18.31%	18.70%	18.77%
	兴通股份	未披露	未披露	未披露	未披露
	海昌华	-	-	15.13%	15.60%

注：兴通股份自有船舶运输业务毛利率为其招股说明书所披露之自有船舶程租业务毛利率数据。

根据上表，公司不同经营模式业务间的毛利率差异情况与同行业可比公司相近。

### 3、公司主营业务毛利率与同行业可比公司对比

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，与同行业可比公司运输业务毛利率的对比情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	23.85%	38.18%	31.34%	20.73%
盛航股份	38.23%	41.76%	30.63%	31.10%
兴通股份	未披露	51.92%	50.11%	49.47%
平均值	31.04%	43.95%	37.36%	33.77%
海昌华	33.58%	40.49%	32.96%	24.83%

报告期内，公司主营业务综合毛利率位于同行业可比公司相关业务毛利率的区间范围内，与可比公司可比业务毛利率水平的差异主要与运输品类、经营模式的差异等因素相关。

#### （1）可比公司的选取

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，主要运输货物包括油品以及液体化学品。根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“G 水上交通运输业、仓储和邮政业”门类下的“G55 水上运输业”。

对比公司的主营业务，从与公司主营业务范围、运输货物种类和业务经营区域存在部分重叠和相似性的角度出发，选取招商南油、盛航股份和兴通股份作为财务分析中的可比公司，与公司的可比性说明如下：

公司简称	主营业务	运输货物种类	业务经营区域
招商南油	主要经营海上原油、成品油、化工品和气体等运输业务。	原油、燃料油、成品油、化学品、气体。	主要经营国内沿海、东南亚、东北亚、澳洲、中东、东非等航线。
盛航股份	主要经营国内沿海、长江中下游液体化学品、成品油水上运输业务。	液体化学品、成品油	国内沿海
兴通股份	主要经营国内沿海散装液体化学品、成品油的水上运输业务。	液体化学品、成品油	国内沿海
海昌华	主营经营国内沿海的成品油、液体化学品水上运输业务。	成品油、液体化学品	国内沿海

## （2）毛利率对比情况

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，主要提供油品、液体化学品的国内沿海水上物流运输服务，与同行业可比公司运输业务毛利率的对比情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	23.85%	38.18%	31.34%	20.73%
盛航股份	38.23%	41.76%	30.63%	31.10%
兴通股份	未披露	51.92%	50.11%	49.47%
平均值	31.04%	43.95%	37.36%	33.77%
海昌华	33.58%	40.49%	32.96%	24.83%

报告期内，公司主营业务综合毛利率处于可比公司相关业务毛利率的可比区间范围内，在变动趋势上，公司 2018 年至 2020 年毛利率水平整体稳步向上、2021 年 1-6 月有所下滑，与可比公司变动趋势相近，毛利率水平的差异主要与运输品类、主要航线区域、经营模式等因素的差异相关。

### ①招商南油

从主营业务上看，公司主要经营国内沿海的成品油及化学品运输业务，可比公司中，招商南油主要经营海上油品、化工品和气体等的运输业务，并以油品运输业务为主，可比期间内招商南油油品运输业务收入占比均在 80%以上，与公司收入结构、毛利率水平较为相近，但其油品运输业务包括内外贸原油、内外贸燃料油和内外贸成品油多类运输业务，且长途外贸航线业务占比较高，以 2020 年度为例，其总外贸业务占比达到 40%以上。国际油轮运输行业有三个特点：一是货物流向相对单一，航线布局比较固定。油品运输主要为单向运输，较其他水上运输业务空载航行率高、载重量利用率低，该特点大型油轮较中小型油轮更为明

显；二是运价受到国际政治经济因素影响更大，波动更为剧烈。由于运输的货物石油与国际政治经济相关性很高，受其传导，油轮运价受到国际政治经济因素的影响更大。相比较而言，在中国沿海油轮运输领域，为确保国家能源运输安全和沿海海洋环境安全，目前我国对沿海散装液体危险货物运输实行的是按照总量调控、择优选择的思路。相比国际油运市场，沿海油运市场的运力供需相对平衡，市场总量相对稳定，竞争激烈程度小于国际运输，使得国内运输运价稳定性相对更高，毛利率水平也相对较高。外贸液体化学品运输市场和内贸市场同样结构性差异较大，虽然近年来全球化学品产量保持稳步增长，但由于全球化学品船总体运力相对过剩，因而全球化学品船运行行业景气度较低，供需关系较长时间处于供大于求的环境。

综上，2018年至2020年，公司主营业务毛利率水平与招商南油相近，但略高于招商南油，2021年1-6月，受外贸业务市场需求不振、运价低迷等因素的影响，招商南油毛利率水平下滑幅度高于公司，并处于较低水平。

## ②盛航股份、兴通股份

整体而言，报告期内公司主营业务毛利率低于盛航股份与兴通股份，主要与运输货物品类的差异相关，报告期内公司与盛航股份、兴通股份主营业务收入构成对比如下：

项目	公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
油品运输	盛航股份	16.45%	22.26%	31.83%	26.06%
	兴通股份	未披露	8.61%	9.69%	16.28%
	海昌华	80.82%	83.18%	80.61%	77.69%
化学品运输	盛航股份	83.55%	77.74%	68.17%	73.94%
	兴通股份	未披露	91.39%	90.31%	83.72%
	海昌华	19.18%	16.82%	19.39%	22.31%

从上表可以看出，公司与盛航股份、兴通股份在运输货品类别上侧重点不同，公司主营业务以油品运输为主，而盛航股份、兴通股份以化学品运输业务为主，对比不同运输品类业务的毛利率分析如下：

### A. 油品运输业务毛利率差异分析

项目	公司简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
油品运输	盛航股份	未披露	38.66%	24.96%	13.57%

	兴通股份	未披露	33.17%	40.71%	46.41%
	海昌华	31.09%	42.89%	34.25%	24.79%

2018年至2020年，公司油品运输业务毛利率水平与兴通股份有所差异，2018年和2019年兴通股份油品运输业务毛利率相对较高，主要与其以短途航线为主、油船吨位较大等因素相关，兴通股份油品运输业务毛利率持续下降的原因包括：兴通股份于2019年将船舶吨位较大、毛利率较高的船舶由运输油品改为运输化学品，导致当年度成品油运输业务毛利率下降，2020年则因通过外租船舶模式进行油品运输的比例提升，拉低了油品运输业务的毛利率。

2018年至2020年，公司油品运输业务毛利率变动趋势与盛航股份相同，毛利率水平高于盛航股份的主要原因包括：

a. 公司主营业务侧重于油品运输，运力配置以油船为主，规模效应优势显现

公司自设立起便以油品运输为主要经营方向并持续发展至今。作为公司主要收入来源，油品运输形成的长期合作客户也是公司核心竞争力之一，因此，公司对于油品运输需求的运力配置更为充足，在国内油品水运市场形成了一定的规模效应。

以2020年末为例，公司自有船舶合计20艘，总载重吨12.55万吨，其中油船共16艘，总载重吨10.88万吨，化学品船4艘，总载重吨1.68万吨，整体运力结构以油船为主，且自2017年以来公司新建多艘中大型油船，运营效益较好。根据盛航股份招股说明书披露，截至2020年12月，其自有船舶共17艘，总载重吨10.61万吨，其中化学品船14艘，总载重吨7.59万吨，油船3艘，总载重吨3.01万吨。公司在油船运力配置上的优势以及由此带来的规模效应等因素使得公司在业务获取、船舶调度等方面具备更强的竞争力，有效提高了业务的盈利水平。

b. 聚焦区域市场，提高运作经济性和经营效益

公司自成立起即深耕以广东为主的华南区域市场，油品运输业务以华南和华东区域内、区域间的中短途、中长途运输为主，而盛航股份油品运输航线主要是从环渤海区域等北方港口到南京等长江沿线港口，以华北至华东的区域间单程长途运输为主，航线较为固定，且船舶回程大多空载。公司中短途运输为主的航线

结构可有效提高船舶运作效率，揽货、调度等业务协同效应较为显著，且可维持较低的空载率，从而提高了公司业务毛利率水平。

c. 公司主要以自营船舶开展业务，可保持相对较高的盈利水平

报告期内，公司主要以自营船舶开展业务，少量采用外租船舶，报告期内公司油品运输业务完成航次数量与盛航股份对比如下：

公司名称	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
海昌华	当期航次数量	478	1029	979	863
	外租船舶航次数量	2	2	9	-
	外租船舶航次数量占比	0.42%	0.19%	0.92%	-
盛航股份	当期航次数量	未披露	129	198	122
	外租船舶航次数量	未披露	5	49	35
	外租船舶航次数量占比	未披露	3.88%	24.75%	28.69%

根据上表可以看出，公司以外租船舶方式完成的油品运输业务占比远低于盛航股份，由于外租船舶模式的毛利率水平较低，以自营船舶模式为主的经营模式使得公司油品运输业务毛利率水平相对较高，此外盛航股份还存在部分融资租赁性质的船舶，该类模式的成本较高，使得盛航海运油品运输业务的毛利率水平低于发行人。

B. 化学品运输业务毛利率差异分析

项目	公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
化学品运输	盛航股份	未披露	42.64%	33.28%	37.28%
	兴通股份	未披露	53.69%	51.12%	50.07%
	海昌华	44.10%	28.67%	27.62%	24.95%

2018 年至 2020 年，公司化学品运输业务毛利率水平低于盛航股份与兴通股份，主要原因系化学品运输业务是盛航股份与兴通股份的核心业务，其运力配置更合理，规模效应较为明显。公司的主营业务方向为油品运输，化学品船的运力配置相对较少，且船型相对较小，通常情况下，船队规模以及船舶吨位越大，规模效应越为明显，毛利率水平越高，2018 年至 2020 年公司主要运作的“圣化 631”“圣化 632”均为 2,000 吨级，“圣化 633”“圣化 635”均为 4,000 吨级，而盛航股份、兴通股份运力配置以 5,000 吨级以上为主，兴通股份同时配置有万吨级化学品船，使得其毛利率水平高于公司。

2020 年 11 月，公司新建化学品船“圣化 636”投入营运，并以期租方式服



务于浙石化，“圣化 636”载重吨为 5,710 吨，该船成新率高、吨位大、运作效益良好，毛利率水平较高，同时由于公司完成毛利率水平相对较低的“圣化 631”“圣化 632”的出售，2021 年 1-6 月公司化学品运输业务毛利率有较为显著的提升。

#### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入比例的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	256.15	1.48%	428.58	1.19%	406.30	1.29%	362.13	1.39%
管理费用	715.21	4.12%	1,504.54	4.19%	1,219.19	3.86%	1,193.18	4.58%
财务费用	-58.65	-0.34%	14.01	0.04%	507.58	1.61%	330.88	1.27%
合计	912.71	5.26%	1,947.13	5.42%	2,133.07	6.76%	1,886.19	7.24%

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 7.24%、6.76%、5.42% 和 5.26%，报告期内，公司期间费用率相对较为稳定。

##### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	86.95	33.95%	266.29	62.13%	224.33	55.21%	123.76	34.18%
业务招待费	138.56	54.10%	142.80	33.32%	144.88	35.66%	188.58	52.07%
汽车费用	8.32	3.25%	10.86	2.53%	10.95	2.69%	15.47	4.27%
办公费	1.98	0.77%	2.75	0.64%	1.98	0.49%	7.34	2.03%
差旅费	17.71	6.91%	4.96	1.16%	17.57	4.32%	19.69	5.44%
中介费	1.64	0.64%	0.24	0.06%	5.57	1.37%	0.99	0.27%
其他	0.97	0.38%	0.67	0.16%	1.02	0.25%	6.32	1.74%
合计	256.15	100.00%	428.58	100.00%	406.30	100.00%	362.13	100.00%

报告期各期，公司销售费用分别为 362.13 万元、406.30 万元、428.58 万元和 256.15 万元，占同期营业收入的比例分别为 1.39%、1.29%、1.19%和 1.48%。报告期内，公司的销售费用主要由职工薪酬、业务招待费构成，2019 年度和 2020 年度公司营业收入及经营效益快速提升，带动业务部门人员的薪酬相应增长，公

司销售费用金额提升。

报告期内，公司销售费用率与同行业可比公司的比较情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	0.92%	0.83%	0.77%	0.62%
盛航股份	0.68%	0.74%	0.88%	1.13%
兴通股份	未披露	0.76%	1.26%	1.22%
平均值	0.80%	0.78%	0.97%	0.99%
海昌华	1.48%	1.19%	1.29%	1.39%

报告期内，公司销售费用率略高于同行可比公司平均水平，主要系公司处于快速发展期，营业收入规模较小，销售费用率较同行业可比公司偏高。公司报告期内的销售费用率随着公司营业收入及业务规模的增长略有下降。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	422.62	59.09%	1,023.82	68.05%	868.75	71.26%	712.15	59.69%
业务招待费	34.09	4.77%	92.90	6.17%	61.91	5.08%	91.73	7.69%
折旧费	58.64	8.20%	101.61	6.75%	71.91	5.90%	60.16	5.04%
长期待摊费用	-	-	22.12	1.47%	27.91	2.29%	100.70	8.44%
办公费	17.21	2.41%	28.94	1.92%	40.92	3.36%	39.35	3.30%
汽车费用	19.67	2.75%	30.72	2.04%	50.51	4.14%	52.73	4.42%
通讯费	4.70	0.66%	9.63	0.64%	11.25	0.92%	12.25	1.03%
差旅费	34.68	4.85%	52.68	3.50%	42.54	3.49%	58.67	4.92%
中介费	104.33	14.59%	92.27	6.13%	23.73	1.95%	40.98	3.43%
其他	19.27	2.69%	49.87	3.31%	19.77	1.62%	24.46	2.05%
合计	715.21	100.00%	1,504.54	100.00%	1,219.19	100.00%	1,193.18	100.00%

报告期内，公司的管理费用主要由职工薪酬、折旧费、业务招待费构成。报告期各期，公司管理费用分别为 1,193.18 万元、1,219.19 万元、1,504.54 万元和 715.21 万元，管理费用金额随着公司营业收入规模的增长有所上升，管理费用占同期营业收入的比例分别为 4.58%、3.86%、4.19%和 4.12%，基本保持稳定。

报告期内，公司管理费用率与同行业可比公司的比较情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
------	--------------	---------	---------	---------

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商南油	2.81%	2.72%	2.41%	3.18%
盛航股份	5.76%	5.29%	4.65%	5.09%
兴通股份	未披露	5.91%	8.06%	22.01%
兴通股份（剔除股份支付）	未披露	5.91%	8.06%	7.87%
平均值	4.28%	4.64%	5.04%	10.09%
平均值（剔除股份支付）	4.28%	4.64%	5.04%	5.38%
海昌华	4.12%	4.19%	3.86%	4.58%

报告期内，兴通股份 2018 年受确认股份支付费用的影响，管理费用率较高，剔除其股份支付相关费用的影响后，公司管理费用率与同行业可比公司均值相近，处在可比公司可比区间范围内。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	-56.07	11.41	394.03	330.45
减：利息收入	8.35	8.92	5.78	2.67
汇兑损失	0.85	5.29	76.45	-
减：汇兑收益	0.46	0.01	0.92	2.16
手续费支出	5.08	5.74	22.26	4.59
其他支出	0.31	0.51	21.55	0.67
合计	-58.65	14.01	507.58	330.88

注：公司将 2019 年度财务费用明细中的“财务费用-利息支出”与“财务费用-汇兑损益”、“财务费用-手续费支出”进行了重分类，重分类金额分别为 661,814.91 元、184,282.97 元，现金流量主表、附表相应进行调整，此调整不影响损益。

报告期各期，公司财务费用分别为 330.88 万元、507.58 万元、14.01 万元和 -58.65 万元，占营业收入的比例分别为 1.27%、1.61%、0.04%和-0.34%。2019 年度公司财务费用较 2018 年度增加 176.70 万元，主要系公司业务规模扩大，银行的借款规模较上年同期增加，从而增加了利息支出，2020 年度公司收到政府专项贴息资助增加，因此利息支出金额较低，2021 年上半年公司收到深圳市交通运输局市重点物流企业贴息资助金额超过贷款利息支出，利息支出为负数。

### （五）利润表其他项目分析

#### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
车船税	10.57	22.08%	21.01	11.40%	19.14	15.34%	17.82	42.24%
房产税	3.52	7.35%	6.50	3.53%	7.04	5.65%	5.40	12.80%
土地使用税	0.12	0.26%	0.23	0.13%	0.25	0.20%	0.20	0.46%
城市维护建设税	13.08	27.31%	75.66	41.06%	45.73	36.65%	-	-
教育费附加	5.61	11.70%	32.43	17.60%	19.60	15.71%	-	-
地方教育附加	3.74	7.80%	21.62	11.73%	13.06	10.47%	-	-
印花税	11.25	23.49%	26.83	14.56%	19.94	15.98%	18.78	44.50%
合计	47.90	100.00%	184.28	100.00%	124.76	100.00%	42.20	100.00%

报告期各期，公司税金及附加金额分别为 42.20 万元、124.76 万元、184.28 万元和 47.90 万元，分别占营业收入的 0.16%、0.40%、0.51%和 0.28%，占比较小。

## 2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账准备	-	-	-	-7.58
合计	-	-	-	-7.58

报告期内，公司的资产减值损失为坏账准备的计提，2018 年度公司资产减值损失为 7.58 万元。

## 3、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款信用减值损失	46.20	-76.14	-20.06	-
其他应收款信用减值损失	8.98	-13.34	-7.75	-
合计	55.18	-89.48	-27.81	-

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司信用减值损失分别为 27.81 万元、89.48 万元和-55.18 万元，均为公司计提的应收账款和其他应收款坏账准备。

## 4、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
船舶处置收益	803.67	628.74	-	-
汽车处置收益	-0.21	0.61	-	0.47
合计	803.46	629.35	-	0.47

2018 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，公司资产处置收益分别为 0.47 万元、629.35 万元和 803.46 万元，2020 年度和 2021 年 1-6 月资产处置收益较高主要系公司出售“圣化 631”和“圣油 632”产生的船舶处置收益。

## 5、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
个税手续费返还	26.01	-	19.94	11.90
稳岗补贴收入	-	9.85	5.06	5.78
现代物流业发展专项资金港航子项	200.00	268.29	221.93	-
现代物流业资助项目	-	-	200.00	-
合计	226.01	278.14	446.93	17.68

报告期各期，公司其他收益金额分别为 17.68 万元、446.93 万元、278.14 万元和 226.01 万元，占营业收入的比例分别为 0.07%、1.42%、0.77%和 1.30%，均为与收益相关的政府补助构成。

## 6、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
处置理财资产的投资收益	81.85	50.60	50.17	2.16
合计	81.85	50.60	50.17	2.16

报告期各期，公司投资收益分别为 2.16 万元、50.17 万元、50.60 万元和 81.85 万元，占营业收入的比例分别为 0.01%、0.16%、0.14%和 0.47%，系公司购买的理财产品的投资收益。

## 7、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
与日常活动无关的政府补助	-	17.12	-	-
其他	14.16	0.74	0.10	14.14
合计	14.16	17.86	0.10	14.14

报告期各期，公司营业外收入分别为 14.14 万元、0.10 万元、17.86 万元和 14.16 万元，主要由与公司日常活动无关的政府补助构成，对公司经营成果影响较小。

政府补助具体明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
深圳南山区工业和信息化局（两化融合资助项目）	-	5.00	-	-
深圳市工业和信息化局（2020 年工业互联网发展扶持计划资助项目）	-	9.00	-	-
中华人民共和国钦州海事局	-	1.28	-	-
中华人民共和国广西海事局	-	1.83	-	-
合计	-	17.12	-	-

## 8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
滞纳金	-	4.02	-	15.01
其他支出	5.03	14.29	14.52	3.08
合计	5.03	18.30	14.52	18.08

报告期各期，公司营业外支出分别为 18.08 万元、14.52 万元、18.30 万元和 5.03 万元，金额均较小。

## （六）非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，非经常性损益对公司经营业绩影响较小，公司盈利主要源于主营业务，具体非经常性损益情况参见招股说明书“第十节 财务会计信息”之“八、发行人经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	20,519.60	37,823.84	34,803.07	29,531.00
经营活动现金流出小计	15,307.36	26,456.94	24,427.29	21,277.13
经营活动产生的现金流量净额	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	28,841.86	18,531.94	14,290.17	1,485.36
投资活动现金流出小计	29,780.92	28,132.71	22,358.99	8,705.87
投资活动产生的现金流量净额	-939.06	-9,600.77	-8,068.82	-7,220.51
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	6,500.00	7,850.00	6,122.78	2,500.00
筹资活动现金流出小计	3,016.18	9,568.84	7,843.95	4,243.63
筹资活动产生的现金流量净额	3,483.82	-1,718.84	-1,721.16	-1,743.63
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>0.36</b>	<b>-</b>	<b>-0.00</b>	<b>-1.36</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,757.36</b>	<b>47.29</b>	<b>585.80</b>	<b>-711.64</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>934.45</b>	<b>887.16</b>	<b>301.36</b>	<b>1,012.99</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,691.81</b>	<b>934.45</b>	<b>887.16</b>	<b>301.36</b>

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额持续增长，经营情况良好；公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要系公司在报告期内购建固定资产支付的现金较多；公司筹资活动产生的现金流量净额为负数，主要与公司取得借款收到的现金和偿还债务、分配股利或偿付利息支付的现金等变动相关。

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	19,623.87	35,930.26	33,442.71	28,341.28
收到其他与经营活动有关的现金	895.73	1,893.57	1,360.35	1,189.72
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>20,519.60</b>	<b>37,823.84</b>	<b>34,803.07</b>	<b>29,531.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,029.73	11,762.40	14,032.38	11,687.20
支付给职工以及为职工支付的现金	4,605.86	8,083.57	6,370.68	6,424.81
支付的各项税费	1,954.11	4,310.86	2,733.55	1,616.80
支付其他与经营活动有关的现金	717.66	2,300.10	1,290.68	1,548.32
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>15,307.36</b>	<b>26,456.94</b>	<b>24,427.29</b>	<b>21,277.13</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,212.24</b>	<b>11,366.90</b>	<b>10,375.78</b>	<b>8,253.87</b>

报告期内，公司经营活动现金流入主要系提供运输服务收到的现金，经营活动流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,253.87 万元、10,375.78 万元、11,366.90 万元和 5,212.24 万元，源于公司经营规模的扩大以及公司良好的资金运营效率。报告期内，公司经营活动现金流量净额保持稳步提高，现金流量情况良好，公司销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金一直保持较好的匹配。

报告期内，公司主要经营活动产生的现金流量与营业收入、净利润的配比情况如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	19,623.87	35,930.26	33,442.71	28,341.28
营业收入	17,344.71	35,927.02	31,545.67	26,070.14
收到的现金/营业收入	113.14%	100.01%	106.01%	108.71%
经营活动产生的现金流量净额	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87
净利润	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
经营活动现金流净额与净利润差额	761.53	1,481.57	4,013.55	4,982.72

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值分别为 108.71%、106.01%、100.01% 和 113.14%，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，公司收款情况良好。

报告期内，公司净利润分别为 3,271.15 万元、6,362.43 万元、9,885.33 万元和 4,450.71 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 8,253.87 万元、10,375.78 万元、11,366.90 万元和 5,212.24 万元，经营活动产生的现金流量净额高于净利润，现金流量状况良好。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得投资收益收到的现金	81.85	50.60	50.17	2.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,451.94	1,552.69	-	3.20
收到其他与投资活动有关的现金	27,308.08	16,928.66	14,240.00	1,480.00



项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>28,841.86</b>	<b>18,531.94</b>	<b>14,290.17</b>	<b>1,485.36</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,280.92	8,932.71	7,118.99	7,625.87
支付其他与投资活动有关的现金	24,500.00	19,200.00	15,240.00	1,080.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>29,780.92</b>	<b>28,132.71</b>	<b>22,358.99</b>	<b>8,705.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-939.06</b>	<b>-9,600.77</b>	<b>-8,068.82</b>	<b>-7,220.51</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系购建固定资产现金支出金额较大所致。报告期各期，公司投资活动现金流入小计分别为 1,485.36 万元、14,290.17 万元、18,531.94 万元和 28,841.86 万元，主要系公司赎回理财产品的现金流入；公司投资活动现金流出小计分别为 8,705.87 万元、22,358.99 万元、28,132.71 万元和 29,780.92 万元，主要为公司购买理财产品、购建固定资产所支付的现金。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得借款收到的现金	6,500.00	7,850.00	6,122.78	2,500.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,500.00</b>	<b>7,850.00</b>	<b>6,122.78</b>	<b>2,500.00</b>
偿还债务支付的现金	1,362.00	8,154.18	7,103.78	3,477.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,357.01	1,414.65	740.17	766.63
支付其他与筹资活动有关的现金	297.17	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>3,016.18</b>	<b>9,568.84</b>	<b>7,843.95</b>	<b>4,243.63</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,483.82</b>	<b>-1,718.84</b>	<b>-1,721.16</b>	<b>-1,743.63</b>

报告期各内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,743.63 万元、-1,721.16 万元、-1,718.84 万元和 3,483.82 万元，主要由公司向银行借款取得的现金流入和偿还银行借款、分配股利、偿付银行利息等形成的现金流出构成。

### （四）净利润调节为经营活动现金流量净额的具体过程

报告期各期，净利润调节为经营活动现金流量净额的具体过程如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利润	4,450.71	9,885.33	6,362.43	3,271.15
加：信用减值损失	-55.18	89.48	27.81	-

资产减值准备	-	-	-	7.58
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,724.60	3,193.49	2,974.34	2,853.56
长期待摊费用摊销	2.68	22.12	27.91	100.70
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）	-803.46	-629.35	-	-0.47
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	0.38	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-0.79	-8.08	-28.66	-
财务费用（收益以“-”号填列）	214.55	365.83	633.78	555.85
投资损失（收益以“-”号填列）	-81.85	-50.60	-50.17	-2.16
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	13.79	-22.37	-6.95	-1.90
存货的减少（增加以“-”号填列）	-239.11	-86.88	94.75	-233.37
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	509.60	-2,454.01	-295.07	125.79
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-523.31	1,061.92	635.23	1,577.14
经营活动产生的现金流量净额	5,212.24	11,366.90	10,375.78	8,253.87

## 四、资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 7,625.87 万元、7,118.99 万元、8,932.71 万元和 5,280.92 万元，主要系为满足公司战略和业务规模扩张的需要进行的船舶及房屋购置所发生的支出。

报告期内，公司通过资本性投资购置新的船舶资产、房屋宿舍，提升了运力并强化了核心竞争力，为公司经营业绩的快速增长奠定了坚实的基础。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

报告期内，除本次发行募集资金计划投资项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出项目。关于本次发行募集资金计划投资项目的具体情况，请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

## 五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异分析

截至本招股说明书签署日，公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在明显差异。

## 六、重大担保、诉讼及其他事项

截至本招股说明书签署日，公司重大担保情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况”部分的内容；诉讼等或有事项详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、重大诉讼、仲裁事项”部分的内容；公司期后事项、或有事项及其他重要事项请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十三、资产负债表期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项”部分的内容。

除上披露的事项外，公司不存在其他对财务状况、盈利能力及持续经营产生影响的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 七、财务状况和盈利能力未来趋势分析

### （一）财务状况未来趋势

#### 1、资产状况趋势

报告期各期末，公司资产总额分别为 58,378.69 万元、63,612.29 万元、72,449.08 万元和 79,197.03 万元，公司资产总额随着经营规模的扩大持续、稳步增长。

报告期内，公司的资产结构较为稳定，主要由非流动资产组成，占总资产的比例分别为 91.33%、89.24%、82.93%和 78.97%，其中船舶为主要的经营资产，固定资产和在建工程占非流动资产的比例较高符合行业经营特点。预计未来随着公司经营规模的不断扩大，公司船队规模逐步增大，固定资产的比例会继续上升。

截至本招股说明书签署日，公司已对固定资产计提合理折旧，并于每期期末对固定资产及在建工程进行盘点。对于流动资产，公司已经建立了合理的应收账款及存货管理制度，应收账款周转率、总资产周转率、存货周转率等指标目前均处于合理的水平。因此，公司整体资产状况较好，不存在高风险和无法使用的资产。如果本次发行成功，公司将进一步扩大资产和业务规模，更好的开展日常经营业务。

#### 2、负债状况趋势

报告期内，公司负债主要由短期借款、应交税费、应付账款和应付职工薪酬等流动负债构成，非流动负债占负债总额的比例较低。随着公司规模扩大和业

务量的提升，公司对流动资金的需求会进一步增强，可能导致经营性负债规模逐渐扩大。如果本次发行成功，将增加公司的融资渠道，使公司在扩大经营规模的同时继续保持合理的资本结构，降低财务风险。

### 3、所有者权益趋势

近年来，随着公司规模的扩大，公司规模及业务量快速扩张，自有资金及银行贷款逐渐难以满足公司日益增长的资金需求。公司拟通过公开发行股票并上市的方式进一步扩大公司实力和规模，提升公司在行业内的地位。如果本次发行成功，公司所有者权益规模将进一步扩大。

## （二）盈利能力未来趋势

石化产业是国民经济的支柱产业，产品广泛应用于国民经济、人民生活各个领域，对促进相关产业升级和拉动经济增长具有举足轻重的作用。自 2011 年以来世界石油产量和消费量总体呈上扬趋势，2019 年度世界石油生产量为 44.84 亿吨，相比于 2011 年的 40.14 亿吨增加约 4.7 亿吨，消费量则由 2011 年的 40.36 亿吨增长至 2019 年的 44.45 亿吨，2020 年受新冠肺炎疫情影响石油产量和消费量有所下降。

“十三五”期间，随着国内规划建设的一批大型炼化企业及其下游配套化工装置陆续落地投产，国内沿海成品油、化学品运量持续上升。根据交通运输部历年发布的《水路运输市场发展情况和市场展望报告》，2018 年国内沿海省际成品油的运量基本稳定在 3,000 万吨左右，液体化学品的运量则基本稳定在 2,600 万吨左右。2019 年随着国内大型民营炼厂陆续投产，炼化产能大幅增加，成品油市场贸易活跃，全年沿海省际成品油下水量约 7,200 万吨，同比增幅达到 140%，液体化学品下水量约 3,200 万吨，同比增幅为 19.40%，出现了阶段性运力供不应求的情况。2020 年，成品油运输方面，部分大型炼厂装置投产和布局，带来沿海成品油运输多批次、短途化发展，全年沿海省际成品油运输量完成 7,800 万吨，同比增长 8.3%；化工品生产和消费稳健增长，全年完成沿海省际化学品运输量接近 3300 万吨，同比增长 3%。成品油和液体化学品在总体上呈现运输需求持续增长的市场环境。随着国家持续规划部署的重点基地及重大项目的推进建设，民营资本及外资参与度的加深，石化行业仍将迎来长足发展，也为其配套的沿海石

化物流运输行业创造有利的发展条件。

报告期内，公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，主要运输货物包括汽油、柴油、航空煤油、石脑油等在内的油品以及包括乙二醇、甲醇、苯、苯乙烯、乙酸等在内的液体化学品。

近年来，公司不断优化船队结构，在扩充中大型船舶队伍、提高总运力规模的同时积极提高单船营运效率，配置了载重吨 1,500 吨至 13,000 吨以上等不同吨位的船舶，以便适应不同地域、码头吃水深度以及客户多样化的货量运输需求，同时，公司还保有灵活方便、适宜特殊航段的中小吨位船舶，形成了公司独特的运力结构优势。经过二十余年液体石化产品的水上物流运输业务服务，公司与中海油、中石化、中化集团等大型国有以及其他大中型民营石化企业保持着良好的合作关系，形成了覆盖国内华南、华东、华北和东北沿海的物流运输网络。与此同时，公司具备完善的 SMS 内部安全管理体系，安全管理优势显著，为公司未来进一步扩大业务规模、增强长期盈利能力提供了强有力的保障。

结合公司现有技术能力、管理水平、发展战略和规划，公司制定了本次发行的募集资金投资项目。公司现有的行业经验、管理能力、品牌优势和客户积累将有效支撑募投项目的建设。募投项目的投入建设和建成达产将为公司的业绩成长提供有力支撑。

综上所述，公司管理服务优势明显，财务状况良好，具有较强的盈利能力，公司目前处于快速发展期，募集资金投资项目投产后，公司的运力和业务规模都将得到提升，利于未来公司的进一步盈利能力和竞争能力。

## 八、本次发行对每股收益的影响以及填补即期回报的措施

为贯彻落实《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）要求，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》（证监会公告[2015]31 号）相关规定，为保障中小投资者利益，公司对首次公开发行股票并上市摊薄即期回报进行了分析。

### （一）本次发行募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

本次发行前，公司 2021 年 1-6 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,406.81 万元，基本每股收益为 0.39 元/股，扣除非经常性损益后每股收益为 0.30 元/股。

本次发行方案实施后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产将增加，而募集资金产生效益需要一定的时间，投资项目回报的实现需要一定周期。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度预计可能会低于净资产和总股本的增长速度，公司每股收益存在被摊薄的风险。

### （二）本次融资的必要性和合理性

报告期内公司融资渠道相对单一，资金来源主要系日常经营中的自我积累及银行渠道融资。为了应对市场竞争，公司未来需要不断丰富运力结构，扩充业务规模，提高运输效率。

公司本次发行募集资金扣除发行费用后，将围绕公司主营业务投资于“船舶购建项目”。新建运输船舶投入运营后，将有助于进一步提高公司运力，扩大公司规模，提升公司在行业内的盈利能力和综合竞争力。本次募集资金的必要性和合理性请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的必要性及可行性分析”。

### （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系及公司在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目紧密围绕着公司主营业务开展，募集资金投资项目与公司现有业务紧密相关，募投项目建设将进一步扩充公司运力，增强公司的市场竞争能力，有利于公司的长远发展。关于本次募集资金与公司现有业务的关系详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的必要性及可行性分析”。

一直以来，公司专注于从事油品及化学品的水上运输，经过二十余年的经营与管理，现已具备一定的品牌度和较好的企业形象、完善的管理体系和安全质量口碑，储备了大量的人才、供应商和客户资源。

人员储备方面，公司培养了一批航运及航运管理行业专业人才，积累了丰富的航运管理经验。公司管理团队稳定，有着良好的人才培养制度和企业文化。为保证航次运输能够安全、顺利地完 成，公司根据运输货物的种类及特性，制定完善的运输培训制度，保证相关人员能够规范地进行工作。

技术储备方面，公司现已拥有运输船舶 19 艘，载重吨位覆盖 1,500 吨至 13,000 吨以上等不同吨位，能够较好地适应不同地域、码头吃水深度以及客户多样化的货量运输需求。同时，公司还保有灵活方便、适宜特殊航段的中小吨位船舶，形成了公司独特的运力结构优势。

市场储备方面，公司与中海油、中石化、中化集团等大型国有以及其他大中型民营石化企业保持着良好的合作关系，形成了覆盖国内华南、华东、华北和东北沿海的物流运输网络。

本次募集资金投资项目的成功实施，将进一步发挥公司在现有人员、技术、市场储备方面的优势，更好地增强公司的市场竞争能力，有利于公司的长远发展。

#### **（四）本次公开发行摊薄即期回报采取的填补措施及相关主体的承诺**

针对本次公开发行可能摊薄投资者即期回报的情形，公司制定了相应填补措施，具体包括：

##### **1、加强募集资金安全管理**

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司修订了《深圳市海昌华海运股份有限公司募集资金管理制度》。本次发行募集资金到位后，公司将加强募集资金安全管理，对募集资金进行专项存储，专款专用，保证合理、规范、有效地使用募集资金，提升资金使用效率，防范募集资金使用风险，从根本上保障投资者特别是中小投资者利益。

##### **2、加快募投项目实施进度**

募集资金到位后，公司将加快募投项目实施进度，争取募投项目早日落实并实现预期效益，确保募集资金使用效率。随着公司募集资金投资项目的完成，公司业务覆盖能力将有较大提升，预期将为公司带来良好的经济效益，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

### 3、提升营运效率，加大成本控制力度

公司将改进完善业务流程，提高效率，加强对采购、销售、业务执行各环节的信息化管理，提升公司技术管理手段，并进一步完善内部控制，强化精细化管理，提高公司资产运营效率，提高营运资金周转效率。同时公司将加强预算管理，严格执行公司的采购审批制度，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束。根据公司整体经营目标，各部门分担成本优化任务，明确成本管理的地位和作用，加大成本控制力度，提升公司盈利水平。

### 4、进一步完善现金分红政策，注重投资者回报及权益保护

公司已根据中国证监会的要求并结合公司实际情况完善现金分红政策，公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司成长与发展的基础上，对有关利润分配的条款内容进行了细化，上市后适用的《公司章程》等文件中对利润分配政策作出制度性安排。同时，公司制订了《深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票（A股）并上市后三年股东分红回报规划》，尊重并维护股东利益，建立科学、持续、稳定的股东回报机制，有效地保障全体股东的合理投资回报。

上述填补即期回报被摊薄的措施并不等同于对未来利润情况作出预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担任何责任。

### （五）公司董事、高级管理人员以及控股股东、实际控制人对填补回报措施作出的承诺

1、公司董事、高级管理人员对填补回报措施作出的承诺如下：

- （1）忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；
- （2）不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；
- （3）对个人的职务消费行为进行约束；
- （4）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- （5）由董事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；



（6）若有新的股权激励计划，则新的股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（7）若本人违背上述承诺致使摊薄即期回报的填补措施无法得到有效落实，从而损害了公司和中小投资者的合法权益，公司和中小投资者有权采取一切合法手段向本人就其遭受的损失进行追偿。

2、公司控股股东、实际控制人对填补回报措施作出的承诺如下：

（1）不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；

（2）对个人的职务消费行为进行约束；

（3）不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）由董事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；

（5）若有新的股权激励计划，则新的股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益；

（7）若本人违背上述承诺致使摊薄即期回报的填补措施无法得到有效落实，从而损害了公司和中小投资者的合法权益，公司和中小投资者有权采取一切合法手段向本人就其遭受的损失进行追偿。

## （六）保荐机构的核查意见

保荐机构经核查后认为：发行人所预计的即期回报摊薄情况是基于公司本次发行方案、公司报告期内的经营状况和外部经营环境及变化趋势所做的预测，具有合理性；公司已针对本次发行做出填补即期回报措施，发行人控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员对填补即期回报做出了承诺，有利于保护中小股东的合法权益，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神，符合中国证监会《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》的相关要求。

## 第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在目前国内外经济形势和市场环境条件下，对可预见的未来作出的发展计划和安排。公司将根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行调整、补充和完善。

### 一、公司的发展目标和发展规划

#### （一）公司发展规划

自成立以来，公司始终坚持“以安全促生产，向管理要收益”的经营方针，顺应市场的发展趋势，致力于成为“国内最为专业、较强竞争力和较高声誉的航运公司”。公司将继续扩大规模，增加市场份额，力争建立起一支作业能力强、安全系数高、服务质量好的优质船队，构建起全国性的油化产品运输框架，成为民营航运企业的典范。

#### （二）具体发展计划

##### 1、揽货能力提升计划

公司通过稳固与中石化、中海油、中化集团等大型成品油及化学品生产及贸易商等优质长期客户的良好合作关系，同时积极与有成品油、化学品运输需求的潜在客户进行联系，使公司运量保持逐年稳定增长。

##### 2、整体运力提升计划

公司将继续完善公司自有船舶队伍体系的建设，同时紧密加强与同行业油运企业和化工品运输企业的战略合作关系，在积极发展自有船舶运输业务的基础上，整合市场上现有的运力，进行更科学更合理的安排，使业务流程更规范、更有效率，从而进一步提升公司整体运输能力。

##### 3、完善安全管理计划

安全是成品油和化学品运输行业的首要考虑因素，企业要发展必须把安全作为硬指标。公司将通过进一步完善公司的安全管理体系，做好各方面监管工作，提高公司的管理和作业标准。同时公司强化员工的培训制度，增强员工的安全防范意识，加强对船舶的维护和检查，降低安全风险和事故发生率，安全与效益两

手抓，实现以安全促生产，向管理要效益的目标。

## 二、拟定上述计划所依据的假设条件、可能面临的困难及应对措施

### （一）所依据的假设条件

公司制订的上述计划，基于以下的假设条件：

1、国内外的宏观经济、政治法律、文化社会、科学技术和社会环境等处于正常发展的状态，对公司发展产生重大不利影响的不可抗力事件没有发生。

2、公司所在行业处于正常发展状态，行业下游需求稳定，行业运力及价格稳定，整个产业链无重大不利变化。

3、公司自身资源和能力能够支撑上述计划，包括但不限于：

（1）公司的固定资产如船舶、房产等，能够良好运行；此次公开发行股票能够顺利完成并募集到预期的资金；

（2）公司的无形资源如品牌、口碑、管理等方面健康发展，能够有助于公司保持现有优势，并进一步提升行业地位；

（3）公司的高级管理人员、核心技术人员的稳定，能够有效组织利用各种资源实现发展；

（4）公司的供应链管理能力和揽货能力、营运管理能力等能力能够有效发挥作用，实现公司的稳步发展。

### （二）可能面临的困难

#### 1、需要更多资金支持

随着业务量和产能扩张，公司需要更多的流动资金支持以及资本性投资，因而容易形成资金缺口，影响到上述战略的有效落实。

#### 2、人才队伍需要扩张

公司未来几年将处于高速发展阶段，对于复合型的管理、技术、运营等方面的人才的需求迫切，人才的引进、培训、衔接问题将日益成为影响公司持续性发展的重要因素。因此，能否稳定公司现有专业团队并及时根据业务发展需要聘用合适的人才对公司上述计划的实施至关重要。

### 3、管理能力需要提升

在经营规模迅速扩大、大规模投资需要有效完成的情况下，公司将在战略规划、组织架构设计、运营管理、营销管理、资源配置、内部控制和客户资信认证等方面面临新的挑战。

#### （三）确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、本次公开发行股票有助于避免公司面临资金短缺的问题。同时，上市也为公司提供了多元化的融资机会。此外，公司也将加强资金管理和内部控制，争取更加有效地利用资金。

2、公司将严格执行上市公司各项制度规定，接受社会各界与股东的监督。公司将建立更为有效的公司治理结构，确保公司各项业务规划平稳有序实施。

3、公司将更加提倡“以人为本”的科学管理方式，利用激励措施留住、用好人才，同时加快对专业技术人才、管理人才、营销人才的引进和培养，扩大公司的人才队伍。

4、公司将加强学习型组织的建设，不断提升公司团队创造、获取和传递知识的能力，加强内部沟通，不断对公司团队的行为进行自我修正，以适应时代发展的要求。

### 三、业务发展规划与现有业务的关系

公司现有的业务发展规划，是在综合考虑企业外部环境的机会和威胁、企业内部资源及能力的优势和劣势的基础上，基于公司的战略布局制定而成的，与公司现有业务是统一的。公司制定业务发展规划时，充分考虑了公司在相关领域的既有业务经验与积累，现有业务是公司业务发展规划实现的基础。

此外，公司的业务发展规划遵循了公司所在行业未来的发展趋势，公司现有业务需要朝着运力多元化、技术先进化、管理高效化等方向发展，公司未来发展规划是公司现有业务寻求发展空间和实现战略目标的具体策略。

上述发展计划的顺利实施将扩展公司现有业务的规模，也将从整体上提高公司的经营管理水平和核心竞争力，使得公司的现有业务进入一个新的发展阶段。

### 四、本次募集资金对实现业务目标的作用

公司本次向社会公开发行股票并募集资金，将为实现业务发展目标提供充足的资金来源，从而为公司未来业绩的持续增长奠定基础。本次公开发行股票募集资金对实现业务目标的作用主要体现为：

1、成功募集资金并有效实施募投项目，可以解决目前公司运力扩张过程中所遇到的资金瓶颈问题，有助于公司经营规模的扩张及公司行业地位的提升，从而提升公司盈利能力，给股东带来更大回报；

2、募集资金并有效实施募投项目，将进一步提升公司的运力，进一步丰富公司的船舶型号，使得公司可以进一步释放运能潜力，提升行业口碑和地位，公司做大做强的目标将得以实现；

3、成功上市将提高公司的知名度和社会影响力，并且增强公司员工的凝聚力和公司对优秀人才的吸引力，对公司的品牌形象也具有提升作用。

综上，本次股票发行所募集的资金对于实现公司业务发展目标具有关键作用。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用的基本情况

#### （一）募集资金投资计划

根据发行方案，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股不超过 3,833.34 万股，公司实际募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于与公司主营业务相关的项目。公司本次发行募集资金将用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	2 艘 13,000 载重吨油船购置项目	16,665.51	16,665.51
2	4 艘 7,500 载重吨油船购置项目	22,142.27	22,142.27
3	1 艘 7,000 载重吨化学品船购置项目	9,359.41	9,359.41
4	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		50,167.19	50,167.19

如本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，超出部分将用于补充公司营运资金或根据监管机构的有关规定使用；募集资金不足时，资金缺口由公司自筹解决。自董事会审议通过本项目后，募集资金到位前，公司可根据实际情况以自有或自筹资金先行投入，待募集资金到位后用募集资金置换已投入上述项目的自有或自筹资金。本次募集资金的实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。

#### （二）募集资金投资项目审批备案情况

本次募集资金投资项目的立项备案、环保批文情况如下：

项目名称	立项备案	环境影响评价
2 艘 13,000 载重吨油船购置项目	深南山发改备案（2021）0014 号	不适用
4 艘 7,500 载重吨油船购置项目	深南山发改备案（2021）0016 号	不适用
1 艘 7,000 载重吨化学品船购置项目	深南山发改备案（2021）0015 号	不适用
补充流动资金	不适用	不适用

经核查，保荐机构、发行人律师认为：公司募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护及其他法律、法规和规章的规定。

#### （三）募集资金专户存储安排

公司发行并上市后，将严格遵照中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规，

以及公司于 2020 年年度股东大会修订的《深圳市海昌华海运股份有限公司募集资金管理制度》的规定，规范使用募集资金。

经公司董事会、股东大会审议通过的《深圳市海昌华海运股份有限公司募集资金管理制度》的规定，公司对募集资金实行专户存储制度。除募集资金专用账户外，公司不得将募集资金存储于其他银行账户（包括但不限于基本账户、其他专用账户、临时账户）；公司亦不得将募集资金专用账户用于存放非募集资金和用作其他用途。

#### **（四）募集资金运用对同业竞争和独立性的影响**

公司本次募集资金拟投资项目不会导致同业竞争，不会对公司的独立性产生不利影响。

## **二、募集资金投资项目的必要性及可行性分析**

### **（一）募集资金投资项目的必要性**

公司主营液体石化产品的水上物流运输业务，提供液体石化产品的国内沿海及长江中下游物流运输服务，为把握液体石化产品水上运输行业的发展趋势，进一步巩固公司在行业内的竞争优势，构建更为完善的服务船队和航线覆盖网络、提升运力水平和服务能力，公司拟将募集资金投入船舶购置和补充流动资金项目中。

#### **1、项目实施有利于公司突破运能瓶颈，把握液体石化产品水上运输行业景气度提升的发展契机**

公司自成立以来，通过新建、购买和租赁等方式扩张运力，配合较为成功的多种市场营销方式，迅速实现了业务的跨越式发展，公司规模快速扩张并成功跻身民营液体石化水上运输企业前列。2018 至 2020 年度公司分别实现营业收入 2.61 亿元、3.15 亿元和 3.59 亿元，随着业务的不断扩大，营业额的不增长，公司已经面临一定的运力瓶颈。

与此同时，随着近年来国家政策支持国内沿海石化产业基地及相关炼化项目的建设，以及民营资本及外资的参与，“十三五”期间七大世界级石化基地建设有序推进，产业集聚、规模化发展趋势显著，炼化产能快速攀升。2019 年，随

着国内大型民营炼厂陆续投产，炼化产能大幅增加，成品油市场贸易活跃，全年沿海省际成品油下水量约 7,200 万吨，同比增幅达到 140%，液体化学品下水量约 3,200 万吨，同比增幅为 19.40%，出现了阶段性运力供不应求的情况；2020 年成品油运输方面，由于部分大型炼厂装置投产带来成品油运输需求增长，加之部分民营炼厂区域布局带来沿海成品油运输多批次、短途化发展，全年沿海省际成品油运输量完成 7,800 万吨，同比增幅为 8.33%，同时我国化工品生产和消费仍处于稳健增长期，沿海省际化学品运输需求持续增长，全年完成沿海省际化学品运输量近 3,300 万吨，同比增长 3.13%。目前国内主要石化基地沿海分布，“十四五”期间还将迎来各主要大型炼化项目密集的建成投产期，液体石化产品水上物流运输市场的发展空间广阔。

募投项目拟购置 2 艘 13,000 载重吨油船、4 艘 7,500 载重吨油船和 1 艘 7,000 载重吨化学品船，用于成品油及液体化学品的沿海运输业务，同时补充流动资金支持公司业务开展。募投项目的建设将解决公司运力紧缺的制约问题，为公司的业务扩张提供充足的基础条件。在项目建设中，公司将构建一个配套设施完善，具备规模化的专业运输船队，这有利于公司加大业务拓展、解决新增订单的运力需求，有效扩大公司营业收入、提高客户粘性、提升市场占有率，把握液体石化产品水上运输行业景气度提升的发展契机。

## **2、项目实施有利于公司改善船队结构，提高公司盈利能力**

近年来，国内航运企业为了获取更多的利润并取得有利的竞争地位，一直致力于引进高效率的新型大中型船舶用以提升企业的整体竞争力，同时国家也鼓励淘汰老旧小船舶，补充大型新型市场运力，未来几年，大中型船舶在液体石化产品航运市场的需求将持续攀升。作为国内液体石化产品航运领域的领先企业，公司在行业多年的发展中构建了一只专业的油品和化学品运输船队。从公司的船队结构看，虽然目前船型结构、船龄等方面尚处于行业领先地位，但 7,000 载重吨以上的中大型船舶数量占比仅接近一半，随着大型炼化项目和大型油船、化学品船专业泊位的逐步建设，公司有必要进一步提升 7,000 载重吨以上的中大型船舶在公司整体运力中的占比，进而提高公司盈利能力。

本项目实施后，公司将继续强化自身竞争优势，在稳步发展现有业务的基础上，弥补公司中大型船舶不足的短板，提高公司综合服务能力，进一步增强公司



市场竞争力。此外，在项目建设过程中，公司将根据下游企业需求，提前部署人力资源，扩大公司业务范围，提高公司综合运输能力，为公司实现跨越式发展做充足准备。

### **3、项目实施有利于公司扩大船队规模，提高公司综合竞争能力**

我国航运行业目前正处于新一轮行业结构升级的阶段。近年来，随着行业竞争的加大，优质业务资源正向少数航运公司集中，各航运公司通过兼并收购、增资扩股等方式迅速扩大资本规模，提升竞争力。航运行业是重资产密集型行业，船队规模在很大程度上决定了航运公司的市场地位、盈利能力与发展潜力。船队规模化趋势已十分明显，并成为液体石化产品航运市场的重要特点。

本项目的实施有助于公司根据国际经贸形势变化、国内航运市场的发展以及船舶建设市场趋势，购置一批成本适宜、技术等级更高的中大型船舶。这将满足不同客户对船队规模和结构的不同需要，在提供差异化服务的同时，充分发挥船队的协同效应和规模效应，节省运输成本，提升运输效率。而且通过扩大船队规模，可提升公司应对航运突发事件的能力，进而提升公司的综合竞争能力。

## **（二）募集资金投资项目的可行性**

### **1、项目的建设符合国家相关产业政策发展导向，政策环境有助项目推进**

物流行业作为我国的支柱性产业，一直以来都受到国家的高度重视与政策支持，国家先后发布了多项与海上物流运输行业相关的鼓励政策，大力促进海上运输行业的发展。

交通运输部颁布的《关于加快发展现代交通业的若干意见》，要求加快推动产业结构优化升级和大力发展现代服务业的战略部署，推进公路水路交通由传统产业向现代物流服务业转型；国务院发布的《物流业调整和振兴规划》明确提出了扩大物流市场需求、推进物流服务的社会化和专业化、推进石油、重要矿产物流体系的建立等重点任务；国务院发布的《关于促进海运业健康发展的若干意见》提出到 2020 年基本建成安全、便捷、高效、绿色、具有国际竞争力的现代海运体系；交通运输部等七部门发布的《关于大力推进海运业高质量发展的指导意见》提出要着力补短板、优服务、转动能、强保障，加快形成海运业高质量发展体系。到 2025 年，基本建成海运业高质量发展体系，参与国际海运治理能力明显提升。

到 2035 年，全面建成海运业高质量发展体系，绿色智能水平和综合竞争力居世界前列，基本实现海运治理体系和治理能力现代化。到 2050 年，海运业发展水平位居世界前列，全面实现海运治理体系和治理能力现代化。

公司本次募集资金投入油船、化学品船购置和补充流动资金项目，募集资金投资项目契合相关国家产业政策发展导向，良好的政策环境有助于上述项目的顺利推进落地。

## **2、公司良好的客户基础为项目实施带来市场消化潜力**

大型石化企业在与运输服务供应商建立合作关系时，会对其进行非常严格的认证过程，企业会对运输服务供应商的运力规模、船队结构、安全管理水平等进行一系列的评估，只有确保各项指标满足其运输的严格要求后，才会选择与该企业合作。因此，只有具备较强综合实力的企业才能进入大型石化企业的运输体系，企业与公司之间的合作较为稳固。

公司自成立以来一直为国内外各大石化企业提供专业的运输服务，公司客户包括中石化、中海油、中海壳牌、中化集团等国内外知名企业，公司专业化的成品油运输服务已取得了上下游企业及管理部門、行业协会的一致认可，公司系“十大南粤交通楷模”“深圳市重点物流企业”“中国危险品物流百强企业”“中国石化销售股份有限公司华南分公司 2019 年度优秀承运商”“中海壳牌石油化工有限公司 2019 年度创新服务奖”“2018 年度广东石油分公司管理先进承运商”。除大型国有炼化企业外，公司也积累了浙江石化等大型民营炼化企业客户，同时长期服务各地石化产品贸易商，公司广泛且良好的客户基础将为本项目的实施提供充足的市场保障，有助于公司新增运力的快速消化。

## **3、公司完善的管理组织体系有助于实现项目的高效管理**

公司设有船务部、业务部、安监室、行政部、证券部、财务部等部门。已形成了完善的组织架构和管理体系，各部门组织分工明确、相互协同，保证了工作的有效执行。公司经过多年的发展已具备良好的计划、组织、协调、执行及控制能力，对募投项目的执行、项目成本的控制、项目质量的管理以及项目进度的把控都具备丰富的经验。在项目实施过程中，公司还将不断完善和提升管理水平，并在实践中形成一整套适应项目实施后运营规模快速增长的管理决策程序与规

则，制定和更新一系列内部管理制度，为项目的成功实施奠定良好的管理基础。

#### **4、公司充足的人才储备为项目实施提供了坚实保障**

人是海上交通的重要因素，也是航运安全系统中最为活跃、最难控制的要素，因此，公司一直把人才作为企业发展的根本动力。公司关注人才成长，建立了良好的人才培养制度，拥有系统全面的员工培训计划，包括新进员工培训、在职员工培训等在内的各种知识与技能的培训，为员工提供完善的个人成长规划。与此同时，公司建立了完善的薪酬福利、奖励制度，为管理人员、技术人员和一线船员均提供了良好的福利保障和有竞争力的薪酬标准，通过不断改善员工工作、生活环境，持续吸引和培养人才，使得公司员工保持较高的企业忠诚度。

在良好的人才培养制度及完善的薪酬体系基础上，公司实行开放式的人才政策和严进宽出的用人机制，建立了完善的人才梯队和人才储备体系。在不断的人才管理体系建设过程中，公司吸纳、储备了一大批具备成熟行业经验的人才。公司船员拥有丰富的航运经验，能够高效的应对突发事件，保障船只和货物安全。此外，公司通过自行培养和外聘的方式，构建了一只优秀的管理队伍，成员拥有良好的教育背景、多年的行业经历和丰富的管理经验，对航运行业具有深刻的理解，对市场和技术发展趋势具有很强的前瞻把握能力，能够保证各部门工作有条不紊地开展，为项目实施提供坚实保障。

### **三、募集资金投资项目的具体情况**

#### **（一）船舶购置项目**

##### **1、项目概述**

按照公司的中长期战略发展规划，随着市场需求的不断增加和公司运输网络扩张的战略部署，为了满足现有客户日益提高的服务需求和提升公司获取市场增量业务的能力，进一步改善公司船队结构，通过规模优势提升船队核心竞争力，继续保持和增强公司在沿海液体石化产品水上运输行业中的竞争优势，公司拟使用募集资金 48,167.19 万元购置“2 艘 13,000 载重吨油船、4 艘 7,500 载重吨油船、1 艘 7,000 载重吨化学品船”以进一步完善公司船队运力，提升船队运营效率，巩固公司在成品油和液体化学品沿海运输业务的优势，扩大公司业务规模，增加公司盈利空间，进而推动公司快速发展成为国内最为专业、较强竞争力和较高声

誉的液体石化产品水上运输企业，同时使用募集资金 2,000 万元用于补充公司流动资金，支撑公司业务拓展，为公司经营扩张提供资金保障。

## 2、项目背景

随着市场需求的不断增加和公司船队运输网络的战略部署，为了满足原有客户需求和沿海地区炼厂密集投建带来的增量运输需求，公司通过密集、灵活、高效的船舶调配来满足客户的运输需求，但随着航运市场产业结构的整合加剧、市场运输需求的爆发式增长，公司现有的自有船舶将逐渐无法满足运营需求，因此亟待根据市场发展动向、客户运输要求和货物结构购置新型船舶并投入运营。

为进一步发展公司运力、扩大公司航线对国内沿海地区的覆盖范围，提升服务客户的整体能力并优化船队结构，公司计划购置 2 艘 13,000 载重吨油船、4 艘 7,500 载重吨油船和 1 艘 7,000 载重吨化学品船以提升自有运力。本次募投项目新购置船舶载重吨合计约为 63,000 吨，将采用先进技术进行优化设计，船舶节能高效，将有效提升公司服务能力，符合公司发展战略需要。

同时，随着市场需求的增长、货源结构的优化以及港口码头等基础设施的建设优化，沿海及内河液体石化产品运输船舶越来越呈现出大型化、专业化的趋势。购置中大型油船、化学品船有助于降低单位运营成本、提高运营效率。

## 3、项目投资概算及投资计划

项目估算总投资为 48,167.19 万元，共用于 7 艘船舶的购置，各投资额分别为“购置 2 艘 13,000 载重吨油船”16,665.51 万元，“购置 4 艘 7,500 载重吨油船”22,142.27 万元和“购置 1 艘 7,000 载重吨化学品船”9,359.41 万元。

### （1）购置 2 艘 13,000 载重吨油船项目总投资概算

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算	
		金额	占比
一	建设投资	16,003.54	96.03%
1	设备购置及安装费	16,003.54	96.03%
二	基本预备费	480.11	2.88%
三	铺底流动资金	181.87	1.09%
项目总投资		16,665.51	100.00%

### （2）购置 4 艘 7,500 载重吨油船项目总投资概算

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算	
		金额	占比
一	建设投资	21,277.14	96.09%
1	设备购置及安装费	21,277.14	96.09%
二	基本预备费	638.31	2.88%
三	铺底流动资金	226.82	1.02%
项目总投资		22,142.27	100.00%

## (3) 购置 1 艘 7,000 载重吨化学品船项目总投资概算

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算	
		金额	占比
一	建设投资	9,001.44	96.18%
1	设备购置及安装费	9,001.44	96.18%
二	基本预备费	270.04	2.89%
三	铺底流动资金	87.93	0.94%
项目总投资		9,359.41	100.00%

## 4、项目的环保情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》，因本项目没有有害物质排放，项目完成投入运营后对环境的影响很小，本项目不需要进行环境影响评价，无需取得环保部门对项目的审批文件。

本项目拟购置的船舶本身须通过中国船级社检验，船舶须具备《海上船舶防止油污证书》《海上船舶防止空气污染证书》《海上船舶防止生活污水污染证书》《海上船舶防污底系统证书》等环保方面相关的证书，公司在项目实施过程中将严格按照环保法规的规定执行，保证船舶结构、防污设备符合检验和国家环保标准。

## 5、项目的组织方式、实施计划

该项目建设期约为 18 个月，主要分为规划与设计、设备采购、建造安装、试航、竣工验收、人员招聘及培训、正式运营等阶段。

## 6、项目经济效益分析

(1) 2 艘 13,000 载重吨油船项目总投资金额为 16,665.51 万元。在折现率为

10%的测算情况下，项目的税后内部收益率为 13.91%，税后投资回收期为 8.42 年（含建设期）。

（2）4 艘 7,500 载重吨油船总投资金额为 22,142.27 万元。在折现率为 10% 的测算情况下，项目的税后内部收益率为 13.26%，税后投资回收期为 8.70 年（含建设期）。

（3）1 艘 7,000 载重吨化学品船总投资金额为 9,359.41 万元。在折现率为 10% 的测算情况下，项目的税后内部收益率为 12.01%，税后投资回收期为 9.32 年（含建设期）。

## （二）补充流动资金项目

### 1、项目概况

公司本次发行拟募集 2,000.00 万元用于补充流动资金，从而满足经营规模持续增长带来的资金需求，保证公司业务健康发展，改善财务结构。

### 2、必要性和管理运营安排

公司近年来主营业务呈现良好发展态势，经营规模不断扩大，对营运资本的需求逐步增加。本次发行所募集资金中，拟使用 2,000.00 万元用于补充流动资金，未来主要用于支付采购货款、员工薪酬以及其他费用支出等。

公司上述募集资金到位后将完全用于补充公司主营业务发展对流动资金的需求，公司将严格按照募集资金管理制度管理和安排运用上述募集资金。

## 四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

### （一）对公司生产经营的影响

本次募集资金投资项目建成后，将进一步提升公司液体石化产品运力，同时优化公司现有船队结构，稳固公司在国内沿海地区液体石化产品水上运输行业中的优势地位，增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。

### （二）对公司财务状况的影响

#### 1、对公司财务状况和偿债能力的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产将有较大增加，资产负债率将

有所下降，公司资本结构将更加合理，公司的财务状况将得到进一步改善，后续融资能力也将进一步增强。

## **2、对公司净资产收益率和盈利能力的影响**

本次股票发行完成后，公司净资产将增加，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募投项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将有较大幅度的提高，公司的净资产收益率将随之提高，盈利能力也将不断增强。

## **3、新增资产折旧对未来经营业绩的影响**

本次募集资金投资项目将新增固定资产，项目建成后固定资产折旧将有一定幅度的增加。随着项目达到预定可使用状态，公司销售收入和利润亦会随之增长，能够抵消固定资产折旧增加带来的影响，长期来看新增固定资产折旧不会对公司未来生产经营造成不利影响。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人报告期内股利分配政策和实际股利分配情况

#### （一）报告期内股利分配政策

根据《公司章程》的相关规定，报告期内公司利润分配政策的主要内容如下：

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
- 2、公司的法定公积金不足以弥补上年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。
- 4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。
- 5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。
- 6、公司持有的公司股份不参与分配利润。
- 7、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。
- 8、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。
- 9、公司可以采取现金或者股票的方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

#### （二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司利润分配的具体情况如下：

- 1、2018 年 6 月 15 日，公司召开了 2017 年年度股东大会，审议通过关于《公



司 2017 年年度利润分配预案》的议案，以公司总股本 115,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.35 元（含税），合计发放现金股利 4,025,000 元（含税）。上述股利已于 2018 年 7 月派发。

2、2019 年 6 月 21 日，公司召开了 2018 年年度股东大会，审议通过关于《公司 2018 年年度利润分配预案》的议案，以公司总股本 115,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.33 元（含税），合计发放现金股利 3,795,000 元（含税）。上述股利已于 2019 年 7 月派发。

3、2020 年 6 月 28 日，公司召开了 2019 年年度股东大会，审议通过关于《公司 2019 年年度利润分配预案》的议案，以公司总股本 115,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.56 元（含税），合计发放现金股利 6,440,000 元（含税）。上述股利已于 2020 年 7 月派发。

4、2021 年 3 月 25 日，公司召开了 2020 年年度股东大会，审议通过关于《公司 2020 年年度利润分配预案》的议案，以公司总股本 115,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），合计发放现金股利 11,500,000 元（含税）。上述股利已于 2021 年 4 月派发。

## 二、本次发行上市后的股利分配政策

公司首次公开发行股票并上市后将更加重视对投资者的现金回报要求，根据公司发行上市后适用的《深圳市海昌华海运股份有限公司章程（草案）》，公司发行上市后拟实施的股利分配政策如下：

### （一）利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理的、稳定的投资回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

### （二）利润分配方式

公司利润分配可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。公司分配现金股利，以人民币计价和支付。

### （三）现金利润分配的期间间隔、条件及最低比例

1、在符合公司利润分配原则、保证公司正常经营的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况和资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

## 2、现金分红的条件

（1）公司该年度实现的可供分配利润为正值、经营活动产生的现金流量净额为正值且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司该年度无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募投资金投资项目除外），或公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生，但董事会认为不会对公司正常经营的资金使用构成重大压力的。

3、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（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%。

上述“重大投资计划或重大现金支出”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%，且超过 5,000 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%；

（3）公司当年经营活动产生的现金流量净额为负。

4、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，如无重大投资计划或重

大现金支出发生，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

#### **（四）发放股票股利的具体条件**

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

#### **（五）利润分配需履行的决策程序**

进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

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。

董事会、监事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。

#### **（六）利润分配的调整政策**

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需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深交所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定并审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会审议，调整利润分配政策的议案须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司应安排网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，充分反映股东的要求和意愿。

### **三、发行前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序**

公司于 2021 年 3 月 25 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）前滚存利润的分配方案的议案》，同意公司截至首次公开发行人民币普通股（A 股）完成前滚存的未分配利润由发行完成后的新老股东按持股比例享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资关系管理

公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。具体联系方式如下：

董事会秘书：王炯

电话：0755-26889259

传真：0755-26823173

电子信箱：haifa\_dongmi@163.com

联系地址：深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心1栋5层1号

### 二、重大合同

#### （一）运输合同

公司与主要客户之间通常签署年度框架合同，合同一般对货物交接、运输价格、结算方式、保险责任、违约责任、协议有效期等事项作出约定。具体货物运输要求以客户下达的货物运单或签订的航次合同为准，合同运量以实际履约量为准，框架性合同未对合同金额进行约定。截至本招股说明书签署日，重大销售合同的签约主体均为海昌华，公司正在履行的对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的销售合同如下：

序号	客户名称	合同名称	合同期限	合同内容
1	中国石化销售有限公司华南分公司	成品油水路运输合同 (30251731-19-FW0601-0010)	2019.07.01-2022.06.30	约定公司为其提供成品油(汽油、柴油)运输服务，具体货物、起运地、送达地等以水运货物运单为准。
2	扬子石化-巴斯夫有限责任公司	包运租船合同 (BYC-19-CBL-S-039-COA) 合同变更 (BYC-19-CBL-S-039-COA-CM001) 合同补充协议 (BYC-19-CBL-S-039-COA-CM002)	2019.10.01-2022.09.30; 2020.02.13-2022.09.30; 2021.04.01-2022.09.30	约定公司为其提供化学品运输服务，同时对不同品种、不同航线的运价进行了约定。
3	中海壳牌石油化工	CONTRACT OF AFFREIGHTMENT (包运合同)	2020.01.01-2022.12.31	约定公司为其提供化工产品运输服务，并对运费率、航线

序号	客户名称	合同名称	合同期限	合同内容
	有限公司	(190016-2)		区域等进行约定。
4	中海油广东销售有限公司	中海石油炼化有限责任公司 2021 年度水运承运项目协议 (HNXS-WL-FW-2021-029)	2021.05.01-2022.04.30	约定公司为其提供成品油运输服务,具体以中海油发出的运输需求为准。
5	中海油广东销售有限公司	中海石油炼化有限责任公司 2021 年度化工品水运承运项目协议 (HNXS-HLB-FW-2021-003)	2021.01.01-2021.12.31	约定公司为其提供化工品运输服务,具体运输需求以水路运输确认单为准。
6	惠州兴盛石化仓储有限公司	成品油水路运输合同 (深海昌华运 202100101)	2021.01.01-2021.12.31	约定公司为其运输汽油、柴油,并对运价标准、运费结算、起运地、送达地等进行约定。
7	惠州惠印石油化工有限公司	成品油水路运输合同	2021.09.01-2022.08.31	约定公司为其运输指定油品,并对运费标准、结算方式、起运地、送达地等进行约定。
8	浙江石油化工有限公司	租船确认函 (ZPC-G-SY-MEG-2020171)	2020.11.18-2021.11.18	约定向公司期租“圣化 636”进行化学品的运输
9	中国石油化工股份有限公司茂名分公司	石脑油水路运输合同 (31750000-21-FW0699-0001) 石脑油过驳水路运输合同 (31750000-21-FW0601-0001) 出口航煤国内码头中转水路运输合同 (31750000-21-FW0601-0003)	2021.02.10-2022.04.30; 2021.02.20-2022.04.30; 2021.02.20-2022.04.30;	约定公司为其运输石脑油、航空煤油等,并就起运地、送达地、运费标准、结算方式等进行约定。
10	中国石油化工股份有限公司广州分公司	2021-2022 年石脑油货物运输合同 (31950000-21-FW0603-0001) 2021-2022 年石脑油货物运输合同 (31950000-21-FW0603-0004)	2021.05.08-2022.04.30	约定公司为其运输石脑油,并就起运地、送达地、运费标准、结算方式等进行约定。
12	福建古雷石化有限公司	船舶运输合同 (GLPC-2021-08-FW-0006)	2021.08.20-2022.08.31	约定公司为其运输石脑油,并就履约船舶、航线、运费费率、结算支付方式等进行约定。

## (二) 建造合同

截至报告期末,公司正在履行的船舶建造合同如下:

序号	合同名称	销售方	采购方	合同内容	签订日期	合同金额(万元)
1	《13800 吨油船买卖合同》(编号: JSHT170)	江苏海通海洋工程装备有限公司	发行人	船舶建造	2020.10.18	7,500.00
2	《13800 吨油船买卖合同》(编号: JSHT171)	江苏海通海洋工程装备有限公司	发行人	船舶建造	2020.10.18	7,500.00
3	《6600DWT 成品油/化学品船买卖合同》	台州枫叶船业有限公司	发行人	船舶建造	2021.06.10	8,215.00

## (三) 油料采购合同

公司 2020 年度与当期前五大供应商已经履行的重大油料采购合同（采购金额排名前十）如下：

序号	合同名称	销售方	采购方	合同内容	签订日期	合同金额(万元)
----	------	-----	-----	------	------	----------

序号	合同名称	销售方	采购方	合同内容	签订日期	合同金额 (万元)
1	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2019.12.27	116.80
2	燃料油购销合同	大连金源船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.01.14	95.10
3	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.09.15	92.40
4	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2019.12.31	84.40
5	燃料油购销合同	大连金源船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.11.24	83.34
6	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.01.03	82.38
7	燃料油购销合同	大连金源船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.04.03	81.55
8	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.02.24	80.30
9	供油合同	宁波博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2020.12.18	73.90
10	油料购销合同	舟山市南长旺贸易有限公司	发行人	采购燃油	2020.10.30	68.76

公司 2021 年 1-6 月与当期前五大供应商已经履行或者正在履行的重大油料采购合同（采购金额排名前十）如下：

序号	合同名称	销售方	采购方	合同内容	签订日期	合同金额 (万元)
1	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.05.26	442.50
2	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.04.14	376.00
3	船用油料供应合同	上海小熊石油化工有限公司	发行人	采购燃油	2021.04.19	325.00
4	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.01.13	289.40
5	燃料油购销合同	大连金源船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.01.13	284.50
6	供油合同	广州博丰船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.02.23	241.00
7	燃料油购销合同	大连金源船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.02.08	229.50
8	燃料油购销合同	大连金源船舶燃料有限公司	发行人	采购燃油	2021.04.14	207.50
9	油料购销合同	舟山市南长旺贸易有限公司	发行人	采购燃油	2021.04.15	157.50
10	船用油料供应合同	上海小熊石油化工有限公司	发行人	采购燃油	2021.02.23	109.60

#### （四）授信、借款及担保合同

##### 1、授信合同

截至报告期末，公司正在履行的重要授信合同如下：

序号	授信合同名称/编号	授信银行	被授信人	授信金额(万元)	授信期限
1	《总授信融资合同》 (400000012-2020 年蛇口 (授信) 001 号)	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	发行人	3,000.00	2020.07.24- 2023.07.23
2	《综合授信额度合同》 (2020SC000011117)	杭州银行股份有限公司深圳分行	发行人	1,500.00	2020.09.03- 2021.09.02
3	《杭州银行股份有限公司 综合授信额度合同》 (2020SC000014809)	杭州银行股份有限公司深圳分行	发行人	1,000.00	2020.12.23- 2021.12.22

## 2、借款合同

截至报告期末，公司正在履行的重要借款合同如下：

序号	借款合同名称/编号	借款银行	借款人	借款金额(万元)	借款期限
1	《流动资金借款合同》 (0400000012-2020 年(蛇 口) 字 01186 号)	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	发行人	1,000.00	2020.11.10- 2021.11.10
2	《流动资金借款合同》 (0400000012-2020 年(蛇 口) 字 01418 号)	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	发行人	1,000.00	2020.12.01- 2021.12.01
3	《流动资金借款合同》 (0400000012-2020 年(蛇 口) 字 02050 号)	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	发行人	1,000.00	2021.01.01- 2022.01.01
4	《流动资金借款合同》 (79092020280235)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	1,000.00	2020.09.25- 2021.09.25
5	《流动资金借款合同》 (79092020280246)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	1,000.00	2020.10.20- 2021.09.30
6	《流动资金借款合同》 (79092020280250)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	1,000.00	2020.10.22- 2021.09.30
7	《流动资金借款合同》 (79092021280112)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	1,020.00	2021.04.21- 2024.04.20
8	《流动资金借款合同》 (79092021280136)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	2,150.00	2021.05.08- 2024.05.07
9	《流动资金借款合同》 (79092021280142)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	880.00	2021.05.17- 2024.05.16
10	《流动资金借款合同》 (79092021280161)	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	发行人	950.00	2021.05.28- 2024.05.27
11	《杭州银行股份有限公司 借款合同》 (230C194202000005)	杭州银行股份有限公司深圳分行	发行人	500.00	2020.09.09- 2021.09.08
12	《杭州银行股份有限公司 借款合同》 (230C194202100002)	杭州银行股份有限公司深圳分行	发行人	500.00	2021.01.20- 2022.01.19

## 3、担保合同

截至报告期末，公司正在履行的重要担保合同如下：

序号	担保合同名称/编号	债权人	担保人	被担保人	担保金额(万元)
1	《最高额抵押合同》 (0400000012-2020 年蛇口 (抵) HCH01 号)	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	发行人	发行人	3,000.00
2	《最高额抵押合同》 (0400000012-2020 年蛇口 (抵) HCH02 号)	中国工商银行股份有限公司深圳蛇口支行	发行人	发行人	3,000.00

序号	担保合同名称/编号	债权人	担保人	被担保人	担保金额（万元）
3	《最高额抵押合同》 （ZD790920200000021）	上海浦东发展银行股份有限公司 深圳分行	发行人	发行人	3,000.00
4	《最高额抵押合同》 （ZD7909202100000007）	上海浦东发展银行股份有限公司 深圳分行	发行人	发行人	5,000.00

### （五）其他重大合同

公司就本次公开发行股票并上市与东兴证券签署了《深圳市海昌华海运股份有限公司与东兴证券股份有限公司关于首次公开发行 A 股股票并上市之保荐协议》和《深圳市海昌华海运股份有限公司与东兴证券股份有限公司关于首次公开发行 A 股股票并上市之承销协议》，协议约定，公司委任东兴证券为本次发行上市的保荐机构和主承销商，负责推荐公司股票发行上市、主承销工作，并持续督导公司履行相关义务。

## 三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保情况。

## 四、重大诉讼、仲裁事项

### （一）公司重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人尚未了结的诉讼事项如下：

序号	案号	原告	被告	第三人	案由	起诉标的/金额（元）	案件状态
1	（2020）桂 72 民初 341 号	浙江舟山桂通石化有限公司	深圳市祥顺海运有限公司、茂名市富达石油有限公司、发行人	上海翼匡石油化工有限公司	航次租船合同纠纷	7,800 吨汽油	中止
2	（2020）粤 72 民初 814 号	上海迪友实业有限公司	深圳市祥顺海运有限公司、发行人	茂名市富达石油有限公司	侵权责任纠纷	31,832,428.70	一审判决驳回、二审尚未开庭
3	（2020）粤 72 民初 1248 号	深圳市祥顺海运有限公司	发行人	-	委托代理合同纠纷	643,330.36	一审已开庭，尚未判决
4	（2020）粤 72 民初 1249 号	深圳市祥顺海运有限公司	发行人	-	买卖合同纠纷	2,302,203.50	一审已开庭，尚未判决

注：深圳市祥顺海运有限公司在（2020）粤 72 民初 1248 号、（2020）粤 72 民初 1249 号案件中已申请法院冻结发行人银行账户，冻结金额分别为 643,330.36 元、2,302,203.50 元。

#### 1、浙江舟山桂通石化有限公司与深圳市祥顺海运有限公司、茂名市富达石



## 油有限公司、发行人、上海翼匡石油化工有限公司航次租船合同纠纷案

因航次租船合同纠纷，浙江舟山桂通石化有限公司以深圳市祥顺海运有限公司、茂名市富达石油有限公司、发行人作为被告，以上海翼匡石油化工有限公司作为第三人向北海海事法院提起诉讼，以其向第三人上海翼匡石油化工有限公司采购汽油并已支付全部货款但承运人深圳市祥顺海运有限公司、发行人未交付货物为由，请求法院判令被告共同向原告交付汽油 7,800 吨。

因被告茂名市富达石油有限公司实际控制人柯永进涉嫌合同诈骗已被公安机关刑事侦查，本案的事实必须以该刑事案件的审理结果为依据，为此，北海海事法院于 2020 年 12 月 25 日作出（2020）桂 72 民初 341 号之一《民事裁定书》，裁定本案中止诉讼。

## 2、上海迪友实业有限公司与深圳市祥顺海运有限公司、发行人、茂名市富达石油有限公司侵权责任纠纷案

因航次租船合同纠纷（原告在庭审中将案由变更为侵权责任纠纷），上海迪友实业有限公司以深圳市祥顺海运有限公司、发行人作为被告向广州海事法院提起诉讼，以其向第三人茂名市富达石油有限公司采购汽油并已支付货款但承运人深圳市祥顺海运有限公司、发行人未交付货物为由，请求法院判令被告连带赔偿损失 31,832,428.70 元及利息。广州海事法院在审理过程中依职权追加茂名市富达石油有限公司为第三人。

2020 年 11 月 19 日，广州海事法院作出（2020）粤 72 民初 814 号《民事判决书》，驳回上海迪友实业有限公司的诉讼请求。

因不服上述判决，上海迪友实业有限公司于 2021 年 1 月 6 日向广东省高级人民法院提起上诉；截至本招股说明书签署日，本案二审尚未开庭进行审理。

## 3、深圳市祥顺海运有限公司与发行人委托代理合同案

因不当得利纠纷（原告在庭审中将案由变更为委托代理合同纠纷），深圳市祥顺海运有限公司以发行人作为被告向广州海事法院提起诉讼，以其作为圣油 236 船舶租用方向实际承运方垫付滞期费但发行人收到货物销售方支付的费用后未退还为由，请求法院判令发行人退还先行垫付费用 640,000.00 元及其利息 3,330.36 元。

本案已于 2021 年 1 月 7 日开庭审理，但截至本招股说明书签署日，广州海事法院尚未作出一审判决。

#### 4、深圳市祥顺海运有限公司与发行人买卖合同纠纷案

因买卖合同纠纷，深圳市祥顺海运有限公司以发行人作为被告向广州海事法院提起诉讼，以其向发行人供应油品但发行人未支付油款为由，请求法院判令发行人支付供油款 1,702,915.00 元、违约金 510,874.50 元及律师费 88,414.00 元。

本案已于 2021 年 1 月 7 日开庭，但截至本招股说明书签署日，广州海事法院尚未作出一审判决。

经核查，上述四个未结案件均与发行人作为实际承运人以圣油 236 船舶承运 7,800 吨汽油相关，具体情况如下：

2020 年 4 月 20 日，发行人与深圳市祥顺海运有限公司签署《航次租船合同》（XSHY-20200419-001），约定深圳市祥顺海运有限公司租用发行人圣油 236 船舶，将 7,800 吨油品从装货港龙口淮海油库运至钦州中石化油库。运输过程中，因货物销售方山东宏坤能源科技有限公司一直未收到购货方支付的货款，导致船舶严重滞期。

2020 年 6 月 16 日，发行人向深圳市祥顺海运有限公司发出《债务抵销通知书》，除深圳市祥顺海运有限公司已支付的截至 2020 年 5 月 19 日滞期费 1,140,000.00 元外，自 2020 年 5 月 20 日至本通知发出之日又累计产生滞期费 1,755,000.00 元，前述债权与发行人应付供油款 1,702,915.00 元进行抵销，差额 52,085.00 元由深圳市祥顺海运有限公司另行清偿。

2020 年 6 月 18 日，深圳市祥顺海运有限公司向发行人发出《关于“圣油 236”轮运输合同及卸货事宜的通知》，因圣油 236 船舶货物被山东省东营市中级人民法院查封，同意发行人按照发货方通知卸载货物。

2020 年 6 月 29 日，山东省东营市中级人民法院向发行人圣油 236 船舶发出 2020 鲁 05 执保 67 号《协助执行通知书》，要求发行人协助查封 7,764.007 吨油品并存放于东营港东营海欣港务有限公司 V5111 罐中。

2020 年 7 月 30 日，发行人向深圳市祥顺海运有限公司发出《关于“圣油 236”卸货完毕通知书》，通知圣油 236 船舶油品全部卸货完毕。

综上，保荐机构、发行人律师认为，发行人作为实际承运人按照租船人深圳市祥顺海运有限公司及山东省东营市中级人民法院的要求协助查封相关油品并卸货的行为符合合同约定，并具有充分的法律依据；发行人与深圳市祥顺海运有限公司之间的诉讼所涉金额较小，为此，上述未决诉讼对发行人的生产经营、财务状况等不会产生重大影响。

除上述情况外，公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

## **（二）公司控股股东或实际控制人、控股子公司，董事、监事、高级管理人员和核心技术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、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

## **（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼的情况**

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



梁 栋



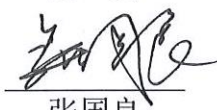
梁世杰



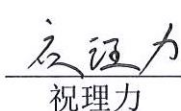
熊楚熊



赵 勇



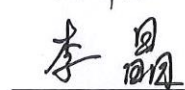
张国良



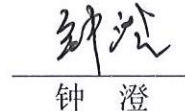
祝理力



黄木富



李 晶



钟 澄

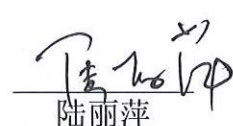
全体监事签名：



朱 文

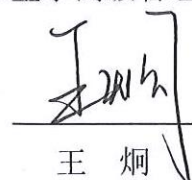


梁世健



陆丽萍

非董事高级管理人员签名：



王 炯



深圳市海昌华海运股份有限公司

2021年 9月 26日

## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

  
陶裕州

保荐代表人：

  
陈忻锴

  
陆丽彬

法定代表人：

  
魏庆华

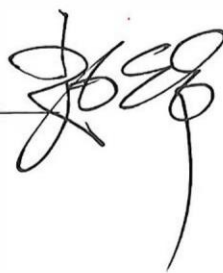


### 三、保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票并上市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、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构董事长：


魏庆华



#### 四、保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票并上市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、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构总经理：

  
张 涛



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。



负责人

  
张利国

经办律师

  
李 航  
何子楹  
黄心怡

2021 年 9 月 26 日



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的大信审字【2021】第 5-00194 号审计报告、大信专审字【2021】第 5-00057 号内控鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表（大信专审字【2021】第 5-00058 号非经常性损益审核报告）无矛盾之处。本所及签字注册会计师对深圳市海昌华海运股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内控鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：  胡咏华

签字注册会计师：  胡咏华（项目合伙人）

签字注册会计师：  文桂平

大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
  
2021 年 9 月 26 日

## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的大信验字[2014]第 5-00023 号验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对深圳市海昌华海运股份有限公司在招股说明书中引用的上述验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



胡咏华

（项目合伙人）

签字注册会计师：



连伟

文桂平

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年9月26日

## 验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《深圳市海昌华海运股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的大信验字【2021】第 5-00006 号验资专项复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对深圳市海昌华海运股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

会计师事务所负责人：  

签字注册会计师：  胡咏华  
（项目合伙人）

签字注册会计师：  连伟  
文桂平

大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
2021年7月26日  


## 九、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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的京信评报字（2014）第 224 号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对公司在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要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。

资产评估师签名：



资产评估机构负责人签名：

  
陈圣龙

中京民信（北京）资产评估有限公司



2021 年 7 月 26 日

## 第十七节 附件

### 一、备查文件

- （一）发行保荐书、发行保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、文件查阅时点

工作日：上午 9:30-11:30；下午 14:30-17:00

### 三、文件查阅地点

#### （一）发行人：深圳市海昌华海运股份有限公司

地址：深圳市南山区蛇口太子南路蛇口工业区金融中心 1 栋 5 层 1 号

电话：0755-26889259

传真：0755-26823173

联系人：王炯、许瑶

#### （二）保荐人（主承销商）：东兴证券股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12、15 层

电话：010-66555253

传真：010-66555103

联系人：陈炘锴、陆丽彬