(上接A19版)

(6)发放股票股利的条件

若公司营业收入快速成长并且董事会认为股票价格与股本规模不匹配时,可以在满足上述现金分红之余,提出实施股票股利分配的预案,经公司董事会、监事会审议通过后,提交公司股东大会审议批准。公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配股利时,需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

公司采用股票股利进行利润分配的,还应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等合理因素。

(7)股利分配方案的具体操作

公司的股利分配方案由董事会制定及审议通过后报由公司股东大会批准。

独立董事应当对股利分配具体方案发表独立意见。

监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议,并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

公司董事会、监事会和股东大会对股利分配具体方案的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和中小股东的意见。公司应通过多种途径(电话、传真、电子邮件、投资者关系互动平台)听取、接受中小股东对利润分配事项的建议和监督。

公司股东大会审议利润分配方案时,公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。

(8)现金分红方案的决策程序:

公司董事会在制定现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例,调整的条件及决策程序要求等事宜,并由独立董事出具意见。

独立董事还可以视情况公开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。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

(9)股利分配的信息披露:

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况,并对下列事项进行专项说明:

1)是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求;

2)分红标准和比例是否明确和清晰;

3)相关的决策程序和机制是否完备;

4)独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;

5)中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

公司对现金分红政策进行调整或变更的,还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

公司若当年不进行或低于本章程规定的现金分红比例进行利润分配的,董事会应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对未分红原因、未分红的资金留存公司的用途发表独立意见,有关利润分配的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准,并在股东大会提案中详细论证说明原因及留存资金的具体用途。

当公司董事会未能在股东大会审议通过相关股利分配方案后的二个月内完成股利分配事项,公司董事会应当就延误原因作出及时披露。独立董事须发表独立意见,并及时予以披露。

(10)股利分配政策的调整程序:

公司将保持股利分配政策的连续性与稳定性。如公司因自身经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的,调整后的股利分配政策不得违反中国证监会和证券交易所等的有关规定。有关调整股利分配政策议案须由董事会根据公司当时的经营状况和中国证监会的有关规定拟定,提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

董事会拟定调整股利分配政策相关议案的过程中,应当充分听取股东(特别是中小股东)、独立董事和外部监事(如有)的意见。公司董事会审议通过调整股利分配政策议案的,应经董事会全体董事过半数以上表决通过,并经全体独立董事三分之二以上表决通过。独立董事须发表独立意见,并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议,充分听取不在公司任职的外部监事意见(如有),并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时,应充分听取中小股东意见,除设置现场会议投票外,还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

(11)未分配利润的用途规划

根据公司所处的行业特点和未来业务发展规划,公司未来实现净利润在提取盈余公积及分配股利后的未分配利润将主要运用于以下方向:

1)经营所需固定资产的基建

随着公司港口装卸业务效率不断提高、装卸能力的不断提升,公司每年留存收益将投入堆场、仓库等固定资产投资以满足公司发展需求。

2)经营所需机器设备的添置

随着公司开展的港口装卸等业务的进一步开拓,需要购置新的专业化机器设备以提高装卸效率,提升装卸能力。

3)开立信用证、支付外汇保证金的需要

由于公司对外开立信用证、支付外汇保证金金额较大,公司将留存收益用于开立信用证、支付外汇保证金的需要,以满足公司进口代理业务规模的不断发展。

4)补充经营所需的流动资金

随着公司业务规模的扩张,公司生产经营所需的流动资金规模也随之增加,公司以部分留存收益投入流动资金,可有效保障公司的日常运营,保障公司及股东的利益。

4、发行前的滚存利润的分配安排

公司于2012年4月19日召开2011年度股东大会审议通过了《关于首次公开发行股票完成前滚存未分配利润处置的议案》。根据上述议案,公司本次公开发行前历年滚存的利润将由发行后的新老股东按持股比例共享。

(六)发行人控股子公司、参股公司的基本情况

截至本招股意向书摘要签署之日,发行人共拥有11家控股子公司及1家参股公司,具体情况如下:

1、子公司情况

(1)靖江盈利港务有限公司

公司名称	靖江盈利港务有限公司
成立时间	2005年4月18日
注册资本	24,700.7377万元
实收资本	24,700.7377万元
住所	江苏省靖江经济开发区新港园区六助港路1号
法定代表人	黄保忠
经营范围	许可经营项目:港口公用码头设施的建设、经营;一般经营项目:仓储(不含危险品)及其配套设施的建设与经营。
股东及股权结构	万林物流持有其100%的股权

(2)江苏万林国际运输代理有限公司

1)万林运输的基本情况

公司名称	江苏万林国际运输代理有限公司
成立时间	2009年3月25日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
住所	靖江市新港园区六助港处
法定代表人	孙玉峰
经营范围	许可经营项目:普通货运;水路运输代理、船舶代理。一般经营项目:承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务(揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务);货运代理(代办)、货运配载、普通货物仓储。
股东及股权结构	万林物流持有其100%的股权

2)万林运输张家港分公司的基本情况

分公司名称	江苏万林国际运输代理有限公司张家港分公司
成立时间	2010年11月5日
营业场所	张家港市金港镇长江西路25号
负责人	陈彩虹
经营范围	许可经营项目:无;一般经营项目:承接公司经营范围内的业务。

3)万林运输扬州分公司的基本情况

分公司名称	江苏万林国际运输代理有限公司扬州分公司
成立时间	2011年1月17日
营业场所	邗江中路428号(凯旋国际大厦)512室
负责人	鲁文君
经营范围	许可经营项目:无;一般经营项目:承办海运;陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务(揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险及相关的短途运输服务及运输咨询业务);货运代理(代办)。

4)万林运输常熟分公司的基本情况

分公司名称	江苏万林国际运输代理有限公司常熟分公司
成立时间	2012年1月16日
营业场所	常熟经济开发区颐通港路88号(滨江国际大厦)五楼503-8
负责人	鲁文君
经营范围	许可经营项目:无;一般经营项目:承办海运;陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务(揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险及相关的短途运输服务及运输咨询业务);货运代理(代办)。

5)万林运输太仓港区分公司的基本情况

分公司名称	江苏万林国际运输代理有限公太仓港区分公司
成立时间	2012年2月1日
营业场所	太仓港港口开发区滨江大道东侧、北环路北侧联检大楼1幢12B07室
负责人	鲁文君
经营范围	许可经营项目:无;一般经营项目:承办海运;陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务(揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险及相关的短途运输服务及运输咨询业务);货运代理(代办)。

(3)苏州新海兰船务代理有限公司

1)新海兰船务的基本情况

公司名称	苏州新海兰船务代理有限公司
成立时间	2003年10月8日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
住所	张家港市金港镇长江西路25号
法定代表人	鲁文君
经营范围	国际船舶代理业务(按资格证经营)
股东及股权结构	万林运输持有其100%的股权

2)新海兰船务泰州分公司的其基本情况

分公司名称	苏州新海兰船务代理有限公司泰州分公司
成立时间	2009年4月3日
营业场所	靖江经济开发区新港园区六助港路1号
负责人	陈孝敏
经营范围	许可经营项目:国际船舶代理业务(按资格证经营)。一般经营项目:无。

(4)太仓新海兰的基本情况

公司名称	太仓新海兰船务代理有限公司
成立时间	2012年6月7日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
住所	太仓港港口开发区滨江大道东侧、北环路北侧联检大楼1幢12B07室
法定代表人	鲁文君
经营范围	许可经营项目:从事国际船舶代理业务;办理船舶进出港手续;联系安排引航、靠泊和装卸;代签提单、运输合同、代办接受订舱业务;办理船舶、集装箱以及货物的报关手续;承揽货物、组织货载,办理货物、集装箱的托运和中转;代收运费、代办结算、组织客源,办理有关海上旅客运输业务。一般经营项目:无。

(5)上海迈林国际贸易有限公司

公司名称	上海迈林国际贸易有限公司
成立时间	2010年12月6日
注册资本	10,000万元
实收资本	10,000万元
住所	上海市闵行区合川路3071号1幢5层A01室
法定代表人	蔡磊
经营范围	从事货物及技术的进出口业务,木材、化工产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、金属材料(除专控)、五金交电、机械设备、电子产品的销售,仓储服务,商务信息咨询(除经纪),物业服务,海上、陆路、航空国际货物运输代理。(企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营)
股东及股权结构	万林物流持有其100%的股权

(6)江苏万林木材产业园有限公司

公司名称	江苏万林木材产业园有限公司
成立时间	2011年1月4日
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
住所	江苏省靖江经济开发区新港园区六助港路5号
法定代表人	孙玉峰
经营范围	许可经营项目:煤炭批发;一般经营项目:市场设施租赁、市场管理服务;建筑用木料及木材组件、木容器、软木制品制造、加工、销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外);木材、化工产品、金属材料、五金、机械设备、电子产品销售;普通货物仓储;社会经济咨询;科技信息咨询服务;为木材产业园内的企业提供生活后勤管理服务;物业管理。
股东及股权结构	万林物流持有其100%的股权

(7)万林国际(香港)有限公司

公司名称	万林国际(香港)有限公司
公司注册号	1549717
成立时间	2011年1月7日
股份总数	500万股,每股1港元
实收资本	500万港元
住所	香港干诺道西28号威胜商业大厦9楼11室
执行董事	蔡磊
股东及股权结构	万林物流持有其100%的股权

(8)迈林国际(香港)有限公司

公司名称	迈林国际(香港)有限公司
公司注册号	1617317
成立时间	2011年6月16日
股份总数	1万股,每股1港元
实收资本	1万港元
住所	香港干诺道西28号威胜商业大厦9楼11室
执行董事	蔡雪芳
股东及股权结构	万林香港持有其100%的股权

(9)扬州船务的基本情况

公司名称	扬州万林船务代理有限公司
成立时间	2012年07月27日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
住所	江苏省扬州市邗江区邗江中路428号(凯旋国际大厦)512室
法定代表人	鲁文君
经营范围	许可经营项目:国际船舶代理。一般经营项目:无。
股东及股权结构	万林运输持有其100%的股权

(10)常熟船务的基本情况

公司名称	常熟万林船务代理有限公司
成立时间	2012年09月11日
注册资本	50万元
实收资本	50万元
住所	江苏省苏州市常熟市常熟经济开发区通港路88号滨江国际大厦5楼503-8室
法定代表人	鲁文君
经营范围	许可经营项目:国际船舶代理业务(限《国际船舶代理经营资格证》所列经营范围经营)。一般经营项目:无。
股东及股权结构	万林运输持有其100%的股权

(11)上海铉林的基本情况

公司名称	上海铉林国际物流有限公司
成立时间	2013年11月19日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
住所	上海自由贸易试验区富特西三路77号10楼7层722部位
法定代表人	沈简文
经营范围	海上、陆运、航空国际货运代理,国内货运代理;从事货物及技术的进出口业务,转口贸易,区内企业间的贸易及贸易代理;电子商务(除增值电信、金融业务);供应链管理;木材、板材及木制品的销售。(经营项目涉及行政许可的,凭许可证件经营)
股东及股权结构	万林运输持有其100%的股权

2、参股公司情况

(1)靖江新港船务有限公司

公司名称	靖江新港船务有限公司
成立时间	2010年4月28日
注册资本	200万元
实收资本	200万元
住所	靖江经济开发区新港园区六助港路2号
法定代表人	黄智华
经营范围	许可经营项目:港口拖轮经营(港口拖轮服务)。一般经营项目:无。
股东及股权结构	盈利港务持有其40%的股权 吕龙持有其35%的股权 陆瑞芬持有其20%的股权 刘龙兴持有其5%的股权

3、各子公司最近一年及一期财务状况

各子公司2014年的总资产、净资产及营业收入、净利润等财务指标如下表所示:

单位:万元

序号	公司	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	盈利港务	65,083.74	55,038.34	21,321.10	7,207.31
2	万林运输	2,287.14	2,047.69	441.80	55.85
3	新海兰船务	444.02	101.38	117.04	15.81
4	太仓新海兰	38.57	37.91	0.00	-7.93
5	上海迈林	161,543.07	12,978.80	16,460.33	818.01
6	万林产业园	17,281.25	3,604.77	2,074.69	95.62
7	万林香港	3,533.18	315.81	84.70	3.67
8	迈林香港	0.00	-9.21	0.00	-2.56
9	扬州船务	24.54	23.77	0.00	-15.75
10	常熟船务	8.80	-1.86	3.91	-14.44
11	上海铉林	16,952.53	622.98	925.11	122.98
12	新港船务	2,994.26	2,053.09	2,719.30	872.06

注:按中国注册会计师准则的规定,德勤华永在审计公司财务报表和合并财务报表时,对纳入合并报表范围内的控股子公司均实施了必要的审计程序。新港船务的财务数据未经审计。迈林香港于2011年成立,截至本招股意向书摘要签署之日未开展实质性生产经营活动,故无相关财务数据。

(七)财务报告审计截止日后的主要经营状况

1、会计师的审阅意见

根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股意向书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》,德勤华永审阅了公司2015年3月31日合并及母公司资产负债表、2015年1-3月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和合并及母公司所有者权益变动表,以及财务报表附注,并出具了审阅报告,发表了如下意见:

"根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信上述财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第32号——中期财务报告》的规定编制。"

2、发行人的专项声明

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员已对公司2015年1-3月未经审计的财务报表进行了认真审阅,保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对公司2015年1-3月未经审计的财务报表进行了认真审阅,保证该等财务报表的真实、准确、完整。

3、审计截止日后主要财务信息

经审阅,公司2015年第一季度合并报表主要财务数据(未经审计)如下:

(1)合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2015-3-31	2014-12-31	变动幅度
流动资产	251,644.70	276,094.04	-8.86%
非流动资产	97,588.79	98,124.91	-0.55%
资产总额	349,233.49	374,218.94	-6.68%
流动负债	245,483.32	270,363.85	-9.20%
非流动负债	4,260.67	6,270.73	-32.05%
负债总额	249,743.99	276,634.58	-9.72%
股东权益	99,489.50	97,584.37	1.95%
归属于母公司股东权益	99,489.50	97,584.37	1.95%

(2)合并利润表主要数据

单位:万元

项目	2015年第一季度	2014年第一季度	变动幅度
营业收入	9,892.08	10,559.13	-6.32%
营业成本	2,938.65	3,347.28	-12.21%
营业毛利	6,953.43	7,211.84	-3.58%
营业利润	2,646.37	2,894.80	-8.58%
利润总额	2,687.29	2,970.83	-9.54%
净利润	1,902.02	2,187.42	-13.05%
归属于母公司股东的净利润	1,902.02	2,187.42	-13.05%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,871.32	2,130.61	-12.17%

(3)合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2015年第一季度	2014年第一季度
经营活动产生的现金流入	182,012.40	194,242.46
经营活动产生的现金流出	189,281.73	203,018.96
经营活动产生的现金流量净额	-7,269.33	-8,776.51
投资活动产生的现金流入	1.92	55.00
投资活动产生的现金流出	148.24	1,723.41
投资活动产生的现金流量净额	-146.32	-1,668.41
筹资活动产生的现金流入	8,016.14	0.00
筹资活动产生的现金流出	9,365.19	5,184.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,349.05	-5,184.24
汇率变动对现金的影响	4.50	5.48
现金及现金等价物净增加额	-8,760.20	-15,623.68

(4)非经常性损益明细表主要数据

单位:万元

项目	2015年第一季度	2014年第一季度
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	43.10	77.72
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-2.17	-1.68
小计	40.93	76.04
非经常性损益的所得税影响数	-10.23	-19.22
扣除非经常性损益后对归属于母公司股东损益的影响	30.69	56.82

4、会计报表的变动分析

(1)资产负债表的变动分析

截至2015年3月31日,公司的资产总额为349,233.49万元,较上年末减少了6.68%,流动资产的减少是主要原因。流动资产的减少主要是由于受春节放假的影响,客户回款速度有所降低,从而使得期末货币资金余额下降;非流动资产的变化较少,主要系由于长期资产的折旧与摊销所引起的减少。

截至2015年3月31日,公司的负债总额为249,743.99万元,较上年末减少了9.72%,流动负债的减少是主要原因。流动负债的减少主要是期末短期借款余额和其他应付款余额的降低。其中,短期借款余额的降低主要系公司加强了进口代理货款的回收及银行短期借款的偿还所致,而其他应付款余额的降低主要系公司偿付银行远期信用证所致。

截至2015年3月31日,公司的股东权益及归属于母公司股东权益均为99,489.50万元,较上年末增长了1.95%,主要系当期经营利润增加所致。

(2)利润表的变动分析

2015年第一季度,公司的各项业务量由于春节因素的影响而有所下降,但预计于第二季度起能够恢复到正常水平;服务价格方面,公司提高了部分货材的装卸单价,从而使得当期营业收入与去年同期基本持平,而营业毛利较去年同期有所增长。

2015年第一季度,人民币对美元的汇率基本延续了去年下半年以来的紧盯美元态势,走势相对平稳,但波动幅度有所扩大,呈现前两个月小幅贬值,后一个月小幅震荡反弹的态势。人民币兑美元的汇率中间价从季度初的6.12上升到季度末的6.14,全季度小幅贬值0.28%,但汇率震荡较为明显,全季度的振幅为1.40%。

受人民币对美元汇率走势及当期进口代理业务量上升的影响,公司汇兑收益下降较多。此外,受进口代理业务量上升因素的影响,公司当期因承兑银行信用证而形成的贸易融资借款金额增加,使得当期的利息支出增加。上述两项因素的综合作用使得公司当期财务费用较去年同期有所增加,从而使得营业利润、利润总额与净利润等较去年同期数略有下降。

(3)现金流量表的变动分析

受春节因素的影响,每年的第一季度时客户由于放假等原因回款相对较慢,因此第一季度的经营性现金流量净额一般呈现负数。2015年第一季度,公司加大回款力度,经营性活动产生的现金流量净额为-7,269.33万元,高于去年同期的-8,776.51万元。此外,公司同期投资性活动发生数均较少,低于去年同期水平。公司筹资活动主要是银行借款的偿还与归还。

(4)非经常性损益的变动分析

2015年第一季度,公司非经常性损益数发生额较小,主要系收到或转入的各项政府补助,对于经营业绩不构成重大影响。

综上所述,公司财务报告审计截止日后的经营情况与经营业绩较为稳定,总体运营情况良好,不存在重大异常变动情况。

5、审计截止日(2014年12月31日)后主要经营情况

(1)所处行业的周期性特征

公司所处行业为现代服务业,具体为木材进口综合物流服务。公司所处行业不具有较强的周期性特征。木材综合物流服务虽然受到宏观经济景气度的一定影响,但与居民日常消费相关,不属于强周期性行业。除每年的第一季度可能受春节假期影响外,公司其他各季度经营业绩的分布较为均匀。

(2)经营模式

自审计截止日至本招股书签署之日,公司的主营业务依旧是港口装卸、基础物流及进口代理业务三大板块,整体经营模式未发生重大变化。

(3)主要服务的提供、销售规模和定价方式

自审计截止日至本招股书签署之日,公司所提供的各项服务内容、服务方式及服务政策、定价方式和定价策略均未发生发生重大变化。

2015年第一季度,公司各项业务的主要业务情况与2014年全年的对比情况如下所示:

单位:万元

业务板块	业务名称	2015年1季度	2014年	2015年1季度	2014年
		业务量	业务量	营业收入	营业收入
港口装卸	装卸业务(万吨)	136.19	702.93	4,313.73	17,601.26
基础物流	仓储业务(万吨·天)	6,382.13	26,242.14	1,257.88	5,670.62
	物流配送(万吨)	31.24	163.09		
	船舶代理(船次)	35	171		
	货运代理(万吨)	95.71	471.41		
进口代理	进口代理(万立方米)	76.97	540.77	4,320.47	18,506.04

注:2015年第一季度,公司代理进口的木材重量发生变化,硬木代理比重上升,而松木代理比重下降,由于硬木的单价(约500美元/立方米)高于松木(约100美元/立方米),因此,公司当期进口代理木材业务量下降,但进口代理业务收入没有受到影响。

由上可知,2015年第一季度,公司的各项业务未发生重大不利的变动。

(4)主要材料设备和劳务的采购规模和采购价格

自审计截止日至本招股书签署之日,公司按年度经营计划,根据业务需要,正常进行相关设备、主要原辅材料、能源和劳务的采购,采购规模和采购价格均未发生重大变化。

2015年第一季度,公司主要原材料、主要能源及外包劳务的采购情况与2014年的对比情况如下所示:

单位:万元

项目	2015年1季度		2014年度	
	金额	数量	金额	数量
主要原辅材料	120.50	不适用	749.38	不适用
柴油	194.67	411.21吨	1,253.03	1,961.72吨
电力	107.28	144.77万度	445.68	601.43万度
外包劳务	906.68	不适用	4,902.64	不适用

公司所采购的主要原辅材料包括钢绞缆、设备维保材料、劳动防护保护用具、钢板等,主要是港口装卸业务和仓储业务所耗用。由上可知,公司2015年第一季度采购情况未发生重大变动。

(5)主要客户和供应商的构成

自审计截止日至本招股书签署之日,公司主要客户未曾发生重大变化,主要供应商也未发生重大变化。

(6)税收政策

自审计截止日至本招股书签署之日,公司适用的税收政策未发生重大变化。

(7)其他影响投资者判断的重大事项

自审计截止日至本招股书签署之日,公司未发生影响投资者判断的重大事项。

综上所述,审计截止日之后,公司的经营模式、原材料采购规模及价格,主要服务的服务内容、服务价格及服务政策,主要客户及供应商的构成,税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

截至本招股意向书签署之日,公司的各项业务状况正常,未出现影响生产经营的重大不利因素。

第四节 募集资金运用

一、本次公开发行募集资金规模及投资项目概况

(一)募集资金规模及使用的总体情况

根据公司2011年度股东大会决议,公司拟申请向社会公开发行6,000万股人民币普通股(A股)。预计募集资金净额30,957.55万元。

本次募集资金将全部用于与公司主营业务相关的项目投资以及生产经营。本次募集资金的主要目的是:通过"木材装卸扩能项目"的建设,进一步增强盈利码头的吞吐量与木材装卸效率、增加码头通过能力,从而进一步强化盈利码头作为国内重要木材接卸港的行业地位;通过"木材物流配送中心项目"的建设,新增并强化木材初加工能力、木制品仓储能力以及物流配送能力,更好地服务于即将在公司附近兴起的木材加工企业群落,提升整体服务的附加值;最终提升公司在木材进口综合物流服务方面的竞争优势。

2013年6月7日,国家发改委下发发改投资[2013]1079号《国家发展改革委关于下达物流业调整和振兴项目2013年中央预算内投资计划的通知》,将万林物流"木材物流配送中心项目"列入物流业调整和振兴中央预算内投资专项支持范围,中央预算内投资方式为投资补助,金额为450万元。

(二)募集资金投资项目及项目立项、环评报批情况

本次募集资金投资项目的内容及相关立项、环评等报批情况如下所示:

单位:万元

序号	项目名称	立项备案批准文件	环评批文	投资金额
1	木材物流配送中心项目	靖发改投(2011)字第33号	靖环建审[2011]240号	41,920.94
2	木材装卸扩能项目	靖发改投(2011)字第35号	靖环建审[2012]4号	7,078.80
3	补充其他与公司主营业务相关的营运资金	-	-	-
合计		——	——	48,999.74

注:2013年11月,靖江市发展和改革委员会同意对靖发改投(2011)字第33号文件延期。

本次募集资金投资项目经公司股东大会审议通过,由董事会负责实施,将按项目的轻重缓急投资于上述项目。其中,"木材物流配送中心项目"由公司自行实施;"木材装卸扩能项目"由公司通过增资子公司盈利港务后由盈利港务负责实施。

(三)募集资金投入的时间进度

本次募集资金的预计使用计划如下所示:

序号	项目名称	投资金额(万元)	拟投入募集资金	建设期	投资金额(万元)	
					第1年	第2年
1	木材物流配送中心项目	41,920.94	23,878.75	18个月	28,758.63	13,162.31
2	木材装卸扩能项目	7,078.80	7,078.80	18个月	4,896.00	2,182.80
3	补充其他与公司主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-
合计		48,999.74	30,957.55	——	33,654.63	15,345.11

(四)所筹资金不能满足项目资金需求时的安排

如果本次公开发行募集资金扣除发行费用后的实际募集资金量少于项目的资金需求量,公司将通过申请银行贷款等方式自筹资金加以解决。如果本次公开发行的实际募集资金量超过项目的实际资金需求量,则超过部分将用于补充其他与公司主营业务相关的营运资金。本次公开发行募集资金到位前,公司将根据项目进度的实际情况,暂时以自有资金或银行贷款等方式筹集资金先行投入,待本次公开发行募集资金到位后,再予以置换。

(五)募集资金专户存储安排

公司已根据相关法律、法规制定了《募集资金管理办法》,建立了募集资金专项存储制度,明确了募集资金存储、使用和管理的内部控制制度,确保募集资金的规范使用与管理。

二、募投项目的市场前景分析

(一)本次募集资金投资项目与公司现有业务和技术的关系

1、项目建设符合公司的发展战略规划

本次募集资金投资项目的建设是公司构建综合物流服务体系的重要组成部分,也是公司提升供应链管理能力的关键。为了实现从"综合物流服务提供商"向"供应链管理集成服务提供商"转变的战略目标,公司必须强化自身在供应链关键环节的控制力度,而拥有毗邻木材专业接卸港的木材初加工及仓储配送服务正是连结产业链上下游的的关键环节。通过实施木材装卸扩能项目,公司提高了盈利码头的装卸量,打通了潜在的业务瓶颈。而通过木材物流配送中心项目的建设,公司可以提升对进口原木的利用效率,有效降低进口原木的仓储运输成本,更好地服务在公司附近的木制品加工客户,增强对国内木材产业供应链的参与程度,提升客户对公司服务的信赖度。因此,本次募集资金投资项目的实施符合公司发展战略规划,是构筑未来竞争力的必要手段。

2、项目建设是对公司现有服务的延伸与强化

本次募集资金投资的两个项目均是在公司现有业务板块的基础上,对木材综合物流服务能力的延伸与强化。

木材物流配送中心项目充分利用了现有客户资源及码头区位优势,为客户提供有针对性的初加工及仓储配送等服务,填补了公司周边相关服务能力的空白,丰富了综合物流服务的内涵,开拓了新的盈利增长点。木材物流配送中心项目所提供的木材初加工、仓储配送服务本身就是木材加工产业供应链的重要组成部分,众多经由盈利码头进口、采购木材的终端客户均存在木材初加工、仓储配送服务的需求。因此,该项目不仅具备成熟的经营模式,而且具备较好的客户基础,项目建成后的市场开拓风险较小。

木材装卸扩能项目是对现有港口装卸业务的进一步强化,主要为了提前消除公司已有综合服务能力体系中所存在的瓶颈约束。盈利码头设计于2006年,当时所采用的业务预测数据远低于市场的实际增长情况。这就导致盈利码头在2010年和2011年连续实现木材装卸量的快速增长后,逐渐面临着现有装卸设备接近上限的问题。如果公司不尽快实施木材装卸扩能项目,将无法满足持续增长的客户需求,并在竞争中失去应有的市场份额。

木材物流配送中心项目与木材装卸扩能项目彼此之间相辅相成、相互依赖的。两个项目建成后,公司在木材进口领域内的综合物流服务体系将更加完善,各环节的业务能力也将大幅提升,能更好地满足客户不断增长的需求。届时,公司作为沟通上下游木材产业供应链的重要一环,将可为上下游客户有效节约成本,间接提升了公司上下游客户在整个市场的竞争力,实现多方共赢。

(二)本次募集资金投资项目的市场与前景分析

1、项目建成后新增产能情况

本次募集资金投资项目建成后,公司将新增年加工80万立方米的木材初加工能力以及120万立方米的仓储配送能力,同时盈利码头的木材装卸能力也将提升60%,达到每年400万立方米。

2、木材物流配送中心项目的市场与前景分析

木材物流配送中心项目的建设弥补了靖江周边地区大型木材初加工能力的缺乏。目前,若客户需对经由盈利码头进口的原木进行初加工,只能将原木运输至张家港等周边地区的木材加工企业,需要支付较高的运费、装卸费以及过路(桥)费等。本项目建成后,客户可将通过盈利码头进口的原木就地初加工,大幅节约因中转运输所产生的各项成本。2013年通过盈利码头进口的原木为278.44万立方米,且保持快速增长的势头(2014年为329.50万立方米),这就为本项目的实施奠定了良好的客户需求基础。此外,随着靖江不断推动本地木材加工产业的培育,部分木材加工企业已与靖江经济开发区管委会签署了招商引资协议,拟在靖江本地投资建厂。这批企业也将成为公司木材物流配送中心建成后重要的潜在客户。截至本招股意向书摘要签署之日,公司已就本项目建成后的合作计划与部分企业签署了《合作协议》,落实初加工服务销售量累计超过130万立方米,落实仓储配送服务销售量累计超过94万立方米,具体如下表所示:

单位:万立方米

序号	拟投资木材加工项目的企业名称	落实的服务销售量	
		初加工服务	仓储配送服务
1	欧洋富瑞江苏木业有限公司	48	35
2	上海沪靖家具有限公司	10	5
3	江苏鑫林木业有限公司	10	9
4	靖江盈丰木业有限公司	30	20
5	靖江盈联木业有限公司	15	12
6	南通永林木材有限公司	10	8
7	江苏自然居木业有限公司	7	5
合计		130	94

3、木材装卸扩能项目的市场与前景分析

2012年至2014年,长江下游沿江码头进口木材数量的增长情况如下表所示:

单位:万立方米

港口	2012年			2013年			2014年		
	进口量	增长量	增长率	进口量	增长量	增长率	进口量	增长量	增长率
张家港	294.73	13.72	4.88%	307.34	12.61	4.28%	355.25	47.91	15.59%
泰州港	244.20	-1.89	-0.77%	278.44	34.24	14.02%	329.50	51.06	18.34%
太仓港	490.22	73.26	17.57%	652.91	162.69	33.19%	841.42	188.51	28.87%
常熟港	228.43	26.1	12.90%	258.59	30.16	13.20%	261.34	2.75	1.06%
扬州港	103.52	17.6	20.