

中信证券股份有限公司
关于宁波新海电气股份有限公司
重大资产置换及发行股份购买资产
暨关联交易
之
独立财务顾问报告

独立财务顾问



二〇一六年八月

声 明

中信证券股份有限公司接受宁波新海电气股份有限公司的委托，担任本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问。

本独立财务顾问报告依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《上市规则》等相关法律法规的规定，根据有关各方提供的资料编制而成，旨在对本次重大资产重组进行独立、客观、公正的评价，供广大投资者和有关方参考。

本独立财务顾问报告所依据的资料由新海股份、交易对方等相关各方提供，提供方对资料的真实性、准确性和完整性负责，并保证资料无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本独立财务顾问已对出具本独立财务顾问报告所依据的事实进行了尽职调查，对本报告内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

本独立财务顾问没有委托和授权任何其他机构和个人提供未在本报告中刊载的信息和本报告做任何解释或说明。

本独立财务顾问报告不构成对新海股份的任何投资建议，对投资者根据本报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读新海股份董事会发布的《宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及与本次重大资产重组有关的审计报告、资产评估报告、法律意见书等文件全文。

本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为新海股份本次重大资产重组的法定文件，报送相关监管机构。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本独立财务顾问报告“释义”所述词语或简称具有相同含义。

特别提醒投资者认真阅读本独立财务顾问报告全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概要

本次交易方案包括（一）重大资产置换；（二）发行股份购买资产。上述重大资产置换和发行股份购买资产互为条件，共同构成本次交易不可分割的组成部分，任何一项因未获得监管机构批准而无法付诸实施，则另一项交易不予实施。

本次交易的主要内容如下：

（一）重大资产置换

新海股份以截至拟置出资产评估基准日全部资产及负债与韵达货运全体股东持有的韵达货运100%股权的等值部分进行置换。

重大资产置换交易对方取得置出资产后，转让给上市公司原控股股东黄新华先生或其指定的第三方，并委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方。

（二）发行股份购买资产

经交易各方协商一致，本次交易中拟置出资产作价67,400.00万元，拟置入资产作价1,776,000.00万元，两者差额为1,708,600.00万元。置入资产与置出资产的差额部分由公司发行股份的方式自韵达货运全体股东处购买。本次交易中上市公司发行股份购买资产的股份发行价格为19.79元/股，不低于考虑除息因素后定价基准日前60个交易日新海股份股票交易均价的90%。定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的第一次董事会决议公告日。

二、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易拟购买资产经审计的最近一年末（2015年末）资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度（2015年度）经审计的合并财务报告相关指标的比例如下：

单位：万元

项目	新海股份	韵达货运	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	92,005.55	370,559.84	1,776,000.00	1,776,000.00	1930.32%
资产净额	63,117.56	171,791.32	1,776,000.00	1,776,000.00	2813.80%
营业收入	97,951.98	505,347.46	-	505,347.46	515.91%

由上表可知，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》规定，本次交易需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并经中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易拟购买资产经审计的最近一年末（2015年末）资产总额、资产净额、最近一年的营业收入、净利润占上市公司最近一个会计年度（2015年度）经审计的合并财务报告相关指标，以及购买资产发行股份占上市公司本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日股份的比例如下：

单位：万元、股

项目	新海股份	韵达货运	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	92,005.55	370,559.84	1,776,000.00	1,776,000.00	1930.32%
资产净额	63,117.56	171,791.32	1,776,000.00	1,776,000.00	2813.80%
营业收入	97,951.98	505,347.46	-	505,347.46	515.91%
净利润（注1）	7,690.57	69,620.53	-	69,620.53	905.27%
股份（注2）	150,280,000	863,365,331	-	863,365,331	574.50%

注1：韵达货运2015年净利润为扣除非经常性损益前后的合并报表口径净利润较高者。

注2：新海股份本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日的股本为150,280,000股。

本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为聂腾云和陈立英夫妇。本次交易中，拟购买资产的相关指标超过上市公司2015年末及2015年度相关指标的100%且本次交易导致上市公司主营业务发生根本变化，按照《重组管理办法》的规定，本次交易构成重组上市。

（三）本次交易构成关联交易

本次交易完成后，上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云、陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人。本次重大资产置换的拟置出资产将由韵达货运全体股东以持有的韵达货运100%股权等值的部分进行置换。重大资产置换交易对方取得置出资产后，转让给上市公司原控股股东黄新华先生或其指定的第三方，并且委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方，黄新华先生为上市公司目前的实际控制人。根据《重组管理办法》、《股票上市规则》，本次重大资产置换、发行股份购买资产构成关联交易。关联方在相关决策程序时需回避表决。

三、本次交易股份发行情况

（一）发行价格

本次发行股份购买资产的股份发行价格为 19.84 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的第一次董事会决议公告日。根据 2016 年 4 月 27 日新海股份股东大会审议通过并已实施完毕的 2015 年度利润分配方案，上市公司向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元（含税）。在考虑 2015 年度利润分配因素进行除息后，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应调整为 19.79 元/股。

在定价基准日至发行日期间，上市公司若发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行价格将根据中国证监会和深交所的相关规定作相应调整。

本次发行股份购买资产的定价、股份发行价格的最终确定尚需上市公司召开

股东大会审议通过并经中国证监会核准。

（二）发行数量

本次交易中拟置出资产最终作价 67,400.00 万元，拟置入资产最终作价 1,776,000.00 万元，两者差额为 1,708,600.00 万元。按照本次发行股票价格 19.79 元/股计算，本次拟发行股份数量为 863,365,331 股。

本次交易向韵达货运全体股东发行的股份具体情况如下：

序号	交易对方	发行股份（股）
1	上海罗颀思	573,043,201
2	聂腾云	37,312,059
3	陈立英	5,856,207
4	聂樟清	6,117,806
5	陈美香	6,117,806
6	上海丰科	64,355,252
7	桐庐韵科	7,132,261
8	桐庐韵嘉	9,308,805
9	上海复星创富	49,570,984
10	上海太富祥川	41,825,733
11	宁波招银	41,825,733
12	深圳富海臻界	11,803,067
13	宁波中钰	5,163,788
14	宁波云晖景盛	3,932,629
总计		863,365,331

在本次发行定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行数量将根据中国证监会与深交所的相关规定作相应调整。

（三）锁定期

本次交易对方上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科和桐庐韵嘉分别承诺：

（1）本企业/本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本企业/本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。

（2）上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本企业/本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本企业/本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

（3）本企业/本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

（4）本次交易完成日后，本企业/本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

（5）如果中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见，本企业/本人同意按照中国证监会或深圳证券交易所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。

本次交易对方上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛分别承诺：

（1）本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 12 个月内不得以任何方式转让。若本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时不满 12 个月的，则本企业在本次交易中取得的上市公司的股份在该等股份上市之

日起 36 个月内不得以任何方式转让。

(2) 本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

(3) 本次交易完成后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

(4) 如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，如最新法律法规或监管机构要求“本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中取得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 24 个月内不得以任何方式转让”，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

(5) 锁定期届满后按中国证监会和深交所的有关规定执行。

上市公司实际控制人、控股股东黄新华及其配偶孙雪芬、宁波新海塑料实业有限公司分别承诺：

在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本人/本企业在上市公司中拥有权益的股份。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本人/本企业将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。

本人/本企业若违反上述承诺，将承担因此而给新海股份造成的一切损失。

四、本次重组支付方式

本次重组对于拟置入资产的支付方式包括资产置换及发行股份：

1、资产置换

新海股份以拟置出资产与拟置入资产等值部分进行置换。

2、发行股份

新海股份通过向交易对方发行股份购买拟置入资产超出拟置出资产价值的差额部分。

经交易各方协商一致，本次交易中拟置出资产最终作价67,400.00万元，拟购买资产作价1,776,000.00万元，两者差额为1,708,600.00万元。按照本次发行股票价格19.79元/股计算，公司需向交易对方非公开发行股份863,365,331股。

五、交易标的评估作价情况

（一）置出资产评估情况

本次拟置出资产为上市公司截至评估基准日的全部资产与负债。根据中同华出具的《拟置出资产评估报告》，本次评估采用资产基础法和收益法对置出资产进行了评估，并选取收益法结果作为评估值。截至评估基准日，本次交易置出资产的评估值为68,300.00万元，较母公司账面净资产46,248.68万元增值22,051.32万元，增值率为47.68%。考虑新海股份根据2016年4月27日股东大会审议通过的《关于公司2015年度利润分配的议案》并已实施的901.68万元现金分红，经交易各方友好协商，以置出资产评估值为基础并扣减上述实施的现金股利分配，本次交易置出资产最终作价67,400.00万元。

（二）置入资产评估情况

本次拟购买资产为韵达货运100%股权。根据中同华出具的《拟置入资产评估报告》，本次评估采用市场法和收益法对置入资产进行了评估，并选取收益法结果作为评估值。截至评估基准日，本次交易置入资产韵达货运100%股权的评估值为1,776,100.00万元，较经审计的母公司账面净资产273,875.43万元相比，评估增值1,502,224.57万元，增值率为548.51%。经交易各方友好协商，本次交易拟置入资产韵达货运100%股权的最终作价为1,776,000.00万元。

六、业绩承诺与补偿安排

根据上市公司与韵达货运股东上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美

香、桐庐韵嘉、上海丰科、桐庐韵科（以下简称“补偿义务人”）签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的利润补偿情况如下：

本次交易的业绩补偿期为 2016 年度、2017 年度和 2018 年度。补偿义务人承诺，韵达货运在 2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺的合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润（以下简称“承诺净利润数”）分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元。

各方同意由上市公司聘请的注册会计师分别于三个会计年度内（2016 年、2017 年、2018 年）每一会计年度结束后对韵达货运实际净利润数予以核算，将韵达货运实际净利润数与韵达货运补偿义务人承诺的对应会计年度承诺净利润数的差额予以审核，并出具专项审计意见。在第三个会计年度结束，注册会计师出具专项审核意见后的 90 日内，由上市公司聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构对韵达货运股权进行减值测试，并出具减值测试报告。

若经注册会计师审核确认，韵达货运在三个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到韵达货运补偿义务人承诺的截至当期期末累积承诺净利润数，则韵达货运补偿义务人应按照《盈利预测补偿协议》的约定方式履行补偿义务。

在业绩承诺期届满时，上市公司聘请的具备证券期货相关业务资格的会计师事务所将对韵达货运 100%股权进行减值测试，如：期末减值额>业绩承诺期内已补偿的金额（即业绩承诺期内已补偿股份总数×本次交易的每股发行价格+业绩承诺期内已补偿的现金总数），则补偿义务人将另行补偿。韵达货运补偿义务人按照《盈利预测补偿协议》约定履行补偿义务。

具体补偿办法及补偿安排参见重组报告书“第九章 本次交易的主要合同”之“二、《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》”。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司总股本为 150,280,000 股。按照

本次交易方案，预计上市公司本次将发行普通股 863,365,331 股用于购买资产，本次交易完成前后公司的股权结构如下：

单位：股

股东名称	本次交易之前		本次发行股份数量	本次交易之后	
	持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
黄新华	55,900,423	37.20%	-	55,900,423	5.51%
宁波新海塑料实业有限公司	4,581,466	3.05%	-	4,581,466	0.45%
黄新华关联方孙雪芬	4,549,771	3.03%	-	4,549,771	0.45%
重组前新海股份其他股东	85,248,340	56.73%	-	85,248,340	8.41%
上海罗颀思	-	-	573,043,201	573,043,201	56.53%
聂腾云	-	-	37,312,059	37,312,059	3.68%
陈立英	-	-	5,856,207	5,856,207	0.58%
聂樟清	-	-	6,117,806	6,117,806	0.60%
陈美香	-	-	6,117,806	6,117,806	0.60%
上海丰科	-	-	64,355,252	64,355,252	6.35%
桐庐韵科	-	-	7,132,261	7,132,261	0.70%
桐庐韵嘉	-	-	9,308,805	9,308,805	0.92%
聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人	-	-	709,243,397	709,243,397	69.97%
上海复星创富	-	-	49,570,984	49,570,984	4.89%
上海太富祥川	-	-	41,825,733	41,825,733	4.13%
宁波招银	-	-	41,825,733	41,825,733	4.13%
深圳富海臻界	-	-	11,803,067	11,803,067	1.16%
宁波中钰	-	-	5,163,788	5,163,788	0.51%
宁波云晖景盛	-	-	3,932,629	3,932,629	0.39%
合计	150,280,000	100%	863,365,331	1,013,645,331	100%

本次交易完成后，聂腾云、陈立英夫妇及一致行动人直接和间接共持有上市公司总股本的 69.97%。上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云和陈立英

夫妇将成为上市公司实际控制人。

（二）本次交易对上市公司业务的影响

本次交易前，受国际、国内经济大环境的影响，上市公司的打火机、点火枪等主营业务发展缓慢。最近三年，公司主营业务收入分别为 93,577.06 万元、93,117.73 万元和 97,951.98 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 2,352.21 万元、3,237.30 万元和 4,997.34 万元。本次交易后，上市公司将转型进入快递物流行业，快递物流行业是国家重点发展的行业，国家有关部门多次出台各项政策鼓励该行业发展。2015 年 10 月，国务院出台了《关于促进快递业发展的若干意见》，指出快递业是现代服务业的重要组成部分，是推动流通方式转型、促进消费升级的现代化先导性产业，在降低流通成本、支撑电子商务、服务生产生活、扩大就业渠道等方面发挥了积极作用。鼓励各类资本依法进入快递领域，支持快递企业兼并重组、上市融资，整合中小企业，优化资源配置，旨在到 2020 年，基本建成普惠城乡、技术先进、服务优质、安全高效、绿色节能的快递服务体系，形成覆盖全国、联通国际的服务网络。上市公司转型进入快递物流行业，业务前景良好。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司财务数据以及备考审计报告，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元，%

	2016 年 3 月 31 日/2016 年 1-3 月			2015 年 12 月 31 日/2015 年		
	实际数	备考数	变动率	实际数	备考数	变动率
资产总计	95,534.99	458,721.87	380.16	92,005.55	370,559.84	302.76
负债合计	51,042.23	176,641.10	246.07	28,887.99	198,768.52	588.07
归属于母公司股东所有者权益	41,266.67	280,695.64	580.20	56,582.33	170,094.74	200.61
营业收入	21,912.86	132,649.71	505.35	97,951.98	505,347.46	415.91
利润总额	1,798.48	27,781.53	1,444.72	9,869.59	81,087.84	721.59
归属于母公司所有者的净利润	986.47	20,600.90	1,988.35	4,981.79	53,299.26	969.88

基本每股收益（元）	0.07	0.20	185.71	0.33	0.53	60.61

从上表可以看出，本次交易将扩大上市公司的经营规模，交易完成后，上市公司总体盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

本次重组已履行的决策程序及报批程序列示如下：

（一）上市公司已履行的程序

2016年6月30日，公司召开第五届董事会第九次会议，审议通过了本次重大资产重组预案等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议。

2016年7月29日，公司召开职工代表大会，通过了职工安置方案。

2016年8月19日，公司召开第五届董事会第十次会议，审议通过了本次重大资产重组报告书等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议。

（二）交易对方已履行的程序

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的非自然人股东上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛的内部决策机构均已审议批准本次交易相关事宜。

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运股东会已通过决议，同意本次交易相关事宜。

（三）本次交易尚需履行的程序

1、上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案并同意上海罗颀思及一致行动人免于以要约方式增持上市公司股份；

2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得上市公司股东大会、中国证监会的批准或核准存在不确定性，而最终取得批准或核准的时间也存在不确定性，提请投资者注意相关风险。

九、本次交易相关方作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
黄新华及新海股份全体董事、监事、高级管理人员	关于提供的信息真实、准确、完整的承诺函	1、本人已向新海股份及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。 2、在参与本次交易期间，本人将及时向新海股份提供本次交易的相关信息，本人保证本人为新海股份本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给新海股份或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 3、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在新海股份拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交新海股份董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息 and 账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 如违反上述承诺及声明，本人将承担个别及连带的法律责任。
新海股份、黄新华及新海股份全体董事、监事、高级管	关于无违法违规行为及诚信情况的声明	1、本公司的董事、监事、高级管理人员/本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件 and 公司章程规定的任职资格和义务，本公司的董事、监事、高级管理人员/本人任职均经合法程序产生，不存

承诺方	承诺事项	承诺内容
理人员		在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形。 2、本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近三十六个月内未受到中国证监会的行政处罚，最近十二个月内未受到证券交易所的公开谴责。 3、最近三十六个月内，本公司/本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：（1）受刑事处罚；（2）受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）；（3）涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 4、截至本承诺出具之日，本公司/本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在因涉嫌犯罪正在或曾经被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正在或曾经被中国证监会立案调查的情形。 5、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人在本次交易信息公开前不存在利用内幕信息买卖相关证券，或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券等内幕交易行为。 6、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人控制的机构不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。 7、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在违反《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。
	关于重组涉及置出资产的相关承诺	本公司及本公司的控股股东、实际控制人及本公司的董事、监事和高级管理人员在此声明如下： 1、自本公司上市之日起至本承诺函出具之日，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、股东、本公司的董事、监事、高级管理人员及相关主体均按时履行承诺，不存在不规范履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。 2、最近三十六个月内，本公司不存在违规资金占用、违规对外担保等情形，不存在重大违法违规行为。 3、最近三十六个月内，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员未被交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施，不存在受到行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形；最近十二个月内本公司及本公司的控股

承诺方	承诺事项	承诺内容
		股东、实际控制人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。 4、本公司及本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。
宁波新海塑料实业有限公司	关于重组涉及置出资产的相关承诺	本公司在此声明如下： 自新海股份上市之日起至本承诺函出具之日，本公司均按时履行本公司所作出的承诺，不存在不规范履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。
新海股份、黄新华	关于拟置出资产权属完整、不存在纠纷的说明	1、本公司合法拥有拟置出资产的完整权利，拟置出资产权属清晰，不存在纠纷；该等拟置出资产过户至资产承接方不存在任何障碍； 2、本公司合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具备与经营有关的业务体系及相关资产，该等资产不存在权属纠纷或其他纠纷； 3、本公司合法拥有拟置出股权资产完整的所有权，依法拥有该等股权有效的占有、使用、收益及处分权；本公司已履行了该等股权的出资义务，不存在出资不实、虚假出资、抽逃出资等违反本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为；该等股权不存在任何质押、留置、其他担保或设定第三方权益或限制情形，不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本公司持有的该等股权的情形，亦不存在禁止转让、限制转让或者被采取强制保全措施的情形； 4、不存在以拟置出资产作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本公司持有的拟置出资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 本公司及本人保证上述内容均为真实、准确、完整。如违反上述承诺，黄新华将依法赔偿新海股份的全部损失。
黄新华	关于债务转移瑕疵补偿的承诺函	截至本承诺函出具之日，新海股份已完整披露了有关债务（含诉讼、处罚、担保等或有负债），不存在任何虚假或隐瞒。 自本次交割之日起，如新海股份因其转由指定第三方承接的负债未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，本人或本人指定的第三方将在收到新海股份相应通知后3个工作日内进行核实，并在核实后5个工作日内向相应债权人进

承诺方	承诺事项	承诺内容
		行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。 若本人或本人指定的第三方未能就上述债务进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案而对新海股份造成损失的，本人或本人指定的第三方应在新海股份实际发生支付义务之日起10日内以现金方式全额向新海股份补偿该等损失，并放弃就该等债务向新海股份追偿的权利。
黄新华、孙雪芬、宁波新海塑料实业有限公司	关于股份锁定期的承诺函	本人/本企业作为新海股份的控股股东、实际控制人/股东，现作出如下不可撤销的承诺与保证： 在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36个月内不转让本人/本企业在上市公司中拥有权益的股份。 如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本人/本企业将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。 本人/本企业若违反上述承诺，将承担因此而给新海股份造成的一切损失。
黄新华	关于无违法违规行为及重大失信行为的承诺函	本人作为新海股份的控股股东、实际控制人，现作出如下不可撤销的承诺与保证： 本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；或者涉嫌犯罪或违法违规的行为终止已满36个月；本人最近12个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。
	关于重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	本人承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。
新海股份	关于无违法违规行为及重大失信行为的承诺函	本公司现作出如下不可撤销的承诺与保证： 本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；或者涉嫌犯罪或违法违规的行为终止已满36个月；本公司最近12个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。
新海股份董事、高级管理人员	关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺	1、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 3、本人承诺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。

承诺方	承诺事项	承诺内容
		4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 5、如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。
交易对方	关于提供信息的真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本企业/本人已向上市公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本企业/本人有关本次交易的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本企业/本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任/否则将承担相应的法律责任。 2、在参与本次交易期间，本企业/本人将及时向上市公司提供本次交易的相关信息，本企业/本人保证本企业/本人为上市公司本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并且保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 3、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本企业/本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。如违反上述承诺及声明，本企业/本人将承担个别及连带的法律责任/承担相应的法律责任。 4、如上述承诺与相关法律法规或中国证监会、证券

承诺方	承诺事项	承诺内容
		交易所等监管机构的要求不符，则本企业/本人保证将按照最新法律法规及监管要求补充出具相关承诺。
交易对方	关于重组交易置入资产权属的承诺函	1、本企业为依据中华人民共和国法律设立并有效存续的合伙企业或有限责任公司，拥有参与本次交易并与上市公司签署协议、履行协议项下权利义务的合法主体资格。/本人为中华人民共和国公民，具有完全民事行为能力，拥有参与本次交易并与上市公司签署协议、履行协议项下权利义务的合法主体资格。 2、本企业/本人已经依法履行对韵达货运的出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响韵达货运合法存续的情况。 3、本企业/本人持有的韵达货运的股权为实际合法拥有，不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，不存在信托持股、委托持股或者代他人持股的安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制，亦不存在诉讼、仲裁或其它形式的纠纷等影响本次交易的情形。同时，本企业/本人保证持有的韵达货运股权将维持该等状态直至变更登记到上市公司名下。 4、本企业/本人持有的韵达货运股权为权属清晰的资产，并承诺在本次交易获得中国证监会批准后，办理该等股权过户或者转移不存在法律障碍，不存在债权债务纠纷的情况，同时承诺将在约定期限内办理完毕该等股权的权属转移手续。 5、本企业/本人保证不存在任何正在进行或潜在的影响本企业转让所持韵达货运股权的诉讼、仲裁或纠纷，保证本企业/本人签署的所有协议或合同中不存在阻碍本企业/本人转让所持韵达货运股权的限制性条款。本企业/本人对韵达货运的股权进行转让不违反法律、法规及本企业/本人与第三人的协议。 6、截至本承诺函出具之日，本企业/本人未有涉及行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，未有涉及大额到期未偿还债务的情况。 7、截至本承诺函签署之日，本企业/本人不存在重大债务负担。 8、本企业/本人与上市公司不存在任何关联关系，在本次交易完成后，本企业/本人将不会占用上市公司资金、资产，也不会出现上市公司为本企业及本企业的关联自然人或法人提供担保的情形。

承诺方	承诺事项	承诺内容
		9、本企业/本人同意其他股东将其持有的韵达货运的股权转让给上市公司，并放弃优先购买权。 10、本企业认购韵达货运股权的出资来源合法合规，不存在任何杠杆融资结构化设计产品等情形。（此条仅限于上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛） 11、本企业/本人将按照中国法律及有关政策的精神与上市公司共同妥善处理交易协议签署及履行过程中的任何未尽事宜，履行法律、法规、规范性文件规定的和交易协议约定的其他义务。 本企业/本人对违反上述任一承诺承担法律责任。
上海罗颢思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本企业/本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本企业/本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。 2、上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本企业/本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本企业/本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。 3、本企业/本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。 4、本次交易完成后，本企业/本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。 如果中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见，本企业/本人同意按照中国证监会或深圳证券交易所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。
上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛	关于认购股份锁定期的承诺函	1、本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 12 个月内不得以任何方式转让。若本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时不满 12 个月的，则本企业在本次交易中取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方

承诺方	承诺事项	承诺内容
		式转让。 2、本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。 3、本次交易完成后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。 4、如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，如最新法律法规或监管机构要求“本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 24 个月内不得以任何方式转让。”本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。 5、锁定期届满后按中国证监会和深交所的有关规定执行。
聂腾云、陈立英	关于避免同业竞争的承诺函	一、截至本承诺函签署之日，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方均未从事与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关的业务，本人亦未在与上市公司、韵达货运及其下属公司存在竞争业务的其他公司或企业任职、兼职或提供顾问建议（受韵达货运委派前往韵达货运参股企业处任职除外），除 Yunda Express USA Inc.和 YUNDA Express Europe GmbH 之外，本人亦未直接或间接持有与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体。本人承诺于 2016 年 8 月 31 日之前，完成 Yunda Express USA Inc.的注销及将持有的 YUNDA Express Europe GmbH 股权转让给无关联第三方。 二、在本次交易完成后，本人承诺在本人为上市公司实际控制人期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务相同、相近或构成竞争的业务，包括： 1、不得直接或间接从事、参与或协助他人从事与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动； 2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公

承诺方	承诺事项	承诺内容
		司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体； 3、本人不会受聘于上市公司及其下属公司的任何竞争者或直接或间接地向该等竞争者提供任何建议、协助或业务机会； 4、本人不会指使、误导、鼓励或以其他方式促使、劝诱、胁迫上市公司及其下属公司的员工或管理人员终止与上市公司及其下属公司的劳动关系或聘用关系； 5、本人不会促使他人聘用上市公司及其下属公司的员工或管理人员。 三、本人承诺，如本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则本人将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司； 四、本人保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。 本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
上海罗颀思	关于避免同业竞争的承诺函	一、截至本承诺函签署之日，本企业、本企业控制的其他企业或者其他经济组织等关联方均未从事与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关的业务，本企业亦未直接或间接持有与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体。 二、在本次交易完成后，本企业承诺在作为上市公司控股股东期间，本企业、本企业控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务相同、相近或构成竞争的业务，包括： 1、不得直接或间接从事、参与或协助他人与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动； 2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体； 三、本企业承诺，如本企业、本企业控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争

承诺方	承诺事项	承诺内容
		或可能有竞争，则本企业将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司； 四、本企业保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。 本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香	关于减少和规范关联交易的承诺函	1、本次交易完成后，本人在作为上市公司的实际控制人/股东期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量减少并规范与上市公司及其下属企业之间的关联交易。 2、本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、本次交易完成后，本人不会利用拥有的上市公司的股东权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。 本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛	关于减少和规范关联交易的承诺函	1、本次交易完成后，本企业在作为上市公司的控股股东/股东期间，本企业及本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量减少并规范与上市公司及其下属企业之间的关联交易。 2、本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本企业及本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、本次交易完成后，本企业不会利用拥有的上市公司的控股股东/股东的权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资

承诺方	承诺事项	承诺内容
		产，或从事任何损害上市公司利益的行为。 本企业因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉	关于保持上市公司独立性的承诺函	一、保证上市公司的人员独立 1、保证本次交易完成后上市公司的劳动、人事及薪酬管理与本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方之间完全独立。 2、保证本次交易完成后上市公司的高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方担任董事、监事以外的职务。 3、保证本次交易完成后不干预上市公司股东大会、董事会行使职权决定人事任免。 二、保证上市公司的机构独立 1、保证本次交易完成后上市公司构建健全的公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 2、保证本次交易完成后上市公司的股东大会、董事会、监事会等依照法律、法规及公司章程独立行使职权。 三、保证上市公司的资产独立、完整 1、保证本次交易完成后上市公司拥有与生产经营有关的独立、完整的资产。 2、保证本次交易完成后上市公司的经营场所独立于本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方。 3、除正常经营性往来外，保证本次交易完成后上市公司不存在资金、资产被本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方占用的情形。 四、保证上市公司的业务独立 1、保证本次交易完成后上市公司拥有独立开展经营活动的相关资质，具有面向市场的独立、自主、持续的经营能力。 2、保证本次交易完成后本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方避免从事与上市公司及其下属企业具有竞争关系的业务。 3、保证本次交易完成后本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方减少与上市公司及其下属企业的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，保证按市场原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规及规范性文件的规定履行相关审批程序及信息披露义务。 五、保证上市公司的财务独立

承诺方	承诺事项	承诺内容
		1、保证本次交易完成后上市公司建立独立的财务部门以及独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。 2、保证本次交易完成后上市公司独立在银行开户，不与本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方共用银行账户。 3、保证本次交易完成后上市公司的财务人员不在本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方兼职。 4、保证本次交易完成后上市公司能够独立做出财务决策，本企业/本人不干预上市公司的资金使用。 5、保证本次交易完成后上市公司依法独立纳税。 本企业/本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。
聂腾云、陈立英	关于向上海罗颀思提供资金支持的声明与承诺	鉴于： 1、宁波新海电气股份有限公司（以下简称“上市公司”）拟以其拥有的全部资产和负债（以下简称“拟置出资产”）与上海韵达货运有限公司（以下简称“韵达货运”）全体股东合计持有的韵达货运 100%股权（以下简称“拟置入资产”）中的等值部分进行置换，并向交易对方发行股份购买其持有的拟置入资产与拟置出资产的差额部分（以下简称“本次交易”）。 2、根据本次交易之《盈利预测补偿协议》的约定，当触发补偿义务时，应首先由上海罗颀思投资管理有限公司（以下简称“上海罗颀思”）以其在本次发行股份购买资产中获得的上市公司股份进行补偿，若不足的，由聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）、上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）、桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）按该顺序依次分别以其在本次发行股份购买资产中获得的上市公司股份进行补偿。如依次进行补偿后仍然不足以补偿的，由上海罗颀思投资管理有限公司从二级市场购买或以其他方式取得的上市公司股份进行补偿。当股份补偿总数达到本次发行股份购买资产发行的股份总数的90%后，将由上海罗颀思继续以现金进行补偿。 本人现作出如下承诺与保证： 如触发上述补偿义务时，上海罗颀思需从二级市场上购买上市公司股票进行补偿的，本人承诺通过借款或对上海罗颀思进行增资的方式向上海罗颀思投资提供资金支持。
韵达货运董事、高级管理	关于摊薄即期回报采取	1、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

承诺方	承诺事项	承诺内容
人员	填补措施的承诺	2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 3、本人承诺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、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 5、如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。
上海罗颀思、聂腾云、陈立英	关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺	本企业/本人承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本企业/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。
	关于租赁场地及房产瑕疵的承诺函	若公司及其境内控股子公司因租赁的场地和/或房产不规范情形影响公司及境内控股子公司使用该等场地和/或房产以从事正常业务经营，本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的场地和/或房产供相关企业经营使用等，促使各相关企业业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响； 若公司及境内控股子公司因其租赁的场地和/或房产不符合相关的法律、法规，而被有关主管政府部门要求收回场地和/或房产或以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或因场地和/或房产瑕疵的整改而发生的任何损失或支出，本公司/本人愿意承担公司及境内控股子公司因前述场地和/或房产收回或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司及境内控股子公司免受损害。 此外，本公司/本人将支持公司及境内控股子公司向相应方积极主张权利，以在最大程度上维护及保障公司及境内控股子公司的利益。
	关于自有土地及房屋瑕疵的承诺函	若公司及其境内控股子公司因自有的土地和/或房屋不规范情形影响公司及境内控股子公司正常运营，本公司/本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的土地和/或房屋供公司及境内控股子公司经营使用等，促使公司及境内控股子公司业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响；若因上述情形影响公司及境内控股子公司正常运营而导致公司遭受实

承诺方	承诺事项	承诺内容
		际损失的，本公司/本人愿意承担相应的赔偿责任。
	关于社保和公积金的承诺函	如公司及境内控股子公司因本次交易完成前未按规定为职工缴纳社会保险、住房公积金而被政府主管部门要求补缴社会保险费和住房公积金或处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，本公司/本人保证将为公司及其控股子公司/境内控股子公司承担因前述补缴或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用。
	关于加盟网点相关事项的承诺函	如公司网点加盟商未按照《快递业务经营许可管理办法》等相关规定办理相关资质导致公司被政府主管部门处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任的，本公司/本人将补偿公司因前述处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用。
聂腾云、陈立英及韵达货运董事、监事、高级管理人员	关于避免资金占用的承诺函	1、截至本承诺函出具日，本人、本人的近亲属及本人所控制的关联企业不存在以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式违规占用韵达货运资金的情形。 2、本人保证本人及本人控制的企业不以任何方式违规占用韵达货运及上市公司的资金，在任何情况下不要求韵达货运或上市公司为本人及本人控制的企业提供担保，不从事损害韵达货运及其他股东合法权益的行为。 3、本人保证本人的近亲属及其所控制的企业亦不以任何方式违规占用韵达货运及上市公司的资金，在任何情况下不要求上市公司或韵达货运为其提供担保，不从事损害上市公司和韵达货运及其他股东合法权益的行为。 承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如违反上述承诺，本人将承担全部法律责任。
上海罗颀思	关于避免资金占用的承诺函	1、截至本承诺函出具日，本企业及本企业控制的企业不存在以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式违规占用韵达货运资金的情形。 2、本次交易完成后，本企业在作为上市公司的控股股东期间，本企业及本企业控制的企业将不以任何方式违规占用韵达货运及上市公司的资金，在任何情况下不要求韵达货运或上市公司为本企业及本企业控制的企业提供担保，不从事损害韵达货运、上市公司及其他股东合法权益的行为。 本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。

十、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问，中信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐资格。

十一、本次交易对中小投资者权益保护的安排

本次重组中，为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程将采取以下安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定的要求，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事项。重组报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

（二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对交易标的进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均具有证券期货相关业务资格。公司独立董事已对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

（三）严格执行关联交易等批准程序

本次交易相关事项在提交上市公司董事会讨论时，上市公司已获得独立董事对本次交易的事先认可，上市公司的独立董事均已就本次交易相关事项发表了独立意见。

因本次交易构成关联交易，为遵循公开、公平、公正的原则，关联方在审议

本次重组的董事会及股东大会上需回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小股东的合法权益。

此外，公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，相关中介机构将对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（四）网络投票安排

上市公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。公司将根据中国证监会有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（五）本次重组期间损益的归属

置出资产及置入资产将于本次重组交割日进行审计（实际执行时，按置入资产和置出资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计），根据《重大资产重组协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。

自评估基准日起至交割日止，置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由置出资产承接方享有或承担；置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有，亏损由韵达货运全体股东按其在签订《重大资产重组协议》时持有的韵达货运的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对上市公司或韵达货运予以补偿。

（六）关于防范本次交易摊薄即期回报风险的措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据致同出具的《备考审计报告》，假设韵达货运自 2015 年 1 月 1 日起纳入公司合并报表范围，本次交易自 2015 年 1 月 1 日起完成，则本次交易对公司 2015 年、2016 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润、每股收益的影响如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年

	上市公司实现数	备考数	上市公司实现数	备考数
归属于母公司所有者的净利润（万元）	986.47	20,600.90	4,981.79	53,299.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	870.91	18,882.23	4,997.34	69,475.78
基本每股收益（元/股）	0.07	0.20	0.33	0.53
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.20	0.33	0.53
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.06	0.19	0.33	0.69
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.06	0.19	0.33	0.69

本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况。通过本次资产重组上市公司将注入盈利能力更强、增长前景较好的业务，有助于提升上市公司的盈利能力，上市公司股东利益将得到充分保障。

2、上市公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

上市公司拟通过以下措施防范当期回报被摊薄的风险和提高未来回报能力：

（1）加强经营管理和内部控制

公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。

（2）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关规定，公司制定了《未来三年股东回报规划（2016-2018年）》，明确了对股东回报的合理规划，重视提高现金分红水平，提升对股东的回报。

本次交易完成后，公司将严格执行《公司章程》和《未来三年股东回报规划（2016-2018年）》，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益

保障机制，给予投资者合理回报。

公司提请投资者注意，制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证。

3、上市公司董事、高级管理人员关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

新海股份董事和/或高级管理人员作出如下承诺：

（一）本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（二）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（三）本人承诺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。

（四）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

4、上市公司控股股东、实际控制人关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

新海股份的控股股东和实际控制人承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

5、韵达货运董事、高级管理人员关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

韵达货运董事和/或高级管理人员作出如下承诺：

(一) 本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

(二) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

(三) 本人承诺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。

(四) 本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(五) 如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

6、韵达货运控股股东、实际控制人关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

韵达货运的控股股东和实际控制人承诺：本企业/本人作为韵达货运的控股股东/实际控制人，在此承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本企业/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

重大风险提示

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、审批风险

本次交易尚需上市公司股东大会和监管机构批准/核准等多项条件满足后方可实施，该等批准或核准均为本次交易的前提条件，能否通过批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提醒投资者注意本次交易的审批风险。

二、交易标的权属风险

本次置入资产为韵达货运 100%股权，共计 14 名股东。截至本独立财务顾问报告签署日，该等股东所持置入资产的股权不存在抵押、质押等权利限制，也不存在诉讼、仲裁或司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。但若该等股东因某种原因或事项导致其所持置入资产股权存在上述权利限制、或存在上述重大争议或者妨碍权属转移的其他情形，则可能为本次重组带来潜在不利影响和风险。

此外，为便于置出资产交割，交易双方约定上市公司于审议关于本次重大资产重组事项的首次董事会召开后尽快确定一家或几家下属有限责任公司，用以承接置出资产中包含的上市公司之非股权类资产、上市公司之母公司负债、人员及业务，并着手进行资产注入的各项前期准备工作。若因某种原因或事项导致上述非股权类资产或承接公司的股权发生抵押、质押等权利限制、以及诉讼、仲裁或司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形，则也可能导致本次重组存在潜在不利影响和风险。

三、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险：

（一）本次重组存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交

易，而被暂停、中止或取消的风险；

（二）本次重组存在因置入资产出现无法预见的业绩大幅下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组，则交易定价及其他交易条件都可能较重组报告书及本独立财务顾问报告发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

四、上市公司股价波动风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生重大影响，上市公司基本面的变化将影响上市公司股票的价格。另外，行业的景气变化、宏观经济形势变化、国家经济政策的调整、公司经营状况变动与投资者心理变化等因素，都会对股票价格带来影响。为此，上市公司提醒投资者注意股价波动及今后股市投资中可能涉及的风险。

五、置入资产未能实现承诺业绩的风险

根据《盈利预测补偿协议》，补偿义务人承诺本次重大资产重组实施完毕后，韵达货运在 2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元。上述业绩承诺系韵达货运管理层基于目前的经营状况以及对未来市场发展前景，在未来预测的基础上做出的综合判断。

近年来，电商网络的快速发展给快递物流行业带来了广阔的发展空间，面对如此庞大的市场，作为中国电商市场的巨头阿里亦参与了快递行业的竞争，投资入股了圆通速递及百世汇通等快递企业。由于快递企业服务产品存在同质化现象，服务质量、产品创新方面则缺乏突破，未来以菜鸟网络为代表的中国智能骨干网通过不断整合行业资源，快递市场竞争将从价格等方面的竞争逐渐转向生态链的竞争，甚至可能改变快递行业现有的商业模式。虽然目前阿里通过菜鸟网络平台与“三通一达”等快递企业保持良好合作关系，各家民营快递业务量中淘宝件所占比例均很大，但有可能随着电商巨头的参与而对快递行业的现有竞争格局产生

一定的影响，进而进一步影响到韵达货运的未来市场预期以及加盟商的稳定性。同时，随着未来城市劳动力的不足和用工成本的不断上升，快递行业的毛利率水平有可能继续下滑。

综上，韵达货运未来盈利的实现受宏观经济、市场环境、监管政策等因素影响较大。业绩承诺期内，如以上因素发生较大变化，则韵达货运存在业绩承诺无法实现的风险，可能导致重组报告书及本独立财务顾问报告披露的上述业绩承诺与未来实际经营情况存在差异，提请投资者注意风险。

六、置入资产评估增值率较高的风险

根据韵达货运的评估报告，截至 2016 年 3 月 31 日，拟置入资产的评估值为 1,776,100.00 万元，较经审计的母公司账面净资产 273,875.43 万元相比，评估增值 1,502,224.57 万元，增值率为 548.51%。本次交易置入资产评估增值率较高。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到经预测的盈利结果，导致出现置入资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在韵达货运盈利能力未达到预期进而影响置入资产评估值的风险。

七、业绩补偿承诺实施风险

根据上市公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，补偿义务人承诺本次重大资产重组实施完毕后，韵达货运在 2016 年度、2017 年度和 2018 年度预测实现的合并报表范围扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元。如在业绩承诺期内，韵达货运在每个会计年度期末实际净利润数未能达到承诺净利润数，则韵达货运补偿义务人应向上市公司进行补偿。如果未来发生业绩承诺补偿，而韵达货运补偿义务人以其尚未转让的股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的违约风险。

八、置出资产债务转移风险

本次交易涉及拟置出资产中的债务转移需取得债权人的同意。截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已取得全部金融债务债权人的书面同意，占新海股份母公司的金融债务的比例为 100%。截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已取得非金融债务债权人同意函的债务和已支付基准日的应付账款等债务合计占新海股份母公司评估基准日（2016 年 3 月 31 日）非金融债务总额的比例为 95.05%。上市公司就剩余尚未取得债权人同意函的债务转移工作正在与债权人积极沟通。截至本独立财务顾问报告签署日，债务转移尚未获得全部债权人书面同意，相关债务转移存在一定的不确定性，提请广大投资者注意相关风险。

九、置入资产经营和业绩变化的风险

（一）政策风险

1、快递行业的政策风险

快递业务属于许可经营类项目，受《邮政法》、《快递业务经营许可管理办法》、《快递市场管理办法》、《快递服务行业标准》与《快递业务操作指导规范》等法律规范、行政规章的监管与行业标准的约束。近年来，各级主管部门陆续出台了多项政策，大力支持快递行业的发展。2015 年 10 月，国务院出台了《国务院关于促进快递业发展的若干意见》，明确了快递行业对稳定经济增长、促进经济结构调整以及提高居民生活质量的重要作用，并指出未来国家将在快递行业深入推进简政放权、优化快递市场环境、健全法规规划体系、加大政策支持力度等，该等政策的实施将为快递行业的快速发展奠定良好的基础。尽管目前良好的政策环境为快递行业的持续快速发展提供了有力保障，但若未来国家对快递行业的法律法规、监管要求或行业标准发生较大变化，势必将对快递行业发展趋势及市场竞争格局产生重要影响，若韵达货运未能根据相关法律法规或产业政策的变化及时调整经营策略和资源布局，则将对韵达货运未来的业务开展及业绩产生不利影响。

2、税收优惠不能持续的政策风险

目前，韵达货运部分下属子公司享受了国家相关的税收优惠政策。若前述税

收优惠政策到期后，韵达货运下属子公司未能继续享有相关税收优惠政策，则将对韵达货运的经营业绩和财务状况产生一定的影响。

（二）市场风险

1、宏观经济波动的风险

本次交易后上市公司主营业务将变更为综合快递物流业务。物流行业对国民经济的发展具有重要的基础作用，同时也受到宏观经济形势的影响。近年来，我国宏观经济增速出现放缓，并处在经济结构的转型期，未来的发展仍然面临较为复杂的局面。未来宏观经济的波动，将对我国物流行业的整体发展状况以及韵达货运的业绩情况产生一定影响。

2、用户对服务及消费需求升级带来的风险

随着我国经济的发展和居民消费水平的提升，用户越来越关注快递服务的时效性和安全性，对更广泛的寄递范围以及是否能够提供个性化的增值服务愈发重视，而对快递服务价格的敏感度将逐步降低。同时，用户对快递服务提供商的专业化程度以及差异化服务能力亦提出了更高的要求。若韵达货运未能根据用户需求的变化，及时调整经营策略和业务布局，持续提升服务水平和质量，适时拓展新的业务领域，则可能面临无法满足客户需求、业务量下滑、失去发展机遇的风险。

3、快递行业竞争加剧的风险

我国快递物流行业的市场竞争已较为激烈。快递物流企业积极通过各种方式，持续扩大自己的业务领域和网络范围，抢占市场先机并扩大市场份额。与此同时，社会资本等外部力量也在加速进入快递物流行业，市场竞争进一步加剧。若韵达货运不能采取有效的措施应对不断变化的市场竞争格局，将可能面临市场份额下降、业务量减少和业绩增速放缓的风险。

4、新业务形态变化带来的风险

随着互联网的快速发展，近年来互联网经济模式已对社会经济各方面产生了重要影响。就快递行业而言，陆续出现的信息平台型企业已对快递行业的传统经

营模式产生了重要影响。该等企业通过对供需双方信息的快速匹配和有效管理，快速聚集并使用社会运力，为客户提供高效的服务。如果韵达货运未能持续保持在时效及服务品质等方面的业务优势，快递行业中新业务形态的不断发展可能对韵达货运的业务开展产生不利影响。

（三）经营风险

1、成本持续上升的风险

运输成本占韵达货运营业成本的比重较高，而燃油成本系运输成本的重要组成部分，燃油价格的波动将会对韵达货运的利润水平产生一定影响。近年来，国际原油价格受到世界经济、地缘政治、美元汇率等多重因素影响，波动幅度较大，导致我国燃油价格随之大幅波动，未来燃油价格走势也具有较大的不确定性。如果未来燃油价格大幅上涨，则韵达货运将存在较大的成本上升压力。

同时，快递行业在揽件、分拣、转运、投递等各个操作环节均人工需求较大，人工成本是快递企业的主要成本之一。近年来，全社会人工薪酬福利水平持续升高，劳动力成本逐年上涨。此外，快递企业部分经营场地系通过租赁取得，近年来场地租赁成本也在持续增长。上述成本的持续上升，将对韵达货运未来的业绩增长带来一定的压力。

2、毛利率波动的风险

2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，韵达货运综合毛利率分别为 22.56%、25.83%、31.08%和 30.53%。尽管韵达货运作为国内快递行业的领先企业之一，但由于行业内快递产品和服务同质化程度相对较高，韵达货运仍面临着国内外快递服务商较大的竞争压力。如果韵达货运未能采取有效的措施持续提升服务质量、不断改善经营效率、积极拓展市场份额，则将面临业务增速放缓、盈利能力下降、毛利率波动的风险。

3、业务结构较为集中的风险

受益于居民消费方式转变和国家政策的大力支持，近年来我国电子商务市场快速发展，韵达货运的快递业务随之取得较快增长。报告期内，电子商务用户是

韵达货运快递收入的主要来源，业务结构相对集中。若未来电子商务市场增长放缓，而韵达货运未能及时调整业务结构、发展新的业务增长点，则韵达货运将面临业务结构集中的风险，经营业绩增长也将面临一定的压力。

4、快递服务价格下降的风险

目前，我国主流快递企业已基本完成初始投资，企业经营的规模效益逐步显现，单位成本随着业务量的快速增长逐年下降，为快递服务价格的下降提供了空间。此外，行业内快递产品和服务同质化程度相对较高，未来竞争有可能将进一步加剧，若不能及时开发顺应趋势的新产品或新服务，韵达货运面临快递服务价格下降的风险。

5、新技术、新产品和新业务开发的风险

近年来，新兴技术和新型商业模式的应用逐步渗透至快递行业，促进了行业新业务、新技术、新产品和新服务等创新业务的开发和应用。随着市场竞争的加剧，只有分散化、差异化的产品服务才能使快递企业不断挖掘新的利润增长点，培育出强大的抗风险能力，灵活应对多变的产业格局。韵达货运在做大、做强、做精现有快递核心业务之外，还积极开展一站式供应链综合服务的探索，尝试将韵达货运从提供配送、道路运输、仓储等功能性服务向提供咨询、信息平台等服务延伸，向云便利、云仓储等新产品方向发展，旨在为客户提供全方位一体化的创新解决方案。但上述新产品、新业务的研发和应用需要持续投入资金，能否成功具有较大不确定性，市场和用户的认可和接受需要一定时间。韵达货运虽然在不断进行创新尝试和探索，但能否如期实现开发目标和预期效果存在不确定性。

6、租赁及自有经营场所稳定性的风险

近年来，韵达货运业务发展迅速，对转运中心等经营场所的需求增长较快。为兼顾经营稳定性及快递发展的需要，韵达货运通过租赁或自行购入房屋场地用于转运中心及其他经营场所的运营。为满足快件分拣转运的需要，韵达货运通常选择位于城郊的面积较大、交通便利的场地，该等地区相关房产的权属证书的完备比例通常不高，故韵达货运租赁或持有的部分转运中心及办公场所存在权属证书不完善的情况。

若部分自有土地房屋因权属不完善被主管部门作出行政处罚或被要求整改、租赁的经营场所存在权属问题以及租赁场所因出租方单方面违约、到期不再续约而导致无法继续使用，短期内仍可能对韵达货运局部区域的经营产生不利影响。

7、终端网络加盟模式的相关风险

韵达货运的营业网点主要采用加盟模式，揽收、派送环节工作主要由加盟商承担，而快件的分拣和中转主要由韵达货运负责。该模式下有利于韵达货运快递网络的布局 and 营销网络的扩张，也有利于确保韵达货运对快递网络较强的控制力并保持快递网络较好的稳定性。但是，韵达货运加盟商数量众多且各自覆盖部分区域，若部分加盟商因经营亏损或其他相关原因，导致与韵达货运的合作发生不利变动，短期内可能会对韵达货运局部区域的快递业务开展造成一定影响。此外，加盟商的人、财、物均独立于韵达货运，如果加盟商在用户服务、经营管理等方面未能达到韵达货运的管理标准、或其违反特许经营协议的约定，则韵达货运将要求对加盟商的运营管理进行整改，甚至解除与加盟商的合作关系，短期内可能对韵达货运局部的快递业务产生一定影响。

8、信息系统带来的风险

快递行业已经出现向大数据和移动互联发展的趋势，行业高峰期日均票件最高日处理能力从 2010 年的 1,000 万件达到 2015 年的 1.6 亿件（注：国家邮政局发展研究中心，下同），微信公众号、移动 APP、GPS 等新兴技术的应用，均需要信息系统的强力支撑。韵达货运现有信息系统主要包括 13 大平台，50 多套系统。韵达货运现已成功实施呼叫中心系统、公众平台、客服自助共享平台、工单系统、OA 系统、协同平台、移动办公 APP、逆向物流系统、WMS 等，实现了订单管理、客服管理、人力资源管理、办公信息、物流和逆向物流管理以及收付款管理的信息化以及各系统间的对接，为各部门之间的信息流通提供了极大的便利，提高了韵达货运管理的透明度，缩短了部门间配合的反应时间，减少公司运营风险，促进韵达货运运营效率的提高和良性发展。虽然韵达货运对上述系统进行实时监控、维护和升级，但考虑到该等系统日常处理的信息量巨大，若上述信息系统出现故障无法正常运行，则短期内将对韵达货运的日常经营和业务开展造

成一定影响。

9、服务质量风险

韵达货运日常运营中已建立了严格的服务质量控制制度,但仍可能存在因意外事故造成承运物品的延误、损毁或丢失的情况,或由于人为因素发生延误、损毁或丢失承运物品的情况,最终导致快递收派、中转等各业务环节均面临一定的质量控制风险。上述情形可能导致韵达货运受到客户或第三方的索赔。韵达货运在业务合同中已约定了明确的责任限制条款,但仍可能导致韵达货运涉及仲裁或诉讼,责任限制条款可能无法为韵达货运提供完全充分的保障。上述情况将可能影响到韵达货运的市场声誉和客户关系,并将对业务发展和经营业绩产生一定影响。

10、运输安全事故的风险

韵达货运的快递业务运输方式主要为公路运输。一旦发生运输安全事故,则可能导致韵达货运面临车辆损毁、受到交通主管部门的处罚以及面临赔偿等风险。尽管韵达货运对运输安全进行了全面管理监控,防止出现安全事故,并为各类运输工具按照国家规定投保相应的保险,可在一定程度上减少运输事故发生后的赔偿支出。但若保险赔付金额无法完全覆盖事故赔偿支出,将导致韵达货运发生额外的支出,也将对韵达货运的行业声誉、客户关系和业务发展等产生一定的影响。

11、安全运营的风险

寄递安全是快递服务质量的核心之一。韵达货运一直以来高度重视安全管理工作,设立了安全委员会,建立了健全的安全管控体系,并制定了严格的安全生产标准和应急预案,积极推行收寄验视、快件安检、寄递实名等安全管控措施,有效确保快件寄递及生产运营的安全与时效。但若个别寄件人安全或法规意识不强、或者发生寄递存在一定安全隐患的物品的情形,则将会给韵达货运的安全管控带来一定压力,并将面临一定的安全运营风险。

(四) 管理风险

1、业务快速发展带来的管理风险

近年来，韵达货运业务快速发展，经营规模持续扩大，总体上从业人员数量众多、营业网点覆盖广泛、分子公司数量较多，其对韵达货运的内部管理提出了更高的要求。随着韵达货运业务的快速发展，业务规模将持续扩大，下属营业网点及从业人员数量也将进一步增加，将进一步增加内部管理的难度，导致韵达货运面临一定的管理风险。

2、优秀管理人员和业务人员流失的风险

与国外发达市场的情况相比，我国快递行业经验丰富的专业管理人才总体上还较为缺乏。韵达货运作为国内快递物流行业的领先企业之一，多年来培育了一批经验丰富的优秀管理人员和操作熟练的业务人员。若韵达货运未来无法持续提供富有竞争力的报酬以及更优越的事业发展平台，将可能面临着优秀管理人员和业务人员流失的风险。

3、品牌管理风险

韵达货运是国内领先的快递服务企业之一，通过多年经营已形成了良好的品牌效应，行业经验及服务能力也获得了市场和客户的认可。但未来若韵达货运出现经营管理不善、服务质量不佳等情形，则将对其品牌和行业形象产生一定的影响，进而对业务发展造成不利影响。

十、财务风险

截至 2016 年 3 月 31 日，上市公司的资产负债率为 53.43%，韵达货运的资产负债率为 38.51%。本次交易完成后，上市公司将置出原有全部资产、负债，同时置入韵达货运 100% 股权，韵达货运将成为上市公司的子公司。本次交易完成后，上市公司主营业务变更为快递业务，并进一步增强上市公司的偿债能力。但是，目前我国快递物流行业的市场竞争已较为激烈，快递企业均面临着一定的成本压力。此外，为适应快递行业的快速发展、满足不断扩大的市场需求，韵达货运将持续产生一定的资本性支出，以加强末端网点建设、推进转运中心建设和升级、提高公司干线运输运力。若未来韵达货运因成本压力或资本性支出压力或

融资不当等原因导致财务结构不合理、偿债能力减弱，则将面临一定的财务风险，并可能对经营效益产生一定的影响。

十一、诉讼与仲裁风险

韵达货运分支机构、子公司众多，可能因送件不及时、快件途中毁损、商业纠纷、劳务费纠纷、场地租赁等引起潜在的诉讼或仲裁风险，将可能对韵达货运的生产经营、财务状况产生一定的影响。

目 录

重大事项提示	3
重大风险提示	33
目 录	44
释 义	47
一、普通术语	47
二、专业术语	54
第一节 本次交易概况	56
一、本次交易的背景和目的	56
二、本次交易的决策过程	60
三、本次交易的主要内容	61
四、本次交易对上市公司的影响	66
五、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易	69
第二节 上市公司基本情况	71
一、基本信息	71
二、公司的设立及股本变动情况	71
三、公司最近三年的控股权变动及重大资产重组情况	73
四、公司主营业务发展情况和主要财务指标	73
五、公司股东情况	75
六、公司合法经营情况	77
第三节 交易对方基本情况	80
一、上海罗颀思	80
二、聂腾云	82
三、陈立英	84
四、聂樟清	86
五、陈美香	87
六、上海丰科	88
七、桐庐韵科	92
八、桐庐韵嘉	98
九、上海复星创富	100
十、上海太富祥川	105
十一、宁波招银	121
十二、深圳富海臻界	135
十三、宁波中钰	140
十四、宁波云晖景盛	146
十五、交易对方中的有限合伙企业的全部合伙人情况	149
十六、交易对方穿透计算后的合计人数情况	159
十七、交易对方其他事项说明	161
第四节 拟置出资产基本情况	164
一、拟置出资产概况	164
二、拟置出资产的产权结构情况	164
三、拟置出资产基本情况	164

四、拟置出资产涉及的债权债务转移情况.....	204
五、拟置出资产的资产权属及转让受限情况.....	206
六、拟置出资产相关的人员安置情况.....	208
七、拟置出资产主要财务数据.....	209
第五节 拟购买资产基本情况	210
一、韵达货运基本情况.....	210
二、韵达货运历史沿革.....	210
三、最近三年的重大资产重组情况.....	226
四、韵达货运股权结构及产权控制关系.....	227
五、韵达货运下属企业的基本情况.....	229
六、持有置入资产 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况	302
七、标的公司的内部架构.....	303
八、员工情况.....	306
九、董事、监事、高级管理人员及其变动情况.....	309
十、主要资产权属、对外担保及主要负债情况.....	322
十一、与生产经营有关的固定资产、无形资产及其他经营要素.....	325
十二、主要财务数据.....	382
十三、拟购买资产最近三年的股权转让、增资、资产评估情况.....	384
十四、拟购买资产为股权的说明.....	388
十五、拟购买资产涉及的许可他人使用自己所有资产的情况.....	389
十六、拟购买资产涉及的债权债务转移.....	389
十七、拟购买资产涉及的职工安置.....	389
十八、拟购买资产的重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况.....	389
第六节 发行股份情况	397
一、本次发行股份购买资产情况.....	397
二、独立财务顾问的保荐机构资格.....	402
三、本次交易前后公司股权结构变化.....	402
四、发行前后主要财务数据.....	403
第七节 独立财务顾问核查意见	404
一、主要假设.....	404
二、本次交易的合规性分析.....	404
三、本次交易的定价依据及合理性分析.....	419
四、本次交易评估合理性分析.....	422
五、本次交易对上市公司经营影响的分析.....	434
六、本次交易后上市公司同业竞争、关联交易分析.....	442
七、本次交易资产交付安排的说明.....	474
八、本次交易的必要性及对上市公司及非关联股东利益的影响.....	476
九、本次交易业绩承诺补偿安排可行性及合理性的说明.....	481
十、根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在 资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》，财务顾问 对拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买 资产非经营性资金占用问题的核查意见.....	484
十一、关于本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施的核查意见.....	484

十二、关于本次交易各中介机构的任职资格.....	487
第八节 独立财务顾问内核意见及结论性意见	489
一、中信证券内部审核程序.....	489
二、结论性意见.....	490
三、独立财务顾问的承诺.....	491
备查文件及备查地点	492
一、备查文件.....	492
二、备查地点.....	492

释 义

本独立财务顾问报告书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

本报告书/重组报告书	指	《宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》
新海股份/公司/本公司/上市公司	指	宁波新海电气股份有限公司
韵达货运	指	上海韵达货运有限公司
置出资产/拟置出资产	指	新海股份截至评估基准日的全部资产与负债
置入资产/拟置入资产/拟购买资产/标的公司	指	韵达货运 100%股权
本次交易/本次重组/本次重大资产重组	指	新海股份以截至拟置出资产评估基准日全部资产及负债与韵达货运全体股东持有的韵达货运 100%股权的等值部分进行置换，并以发行股份的方式自韵达货运全体股东处购买置入资产与置出资产的差额部分
重大资产置换	指	新海股份以截至拟置出资产评估基准日全部资产及负债与韵达货运全体股东持有的韵达货运 100%股权的等值部分进行置换
发行股份购买资产	指	置入资产与置出资产的差额部分由新海股份以发行股份的方式自韵达货运全体股东处购买
上海罗颀思	指	上海罗颀思投资管理有限公司
上海丰科	指	上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）
桐庐韵嘉	指	桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）
桐庐韵科	指	桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）
上海复星创富	指	上海复星创富股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海太富祥川	指	上海太富祥川股权投资基金合伙企业（有限合伙）
宁波招银	指	宁波招银成长拾号投资合伙企业（有限合伙）
深圳富海臻界	指	深圳富海臻界物流二号投资企业（有限合伙）
宁波中钰	指	宁波中钰股权投资合伙企业（有限合伙）
宁波云晖景盛	指	宁波云晖景盛投资管理合伙企业（有限合伙）
天津君睿祺	指	天津君睿祺股权投资合伙企业（有限合伙）

上海韵达物流	指	上海韵达物流有限公司
上海韵达实业	指	上海韵达实业有限公司
上海云韵投资	指	上海云韵投资管理有限公司
上海云韵快递	指	上海云韵快递有限公司
上海金韵物流	指	上海金韵物流有限公司
上海盈韵仓储	指	上海盈韵仓储服务有限公司
上海住家便利店	指	上海住家便利店有限公司
上海东普信息	指	上海东普信息科技有限公司
上海优递爱	指	上海优递爱实业有限公司
上海浦东韵达速递	指	上海浦东韵达速递有限公司
上海奉韵速递	指	上海奉韵速递有限公司
上海韵达速递	指	上海韵达速递有限公司
徐州市徐韵速递	指	徐州市徐韵速递有限公司
苏州韵必达快运	指	苏州韵必达快运有限公司
苏州航韵装卸	指	苏州航韵装卸服务有限公司
南京苏韵快运	指	南京苏韵快运有限公司
淮安楚韵快运	指	淮安楚韵快运有限公司
江苏韵达腾云物流	指	江苏韵达腾云物流有限公司
江苏江韵物流	指	江苏江韵物流有限公司
合肥金韵装卸服务	指	合肥金韵装卸服务有限公司
义乌义韵快递	指	义乌义韵快递有限公司
温州市温韵速递	指	温州市温韵速递有限公司
临海市临韵速递	指	临海市临韵速递有限公司
宁波市上韵速递	指	宁波市上韵速递有限公司
杭州慧丽思	指	杭州慧丽思生物科技有限公司
杭州韵达电子商务	指	杭州韵达电子商务有限公司
沈阳韵必达速递	指	沈阳韵必达速递有限公司
大连韵必达装卸服务	指	大连韵必达装卸服务有限公司
黑龙江金韵速递	指	黑龙江金韵速递有限公司

长春市长韵速递	指	长春市长韵速递有限公司
天津市韵达快递	指	天津市韵达快递服务有限公司
天津韵必达快递	指	天津韵必达快递有限公司
太原韵必达装卸服务	指	太原韵必达装卸服务有限公司
内蒙古韵必达速递	指	内蒙古韵必达速递有限公司
潍坊市鲁韵快递	指	潍坊市鲁韵快递有限公司
青岛畅达华韵快递	指	青岛畅达华韵快递服务有限公司
济南恒韵装卸服务	指	济南恒韵装卸服务有限公司
石家庄市庄韵速递	指	石家庄市庄韵速递有限公司
北京市金韵达速递	指	北京市金韵达速递有限公司
北京腾韵达运输	指	北京腾韵达运输有限公司
广西亨运韵达速递	指	广西亨运韵达速递有限公司
上饶市韵达物流	指	上饶市韵达物流有限公司
江西桐韵速递	指	江西桐韵速递有限公司
福州闽韵速递	指	福州闽韵速递有限公司
厦门市厦韵速递	指	厦门市厦韵速递有限公司
东莞市莞韵速递	指	东莞市莞韵速递有限公司
深圳市圳韵速递	指	深圳市圳韵速递有限公司
汕头市潮韵快递	指	汕头市潮韵快递有限公司
广州市金韵快递	指	广州市金韵快递有限公司
珠海市海韵速递	指	珠海市海韵速递有限公司
海南韵必达快递	指	海南韵必达快递有限公司
郑州韵必达速递	指	郑州韵必达速递有限公司
武汉市承韵速递	指	武汉市承韵速递有限公司
湖北韵达实业投资	指	湖北韵达实业投资有限公司
长沙市阔韵快递	指	长沙市阔韵快递有限公司
青海宁韵速递	指	青海宁韵速递有限公司
宁夏宁韵速递	指	宁夏宁韵速递有限公司
西安市臻韵速递	指	西安市臻韵速递有限公司

新疆韵达快递	指	新疆韵达快递有限公司
兰州市兰韵速递	指	兰州市兰韵速递有限公司
重庆畅韵装卸搬运	指	重庆畅韵装卸搬运有限公司
昆明金韵速递	指	昆明金韵速递有限公司
西藏珠韵速递	指	西藏珠韵速递有限公司
成都市庆韵速递	指	成都市庆韵速递有限公司
成都市蓉韵速递	指	成都市蓉韵速递有限公司
贵阳韵必达快运	指	贵阳韵必达快运有限公司
绍兴市绍韵速递	指	绍兴市绍韵速递有限公司
韵达速递物流(香港)	指	韵达速递物流(香港)有限公司
浙江创海机械	指	浙江创海机械有限公司
海韵电子商务	指	海韵电子商务(上海)有限公司
苏州市创强物流	指	苏州市创强物流有限公司
苏州市春达物流	指	苏州市春达物流有限公司
苏州市典雅物流	指	苏州市典雅物流有限公司
苏州市泛龙物流	指	苏州市泛龙物流有限公司
苏州市高特佳物流	指	苏州市高特佳物流有限公司
苏州市国安物流	指	苏州市国安物流有限公司
苏州市合联物流	指	苏州市合联物流有限公司
苏州市快想物流	指	苏州市快想物流有限公司
苏州市莱丰物流	指	苏州市莱丰物流有限公司
苏州市朋来物流	指	苏州市朋来物流有限公司
苏州市日利物流	指	苏州市日利物流有限公司
苏州市日鑫物流	指	苏州市日鑫物流有限公司
苏州市荣嘉物流	指	苏州市荣嘉物流有限公司
苏州市善友物流	指	苏州市善友物流有限公司
苏州市天地通物流	指	苏州市天地通物流有限公司
苏州市威迅物流	指	苏州市威迅物流有限公司
苏州市兴正物流	指	苏州市兴正物流有限公司

苏州市雄锐物流	指	苏州市雄锐物流有限公司
苏州市迎杰物流	指	苏州市迎杰物流有限公司
苏州市韵特佳物流	指	苏州市韵特佳物流有限公司
句容市博盛物流	指	句容市博盛物流有限公司
苏州市智琦物流	指	苏州市智琦物流有限公司
上海观奔物流	指	上海观奔物流有限公司
梁山莱安物流	指	梁山莱安物流有限公司
鹰潭市博盛物流	指	鹰潭市博盛物流有限公司
桐庐柏拉嘉	指	桐庐柏拉嘉货运有限公司
北京乐拍拍投资	指	北京乐拍拍投资管理中心（有限合伙）
深圳市丰巢科技	指	深圳市丰巢科技有限公司
蜂网投资	指	蜂网投资有限公司
YUNDA SINGAPORE	指	YUNDA EXPRESS LOGISTICS (SINGAPORE) PTE, LTD
杭州库虎	指	杭州库虎物流信息咨询有限公司
新海投资	指	宁波新海投资开发有限公司（宁波新海电气股份有限公司的前身）
新海电子	指	江苏新海电子制造有限公司
新海国际	指	宁波新海国际贸易有限公司
广海打火机	指	宁波广海打火机制造有限公司
华坤医疗	指	宁波华坤医疗器械有限公司
深圳尤迈	指	深圳市尤迈医疗用品有限公司
浙江海圣	指	浙江海圣医疗器械有限公司
中国平安	指	中国平安保险（集团）股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
交易对方/韵达货运全体股东	指	上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵嘉、桐庐韵科、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛
交易各方	指	新海股份与交易对方的合称
交易标的	指	置出资产与置入资产的合称

置出资产承接方	指	重大资产置换交易对方取得置出资产后，转让给上市公司原控股股东黄新华先生或其指定的第三方，并委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方
《重大资产重组协议》	指	新海股份、黄新华、韵达货运全体股东签署的《宁波新海电气股份有限公司与上海韵达货运有限公司全体股东及黄新华签署之重大资产置换及发行股份购买资产协议》及其补充协议
《盈利预测补偿协议》	指	新海股份、上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉、上海丰科、桐庐韵科签署的《盈利预测补偿协议》及其补充协议
评估基准日/基准日	指	2016 年 3 月 31 日
独立财务顾问/中信证券	指	中信证券股份有限公司
致同/致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
天健/天健会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中同华/中同华资产评估	指	北京中同华资产评估有限公司
天元/天元律师事务所	指	北京市天元律师事务所
独立财务顾问报告	指	中信证券出具的《关于宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》
《拟置入资产审计报告》	指	致同出具的“致同审字(2016)第 321ZA0036 号”《上海韵达货运有限公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月审计报告》
《拟置出资产审计报告》	指	天健出具的“天健审（2014）1908 号”、“天健审（2015）1998 号”、“天健审（2016）1718 号”、“天健审（2016）6988 号”《审计报告》
《主要税种纳税情况说明的专项报告》	指	致同出具的“致同专字（2016）第 321ZA0023 号”《上海韵达货运有限公司主要税种纳税情况的专项审核报告》
《内部控制鉴证报告》	指	致同出具的“致同审字(2016)第 321ZA0037 号”《上海韵达货运有限公司内部控制鉴证报告》
《备考审计报告》	指	致同出具的“致同审字(2016)第 321ZA0038 号”《宁波新海电气股份有限公司 2015 年度、2016 年 1 至 3 月备考合并财务报表审计报告》
《拟置入资产评估报告》	指	中同华就拟购买资产出具的“中同华评报字（2016）第 398 号”《宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产涉及的上海韵达货运有限公司全部股东权益项目资产评估报告书》

《拟置出资产评估报告》	指	中同华就拟置出资产出具的“中同华评报字（2016）第 505 号”《宁波新海电气股份有限公司拟重大资产重组所涉及该公司置出资产和负债评估项目资产评估报告书》
报告期/最近三年及一期	指	2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家邮政局	指	中华人民共和国国家邮政局
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
EMS	指	中国邮政速递物流股份有限公司
顺丰速运	指	顺丰速运有限公司
顺丰控股	指	顺丰控股（集团）股份有限公司
申通快递	指	申通快递有限公司
圆通速递	指	圆通速递有限公司
中通快递	指	中通快递股份有限公司
阿里	指	阿里巴巴网络技术有限公司
《邮政法》	指	《中华人民共和国邮政法》
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《股票上市规则》/ 《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市公司规范运作指引》	指	《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》
A 股	指	人民币普通股股票
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

快递	指	根据 GB/T 27917.1-2011 国家标准《快递服务 第 1 部分：基本术语》及《邮政法》，快递服务是指“在承诺的时限内快速完成的寄递服务”
物流	指	根据 GB/T 18354-2006 国家标准《物流术语》，物流是指“物品从供应地向接收地的实体流动过程。根据实际需要，将运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、回收、信息处理等基本功能实施有机结合”
供应链	指	根据国家标准《物流术语》，供应链是指“生产及流通过程中，为了将产品或服务交付给最终用户，由上游与下游企业共同建立的需求链状网”
快件	指	快递服务组织依法递送的信件、包裹、印刷品等的统称
寄递	指	将信件、包裹、印刷品等物品按照封装上的名址递送给特定个人或者单位的活动，包括收寄、分拣、运输、投递等环节
揽收	指	在快件收寄环节，提供快件的揽取以及与其相配套的服务
派送	指	快递服务组织将快件递送到收件人或指定地点并获得签收的过程
拆包	指	建包的大型包裹到达目的地后，统一拆除包装
分拣	指	将快件按寄达地址信息进行分类的过程
建包	指	把需要寄递到同一目的地的快件打包为大型包裹，并一同发往目的地
封发	指	按发运路线将快件进行封装并交付运输的过程
转运	指	物品由发运地到接收地的一次运送业务活动里，中途经过至少一次落地并换装的运输
转运中心	指	对快件进行集散，并完成生产过程中的拆包、分拣、建包、封发、转运等环节的场地
面单	指	用于记录快件原始收寄信息及服务约定的单据
电子面单	指	使用热敏纸按系统预先设置的格式打印客户收派信息的面单
电商/电子商务	指	以信息技术为手段，以商品交换为中心的商务活动
WMS	指	Warehouse Management System 的缩写，指仓库管理系统，即通过入出库业务、仓库调拨、和虚仓管理等功能，控制并跟踪仓库业务的物流和成本，实现企业仓储信息管理的系统
GPS	指	Global Positioning System 的缩写，指全球定位系统，即利用定位卫星，在全球范围内实时进行定位、导航的系统
PDA	指	Personal Digital Assistant 的缩写，指协助个人工作的数字工具。工业级 PDA 包括条形码扫描器等
SAP	指	System Applications and Products 的缩写，指一种企业管理解决方案的软件

NAS	指	Network Attached Storage 的缩写，指网络附属存储，一种特殊的专用数据存储服务器，包括存储器件和内嵌系统软件，可提供跨平台文件共享功能

除另有说明，本独立财务顾问报告中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、上市公司所处行业缺少突破性的持续成长能力

本次交易前，上市公司主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品。其中，打火机、点火枪业务为公司的传统主业。近年来，全球经济增长乏力，对制造业产生了一定的冲击。而在对外出口方面，公司也面临着国际贸易增长持续低迷、汇率波动、禁烟令等因素的挑战。

受上述不利因素影响，2013 年、2014 年和 2015 年，上市公司营业收入分别为 93,577.06 万元、93,117.73 万元和 97,951.98 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,352.21 万元、3,237.30 万元和 4,997.34 万元。报告期内，公司营业收入增长较缓，利润规模较低，缺少突破性的持续成长能力。

公司拟通过本次重大资产重组，购买持续盈利能力较强的优质资产，并置出现有资产，实现从制造业企业到国内知名的快递物流综合服务提供商的转型。

2、我国快递行业蓬勃发展

本次交易完成后，公司将实现主营业务整体转型，进入快递行业。根据国家邮政局公布的数据，2007 年至 2015 年，全国快递业务量由 12.0 亿件增至 206.7 亿件，年均复合增长率约 43%；全国快递业务收入由 342.6 亿元增至 2,769.6 亿元，年均复合增长率约 30%。2015 年末，我国设有快递服务营业网点 18.3 万处，平均每—快递营业网点服务人口约 0.75 万人。

快递行业作为现代服务业的重要组成部分，与百姓民生、商务贸易等息息相关。近年来，国家相继出台一系列政策和文件，支持快递行业的发展。国务院《关于促进快递业发展的若干意见》也明确提出，到 2020 年，快递年业务量达到 500 亿件，年业务收入达到 8,000 亿元。

自 2014 年起，中国快递业务量规模已赶超美国成为全球第一，但从人均业

务量来看，中国人均快递业务量约 10.2 件，仍低于美国等成熟市场的水平，人均快递业务量仍有上升空间。我国快递行业具有广阔的发展前景，其主要推动因素如下：

（1）经济稳定发展为快递行业营造良好发展环境

2015 年，中国 GDP 总量约 68 万亿元，位居世界第二位。近年来，通过经济结构优化升级等方式，我国在“新常态”模式下保持着稳定增长态势。我国十八大提出收入倍增计划，“到 2020 年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番”。此外，国家也正大力推进“大众创业、万众创新”政策，孕育出大批的中小企业。经济增长带动快递上游各行业的发展，将增加我国企业的快递使用需求。而城乡居民收入水平提高，也将提高城乡居民的消费能力及快递使用需求。

（2）网络购物的普及为快递行业发展创造需求

中国互联网的建设和移动终端的应用均已达到较高水平，第三方支付、移动支付等支付手段也得到广泛应用。近年来，我国网络购物市场保持快速发展。中国互联网络信息中心的报告指出，截至 2015 年 12 月，中国网民规模达 6.88 亿，互联网普及率达到 50.3%，网络购物用户规模达 4.13 亿。快递作为网络购物中商家和消费者之间物流关系的桥梁，是完成网络购物交易的重要一环。随着网络购物的进一步普及，跨境电商和农村电商等商业模式的参与者不断增加，我国快递业务的需求也将日益增长。

（3）交通基础设施不断完善为快递行业发展提供保障

根据交通运输部统计公报数据，2015 年，全国完成铁路、公路、水路固定资产投资 26,659 亿元，比上年增长 5.5%，占全社会固定资产投资的 4.7%。全国铁路营业里程、公路总里程、内河航道通航里程的不断增加，有利于快递业务时效性的加强以及服务范围的扩大。截至 2015 年末，全国快递服务汽车达 19 万辆，快递服务网路条数达 13.4 万条，快递服务网路长度（单程）达 2,370.5 万公里，为快递行业发展提供了基础设施保障。

（4）中西部及乡镇市场为快递行业带来新的增长点

2015 年，我国东、中、西部地区快递业务量比重分别为 82%、11.2%和 6.8%，中、西部地区具有较大的市场空间。为促进中西部及乡镇市场快递业务发展，中共中央国务院在《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》中提出加快完善县乡村物流体系，实施“快递下乡”工程。国务院也在《关于促进快递业发展的若干意见》中提出实施快递“向下、向西”工程。在政策推动下，中西部及乡镇市场将成为快递行业新的增长动力。

（5）技术进步对快递行业产生深远影响

目前，我国的快递行业仍具备较为明显的劳动密集型行业特征。但是，车载信息系统、电子面单、智能分拣系统、大数据、物联网等技术的推广及应用，将有利于提高快递行业的信息化、自动化水平，提高快递物流服务揽收、分拣、运输、配送的时效性及准确性，以及降低物流服务各环节的单位人工成本。

3、韵达货运竞争力强、成长性高，拟借助资本市场寻求跨越式发展

韵达货运是国内知名快递物流企业，致力于构建以快递为核心，涵盖仓配、云便利、跨境物流和智能快递柜为内容的综合服务平台。韵达货运致力于通过不断丰富快递产品、构筑服务网络、运用信息化技术等手段，以信息化和大数据能力为载体，为客户提供更优质的快递服务或一体化解决方案。

成立至今，韵达货运在快递多个相关领域进行了业务开拓，比如投资了中国智能物流骨干网（菜鸟）、智能自提柜、云门店等。未来，韵达货运还将构筑韵达快递、韵达快运、韵达国际、韵达云仓等业务板块的布局，为客户提供更多的快递产品组合。

经过十余年的发展，韵达货运业务已覆盖 31 个省、市、自治区，并相继开拓了包括英国、荷兰、加拿大、新西兰、新加坡、韩国、日本、香港、台湾、泰国等国家和地区在内的国际快件物流网络。目前，韵达货运已有 2,800 余家加盟商及 20,000 余家配送网点，在全国共设立了 54 个自营转运中心。韵达货运拥有完整的干线运输网络，其中常规干线运输线路多达 3,900 多条，主干线运输车辆 8,400 余辆，末端派送车辆 20,000 余辆。同时，韵达货运还开辟了 460 余条常规航线。发达、完善的运输网络，有效地支持了点对点 and 区域集散的干线运输及末

端派送。2015 年，韵达货运的业务单量超过 21 亿件。

韵达货运拥有自主研发的自动分拣系统、电子面单二维码系统、仓库管理系统等，实现了服务流程和办公流程的智能化、信息化，并大幅提高了韵达货运的运作效率。此外，韵达货运大力推广手持终端、车载终端、无线终端等终端设备，实现快件和交通运输的实时信息化，为快递服务流程的优化提供了基础。韵达货运在未来将进一步提高各环节的科技含量，推动企业持续发展。

作为中国快递行业的知名企业，韵达货运仍需不断发展壮大，以适应快递行业快速发展的大潮流，及满足客户日益增长的快递服务需求。本次交易完成后，韵达货运将拥有资本市场运作平台，得以借助资本的力量，通过融资、并购等方式谋求企业的跨越式发展，实现产业链的整合。

（二）本次交易的目的

通过本次交易，上市公司将置出盈利规模较小、缺少突破性的持续成长能力的业务，置入盈利能力较强、成长性高的快递业务，实现上市公司主营业务的转型。这有利于公司改善业务经营状况，增强持续盈利能力，提高资产质量，实现可持续发展，从而保障上市公司股东的利益。

凭借本次交易，公司将持有韵达货运 100%的股权。近年来，国家相继出台一系列政策和文件，支持快递行业的发展。而韵达货运作为我国快递物流行业的领先企业之一，具有信息化、设备智能化、研发创新等优势，并维持良好的发展势头。韵达货运 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润分别为 14,435.02 万元、42,547.00 万元和 69,475.78 万元，且利润水平仍有望持续提升。因此，在本次交易完成后，上市公司的盈利能力将得到加强。

本次交易完成后，韵达货运将拥有 A 股资本市场运作平台，能够通过融资、并购等方式，提高韵达货运的网络规模、运输能力和信息化水平，提升企业在快递物流综合服务领域的核心竞争力。

二、本次交易的决策过程

本次重组已履行的决策程序及报批程序列示如下：

（一）上市公司已履行的程序

2016年6月30日，公司召开第五届董事会第九次会议，审议通过了本次重组预案等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议。

2016年7月29日，公司召开职工代表大会，通过了职工安置方案。

2016年8月19日，公司召开第五届董事会第十次会议，审议通过了本次重组报告书等相关议案，并同意与交易对方签署相关协议。

（二）交易对方已履行的程序

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的非自然人股东上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛的内部决策机构均已审议批准本次交易相关事宜。

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运股东会已通过决议，同意本次交易相关事宜。

（三）本次交易尚需履行的程序

1、上市公司股东大会审议通过本次交易正式方案并同意上海罗颀思及一致行动人免于以要约方式增持上市公司股份；

2、中国证监会核准本次交易。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得上市公司股东大会、中国证监会的批准或核准存在不确定性，而最终取得批准或核准的时间也存在不确定性，提请投资者注意相关风险。

三、本次交易的主要内容

本次交易方案包括（一）重大资产置换；（二）发行股份购买资产。上述重大资产置换和发行股份购买资产互为条件，共同构成本次交易不可分割的组成部分，任何一项因未获得监管机构批准而无法付诸实施，则另一项交易不予实施。

本次交易的主要内容如下：

（一）重大资产置换

新海股份以截至评估基准日全部资产及负债与韵达货运全体股东持有的韵达货运 100%股权的等值部分进行置换。

根据《拟置出资产评估报告》，以2016年3月31日为基准日，本次交易置出资产的评估值为68,300.00万元。考虑新海股份根据2016年4月27日股东大会审议通过的《关于公司2015年度利润分配的议案》已实施完毕901.68万元现金分红，经交易各方友好协商，以置出资产评估值为基础并扣减上述实施的现金股利分配，本次交易置出资产最终作价67,400.00万元。

根据《拟置入资产评估报告》，以2016年3月31日为基准日，本次交易拟置入资产韵达货运100%股权的评估值为1,776,100.00万元。经交易各方友好协商，本次交易拟置入资产韵达货运100%股权的最终作价为1,776,000.00万元。

重大资产置换交易对方取得置出资产后，转让给上市公司原控股股东黄新华先生或其指定的第三方，并委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方。

（二）发行股份购买资产

经交易各方协商一致，本次交易中拟置出资产最终作价 67,400.00 万元，拟置入资产作价 1,776,000.00 万元，两者差额为 1,708,600.00 万元。置入资产与置出资产的差额部分由公司以发行股份的方式自韵达货运全体股东处购买。

1、发行价格和定价依据

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市

场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产定价基准日为新海股份审议本次交易相关事项的第一次董事会（第五届董事会第九次会议）决议公告日，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	22.46	20.22
前 60 个交易日	22.04	19.83
前 120 个交易日	23.51	21.16

注：以上交易均价的 90%为四舍五入结果

上述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总金额/决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的股份发行价格为 19.84 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。根据 2016 年 4 月 27 日新海股份股东大会审议通过并已实施完毕的 2015 年度利润分配方案，上市公司向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元（含税）。在考虑 2015 年度利润分配因素进行除息后，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应调整为 19.79 元/股。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行价格将根据中国证监会和深交所的相关规定作相应调整。

本次发行股份购买资产的定价、股份发行价格的最终确定尚需上市公司召开股东大会审议通过并经中国证监会核准。

2、发行数量

根据《重大资产重组协议》及本次发行股份购买资产的发行价格，交易各方确定公司就本次发行股份购买资产向韵达货运全体股东合计发行的新增股份数

量为 863,365,331 股。

本次向韵达货运全体股东发行的股份具体情况如下：

序号	交易对方	发行股份（股）
1	上海罗颀思	573,043,201
2	聂腾云	37,312,059
3	陈立英	5,856,207
4	聂樟清	6,117,806
5	陈美香	6,117,806
6	上海丰科	64,355,252
7	桐庐韵科	7,132,261
8	桐庐韵嘉	9,308,805
9	上海复星创富	49,570,984
10	上海太富祥川	41,825,733
11	宁波招银	41,825,733
12	深圳富海臻界	11,803,067
13	宁波中钰	5,163,788
14	宁波云晖景盛	3,932,629
总计		863,365,331

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行数量将根据中国证监会和深交所的相关规定作相应调整。

本次发行股份购买资产的发行数量的最终确定尚需上市公司召开股东大会审议通过并经中国证监会核准。

3、锁定期

本次交易对方上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科和桐庐韵嘉分别承诺：

（1）本企业/本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36

个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本企业/本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。

(2) 上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本企业/本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本企业/本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

(3) 本企业/本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

(4) 本次交易完成日后，本企业/本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

(5) 如果中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见，本企业/本人同意按照中国证监会或深圳证券交易所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。

本次交易对方上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛分别承诺：

(1) 本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 12 个月内不得以任何方式转让。若本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时不满 12 个月的，则本企业在本次交易中取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。

(2) 本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，

在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

(3) 本次交易完成日后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

(4) 如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，如最新法律法规或监管机构要求“本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 24 个月内不得以任何方式转让。”本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

(5) 锁定期届满后按中国证监会和深交所的有关规定执行。

此外，上市公司实际控制人、控股股东黄新华及其配偶孙雪芬、宁波新海塑料实业有限公司分别承诺：

在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本人/本企业在上市公司中拥有权益的股份。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本人将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。

本人/本企业若违反上述承诺，将承担因此而给新海股份造成的一切损失。

（三）业绩承诺及补偿安排

根据上市公司与韵达货运股东上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉、上海丰科、桐庐韵科（以下简称“补偿义务人”）签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的利润补偿情况如下：

本次交易的业绩补偿期为 2016 年度、2017 年度和 2018 年度。补偿义务人承诺，本次交易实施完毕后，韵达货运在 2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺的合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润（以下简称

“承诺净利润数”) 分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元。

补偿义务人同意由上市公司聘请的具备证券期货相关业务资格的会计师事务所分别于三个会计年度内(2016 年、2017 年、2018 年)每一会计年度结束后对韵达货运实际净利润数予以核算,将韵达货运实际净利润数与韵达货运补偿义务人承诺的对应会计年度承诺净利润数的差额予以审核,并出具专项审计报告。若会计师事务所审核确认,韵达货运在三个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到韵达货运补偿义务人承诺的截至当期期末累积承诺净利润数,则韵达货运补偿义务人应按照《盈利预测补偿协议》的约定方式履行补偿义务。

在业绩承诺期届满时,上市公司聘请的具备证券期货相关业务资格的会计师事务所将对韵达货运 100%股权进行减值测试,如:期末减值额>业绩承诺期内已补偿的金额(即业绩承诺期内已补偿股份总数×本次交易的每股发行价格+业绩承诺期内已补偿的现金总数),则补偿义务人将另行补偿。韵达货运补偿义务人按照《盈利预测补偿协议》约定履行补偿义务。

(四) 过渡期损益的归属

置出资产及置入资产均应于交割日进行审计(实际执行时,按置入资产和置出资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计),并根据《重大资产重组协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。

自评估基准日起至交割日止,置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由置出资产承接方享有或承担;置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有,亏损由韵达货运全体股东按其在签订《重大资产重组协议》时持有的韵达货运的股权比例承担,并于本次交易完成后以现金形式对上市公司或韵达货运予以补偿。

四、本次交易对上市公司的影响

(一) 本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本独立财务顾问报告签署日,上市公司总股本为 150,280,000 股。按照本次交易方案,预计上市公司本次将发行普通股 863,365,331 股用于购买资产,

本次交易完成前后公司的股权结构如下：

单位：股

股东名称	本次交易之前		本次发行 股份数量	本次交易之后	
	持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
黄新华	55,900,423	37.20%	-	55,900,423	5.51%
宁波新海塑料实业有限公司	4,581,466	3.05%	-	4,581,466	0.45%
黄新华关联方孙雪芬	4,549,771	3.03%	-	4,549,771	0.45%
重组前新海股份其他股东	85,248,340	56.73%	-	85,248,340	8.41%
上海罗颀思	-		573,043,201	573,043,201	56.53%
聂腾云	-		37,312,059	37,312,059	3.68%
陈立英	-		5,856,207	5,856,207	0.58%
聂樟清	-		6,117,806	6,117,806	0.60%
陈美香	-		6,117,806	6,117,806	0.60%
上海丰科	-		64,355,252	64,355,252	6.35%
桐庐韵科	-		7,132,261	7,132,261	0.70%
桐庐韵嘉	-		9,308,805	9,308,805	0.92%
聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人	-		709,243,397	709,243,397	69.97%
上海复星创富	-		49,570,984	49,570,984	4.89%
上海太富祥川	-		41,825,733	41,825,733	4.13%
宁波招银	-		41,825,733	41,825,733	4.13%
深圳富海臻界	-		11,803,067	11,803,067	1.16%
宁波中钰	-		5,163,788	5,163,788	0.51%
宁波云晖景盛	-		3,932,629	3,932,629	0.39%
合计	150,280,000	100%	863,365,331	1,013,645,331	100%

本次交易完成后，聂腾云、陈立英夫妇及一致行动人直接和间接共持有上市公司总股本的 69.97%。上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云和陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人。

（二）本次交易对上市公司业务的影响

本次交易前，受国际、国内经济大环境的影响，上市公司的打火机、点火枪等主营业务发展缓慢。最近三年，公司主营业务收入分别为 93,577.06 万元、93,117.73 万元和 97,951.98 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 2,352.21 万元、3,237.30 万元和 4,997.34 万元。本次交易后，上市公司将转型进入快递物流行业，快递物流行业是国家重点发展的行业，国家有关部门多次出台各项政策鼓励该行业发展。2015 年 10 月，国务院出台了《关于促进快递业发展的若干意见》，指出快递业是现代服务业的重要组成部分，是推动流通方式转型、促进消费升级的现代化先导性产业，在降低流通成本、支撑电子商务、服务生产生活、扩大就业渠道等方面发挥了积极作用。鼓励各类资本依法进入快递领域，支持快递企业兼并重组、上市融资，整合中小企业，优化资源配置，旨在到 2020 年，基本建成普惠城乡、技术先进、服务优质、安全高效、绿色节能的快递服务体系，形成覆盖全国、联通国际的服务网络。上市公司转型进入快递物流行业，业务前景良好。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司财务数据以及备考审计报告，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

	2016 年 3 月 31 日/2016 年 1-3 月			2015 年 12 月 31 日/2015 年		
	实际数	备考数	变动率	实际数	备考数	变动率
资产总计	95,534.99	458,721.87	380.16	92,005.55	370,559.84	302.76
负债合计	51,042.23	176,641.10	246.07	28,887.99	198,768.52	588.07
归属于母公司股东所有者权益	41,266.67	280,695.64	580.20	56,582.33	170,094.74	200.61
营业收入	21,912.86	132,649.71	505.35	97,951.98	505,347.46	415.91
利润总额	1,798.48	27,781.53	1,444.72	9,869.59	81,087.84	721.59
归属于母公司所有者的净利润	986.47	20,600.90	1,988.35	4,981.79	53,299.26	969.88
基本每股收益（元）	0.07	0.20	185.71	0.33	0.53	60.61

从上表可以看出，本次交易将显著提升上市公司的经营规模，交易完成后，上市公司总体盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

五、本次交易构成重大资产重组、重组上市及关联交易

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易的拟置入资产为韵达货运 100%的股权，本次交易完成后韵达货运将成为上市公司的全资子公司。

本次交易拟购买资产经审计的最近一年（2015年）末资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度（2015年）经审计的合并财务报告相关指标的比例如下：

单位：万元

项目	新海股份	韵达货运	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	92,005.55	370,559.84	1,776,000.00	1,776,000.00	1930.32%
资产净额	63,117.56	171,791.32	1,776,000.00	1,776,000.00	2813.80%
营业收入	97,951.98	505,347.46	-	505,347.46	515.91%

由上表可知，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》规定，本次交易需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核并经中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成重组上市

本次交易前，上市公司控股股东及实际控制人为黄新华。在本次交易实施后，韵达货运的控股股东上海罗颀思将成为上市公司的控股股东，韵达货运的实际控制人聂腾云和陈立英夫妇将成为上市公司的实际控制人。因此，本次交易将导致上市公司的控制权发生变更。

本次交易拟购买资产经审计的最近一年末（2015 年末）资产总额、资产净额，最近一年的营业收入、净利润占上市公司最近一个会计年度（2015 年度）经审计的合并财务报告相关指标，以及购买资产发行股份占上市公司本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日股份的比例如下：

单位：万元、股

项目	新海股份	韵达货运	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	92,005.55	370,559.84	1,776,000.00	1,776,000.00	1930.32%
资产净额	63,117.56	171,791.32	1,776,000.00	1,776,000.00	2813.80%
营业收入	97,951.98	505,347.46	-	505,347.46	515.91%
净利润（注 1）	7,690.57	69,620.53	-	69,620.53	905.27%
股份（注 2）	150,280,000	863,365,331	-	863,365,331	574.50%

注1：韵达货运2015年净利润为扣除非经常性损益前后的合并报表口径净利润较高者。

注2：新海股份本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日的股本为150,280,000股。

本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为聂腾云和陈立英夫妇。本次交易中，拟购买资产的相关指标超过上市公司2015年末及2015年度相关指标的100%，且本次交易导致上市公司主营业务发生根本变化，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易构成重组上市。

（三）本次交易构成关联交易

本次交易完成后，上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云和陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人；本次重大资产置换的拟置出资产将由韵达货运全体股东以持有的韵达货运100%股权等值的部分进行置换，将置出资产转让给黄新华先生或其指定的第三方，并且委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方，黄新华先生为上市公司目前的实际控制人。根据《重组管理办法》和《上市规则》，本次重大资产置换、发行股份购买资产构成关联交易。

第二节 上市公司基本情况

一、基本信息

公司名称	宁波新海电气股份有限公司
曾用名	无
英文名称	NINGBO XINHAI ELECTRIC CO.,LTD
工商登记号	330200000039714
企业类型	股份有限公司（上市）
注册资本	人民币 150,280,000 元
法定代表人	黄新华
成立日期	1996 年 04 月 05 日
营业期限	1996 年 04 月 05 日至 2096 年 04 月 04 日止
注册地址	浙江省宁波市慈溪市崇寿镇永清南路 8 号
主要办公地址	浙江省宁波市慈溪市崇寿镇永清南路 8 号
邮政编码	315334
联系电话	0574-63029608
联系传真	0574-63029192
经营范围	打火机、点火枪、模具、电器配件、五金制品、电子元件、塑料制品、文具的制造；家用电器、打火机、点火枪、模具的批发、零售。自营和代理货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物或技术除外。
公司网站	www.xinhaigroup.com

二、公司的设立及股本变动情况

（一）公司设立及改制情况

公司前身为宁波新海投资开发有限公司（以下简称“新海投资”），成立于 1993 年 6 月 14 日，注册资本 51.8 万元。经 2002 年 9 月 28 日新海投资股东会通

过，并经 2003 年 1 月 7 日公司创立大会批准，由新海投资原股东作为发起人，以截至 2002 年 9 月 30 日经审计的净资产额加上公司股东按持股比例追加投入的现金 6,385,876.45 元，共计 3,600 万元，按 1: 1 的比例折成股份，将新海投资整体变更为股份有限公司。黄新华持有公司 2,086.8 万股股份，占总股本的 57.97%，为公司实际控制人。

2003 年 1 月，慈溪弘正会计师事务所有限公司对上述出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（慈弘会验字[2003]29 号）。2006 年 7 月 18 日，浙江天健会计师事务所有限公司对上述《验资报告》进行了复核，并出具了浙天会审[2006]第 1599 号《关于对宁波新海电气股份有限公司股本到位情况的复核报告》。

2003 年 1 月 17 日，新海投资完成工商变更登记，并换领了营业执照，注册资本 3,600 万元，企业法人注册号为 3303003006137。

（二）改制后至上市前的股本变动情况

1、2004 年增资

2004 年 3 月 15 日，经公司 2003 年度股东大会审议和宁波市经济体制改革委员会办公室《关于同意宁波新海电气股份有限公司增资扩股的批复》（甬股改[2004]6 号文）批准，公司注册资本增加至 5,100 万元。公司于 2004 年 4 月 20 日办妥了工商变更登记手续。增资后，黄新华持有公司 24,861,903 股股份，占总股本的 48.75%。

2、2006 年股权转让

2006 年 1 月 17 日，黄新华与股东王新建签订了《股权转让协议》，受让王新建持有的公司股份 600,920 股；黄新华与股东吴浙波签订了《股权转让协议》，受让吴浙波持有的公司股份 214,450 股；刘云晖与股东王新建签订了《股权转让协议》，受让王新建持有的公司股份 600,000 股。2006 年 3 月 23 日，新海投资在宁波市工商行政管理局办理了股东变更备案手续。

（三）首次公开发行及发行上市后股权变动情况

1、首次公开发行并上市

2007年2月6日，经中国证券监督管理委员会证发字[2007]32号文核准，公司向社会公开发行人民币普通股1,700万股，发行价格为10.22元/股。公司发行的人民币普通股股票于2007年3月6日起在深圳证券交易所上市。首次公开发行后，公司总股本为6,800万股。

2、公司上市后历次股本变动情况

（1）2007年利润分配及资本公积金转增股本

2007年5月，上市公司年度股东大会决议通过利润分配及资本公积金转增股本方案，每10股派发现金红利人民币3元（含税），每10股转增7股。合计转增4,760万股，本次转增后，公司总股本从6,800万股增至11,560万股。

（2）2008年资本公积转增股本

2008年5月，上市公司年度股东大会决议资本公积金转增股本方案，每10股转增3股。合计转增3,468万股，本次转增后，公司总股本从11,560万股增至15,028万股。

三、公司最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

（一）公司最近三年控制权变动情况

上市公司自上市以来控股股东及实际控制人均为黄新华，最近三年未发生变更。

（二）公司最近三年重大资产重组情况

最近三年，公司未发生《重组管理办法》及相关文件规定的重大资产重组。

四、公司主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

上市公司主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品。在发展传统业务的同时，公司同时努力转型升级，围绕精密塑料制造业务延伸产业链。公司具体业务按产品分类如下：

1、打火机、点火枪类产品

上市公司以生产高品质塑料打火机为主，属于典型的日用快速消费品。点火枪与打火机原理相同、结构相近。打火机、点火枪作为日常使用的点火工具，使用范围广，具有需求相对稳定的特点。该类产品的销售以出口为主，根据客户发出的订单确定生产计划和组织生产。在国内市场，则主要通过和烟酒厂商、大型连锁商超和部分便利店合作实现销售的。公司是中国打火机行业第一家参与制定打火机ISO国际标准的企业和两项国家强制性标准《打火机安全与质量》，《点火枪安全与质量》的第一起草单位，上市公司在同行业企业中的产品质量、经营规模、销售服务、研发创新能力、企业资信等方面均具有一定优势。

2、喷雾器等精密塑料产品

公司生产的精密塑料喷雾器配件（又称“精密定量泵”），是一种液体雾化释放装置，广泛应用于卫生、洗化类日用消费品行业。该产品的生产工艺主要为注塑和组装，基于产品特性对注塑设备及其模具精密性要求较高。公司向香港AFA公司（Dispensing Solution（HongKong） Limited）提供生产加工服务，主要是为世界500强企业（如：宝洁、汉高、庄臣等）精细日化产品配套，主要销往欧洲、美国、日本、南非等国家。

3、医疗器械类产品。

公司全资子公司深圳市尤迈医疗用品有限公司在医疗器械行业中属于病人监护领域的兼容性电缆及配件细分市场，主要包括血氧探头、心电导联线、体温探头、血压袖套等产品，为监护设备配套耗材。深圳市尤迈医疗用品有限公司已经具备较完善的产品研发、生产、营销及售后服务体系。全资子公司宁波华坤医疗器械有限公司在医疗器械行业中属于呼吸麻醉设备的耗材及配件供应商，主要生产呼吸麻醉类耗材，包括一次性使用麻醉呼吸回路管、一次性使用麻醉咽喉镜、一次性使用吸湿冷凝加湿器（人工鼻）、输氧呼吸面罩（麻醉面罩）、人工呼吸供氧连接器（简易呼吸器）、呼吸囊、导管固定器等多种产品。

（二）最近三年的主要财务指标

新海股份最近三年一期财务情况如下：

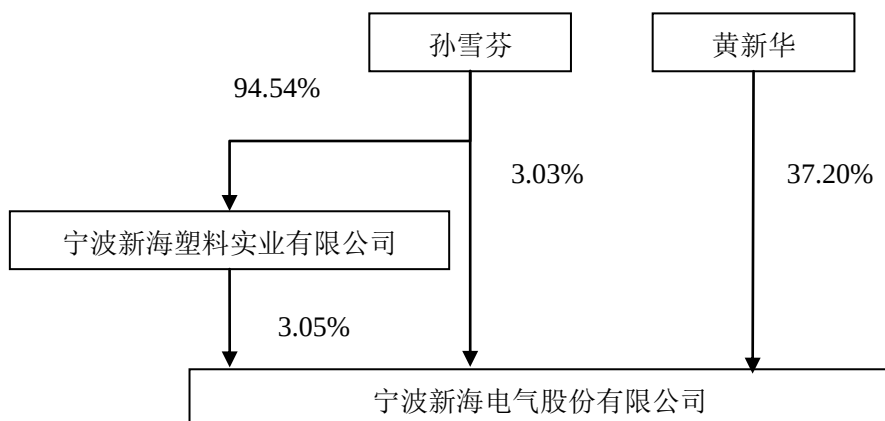
资产负债项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
资产总计（万元）	95,534.99	92,005.55	81,236.18	85,892.48
负债总计（万元）	51,042.23	28,887.99	20,015.60	30,432.72
净资产（万元）	44,492.76	63,117.56	61,220.58	55,459.76
归属于母公司所有者权益合计（万元）	41,266.67	56,582.33	54,453.72	47,731.93
收入利润项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业总收入（万元）	21,912.86	97,951.98	93,117.73	93,577.06
利润总额（万元）	1,798.48	9,869.59	12,302.85	6,355.02
净利润（万元）	1,472.81	7,690.57	10,258.67	5,505.95
归属母公司所有者的净利润（万元）	986.47	4,981.79	8,457.84	3,517.06
现金流量项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	924.63	14,534.08	11,600.04	12,471.92
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-13,216.43	-6,900.67	-1,409.43	-5,335.27
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	16,439.74	-23.50	-11,544.71	-9,601.45
现金净增加额（万元）	4,014.81	7,871.06	-1,201.21	-2,564.11
主要财务指标	2016 年 1-3 月	2015 年/ 2015-12-31	2014 年/ 2014-12-31	2013 年/ 2013-12-31
加权净资产收益率（%）	1.73	8.94	16.37	7.57
毛利率（%）	27.13	25.08	21.11	19.80
净利率（%）	6.72	7.85	11.02	5.88
资产负债率（%）	53.43	31.40	24.64	35.43
基本每股收益（元）	0.07	0.33	0.56	0.23
稀释每股收益（元）	0.07	0.33	0.56	0.23
每股净资产（元）	2.75	3.77	3.62	3.18

注：以上 2016 年 1-3 月现金流量金额为上市公司 2016 年一季报未审数。

五、公司股东情况

（一）控股股东及实际控制人情况

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司的实际控制人和控股股东均为黄新华。上市公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示：



注：黄新华与孙雪芬为夫妻关系

公司控股股东、实际控制人为黄新华，其具体情况如下：

姓名	黄新华
曾用名	无
性别	男
国籍	中国国籍
身份证号	33022219630912****
是否取得其他国家或地区居留权	无境外居留权

（二）公司前十大股东情况

截至 2016 年 3 月 31 日，新海股份前十大股东中不存在外资股东，公司前十大股东如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	黄新华（注）	55,900,423	37.20
2	深圳市上元资本管理有限公司-上元 1 号基金	6,000,000	3.99
3	华加锋	4,704,122	3.13
4	宁波新海塑料实业有限公司（注）	4,581,466	3.05
5	孙雪芬（注）	4,549,771	3.03
6	柳荷波	2,006,379	1.34
7	全国社保基金一零九组合	1,847,347	1.23
8	沈嘉祥	1,763,181	1.17
9	孙贵云	1,286,200	0.86
10	孙宁薇（注）	1,232,229	0.82

合计	83,871,118	55.82

注：黄新华先生与孙雪芬女士为夫妻关系，孙雪芬女士为宁波新海塑料实业有限公司的控股股东。孙宁薇女士为孙雪芬女士的侄女。

六、公司合法经营情况

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员诚信情况良好，不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形，最近 36 个月不存在重大违法违规行为，不存在受到行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形。最近 36 个月内，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员未被交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施；最近 12 个月内，上市公司及其控股股东、实际控制人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

新海股份及其董事、监事、高级管理人员就关于无违法违规行为及诚信情况的声明出具如下承诺：

“1、本公司的董事、监事、高级管理人员/本人具备和遵守《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规范性文件和公司章程规定的任职资格和义务，本公司的董事、监事、高级管理人员/本人任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门、兼职单位（如有）所禁止的兼职情形。

2、本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在违反《中华人民共和国公司法》第一百四十六条、第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近三十六个月内未受到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的行政处罚，最近十二个月内未受到证券交易所的公开谴责。

3、最近三十六个月内，本公司/本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：（1）受刑事处罚；（2）受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）；（3）涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

4、截至本承诺出具之日，本公司/本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件，亦不存在因涉嫌犯罪正在或曾经被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正在或曾经被中国证监会立案调查的情形。

5、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人在本次交易信息公开前不存在利用内幕信息买卖相关证券，或者泄露内幕信息，或者利用内幕信息建议他人买卖相关证券等内幕交易行为。

6、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人控制的机构不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近三十六个月不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形。

7、本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员/本人不存在违反《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。”

新海股份及其控股股东、实际控制人关于无违法违规行为及重大失信行为的声明承诺如下：

“本企业/本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，或者涉嫌犯罪或违法违规的行为终止已满 36 个月；本企业/本人最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。”

新海股份及新海股份的控股股东、实际控制人及公司的董事、监事和高级管理人员声明如下：

“1、自本公司上市之日起至本承诺函出具之日，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、股东、本公司的董事、监事、高级管理人员及相关主体均按时履行承诺，不存在不规范履行承诺、违背承诺或承诺未履行的情形。

2、最近三十六个月内，本公司不存在违规资金占用、违规对外担保等情形，不存在重大违法违规行为。

3、最近三十六个月内，本公司及本公司的控股股东、实际控制人、现任董

事、监事、高级管理人员未被交易所采取监管措施、纪律处分或被中国证监会派出机构采取行政监管措施，不存在受到行政处罚、刑事处罚且情节严重的情形；最近十二个月内本公司及本公司的控股股东、实际控制人未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

4、本公司及本公司的控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员不存在正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。”

第三节 交易对方基本情况

本次交易的交易对方包括重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方，为上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛。

一、上海罗颀思

（一）基本情况

企业名称	上海罗颀思投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	上海市青浦区五厍浜路201号5幢一层B区190室
主要办公地点	上海市青浦区五厍浜路201号5幢一层B区190室
法定代表人	聂腾云
注册资本	100万元
成立日期	2014年12月26日
统一社会信用代码	91310118324234516C
经营范围	投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。（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）

（二）历史沿革

1、2014 年 12 月，设立

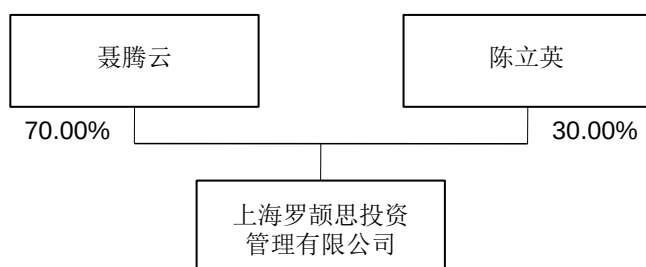
上海罗颀思成立于 2014 年 12 月 26 日，注册资本为 100 万元。其中，聂腾云出资 70 万元，占注册资本的 70%，陈立英出资 30 万元，占注册资本的 30%。

上海罗颀思设立时的股权结构如下所示：

序号	股东	出资（万元）	持股比例（%）
1	聂腾云	70.00	70.00
2	陈立英	30.00	30.00
合计		100.00	100.00

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，上海罗颀思的股权结构如下图所示：



（四）主要股东情况

聂腾云、陈立英分别持有上海罗颀思70%和30%的股权，有关聂腾云、陈立英的具体情况，请参见本节之“二、聂腾云”和“三、陈立英”。

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运66.3732%的股权外，上海罗颀思不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

上海罗颀思自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

上海罗颀思成立于2014年12月26日，无2014年财务数据，最近一年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	38,748.18
负债总额	28,887.93
所有者权益	9,860.24
项目	2015 年（经审计）
营业收入	-
营业利润	9,760.55
净利润	9,760.24

二、聂腾云

（一）基本情况

姓名	聂腾云
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33010419760124*****
住所	浙江省桐庐县桐君街道滨江路****
通讯地址	上海市青浦区盈港东路 6679 号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

（二）最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

聂腾云最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2013 年 1 月至今	韵达货运	董事长兼总经理	直接及间接持股合计 53.2897%
2014 年 12 月至 2016 年 6 月	上海迦纳投资管理有限公司	执行董事兼总经理	直接持股 70%
2016 年 6 月至今		执行董事	
2014 年 12 月至 2016 年 6 月	上海罗颌思投资管理有限公司	执行董事兼总经理	直接持股 70%
2016 年 6 月至今		执行董事	
2013 年 1 月至今	上海云林堂医疗器械有限公司	监事	直接持股 70%
2015 年 6 月至今	深圳市丰巢科技有限公司	董事	间接持股 10.1250%
2013 年 12 月至今	蜂网投资有限公司	董事	间接持股 10.6579%
2013 年 1 月至 2015 年 9 月	上海佳韵投资管理咨询有限公司	执行董事	于 2013 年 1 月至 2015 年 9 月直接持股 60%

注 1：上表未包含聂腾云在韵达货运子公司任职的情况

注 2：上海佳韵投资管理咨询有限公司已于 2015 年 9 月 22 日注销

（三）控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，聂腾云除持有韵达货运股权外，其控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本/ 出资总额 (万元)	持股比例/ 合伙份额	经营范围
上海迦纳投资管理有限公司	100.00	70%	投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。【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】
上海罗颀思投资管理有限公司	100.00	70%	投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。【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】
上海罗颀思投资咨询合伙企业(有限合伙)	100.00	70%	投资咨询，投资管理，资产管理，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。【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】
上海云林堂医疗器械有限公司	100.00	70%	销售一类医疗器械。【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】
上海有递爱投资有限公司	200.00	70%	实业投资，投资管理（除股权投资及股权投资管理），投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪），市场营销策划，汽车经营性租赁（不含操作人员）。【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】
桐庐韵科投资管理合伙企业(有限合伙)	2,590.00	2.7017%	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资
桐庐韵嘉投资管理合伙企业(有限合伙)	9,100.00	0.01%	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资
上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	789.00	33.33%	投资管理，投资咨询，实业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划。【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】
上海谷韵网络科技有限公司	150.00	60%	计算机网络工程（除专项审批），计算机专业领域内的技术开发、技术服务，设计、制作、代理各类广告，商务信息咨询，市场营销策划，会务服务，销售计算机软硬件及配件。【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】
Yunda Express USA Inc.	80.00 万美元	20%	快递服务

注：2016年6月23日，Yunda Express USA Inc.已经代表有效表决权的2/3以上股东同意解散，并已于2016年6月底委托当地会计师完成公司注销之申请工作。

三、陈立英

（一）基本情况

姓名	陈立英
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	33012419751030****
住所	浙江省桐庐县桐君街道滨江路****
通讯地址	上海市青浦区盈港东路 6679 号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

（二）最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

陈立英最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2013 年 1 月至 2016 年 2 月	韵达货运	董事、高级副总经理兼财务负责人	直接及间接合计持股 24.2054%
2016 年 2 月至今		董事、高级副总经理	
2014 年 7 月至今	杭州库虎物流信息咨询有限公司	董事	间接持股 1.45%
2014 年 10 月至今	YUNDA SINGAPORE	董事	间接持股 9.68%
2014 年 12 月至今	上海罗颀思投资管理有限公司	监事	直接持股 30%
2014 年 12 月至今	上海迦纳投资管理有限公司	监事	直接持股 30%
2015 年 10 月至今	桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	直接持有份额 2.3168%
2015 年 11 月至今	桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	直接持有份额 99.99%
2015 年 2 月至今	上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	直接持有份额 30%
2015 年 2 月至今	上海有递爱投资有限公司	执行董事	直接持股 30%

注：上表未包含陈立英在韵达货运子公司任职的情况

（三）控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，陈立英除持有韵达货运股权外，其控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/合伙份额	经营范围
上海迦纳投资管理有限公司	100.00	30%	投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。【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】
上海罗颀思投资管理有限公司	100.00	30%	投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。【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】
上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）	100.00	30%	投资咨询，投资管理，资产管理，企业管理咨询，商务信息咨询，展览展示服务。【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】
上海有递爱投资有限公司	200.00	30%	实业投资，投资管理（除股权投资及股权投资管理），投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪），市场营销策划，汽车经营性租赁（不含操作人员）。【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】
桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）	2,590.00	2.3168%	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资
桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	9,100.00	99.99%	投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资
上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）	789.00	33.7793%	投资管理，投资咨询，实业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划。【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】
深圳市达晨创丰股权投资企业（有限合伙）	199,700.00	1.50%	股权投资业务；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。

芜湖星衡股权投资中心（有限合伙）	34,949.4949	1.43%	股权投资、股权投资管理、实业投资、投资管理、投资咨询
重庆歌斐隆劲投资中心（有限合伙）	15,910.00	1.89%	股权投资业务；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问。

四、聂樟清

（一）基本情况

姓名	聂樟清
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33012219510426*****
住所	浙江省桐庐县钟山乡夏塘村*****
通讯地址	上海市青浦区盈港东路 6679 号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

（二）最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

聂樟清最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2013 年 1 月至今	韵达货运	董事	直接及间接合计持股 1.7536%
2013 年 1 月至今	上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	直接持有份额 14.0192%
2013 年 1 月至今	上海谷韵网络科技有限公司	执行董事	直接持股 30%
2015 年 1 月至 2015 年 4 月	上海珂逻缔投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	于 2015 年 1 月至 2015 年 4 月直接持有份额 10%
2015 年 1 月至 2015 年 4 月	上海柏拉嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	于 2015 年 1 月至 2015 年 4 月直接持有份额 10%
2015 年 1 月至 2015 年 8 月	上海韦洱士投资管理有限公司	执行董事兼总经理	于 2015 年 1 月至 2015 年 8 月直接持股 99%
2015 年 1 月至 2015 年 8 月	上海凯葡顿信息科技有限公司	执行董事兼总经理	于 2015 年 1 月至 2015 年 8 月直接持股 99%

2013 年 1 月至 2015 年 9 月	上海佳韵投资管理咨询有限公司	监事	于 2013 年 1 月至 2015 年 9 月直接持股 40%
2013 年 1 月至 2015 年 4 月	上海稳快韵达速递服务中心	经理	于 2013 年 1 月至 2015 年 4 月直接持股 100%

注 1：上表未包含聂樟清在韵达货运子公司任职的情况

注 2：上海佳韵投资管理咨询有限公司已于 2015 年 9 月 22 日注销

注 3：上海稳快韵达速递服务中心已于 2015 年 4 月 17 日注销

（三）控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，聂樟清除持有韵达货运股权外，其控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/合伙份额	经营范围
上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）	789	14.0192%	投资管理，投资咨询，实业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划。【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】
上海谷韵网络科技有限公司	150	30%	计算机网络工程（除专项审批），计算机专业领域内的技术开发、技术服务，设计、制作、代理各类广告，商务信息咨询，市场营销策划，会务服务，销售计算机软硬件及配件。【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】

五、陈美香

（一）基本情况

姓名	陈美香
曾用名	无
性别	女
国籍	中国
身份证号	33012219540205****
住所	浙江省桐庐县钟山乡夏塘村****
通讯地址	上海市青浦区盈港东路 6679 号

是否取得其他国家或者地区的居留权	否

（二）最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

陈美香最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2016年6月至今	上海有递爱投资有限公司	经理	无
2016年6月至今	上海迦纳投资管理有限公司	经理	无
2016年6月至今	上海罗颀思投资管理有限公司	经理	无

注1：上表未包含陈美香在韵达货运子公司任职的情况

（三）控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，陈美香除持有韵达货运股权外，主要对外投资如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/合伙份额	经营范围
广东天元实业集团股份有限公司	10,752	1.1626%	包装装潢印刷品、其它印刷品印刷；生产、加工、销售：纸制品、塑胶制品、包装材料、环保包装袋、五金制品、模具（不含电镀）；国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）；生产、批发、零售：不干胶、可再贴纸品、便纸条、文具、文化用品、办公用品；研发、生产、销售：物流自动化设备；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）

六、上海丰科

（一）基本情况

企业名称	上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	上海市青浦区沪青平公路3841弄5号67宗地29幢三层E区399室

主要办公地点	上海市青浦区沪青平公路3841弄5号67宗地29幢三层E区399室
执行事务合伙人	聂樟清
出资总额	789万元
成立日期	2012年5月15日
统一社会信用代码	91310118596413382U
经营范围	投资管理，投资咨询，实业投资，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划。【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】

（二）历史沿革

1、2012年5月，设立

上海丰科成立于2012年5月15日，出资总额为789万元，分别由陈立英、聂腾云和聂樟清出资263万元，各占出资总额的33.33%。

上海丰科设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	聂樟清	263.00	33.33
2	有限合伙人	聂腾云	263.00	33.33
3	有限合伙人	陈立英	263.00	33.33
合计			789.00	100.00

2、2014年10月，合伙人变更

2014年10月20日，上海丰科作出变更决定，同意增加周柏根为新的合伙人，其缴纳的出资额为118.35万元，原合伙人聂樟清减少出资额至144.65万元。2014年10月29日，上海丰科就上述事项办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，上海丰科的出资结构如下：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	聂樟清	144.65	18.34
2	有限合伙人	陈立英	263.00	33.33
3	有限合伙人	聂腾云	263.00	33.33
4	有限合伙人	周柏根	118.35	15.00
合计			789.00	100.00

3、2015年10月，合伙人变更

2015年10月20日，上海丰科作出变更决定，同意聂樟清、周柏根将其所持上海丰科的部分财产份额分别转让给白云、符勤、邹建富、白涛、林凯、赖雪军和唐斌。2015年10月28日，上海丰科就上述事项办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，上海丰科的出资结构如下：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	聂樟清	110.5588	14.0192
2	有限合伙人	陈立英	263.0000	33.33
3	有限合伙人	聂腾云	263.0000	33.33
4	有限合伙人	周柏根	101.2902	12.8378
5	有限合伙人	白云	30.3868	3.8513
6	有限合伙人	符勤	3.5450	0.4493
7	有限合伙人	邹建富	0.5065	0.0642
8	有限合伙人	白涛	3.5450	0.4493
9	有限合伙人	林凯	3.5450	0.4493
10	有限合伙人	赖雪军	3.5450	0.4493
11	有限合伙人	唐斌	6.0777	0.7703
合计			789.0000	100.0000

4、2016年5月，合伙人变更

2016年3月22日，上海丰科作出变更决定，同意林凯将其所持上海丰科0.4493%的财产份额转让给陈立英。2016年5月11日，上海丰科就上述事项办理完成了工商变更登记手续。

本次变更完成后，上海丰科的出资结构如下：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	聂樟清	110.5588	14.0192
2	有限合伙人	陈立英	266.5450	33.7793
3	有限合伙人	聂腾云	263.0000	33.33
4	有限合伙人	周柏根	101.2902	12.8378
5	有限合伙人	白云	30.3868	3.8513
6	有限合伙人	符勤	3.5450	0.4493
7	有限合伙人	邹建富	0.5065	0.0642
8	有限合伙人	白涛	3.5450	0.4493

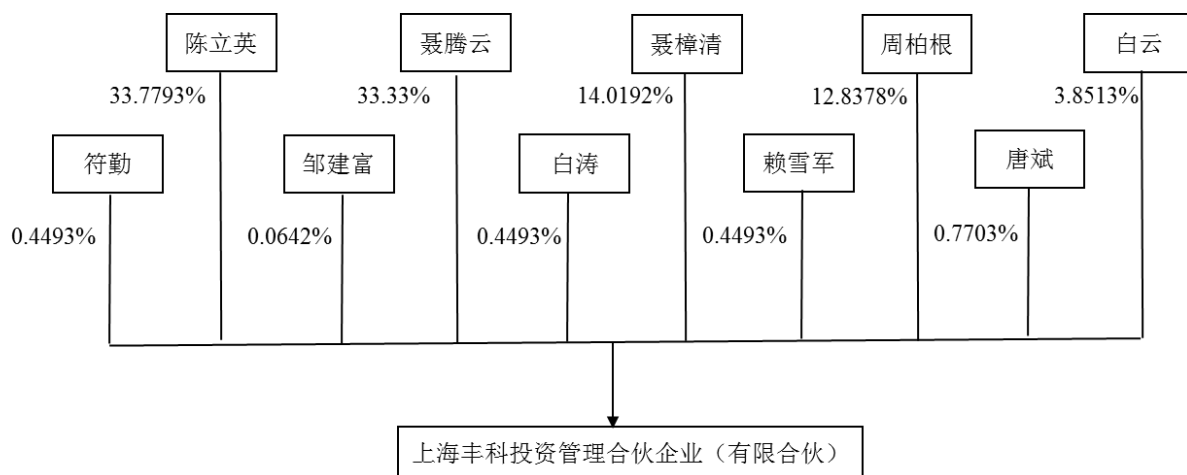
9	有限合伙人	赖雪军	3.5450	0.4493
10	有限合伙人	唐斌	6.0777	0.7703
合计			789.0000	100.0000

截至本独立财务顾问报告签署日，上海丰科各合伙人在韵达货运担任的职位和服务年限情况如下：

序号	合伙人姓名	担任职位	服务年限
1	聂樟清	董事	17 年
2	陈立英	董事、高级副总经理	17 年
3	聂腾云	董事长、总经理	17 年
4	周柏根	董事、常务副总经理	16 年
5	白云	副总经理	11 年
6	符勤	副总经理、董事会秘书	1 年
7	邹建富	职工监事	13 年
8	白涛	监事	5 年
9	赖雪军	监事会主席	9 年
10	唐斌	董事	5 年

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，上海丰科的产权控制结构如下图所示：



（四）执行事务合伙人基本情况

上海丰科的执行事务合伙人为聂樟清，有关聂樟清的具体情况请参见本节之“四、聂樟清”。

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，上海丰科不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

上海丰科最近三年主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

上海丰科最近两年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 (经审计)	2014 年 12 月 31 日 (未经审计)
资产总额	1,844.89	788.57
负债总额	1,053.70	-
所有者权益	791.18	788.57
项目	2015 年 (经审计)	2014 年 (未经审计)
营业收入	-	-
营业利润	3,803.50	-0.08
净利润	3,803.50	-0.08

七、桐庐韵科

（一）基本情况

企业名称	桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	桐庐县桐庐经济开发区董家路178号108室
主要办公地点	桐庐县桐庐经济开发区董家路178号1幢108室
执行事务合伙人	陈立英
出资总额	2,590万元
成立日期	2015年10月14日
统一社会信用代码	91330122MA27W2103W
经营范围	一般经营项目：投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资

（二）历史沿革

1、2015 年 10 月，设立

桐庐韵科于 2015 年 10 月 14 日，由陈立英作为普通合伙人，聂腾云、杨周龙、赖世强、綦军、周寒梅等其他 45 人作为有限合伙人共同设立，出资总额为 2,590 万元。

桐庐韵科设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	陈立英	30	1.1583
2	有限合伙人	陈瑜	15	0.5792
3	有限合伙人	郭书容	15	0.5792
4	有限合伙人	何柳华	15	0.5792
5	有限合伙人	胡春雨	15	0.5792
6	有限合伙人	鹿国栋	15	0.5792
7	有限合伙人	蒲红	15	0.5792
8	有限合伙人	王海伟	15	0.5792
9	有限合伙人	王玲	15	0.5792
10	有限合伙人	王文龙	15	0.5792
11	有限合伙人	翁国庆	15	0.5792
12	有限合伙人	吴一翔	15	0.5792
13	有限合伙人	许小娟	15	0.5792
14	有限合伙人	严震宇	15	0.5792
15	有限合伙人	杨春鹏	15	0.5792
16	有限合伙人	易德强	15	0.5792
17	有限合伙人	余汉清	15	0.5792
18	有限合伙人	边东阳	30	1.1583
19	有限合伙人	陈景鹏	30	1.1583
20	有限合伙人	黄乾圣	30	1.1583
21	有限合伙人	吉祥	30	1.1583
22	有限合伙人	陆登科	30	1.1583
23	有限合伙人	马红平	30	1.1583
24	有限合伙人	孟朋武	30	1.1583
25	有限合伙人	孙晓	30	1.1583
26	有限合伙人	汪北方	30	1.1583
27	有限合伙人	王祥云	30	1.1583

28	有限合伙人	许玉锋	30	1.1583
29	有限合伙人	杨庆辉	30	1.1583
30	有限合伙人	叶文辉	30	1.1583
31	有限合伙人	余君义	30	1.1583
32	有限合伙人	张磊	30	1.1583
33	有限合伙人	周道军	30	1.1583
34	有限合伙人	闫峻	30	1.1583
35	有限合伙人	濮根水	30	1.1583
36	有限合伙人	聂腾云	70	2.7017
37	有限合伙人	李培吉	105	4.0541
38	有限合伙人	刘树红	105	4.0541
39	有限合伙人	刘晓光	105	4.0541
40	有限合伙人	曾勇刚	105	4.0541
41	有限合伙人	周寒梅	105	4.0541
42	有限合伙人	綦军	105	4.0541
43	有限合伙人	雷爱民	180	6.9498
44	有限合伙人	方小金	300	11.5830
45	有限合伙人	赖世强	300	11.5830
46	有限合伙人	杨周龙	300	11.5830
合计			2,590	100.0000

2、2016 年 4 月，合伙人变更

桐庐韵科于 2016 年 3 月 31 日作出决议，同意鹿国栋、杨春鹏分别将其所持桐庐韵科 0.5792% 的财产份额转让给陈立英。就上述合伙人变更事项，桐庐韵科于 2016 年 4 月 25 日办理完成了工商变更登记手续。

桐庐韵科变更后的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	陈立英	60	2.3168
2	有限合伙人	陈瑜	15	0.5792
3	有限合伙人	郭书容	15	0.5792
4	有限合伙人	何柳华	15	0.5792
5	有限合伙人	胡春雨	15	0.5792
6	有限合伙人	蒲红	15	0.5792
7	有限合伙人	王海伟	15	0.5792
8	有限合伙人	王玲	15	0.5792
9	有限合伙人	王文龙	15	0.5792

10	有限合伙人	翁国庆	15	0.5792
11	有限合伙人	吴一翔	15	0.5792
12	有限合伙人	许小娟	15	0.5792
13	有限合伙人	严震宇	15	0.5792
14	有限合伙人	易德强	15	0.5792
15	有限合伙人	余汉清	15	0.5792
16	有限合伙人	边东阳	30	1.1583
17	有限合伙人	陈景鹏	30	1.1583
18	有限合伙人	黄乾圣	30	1.1583
19	有限合伙人	吉祥	30	1.1583
20	有限合伙人	陆登科	30	1.1583
21	有限合伙人	马红平	30	1.1583
22	有限合伙人	孟朋武	30	1.1583
23	有限合伙人	孙晓	30	1.1583
24	有限合伙人	汪北方	30	1.1583
25	有限合伙人	王祥云	30	1.1583
26	有限合伙人	许玉锋	30	1.1583
27	有限合伙人	杨庆辉	30	1.1583
28	有限合伙人	叶文辉	30	1.1583
29	有限合伙人	余君义	30	1.1583
30	有限合伙人	张磊	30	1.1583
31	有限合伙人	周道军	30	1.1583
32	有限合伙人	闫峻	30	1.1583
33	有限合伙人	濮根水	30	1.1583
34	有限合伙人	聂腾云	70	2.7017
35	有限合伙人	李培吉	105	4.0541
36	有限合伙人	刘树红	105	4.0541
37	有限合伙人	刘晓光	105	4.0541
38	有限合伙人	曾勇刚	105	4.0541
39	有限合伙人	周寒梅	105	4.0541
40	有限合伙人	綦军	105	4.0541
41	有限合伙人	雷爱民	180	6.9498
42	有限合伙人	方小金	300	11.5830
43	有限合伙人	赖世强	300	11.5830
44	有限合伙人	杨周龙	300	11.5830
合计			2,590	100.0000

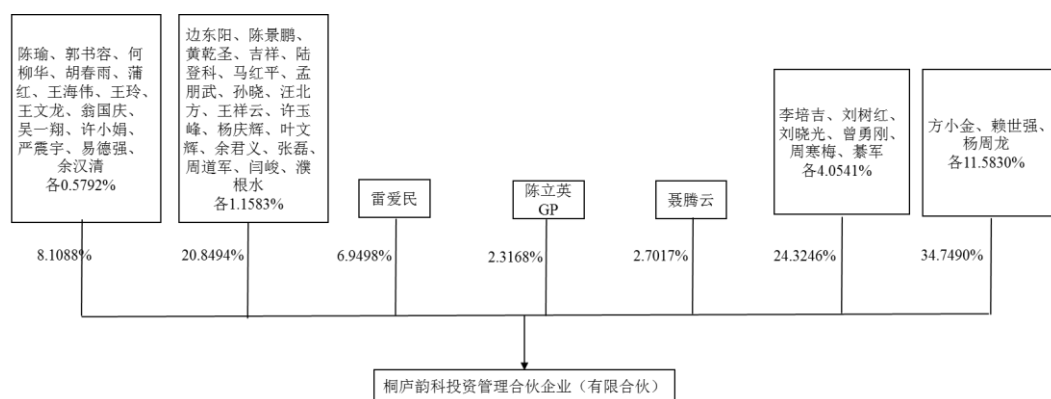
截至本独立财务顾问报告签署日，桐庐韵科合伙人在韵达货运担任的职位和服务年限情况如下：

序号	合伙人	担任职位	服务年限
1	陈立英	董事、高级副总经理	17 年
2	陈瑜	资金部总监兼副总经理助理	6 年
3	郭书容	人力行政中心总监兼工会主席	14 年
4	何柳华	研发中心副总监兼移动事业部 副总经理	4 年
5	胡春雨	财务中心副总经理	5 年
6	蒲红	财务综合部总监	9 年
7	王海伟	价格审核部总监	7 年
8	王玲	副总经理助理兼业务办主任	10 年
9	王文龙	综合管理组高级经理	16 年
10	翁国庆	航空部副总监	12 年
11	吴一翔	省总经理	8 年
12	许小娟	财务管理部高级经理	13 年
13	严震宇	公关媒体部总监	3 年
14	易德强	产品部副总监	3 年
15	余汉清	审计监察中心副总经理	4 年
16	边东阳	省总经理	4 年
17	陈景鹏	省总经理	5 年
18	黄乾圣	研发中心总监	4 年
19	吉祥	省总经理	11 年
20	陆登科	省总经理	5 年
21	马红平	省总经理	5 年
22	孟朋武	省总经理	12 年
23	孙晓	省总经理	4 年
24	汪北方	省总经理	8 年
25	王祥云	省总经理	5 年
26	许玉锋	省总经理	7 年
27	杨庆辉	管理工程中心副总经理	9 年
28	叶文辉	省总经理	5 年
29	余君义	省总经理	5 年
30	张磊	省总经理	7 年
31	周道军	省总经理	12 年
32	闫峻	省总经理	6 年
33	濮根水	省总经理	9 年
34	聂腾云	董事长、总经理	17 年
35	李培吉	首席架构师	5 年
36	刘树红	运输中心总经理	13 年
37	刘晓光	运营规划中心总经理	7 年

38	曾勇刚	操作部总监	8 年
39	周寒梅	市场与网点管理中心总经理	7 年
40	綦军	人力行政中心总经理	6 年
41	雷爱民	子公司高管	5 年
42	方小金	子公司高管	5 年
43	赖世强	董事、副总经理	11 年
44	杨周龙	董事、副总经理	6 年

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，桐庐韵科的产权控制结构如下图所示：



（四）执行事务合伙人基本情况

桐庐韵科的执行事务合伙人为陈立英，有关陈立英的具体情况请参见本节之“三、陈立英”。

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，桐庐韵科不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

桐庐韵科自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

桐庐韵科成立于 2015 年 10 月 14 日，无 2014 年财务数据，最近一年主要财

务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	2,750.49
负债总额	157.06
所有者权益	2,593.43
项目	2015 年（经审计）
营业收入	-
营业利润	3.43
净利润	3.43

八、桐庐韵嘉

（一）基本情况

企业名称	桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	桐庐县城迎春南路205号新青年广场B座1508-H
主要办公地点	桐庐县城迎春南路205号新青年广场B座1508-H
执行事务合伙人	陈立英
出资总额	9,100万元
成立日期	2015年11月10日
统一社会信用代码	91330122MA27W81691
经营范围	一般经营项目：投资管理、投资咨询（除证券、期货）、实业投资

（二）历史沿革

1、2015 年 11 月，设立

桐庐韵嘉成立于 2015 年 11 月 10 日，出资总额为 9,100 万元。其中，陈立英出资 9,099.09 万元，占出资总额的 99.99%；聂腾云出资 0.91 万元，占出资总额的 0.01%。

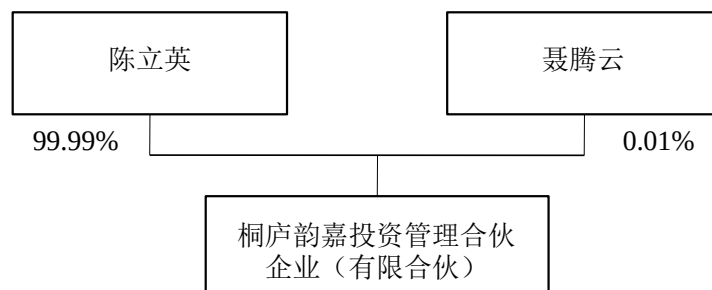
桐庐韵嘉设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	陈立英	9,099.09	99.99
2	有限合伙人	聂腾云	0.91	0.01

合计	9,100.00	100.00

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，桐庐韵嘉的产权控制结构如下图所示：



（四）执行事务合伙人基本情况

桐庐韵嘉的执行事务合伙人为陈立英，有关陈立英的具体情况参见本节之“三、陈立英”。

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，桐庐韵嘉不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

桐庐韵嘉自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

桐庐韵嘉成立于 2015 年 11 月 10 日，无 2014 年财务数据，最近一年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	9,095.46
负债总额	9,100.05
所有者权益	-4.59
项目	2015 年（经审计）
营业收入	-

营业利润	-4.59
净利润	-4.59

九、上海复星创富

（一）基本情况

企业名称	上海复星创富股权投资基金合伙企业(有限合伙)
企业类型	有限合伙企业
注册地点	上海市黄浦区复兴东路2号405室
主要办公地点	上海市黄浦区复兴东路2号405室
执行事务合伙人	上海复星创富投资管理股份有限公司
出资总额	152,500万元
成立日期	2011年3月15日
统一社会信用代码	91310000570775799C
经营范围	股权投资，投资咨询。【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】

（二）历史沿革

1、2011年3月，设立

上海复星创富于2011年3月15日由上海复星创富投资管理有限公司作为普通合伙人，与上海复星产业投资有限公司、南京钢铁股份有限公司、日照钢铁控股集团有限公司、山东招金集团有限公司、北京广润隆投资有限公司、爱仕达集团有限公司、常州投资集团有限公司、上海德智和投资有限公司、西安陕鼓动力股份有限公司、上海和科发集团有限公司等其他45名有限合伙人共同设立，出资总额为152,500万元。

上海复星创富设立时的投资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资金额 (万元)	出资比例（%）
1	普通合伙人	上海复星创富投资管理股份有限公司	1,600	1.05
2	有限合伙人	上海复星产业投资有限公司	48,400	31.74
3	有限合伙人	南京钢铁股份有限公司	20,000	13.11
4	有限合伙人	日照钢铁控股集团有限公司	15,000	9.84
5	有限合伙人	山东招金集团有限公司	5,000	3.28
6	有限合伙人	北京广润隆投资有限公司	3,000	1.97

7	有限合伙人	爱仕达集团有限公司	2,000	1.31
8	有限合伙人	常州投资集团有限公司	2,000	1.31
9	有限合伙人	上海德智和投资有限公司	2,000	1.31
10	有限合伙人	西安陕鼓动力股份有限公司	5,000	3.28
11	有限合伙人	上海和科发集团有限公司	5,000	3.28
12	有限合伙人	刘兴	1,000	0.66
13	有限合伙人	王佩佩	1,000	0.66
14	有限合伙人	郑东升	1,000	0.66
15	有限合伙人	徐永生	1,000	0.66
16	有限合伙人	吕珏	1,000	0.66
17	有限合伙人	马立峰	1,000	0.66
18	有限合伙人	陆亚凤	1,000	0.66
19	有限合伙人	吴康	1,000	0.66
20	有限合伙人	汪晔敏	1,000	0.66
21	有限合伙人	王刚	1,000	0.66
22	有限合伙人	楼雯倩	1,000	0.66
23	有限合伙人	范美红	1,000	0.66
24	有限合伙人	徐萍	1,000	0.66
25	有限合伙人	李金甫	1,000	0.66
26	有限合伙人	周挺	1,000	0.66
27	有限合伙人	苏喆	1,000	0.66
28	有限合伙人	徐立伟	1,000	0.66
29	有限合伙人	钱国兴	1,000	0.66
30	有限合伙人	周华明	1,000	0.66
31	有限合伙人	王余美	2,000	1.31
32	有限合伙人	李玉蝉	1,000	0.66
33	有限合伙人	何凡	1,000	0.66
34	有限合伙人	龚雅	1,000	0.66
35	有限合伙人	邱茂云	1,500	0.98
36	有限合伙人	崔建华	2,000	1.31
37	有限合伙人	牟锡敏	1,000	0.66
38	有限合伙人	叶林富	3,000	1.97
39	有限合伙人	曹国良	1,000	0.66
40	有限合伙人	沈卫平	1,000	0.66
41	有限合伙人	陈再平	2,000	1.31
42	有限合伙人	张冬女	2,000	1.31
43	有限合伙人	杨大伟	1,000	0.66
44	有限合伙人	陈世益	1,000	0.66

45	有限合伙人	蒋玲娟	1,000	0.66
46	有限合伙人	钱金耐	3,000	1.97
合计			152,500	100.00

2、2014 年 5 月，合伙人变更

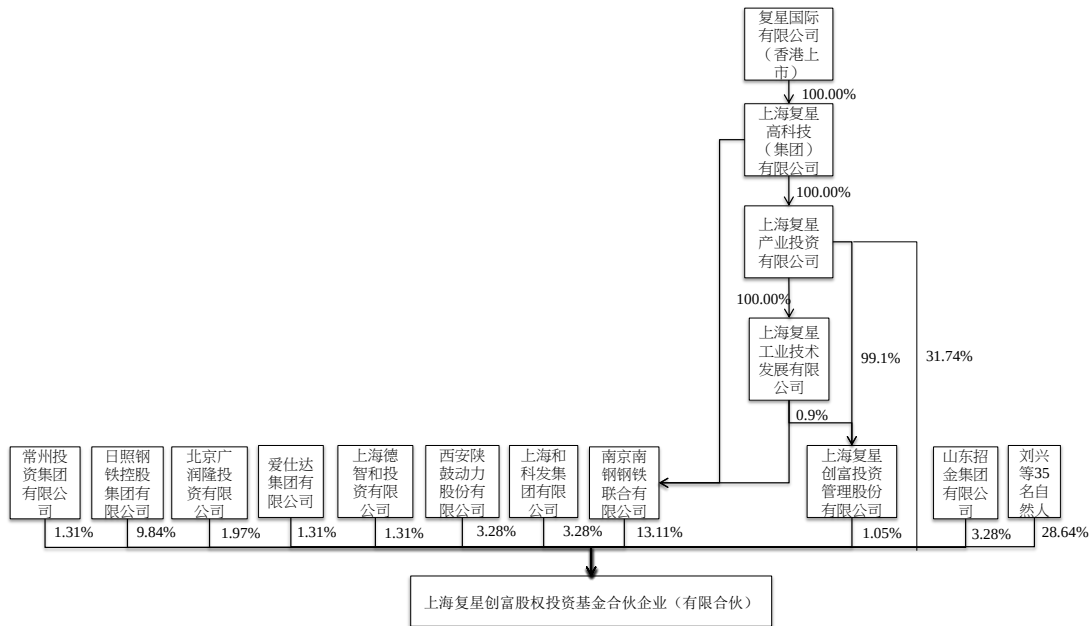
上海复星创富于 2014 年 5 月作出决议，同意王佩佩将其所持上海复星创富 0.6557%的财产份额转让给王伯平，同意南京钢铁股份有限公司将其所持上海复星创富 13.11%的财产份额转让给南京南钢钢铁联合有限公司。2014 年 5 月 26 日，上海复星创富就上述合伙人变更事项办理完成了工商变更登记手续。

序号	合伙人类别	合伙人	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	普通合伙人	上海复星创富投资管理股份有限公司	1,600	1.05
2	有限合伙人	南京南钢钢铁联合有限公司	20,000	13.11
3	有限合伙人	日照钢铁控股集团有限公司	15,000	9.84
4	有限合伙人	山东招金集团有限公司	5,000	3.28
5	有限合伙人	西安陕鼓动力股份有限公司	5,000	3.28
6	有限合伙人	北京广润隆投资有限公司	3,000	1.97
7	有限合伙人	爱仕达集团有限公司	2,000	1.31
8	有限合伙人	常州投资集团有限公司	2,000	1.31
9	有限合伙人	上海德智和投资有限公司	2,000	1.31
10	有限合伙人	上海和科发集团有限公司	5,000	3.28
11	有限合伙人	上海复星产业投资有限公司	48,400	31.74
12	有限合伙人	叶林富	3,000	1.97
13	有限合伙人	钱金耐	3,000	1.97
14	有限合伙人	崔建华	2,000	1.31
15	有限合伙人	陈再平	2,000	1.31
16	有限合伙人	张冬女	2,000	1.31
17	有限合伙人	邱茂云	1,500	0.98
18	有限合伙人	龚雅	1,000	0.66
19	有限合伙人	王余美	2,000	1.31
20	有限合伙人	牟锡敏	1,000	0.66
21	有限合伙人	曹国良	1,000	0.66
22	有限合伙人	沈卫平	1,000	0.66
23	有限合伙人	杨大伟	1,000	0.66
24	有限合伙人	陈世益	1,000	0.66
25	有限合伙人	蒋玲娟	1,000	0.66
26	有限合伙人	刘兴	1,000	0.66

27	有限合伙人	王伯平	1,000	0.66
28	有限合伙人	郑东升	1,000	0.66
29	有限合伙人	徐永生	1,000	0.66
30	有限合伙人	吕珏	1,000	0.66
31	有限合伙人	马立峰	1,000	0.66
32	有限合伙人	陆亚凤	1,000	0.66
33	有限合伙人	吴康	1,000	0.66
34	有限合伙人	汪晔敏	1,000	0.66
35	有限合伙人	王刚	1,000	0.66
36	有限合伙人	楼雯倩	1,000	0.66
37	有限合伙人	范美红	1,000	0.66
38	有限合伙人	徐萍	1,000	0.66
39	有限合伙人	李金甫	1,000	0.66
40	有限合伙人	周挺	1,000	0.66
41	有限合伙人	苏喆	1,000	0.66
42	有限合伙人	徐立伟	1,000	0.66
43	有限合伙人	钱国兴	1,000	0.66
44	有限合伙人	周华明	1,000	0.66
45	有限合伙人	李玉蝉	1,000	0.66
46	有限合伙人	何凡	1,000	0.66
合计			152,500	100.00

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，上海复星创富的产权控制结构如下图所示：



(四) 执行事务合伙人基本情况

上海复星创富的执行事务合伙人为上海复星创富投资管理股份有限公司，其基本信息如下：

企业名称	上海复星创富投资管理股份有限公司
企业类型	股份有限公司（非上市）
注册地点	上海市浦东新区康桥镇沪南路2575号1203室（康桥）
主要办公地点	上海市浦东新区康桥镇沪南路2575号1203室（康桥）
法定代表人	唐斌
注册资本	25,000万元
成立日期	2007年4月28日
统一社会信用代码/注册号	913101156607363201
经营范围	投资管理，投资咨询（除经纪）【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】

上海复星工业技术发展有限公司和上海复星产业投资有限公司分别持有上海复星创富投资管理股份有限公司0.9%、99.1%的股权。上海复星创富投资管理股份有限公司具体控制结构详见本节之“九、上海复星创富”之“（三）产权控制结构图”。

(五) 下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，上海复星创富还存在其他对外投资，但不存在持股50%及以上的下属企业。

（六）最近三年主要业务发展情况

上海复星创富最近三年主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

上海复星创富最近两年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日（经审计）	2014 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	175,305.58	157,694.90
负债总额	7,793.38	2,612.71
所有者权益	167,512.20	155,082.19
项目	2015 年（经审计）	2014 年（经审计）
营业收入	-	168.10
营业利润	17,075.79	-2,567.88
净利润	17,075.79	-2,567.88

（八）私募基金备案说明

上海复星创富已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号：SD1401。

十、上海太富祥川

（一）基本情况

企业名称	上海太富祥川股权投资基金合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	中国（上海）自由贸易试验区加太路29号1幢楼东部层504-A52室
主要办公地点	中国（上海）自由贸易试验区加太路29号1幢楼东部层504-A52室
执行事务合伙人	深圳市平安德成投资有限公司
出资总额	93,425万元
成立日期	2015年12月18日
统一社会信用代码	91310000MA1FL135XX

经营范围	股权投资，股权投资管理，投资管理，实业投资。【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】

（二）历史沿革

1、2015 年 12 月，设立

上海太富祥川于 2015 年 12 月 18 日由深圳市平安德成投资有限公司作为普通合伙人，王颖作为有限合伙人共同设立，出资总额 10,000 万元。

上海太富祥川设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市平安德成投资有限公司	10	0.10
2	有限合伙人	王颖	9,990	99.90
合计			10,000	100.00

根据独立财务顾问对王颖的访谈，王颖系作为深圳市思道科投资有限公司、中国平安财产保险股份有限公司和深圳市平安置业投资有限公司的委派代表登记为上海太富祥川的有限合伙人，并未进行任何实际出资。

2、2016 年 7 月，合伙人变更及增资

2016 年 4 月，王颖从上海太富祥川退伙，深圳市思道科投资有限公司、中国平安财产保险股份有限公司、深圳市平安置业投资有限公司作为有限合伙人分别认缴出资 40,250 万元、20,000 万元和 33,165 万元。上述变更事宜于 2016 年 7 月 18 日办理完成了工商变更登记手续。

此次变更完成后，上海太富祥川的出资结构如下：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市平安德成投资有限公司	10	0.01
2	有限合伙人	深圳市思道科投资有限公司	40,250	43.08
3	有限合伙人	中国平安财产保险股份有限公司	20,000	21.41
4	有限合伙人	深圳市平安置业投资有限公司	33,165	35.50
合计			93,425	100.00

根据上海太富祥川提供的资料及其说明，深圳市思道科投资有限公司以其管理的 3 只契约型私募投资基金，即平安消费科技基金一期富腾项目 1 号、平安消

费科技基金一期富腾项目 2 号 and 平安消费科技基金一期富腾项目 3 号募集的资金对上海太富祥川进行出资。

3、2016 年 8 月，出资结构调整

于本次重大资产重组预案披露后，上海太富祥川的各有限合伙人持股比例进行了调整，该调整不涉及新增出资人，具体如下：

2016 年 8 月 2 日，上海太富祥川全体合伙人作出决议，同意深圳市思道科投资有限公司减少出资额 7,500 万元，退还其相应财产份额，同时，深圳市平安置业投资有限公司追加认缴出资 7,500 万元。就本次出资结构调整，上海太富祥川已于 2016 年 8 月 4 日办理完成工商变更登记手续。

此次变更完成后，上海太富祥川的出资结构如下：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	深圳市平安德成投资有限公司	10	0.01
2	有限合伙人	深圳市思道科投资有限公司	32,750	35.05
3	有限合伙人	中国平安财产保险股份有限公司	20,000	21.41
4	有限合伙人	深圳市平安置业投资有限公司	40,665	43.53
合计			93,425	100.00

根据上海太富祥川提供的资料及其说明，2016 年 7 月，平安消费科技基金一期富腾项目 2 号 and 平安消费科技基金一期富腾项目 3 号不再对上海太富祥川投资，并由上海太富祥川于 2016 年 8 月退还出资共计 7,500 万元；截至本报告书签署日，深圳市思道科投资有限公司仅以其管理的平安消费科技基金一期富腾项目 1 号对上海太富祥川进行出资。根据中国证券投资基金业协会公示的信息，平安消费科技基金一期富腾项目 1 号已完成私募基金备案手续（基金编号：SH8523），其管理人深圳市思道科投资有限公司也已完成私募基金管理人登记手续，登记编号为 P1006687。

4、平安消费科技基金一期富腾项目 1 号

（1）平安消费科技基金一期富腾项目 1 号基金的基本情况

根据上海太富祥川提供的资料及其说明，截至本独立财务顾问报告签署日，

平安消费科技基金一期富腾项目 1 号的基本情况如下：

基金名称	平安消费科技基金一期富腾项目 1 号
基金的运作方式	契约型封闭式
基金的存续期限	3 年，自基金成立之日起计算
委托人总数	40
单一客户最低认购金额（万元）	基金投资者的认购金额原则上不得低于 300 万元；在符合中华人民共和国法律法规、行政法规、部门规章和规范性文件的前提下，管理人有权决定基金投资者认购金额低于 300 万元，但不得低于 100 万元认购该基金
备案登记日	2016 年 5 月 19 日
出资人明细	参见本节之“十五、交易对方中的有限合伙企业的全部合伙人情况”

（2）平安消费科技基金一期富腾项目 1 号基金合同的主要内容

1) 基金的基本情况

基金的名称：平安消费科技基金一期富腾项目 1 号基金。

基金的运作方式：契约型封闭式。

基金的投资目标：本基金在严格控制风险的前提下，对项目收益及风险进行专业研判，主要通过认购合伙企业的有限合伙份额的方式进行投资。

在不影响本基金上述投资的前提下,对本基金可能存在的暂存资金，应由管理人自行决定进行被动投资，管理人应秉持谨慎原则在法律允许的范围内自行决定所进行的短期投资，包括但不限于进行银行存款、国债回购、货币基金等类固定收益类产品等。

基金的存续期限：3 年，自本基金成立之日起计算。存续期届满后，若存在因相关政策限制或其他客观因素或合伙企业存续期间延长，基金管理人可决定延期 2 次，每次延长 1 年。根据前述方式对本基金存续期间进行延长的，基金管理人应提前 3 个工作日通知基金托管人，履行告知义务。若延期 2 年后基金财产仍未能全部变现，需再次延长基金存续期限的，应经基金份额持有人大会审议同意，基金期限延期至基金财产全部变现之日终止。

若基金份额持有人大会不同意延长基金期限，且基金财产在前述期限届满后

为非现金形式的，基金份额持有人兹此授权并同意基金管理人在法律法规允许的条件下以任何可能的方式将基金财产转换为现金形式。为此目的，基金管理人有权依法进行必要的民事活动，因此产生的相关费用由基金财产承担，基金期限相应延长。如果基金财产未能变现，基金份额持有人同意将未变现的基金财产以代保管方式交由基金管理人继续代为管理并持有，并授权基金管理人采用各种方式将该基金财产处置变现。基金存续期间以及延长期间均按本合同约定标准收取托管费。

2) 基金的成立与备案

基金的成立条件：本基金销售期内，当全部满足如下条件时，基金才能成立：全体基金投资者交付的认购金额合计不低于 1,000 万元人民币，若基金管理人根据本合同的约定对基金规模予以调整的，以调整后的金额为准；有效签署本合同并交付认购资金的基金投资者人数不少于 2 人（含），不超过 200 人。

基金的成立：本基金募集期满或提前终止募集时，本基金符合以上条件的，基金管理人应将全部募集资金划入托管资金账户，并通知基金托管人，基金托管人核实资金到账情况，并向基金管理人出具《资金到账通知书》。基金管理人应在收到基金托管人的《资金到账通知书》后 3 个工作日内向基金托管人出具载明基金成立日期并加盖基金管理人公章的《基金成立通知书》，《基金成立通知书》载明的日期为基金成立之日（该日期不得早于基金托管人出具《资金到账通知书》之日）。若基金管理人未在收到《资金到账通知书》后 3 个工作日内按照前述约定出具《基金成立通知书》的，就本基金产品而言，基金托管人计提托管费等费用的日期应为管理人收到《资金到账确认书》的当日。

基金的备案：符合基金成立条件的，由基金管理人在基金成立后 20 个工作日内，向基金业协会申请办理备案手续。若本基金备案失败，按照不能满足基金成立条件的方式处理。

不能满足基金成立条件的处理方式基金募集期限届满，不能满足基金设立条件的，基金管理人应当承担下列责任：以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；在募集期限届满后 30 个工作日内返还基金投资人已缴纳的款项。

3) 基金份额持有人大会

基金份额持有人大会的组成：基金份额持有人大会由基金份额持有人组成，基金份额持有人的合法授权代表有权代表基金份额持有人出席会议并表决。基金份额持有人持有的每一基金份额拥有平等的投票权。

基金份额持有人大会的召开事由：1、当出现或需要决定下列事由之一的，应当召开基金份额持有人大会：（1）提高基金管理人、基金托管人的费用报酬标准；（2）法律法规、本合同或监管部门规定的其他应当召开基金份额持有人大会的事项。2、以下事项可由基金管理人自行决定，不需召开基金份额持有人大会：（1）提前终止本合同或依本合同约定延长基金存续期限（本基金延期 2 年后基金财产仍未能全部变现，需再次延长基金存续期限的由基金份额持有人大会决定）；（2）投资经理的变更；（3）基金份额认购的原则、时间、业务规则等设置；（4）本合同规定可由基金管理人自行决定的其他事项；（5）以基金管理人的名义，全权代表基金决定在合伙企业合伙协议项下需由基金参与决定并行使表决权的事项、提议召开合伙人大会和对合伙企业的财务状况进行监督的权利，并有权代表基金签署相关全部协议、文件，办理相关权利登记变更等手续；（6）法律法规、监管部门规定可以由基金管理人自行决定的事项。3、以下事项可由基金管理人和基金托管人协商后修改，不需召开基金份额持有人大会：（1）调低基金管理人、基金托管人的费用报酬标准；（2）因相应的法律法规或监管机构对本合同内容与格式要求发生变动而应当对基金合同进行变更；（3）对本合同的修改对基金份额持有人利益无实质性不利影响或修改不涉及本合同当事人权利义务关系变化；（4）法律法规、监管部门规定可由基金管理人和基金托管人协商决定的其他事项。4、除上述 1-3 项规定的事项之外的事项，基金管理人有权决定是否召开基金份额持有人大会进行审议。

基金份额持有人大会的召集：1、除法律法规规定或本合同另有约定外，基金份额持有人大会由基金管理人召集；2、代表基金份额 50%以上（含 50%）的基金份额持有人就同一事项书面要求召开基金份额持有人大会，应当向基金管理人提出书面提议。基金管理人应当自收到书面提议之日起 10 日内决定是否召集，并书面告知提出提议的基金份额持有人代表。基金管理人决定召集的，应当自出

具书面决定之日起 30 日内召开；基金管理人决定不召集，代表基金份额 50%以上（含 50%）的基金份额持有人有权自行召集。基金份额持有人依法自行召集基金份额持有人大会的，应于会议召开前 10 个工作日通知基金管理人，基金管理人有权出席基金份额持有人大会，基金份额持有人应当予以配合，不得阻碍基金管理人出席基金份额持有人大会。

表决：议事内容：基金份额持有人大会不得对事先未通知的议事内容进行表决。基金份额持有人所持每份基金份额享有一票表决权。基金份额持有人大会决议须经全体基金份额持有人所持表决权的 2/3 以上通过方为有效；但更换基金管理人、托管人应当经参加基金份额持有人大会的基金份额持有人全体通过。基金份额持有人大会采取记名方式进行投票表决。

基金份额持有人大会决议的效力：基金管理人召集的基金份额持有人大会决议，自基金份额持有人大会通过并由基金份额持有人适当签署后起生效，并自生效之日起对全体基金份额持有人、基金管理人、基金托管人均有约束力。基金份额持有人召集的基金份额持有人大会决议自通过之日起，对全体基金份额持有人有约束力；该等决议内容通知至基金管理人和基金托管人之日起，对基金管理人和基金托管人有约束力。

4) 基金的投资

本基金主要通过认购合伙企业有限合伙份额的方式进行投资。基金管理人以本基金募集的全部资金扣除根据约定应支付的费用后用于认购合伙企业有限合伙份额，并间接投资于一家已设立并依法存续的物流快递行业企业。

全体基金份额持有人在此授权并同意：基金管理人有权代表本基金与相关方签署协议及其补充协议等相关协议，并以自己的名义代表本基金办理相关权属登记及变更手续。

5) 基金份额的非交易过户和冻结、解冻、质押及转让

非交易过户是指不采用认购、赎回等交易方式，将一定数量的基金份额按照一定的规则从某一基金份额持有人账户转移到另一基金份额持有人账户的行为。非交易过户包括继承、捐赠、司法执行以及基金份额登记机构认可、符合法律法

规的其他类型。办理非交易过户必须提供基金份额登记机构要求提供的相关资料，接收划转的主体必须是依法可以持有本基金份额的投资者。

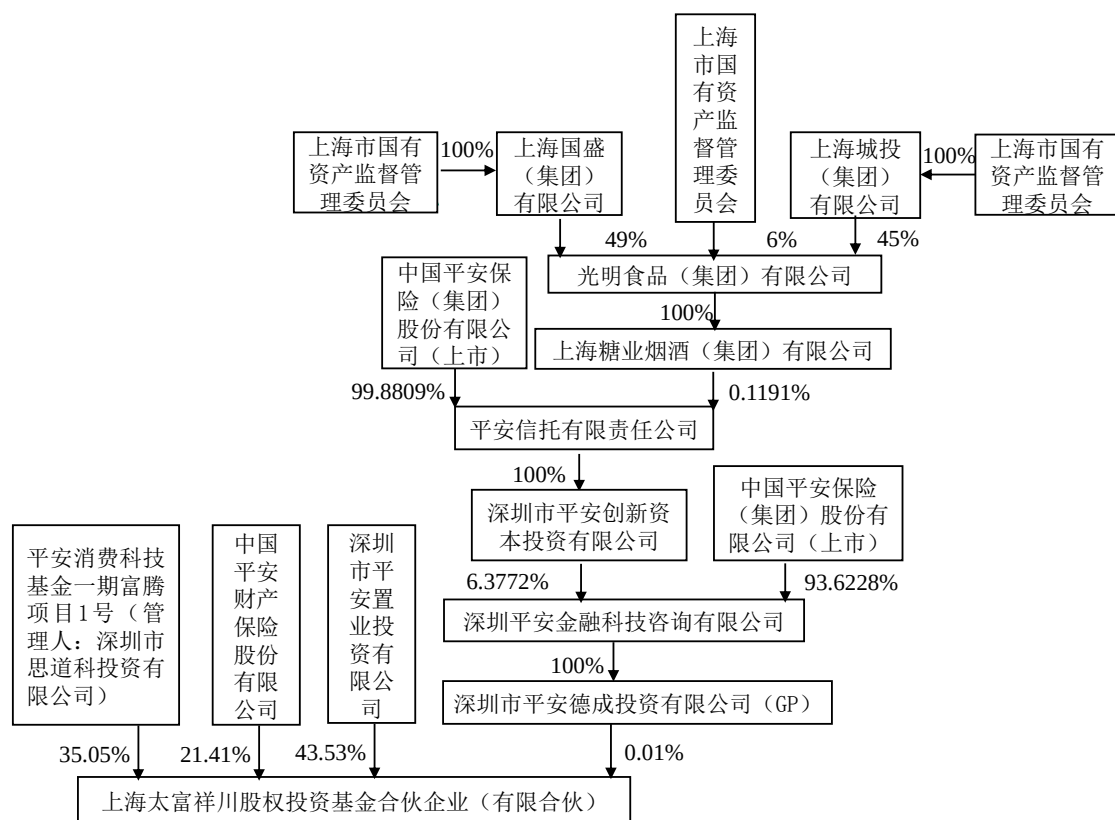
本基金的基金份额冻结与解冻只包括人民法院、人民检察院、公安机关及其他国家有权机构依法要求的基金份额冻结与解冻事项，以及基金份额登记机构认可、符合法律法规的其他情况下的冻结与解冻。

基金份额持有人非经基金管理人同意，不得质押、转让其持有的基金份额。

本基金存续期间若按照国家有关法律法规和监管机构的要求，或者按照基金管理人对届时相关政策的理解，认定系基金份额持有人的原因对本基金最终所投资公司申请上市造成实质障碍，则基金份额持有人应自行向符合基金管理人要求的第三方转让其持有的基金份额。

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，上海太富祥川的产权控制结构如下图所示：



(四) 执行事务合伙人基本情况

上海太富祥川的执行事务合伙人为深圳市平安德成投资有限公司，其基本信息如下：

企业名称	深圳市平安德成投资有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地点	深圳市福田区八卦三路平安大厦三楼
主要办公地点	深圳市福田区八卦三路平安大厦三楼
法定代表人	沈佳华
注册资本	30,000万元
成立日期	2008年9月9日
统一社会信用代码	91440300680374005D
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）、黄金等贵金属投资、国内贸易、受托资产管理

深圳市平安德成投资有限公司由深圳平安金融科技咨询有限公司持有其100%的股权。深圳市平安德成投资有限公司的实际控制人为中国平安保险（集团）股份有限公司，其相关情况如下：

1、基本情况

企业名称	中国平安保险（集团）股份有限公司
企业类型	上市股份有限公司
注册地点	深圳市福田区福华三路星河发展中心办公十五至十八楼
主要办公地点	深圳市福田区福华三路星河发展中心办公十五至十八楼
法定代表人	马明哲
注册资本	791,614.2092万元
成立日期	1988年3月21日
统一社会信用代码/注册号	100000000012314
经营范围	投资保险企业；监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务；开展保险资金运用业务；经批准开展国内、国际保险业务；经中国保险监督管理委员会及国家有关部门批准的其他业务。（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）

2、历史沿革

（1）中国平安的设立情况

中国平安经中国人民银行于1988年3月21日以《关于同意成立平安保险公司的批复》（银复[1988]113号）批准成立，并于1988年4月22日取得深圳市工商行政管理局核发的营业执照（深新企字05716号），注册名称为深圳平安保险公司，注册资本为人民币4,200万元，公司性质为全民所有制企业。

1992年6月4日，经中国人民银行以《关于你公司更改名称的批复》（银复[1992]189号）批准，中国平安更名为中国平安保险公司。

1992年11月14日，经中国人民银行以《关于中国平安保险公司扩股增加资本的批复》（银复[1992]505号）批准，中国平安在5个法人股东基础上开始增资工作。期间，中国人民银行在1993年12月17日以《关于中国平安保险公司吸收摩根·士丹利和高盛公司参股方案的批复》（银复[1993]366号）批准中国平安吸收摩根·士丹利和高盛公司参股。由于增资期间清退不合格股东等原因导致股东调整，至1995年12月6日中国人民银行以《关于核准中国平安保险公司扩股增资的批复》（银复[1995]437号）正式批准了这次扩股结果，中国平安注册资本增加到人民币15亿元。

经中国人民银行于1996年5月24日出具的《关于核准<中国平安保险股份有限

公司章程>的批复》（银复[1996]157号）核准，中国平安规范为股份有限公司。经规范登记，国家工商总局于1997年1月16日向中国平安核发了企业法人营业执照（注册号：10001231-6），中国平安正式更名为中国平安保险股份有限公司，注册资本为人民币15亿元。

2003年1月24日，中国平安在国家工商行政管理总局（以下简称“国家工商总局”）完成了工商变更登记手续，名称变更为中国平安保险（集团）股份有限公司，注册资本增加到人民币2,466,666,667元。

（2）中国平安改制后的股本变更情况

1）2004年H股发行及上市

2004年6月，根据中国保监会出具的《关于中国平安保险（集团）股份有限公司境外发行H股并上市的批复》（保监复[2003]228号）及中国证监会出具的《关于同意中国平安保险(集团)股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字[2004]18号），中国平安获准公开发行H股1,387,892,000股，发行价格为10.33港元/股，其中增量发行1,261,720,000股、国有股存量发行126,172,000股，同时公司H股发行前的1,170,751,698股外资股获准转换为H股。发行结束后，中国平安总股本变更为6,195,053,334股，其中H股为2,558,643,698股，占比41.30%，内资股为3,636,409,636股，占比58.70%。同年6月24日，中国平安H股股票在香港联交所上市，证券代码为“2318”。

2）2007年A股发行及上市

经中国平安2006年11月13日召开的2006年第二次临时股东大会、2006年第一次内资股类别股东大会和2006年第一次H股类别股东大会审议，经中国证监会证监发行字[2007]29号文核准，中国平安在上海证券交易所向社会公开发行人民币普通股（A股）11.5亿股。经上海证券交易所上证上字[2007]39号文批准，中国平安A股股票于2007年3月1日在上海证券交易所挂牌上市。

3）2010年H股定向增发

中国平安与深发展原第一大股东美国新桥投资集团（以下简称“新桥”）签

署《股份购买协议》，受让新桥持有的全部520,414,439股原深发展股份，新桥按照协议约定要求中国平安新发行299,088,758股H股作为支付对价。经中国证监会以《关于核准中国平安保险（集团）股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可【2010】542号）核准，中国平安于2010年5月6日完成向新桥定向增发H股299,088,758股。

4) 2011年H股定向增发

经中国证监会《关于核准中国平安保险（集团）股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可【2011】939号）核准，中国平安于2011年6月17日完成向金骏有限公司（JINJUN LIMITED）发行272,000,000股H股，本次定向增发H股以后，中国平安总股本从7,644,142,092股（普通股）变更为7,916,142,092股（普通股），其中，内资股（A股）4,786,409,636股，占总股本的60.46%，境外上市外资股（H股）3,129,732,456股，占总股本的39.54%。

5) 2013年A股可转债发行

经中国保监会、中国证监会和上海证券交易所核准，中国平安于2013年11月22日发行了总额为260亿元的A股可转债，并于2013年12月9日在上海证券交易所上市。

6) 2014年H股配售

经中国证监会《关于核准中国平安保险（集团）股份有限公司增发境外上市外资股的批复》（证监许可【2014】1163号）核准，中国平安已于2014年12月8日根据一般性授权完成594,056,000股新H股配售。本次增发H股以后，中国平安H股股本从3,129,732,456股增加到3,723,788,456股。

7) 2015年A股可转债摘牌

经中国保监会、中国证监会和上海证券交易所核准，中国平安于2013年11月22日发行了总额为260亿元的A股可转债，于2013年12月9日在上海证券交易所上市，该等可转债于2015年1月12日停止交易和转股，并于2015年1月15日在上海证券交易所摘牌。A股可转债共转股381,971,800股A股。

3、股权结构

截至2016年3月31日，中国平安的股权结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
香港中央结算（代理人）有限公司	5,867,255,746	32.10%
深圳市投资控股有限公司	962,719,102	5.27%
同盈贸易有限公司	789,001,992	4.32%
中国证券金融股份有限公司	648,306,818	3.55%
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	640,557,804	3.50%
隆福集团有限公司	505,772,634	2.77%
中央汇金资产管理有限责任公司	483,801,600	2.65%
商发控股有限公司	261,581,728	1.43%
深业集团有限公司	257,728,008	1.41%
天安财产保险股份有限公司-保赢1号	244,891,064	1.34%
其他股东	7,618,624,914	41.66%
合计	18,280,241,410	100.00%

4、下属企业情况

根据中国平安2015年报，中国平安的主要子公司情况如下：

企业名称	注册地点	注册资本/ 出资总额（万元）	持股比例	主要业务
中国平安人寿保险股份有限公司	深圳	3,380,000	99.51%	人身保险
中国平安财产保险股份有限公司	深圳	2,100,000	99.51%	财产保险
平安银行股份有限公司	深圳	1,430,867.6139	57.96%	银行
平安信托有限责任公司	深圳	1,200,000	99.88%	信托投资
平安证券有限责任公司	深圳	857,395.1830	96.55%	证券投资与经纪
平安养老保险股份有限公司	上海	486,000	99.93%	养老保险
平安资产管理有限责任公司	上海	150,000	100.00%	资产管理
平安健康保险股份有限公司	上海	66,657.7790	75.01%	健康保险
中国平安保险海外（控股）有限公司	香港	473,500万港币	100.00%	投资控股
中国平安保险（香港）有限公司	香港	49,000万港币	100.00%	财产保险

平安国际融资租赁有限公司	上海	930,000	100.00%	融资租赁
中国平安资产管理（香港）有限公司	香港	34,500万港币	100.00%	资产管理
深圳市平安创新资本投资有限公司	深圳	400,000	99.88%	投资控股
平安不动产有限公司	深圳	1,000,000	99.65%	投资管理
平安科技（深圳）有限公司	深圳	20,476.38	99.99%	信息技术服务
平安健康互联网股份有限公司	深圳	35,000	49.00%	网络信息技术
深圳平安综合金融服务有限公司	深圳	20,476.62	99.99%	信息技术和业务流程外包服务
深圳万里通网络信息技术有限公司	深圳	20,000	59.99%	积分销售
深圳平安商用置业投资有限公司	深圳	39,600	99.46%	房地产投资
平安期货有限公司	深圳	30,000	96.82%	期货经纪
深圳市平安置业投资有限公司	深圳	130,000	99.99%	房地产投资
平安直通咨询有限公司	深圳	10,000	99.99%	咨询服务
上海平浦投资有限公司	上海	433,050	99.88%	投资管理
安胜投资有限公司	英属维尔京群岛	5万美元	99.51%	项目投资
深圳平安金融科技咨询有限公司	深圳	954,200	99.99%	金融咨询服务
平安利顺国际货币经纪有限责任公司	深圳	5,000	66.92%	货币经纪
平安好房（上海）电子商务有限公司	上海	40,000	79.99%	房地产经纪
深圳平安大华汇通财富管理有限公司	深圳	3,000	60.63%	专户基金
平安大华基金管理有限公司	深圳	30,000	60.63%	基金募集及销售
深圳平安金融中心建设发展有限公司	深圳	524,887	99.51%	房地产开发
平安保险代理有限公司	深圳	5,000	99.99%	代理销售保险
平安创展保险销售服务有限公司	深圳	5,000	99.51%	保险销售
达成国际有限公司	英属维尔京群岛	5万美元	99.51%	项目投资
翠达投资有限公司	英属维尔京群岛	5万美元	99.51%	项目投资

沈阳盛平投资管理有限公司	沈阳	41,900	99.51%	房地产投资
桐乡平安投资有限公司	桐乡	50,000	99.65%	投资管理
平安商业保理有限公司	上海	70,000	100.00%	商业保理咨询服务
山西长晋高速公路有限责任公司	太原	75,000	59.71%	经营高速公路
山西晋焦高速公路有限公司	太原	50,400	59.71%	经营高速公路
平安财智投资管理有限公司	深圳	60,000	96.55%	股权投资
中国平安证券（香港）有限公司	香港	20,000万港币	96.55%	证券投资与经纪
平安财富理财管理有限公司	上海	5,000	99.88%	咨询
平安融资担保（天津）有限公司	天津	125,000	100.00%	融资担保
深圳平安不动产工业物流有限公司	深圳	200,000	99.65%	物流
北京双融汇投资有限公司	北京	25,632.3143	99.51%	房地产投资
成都平安置业投资有限公司	成都	84,000	99.51%	房地产投资
杭州平安养老产业股权投资合伙企业（有限合伙）	杭州	50,000	99.65%	投资管理
杭州平江投资有限公司	杭州	160,000	99.51%	房地产开发
北京京信丽泽投资有限公司	北京	116,000	99.51%	房地产投资
安邦汇投有限公司	香港	0.016万英镑	99.51%	房地产投资
安邦汇理有限公司	香港	6,310.01万英镑	99.51%	房地产投资
青柠街有限公司	香港	5,560.083万英镑	99.51%	房地产投资
海逸有限公司	香港	13,300万英镑	99.51%	房地产投资
讯协有限公司	香港	0.0001 万港币	99.51%	房地产投资
景扬有限公司	香港	0.0001 万港币	99.51%	房地产投资
平安磐海资本有限责任公司	深圳	100,000	96.55%	资产管理
深圳平科信息咨询有限公司	深圳	160,000	100.00%	管理咨询
北京京平尚地投资有限公司	北京	4,500	99.51%	商业地产租赁
广州市信平置业有限公司	广州	5,000	99.51%	物业出租

上海家化（集团）有限公司	上海	26,826.1234	99.88%	日用化学品产销
上海家化联合股份有限公司	上海	67,403.2111	29.86%	工业
上海泽安投资管理有限公司	上海	481,000	99.51%	资产管理
上海平安汽车电子商务有限公司	上海	6,333	94.73%	电子商务
上海葛洲坝阳明置业有限公司	上海	2,000	99.51%	房地产开发经营，物业管理
上海金药投资管理有限公司	上海	181,500	98.36%	投资管理
上海平欣资产管理有限公司	上海	1,000	99.99%	投资管理
深圳前海征信中心股份有限公司	深圳	5,000	99.99%	个人和企业信用信息信息服务
平安不动产资本有限公司	香港	10,000万美元	99.65%	海外融资业务平台
Gem Alliance Limited	开曼群岛	50,500.0002万美元	100.00%	项目投资
融熠有限公司	香港	50,500万美元	100.00%	项目投资
深圳前海普惠众筹交易股份有限公司	深圳	10,000	54.14%	私募股权融资
深圳平安创科投资管理有限公司	深圳	10,000	99.83%	投资管理
深圳联新投资管理有限公司	深圳	10,000	99.83%	投资平台

5、最近三年主要业务发展情况

中国平安的主要业务包括保险、银行、资产管理、互联网金融及其他业务。

6、最近两年主要财务会计数据

中国平安最近两年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 (经审计)	2014 年 12 月 31 日 (经审计)
资产总额	476,515,900	400,591,100
负债总额	435,158,800	365,209,500
所有者权益	41,357,100	35,381,600

项目	2015 年	2014 年
营业收入	61,999,000	46,288,200
营业利润	9,294,700	6,234,100
净利润	6,517,800	4,793,000

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，上海太富祥川不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

上海太富祥川自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

上海太富祥川成立于 2015 年 12 月 18 日，无 2014 年财务数据，最近一年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日（未经审计）
资产总额	45,000.25
负债总额	0.30
所有者权益	44,999.95
项目	2015 年（未经审计）
营业收入	-
营业利润	-0.05
净利润	-0.05

（八）私募基金备案说明

上海太富祥川已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号：SK1502。

十一、宁波招银

（一）基本情况

企业名称	宁波招银成长拾号投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	浙江省宁波市北仓区梅山大道商务中心八号办公楼3501室
主要办公地点	浙江省宁波市北仓区梅山大道商务中心八号办公楼3415室
执行事务合伙人	上海招银股权投资基金管理有限公司
出资总额	100,000万元
成立日期	2015年12月14日
统一社会信用代码	91330206MA281A4228
经营范围	一般经营项目：实业投资，投资管理，投资咨询（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

（二）历史沿革

1、2015 年 12 月，设立

宁波招银于 2015 年 12 月 14 日由上海招银股权投资基金管理有限公司作为普通合伙人，招商财富资产管理有限公司作为有限合伙人共同设立，出资总额 100,000 万元。

宁波招银设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	上海招银股权投资基金管理有限公司	100	0.10
2	有限合伙人	招商财富资产管理有限公司	99,900	99.90
合计			100,000	100.00

根据宁波招银提供的资料及其说明，招商财富资产管理有限公司实际作为招商财富-元亨利贞 3 号专项资产管理计划的管理人持有有限合伙人份额；招商财富-元亨利贞 3 号专项资产管理计划接受招商财富-招商银行-招银 5 号专项资产管理计划的单一委托；招商财富-招商银行-招银 5 号专项资产管理计划接受招商银行股份有限公司的单一委托。因此，招商财富资产管理有限公司的资金最终来源于招商银行股份有限公司的合法持有资金。于本次重大资产重组预案披露后，宁波招银进行了内部权益调整，该次调整不涉及新增出资人，具体如下：

2016 年 8 月，招商财富资产管理有限公司代表招商财富-元亨利贞 3 号专项资产管理计划签署相关份额转让协议，将招商财富-元亨利贞 3 号专项资产管理

计划持有的宁波招银 99.9%的份额转让给招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划。招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划的管理人亦为招商财富资产管理有限公司，该公司代表招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划持有有限合伙人份额；招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划接受上海招银的单一委托。因此，宁波招银穿透至法人及自然人的最终出资人为上海招银股权投资基金管理有限公司；根据上海招银股权投资基金管理有限公司的说明，其投资的资金来源于合法自筹资金。

2、招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划

(1) 招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划的基本情况

根据宁波招银提供的资料及其说明，截至本独立财务顾问报告签署日，招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划的基本情况如下：

资管计划名称	招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划
资产管理人	招商财富资产管理有限公司
资产托管人	招商银行深圳分行
委托人总数	1
存续期限	7 年
单一客户最低认购金额（万元）	95,000
备案登记情况	根据上海招银股权投资基金管理有限公司的确认及说明，该资管计划的备案登记手续正在办理过程中。

(2) 招商财富-招商银行-丰选 1 号专项资产管理计划合同的主要条款

1) 投资范围及投资方式

本资产管理计划定向投资于招商财富资产管理有限公司作为管理人的“招商财富-元亨利贞 3 号专项资产管理计划”，用于受让“招商财富-元亨利贞 3 号专项资产管理计划”所持有的宁波招银成长拾号投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙份额，并签署编号为 1160023 的《宁波招银成长拾号投资合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》，闲余资金可以投资于现金、存款及其他现金管理类工具。

2) 资产管理计划的投资收益分配

本资产管理计划的收益分配政策比照证券投资基金现行政策执行。

a.收益的构成

本资产管理计划收益包括：本专项资产管理计划投资于有限合伙份额获得的投资收益、银行存款利息以及其他收入。

b.委托财产的分配原则

本计划存续期间收到有限合伙企业份额分配的，资产管理人按照如下顺序以现金方式分配：支付委托财产当期应承担的资产管理业务费用及其他税费；向资产委托人分配剩余未分配委托财产本金及收益。

3) 资产管理计划收益权的转让

本合同委托人依法享有本资产管理计划收益权，即委托人交付各期委托资金而产生的全部权益，包括但不限于各期委托财产本金及全部收益。委托人有权转让专项资产管理计划收益权，收益权转让后，受让人享有本专项资产管理计划收益权以及本合同项下资产委托人的全部权利义务，并承担相关的费用和 risk。

收益权转让后，受让人有权根据本合同的约定以自己的名义或授权他人向管理人下达合法的各种书面指令；受让人有权与管理人签署各类针对本合同所衍生的法律文本、补充协议、终止协议等书面法律合同。

4) 资产管理合同的生效、变更与终止

a.本合同经资产委托人本人签字或授权代理人签字（如资产委托人为法人或其他组织，则本合同应经资产委托人法定代表人/负责人或授权代表签章并加盖公章）、资产管理人和资产托管人加盖公章以及双方法定代表人或负责人或授权代表签章之日起成立，自第 1 期投资起始日起生效。

b.本合同自生效之日起对资产委托人、资产管理人、资产托管人具有同等的法律约束力。

c.除发生下列 e 中所述情形外，本合同到期日为自合伙企业存续期满之日。合伙企业根据《合伙协议》及其补充协议延期的，本合同有效期自动顺延。

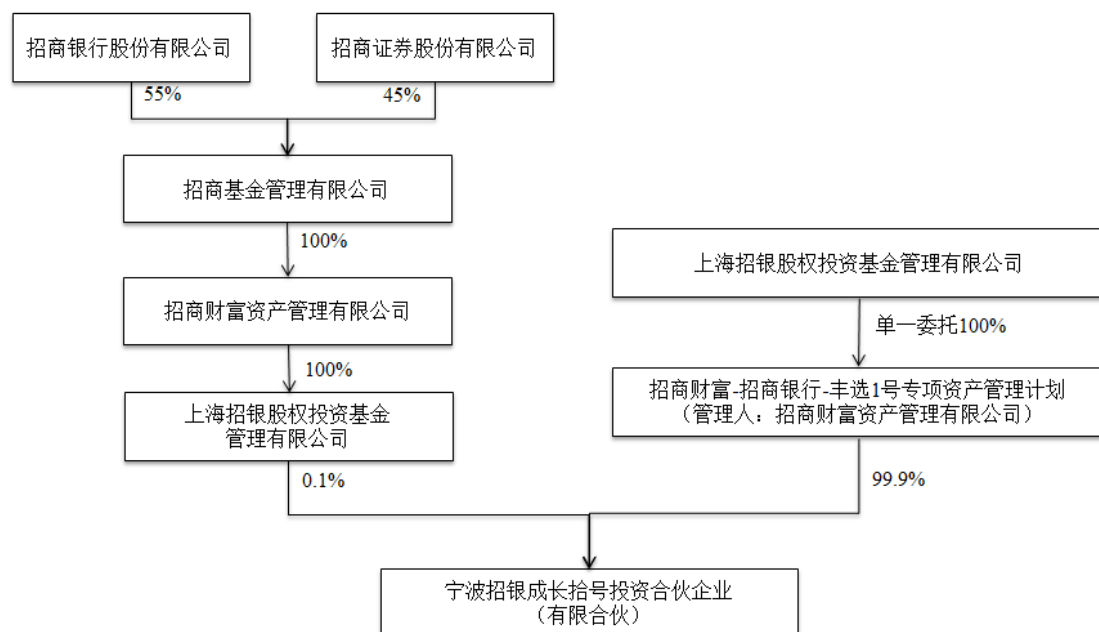
d.资产委托人、资产管理人和资产托管人协商一致后，可对本合同内容进行变更。

e.本合同终止的情形包括下列事项：

- (1) 合同期限届满而未延期的；
- (2) 经合同各方当事人书面协商一致决定终止的；
- (3) 资产管理人被依法取消特定客户资产管理业务资格的；
- (4) 资产管理人依法解散、被依法撤销或被依法宣告破产的；
- (5) 资产托管人依法解散、被依法撤销或被依法宣告破产的；
- (6) 本合同投资目的全部实现或无法实现的；
- (7) 本合同项下各期委托财产对应的投资标的全部提前终止或到期的；
- (8) 合伙企业提前解散或终止的；
- (9) 资产管理人作为有限合伙人提前退伙的；
- (10) 法律法规和本合同规定的其他情形。

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，宁波招银的产权控制结构如下图所示：



(四) 执行事务合伙人基本情况

宁波招银的执行事务合伙人为上海招银股权投资基金管理有限公司，其基本信息如下：

企业名称	上海招银股权投资基金管理有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地点	中国（上海）自由贸易试验区双惠路99号2栋2-1-32
主要办公地点	安徽芜湖市镜湖区渡春路33号资本CBD三楼
法定代表人	赵生章
注册资本	1,500万元
成立日期	2014年3月20日
统一社会信用代码	913100000937980065
经营范围	股权投资基金管理，投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，商务信息咨询，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），金融信息服务（除金融业务），企业管理咨询、投资咨询、财务咨询（除代理记账）、市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）【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】

上海招银股权投资基金管理有限公司由招商财富资产管理有限公司持有其100%的股权。上海招银股权投资基金管理有限公司的实际控制人为招商银行股份有限公司，其相关情况如下：

1、基本情况

企业名称	招商银行股份有限公司
企业类型	上市股份有限公司
注册地点	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
主要办公地点	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人	李建红
注册资本	25,219,845,601元
成立日期	1987年3月31日
统一社会信用代码	9144030010001686XA
经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务。外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外汇兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；离岸金融业务。经中国人民银行批准的其他业务。

2、历史沿革

（1）招商银行的设立情况

招商银行系依据中国人民银行于1986年8月11日、1987年3月7日分别下发的《关于同意试办招商银行的批复》（银复[1986]175号）、《关于同意招商银行章程的批复》（银复[1987]86号）批准，并于1987年3月31日在原深圳市蛇口工商局注册登记的综合性银行，设立时的注册资本为1亿元。

根据中国人民银行于1989年1月17日下发的《关于同意招商银行增资扩股等问题的批复》（银复[1989]12号），招商银行于1989年进行了增资扩股，注册资本增加至4亿元。

根据原深圳市经济体制改革办公室于1993年6月26日下发的《关于同意招商银行进行内部股份改组的批复》（深改复[1993]73号），原深圳市证券管理办公室于1994年4月4日下发的《关于同意招商银行改组为招商银行股份有限公司（内部）公司的批复》（深证办复[1994]90号），招商银行获准改组成为股份有限公司。

1994年5月25日，原深圳市证券管理办公室下发《关于同意招商银行调整新增发行股份数量和股权结构的批复》（深证办复[1994]132号）和《关于同意招

商银行股份有限公司章程的批复》（深证办复[1994]133号），批准招商银行进行注册资本调整。1994年9月5日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》，注册资本为1,122,730,000元。

（2）招商银行改制后的股本变更情况

1）1996年资本公积金转增股本

1996年3月27日，中国人民银行下发了《关于招商银行调整注册资本金的批复》（银复[1996]93号），批准招商银行从资本公积金中转出16.84亿元增加注册资本。

1996年4月29日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》，注册资本为2,806,820,000元。

2）1998年增资扩股及1999年资本公积金转增股本

1998年6月15日，中国人民银行下发《关于招商银行扩股的批复》（银复[1998]173号），批准招商银行增资扩股；根据该批复，中国人民银行深圳经济特区分行于1998年7月1日下发《关于招商银行扩股的批复》（深人银复[1998]122号），批准招商银行扩股后实收资本增加至4,200,000,000元。1999年3月16日，中国人民银行银行二司下发《关于招商银行增资扩股新股东资格审查和老股东资金来源审查的批复》（银管二[1999]42号），批准招商银行进行增资扩股。

1999年6月23日，中国人民银行下发《关于核准招商银行注册资本的批复》（银办函[1999]339号），就前述银复[1998]173号文件所提及的增资的资金来源做出了进一步的明确规定，批准招商银行以资本公积金按每股1元的价格转增股本5亿股，并核准招商银行的注册资本由2,806,818,030元调增至4,206,818,030元。1999年7月15日，中国人民银行广州分行根据上述中国人民银行的批复下发了《关于核准招商银行注册资本的批复》（广州银复[1999]261号）。

2001年8月20日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》，登记注册资本为4,206,818,000元。

3）2002年A股发行及上市

根据招商银行于2001年4月29日召开的2001年股东大会决议以及中国人民银行于2001年8月14日下发的《中国人民银行关于同意招商银行增资扩股的批复》（银复[2001]130号）和中国证监会于2002年3月15日下发的《关于核准招商银行股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发行字[2002]33号），招商银行于2002年3月27日在上海证券交易所公开发行人民币普通股15亿股，每股面值1元，发行价格每股7.30元，公开发行的股份已于2002年4月9日在上海证券交易所上市。

2004年3月29日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》，登记注册资本为5,706,818,030元。

4）2003年度利润分配和资本公积转增股本

2004年3月19日，招商银行2003年年度股东大会审议通过了《2003年度利润分配和资本公积转增股本预案》，按每10股转增2股的比例将资本公积金转增股本。2004年5月10日，招商银行实施上述利润分配方案；招商银行的总股本变更为6,848,181,636元。

2004年7月21日，中国银监会以《中国银行业监督管理委员会关于同意招商银行资本公积金转增股本、变更注册资本及修改〈招商银行银行股份有限公司章程〉的批复》（银监复[2004]106号）批准同意招商银行注册资本由5,706,818,030元增至6,848,181,636元。

2004年12月14日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》，登记注册资本为6,848,181,636元。

5）2004年可转债发行与上市

根据中国证监会于2004年9月28日下发的《关于核准招商银行股份有限公司公开发行可转换公司债券的通知》（证监发行字[2004]155号），招商银行于2004年11月10日发行了6,500万张可转换公司债券（简称“招行转债”），每张面值100元，发行总额为65亿元。根据上海证券交易所上证上字[2004]165号文件，“招行转债”于2004年11月29日起在上海证券交易所上市。根据相关上市规则，“招行转债”已于2006年9月29日起停止交易。

“招行转债”的转换期自2005年5月10日至2009年11月10日,在该转换期内,招商银行总股本随着招行转债的转股而变化。截至2009年11月10日,已有6,498,835,000元招商银行发行的“招行转债”转为招商银行A股股票,累计转股股数为1,043,826,587(含转增股),余下1,165,000元的“招行转债”未转股,占“招行转债”发行总量的0.02%。因招商银行可转债已于2009年11月10日到期,未转股的可转债到期支付本息后予以摘牌。

6) 2004年度利润分配和资本公积转增股本

2005年5月17日,招商银行2004年年度股东大会审议通过了《2004年度利润分配和资本公积转增股本预案》,按照每10股转增5股的比例将资本公积金转增股本。2005年12月21日,中国银监会以《中国银行业监督管理委员会关于招商银行资本公积金转增股本、变更注册资本的批复》(银监复[2005]331号)批准同意招商银行注册资本由6,848,181,636元增加为10,272,272,454元。

2006年4月29日,国家工商总局为招商银行换发了新的《企业法人营业执照》。根据该营业执照,招商银行注册资本为10,272,272,454元。

7) 2006年股权分置改革

2006年1月20日,招商银行2006年度第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过了《关于资本公积金转增股本及股权分置改革方案的议案》,股权分置改革方案包含了公积金转增股本的内容,即以该方案实施股权登记日登记在册的总股本为基数,用资本公积金向全体股东每10股转增0.8589股,参加本次股权分置改革的非流通股股东为获取其持有的原非流通股股份的上市流通权,将获得的转增股份支付给方案实施股权登记日在册的全体流通股股东。

上述股权分置改革方案已经国务院国资委于2006年2月14日下发的《关于招商银行股份有限公司股权分置改革有关问题的复函》(国资产权[2006]140号)、中国银监会于2006年2月17日下发的《关于招商银行股权分置改革有关问题的批复》(银监复[2006]28号)批准,并于2006年2月27日实施。该方案实施后,招商银行总股本变更为12,279,063,413元。

8) 2006年H股发行及上市

根据中国银监会于2006年5月17日下发的《关于招商银行发行H股有关事项的批复》（银监复[2006]127号）以及中国证监会于2006年8月10日下发的《关于同意招商银行股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字[2006]12号）等文件批准，招商银行公开发行的22亿股境外上市外资股（H股）于2006年9月22日在香港联交所上市，每股面值人民币1.00元，发行价格为每股港币8.55元。2006年9月27日，联席簿记人/主承销商行使该次H股发行超额配售权，招商银行为此额外发行2.2亿股H股。

招商银行经过上述2006年的股权分置改革、公开发行H股并上市以及“招行转债”转股，截至2006年10月5日，注册资本增至14,702,562,430元。根据中国银监会于2007年2月17日下发的《中国银监会关于招商银行变更注册资本的批复》（银监复[2007]74号），招商银行的注册资本由10,272,272,454元变更为14,702,562,430元。

9) 2008年度利润分配派送红股

2009年6月19日，招商银行2008年度股东大会审议通过了《2008年度利润分配预案》，以A股和H股总股本为基数，每10股派送红股3股并且每10股现金分红1.00元(含税)。此次利润分配方案实施后，招商银行的总股本增加了4,412,161,148股。

招商银行2008年度派送红股分配利润而引致的实收资本变更已经中国银监会《中国银监会关于招商银行变更注册资本的批复》（银监复[2009]413号）核准。

10) 2010年A+H股配股

根据中国银监会于2009年10月26日下发的《关于招商银行配股方案的批复》（银监复[2009]408号）、中国证监会于2010年2月26日下发的《关于核准招商银行股份有限公司配股的批复》（证监许可[2010]257号）、中国证监会于2010年2月20日下发的《关于核准招商银行股份有限公司境外上市外资股配股的批复》（证

监许可[2010]215号)并经香港联交所核准,招商银行向全体A股及合格的H股股东,按照每10股配售1.3股的比例配售新股。最终招商银行实际配售A股股份2,007,240,869股,配售H股股份449,878,000股,发行的A股及H股已分别于2010年3月19日及2010年4月9日在上海证券交易所及香港联交所上市流通。上述A股和H股配股使招商银行股份总数共计增加2,457,118,869股。

2010年12月1日,招商银行取得深圳市市场监督管理局换发的《企业法人营业执照》,登记注册资本为21,576,608,885元。

11) 2013年A+H股配股

招商银行于2013年7月19日获得中国证监会《关于核准招商银行股份有限公司配股的批复》(证监许可〔2013〕950号),同意招行银行向A股股东配售新股。截至2013年9月3日认购缴款结束日止,A股有效认购数量为2,962,813,544股,配股价格为9.29元。A股配股股份已于2013年9月11日起上市流通。

招商银行于2013年8月13日获得中国证监会《关于核准招商银行股份有限公司境外上市外资股配股的批复》(证监许可〔2013〕1072号),并经香港联交所核准,招商银行向H股股东配售680,423,172股新股,配股价格为港币11.68元。缴足股款的H股配股股份已于2013年10月2日上市流通。

上述配股使招商银行股份总数增加3,643,236,716股。

3、股权结构

截至2016年3月31日,招商银行的股权结构如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例
香港中央结算(代理人)有限公司	4,538,810,266	18.00%
招商局轮船股份有限公司	3,289,470,337	13.04%
安邦财产保险股份有限公司-传统产品	2,704,596,216	10.72%
中国远洋运输(集团)总公司	1,574,729,111	6.24%
深圳市晏清投资发展有限公司	1,258,542,349	4.99%

深圳市招融投资控股有限公司	1,147,377,415	4.55%
深圳市楚源投资发展有限公司	944,013,171	3.74%
中国证券金融股份有限公司	835,608,894	3.31%
广州海运（集团）有限公司	696,450,214	2.76%
中国交通建设股份有限公司	450,164,945	1.78%
其他股东	7,780,082,683	30.87%
合计	25,219,845,601	100.00%

4、下属企业情况

根据招商银行2015年报，招商银行的主要子公司情况如下：

企业名称	注册地点	注册资本（万元）	持股比例	主要业务
招银国际金融控股有限公司	香港	100,000万港币	100%	财务咨询服务
招银金融租赁有限公司	上海	600,000	100%	融资租赁
永隆银行有限公司	香港	116,100万港币	100%	银行业务
招商基金管理有限公司	深圳	21,000	55%	资产管理
招商信诺人寿保险有限公司	深圳	145,000	50%	人寿保险业务
银联控股有限公司	香港	15,000万港币	14.29%	提供退休计划之信托、行政及保管服务
银联通宝有限公司	香港	1,002.4万港币	20.00%	提供自动柜员机之网络服务
香港人寿保险有限公司	香港	42,000万港币	16.67%	人寿保险业务
银和再保险有限公司	香港	20,000万港币	21.00%	再保险业务
i-Tech Solutions Limited	香港	600万港币	50.00%	电子文件处理
深圳市招银协同基金管理公司	深圳	1,000	51.00%	基金管理
深圳市协同禾盛并购基金	深圳	48,416	5.16%	投资
深圳市联招信息科技有限公司	深圳	4,000	50.00%	计算机网络服务
招联消费金融有限公司	深圳	200,000	50.00%	消费金融服务

深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司	深圳	10,000	49.00%	投资交易平台及咨询服务

5、最近三年主要业务发展情况

招商银行的主要业务包括公司金融业务、零售金融业务和同业金融业务。

6、最近两年主要财务会计数据

招商银行最近两年主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日（经审计）	2014 年 12 月 31 日（经审计）
资产总额	547,497,800	473,182,900
负债总额	511,322,000	441,676,900
所有者权益	36,175,800	31,506,000
项目	2015 年（经审计）	2014 年（经审计）
营业收入	20,147,100	16,586,300
营业利润	7,424,800	7,276,900
净利润	5,801,800	5,604,900

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，宁波招银不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

宁波招银自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

宁波招银成立于2015年12月14日，成立不足一个完整会计年度，尚无年度财务报表。

（八）私募基金备案说明

宁波招银已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号：

SE2366。

十二、深圳富海臻界

（一）基本情况

企业名称	深圳富海臻界物流二号投资企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	深圳市福田区沙头街道深南西路天安数码时代大厦主楼2501
主要办公地点	深圳市福田区沙头街道深南西路天安数码时代大厦主楼2501
执行事务合伙人	上海臻界资产管理有限公司，东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）
出资总额	30,600万元
成立日期	2015年12月21日
统一社会信用代码	91440300359596701B
经营范围	受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；股权投资；投资咨询；财务咨询。

（二）历史沿革

1、2015 年 12 月，设立

深圳富海臻界于 2015 年 12 月 21 日由东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）和上海臻界资产管理有限公司作为普通合伙人，上海钜澎资产管理有限公司作为有限合伙人共同设立，出资总额 20,000 万元。

深圳富海臻界设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	上海臻界资产管理有限公司	200	1.00
2	普通合伙人	东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）	200	1.00
3	有限合伙人	上海钜澎资产管理有限公司	19,600	98.00
合计			20,000	100.00

2、2016 年 1 月，合伙人变更、减资

深圳富海臻界于 2016 年 1 月作出变更决议，同意上海钜澎资产管理有限公司退出，同意原普通合伙人暨执行事务合伙人上海臻界资产管理有限公司变更为有限合伙人，普通合伙人暨执行事务合伙人由东方富海（芜湖）股权投资基金管

理企业（有限合伙）及上海臻界资产管理有限公司变更为东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙），同意深圳富海臻界的出资总额由 20,000 万元减少至 400 万元。就上述合伙人变更及减资事项，深圳富海臻界于 2016 年 1 月 26 日办理完成了工商变更登记手续。

深圳富海臻界变更后的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）	200	50.00
2	有限合伙人	上海臻界资产管理有限公司	200	50.00
合计			400	100.00

3、2016 年 4 月，合伙人变更、增资

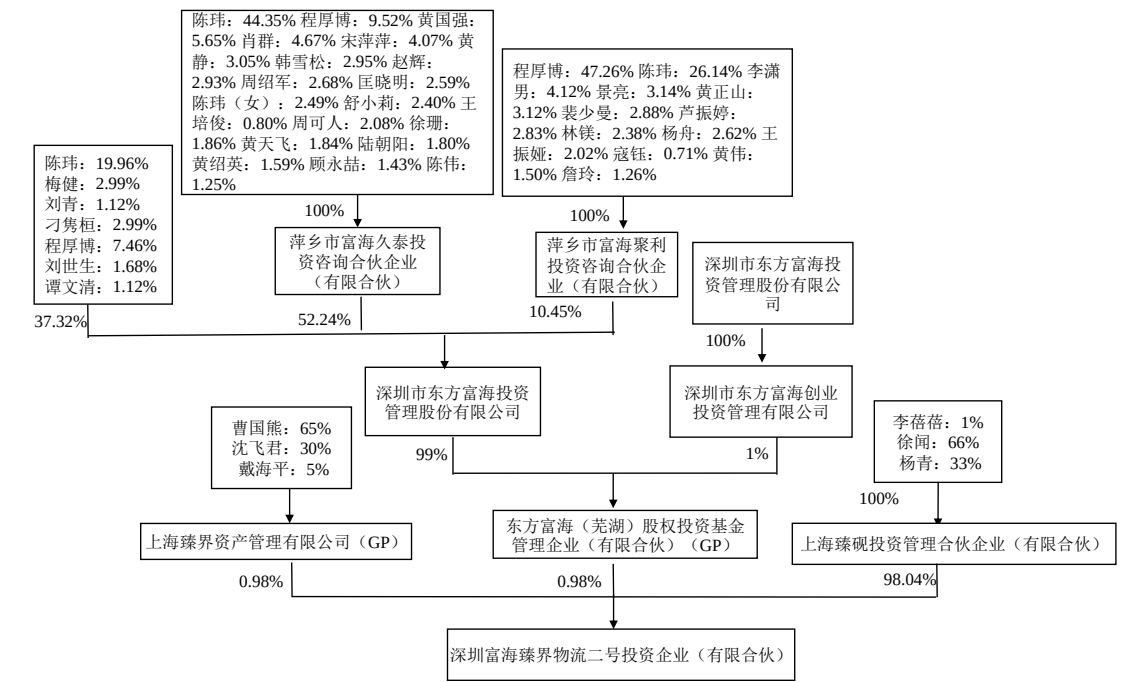
深圳富海臻界于 2016 年 1 月作出决议，同意上海臻砚投资管理合伙企业（有限合伙）作为新增合伙人，同意普通合伙人暨执行事务合伙人由东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）变更为东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）及上海臻界资产管理有限公司，同意深圳富海臻界的出资总额由 400 万元增加至 30,600 万元。就上述合伙人变更及增资事项，深圳富海臻界于 2016 年 4 月 28 日办理完成了工商变更登记手续。

深圳富海臻界变更后的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	上海臻界资产管理有限公司	300	0.98
2	普通合伙人	东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）	300	0.98
3	有限合伙人	上海臻砚投资管理合伙企业（有限合伙）	30,000	98.04
合计			30,600	100.00

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，深圳富海臻界的产权控制结构如下图所示：



(四) 执行事务合伙人基本情况

深圳富海臻界的执行事务合伙人为东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）和上海臻界资产管理有限公司。

其中，东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）的基本信息如下：

企业名称	东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	安徽省芜湖市渡春路33号
主要办公地点	安徽省芜湖市渡春路33号
执行事务合伙人	深圳市东方富海创业投资管理有限公司
出资总额	2,000万元
成立日期	2010年12月16日
统一社会信用代码	91340202567505851N
经营范围	受托管理股权投资基金，从事股权投资，投融资管理及相关咨询服务（涉及前置许可的除外）（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）

东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）的合伙人为深圳市东方富海创业投资管理有限公司和深圳市东方富海投资管理股份有限公司。其中，深圳市东方富海创业投资管理有限公司持有1%的财产份额，担任普通合伙人；

深圳市东方富海投资管理股份有限公司持有99%的财产份额，担任有限合伙人。东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）的实际控制人为陈玮，其相关情况如下：

1、基本情况

姓名	陈玮
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	62010219641025****
住所	广东省深圳市福田区深圳大道投资大厦****
通讯地址	深圳市福田区天安数码时代大厦 A 座 2501
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

陈玮最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2013 年 1 月至今	北京创毅讯联科技股份有限公司	董事	间接持股 0.1020%
2013 年 1 月至今	北京昆仑万维科技股份有限公司	董事	间接持股 0.0284%
2013 年 1 月至今	深圳市大马化投资有限公司	董事长	否
2013 年 1 月至今	湖南电广传媒股份有限公司	独立董事	否
2013 年 1 月至今	中国中小企业协会	副会长	否
2013 年 1 月至今	中国投资协会创业投资专业委员会	副会长	否

注：北京昆仑万维科技股份有限公司为深圳证券交易所上市公司，陈玮的持股比例是根据其截至 2016 年 3 月 31 日在前十大股东之一的东方富海（芜湖）股权投资基金（有限合伙）中享有的权益计算得出。

3、控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，陈玮控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
深圳市东方富海投资管理有限公司	1,000	18.4271%	投资管理、投资咨询、受托资产管理、企业管理咨询
深圳市瑞华丰能投资有限公司	5	5%	投资兴办实业（具体项目另行申报）；经济信息咨询（以上不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其他限制项

上海臻界资产管理有限公司的基本信息如下：

企业名称	上海臻界资产管理有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	上海市崇明县新河镇新申路921弄2号L区207室
主要办公地点	上海市崇明县新河镇新申路921弄2号L区207室
法定代表人	曹国熊
注册资本	1,000万元
成立日期	2015年3月2日
统一社会信用代码	91310000332808559C
经营范围	资产管理，股权投资管理，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】

上海臻界资产管理有限公司的股东为曹国熊、沈飞君和戴海平。其中，曹国熊持有65%的股权，沈飞君持有30%的股权，戴海平持有5%的股权。上海臻界资产管理有限公司的实际控制人为曹国熊，其相关情况如下：

1、基本情况

姓名	曹国熊
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	33060219730704****
住所	杭州市西湖区文锦苑****
通讯地址	杭州市西湖区文锦苑2幢2单元601室
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

曹国熊最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在

			产权关系
2013 年 1 月至今	经纬（杭州）投资管理有限公司	董事兼总经理	无
2015 年 7 月至今	上海臻界资产管理有限公司	董事兼总经理	直接持股 65%

3、控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，曹国熊控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
杭州普阳企业管理咨询有限公司	50	100%	企业管理咨询、经济信息咨询
上海臻界资产管理有限公司	1,000	65%	资产管理、股权投资管理、商务咨询

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，深圳富海臻界不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

深圳富海臻界自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

深圳富海臻界成立于 2015 年 12 月 21 日，成立不足一个完整会计年度，尚无年度财务报表。

（八）私募基金备案说明

深圳富海臻界已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号：SJ4783。

十三、宁波中钰

（一）基本情况

企业名称	宁波中钰股权投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心八号办公楼3408室
主要办公地点	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心八号办公楼3408室
执行事务合伙人	中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司
出资总额	10,461.23707万元
成立日期	2015年12月4日
统一社会信用代码	91330206MA2818GT4W
经营范围	一般经营项目：股权投资及相关咨询服务，投资管理、投资咨询、实业投资、资产管理、商务信息咨询、企业管理咨询、受托管理股权投资基金、从事投融资管理及相关咨询服务。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

（二）历史沿革

1、2015 年 12 月，设立

宁波中钰于 2015 年 12 月 4 日成立，出资总额 6,000 万元。其中，中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司作为普通合伙人出资 1 万元，占出资总额的 0.0167%，金高平出资 5,999 万元，占出资总额的 99.9833%。

宁波中钰设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司	1	0.0167
2	有限合伙人	金高平	5,999	99.9833
合计			6,000	100.0000

根据独立财务顾问对金高平的访谈及其确认，宁波中钰 2015 年 12 月设立时，瑞元资本管理有限公司管理的瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划尚未完成备案等工作，因此，委托金高平登记为宁波中钰的合伙人，其实际并未缴纳任何出资。

2、2016 年 3 月，合伙人变更、增资

2016 年 1 月，瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划完成募集和备案后，还原为瑞元资本管理有限公司代表该资管计划持有宁波中钰的份

额，同时该资管计划对宁波中钰进行了增资。就上述合伙人变更及增资事项，宁波中钰于 2016 年 3 月 4 日办理完成了工商变更登记手续。

此次变更完成后宁波中钰的出资结构如下所示：

序号	合伙人类别	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司	100.00000	0.9559
2	有限合伙人	瑞元资本管理有限公司	10,361.23707	99.0441
合计			10,461.23707	100.0000

根据宁波中钰提供的资料及其说明，瑞元资本管理有限公司系作为瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划的管理人持有有限合伙人份额。根据中国证券投资基金业协会公示的信息，中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划已完成资管计划备案手续，产品编码：SE8547。

3、瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划

（1）瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划的基本情况

瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划原委托人总数为 26 人。于本次重大资产重组预案披露后，该资管计划进行了内部权益调整，该调整不涉及新增出资人，调整后的资管计划的基本情况如下：

资管名称	瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划
资产管理人	瑞元资本管理有限公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司
初始销售日期	2015年8月4日至2015年8月14日
起始总额（亿元）	1.0395
委托人数量	21
单一客户最低认购金额（万元）	100
备案登记日	2016年1月25日
出资人明细	参见本节之“十五、交易对方中的有限合伙企业的全部合伙人情况”

（2）瑞元资本中钰贤齐韵达快递股权投资专项资产管理计划资产管理合同的主要条款

1) 资产管理计划的基本情况

本资产管理计划存续期内封闭运作，存续期限为 5 年，但资产管理人有权根

据项目进度自主决定提前结束本计划。如因项目实际需求，资产管理人可自主决定延长本计划期限，最多可延长两年，后期的延期需经资产管理人、资产托管人及三分之二（2/3）以上（含）出资额的资产委托人同意，其他资产委托人应当对此予以积极配合（如需）。单个投资者在初始销售期间的认购金额不得低于 100 万元人民币（不含认购费），并可多次认购，初始销售期间追加认购金额应为 1 万元起。本资产管理计划初始委托财产不得低于 3000 万元人民币，且不得超过 50 亿元人民币，但中国证监会另有规定的除外。资产管理计划份额的初始销售面值为人民币 1 元。

2) 资产管理计划的参与和退出

本计划自成立之日起在存续期内封闭运作，不开放计划份额的参与和退出，也不接受任何形式的违约退出。

3) 资产管理计划的投资

本计划的计划财产在先支付完资产管理人第一年的管理费和资产托管人第一年托管费后，由资产管理人代表本计划作为中钰基金的有限合伙人，并将剩余财产全部认购中钰基金的有限合伙人份额。在资金闲置期间，可存放或投资于银行存款（包括定期存款）、货币基金（包括资产管理人的关联方广发基金管理有限公司管理的货币基金）等低风险金融产品。中钰基金系由中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司作为普通合伙人和执行事务合伙人发起设立并以认购目标公司上海韵达货运有限公司增资的股权为目的的有限合伙企业。委托人签署本资产管理合同即视为同意中钰基金的合伙协议的全部内容，并同意资产管理人以自身的名义代表本计划签署合伙协议。本计划的投资目标是力争在控制风险的前提下，通过投资有限合伙人财产份额，参与和挖掘优质公司的股权投资，为投资者谋求合理的回报。

4) 资产管理计划的收益分配

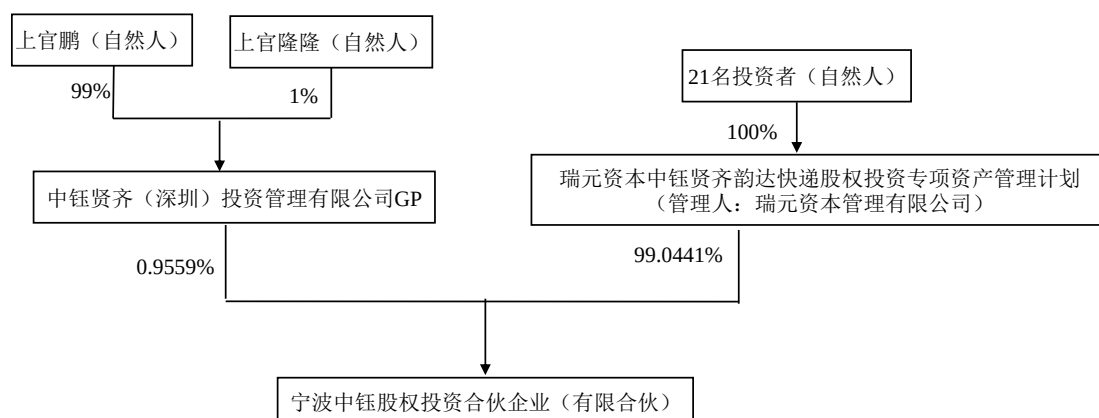
可供分配利润的构成：资产管理计划的可供分配收益包括：计划投资所得收益、银行存款利息以及其他收入。因运用计划财产带来的成本或费用的节约计入收益。

收益分配原则：收益分配优先支付本计划应付未付的各项税费；每一计划份额享有同等分配权；本资产管理计划收益分配方式为现金分红；计划存续期间不分配收益，本计划终止（含提前终止）一次性向资产委托人分配收益（如有）并返还投资本金（如有）；法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

收益分配方案：计划收益分配方案由资产管理人拟定，包括的范围、可供利润计划收益分配方案由资产管理人拟定，包括收益的范围、可供分配利润、分配对象、分配原则、分配数额及比例、分配方式等内容，资产管理人按法律规定的告知资产委托人。收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资者自行承担。

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，宁波中钰的产权控制结构如下图所示：



（四）执行事务合伙人基本情况

宁波中钰的执行事务合伙人为中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司，其基本信息如下：

企业名称	中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	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）
主要办公地点	广州市天河区员村西街2号广纺联创意园45号之215房
法定代表人	上官鹏
注册资本	1,000万元
成立日期	2015年10月13日
统一社会信用代码	91440300358736573X

经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；对未上市企业进行股权投资、创业投资业务（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）

中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司的股东为上官鹏和上官隆隆。其中，上官鹏出资990万元，持有99%的股权；上官隆隆出资10万元，持有1%的股权。中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司的实际控制人为上官鹏，其相关情况如下：

1、基本情况

姓名	上官鹏
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	35262219780704****
住所	广州市天河区彩怡街****
通讯地址	广州市天河区彩怡街 20 号 306
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

上官鹏最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2013 年 1 月至 2013 年 12 月	广州上樛荟文化传播有限公司	总经理	否
2014 年 1 月-2015 年 9 月	广东凤凰源股权投资合伙企业（有限合伙）	合伙人	否
2015 年 10 月至今	中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司	执行董事	直接持股 99%
2016 年 2 月至今	瑞元资本管理有限公司	总经理助理	否

3、控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，上官鹏控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例/合伙份额	经营范围

中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司	1,000	99%	受托资产管理、投资管理、对未上市企业进行股权投资

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，宁波中钰不存在其他对外投资。

（六）最近三年主要业务发展情况

宁波中钰自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

宁波中钰成立于 2015 年 12 月 4 日，成立不足一个完整会计年度，尚无年度财务报表。

（八）私募基金备案说明

宁波中钰已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号：SE3196。

十四、宁波云晖景盛

（一）基本情况

企业名称	宁波云晖景盛投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
注册地点	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心八号办公楼3410号
主要办公地点	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心八号办公楼3410号
执行事务合伙人	北京云晖投资管理有限公司
出资总额	150,000万元
成立日期	2015年12月29日
统一社会信用代码	91330206MA281CDF14
经营范围	一般经营项目：投资管理，股权投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

（二）历史沿革

1、2015 年 12 月，设立

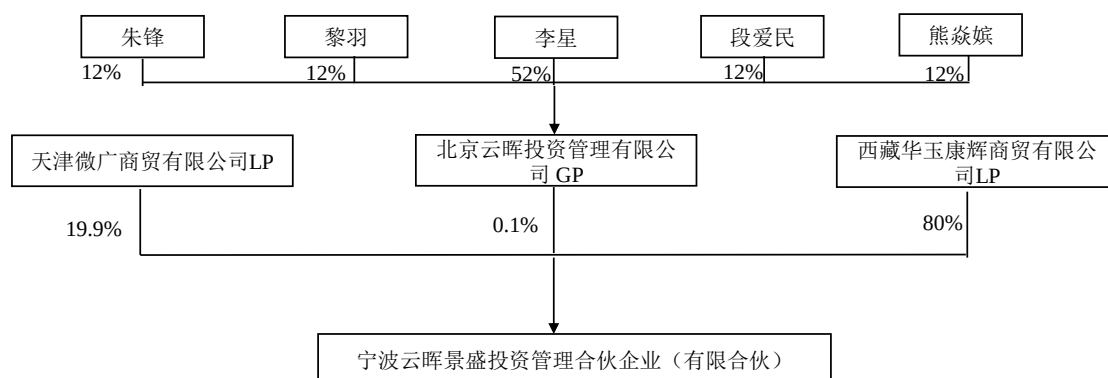
宁波云晖景盛于 2015 年 12 月 29 日成立，出资总额为 150,000 万元。其中，西藏华玉康辉商贸有限公司作为有限合伙人出资 120,000 万元，占出资比例的 80%；天津微广商贸有限公司作为有限合伙人出资 29,850 万元，占出资比例的 19.9%；北京云晖投资管理有限公司作为普通合伙人出资 150 万元，占出资比例的 0.1%。

宁波云晖景盛设立时的出资结构如下所示：

序号	合伙人类型	合伙人	出资（万元）	出资比例（%）
1	普通合伙人	北京云晖投资管理有限公司	150	0.1
2	有限合伙人	西藏华玉康辉商贸有限公司	120,000	80.0
3	有限合伙人	天津微广商贸有限公司	29,850	19.9
合计			150,000	100.0

（三）产权控制结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，宁波云晖景盛的产权控制结构如下图所示：



（四）执行事务合伙人基本情况

宁波云晖景盛的执行事务合伙人为北京云晖投资管理有限公司，其基本信息如下：

企业名称	北京云晖投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地点	北京市东城区金宝街 89 号金宝大厦 6 层 09B、10A 号

主要办公地点	北京市东城区金宝街 89 号金宝大厦 6 层 09B、10A 号
法定代表人	李星
注册资本	1,000 万元
统一社会信用代码	91110105352945358X
经营范围	投资管理；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

北京云晖投资管理有限公司的股东为熊焱嫔、段爱民、朱锋、李星和黎羽。其中，李星出资520万元，持有52%的股权；熊焱嫔、段爱民、朱锋和黎羽分别出资120万元，分别持有12%的股权。北京云晖投资管理有限公司的实际控制人为李星，其相关情况如下：

1、基本情况

姓名	李星
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号	14273119720604****
住所	北京市西城区丰融园****
通讯地址	北京市东城区金宝街 89 号金宝大厦 609B
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系

李星最近三年的主要职业和职务及与任职单位产权关系如下：

起止时间	任职单位	职务	是否与任职单位存在产权关系
2016 年 2 月至今	北京云晖投资管理有限公司	执行董事兼经理	直接持股 52%
2013 年 1 月至 2015 年 12 月	高盛高华证券有限责任公司	投资银行部董事总经理	无

3、控制的主要企业和关联企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，李星控制的重要核心企业及关联企业主要如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例/ 合伙份额	经营范围
北京云晖投资管理 有限公司	1,000	52%	投资管理；资产管理；（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。）

（五）下属企业情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除直接持有韵达货运股权外，宁波云晖景盛还存在其他对外投资，但不存在持股50%及以上的下属企业。

（六）最近三年主要业务发展情况

宁波云晖景盛自设立后主要从事股权投资业务。

（七）最近两年主要财务会计数据

宁波云晖景盛成立于 2015 年 12 月 29 日，成立不足一个完整会计年度，尚无年度财务报表。

（八）私募基金备案说明

宁波云晖景盛已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案手续，基金编号：SK0195。

十五、交易对方中的有限合伙企业的全部合伙人情况

本次交易的交易对方为上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上

海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛。其中包括 9 家有限合伙企业，分别为上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛。

（一）交易对方中的有限合伙企业相关情况

序号	有限合伙企业名称	首次取得标的资产股权的日期	出资形式	投资目的
1	上海丰科	2012 年 8 月	货币	搭建股权激励持股平台
2	桐庐韵科	2015 年 10 月	货币	搭建股权激励持股平台
3	桐庐韵嘉	2015 年 11 月	货币	调整股权架构
4	上海复星创富	2011 年 6 月	货币	通过股权投资获得投资收益
5	上海太富祥川	2016 年 1 月	货币	通过股权投资获得投资收益
6	宁波招银	2016 年 1 月	货币	通过股权投资获得投资收益
7	深圳富海臻界	2016 年 1 月	货币	通过股权投资获得投资收益
8	宁波中钰	2016 年 1 月	货币	通过股权投资获得投资收益
9	宁波云晖景盛	2016 年 1 月	货币	通过股权投资获得投资收益

（二）交易对方中有限合伙企业的合伙人的相关情况

1、上海丰科

截至本独立财务顾问报告签署日，上海丰科穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	聂樟清	2012 年 5 月	货币	搭建股权激励持股平台	自有资金
2	陈立英	2012 年 5 月	货币	搭建股权激励持股平台	自有资金

3	聂腾云	2012 年 5 月	货币	搭建股权激励持股平台	自有资金
4	周柏根	2014 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
5	白云	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
6	符勤	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
7	邹建富	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
8	白涛	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
9	赖雪军	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
10	唐斌	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金

2、桐庐韵科

截至本独立财务顾问报告签署日，桐庐韵科穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	陈立英	2015 年 10 月	货币	搭建股权激励持股平台	自有资金
2	陈瑜	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
3	郭书容	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
4	何柳华	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
5	胡春雨	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
6	蒲红	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
7	王海伟	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
8	王玲	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
9	王文龙	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
10	翁国庆	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
11	吴一翔	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
12	许小娟	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
13	严震宇	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
14	易德强	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
15	余汉清	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
16	边东阳	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
17	陈景鹏	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
18	黄乾圣	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
19	吉祥	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
20	陆登科	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
21	马红平	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
22	孟朋武	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
23	孙晓	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
24	汪北方	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
25	王祥云	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
26	许玉锋	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
27	杨庆辉	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
28	叶文辉	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
29	余君义	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
30	张磊	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
31	周道军	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
32	闫峻	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
33	濮根水	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
34	聂腾云	2015 年 10 月	货币	搭建股权激励持股平台	自有资金
35	李培吉	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
36	刘树红	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
37	刘晓光	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
38	曾勇刚	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
39	周寒梅	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
40	綦军	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
41	雷爱民	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
42	方小金	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
43	赖世强	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金
44	杨周龙	2015 年 10 月	货币	参与员工股权激励	自有资金

3、桐庐韵嘉

截至本独立财务顾问报告签署日，桐庐韵嘉穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	聂腾云	2015 年 11 月	货币	调整股权架构	自有资金
2	陈立英	2015 年 11 月	货币	调整股权架构	自有资金

4、上海复星创富

截至本独立财务顾问报告签署日，上海复星创富穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	上海复星创富投资管理股份有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
2	南京南钢钢铁联合有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
3	日照钢铁控股集团有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
4	山东招金集团有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
5	西安陕鼓动力股份有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
6	北京广润隆投资有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
7	爱仕达集团有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
8	常州投资集团有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
9	上海德智和投资有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
10	上海和科发集团有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
11	上海复星产业投资有限公司	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
12	叶林富	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
13	钱金耐	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
14	崔建华	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
15	陈再平	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
16	张冬女	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
17	邱茂云	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
18	龚雅	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
19	王余美	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
20	牟锡敏	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
21	曹国良	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
22	沈卫平	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
23	杨大伟	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
24	陈世益	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
25	蒋玲娟	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
26	刘兴	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
27	王伯平	2014 年 5 月	货币	取得投资收益	自有资金
28	郑东升	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
29	徐永生	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
30	吕珏	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
31	马立峰	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
32	陆亚凤	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
33	吴康	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
34	汪晔敏	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
35	王刚	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
36	楼雯倩	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
37	范美红	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
38	徐萍	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
39	李金甫	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
40	周挺	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
41	苏喆	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
42	徐立伟	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
43	钱国兴	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
44	周华明	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
45	李玉蝉	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
46	何凡	2011 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金

5、上海太富祥川

截至本独立财务顾问报告签署日，上海太富祥川穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次出资日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	平安德成	2016 年 3 月	货币	取得投资收益	自有资金
2	深圳思道科	2016 年 3 月	货币	取得投资收益	通过契约型基金募集的资金
2-1	何学敏	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-2	朱志华	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-3	张树略	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金

2-4	高鹏	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-5	王林	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-6	汪航	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-7	左允武	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-8	韩晓	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-9	虞冯霞	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-10	杨华宁	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-11	于军	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-12	四川出版集团有限责任公司	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-13	曹兰珍	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-14	孙民	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-15	徐克伟	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-16	方青	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-17	张晓薇	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-18	深圳市唐融策略成长创业投资有限合伙企业（有限合伙）	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-18-1	深圳市唐融投资有限公司	2012 年 5 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-18-2	闫俊娥	2012 年 5 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-19	胡爱明	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-20	韩冰	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-21	张方岩	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-22	陈国萍	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-23	周昊	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-24	肖尧清	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-25	王毅	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-26	卢嘉仪	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-27	方韶红	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-28	黄彦敏	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-29	赵逸湘	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-30	谢颖明	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-31	深圳市晓扬科技投资有限公司	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-32	粟旭	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-33	盛瑾薇	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-34	刘翠敏	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-35	庞洪梅	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金

2-36	杨菲	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-37	谈清	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-38	王玉敏	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-39	马驯	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-40	罗锦潮	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
3	平安财险	2016 年 4 月	货币	取得投资收益	自有资金
4	平安置业	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金

6、宁波招银

截至本独立财务顾问报告签署日，宁波招银穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	上海招银股权投资基金管理有限公司	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金

7、深圳富海臻界

截至本独立财务顾问报告签署日，深圳富海臻界穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	出资来源
1	东方富海（芜湖）股权投资基金管理企业（有限合伙）	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金
1-1	深圳市东方富海投资管理股份有限公司	2010 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金
1-2	深圳市东方富海创业投资管理有限公司	2015 年 8 月	货币	取得投资收益	自有资金
2	上海臻界资产管理有限公司	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金
3	上海臻砚投资管理合伙企业(有限合伙)	2016 年 4 月	货币	取得投资收益	自有资金
3-1	李蓓蓓	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
3-2	杨青	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金
3-3	徐闻	2016 年 2 月	货币	取得投资收益	自有资金

8、宁波中钰

截至本独立财务顾问报告签署日，宁波中钰穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源
1	中钰贤齐（深圳）投资管理有限公司	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金
2	瑞元资本管理有限公司	2016 年 3 月	货币	取得投资收益	募集资金
2-1	胡银祥	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-2	万妙英	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-3	胡润泽	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-4	孙卫平	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-5	董田莉	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-6	聂秀珠	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-7	胡晓东	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-8	申屠立平	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-9	王敏	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-10	沈建祖	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-11	宋晓贤	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-12	陈祝寿	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-13	任伟	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-14	李什荣	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-15	储雷瑞	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-16	丁金松	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-17	葛利明	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-18	邹明	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-19	郭筱瑛	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-20	王瑞华	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金
2-21	上官鹏	2016 年 1 月	货币	取得投资收益	自有资金

9、宁波云晖景盛

截至本独立财务顾问报告签署日，宁波云晖景盛穿透至自然人或法人的最终出资人情况如下：

序号	合伙人名称	首次取得合伙权益日期	出资形式	投资目的	资金来源

1	北京云晖投资管理有限公司	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金
2	西藏华玉康辉商贸有限公司	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金
3	天津微广商贸有限公司	2015 年 12 月	货币	取得投资收益	自有资金

十六、交易对方穿透计算后的合计人数情况

（一）本次发行股份购买资产交易对方穿透计算后合计不超过200人

截至本独立财务顾问报告签署日，本次重大资产置换及发行股份购买资产的全部交易对方按照向上穿透直至自然人或法人、已经备案的私募投资基金的原则对其进行穿透计算后的具体情况如下：

序号	交易对方姓名/名称	穿透计算后合计数量
1	上海罗颀思	1
2	聂腾云	1
3	陈立英	1
4	聂樟清	1
5	陈美香	1
6	上海丰科	10
7	桐庐韵科	44
8	桐庐韵嘉	2
9	上海复星创富	经备案的私募投资基金，非为本次交易设立，视同 1 人计算
10	上海太富祥川	经备案的私募投资基金，非为本次交易设立，视同 1 人计算
11	宁波招银	经备案的私募投资基金，非为本次交易设立，视同 1 人计算
12	深圳富海臻界	经备案的私募投资基金，非为本次交易设立，视同 1 人计算
13	宁波中钰	经备案的私募投资基金，非为本次交易设立，视同 1 人计算
14	宁波云晖景盛	经备案的私募投资基金，非为本次交易设立，视同 1 人计算
	合计	剔除重复计算人数后：60

按照向上穿透直至实际出资的自然人或法人的原则对本次交易对象进行穿透后的具体情况如下：

序号	交易对方姓名/名称	穿透计算后合计数量
1	上海罗颀思	1
2	聂腾云	1
3	陈立英	1
4	聂樟清	1
5	陈美香	1
6	上海丰科	10
7	桐庐韵科	44
8	桐庐韵嘉	2
9	上海复星创富	46
10	上海太富祥川	44
11	宁波招银	1
12	深圳富海臻界	6
13	宁波中钰	22
14	宁波云晖景盛	3
	合计	剔除重复计算人数后：176

（二）合伙企业取得标的公司股权、合伙人取得合伙企业权益的时间在本次交易停牌前六个月内的情况

新海股份自 2016 年 5 月 23 日起停牌，停牌前六个月的起始时间为 2015 年 11 月 23 日。其中，取得韵达货运股权的时点在本次交易停牌前六个月以外的有 3 家，即上海丰科、桐庐韵科、上海复星创富。取得韵达货运股权的时点在本次交易停牌前六个月以内的有 6 家，具体情况如下：

1、在本次交易停牌前六个月内引入合伙企业系韵达货运或合伙企业自身需求，与本次交易无关

交易对方中，有 6 家合伙企业取得韵达货运股权的时点在本次交易停牌前六个月内。其中：

（1）5 家私募投资基金均为专业从事股权投资业务的私募投资基金，对韵达货运的投资属于其正常投资业务。

为优化公司股权架构、完善公司治理结构，韵达货运于 2015 年下半年启动私募股权融资，引入外部投资者。2016 年 1 月 26 日，5 家私募投资基金上海太

富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛，通过受让聂腾云、桐庐韵嘉持有的韵达货运的股权以及对韵达货运增资的方式，同时成为韵达货运的股东。上述私募融资事项完全系韵达货运自身发展需求，并非为本次交易之目的而实施。

(2) 为调整公司股权架构之目的，2015 年 11 月 26 日，聂樟清将其持有的韵达货运 3.0315% 的股权转让给由聂腾云、陈立英持有 100% 权益的合伙企业桐庐韵嘉，并非为本次交易之目的而实施。

2、合伙企业在本次交易停牌前六个月内引入合伙人系合伙企业自身业务、投资资金需求或各合伙人自身财务安排，与本次交易无关

交易对方中，有限合伙企业按照追溯至自然人或法人的原则追溯到全部合伙人后，合计 171 名（韵达货运自然人股东及上海罗颀思除外）。其中，在本次交易停牌前六个月外首次取得合伙企业权益的出资人共计 99 名，在本次交易停牌前六个月内取得合伙企业权益的出资人共计 72 名。根据该等合伙企业的书面确认及核查，其在本次交易停牌前六个月内引入合伙人均系合伙企业自身业务需要、投资资金需求或各合伙人自身财务安排，与本次交易无关。

3、韵达货运合伙企业股东主要为私募股权基金，不存在通过合伙企业平台规避发行数量限制的情况

本次交易对方中的 9 名合伙企业中，桐庐韵嘉为实际控制人聂腾云、陈立英夫妇持有 100% 权益的合伙企业，上海丰科、桐庐韵科为韵达货运员工持股平台。除此之外，其余 6 名合伙企业股东均为私募股权投资基金，均已在中国证券投资基金业协会办理备案，其管理人亦完成私募基金管理人登记手续。该 6 家合伙企业均为专业从事股权投资业务的私募投资基金，对韵达货运的投资属于其正常投资业务，并系韵达货运自身发展所需，与本次交易无关，亦不存在通过合伙企业平台规避发行数量限制的情况。

十七、交易对方其他事项说明

（一）交易对方与上市公司之间、交易对方之间的关联关系

1、交易对方与上市公司之间的关联关系

本次交易前，交易对方与上市公司不存在关联关系。

本次交易完成后，交易对方将成为上市公司的股东。其中，上海罗颀思将成为上市公司控股股东，上海罗颀思系聂腾云、陈立英夫妇控制的企业，聂腾云、陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人；上海丰科将成为上市公司持股5%以上的股东。

2、交易对方之间的关联关系

聂腾云、陈立英为夫妻关系，聂樟清、陈美香为夫妻关系，聂腾云为聂樟清、陈美香之子，上海罗颀思系聂腾云、陈立英夫妇所控制的企业，桐庐韵科、桐庐韵嘉由陈立英担任执行事务合伙人，上海丰科由聂樟清担任执行事务合伙人。因此，上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉系一致行动人，存在关联关系。

除此之外，交易对方之间无其他关联关系。

（二）向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本独立财务顾问报告签署日，交易对方未向上市公司推荐董事或者高级管理人员。

（三）交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼、仲裁情况说明

截至本独立财务顾问报告签署日，上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛及其各自主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本独立财务顾问报告签署日，上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛及其各自主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

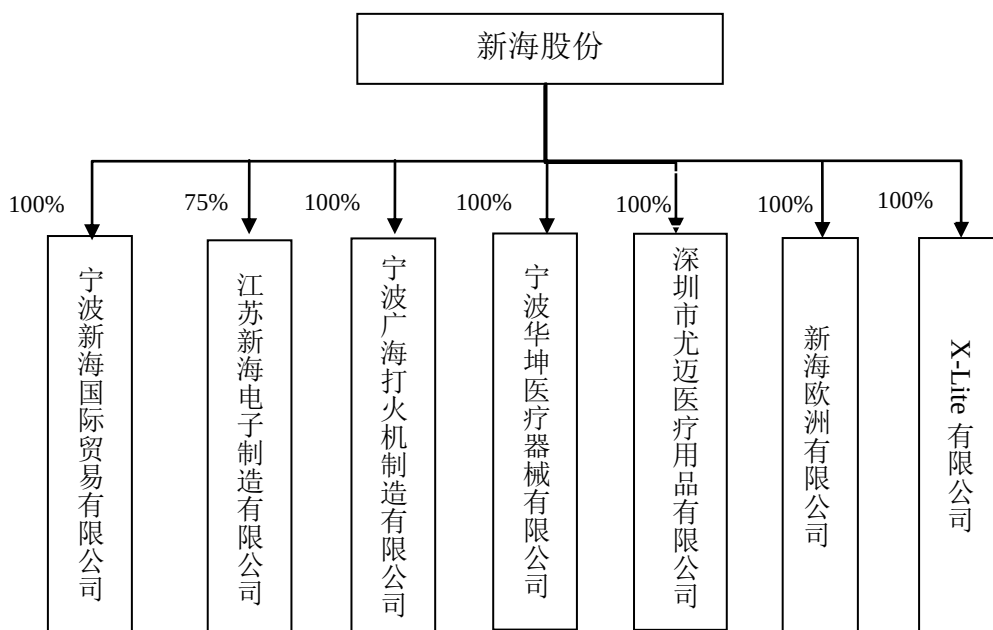
第四节 拟置出资产基本情况

一、拟置出资产概况

根据《重大资产重组协议》本次交易的拟置出资产为截至 2016 年 3 月 31 日上市公司全部资产和负债，包括但不限于对其他公司的股权、上市公司自有的动产、不动产等，拟置出资产的基本情况参见本独立财务顾问报告“第二节 上市公司基本情况”，具体资产范围以具有证券期货从业资格的评估机构出具的资产评估报告为准。

二、拟置出资产的产权结构情况

截至评估基准日（2016 年 3 月 31 日），拟置出资产控股子公司产权结构如下：



黄新华为上市公司控股股东、实际控制人。最近三年，上市公司控股股东、实际控制人没有发生变化。

三、拟置出资产基本情况

截至2016年3月31日，新海股份母公司资产的主要构成情况如下：

项目	金额（万元）	主要构成
流动资产		
货币资金	2,574.88	主要为银行存款
应收账款	4,118.13	主要为1年以内的应收客户货款
预付款项	385.07	主要为预付客户采购货款
其他应收款	11,537.45	主要为与子公司的关联方往来款
存货	5,096.58	主要为原材料、在产品、库存商品
非流动资产		
可供出售金融资产	1,435.50	主要为可供出售的权益股权（参股公司）
长期股权投资	40,342.52	为对子公司的投资及对联营、合营企业的投资
投资性房地产	513.29	主要为房屋建筑物
固定资产	9,931.70	主要为房屋建筑物、通用设备、专用设备、运输工具及其他设备
固定资产清理	3.05	拟清理的固定资产
无形资产	1,224.25	主要为土地使用权
递延所得税资产	171.50	因资产减值损失等形成的递延所得税资产
其他非流动资产	1,605.46	主要为长期预付设备款

（一）拟置出资产涉及股权转让的情况

截至2016年3月31日，新海股份的控股子公司基本情况如下：

序号	公司名称	经营范围	住所	注册资本（万元）	持股比例
1	宁波新海国际贸易有限公司	一般经营项目：自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；电子元件、打火机、点火枪、电器配件、文具、五金配件、塑料制品制造、加工	浙江省慈溪市崇寿镇工业园区	1,406.5698	100%
2	江苏新海电子制造有限公司	生产打火机、点火枪、相关电器配件、电子元件、塑料制品（与所取得的环境影响评价文件所列项目一致，超出范围的限分支机构经营）、文具，	盱眙县工业园区二路	318 万美元	75%

序号	公司名称	经营范围	住所	注册资本 (万元)	持股比例
		销售本公司自产产品。(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)			
3	宁波广海打火机制造有限公司	一般经营项目:打火机、点火枪、电子元件、五金配件、传感器、塑料制品制造;自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外	浙江省慈溪市崇寿镇工业园区	2,970.3125	100%
4	深圳市尤迈医疗用品有限公司	生产经营电源线、电脑线、汽车电瓶线、各种工作灯具,上述产品及相关配件的批发、进出口(以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额指标、出口许可证等专项管理的商品;涉及其他专项规定管理的商品按国家有关规定办理)。	深圳市宝安区石岩街道塘头工业区B区南岗第三工业园8栋5-6楼	200.00	100%
5	宁波华坤医疗器械有限公司	许可经营项目:第二类6801基础外科手术器械,第二类6854手术室、急救室、诊疗室设备及器具,第二类6856病房护理设备及器具,第二类6866医用高分子材料及制品制造、加工(在许可证有效期内经营)。一般经营项目:塑料制品、模具、五金配件、家用电器制造、加工;自营和代理货物与技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物与技术除外;第一类医疗器械制造。	慈溪市崇寿镇工业园区崇寿东大道465号	800.00	100%
6	新海欧洲有限公司	打火机、点火枪、礼品及相关产品的技术引进与交流、信息咨询、代理进出口业务和相关投资等	荷兰鹿特丹	280 万美元	100%
7	X-Lite 有限公司	打火机、点火枪、礼品及相关产品的技术引进与交流、信息咨询、代理进出口业务、投资等	美国洛杉矶	100 万美元 (投资总额)	100%

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已获得控股子公司其他股东关于放弃优先认购权的同意函。

截至2016年3月31日，新海股份的参股公司基本情况如下：

序号	参股公司名称	注册资本 (万元)	新海股份持股比例
1	宁波极派生物仪器有限公司	200.00	49%
2	深圳市锦瑞生物科技有限公司	1,190.3785	5%
3	上海利祺医疗器械有限公司	300.00	20%
4	慈溪锦泰商务有限公司	16,150.00	30%
5	慈溪汇邦小额贷款股份有限公司	20,000.00	20%
6	慈溪建信村镇银行有限责任公司	10,000.00	3.36%

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已获得全部上述公司的其他股东关于放弃优先认购权的同意函。

上述公司中，新海电子系中外合资企业，新海股份转让其所持该公司的股权需在本次重大资产重组获得中国证监会核准后的实施阶段取得相关主管部门的审批或备案。此外，慈溪汇邦小额贷款股份有限公司及慈溪建信村镇银行有限责任公司之股权转让需向取得相关行业主管部门审批或备案。本次拟置出资产交割前，新海股份拟选定一家或两家子公司（以下简称“承接子公司”）承接慈溪汇邦小额贷款股份有限公司 20%股权和慈溪建信村镇银行有限责任公司 3.36%股权，未来资产置出时，直接通过交割承接子公司股权的方式完成该两家公司股权的置出。

就新海股份全资持有的境外 2 家子公司新海欧洲有限公司和 X-Lite 有限公司的股权，为便于交割，新海股份拟将其持有的 2 家境外子公司 100%的股权过户至其境内子公司新海国际名下，并于 2016 年 7 月 21 日取得了宁波市商务委员会换发的《企业境外投资证书》。

（二）拟置出资产中非股权资产的情况

1、房产建筑物

截至报告期末，新海股份母公司名下的房产建筑物具体情况如下：

序号	权属人名称	证号	面积(m ²)	用途	取得时间	座落地点	他项权利
1	新海股份	慈房权证 2008 字第 006577 号	5,434.49	工业	2008.06.10	崇寿镇六塘村	抵押
2	新海股份	慈房权证 2015 字第 023976 号	4,628.37	工业	2015.06.17	崇寿镇永清南路 8 号	抵押
3	新海股份	慈房权证 2011 字第 015347 号	8,224.72	工业	2011.10.27	古塘街道大发路 138、140、142 号	抵押
4	新海股份	慈房权证 2011 字第 015348 号	1,554.6	工业	2011.10.27	古塘街道大发路 138、140、142 号	抵押
5	新海股份	慈房权证 2011 字第 015342 号	899	工业	2011.10.27	古塘街道大发路 138、140、142 号	抵押

新海股份母公司名下一项在建工程已竣工并于 2016 年 8 月 11 日取得了不动产权证书，具体如下：

序号	权属人名称	证号	面积 (m ²)	用途	取得时间	座落地点	他项权利
1	新海股份	浙(2016)慈溪市不动产权第 0005507 号	14,507.84	工业	2016.08.11	崇寿镇永清南路 8 号	无

2、土地使用权

截至报告期末，新海股份母公司名下的土地使用权具体情况如下：

序号	权属人名称	证号	用途	面积 (m ²)	使用权类型	终止日期	座落	他项权利
1	新海股份	慈国用(2003)字第 200141 号	工业	1,755	出让	2035.06.09	崇寿镇六塘村	抵押

序号	权属人名称	证号	用途	面积 (m²)	使用权类型	终止日期	座落	他项权利
2	新海股份	慈国用(2008)字第201035号	工业	4,994	出让	2046.03.28	崇寿镇六塘村	抵押
3	新海股份	慈国用(2012)第200034号	工业	5,996	出让	2056.06.22	崇寿镇六塘村	抵押
4	新海股份	慈国用(2015)第200377号(注1)	工业	3,731.45	出让	2053.11.06	崇寿镇六塘村	无
5	新海股份	慈国用(2015)第2000367号(注1)	工业	3,578	出让	2053.11.06	崇寿镇六塘村(B#)	无
6	新海股份	慈国用(2011)第018102号	工业	9,644	出让	2045.11.21	古塘街道大发路138、140、142号	抵押

注1：截至本报告书签署日，该2项土地之上建筑物已竣工并于2016年8月11日取得了换发后的不动产权证书（浙（2016）慈溪市不动产权第0005507号），土地使用权面积为7,309.45 m²，座落于崇寿镇永清南路8号，用途为工业用地，使用权类型为出让。

3、商标

截至报告期末，新海股份母公司名下商标情况如下：

序号	商标权人	商标	商标注册号	有效期至	类别	注册地
1	新海股份		1179792	2018.05.27	34	中国
2	新海股份		1610626	2021.07.27	34	中国
3	新海股份		1969078	2023.03.20	35	中国

4	新海股份		1974198	2022.11.27	6	中国
5	新海股份		1974196	2022.11.27	6	中国
6	新海股份		3303031	2024.01.27	34	中国
7	新海股份		3445134	2024.03.13	34	中国
8	新海股份		3452263	2024.03.13	34	中国
9	新海股份		3476408	2024.03.13	34	中国
10	新海股份		3425032	2024.03.13	34	中国
11	新海股份		3541386	2024.09.06	34	中国
12	新海股份		3660689	2025.02.06	34	中国
13	新海股份		3660690	2025.02.06	34	中国
14	新海股份		3850445	2025.09.13	34	中国
15	新海股份		3850835	2025.09.13	34	中国

16	新海股份		3932287	2025.12.06	34	中国
17	新海股份	新海	3932283	2025.12.20	8	中国
18	新海股份	揚	3932298	2025.12.20	8	中国
19	新海股份	揚	3932296	2025.12.27	11	中国
20	新海股份	WINLITE	3932290	2025.12.27	11	中国
21	新海股份	ICQ	3932291	2025.12.27	11	中国
22	新海股份	爱我点我	3932285	2026.01.13	34	中国
23	新海股份	点亮人生	3932286	2026.01.13	34	中国
24	新海股份	FLUKAI	3932289	2026.02.06	34	中国
25	新海股份	新海	3932280	2016.09.06	20	中国
26	新海股份	揚	3932294	2016.09.06	20	中国
27	新海股份	揚	3932295	2016.09.06	16	中国

28	新海股份	新 海	3932275	2016.10.13	3	中国
29	新海股份	新 海	3932278	2016.10.13	36	中国
30	新海股份	新 海	3932279	2016.09.06	21	中国
31	新海股份	新 海	3932300	2016.10.13	41	中国
32	新海股份	揚	3932293	2016.11.27	21	中国
33	新海股份	揚	3932276	2016.11.27	3	中国
34	新海股份	揚	3992493	2017.01.27	21	中国
35	新海股份	新 海	4281165	2017.02.27	10	中国
36	新海股份	XINHAI	4473252	2017.10.20	11	中国
37	新海股份	新 海	3932277	2017.04.27	28	中国
38	新海股份	新 海	3932282	2016.09.20	9	中国
39	新海股份	揚	3932292	2017.04.27	28	中国

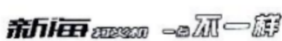
40	新海股份	新海	4281159	2017.10.27	15	中国
41	新海股份	新海	4281160	2017.10.27	14	中国
42	新海股份	激情生活 新海创造	4440540	2017.11.27	8	中国
43	新海股份	激情生活 新海创造	4440541	2017.11.27	9	中国
44	新海股份	激情生活 新海创造	4440543	2018.02.06	34	中国
45	新海股份	新海	4281166	2018.01.27	17	中国
46	新海股份	新海	4281167	2018.01.27	21	中国
47	新海股份	新海	4281168	2018.04.27	23	中国
48	新海股份	新海	4281158	2018.04.27	26	中国
49	新海股份	新海	4281169	2018.03.13	38	中国
50	新海股份	新海	4281162	2018.02.20	45	中国
51	新海股份	GuangHai	4707411	2018.06.13	11	中国

52	新海股份	新海	4281157	2018.07.06	22	中国
53	新海股份	新海	4281170	2018.07.06	43	中国
54	新海股份	新海	4281163	2018.07.06	44	中国
55	新海股份	星火	4931611	2018.08.06	34	中国
56	新海股份	新火	4931607	2018.08.06	34	中国
57	新海股份	新火	4931608	2018.09.06	11	中国
58	新海股份	圣火	4931596	2018.09.06	34	中国
59	新海股份	原火	4931603	2018.08.06	34	中国
60	新海股份	原火	4931604	2018.09.06	11	中国
61	新海股份	元火	4931600	2018.08.06	34	中国
62	新海股份	元火	4931602	2018.09.06	11	中国

63	新海股份	缘木	4931614	2018.08.06	34	中国
64	新海股份	缘木	4931617	2018.09.06	11	中国
65	新海股份	元木	4931616	2018.09.06	11	中国
66	新海股份	原木	4931594	2018.09.06	11	中国
67	新海股份	YUANMU	4931613	2018.09.06	11	中国
68	新海股份	新光	4931597	2018.12.20	11	中国
69	新海股份	神光	4931598	2018.09.20	34	中国
70	新海股份	神光	4931599	2018.12.20	11	中国
71	新海股份	星光	4931605	2018.09.13	34	中国
72	新海股份	星光	4931606	2018.12.20	11	中国
73	新海股份	神火	4931610	2018.09.13	34	中国

74	新海股份	星火	4931612	2018.12.20	11	中国
75	新海股份	SPARK YOUR LIFE	4720475	2019.02.27	34	中国
76	新海股份	SPARK YOUR LIFE	4720474	2019.04.06	11	中国
77	新海股份	元木	4931592	2019.01.27	34	中国
78	新海股份	原木	4931593	2019.01.27	34	中国
79	新海股份	SEAH	5176407	2019.03.20	34	中国
80	新海股份	SEAH	5176408	2019.03.27	11	中国
81	新海股份	XINHAI新海	5589700	2019.04.13	34	中国
82	新海股份	新海	5589701	2019.04.13	34	中国
83	新海股份	XINHAI	5589702	2019.04.13	34	中国
84	新海股份		5724015	2019.04.13	34	中国
85	新海股份	רוזנשטיין כלים שעושים את הארחה	6096795	2019.08.06	34	中国

86	新海股份		6087535	2019.08.06	34	中国
87	新海股份		6087539	2019.08.06	34	中国
88	新海股份		6087540	2019.08.06	34	中国
89	新海股份		6087541	2019.08.06	34	中国
90	新海股份		6096792	2019.08.06	34	中国
91	新海股份		6215569	2019.09.06	34	中国
92	新海股份		6077497	2019.08.06	34	中国
93	新海股份		6077496	2019.08.06	34	中国
94	新海股份		6077495	2019.08.06	34	中国
95	新海股份		6077494	2019.08.06	34	中国
96	新海股份		6077493	2019.08.06	34	中国
97	新海股份		6077490	2019.08.06	34	中国

98	新海股份		6077489	2019.08.06	34	中国
99	新海股份		6077488	2019.08.06	34	中国
100	新海股份		6077487	2019.08.06	34	中国
101	新海股份		5787633	2019.11.27	34	中国
102	新海股份		6421382	2019.11.20	34	中国
103	新海股份		6077486	2019.08.06	34	中国
104	新海股份		6421385	2019.11.20	34	中国
105	新海股份		5724014	2019.07.06	34	中国
106	新海股份		5940947	2019.07.06	34	中国
107	新海股份		5940948	2019.07.06	34	中国
108	新海股份		6077483	2019.08.06	34	中国
109	新海股份		6077485	2019.08.06	34	中国

110	新海股份		6421383	2019.11.20	34	中国
111	新海股份		6796880	2020.03.27	34	中国
112	新海股份		6215570	2020.03.13	11	中国
113	新海股份		6215571	2020.03.13	11	中国
114	新海股份		6796878	2020.03.27	34	中国
115	新海股份		6402694	2020.03.27	11	中国
116	新海股份		6796879	2020.03.27	34	中国
117	新海股份		6083639	2020.01.06	34	中国
118	新海股份		6096794	2020.01.06	34	中国
119	新海股份		6087534	2020.02.06	34	中国
120	新海股份		4931615	2020.01.06	34	中国
121	新海股份		6077484	2020.01.06	34	中国
122	新海股份		4020111	2016.05.06	34	中国

123	新海股份		6914434	2020.04.06	34	中国
124	新海股份		6927637	2020.04.06	34	中国
125	新海股份		6774343	2020.04.27	34	中国
126	新海股份		7045997	2020.07.06	34	中国
127	新海股份		7046006	2020.07.06	34	中国
128	新海股份		6914435	2020.07.27	11	中国
129	新海股份		7104622	2020.09.06	34	中国
130	新海股份		6927638	2020.11.06	11	中国
131	新海股份		7046007	2020.10.06	11	中国
132	新海股份		6796863	2020.12.27	11	中国
133	新海股份		6796862	2020.12.20	11	中国
134	新海股份		7691564	2021.01.13	34	中国
135	新海股份		6402693	2021.01.20	34	中国

136	新海股份		6796881	2021.02.20	11	中国
137	新海股份		7798865	2021.03.06	34	中国
138	新海股份		7781186	2021.03.20	11	中国
139	新海股份		7781155	2021.02.27	34	中国
140	新海股份		7798884	2021.06.13	11	中国
141	新海股份		8544148	2021.09.13	11	中国
142	新海股份		4931601	2018.12.20	11	中国
143	新海股份		8838626	2021.11.27	11	中国
144	新海股份		8838665	2021.11.27	34	中国
145	新海股份		8544171	2021.12.20	34	中国
146	新海股份		6421384	2019.11.20	34	中国
147	新海股份		5940946	2019.07.06	34	中国
148	新海股份		5940949	2019.07.06	34	中国

149	新海股份		11204635	2023.12.06	9	中国
150	新海股份		11204634	2023.12.06	11	中国
151	新海股份		6077482	2020.01.06	34	中国
152	新海股份		13216075	2025.01.27	10	中国
153	新海股份		13216076	2025.01.27	11	中国
154	新海股份		13216082	2025.04.06	10	中国
155	新海股份		13882166	2025.03.13	9	中国
156	新海股份		13882162	2025.03.13	10	中国
157	新海股份		13882158	2025.03.13	44	中国
158	新海股份		13882165	2025.03.13	9	中国
159	新海股份		13882161	2025.03.13	10	中国
160	新海股份		13882155	2025.03.13	44	中国
161	新海股份		13882164	2025.03.13	9	中国
162	新海股份		13882160	2025.03.13	10	中国

163	新海股份	极 勤	13882157	2025.03.13	44	中国
164	新海股份	精 勤	13882163	2025.03.13	9	中国
165	新海股份	精 勤	13882159	2025.03.13	10	中国
166	新海股份	GENGMAGER	11800775	2024.05.06	11	中国
167	新海股份	揚	3932297	2016.03.27 (商标续展中)	9	中国
168	新海股份	揚	3932299	2016.03.27 (商标续展中)	7	中国
169	新海股份	新 海	4281161	2016.03.27 (商标续展中)	13	中国
170	新海股份	新 海	3932281	2016.03.27 (商标续展中)	11	中国
171	新海股份	揚	3992492	2016.04.27 (商标续展中)	9	中国
172	新海股份	XINHAI	00246421 2	2021.11.15	4、9、11、 34	欧盟
173	新海股份	XINHAI	4585844	2022.07.12	34	日本
174	新海股份	ICQ	48174	2023.08.10	34	阿联酋
175	新海股份	XINHAI	812128	2023.10.06	34	国际

176	新海股份	XINHAI	2784283	2023.11.17	34	美国
177	新海股份	WINLITE	45991	2023.08.10	34	阿联酋
178	新海股份	WINLITE	826315	2024.04.02	34	日本
179	新海股份	ICQ	838934	2024.07.12	34	国际
180	新海股份	XINHAI	59171	2024.10.31	34	阿联酋
181	新海股份	WINLITE	00321828 6	2023.06.09	9、11、34	欧洲
182	新海股份	XINHAI	30037208 7	2025.02.17	11、34	香港
183	新海股份	WINLITE	826315	2024.04.02	34	日本
184	新海股份	ICQ	1037276	2025.05.22	34	澳大利亚
185	新海股份	WINLITE 及图形	00325494 3	2023.07.03	9、11、34	欧洲
186	新海股份	XINHAI	1383377	2025.09.05	34	印度
187	新海股份	ICQ	4857384	2025.11.24	34	美国
188	新海股份	XINHAI	01174162	2025.09.15	34	台湾
189	新海股份	XINHAI	IDM0001 25628	续展中	34	印尼
190	新海股份	ICQ	838934	2025.11.10	34	韩国
191	新海股份	XINHAI	23197/06, 24179/05	2025.12.07	34	柬埔寨
192	新海股份	XINHAI	13327	续展中	34	老挝
193	新海股份	ICQ	838934	2025.12.21	34	日本

194	新海股份	XINHAI	IV/1587	无期限	34	缅甸
195	新海股份	XINHAI	05-011196	2017.05.21	34	菲律宾
196	新海股份	XINHAI 新海	30098301 6	2018.05.07	34	香港
197	新海股份	ICQ	1296021	2017.12.31	34	台湾
198	新海股份	X-lites	967811	2018.04.15	11、34	国际
199	新海股份	打火机（立体商标）	973392	2018.05.23	34	国际
200	新海股份	新海	01313280	2018.05.31	34	台湾
201	新海股份	XINHAI	01313276	2018.05.31	34	台湾
202	新海股份	Kinetic	984518	2018.11.04	34	国际
203	新海股份	ELEGANCE	984519	2018.11.04	34	国际
204	新海股份	MAGMA	989721	2018.12.29	34	国际
205	新海股份	X-lites	967811	2019.02.25	11、34	日本
206	新海股份	X-LITE	1077051	2028.11.13	34	墨西哥
207	新海股份	新海	996850	2019.02.18	34	国际
208	新海股份	EXALT	997530	2018.12.29	34	国际
209	新海股份	X-LITE	30124503 2	2018.11.23	34	香港
210	新海股份	X-LITE	1003591	2019.05.27	34	国际
211	新海股份	B.BOY	3635029	2019.06.08	34	美国
212	新海股份	X-LITE 及图形	31427	2018.09.25	34	柬埔寨
213	新海股份	major	3639456	2019.06.15	34	美国

214	新海股份	Kinetic	3661160	2018.11.04	34	美国
215	新海股份	ELEGANCE	3673272	2018.11.04	34	美国
216	新海股份	Kinetic	984518	2018.11.04	34	日本
217	新海股份	XINHAI	82549914 3	2019.08.25	34	巴西
218	新海股份	MAJOR 及图形	1018014	2019.09.01	34	国际
219	新海股份	美国 X-Lites	3686196	2019.09.22	11	美国
220	新海股份	加拿大 B.BOY	TMA7579 25	2020.01.25	34	加拿大
221	新海股份	Unilite	3795677	2020.06.01	34	美国
222	新海股份	XINHAI	4-2007-00 8980	2019.11.12	34	菲律宾
223	新海股份	新海	996850	2019.02.18	34	国际
224	新海股份	MAJOR	1425331	2020.08.15	34	台湾
225	新海股份	XINHAI 商标	1726899	2018.08.29	11、34	印度
226	新海股份	EXALT	3754901	2018.12.29	34	美国
227	新海股份	X-LITE	1003591	2020.09.06	34	韩国
228	新海股份	MAJOR 商标	743579	2019.09.14	34	泰国
229	新海股份	UNILITE 商标	224871	2019.11.13	34	以色列
230	新海股份	MAJOR 商标	395523	2018.09.18	11	俄罗斯
231	新海股份	X-LITE 商标	TMA7664 95	2025.05.12	11、34	加拿大
232	新海股份	X-LITE 商标	KOR3170 90	2018.12.18	34	泰国

233	新海股份	MAJOR 商标	1018014	2019.09.01	34	日本
234	新海股份	MAJOR 商标	TMA7924 14	2026.03.08	11、34	加拿大
235	新海股份	MAJOR 商标	4-2009-00 8267	2020.07.01	34	菲律宾
236	新海股份	XLITE 商标	3973142	2021.06.06	34	美国
237	新海股份	XINHAI	37479	2025.11.21	34	文莱
238	新海股份	MAJOR	IDM0002 88938	2019.07.24	34	印度尼西亚
239	新海股份	MAJOR 及图形	2394444	2020.09.23	34	阿根廷
240	新海股份	MAJOR	1018014	2021.05.31	34	韩国
241	新海股份	MAJOR 及图形	36962	2020.08.09	11、34	哈萨克斯 坦
242	新海股份	X-LITE	1003591	2019.05.27	34	日本
243	新海股份	UNILITE	2009/2181 7	2019.11.01	34	南非
244	新海股份	X-LITE 及图形	IDM0003 69779	2018.11.27	34	印度尼西亚
245	新海股份	MAJOR	90253016 0	2023.02.04	34	巴西
246	新海股份	XINHAI	2015/1818 8	2025.09.01	34	南非
247	新海股份	XINHAI	KOR3108 54	续展中	34	泰国

4、专利

截至报告期末，新海股份母公司名下专利权情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
1	新海股份	带保险开关的打火机	200610053857.5	发明	2006.10.16	2009.08.19
2	新海股份	具有保险装置的斜打式打火机	200710069638.0	发明	2007.06.22	2010.01.27
3	新海股份	带保险机构的点火枪	200710069778.8	发明	2007.06.29	2010.01.06
4	新海股份	装配砂轮打火机发火架的设备和方法	200910096578.0	发明	2009.03.09	2011.05.04
5	新海股份	打火机贴标机	200910146260.9	发明	2009.06.19	2011.07.27
6	新海股份	一种折叠式安全点火枪	200810061160.1	发明	2008.03.13	2011.10.19
7	新海股份	打火机内压测试仪	201010153534.X	发明	2010.04.23	2011.11.30
8	新海股份	一种打火机跌落测试仪	201010151421.6	发明	2010.04.21	2012.05.30
9	新海股份	一种打火机砂轮组装机	201010291632.X	发明	2010.09.26	2012.05.30
10	新海股份	一种砂轮打火机的机头结构及火石装配装置	201110009232.X	发明	2011.01.18	2012.07.25
11	新海股份	一种打火机火焰高度检测调节方法及其装置	201010244947.9	发明	2010.08.04	2012.07.25
12	新海股份	一种打火机出气流量检测和调节装置	201010614222.4	发明	2010.12.30	2012.09.19
13	新海股份	一种带移动式撒手的保险点火枪	200810162085.8	发明	2008.11.10	2012.08.22
14	新海股份	夹持器发射装置	201110008529.4	发明	2011.01.14	2012.08.22

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
15	新海股份	一种具有保险功能的斜打式打火机	201010289045.7	发明	2010.09.21	2013.01.09
16	新海股份	一种泄气阀及打火机	201210277051.X	发明	2012.08.06	2013.12.11
17	新海股份	一种带上下移动式推钮的保险点火枪	201210400721.2	发明	2012.10.19	2014.08.06
18	新海股份	头皮夹	201110185030.0	发明	2011.07.04	2014.12.03
19	新海股份	包纸机及包纸方法	201210535174.9	发明	2012.12.10	2015.01.21
20	新海股份	一种点火器内压测试仪	201210418915.5	发明	2012.10.26	2015.01.21
21	新海股份	一种打火机火焰和压力的检测装置	201310505582.4	发明	2013.10.23	2015.05.13
22	新海股份	一种无线压电打火机	201310096928.X	发明	2013.03.25	2015.08.19
23	新海股份	一种先轻后重式保险打火机	201310155530.9	发明	2013.04.27	2015.08.19
24	新海股份	头皮夹发射装置	201110186204.5	发明	2011.07.04	2015.08.19
25	新海股份	尿便自动护理装置	201410022922.2	发明	2014.01.17	2016.04.13
26	新海股份	一种打火机	200720147070.5	实用新型	2007.06.01	2008.04.09
27	新海股份	带保险件的打火机	200720111069.7	实用新型	2007.07.12	2008.05.14
28	新海股份	电子点火装置的自减压出气阀	200720111709.4	实用新型	2007.07.06	2008.05.14
29	新海股份	保险砂轮打火机	200720111708.X	实用新型	2007.07.06	2008.05.14

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
30	新海股份	带保险装置的斜打式打火机	200720113110.4	实用新型	2007.08.09	2008.08.06
31	新海股份	电子点火装置的压电陶瓷总成	200720114929.2	实用新型	2007.09.19	2008.08.06
32	新海股份	点火装置的压电陶瓷总成	200720184182.8	实用新型	2007.10.15	2008.08.06
33	新海股份	一种保险打火机	200620132566.0	实用新型	2006.08.18	2007.09.05
34	新海股份	可旋转的固定测试装置	200620147656.7	实用新型	2006.10.27	2007.11.07
35	新海股份	设有保险装置的点火枪	200720107795.1	实用新型	2007.03.29	2008.02.27
36	新海股份	打火机	200720126756.6	实用新型	2007.07.28	2008.11.05
37	新海股份	一种安全点火器	200820084868.4	实用新型	2008.03.20	2009.01.07
38	新海股份	一种新型点火枪	200820087344.0	实用新型	2008.05.16	2009.03.18
39	新海股份	新型打火机储气槽结构	200820164240.5	实用新型	2008.09.12	2009.07.01
40	新海股份	打火机寿命测试仪	200820164552.6	实用新型	2008.09.09	2009.07.22
41	新海股份	一种打火机贴标机的转向装置	200920114898.X	实用新型	2009.03.05	2010.01.06
42	新海股份	打火机贴标机的贴标头装置	200920114900.3	实用新型	2009.03.05	2010.01.06

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
43	新海股份	一种打火机的计数分箱装置	200920114899.4	实用新型	2009.03.05	2010.03.17
44	新海股份	一种打火机跌落测试用夹具	201020164876.7	实用新型	2010.04.21	2010.11.24
45	新海股份	打火机调火环测试仪	201020168207.7	实用新型	2010.04.23	2010.11.24
46	新海股份	防风打火机	200920122619.4	实用新型	2009.06.12	2010.04.14
47	新海股份	打火机出气组件	201020275346.X	实用新型	2010.07.29	2011.04.13
48	新海股份	一种点火枪枪管组件	201020266977.5	实用新型	2010.07.22	2011.04.13
49	新海股份	一种改进的砂轮打火机砂轮装置	201020267005.8	实用新型	2010.07.22	2011.04.13
50	新海股份	一种打火机火焰高度检测调节装置	201020281465.6	实用新型	2010.08.04	2011.04.13
51	新海股份	一种点火装置的双火焰结构	201020538665.5	实用新型	2010.09.21	2011.05.04
52	新海股份	带保险装置的点火枪	201020275333.2	实用新型	2010.07.29	2011.05.04
53	新海股份	一种点火枪内壳与外壳的连接结构	201020507736.5	实用新型	2010.08.27	2011.05.04
54	新海股份	一种点火枪保险装置	201020507984.X	实用新型	2010.08.27	2011.07.06
55	新海股份	一种保险点火枪	201120014845.8	实用新型	2011.01.18	2011.09.07

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
56	新海股份	一种防意外开启的斜打式打火机	201120014678.7	实用新型	2011.01.18	2011.09.07
57	新海股份	一种具有保险功能的斜打式打火机	201120014576.5	实用新型	2011.01.18	2011.09.07
58	新海股份	一种防调火环脱落的打火机	201120013190.2	实用新型	2011.01.18	2011.09.07
59	新海股份	可更换气箱的打火机	201120052014.X	实用新型	2011.03.01	2011.11.30
60	新海股份	防儿童开启的安全打火机	201220280769.X	实用新型	2012.06.13	2012.12.05
61	新海股份	组合式点火枪	201220295645.9	实用新型	2012.06.19	2012.12.12
62	新海股份	防儿童开启打火机	201220284276.3	实用新型	2012.06.13	2012.12.19
63	新海股份	包纸机	201220684220.7	实用新型	2012.12.10	2013.06.26
64	新海股份	一种带灯的无线压电打火机	201320287299.4	实用新型	2013.05.22	2013.11.06
65	新海股份	一种压电组件的压电陶瓷总成	201320856440.8	实用新型	2013.12.23	2014.05.21
66	新海股份	集便器和尿便自动护理装置	201420030843.1	实用新型	2014.01.17	2014.07.30
67	新海股份	集便器和尿便自动护理装置	201420030918.6	实用新型	2014.01.17	2014.07.30
68	新海股份	集便器和尿便自动护理装置	201420030526.X	实用新型	2014.01.17	2014.07.30

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
69	新海股份	集便器和尿便自动护理装置	201420030855.4	实用新型	2014.01.17	2014.09.24
70	新海股份	男士接尿器和尿便器	201420244265.1	实用新型	2014.05.12	2014.09.24
71	新海股份	男士接尿器	201420342217.6	实用新型	2014.06.24	2014.11.05
72	新海股份	打火机(72-带笔)	200730153720.2	外观设计	2007.08.21	2008.07.02
73	新海股份	点火枪(01)	200730152157.7	外观设计	2007.08.15	2008.08.13
74	新海股份	打火机(8508-透明)	200730153724.0	外观设计	2007.08.21	2008.08.13
75	新海股份	打火机(8006)	200730154287.4	外观设计	2007.09.06	2008.08.13
76	新海股份	点火枪(8936)	200730144629.4	外观设计	2007.04.06	2008.02.13
77	新海股份	点火枪(8931)	200730158273.X	外观设计	2007.06.04	2008.10.08
78	新海股份	打火机(8013)	200730322490.8	外观设计	2007.09.29	2008.11.19
79	新海股份	打火机(8833-1)	200830121674.2	外观设计	2008.04.18	2009.05.13
80	新海股份	点火枪(8806)	200830125022.6	外观设计	2008.05.20	2009.06.03
81	新海股份	打火机(102-1)	200830122184.4	外观设计	2008.04.08	2009.07.01

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
82	新海股份	点火枪(K21)	200930206495.3	外观设计	2009.08.26	2010.06.02
83	新海股份	点火枪 (XHG-K37)	201130098993.8	外观设计	2011.04.26	2011.09.28
84	新海股份	点火枪 (XHG-640)	201130148456.X	外观设计	2011.05.22	2011.09.28
85	新海股份	点火枪 (K94-1)	201130148458.9	外观设计	2011.05.22	2011.09.28
86	新海股份	点火枪 (XHG-K88)	201130098994.2	外观设计	2011.04.26	2011.09.28
87	新海股份	头皮夹枪 (201101)	201130132702.2	外观设计	2011.05.17	2011.09.28
88	新海股份	点火枪 (K69)	201130148345.9	外观设计	2011.05.22	2011.09.28
89	新海股份	金属打火机 (K63)	201130146107.4	外观设计	2011.05.24	2011.10.19
90	新海股份	喷雾器 (K80)	201130148508.3	外观设计	2011.05.22	2011.10.19
91	新海股份	打火机 (金属 K56)	201130157204.3	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
92	新海股份	打火机 (金属 K57)	201130157202.4	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
93	新海股份	打火机(XHF-K89)	201130157205.8	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
94	新海股份	打火机(XHD-188)	201130157203.9	外观设计	2011.05.29	2011.11.02

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
95	新海股份	打火机 (XHD-189)	201130157242.9	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
96	新海股份	打火机 (XHD-8006B)	201130157241.4	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
97	新海股份	打火机 (XHD-30B)	201130157243.3	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
98	新海股份	打火机 (XHD-30C)	201130157156.8	外观设计	2011.05.29	2011.11.02
99	新海股份	点火枪 (K96)	201130173880.X	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
100	新海股份	打火机 (XHD-K97)	201130173862.1	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
101	新海股份	打火机 (XHF-K75-2)	201130173863.6	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
102	新海股份	打火机 (XHF-K75-A2)	201130173851.3	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
103	新海股份	打火机 (XHF-K75-A)	201130173854.7	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
104	新海股份	打火机 (XHF-K75-C)	201130173768.6	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
105	新海股份	打火机 (XHF-K75-D)	201130173770.3	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
106	新海股份	打火机 (XHF-K75-E2)	201130173766.7	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
107	新海股份	打火机 (XHF-K75-E)	201130173767.1	外观设计	2011.06.06	2011.11.02

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
108	新海股份	打火机(XHF-K75-G)	201130173710.1	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
109	新海股份	打火机(XHF-K75-H)	201130173706.5	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
110	新海股份	打火机(XHF-K75-I)	201130173707.X	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
111	新海股份	打火机(XHF-K75-J)	201130173681.9	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
112	新海股份	打火机(XHF-K75)	201130173684.2	外观设计	2011.06.06	2011.11.02
113	新海股份	点火枪(K35)	201130173865.5	外观设计	2011.06.06	2011.11.30
114	新海股份	打火机 (XHF-K75-G2)	201130173709.9	外观设计	2011.06.06	2011.11.30
115	新海股份	点火枪(XHG-K91)	201130132727.2	外观设计	2011.05.17	2012.03.28
116	新海股份	点火枪(XHG-K92)	201130132738.0	外观设计	2011.05.17	2012.03.28
117	新海股份	点火枪(XHG-K94)	201130132729.1	外观设计	2011.05.17	2012.03.21
118	新海股份	头皮夹发射器 (201102)	201130363688.7	外观设计	2011.10.09	2012.04.11
119	新海股份	智能尿便护理器	201130343179.8	外观设计	2011.09.30	2012.04.04
120	新海股份	点火枪(K105)	201130382703.2	外观设计	2011.10.18	2012.04.04

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
121	新海股份	点火枪 (K108)	201130382711.7	外观设计	2011.10.18	2012.03.28
122	新海股份	点火枪 (K109)	201130382714.0	外观设计	2011.10.18	2012.04.11
123	新海股份	点火枪 (K110)	201130382726.3	外观设计	2011.10.18	2012.03.21
124	新海股份	点火枪 (K112-1)	201130512001.1	外观设计	2011.12.30	2012.07.04
125	新海股份	点火枪 (K118)	201230054268.5	外观设计	2012.03.06	2012.08.01
126	新海股份	点火枪 (K102)	201230054245.4	外观设计	2012.03.06	2012.08.01
127	新海股份	点火枪 (K103)	201230054243.5	外观设计	2012.03.06	2012.08.01
128	新海股份	点火枪 (K106)	201230054244.X	外观设计	2012.03.06	2012.08.22
129	新海股份	点火枪 (K120)	201230054267.0	外观设计	2012.03.06	2012.08.01
130	新海股份	打火机 (XHD8611A)	201230077794.3	外观设计	2012.03.20	2012.08.22
131	新海股份	打火机 (XHD8611B)	201230077852.2	外观设计	2012.03.20	2012.08.22
132	新海股份	打火机 (XHD8611C)	201230077851.8	外观设计	2012.03.20	2012.08.22
133	新海股份	打火机 (XHD8611D)	201230077795.8	外观设计	2012.03.20	2012.08.22

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
134	新海股份	点火枪（XH G8817）	201230115091.5	外观设计	2012.04.13	2012.09.26
135	新海股份	点火枪（XH G896）	201230161759.X	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
136	新海股份	点火枪（XH G8913）	201230161265.1	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
137	新海股份	点火枪（XH G8630）	201230161889.3	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
138	新海股份	点火枪（XH G8925）	201230161866.2	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
139	新海股份	点火枪（XH G8620）	201230161868.1	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
140	新海股份	点火枪（XH G8951）	201230161870.9	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
141	新海股份	点火枪（XH G8990）	201230161878.5	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
142	新海股份	点火枪（XH G8830）	201230161880.2	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
143	新海股份	点火枪（XH G8831）	201230161887.4	外观设计	2012.05.03	2012.09.26
144	新海股份	点火枪(XH G8821)	201230115055.9	外观设计	2012.04.13	2012.10.24
145	新海股份	点火枪(XH G8959)	201230115054.4	外观设计	2012.04.13	2012.10.24
146	新海股份	智能尿便护理器 （201205）	201230222472.3	外观设计	2012.05.29	2012.10.24

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
147	新海股份	打火机 (K71)	201230222471.9	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
148	新海股份	打火机 (K80)	201230221095.1	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
149	新海股份	打火机 (K90)	201230221094.7	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
150	新海股份	打火机 (XHD8020-B)	201230221244.4	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
151	新海股份	点火枪 (K121)	201230221243.X	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
152	新海股份	点火枪 (XHG8835)	201230221242.5	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
153	新海股份	点火枪 (XHG8836)	201230221241.0	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
154	新海股份	点火枪 (XHG8837)	201230221205.4	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
155	新海股份	点火枪 (XHG8838)	201230221202.0	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
156	新海股份	点火枪 (XHG8840)	201230221204.X	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
157	新海股份	点火枪 (XHG8841)	201230221201.6	外观设计	2012.05.29	2012.12.19
158	新海股份	点火枪 (XHG8808)	201230221203.5	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
159	新海股份	点火枪 (XHG8810)	201230222514.3	外观设计	2012.05.29	2012.11.21

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
160	新海股份	点火枪 (XHG8811)	201230222511.X	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
161	新海股份	点火枪 (XHG8818)	201230222497.3	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
162	新海股份	点火枪 (XHG8823)	201230222483.1	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
163	新海股份	点火枪 (XHG8825)	201230222481.2	外观设计	2012.05.29	2012.11.21
164	新海股份	点火枪 (XHG8827)	201230222474.2	外观设计	2012.05.29	2012.10.24
165	新海股份	点火枪 (XHG8650)	201230297843.4	外观设计	2012.06.29	2012.11.21
166	新海股份	打火机 (XHD8566)	201330094999.7	外观设计	2013.03.22	2013.10.02
167	新海股份	打火机 (XHD8588)	201330095069.3	外观设计	2013.03.22	2013.10.02
168	新海股份	压电点火装置 (P06-2-1)	201330157488.5	外观设计	2013.04.23	2013.09.04
169	新海股份	压电点火装置 (P06-2-2)	201330157487.0	外观设计	2013.04.23	2013.09.04
170	新海股份	打火机 (XHD620)	201330266083.5	外观设计	2013.06.06	2013.11.06
171	新海股份	打火机 (XHD207)	201330266103.9	外观设计	2013.06.06	2013.11.06
172	新海股份	点火枪 (XHG300)	201330266181.9	外观设计	2013.06.06	2013.11.06

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
173	新海股份	点火枪 (XHG373)	201330266014.4	外观设计	2013.06.06	2013.11.06
174	新海股份	点火枪 (XHG8916)	201330266011.0	外观设计	2013.06.06	2013.11.06
175	新海股份	点火枪 (XHG8988)	201330271279.3	外观设计	2013.06.06	2013.11.06
176	新海股份	打火机 (XHD8588 带灯)	201330192876.7	外观设计	2013.05.14	2013.12.04
177	新海股份	打火机 (XHD8206)	201330266104.3	外观设计	2013.06.06	2013.12.04
178	新海股份	打火机 (XHF8030)	201330271278.9	外观设计	2013.06.06	2013.12.04
179	新海股份	打火机 (XHD8102-1)	201330266105.8	外观设计	2013.06.06	2013.12.04
180	新海股份	打火机 (XHD8102-2)	201330266101.X	外观设计	2013.06.06	2013.12.04
181	新海股份	打火机 (XHF8869)	201330261868.3	外观设计	2013.06.06	2013.12.04
182	新海股份	压电点火装置 (P06-2-3)	201330157489.X	外观设计	2013.04.23	2014.03.12
183	新海股份	打火机 (XHD8111)	201330266012.5	外观设计	2013.06.06	2014.02.12
184	新海股份	打火机 (XHD006)	201330271277.4	外观设计	2013.06.06	2014.02.12
185	新海股份	打火机 (XHD639)	201330261901.2	外观设计	2013.06.06	2014.02.12

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
186	新海股份	打火机 (XHD8309)	201330266085.4	外观设计	2013.06.06	2014.02.12
187	新海股份	点火枪 (XHG8939)	201330266081.6	外观设计	2013.06.06	2014.02.12
188	新海股份	打火机 (XHDJA001)	201330266015.9	外观设计	2013.06.06	2014.02.12
189	新海股份	打火机 (H)	201430037319.2	外观设计	2014.02.24	2014.07.30
190	新海股份	男士接尿器	201430128544.7	外观设计	2014.05.12	2014.09.24
191	新海股份	男士接尿器	201430199750.7	外观设计	2014.06.24	2015.01.21
192	新海股份	点火枪 (XHG8850)	201430505501.6	外观设计	2014.11.28	2015.07.01
193	新海股份	点火枪 (XHG8851)	201430505495.4	外观设计	2014.11.28	2015.07.01
194	新海股份	点火枪 (XHG8852)	201430505249.9	外观设计	2014.11.28	2015.07.01
195	新海股份	压电金属帽	201430357698.3	外观设计	2014.09.19	2015.08.26
196	新海股份	点火枪 (XHG8847)	201530070219.4	外观设计	2015.03.12	2015.08.19
197	新海股份	点火枪 (XHG8857)	201530070218.X	外观设计	2015.03.12	2015.08.19
198	新海股份	点火枪 (XHG8849)	201530168947.9	外观设计	2015.05.25	2015.12.23

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	授权公告日
199	新海股份	打火机 (XHD8025)	201530040912.7	外观设计	2015.02.09	2015.12.16
200	新海股份	可视喉镜	201530122353.4	外观设计	2015.04.27	2015.12.16
201	新海股份	可视喉镜(201509)	201530369185.9	外观设计	2015.09.17	2016.03.02
202	新海股份 (注 1)	定向滑动接口机构和 尿便自动护理装置	201420030858.8	实用新型	2014.01.17	2014.07.30
203	新海股份 (注 2)	打火机出气阀	200620104494.9	实用新型	2006.06.09	2007.06.27
204	新海股份	电子打火机	USD531355S	美国 外观	2005.07.05	2006.10.31
205	新海股份	一种操作力加重的点 火装置	新型第 M329150 号	台湾 实用 新型	2008.03.21	2008.03.21
206	新海股份	防儿童开启打火机	JP 3141715	日本 实用 新型	2008.02.29	2008.04.23
207	新海股份	保险省力打火机	US7364427B2	美国 发明	2003.05.21	2008.04.29
208	新海股份	防儿童开启点火枪	JP3155992	日本 实用 型	2009.09.28	2009.9.28
209	新海股份	撒手移动点火枪	GB2463798	英国 发明	2009.09.28	2011.03.09
210	新海股份	点火枪	002669176-0001	欧盟 外观	2015.03.26	2015.03.26

注 1: 截至本独立财务顾问报告签署日, 新海股份因收到发明专利, 从而放弃该实用新型专

利。

注 2：截至本独立财务顾问报告签署日，该专利已因期满而终止。

5、域名

截至报告期末，新海股份母公司名下域名情况如下：

序号	证书名称	域名注册所有人	域名	到期时间
1	域名注册证书	新海股份	worldlighttermuseum.cn	2016.10.30
2	域名注册证书	新海股份	worldlighttermuseum.com	2016.10.30
3	域名注册证书	新海股份	worldlighttermuseum.com.cn	2016.10.30
4	中国国家顶级域名注册证书	新海股份	xinhaigroup.cn	2018.05.13
5	国际域名注册证书	新海股份	xinhaigroup.com	2019.09.08

6、作品著作权

截至报告期末，新海股份母公司名下作品著作权情况如下：

序号	作品名称	著作权人	登记号	登记日期
1	“扬 YOUNG 牌打火机 新海制造 及图形” 火机标识	新海股份	2004-F-01493	2004.05.17
2	员工打火机、点火枪生产培训教材	新海股份	11-2013-I-963	2013.01.18

四、拟置出资产涉及的债权债务转移情况

（一）新海股份已取得债权人书面同意的负债金额占比

截至 2016 年 3 月 31 日，根据拟置出资产审计报告，涉及债务转移的新海股

份母公司的债务明细情况如下：

单位：元

金融债务	2016年3月31日账面价值
短期借款	125,700,000.00
长期借款	54,000,000.00
金融债务合计	179,700,000.00
非金融债务	2016年3月31日账面价值
应付账款	58,440,837.11
预收款项	11,075,703.49
应付职工薪酬	3,598,519.28
应交税费	39,327,295.10
应付利息	246,735.50
其他应付款	31,895,338.65
其他流动负债	2,622,771.17
非金融债务合计	147,207,200.30

截至2016年3月31日，新海股份母公司金融债务账面价值179,700,000.00元，非金融债务账面价值147,207,200.30元，合计326,907,200.30元。

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已取得全部金融债务债权人的书面同意，占新海股份母公司的金融债务的比例为100%。截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已取得非金融债务债权人同意函的债务和已支付基准日的应付账款等债务合计占新海股份母公司评估基准日（2016年3月31日）非金融债务总额的比例为95.05%。

（二）相关债务转移取得债权人出具的债务转移同意函是否存在障碍

1、取得金融债权人同意情况

截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份已经取得中国工商银行慈溪市分行关于新海股份5,400万元长期借款及2,970万元短期借款转移的同意函，已经取得中国农业银行慈溪市支行关于新海股份8,600万元短期借款转移的同意函，已经取得中国银行慈溪市分行关于新海股份4,000万元短期借款转移的同意函（包括截至2016年3月31日1,000万元的短期借款以及审计基准日后的3,000万元短期借款）。

综上，新海股份母公司截至 2016 年 3 月 31 日的金融债务已经全部取得债权人出具的债务转移同意函。

2、取得非金融债权人同意情况

截至 2016 年 3 月 31 日，新海股份应交税费账面金额为 3,932.73 万元，主要为新海股份代扣因收购薛黎明持有的深圳尤迈医疗用品有限公司 49%股权产生的个人所得税 3,580.40 万元。截至本独立财务顾问报告签署之日，新海股份已经代缴了上述个人所得税。

除应交税费外，新海股份其他非金融债务尚需取得债权人的同意函。截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份已取得债权人同意函的债务和已支付基准日的应付账款等债务合计 13,992.63 万元（其中包括已缴纳非金融负债中应交税费 3,932.73 万元），占新海股份母公司评估基准日（2016 年 3 月 31 日）非金融债务总额的比例为 95.05%。上市公司就剩余尚未取得债权人同意函的债务转移工作正在与债权人积极沟通。新海股份实际控制人黄新华对相关债务的偿还或转移承担相应责任，确保不会出现交易完成后拟置出负债由上市公司承担的情形。

综上，截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份尚未全部取得截至 2016 年 3 月 31 日的非金融债务债权人出具的债务转移同意函，新海股份正在积极与债权人就相关事项进行沟通，尚未偿还的部分将尽可能取得非金融债权人关于债务转移的同意函。对于截至交割日仍未偿还或取得债权人债务转移同意函的债务，根据新海股份与交易对方及黄新华签署的《重大资产重组协议》的约定，自交割日起，如新海股份因其转移给承接公司的负债，或后续该承接公司股权转让事宜未取得相关债权人同意，而被相关债权人要求履行合同、清偿债务或追究其他责任，黄新华将在收到新海股份相应通知后 3 个工作日进行核实，并在核实后 5 个工作日内向相应债权人进行清偿或与相应债权人达成债务解决方案。

五、拟置出资产的资产权属及转让受限情况

（一）拟置出资产的抵押、质押情况

截至报告期末，新海股份母公司报表口径范围内资产的抵押、质押情况如下：

权利所有人	证书编号	面积（m²）	账面价值（万元）	受限原因
新海股份	慈房权证（2008）字第006577	5,434.49	136.66	中国农业银行股份有限公司慈溪市支行贷款抵押
	慈房权证（2015）字第023976 号	4,628.37	1,031.63	
	慈国用（2015）第200034	5,996	200.36	
	慈国用（2008）第201035 号	4,994		
新海股份	慈国用（2011）第018102 号	9,644	361.89	中国农业银行股份有限公司慈溪市支行贷款抵押
	慈房权证（2011）字第015347 号	8,224.72	151.40	
	慈房权证(2011)字第015348 号	1,554.6		
	慈房权证(2011)字第015342 号	899		
合计		41,375.18	1,881.94	-

截至本独立财务顾问报告签署日,新海股份已取得中国农业银行股份有限公司慈溪市支行的同意函,同意新海股份对该银行未履行完毕的银行债务及该等债务对应的抵押、质押担保责任,自上市公司重大资产重组相关资产和负债交割之日起由该银行认可的合格第三方承担。前述土地使用权的过户不存在法律障碍,能够在约定期限内办理完毕权属转移手续。

(二) 新海股份的担保情况

截至报告期末,新海股份母公司对子公司担保情况如下:

序号	债权人	保证人	担保主债权发生 起止日期	最高担保额 (万元)	被担保方
1	中国农业银行股份有限公司慈溪市支行	新海股份	2016.2.24-2017.8.23	4,050.00	新海电子
2	中国农业银行股份有限公司慈溪市支行	新海股份	2016.2.24-2017.8.23	9,450.00	新海国际
3	江苏银行股份有限公司淮安分行	新海股份	2016.3.24-2019.3.23	4,500.00	新海电子
4	中国银行股份有限公司慈溪支行	新海股份	2016.6.6-2019.6.6	6,000.00	新海国际

截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份已取得中国农业银行股份有限公司慈溪市支行的同意函，同意自本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起，新海股份与其签署的担保合同终止。新海股份已取得中国银行股份有限公司慈溪支行的同意函，同意自本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起，新海股份与其签署的担保合同终止。此外，新海电子已偿还江苏银行股份有限公司淮安分行的贷款，并相应解除上市公司对新海电子的担保责任。

除上述事项外，新海股份不存在其他对外担保事项。

（三）拟置出资产涉及土地、房屋、在建工程存在瑕疵的情况

截至报告期末，新海股份的子公司广海打火机拥有的部分房屋未办理房屋所有权证，具体情况如下：

序号	建筑名称	结构	建成时间	建筑面积 (m ²)	土地证号	产权人
1	仓库	钢构	2006 年 12 月	3,695.00	慈国用（2012） 第 201057 号	宁波广海
2	仓库	钢构	2006 年 12 月	1,668.80	慈国用（2015） 第 200389 号	宁波广海

鉴于上述房屋系新海股份子公司所有，本次置出资产在交割过程中系交割包括该子公司股权在内的资产，因此，该等房屋瑕疵情况不会对置出资产的交割产生影响。综上，新海股份名下土地及房屋置出不存在实质性法律障碍。

（四）新海股份的诉讼、仲裁情况

截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份不存在未结诉讼及仲裁案件。

六、拟置出资产相关的人员安置情况

根据上市公司、黄新华及交易对方签署的《重大资产重组协议》约定，新海股份与韵达货运的全体股东就拟置出资产的人员安置达成如下方案：

根据“人随资产走”的原则办理与拟置出资产相关的所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）的劳动合同社保关系转移工作，上述人员由承接公司负责安置。因此产生的员工安置的所有费用，均由置出资产承接方承担。

同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的上市公司与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前上市公司提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济赔偿金（如有），或上市公司未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由黄新华负责解决并承担由此产生的一切支出；如因该等事项给上市公司造成任何经济损失，黄新华应按上市公司的要求，向上市公司作出全额且及时的赔偿。

对于置出资产所包含的上市公司下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其工作单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。

七、拟置出资产主要财务数据

（一）拟置出资产母公司最近两年一期资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	23,712.12	26,423.04	24,258.89
非流动资产	55,227.28	36,862.08	33,363.56
资产合计	78,939.40	63,285.12	57,622.46
流动负债	27,290.72	19,349.71	15,173.28
非流动负债	5,400.00	55.59	-
负债合计	32,690.72	19,405.30	15,173.28
净资产	46,248.68	43,879.82	42,449.18

（二）拟置出资产母公司最近两年一期利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年	2014年
营业收入	12,161.60	53,636.93	49,185.78
营业利润	2,373.03	3,211.77	8,010.99
利润总额	2,332.16	3,310.38	8,298.22
净利润	2,368.85	2,933.45	7,260.46

第五节 拟购买资产基本情况

一、韵达货运基本情况

公司名称：上海韵达货运有限公司

企业类型：有限责任公司

注册地点：上海市青浦区华新镇嘉松中路 3728 号

主要办公地点：上海市青浦区盈港东路 6679 号

成立日期：1999 年 7 月 28 日

注册资本：7,056.5746 万元

法定代表人：聂腾云

统一社会信用代码：91310118631556216J

经营范围：国内快递、代理国际快递（除邮政企业专营业务除外），普通货运（除危险化学品）、货运代理（除危险化学品）、仓储服务（除危险化学品），航空、陆路国际货物运输代理业务（除危险化学品），搬运装卸服务，快递业务咨询，实业投资，商务信息咨询，自有房屋租赁，汽车租赁，信息科技专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布各类广告。【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】

二、韵达货运历史沿革

（一）1999年7月，韵达货运设立

上海韵达货运有限公司于 1999 年 7 月设立，注册资本为 50 万元。其中，聂樟清出资 30 万元，占注册资本的 60%，聂腾云出资 20 万元，占注册资本的 40%。

1999 年 7 月 26 日，上海永诚会计师事务所出具永诚验（99）字第 0921 号《验资报告》，确认截至 1999 年 7 月 26 日止，韵达货运已收到股东投入的资本 50 万元，其中货币资金 50 万元。

1999年7月28日,韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的《企业法人营业执照》。韵达货运设立时的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	30.00	30.00	60.00	货币
2	聂腾云	20.00	20.00	40.00	货币
	合计	50.00	50.00	100.00	—

根据独立财务顾问、天元律师和致同会计师对上海金翠珠宝首饰公司(以下简称“金翠珠宝公司”)法定代表人及聂樟清、聂腾云的访谈,韵达货运筹建过程中,由于聂樟清和聂腾云名下货币资金已先行用于购买设备和场地租赁,因此,韵达货运设立时的50万元注册资金系来源于该2名股东向金翠珠宝公司的借款,并委托该公司缴付给韵达货运。经核查相关出资凭证,1999年7月26日,韵达货运收到金翠珠宝公司转入的50万元资金。1999年7月30日,聂腾云和聂樟清向韵达货运借款50万元用于向金翠珠宝公司归还借款。因此,韵达货运设立后,聂腾云、聂樟清对韵达货运形成股东欠款50万元。经核查,聂腾云和聂樟清已向韵达货运归还该等欠款。

根据上述各方确认,金翠珠宝公司与聂腾云和聂樟清仅发生过借贷关系,其与该2人之间不存在任何其他约定,自1999年7月30日该50万元支付至金翠珠宝公司之日起,该公司与聂樟清及聂腾云之间的债权债务关系即全部结清,各方之间不存在任何纠纷和潜在纠纷。

2016年7月1日,致同会计师出具致同专字(2016)第321ZA0024号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》,确认韵达货运于1999年7月26日收到聂樟清和聂腾云的实际出资50万元;1999年7月30日聂樟清和聂腾云向韵达货运借款50万元,该等欠款已全部归还。

综上,韵达货运设立之初,发起人股东聂腾云和聂樟清向第三方借款用于出资,在出资完成后又向韵达货运借款用于偿还对第三方的借款,但鉴于:(1)该等情形发生在报告期外,且金额较小,未实质损害韵达货运及债权人的利益;(2)聂腾云和聂樟清已向韵达货运归还该等借款;(3)致同会计师已出具验资复核报告,确认韵达货运设立时已收到股东的出资款,股东出资后向公司的借款并已全

部归还；（4）韵达货运设立至今不存在受到公司登记机关追诉处罚的情况，不存在受到其他民事主体索赔的情况；（5）2014年3月1日起实施的《公司法（2014年修订）》已将注册资本实缴登记制改为认缴登记制；（6）聂樟清及聂腾云进一步出具承诺，保证如因上述问题而受到任何公司登记机关、行政主管部门追诉处罚的，或者受到任何民事主体提出经济赔偿要求的，均由该2人共同承担全部责任，确保不会对韵达货运及其他股东的利益造成影响。

综上，韵达货运设立之初，发起人股东聂腾云和聂樟清的50万元出资已实缴到位；该2名股东在韵达货运设立后向公司借款的行为不构成虚假出资或抽逃出资，亦未对韵达货运或债权人造成实质损失，因此，该情形不会对本次交易产生重大影响。

（二）2007年3月，注册资本增加至300万元

2006年12月5日，韵达货运股东会通过决议，同意公司注册资本由50万元增至300万元，新增注册资本250万元由聂樟清、聂腾云缴纳。其中，聂樟清认缴150万元，占本次增资的60%；聂腾云认缴100万元，占本次增资的40%。

2007年3月9日，上海永诚会计师事务所有限公司出具永诚会验（2007）字第30091号《验资报告》，确认截至2007年3月9日止，韵达货运已收到股东聂樟清、聂腾云缴纳的新增注册资本（实收资本）合计250万元，各股东以货币出资；变更后韵达货运的累计注册资本为300万元，实收资本300万元。上述验资经致同会计师具致同专字（2016）第321ZA0024号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》进行验资复核。

2007年3月13日，韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	180.00	180.00	60.00	货币
2	聂腾云	120.00	120.00	40.00	货币
	合计	300.00	300.00	100.00	—

（三）2007年7月，注册资本增加至500万元

2007年6月25日，韵达货运股东会通过决议，同意公司的注册资本由300万元增至500万元，新增注册资本200万元由聂樟清、聂腾云缴纳。其中，聂樟清认缴120万元，占本次增资的60%；聂腾云认缴80万元，占本次增资的40%。

2007年6月28日，上海永诚会计师事务所有限公司出具永诚会验（2007）字第30259号《验资报告》，确认截至2007年6月27日止，韵达货运已收到股东聂樟清、聂腾云缴纳的新增注册资本（实收资本）合计200万元，各股东以货币出资；变更后韵达货运的累计注册资本为500万元，实收资本500万元。上述验资经致同会计师出具致同专字（2016）第321ZA0024号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》进行验资复核。

2007年7月5日，韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	300.00	300.00	60.00	货币
2	聂腾云	200.00	200.00	40.00	货币
	合计	500.00	500.00	100.00	—

（四）2009年8月，第一次股权转让及注册资本增加至1,100万元

2009年7月27日，韵达货运股东会通过决议，同意股东聂樟清将其持有的韵达货运49%的股权以0元的价格转让给聂腾云；同时，公司的注册资本由500万元增至1,100万元，新增的600万元注册资本全部由聂腾云认缴。

2009年7月27日，聂樟清与聂腾云签署《股权转让协议》，约定聂樟清将其持有的韵达货运49%的股权以0元的价格转让给聂腾云。

2009年7月31日，上海永诚会计师事务所有限公司出具永诚会验（2009）字第30786号《验资报告》，确认截至2009年7月30日止，韵达货运已收到聂腾云缴纳的新增注册资本（实收资本）合计600万元，以货币出资；变更后韵达

货运的累计注册资本为 1,100 万元，实收资本 1,100 万元。上述验资经致同会计师事务所出具致同专字（2016）第 321ZA0024 号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》进行验资复核。

2009 年 8 月 6 日，韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	55.00	55.00	5.00	货币
2	聂腾云	1,045.00	1,045.00	95.00	货币
	合计	1,100.00	1,100.00	100.00	—

（五）2011年3月，第二次股权转让及注册资本增加至5,000万元

2011 年 3 月 23 日，韵达货运股东会通过决议，同意股东聂樟清将其持有的韵达货运 0.455% 的股权转让给陈美香，其他股东放弃优先购买权；同意公司的注册资本由 1,100 万元增至 5,000 万元，其中，聂腾云认缴 3,355 万元；陈美香认缴 45 万元；同时吸收陈立英为公司新股东，认缴注册资本 500 万元。

2011 年 3 月 23 日，聂樟清与陈美香签署《股权转让协议》，约定聂樟清将其持有的韵达货运 0.455% 的股权作价 5 万元转让给陈美香。

2011 年 3 月 28 日，上海永诚会计师事务所有限公司出具永诚会验（2011）字第 30515 号《验资报告》，确认截至 2011 年 3 月 28 日止，韵达货运已收到聂腾云、陈美香和陈立英缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 3,900 万元，各股东以货币出资；变更后韵达货运的累计注册资本为 5,000 万元，实收资本 5,000 万元。上述验资经致同会计师事务所出具致同专字（2016）第 321ZA0024 号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》进行验资复核。

2011 年 3 月 30 日，韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	50.00	50.00	1.00	货币
2	聂腾云	4,400.00	4,400.00	88.00	货币
3	陈立英	500.00	500.00	10.00	货币
4	陈美香	50.00	50.00	1.00	货币
	合计	5,000.00	5,000.00	100.00	—

(六) 2011年6月，第三次股权转让及注册资本增加至5,260万元

2011年4月25日，韵达货运股东会通过决议，一致同意股东聂腾云将其持有的韵达货运2.66%的股权以5,000万元的价格转让给天津君睿祺；聂腾云将其持有的韵达货运2.66%的股权以5,000万元的价格转让给上海复星创富；其他股东同意放弃优先受让权。

2011年4月28日，聂腾云与天津君睿祺、上海复星创富分别签订《股权转让协议》，由聂腾云将其持有的韵达货运2.66%的股权即133万元出资额分别以5,000万元的股权转让对价转让给天津君睿祺和上海复星创富。

2011年4月28日，韵达货运股东会通过决议，一致同意韵达货运的注册资本由5,000万元增至5,260万元，新增注册资本260万元分别由天津君睿祺及上海复星创富认缴。其中，天津君睿祺认缴130万元，认购款为5,000万元；上海复星创富认缴130万元，认购款为5,000万元；超过认购新增注册资本的款项计入韵达货运公积。根据约定，本次增资认购款分三期到位，本期天津君睿祺和上海复星创富分别向韵达货运支付增资款2,000万元。

2011年5月24日，上海永诚会计师事务所有限公司出具永诚会验（2011）字第30962号《验资报告》，确认截至2011年5月28日止，韵达货运已收到天津君睿祺与上海复星创富缴纳的新增注册资本（实收资本）合计260万元，各股东以货币出资；变更后韵达货运的累计注册资本为5,260万元，实收资本5,260万元。上述验资经致同会计师事务所出具致同专字（2016）第321ZA0024号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》进行验资复核。

2011年6月15日，韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	50.00	50.00	0.9506	货币
2	聂腾云	4,134.00	4,134.00	78.5931	货币
3	陈立英	500.00	500.00	9.5057	货币
4	陈美香	50.00	50.00	0.9506	货币
5	天津君睿祺	263.00	263.00	5.0000	货币
6	上海复星创富	263.00	263.00	5.0000	货币
	合计	5,260.00	5,260.00	100.0000	—

(七) 2012年8月，第四次股权转让

2012年6月28日，韵达货运股东会通过决议，同意股东聂腾云将其持有的韵达货运10%（原实缴出资526万元）的股权转让给上海丰科，其他股东放弃优先购买权。

2012年7月18日，聂腾云与上海丰科签署《股权转让协议》，约定股东聂腾云将其持有的韵达货运10%的股权作价526万元转让给上海丰科。

2012年8月29日，韵达货运取得上海市工商行政管理局青浦分局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	50.00	50.00	0.9506	货币
2	聂腾云	3,608.00	3,608.00	68.5931	货币
3	陈立英	500.00	500.00	9.5057	货币
4	陈美香	50.00	50.00	0.9506	货币
5	天津君睿祺	263.00	263.00	5.0000	货币
6	上海复星创富	263.00	263.00	5.0000	货币
7	上海丰科	526.00	526.00	10.0000	货币
	合计	5,260.00	5,260.00	100.0000	—

(八) 2015年7月，第五次股权转让

2015年2月28日，韵达货运股东会通过决议，同意股东天津君睿祺将其持

有的韵达货运 5%的股权转让给聂樟清，其他股东放弃优先购买权。

2015 年 3 月 3 日，天津君睿祺与聂腾云、聂樟清、陈立英、陈美香、韵达货运等签署协议，就天津君睿祺 2011 年 6 月对韵达货运的投资协议进行调整，明确天津君睿祺已于 2011 年 4 月 28 日向聂腾云支付 5,000 万元的股权转让对价，于 2011 年 4 月 28 日向韵达货运支付 2,000 万元增资款，尚余 3,000 万元增资款不再支付；各方同意由天津君睿祺将其持有的韵达货运 5%的股权以 12,346.85 万元的价格转让给聂樟清。同日，天津君睿祺与聂樟清签署《股权转让协议》，对上述股权转让进行了约定。

2015 年 7 月 31 日，韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	313.00	313.00	5.9506	货币
2	聂腾云	3,608.00	3,608.00	68.5931	货币
3	陈立英	500.00	500.00	9.5057	货币
4	陈美香	50.00	50.00	0.9506	货币
5	上海复星创富	263.00	263.00	5.0000	货币
6	上海丰科	526.00	526.00	10.0000	货币
	合计	5,260.00	5,260.00	100.0000	—

(九) 2015年8月，注册资本增加至5,315.9574万元

2015 年 6 月 18 日，聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、韵达货运与上海复星创富签署协议，就上海复星创富 2011 年 6 月对韵达货运增资事项进行调整，由上海复星创富向韵达货运支付第二期增资款 2,000 万元，尚余 1,000 万元增资款不再支付，上海复星创富通过前次增资取得韵达货运 5%的股权；同时，上海复星创富另行出资 1,000 万元对韵达货运进行增资，认购韵达货运 1%的股权。本次增资完成后，上海复星创富共计取得韵达货运 6%股权。

2015 年 6 月 30 日，韵达货运股东会通过决议，同意公司的注册资本由 5,260 万元增至 5,315.9574 万元，新增的 55.9574 万元注册资本全部由上海复星创富认

缴。

2015年12月13日,上海宁信会计师事务所出具沪宁会验字(2015)第03029-4号《验资报告》。经审验,截至2015年8月25日止,韵达货运已收到股东缴纳的新增注册资本(实收资本)55.9574万元,全部以货币资金出资;变更后韵达货运的累计注册资本为5,315.9574万元,实收资本5,315.9574万元。上述验资经致同会计师出具致同专字(2016)第321ZA0024号《上海韵达货运有限公司历次验资复核报告》进行验资复核。

2015年8月27日,韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次增资完成后,韵达货运的股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	313.0000	313.0000	5.8879	货币
2	聂腾云	3,608.0000	3,608.0000	67.8711	货币
3	陈立英	500.0000	500.0000	9.4057	货币
4	陈美香	50.0000	50.0000	0.9406	货币
5	上海复星创富	318.9574	318.9574	6.0000	货币
6	上海丰科	526.0000	526.0000	9.8947	货币
	合计	5,315.9574	5,315.9574	100.0000	—

(十) 2015年9月, 注册资本增加至6,752.703万元

2015年8月31日,韵达货运股东会通过决议,一致同意韵达货运的注册资本由5,315.9574万元增至6,752.703万元,新增注册资本1,436.7456万元,由上海复星创富与上海罗颀思认缴增资。其中,上海复星创富认缴86.2047万元;增加上海罗颀思为公司股东,由其认缴1,350.5409万元。

2015年12月14日,上海宁信会计师事务所出具沪宁会验字(2015)第03029-5号《验资报告》。经审验,截至2015年10月23日,韵达货运已收到股东缴纳的新增注册资本(实收资本)合计1,436.7456万元,全部以货币出资;变更后韵达货运的累计注册资本6,752.703万元,实收资本6,752.703万元。上述验资经致同会计师出具致同专字(2016)第321ZA0024号《上海韵达货运有限公司历次验

资复核报告》进行验资复核。

2015年9月17日，韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	313.0000	313.0000	4.6352	货币
2	聂腾云	3,608.0000	3,608.0000	53.4305	货币
3	陈立英	500.0000	500.0000	7.4044	货币
4	陈美香	50.0000	50.0000	0.7404	货币
5	上海复星创富	405.1621	405.1621	6.0000	货币
6	上海丰科	526.0000	526.0000	7.7895	货币
7	上海罗颀思	1,350.5409	1,350.5409	20.0000	货币
	合计	6,752.7030	6,752.7030	100.0000	—

(十一) 2015年10月，第六次股权转让

2015年10月20日，韵达货运股东会通过决议，同意股东聂樟清将其持有的韵达货运0.8633%的股权转让给桐庐韵科，其他股东放弃优先购买权。

2015年10月20日，聂樟清与桐庐韵科签署《股权转让协议》，约定聂樟清将其持有的韵达货运0.8633%股权以2,590万元的价格转让给桐庐韵科。

2015年10月28日，韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	254.7039	254.7039	3.7719	货币
2	聂腾云	3,608.0000	3,608.0000	53.4305	货币
3	陈立英	500.0000	500.0000	7.4044	货币
4	陈美香	50.0000	50.0000	0.7404	货币
5	上海复星创富	405.1621	405.1621	6.0000	货币
6	上海丰科	526.0000	526.0000	7.7895	货币
7	上海罗颀思	1,350.5409	1,350.5409	20.0000	货币

8	桐庐韵科	58.2961	58.2961	0.8633	货币
	合计	6,752.7030	6,752.7030	100.0000	—

（十二）2015年11月，第七次股权转让

2015年11月16日，韵达货运股东会通过决议，同意股东聂樟清将其持有的韵达货运3.0315%的股权转让给桐庐韵嘉，其他股东放弃优先购买权。

2015年11月16日，聂樟清与桐庐韵嘉签署《股权转让协议》，约定聂樟清将其持有的韵达货运3.0315%股权以9,094.5万元的价格转让给桐庐韵嘉。

2015年11月26日，韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	50.0000	50.0000	0.7404	货币
2	聂腾云	3,608.0000	3,608.0000	53.4305	货币
3	陈立英	500.0000	500.0000	7.4044	货币
4	陈美香	50.0000	50.0000	0.7404	货币
5	上海复星创富	405.1621	405.1621	6.0000	货币
6	上海丰科	526.0000	526.0000	7.7895	货币
7	上海罗颀思	1,350.5409	1,350.5409	20.0000	货币
8	桐庐韵科	58.2961	58.2961	0.8633	货币
9	桐庐韵嘉	204.7039	204.7039	3.0315	货币
	合计	6,752.7030	6,752.7030	100.0000	—

（十三）2016年1月，第八次股权转让及注册资本增加至7,056.5746万元

2015年12月31日，韵达货运股东会通过决议，同意股东聂腾云将其持有的韵达货运2.8125%股权转让给上海太富祥川；同意股东聂腾云将其持有的韵达货运2.8125%的股权转让给宁波招银；同意股东聂腾云将其持有的韵达货运0.6250%的股权转让给宁波中钰；同意股东桐庐韵嘉将其持有的韵达货运1.4286%的股权转让给深圳富海臻界；同意股东桐庐韵嘉将其持有的韵达货运0.4761%的

股权转让给宁波云晖景盛；同时，韵达货运的注册资本由 6,752.7030 万元增至 7,056.5746 万元，新增注册资本由上海太富祥川与宁波招银分别认缴 151.9358 万元。

2015 年 12 月 31 日，股东聂腾云分别与上海太富祥川、宁波招银、宁波中钰签署《股权转让协议》，约定聂腾云将其持有的韵达货运 2.8125% 股权以 45,000 万元的价格转让给上海太富祥川，将其持有的韵达货运 2.8125% 股权以 45,000 万元的价格转让给宁波招银，将其持有的韵达货运 0.6250% 的股权以 10,000 万元的价格转让给宁波中钰。

2015 年 12 月 31 日，股东桐庐韵嘉分别与深圳富海臻界、宁波云晖景盛签署《股权转让协议》，约定桐庐韵嘉将其持有的韵达货运 1.4286% 的股权以 30,000 万元的价格转让给深圳富海臻界，将其持有的韵达货运 0.4761% 的股权以 10,000 万元的价格转让给宁波云晖景盛。

2016 年 7 月 1 日，致同会计师出具致同验字（2016）第 321ZA0025 号《验资报告》。经审验，截至 2016 年 1 月 14 日止，韵达货运已收到股东认缴资本 90,000 万元，其中实收资本 303.8716 万元，资本公积 89,696.1284 万元，各股东均以货币出资；变更后韵达货运的注册资本和实收资本均为 7,056.5746 万元。

2016 年 1 月 26 日，韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	50.0000	50.0000	0.7086	货币
2	聂腾云	3,185.9562	3,185.9562	45.1488	货币
3	陈立英	500.0000	500.0000	7.0856	货币
4	陈美香	50.0000	50.0000	0.7086	货币
5	上海复星创富	405.1621	405.1621	5.7416	货币
6	上海丰科	526.0000	526.0000	7.4540	货币
7	上海罗颀思	1,350.5409	1,350.5409	19.1388	货币
8	桐庐韵科	58.2961	58.2961	0.8261	货币
9	桐庐韵嘉	76.0852	76.0852	1.0782	货币

10	上海太富祥川	341.8555	341.8555	4.8445	货币
11	宁波招银	341.8555	341.8555	4.8445	货币
12	深圳富海臻界	96.4691	96.4691	1.3671	货币
13	宁波中钰	42.2044	42.2044	0.5981	货币
14	宁波云晖景盛	32.1496	32.1496	0.4555	货币
	合计	7,056.5746	7,056.5746	100.0000	—

(十四) 2016年6月，第九次股权转让

2016年6月2日，韵达货运股东会通过决议，同意聂腾云、陈立英分别将其所持韵达货运 40.8271%、6.4073%的股权转让给上海罗颀思，其他股东放弃优先购买权。

2016年6月4日，聂腾云、陈立英分别与上海罗颀思签署《股权转让协议》，约定聂腾云将其持有的韵达货运 40.8271%的股权以 2,880.9922 万元的价格转让给上海罗颀思，陈立英将其持有的韵达货运 6.4073%的股权以 452.1353 万元的价格转让给上海罗颀思。

2016年6月17日，韵达货运取得上海市青浦区市场监督管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次股权转让完成后，韵达货运的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例 (%)	出资方式
1	聂樟清	50.0000	50.0000	0.7086	货币
2	聂腾云	304.9640	304.9640	4.3217	货币
3	陈立英	47.8647	47.8647	0.6783	货币
4	陈美香	50.0000	50.0000	0.7086	货币
5	上海复星创富	405.1621	405.1621	5.7416	货币
6	上海丰科	526.0000	526.0000	7.4540	货币
7	上海罗颀思	4,683.6684	4,683.6684	66.3732	货币
8	桐庐韵科	58.2961	58.2961	0.8261	货币
9	桐庐韵嘉	76.0852	76.0852	1.0782	货币
10	上海太富祥川	341.8555	341.8555	4.8445	货币
11	宁波招银	341.8555	341.8555	4.8445	货币
12	深圳富海臻界	96.4691	96.4691	1.3671	货币
13	宁波中钰	42.2044	42.2044	0.5981	货币

14	宁波云晖景盛	32.1496	32.1496	0.4555	货币
	合计	7,056.5746	7,056.5746	100.0000	—

(十五) 历次增资、股权转让的原因、定价依据

时间	变动事项	注册资本	变动后股权结构	股权变动原因	股权变动定价依据
2007年3月	第一次增资	300万元	聂樟清 60%，聂腾云 40%	现金增资	增资价格为1元/注册资本
2007年7月	第二次增资	500万元	聂樟清 60%，聂腾云 40%	现金增资	增资价格为1元/注册资本
2009年8月	第一次股权转让及第三次增资	1,100万元	聂樟清 5%，聂腾云 95%	股权结构调整及现金增资	直系亲属之间股权转让，转让价格为0元；增资价格为1元/注册资本
2011年3月	第二次股权转让及第四次增资	5,000万元	聂樟清 1%，聂腾云 88%，陈立英 10%，陈美香 1%	股权结构调整及现金增资	直系亲属之间股权转让，转让价格依照韵达货运1,100万元的注册资本确定；增资价格为1元/注册资本
2011年6月	第三次股权转让及第五次增资	5,260万元	聂樟清 0.9506%，聂腾云 78.5931%，陈立英 9.5057%，陈美香 0.9506%，天津君睿祺 5%，上海复星创富 5%	引入战略投资者	根据商业谈判，参照韵达货运2010年净利润，并考虑未来盈利增长及合理的市盈率，确定股权转让及增资价格对应韵达货运200,000万元估值
2012年8月	第四次股权转让	5,260万元	聂樟清 0.9506%，聂腾云 68.5931%，陈立英 9.5057%，陈美香 0.9506%，天津君睿祺 5%，上海复星创富 5%，上海丰科 10%	搭建股权激励平台	实际控制人家族股权架构调整，搭建股权激励平台，股权转让价格系依照韵达货运5,260万元的注册资本确定

2015 年 7 月	第五次股权转让	5,260 万元	聂樟清 5.9506%，聂腾云 68.5931%，陈立英 9.5057%，陈美香 0.9506%，上海复星创富 5%，上海丰科 10%	天津君睿祺退出	就 2011 年投资入股约定进行的后续调整，在天津君睿祺实际出资 7,000 万元的基础上实现一定的年化收益率，股权转让价格按韵达货运 246,937 万元估值确定
2015 年 8 月	第六次增资	5,315.9574 万元	聂樟清 5.8879%，聂腾云 67.8711%，陈立英 9.4057%，陈美香 0.9406%，上海复星创富 6%，上海丰科 9.8947%	上海复星创富现金增资	就 2011 年投资入股约定进行的后续调整，增资价格按韵达货运 100,000 万元估值确定
2015 年 9 月	第七次增资	6,752.703 万元	聂樟清 4.6352%，聂腾云 53.4305%，陈立英 7.4044%，陈美香 0.7404%，上海复星创富 6%，上海丰科 7.7895%，上海罗颀思 20%	股权结构调整	参照韵达货运当时账面净资产，上海罗颀思的增资价格按韵达货运 193,228.17 万元估值确定，上海复星创富的增资价格按韵达货运 193,226.80 万元估值确定
2015 年 10 月	第六次股权转让	6,752.703 万元	聂樟清 3.7719%，聂腾云 53.4305%，陈立英 7.4044%，陈美香 0.7404%，上海复星创富 6%，上海丰科 7.7895%，上海罗颀思 20%，桐庐韵科 0.8633%	实施股权激励	在韵达货运当时净资产的基础上略有溢价，综合考虑股权激励效果，股权转让价格按韵达货运 300,000 万元估值确定
2015 年 11 月	第七次股权转让	6,752.703 万元	聂樟清 0.7404%，聂腾云 53.4305%，陈立英 7.4044%，陈美香 0.7404%，上海复星创富 6%，上海丰科 7.7895%，上海罗颀思 20%，桐庐韵科 0.8633%，桐庐韵嘉 3.0315%	股权结构调整	参照韵达货运当时账面净资产并略有溢价，股权转让价格按韵达货运 300,000 万元估值确定

2016 年 1 月	第八次股 权转让及 第八次增 资	7,056.5746 万元	聂樟清 0.7086%，聂腾云 45.1488%，陈立英 7.0856%，陈美香 0.7086%，上海复星创富 5.7416%，上海丰科 7.4540%，上海罗颀思 19.1388%，桐庐韵科 0.8261%，桐庐韵嘉 1.0782%，上海太富祥川 4.8445%，宁波招银 4.8445%，深圳富海臻界 1.3671%，宁波中钰 0.5981%，宁波云晖景盛 0.4555%	引入战略投资者	上海太富祥川、宁波招银、宁波中钰受让股权价格按韵达货运 1,600,000 万元估值确定，上海太富祥川、宁波招银增资价格按韵达货运 2,000,000 万元投前估值确定；深圳富海臻界和宁波云晖景盛受让股权价格按韵达货运 2,100,000 万元估值确定。以上估值系综合考虑韵达货运 2015 年经营业绩和未来盈利能力，结合行业惯例及市场行情等因素，经交易各方谈判确定。股权转让及增资价格系商业谈判结果，具备合理性
2016 年 6 月	第九次股 权转让	7,056.5746 万元	聂樟清 0.7086%，聂腾云 4.3217%，陈立英 0.6783%，陈美香 0.7086%，上海复星创富 5.7416%，上海丰科 7.4540%，上海罗颀思 66.3732%，桐庐韵科 0.8261%，桐庐韵嘉 1.0782%，上海太富祥川 4.8445%，宁波招银 4.8445%，深圳富海臻界 1.3671%，宁波中钰 0.5981%，宁波云晖景盛 0.4555%	股权结构调整	实际控制人家族内部的股权结构调整，股权转让价格系按照韵达货运 7,056.5746 万元的注册资本确定

韵达货运历次增资、股权转让已履行必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

三、最近三年的重大资产重组情况

最近三年韵达货运购买或出售资产情况主要如下：

（一）收购杭州慧丽思

杭州慧丽思生物科技有限公司设立于 2010 年 10 月 19 日，主营业务为研发生产生物日化洗涤用品。杭州慧丽思设立时的注册资本为 3,000 万元，其中杭州东南化工有限公司出资 2,700 万元，占注册资本的 70%；王利华出资 300 万元，占注册资本的 30%。

杭州慧丽思于 2012 年 9 月进行了增资、2013 年 4 月进行了减资。截至 2013 年 5 月股权转让之时，杭州慧丽思的注册资本为 5,650 万元。其中，杭州东南化工有限公司出资 5,350 万元，占注册资本的 94.69%；王利华出资 300 万元，占注册资本的 5.31%。2013 年 5 月，杭州慧丽思召开股东会，同意王利华将其持有的杭州慧丽思 5.31% 股权以 300 万元的价格转让给韵达货运，同意杭州东南化工有限公司将其持有的杭州慧丽思 94.69% 股权以 5,350 万元的价格转让给韵达货运。本次股权转让完成后，韵达货运持有杭州慧丽思 100% 的股权。

（二）出售上海有递爱投资

上海有递爱投资有限公司设立于 2013 年 8 月 1 日，主营业务为实业投资。上海有递爱投资设立时的注册资本为 200 万元，由韵达货运 100% 持有。2015 年 2 月，上海有递爱召开股东会，同意韵达货运将其持有的上海有递爱投资 70%、30% 的股权分别以 140.50 万元、60.50 万元的价格转让给聂腾云、陈立英。

（三）增资并收购上海东普信息

上海东普信息科技有限公司设立于 2012 年 1 月 6 日，主营业务为计算机技术、软件的开发。上海东普信息设立时的注册资本为 100 万元，其中聂腾云出资 70 万元，占注册资本的 70%；陈立英出资 30 万元，占注册资本的 30%。

上海东普信息于 2015 年 3 月进行了股权转让，由聂腾云、陈立英分别将其持有的上海东普信息 70%、30% 的股权转让给上海罗颀思投资管理有限公司。截

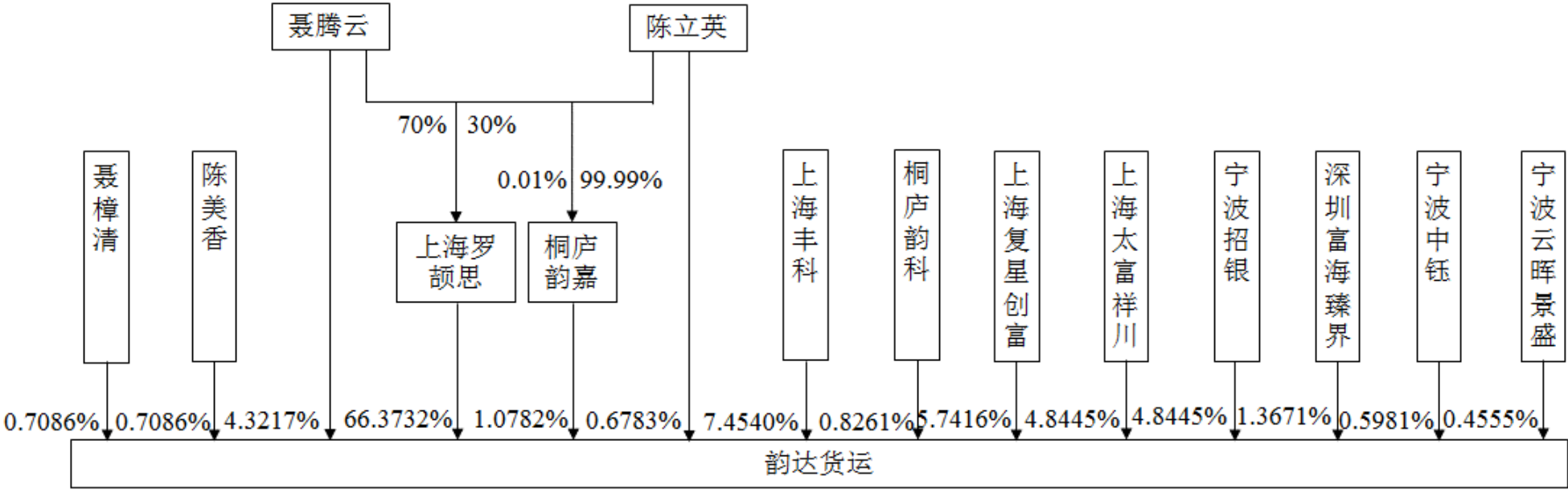
至 2015 年 8 月增加注册资本之时，上海东普信息的注册资本为 100 万元，由上海罗颀思投资管理有限公司 100%持有。2015 年 8 月 19 日，上海东普信息召开股东会，同意公司注册资本增加至 3,000 万元，新增的注册资本由上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）缴纳 60 万元，由韵达货运缴纳 2,840 万元。本次增资完成后，韵达货运持有上海东普信息 94.67%的股权。

2015 年 9 月 24 日，上海东普信息召开股东会，同意上海罗颀思投资管理有限公司将其持有的上海东普信息 3.33%的股权以 100 万元的价格转让给韵达货运，同意上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）将其持有的上海东普信息 2%的股权以 60 万元的价格转让给韵达货运。本次股权转让完成后，韵达货运持有上海东普信息 100%的股权。

以上购买或出售资产不构成《重大资产重组办法》所规定的重大购买或出售资产情况。

四、韵达货运股权结构及产权控制关系

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的控股股东为上海罗颀思，上海罗颀思具体情况详见本独立财务顾问报告“第三节 交易对方基本情况”之“一、上海罗颀思”。韵达货运股权结构如下图所示：



注：聂腾云除分别持有上海罗颢思 70%的股权和桐庐韵嘉 0.01%的合伙份额外，还分别持有上海丰科 33.33%、桐庐韵科 2.7017%的合伙份额；陈立英除分别持有上海罗颢思 30%的股权和桐庐韵嘉 99.99%的合伙份额外，还分别持有上海丰科 33.7793%、桐庐韵科 2.3168%的合伙份额；聂樟清持有上海丰科 14.0192%的合伙份额。。

五、韵达货运下属企业的基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的控股子公司和重要参股公司具体情况如下：

（一）控股子公司

1、天津市韵达快递

（1）基本信息

公司名称	天津市韵达快递服务有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	天津市北辰区张辛公路南侧（振兴水泥厂东侧）
法定代表人	周寒梅
注册资本	50 万元
成立日期	2004 年 02 月 27 日
统一社会信用代码	91120110758120591D
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；汽车租赁；普通货运；装卸服务；商务信息咨询服务；企业管理咨询服务；机械设备、电子产品、办公家具销售。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

天津市韵达快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,097.89	1,144.29	1,524.69	1,331.32
负债总额	1,541.29	1,552.67	1,842.28	1,750.23
所有者权益	-443.40	-408.39	-317.59	-418.91
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	638.60	2,662.65	2,767.93	3,339.85
利润总额	-46.61	-70.07	147.21	-145.38
净利润	-35.01	-90.80	113.45	-114.33

2、浙江创海机械

(1) 基本信息

企业名称	浙江创海机械有限公司
企业类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册地址	海宁农业对外综合开发区海塘路
法定代表人	聂樟清
注册资本	4,000 万元
成立日期	2006 年 3 月 2 日
统一社会信用代码	9133048178567985X5
经营范围	许可经营项目：国内快递（邮政专营业务除外）（快递业务经营许可证有效期至 2017 年 11 月 14 日）；一般经营项目：建筑材料生产专用机械、机械零配件、制造、加工、批发、零售；人力装卸搬运服务；商务信息咨询；企业管理咨询；仓储服务（不含危险化学品和易制毒化学品仓储）（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）
股东构成及持股比例	上海韵达速递持股 100%

(2) 主要财务数据

浙江创海机械的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	9,186.65	9,779.50	8,080.50	14,489.08
负债总额	3,388.06	4,041.98	2,354.05	9,157.81
所有者权益	5,798.58	5,737.53	5,726.46	5,331.27
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,916.96	8,752.96	9,292.39	21,917.85
利润总额	82.80	147.49	822.65	2,478.41
净利润	61.06	48.14	594.59	1,775.55

3、上海韵达速递

(1) 基本信息

公司名称	上海韵达速递有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	青浦区盈港东路 6679 号
法定代表人	聂樟清
注册资本	1,000 万元
成立日期	2007 年 1 月 26 日

统一社会信用代码	9131011879708153X0
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外），普通货运（除危险化学品），仓储服务（除危险化学品），汽车租赁，商务信息咨询，投资管理，设计、制作、代理、发布各类广告。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

上海韵达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	17,495.69	15,941.08	13,929.30	21,943.35
负债总额	9,919.97	8,335.30	5,177.10	14,997.99
所有者权益	7,575.72	7,605.78	8,752.20	6,945.36
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,946.99	8,284.62	11,301.04	33,484.59
利润总额	-40.03	-1,460.56	2,379.30	912.47
净利润	-30.05	-1,149.17	1,861.28	661.45

4、江西桐韵速递

（1）基本信息

公司名称	江西桐韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	江西省南昌市经济开发区昌西大道以东、麦庐水渠以西、小企业路以北
法定代表人	刘晓光
注册资本	200 万元
成立日期	2008 年 11 月 03 日
统一社会信用代码	91360100680918922E
经营范围	在江西省地域内从事国内快递(邮政专营除外)（许可证有效期至 2020 年 9 月 17 日）；人力装卸服务；贸易咨询服务；企业管理咨询（以上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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

江西桐韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,292.04	1,221.51	776.66	1,278.68
负债总额	1,668.44	1,530.71	985.35	1,632.32
所有者权益	-376.40	-309.20	-208.69	-353.64
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	640.77	2,955.51	2,206.77	3,735.28
利润总额	-85.46	-1.78	168.76	-631.78
净利润	-67.19	-97.30	125.59	-472.95

5、青岛畅达华韵快递

(1) 基本信息

公司名称	青岛畅达华韵快递服务有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	青岛市城阳区国城路 207 号
法定代表人	刘树红
注册资本	50 万元
成立日期	2009 年 03 月 26 日
统一社会信用代码/ 注册号	913702146867537195
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（快递业务经营许可证 有效期限以许可证为准）；批发：办公用品、办公设备。（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）。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

青岛畅达华韵快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	638.66	639.42	750.51	747.75
负债总额	1,113.09	1,085.56	1,136.57	1,189.31
所有者权益	-474.44	-446.13	-386.06	-441.56
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	318.29	1,235.74	1,639.18	2,833.15

利润总额	-35.21	-53.29	69.01	-472.01
净利润	-28.31	-60.07	53.30	-544.56

6、成都市庆韵速递

(1) 基本信息

公司名称	成都市庆韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	成都市双流县国际航空枢纽综合功能区川齿路新地物流园内
法定代表人	陈立英
注册资本	100 万元
成立日期	2009 年 8 月 17 日
统一社会信用代码/ 注册号	510107000183599
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭许可证经营至 2015 年 6 月 19 日）。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

成都市庆韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	2.24	2.66	2,055.97	3,719.98
负债总额	2,180.39	2,179.18	3,385.99	5,309.04
所有者权益	-2,178.15	-2,176.51	-1,330.02	-1,589.06
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	-	297.98	5,056.69	6,702.08
利润总额	-2.18	-547.17	340.18	-1,403.62
净利润	-1.63	-846.46	249.04	-1,092.00

7、上海韵达物流

(1) 基本信息

公司名称	上海韵达物流有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	青浦工业园区新达路 1218 号 1 号楼 177A 室

法定代表人	聂樟清
注册资本	300 万元
成立日期	2009 年 10 月 22 日
统一社会信用代码	91310118695805453P
经营范围	普通货运，陆路国际货运代理业务，航空国际货运代理业务，货运代理，搬运装卸服务，仓储服务，销售商用车及九座以上乘用车、包装材料、办公用品。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

上海韵达物流的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	474.66	480.67	2,315.81	2,569.99
负债总额	1.14	1.14	1,762.35	1,977.25
所有者权益	473.52	479.53	553.45	592.74
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1.49	0.19	1,298.91	2,065.05
利润总额	-8.02	-112.91	-73.36	475.33
净利润	-6.01	-93.14	-55.23	364.62

8、潍坊市鲁韵快递

(1) 基本信息

公司名称	潍坊市鲁韵快递有限公司
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	潍坊经济开发区民主西街 3555 号一号厂房
法定代表人	王玲
注册资本	50 万元
成立日期	2010 年 09 月 21 日
统一社会信用代码	91370700562525562K
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）。（有效期限以许可证为准）。(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)。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

潍坊市鲁韵快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	644.25	599.26	526.80	739.65
负债总额	663.20	596.63	527.68	780.42
所有者权益	-18.95	2.64	-0.88	-40.78
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	270.37	1,175.48	1,118.78	1,750.49
利润总额	-28.78	12.53	53.23	-162.20
净利润	-21.59	3.51	39.90	-126.22

9、杭州慧丽思

(1) 基本信息

公司名称	杭州慧丽思生物科技有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册地址	桐庐经济开发区董家路 178 号
法定代表人	聂腾云
注册资本	5,650 万元
成立日期	2010 年 10 月 19 日
统一社会信用代码	91330122563010608F
经营范围	一般经营项目：研发、生产、销售：透明皂、洗衣液、洗洁精、洗衣粉、工业洗涤剂；自有房屋租赁；仓储服务（危险品除外）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

杭州慧丽思的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	5,445.52	5,484.50	5,687.21	5,870.99
负债总额	610.15	573.37	510.74	406.05
所有者权益	4,835.37	4,911.13	5,176.47	5,464.93
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	8.29	88.28	72.77	6.00
利润总额	-101.01	-353.88	-377.04	-249.27
净利润	-75.76	-265.34	-282.80	-185.41

10、宁波市上韵速递

(1) 基本信息

公司名称	宁波市上韵速递有限公司
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册地址	宁波市镇海区九龙湖镇长石村三星
法定代表人	刘晓光
注册资本	100 万元
成立日期	2010 年 11 月 17 日
统一社会信用代码	91330212563883636J
经营范围	许可经营项目：国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭有效许可证经营），一般经营项目：装卸搬运服务；商务信息咨询；企业管理咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

宁波市上韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	440.51	498.86	819.69	968.26
负债总额	94.08	173.55	570.75	761.61
所有者权益	346.43	325.31	248.94	206.66
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	502.71	1,779.23	1,774.95	3,955.46
利润总额	29.67	156.05	92.97	44.59
净利润	21.12	76.60	42.28	33.44

11、武汉市承韵速递

(1) 基本信息

公司名称	武汉市承韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	武汉市蔡甸区麦山街星光村
法定代表人	周寒梅
注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 4 月 18 日

统一社会信用代码/ 注册号	914201145720291403
经营范围	湖北省境内国内快递（邮政企业专营业务除外）（经营期限与许可证核定期限一致）；装卸服务、商务信息咨询、企业管理咨询；机械设备、电子产品、办公用品、家具的零售；废旧物资的零售与批发；水电费代缴服务。（国家有专项规定的项目经审批后方可经营）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

武汉市承运速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	2,042.28	1,984.45	1,999.69	2,715.33
负债总额	3,635.69	3,413.54	3,277.33	4,168.46
所有者权益	-1,593.41	-1,429.09	-1,277.64	-1,453.14
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,126.38	5,379.66	4,677.38	5,621.07
利润总额	-207.81	-163.28	360.58	-1,342.81
净利润	-164.32	-161.73	242.28	-1,158.45

12、江苏韵达腾云物流

(1) 基本信息

公司名称	江苏韵达腾云物流有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	无锡市新区经一路以北、薛典路以西
法定代表人	陈立英
注册资本	9,000 万元
成立日期	2011 年 06 月 01 日
统一社会信用代码	91320214575443718A
经营范围	普通货物运输、仓储服务；国内快递（邮政企业专营业务除外）；汽车租赁；装卸服务、商务信息咨询、企业管理咨询；自有房屋的出租；物业管理服务。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

江苏韵达腾云物流的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	10,848.29	10,879.77	12,781.95	10,678.33
负债总额	584.33	594.66	2,308.53	950.71
所有者权益	10,263.96	10,285.11	10,473.42	9,727.62
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	7.04	59.66	1,963.82	7,761.72
利润总额	-28.18	-248.70	1,057.53	17.80
净利润	-21.15	-188.31	704.37	-0.09

13、西安市臻韵速递

(1) 基本信息

公司名称	西安市臻韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	陕西省西咸新区空港新城南环路西段普洛斯国际航空物流枢纽 B 区
法定代表人	刘晓光
注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 6 月 29 日
统一社会信用代码	91611101575098993B
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外,快递企业经营许可证有效期至 2021 年 5 月 17 日）；装卸服务；商务信息咨询；企业管理咨询；房屋租赁。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

西安市臻韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,091.67	1,102.67	1,261.69	1,343.08
负债总额	1,825.05	1,755.86	2,009.47	2,257.74
所有者权益	-733.37	-653.19	-747.78	-914.66
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年

营业收入	701.32	3,453.94	2,734.32	2,584.77
利润总额	-102.61	180.81	244.72	-986.17
净利润	-80.18	94.02	166.88	-759.97

14、长沙市阔韵快递

(1) 基本信息

公司名称	长沙市阔韵快递有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	长沙县黄花镇黄垅村（黄花工业园3号）
法定代表人	周寒梅
注册资本	50万元
成立日期	2011年8月1日
统一社会信用代码/ 注册号	914301215809000980
经营范围	跨省快递业务；省内快递业务；装卸搬运；经济与商务咨询服务（不含金融、证券、期货咨询）；企业管理咨询服务；汽车租赁；办公用品、文化用品的销售；家具、通用机械设备、家用电器及电子产品的零售。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股100%

(2) 主要财务数据

长沙市阔韵快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,183.61	1,451.67	1,444.25	1,655.98
负债总额	1,926.88	2,234.12	2,218.10	2,550.28
所有者权益	-743.27	-782.45	-773.86	-894.30
项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入	1,115.71	3,712.52	3,420.53	3,839.56
利润总额	52.65	-2.40	179.58	-1,037.72
净利润	39.18	-8.60	120.43	-819.68

15、临海市临韵速递

(1) 基本信息

公司名称	临海市临韵速递有限公司
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册地址	临海市临海大道（东）1288 号
法定代表人	周柏根
注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 8 月 12 日
统一社会信用代码	913310825816584163
经营范围	许可经营项目：国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭有效许可证经营），货物人力搬运装卸服务，商务信息咨询、企业管理咨询服务。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

临海市临韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,352.59	1,499.39	1,366.29	2,695.33
负债总额	221.60	342.22	226.95	1,629.99
所有者权益	1,130.99	1,157.17	1,139.34	1,065.34
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	407.39	1,772.87	1,983.04	5,712.84
利润总额	-33.03	26.41	114.12	889.74
净利润	-26.19	-4.45	74.00	667.30

16、长春市长韵速递

（1）基本信息

公司名称	长春市长韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	经开区世纪大街 1567 号
法定代表人	王玲
注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 08 月 23 日
统一社会信用代码	220104000048278
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）、道路普通货物运输、装卸服务、商务信息咨询、企业管理咨询（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）

股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

长春市长韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	384.66	427.42	792.69	1,191.37
负债总额	1,051.80	1,098.77	1,332.69	1,729.50
所有者权益	-667.14	-671.35	-540.01	-538.12
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	366.45	1,557.75	1,777.14	1,538.71
利润总额	6.71	-168.93	91.57	-717.43
净利润	4.21	-131.34	-1.88	-560.30

17、温州市温韵速递

(1) 基本信息

公司名称	温州市温韵速递有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册地址	温州市鹿城区藤桥镇石埠村
法定代表人	周柏根
注册资本	50 万元
成立日期	2011 年 9 月 9 日
统一社会信用代码	91330302582695980T
经营范围	许可经营项目：国内快递（邮政企业专营业务除外）（地域范围温州市）一般经营项目：企业管理咨询，商务信息咨询；装卸服务
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

温州市温韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,409.60	1,433.24	1,398.62	2,287.46
负债总额	86.01	109.24	75.72	1,012.83

所有者权益	1,323.59	1,324.00	1,322.90	1,274.63
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	174.05	920.74	1,085.77	5,511.26
利润总额	2.78	23.67	66.22	1,092.17
净利润	-0.41	1.11	48.27	819.13

18、苏州韵必达快运

(1) 基本信息

公司名称	苏州韵必达快运有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	苏州市相城区望亭镇国际物流园
法定代表人	陈立英
注册资本	8,000 万元
成立日期	2011 年 11 月 16 日
统一社会信用代码	9132050758660883X1
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外），普通货运；货运车辆、机械设备、自动化设备、电子设备租赁；装卸服务，商务信息咨询，企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

(2) 主要财务数据

苏州韵必达快运的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	13,413.67	13,497.31	11,266.20	21,073.98
负债总额	4,442.53	4,452.63	1,909.14	1,956.55
所有者权益	8,971.13	9,044.68	9,357.05	19,117.43
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	336.83	674.57	1,576.97	1,947.07
利润总额	-93.93	-406.26	320.25	-605.99
净利润	-73.55	-312.38	239.62	-959.54

19、南京苏韵快运

(1) 基本信息

公司名称	南京苏韵快运有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	南京市江宁区麒麟街道天旺路 88 号
法定代表人	周道军
注册资本	3,000 万元
成立日期	2011 年 12 月 09 日
统一社会信用代码	91320115585082098K
经营范围	普通货运；国内快递（邮政企业专营业务除外）；仓储、快递业务咨询；商务信息咨询；企业管理咨询；货运代理；货物搬运、装卸；汽车租赁。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

（2）主要财务数据

南京苏韵快运的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	5,666.01	5,819.55	5,706.97	5,828.23
负债总额	2,454.42	2,676.77	2,244.61	2,764.84
所有者权益	3,211.59	3,142.78	3,462.36	3,063.39
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,585.04	5,245.37	8,463.27	16,668.97
利润总额	115.20	-349.62	612.93	0.34
净利润	68.81	-319.32	413.52	-71.39

20、上海东普信息

（1）基本信息

公司名称	上海东普信息科技有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	青浦区新达路 1218 号 1 幢 1 层 D 区 151 室
法定代表人	聂腾云
注册资本	10,000 万元
成立日期	2012 年 1 月 6 日
统一社会信用代码	91310118588695084W

经营范围	计算机、电子领域内的技术服务、技术转让，计算机软件开发，企业形象策划，商务信息咨询，企业管理咨询，会务服务，设计、制作、代理各类广告，计算机网络工程（除专项审批），计算机系统集成，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），销售计算机及配件（除计算机信息系统安全专用产品）、办公用品及设备、电子产品。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

上海东普信息的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	11,674.71	14,333.56	2,480.88	725.47
负债总额	666.71	3,788.11	2,793.55	1,279.43
所有者权益	11,008.00	10,545.45	-312.67	-553.96
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,779.16	6,410.74	3,554.54	100.98
利润总额	522.11	923.77	241.29	-636.23
净利润	439.80	958.12	241.29	-636.23

21、贵阳韵必达快运

（1）基本信息

公司名称	贵阳韵必达快运有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	贵州省贵阳市南明区小碧乡畜牧兽医研究所内经纬驾驶员城 163 号
法定代表人	陈立英
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 1 月 10 日
统一社会信用代码	91520102587294633A

经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（国内快递（邮政个人专营业务除外）；普通货运；汽车租赁；装卸服务；商务信息咨询（除专项）；企业管理咨询。（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））
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

贵阳韵必达快运的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	492.00	447.35	539.90	714.03
负债总额	862.53	765.20	862.29	1,143.23
所有者权益	-370.53	-317.85	-322.39	-429.20
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	228.99	1,265.53	1,309.65	1,553.95
利润总额	-67.76	27.49	149.56	-364.20
净利润	-52.67	4.54	106.81	-275.98

22、绍兴市绍韵速递

（1）基本信息

公司名称	绍兴市绍韵速递有限公司
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册地址	绍兴市袍江工业区汤公路 176 号 3 号厂房
法定代表人	郭书容
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 2 月 8 日
统一社会信用代码/注册号	330600000141345
经营范围	许可经营项目：国内快递（邮政企业专营业务除外）（快递业务经营许可证有效期至 2016 年 7 月 12 日）一般经营项目：国内货运代理，人力装卸搬运服务；商务信息咨询、企业管理咨询（上述经营范围不含金融、证券、期货、基金）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

绍兴市绍韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,113.20	1,121.60	1,229.25	1,522.70
负债总额	6.33	15.03	125.80	444.73
所有者权益	1,106.87	1,106.57	1,103.45	1,077.97
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	10.80	127.19	803.07	2,346.28
利润总额	0.41	3.87	44.94	851.08
净利润	0.30	3.12	25.76	638.31

23、深圳市圳韵速递

(1) 基本信息

公司名称	深圳市圳韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	深圳市宝安区西乡街道西部开发区宝安交警大队旁九华科技园三栋厂房一楼
法定代表人	赖世强
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 02 月 27 日
统一社会信用代码	91440300590727102R
经营范围	商务信息咨询；装卸服务；企业管理咨询（不含人才中介服务）。国内快递（邮政企业专营业务除外）。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

深圳市圳韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	282.68	289.95	275.54	362.79
负债总额	66.93	73.63	16.74	223.15
所有者权益	215.75	216.32	258.80	139.64
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年

营业收入	13.15	25.00	484.51	3,455.45
利润总额	-0.76	-43.12	141.81	158.62
净利润	-0.57	-42.48	106.31	89.53

24、北京市金韵达速递

(1) 基本信息

公司名称	北京市金韵达速递有限公司
公司类型	其他有限责任公司
注册地址	北京市通州区工业开发区云杉南路 441 号
法定代表人	方小金
注册资本	300 万元
成立日期	2012 年 03 月 30 日
统一社会信用代码	91110112593847302B
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；普通货运（快递业务经营许可证有效期至 2016 年 12 月 18 日、道路运输经营许可证有效期至 2016 年 10 月 28 日）；货运代理、分批包装、仓储服务、配送服务；经济贸易咨询。（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。）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 51%，方小金持股 18%、江士明持股 8%、郑娣持股 8%、王吉雷持股 15%

(2) 主要财务数据

北京市金韵达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	4,045.36	4,231.48	4,808.11	12,171.67
负债总额	1,807.89	1,709.13	2,316.12	8,884.75
所有者权益	2,237.47	2,522.35	2,491.99	3,286.92
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	2,324.91	10,661.86	10,219.60	32,563.78
利润总额	-353.08	81.71	899.02	4,460.26
净利润	-284.88	29.01	657.92	3,307.92

25、兰州市兰韵速递

(1) 基本信息

公司名称	兰州市兰韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	甘肃省兰州市安宁区众邦大道北路口
法定代表人	刘晓光
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 04 月 12 日
统一社会信用代码/ 注册号	620102000011764
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（以上项目凭许可证许可范围及有效期限经营）；装卸服务；商务信息咨询、企业管理咨询（以上项目国家禁止及须取得专项许可的除外）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

兰州市兰韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	203.51	259.90	391.50	409.99
负债总额	488.30	604.59	877.77	948.78
所有者权益	-284.79	-344.69	-486.27	-538.78
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	232.86	759.61	532.10	349.17
利润总额	80.75	232.65	70.16	-665.06
净利润	59.90	141.58	52.51	-498.84

26、新疆韵达快递

（1）基本信息

公司名称	新疆韵达快递有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	新疆乌鲁木齐经济技术开发区韶山街 56 号
法定代表人	刘晓光
注册资本	500 万元
成立日期	2012 年 4 月 13 日
统一社会信用代码/ 注册号	650103050088379

经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；道路普通货物运输 装卸搬运服务，货运代理，货物信息咨询服务；商务信息咨询；企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

新疆韵达快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	536.16	617.79	535.33	1,025.60
负债总额	506.23	548.41	503.80	1,514.60
所有者权益	29.94	69.39	31.54	-489.01
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	235.69	1,233.36	1,325.31	2,763.60
利润总额	-50.57	89.62	99.27	-510.96
净利润	-39.45	39.77	70.54	-380.51

27、东莞市莞韵速递

(1) 基本信息

公司名称	东莞市莞韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资,私营)
注册地址	东莞市沙田镇穗丰年村汇珍路韵达物流园
法定代表人	赖世强
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 04 月 16 日
统一社会信用代码	914419005958545221
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；商务信息咨询，装卸服务，企业管理咨询。(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)
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

东莞市莞韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	2,682.93	2,588.91	3,393.73	4,715.17
负债总额	4,492.30	4,411.26	6,174.14	7,794.00
所有者权益	-1,809.37	-1,822.34	-2,780.41	-3,078.82
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,451.39	4,486.61	5,362.03	16,188.34
利润总额	27.29	1,601.39	324.23	-3,484.51
净利润	12.97	960.36	265.18	-2,707.50

28、淮安楚韵快运

(1) 基本信息

公司名称	淮安楚韵快运有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	淮安市淮安区经济开发区边寿民路东侧、樱桃园路南侧
法定代表人	刘树红
注册资本	1,500 万元
成立日期	2012 年 04 月 18 日
注册号	320803000112526
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外，经营地域限江苏省淮安市，快递业务经营许可证有效期至 2018 年 5 月 9 日）；道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱）（道路运输经营许可证有效期至 2020 年 4 月 30 日）；货物装卸、搬运、仓储服务；快递业务咨询；货运代理；汽车租赁。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

(2) 主要财务数据

淮安楚韵快运的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	9,903.51	9,316.68	5,501.87	3,709.20
负债总额	7,996.01	7,559.72	4,031.59	2,403.94
所有者权益	1,907.50	1,756.96	1,470.28	1,305.26
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年

营业收入	878.81	1,829.39	1,418.47	1,462.64
利润总额	200.73	391.17	219.15	-211.53
净利润	150.55	285.81	165.02	-158.69

29、义乌义韵快递

(1) 基本信息

公司名称	义乌义韵快递有限公司
公司类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册地址	浙江省义乌市上溪镇金塘路
法定代表人	郭书容
注册资本	1,000 万元
成立日期	2012 年 5 月 7 日
统一社会信用代码/ 注册号	330782000261508
经营范围	许可经营范围：国内快递（邮政企业专营业务除外）（经营地域限金华）（《快递业务经营许可证》有效期至 2017 年 4 月 8 日止） 一般经营项目：普通货物装卸服务、商务信息咨询（不含证券、期货等金融业务）、企业管理咨询
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

义乌义韵快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	11,672.08	10,708.87	7,798.99	7,332.51
负债总额	4,800.62	3,797.84	2,488.94	3,452.89
所有者权益	6,871.47	6,911.03	5,310.06	3,879.62
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	454.28	4,530.04	2,870.19	12,152.90
利润总额	-42.58	2,171.09	85.33	3,043.45
净利润	-39.57	1,600.97	52.97	2,173.94

30、广西亨运韵达速递

(1) 基本信息

公司名称	广西亨运韵达速递有限公司

公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	南宁市金阳路 46 号普洛斯物流园 B-4
法定代表人	刘晓光
注册资本	200 万元
成立日期	2012 年 7 月 2 日
统一社会信用代码	91450100599846765P
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（许可证有效期至 2017 年 5 月 29 日）；装卸服务、商务信息咨询（金融、保险、证券等国家禁止或限制的服务除外）、企业管理信息咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

广西亨运韵达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	517.93	479.55	480.79	516.61
负债总额	640.42	598.01	607.34	891.58
所有者权益	-122.49	-118.46	-126.55	-374.97
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	481.51	1,738.54	1,540.62	1,094.82
利润总额	-5.37	21.14	129.02	-508.94
净利润	-4.03	8.88	95.26	-383.96

31、江苏江韵物流

（1）基本信息

公司名称	江苏江韵物流有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	句容市空港新区塘西路 66 号
法定代表人	聂腾云
注册资本	6,000 万元
成立日期	2012 年 07 月 04 日
统一社会信用代码	91321183598643018K
经营范围	普通货运；货运代理、代办服务；货物整理、配载、联运服务；货物搬运服务；普通货物仓储；汽车租赁（凭出租汽车经营资格证、车辆运营证和驾驶员资格证经营）；国内快递（邮政企业专营业务除外）；商务信息咨询服务；企业管理咨询。（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）

股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

(2) 主要财务数据

江苏江韵物流的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	16,760.18	15,799.36	9,492.39	1,418.35
负债总额	10,966.57	9,993.23	3,628.12	295.00
所有者权益	5,793.61	5,806.13	5,864.27	1,123.35
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	3.98	15.90	15.90	-
利润总额	-16.69	-75.22	-65.15	-59.29
净利润	-12.51	-58.14	-59.08	-54.05

32、济南恒韵装卸服务

(1) 基本信息

公司名称	济南恒韵装卸服务有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	济南市槐荫区段店镇前周王庄村
法定代表人	周道军
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 07 月 16 日
统一社会信用代码/注册号	370104000002925
经营范围	搬运装卸；国内快递（邮政企业专营业务除外）（地域范围以许可证为准）（有效期限以许可证为准）；普通货运；贸易信息咨询；企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

济南恒韵装卸服务的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,370.61	1,330.76	1,346.13	1,445.60
负债总额	1,721.24	1,638.05	1,584.79	1,832.75
所有者权益	-350.63	-307.29	-238.66	-387.16
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	756.69	3,066.51	3,118.44	5,021.32
利润总额	-60.47	-65.76	210.90	-542.16
净利润	-43.34	-68.63	148.50	-442.71

33、黑龙江金韵速递

(1) 基本信息

公司名称	黑龙江金韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	哈尔滨哈南工业新城平房工业园区星海路 5 号
法定代表人	赖雪军
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 7 月 17 日
统一社会信用代码/ 注册号	912301995984589122
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（许可证有效期至 2018 年 10 月 14 日）。普通货运。搬运装卸服务；商务信息咨询；企业管理咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

黑龙江金韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,114.22	982.72	1,243.01	2,567.99
负债总额	1,944.08	1,785.63	1,994.50	3,457.11
所有者权益	-829.85	-802.91	-751.48	-889.13
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	517.08	2,089.33	2,480.72	3,472.44
利润总额	-30.96	-27.74	183.91	-938.34
净利润	-26.94	-50.53	137.64	-705.11

34、沈阳韵必达速递

(1) 基本信息

公司名称	沈阳韵必达速递有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	沈阳市苏家屯区瑰香北街 9-2 号
法定代表人	刘树红
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 08 月 07 日
统一社会信用代码/ 注册号	210112000035417
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；快递业务咨询；货物装卸；小件货物运输代理；普通货运；商务信息咨询、企业管理咨询服务。（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。）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

沈阳韵必达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	821.51	831.71	1,065.52	1,675.65
负债总额	1,381.87	1,317.02	1,585.63	2,387.43
所有者权益	-560.36	-485.31	-520.12	-711.78
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	670.91	2,821.28	2,692.19	2,252.56
利润总额	-95.11	84.28	196.45	-799.30
净利润	-75.05	39.90	191.67	-602.74

35、上饶市韵达物流

(1) 基本信息

公司名称	上饶市韵达物流有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	江西省上饶市信州区水南街 199 号附 310 号
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 08 月 27 日

统一社会信用代码/ 注册号	361100210031305
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），货物专用运输（冷藏保鲜设备），货物专用运输（罐式容器），大型物件运输（一类），大型物件运输（二类），大型物件运输（三类），大型物件运输（四类）；汽车租赁服务；装卸服务；企业管理咨询；商务信息咨询服务。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

上饶市韵达物流的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,735.71	1,619.71	3,290.56	11,012.23
负债总额	939.58	1,002.59	2,471.62	10,542.51
所有者权益	796.14	617.12	818.94	469.73
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,897.04	7,844.09	8,139.39	8,378.03
利润总额	247.82	-134.84	395.50	595.46
净利润	179.02	-83.17	285.56	381.29

36、湖北韵达实业投资

（1）基本信息

公司名称	湖北韵达实业投资有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	孝感市临空经济区现代物流园区内
法定代表人	聂腾云
注册资本	2,000 万元
成立日期	2012 年 9 月 11 日
统一社会信用代码	91420900052627315Y
经营范围	对物流园、商业园、房地产业的建设项目进行投资；对教育业、科技研发及商业进行投资；计算机软件及系统的开发、应用及服务；自有房屋租赁。（上述经营范围中有国家法律法规规定需审批的经营项目，经审批后方可经营）。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

(2) 主要财务数据

湖北韵达实业投资的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	2,945.89	2,818.43	2,664.17	2,010.26
负债总额	997.02	851.76	618.75	6.18
所有者权益	1,948.87	1,966.68	2,045.42	2,004.07
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	-	-	-	-
利润总额	-23.74	-87.81	55.18	4.43
净利润	-17.81	-78.74	41.35	3.32

37、福州闽韵速递

(1) 基本信息

公司名称	福州闽韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	闽侯县南屿镇高崎工业区（闽侯县忠彬塑胶有限公司内）
法定代表人	濮根水
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 9 月 18 日
统一社会信用代码	91350100054349099H
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外），装卸服务；商务信息咨询；企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

福州闽韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,172.64	1,088.75	1,125.73	1,075.43
负债总额	2,007.16	1,844.22	1,891.91	2,024.15
所有者权益	-834.53	-755.47	-766.18	-948.72

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	846.30	3,490.81	3,040.05	6,309.11
利润总额	-101.32	67.68	255.51	-929.18
净利润	-79.06	4.29	182.54	-1,075.12

38、厦门市厦韵速递

(1) 基本信息

公司名称	厦门市厦韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	厦门市同安区圳南七路 33 号
法定代表人	濮根水
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 9 月 19 日
统一社会信用代码/ 注册号	913502120511763801
经营范围	快递服务；装卸搬运；商务信息咨询；企业管理咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

厦门市厦韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	96.53	99.47	224.09	345.15
负债总额	58.79	61.74	162.51	434.86
所有者权益	37.73	37.73	61.59	-89.71
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	2.07	44.12	952.33	1,849.48
利润总额	0.00	-9.60	146.40	-128.61
净利润	0.00	-23.86	151.29	-135.64

39、天津韵必达快递

(1) 基本信息

公司名称	天津韵必达快递有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	天津空港经济区经五路 136 号
法定代表人	聂腾云

注册资本	8,000 万元
成立日期	2012 年 09 月 27 日
统一社会信用代码	91120116055276338T
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；自有房屋租赁；装卸服务；企业管理咨询；商务信息咨询（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

（2）主要财务数据

天津韵必达快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	10,859.56	12,827.36	8,689.96	1,590.40
负债总额	2,998.88	4,948.17	717.06	5.30
所有者权益	7,860.69	7,879.18	7,972.90	1,585.11
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	-	-	-	-
利润总额	-23.79	-160.89	-16.18	-15.49
净利润	-18.49	-93.72	-12.20	-10.52

40、太原韵必达装卸服务

（1）基本信息

公司名称	太原韵必达装卸服务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	清徐县王答乡同戈站村榆古线 2 号
法定代表人	刘树红
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 10 月 17 日
统一社会信用代码/注册号	140105200094057
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；装卸服务；普通货物仓储；道路运输代理；商务信息咨询（不含财务咨询、税务咨询、投资金融咨询）；企业管理咨询。（依法需批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

太原韵必达装卸服务的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	267.16	320.95	435.39	974.94
负债总额	997.94	1,022.13	1,099.14	1,666.26
所有者权益	-730.78	-701.17	-663.75	-691.32
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	387.57	1,483.67	1,549.21	1,194.06
利润总额	-39.25	-2.01	51.88	-725.02
净利润	-29.61	-37.43	27.57	-766.98

41、郑州韵必达速递

(1) 基本信息

公司名称	郑州韵必达速递有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	郑州市经济技术开发区前程办事处韩庄村南前肖路西
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 10 月 26 日
统一社会信用代码	91410100055987009L
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；商务信息咨询、企业管理咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

郑州韵必达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,188.35	1,158.58	908.43	1,061.43
负债总额	1,800.84	1,715.97	1,564.04	2,024.65
所有者权益	-612.50	-557.39	-655.61	-963.22
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年

营业收入	793.16	3,128.54	3,271.22	3,970.20
利润总额	-61.09	224.49	418.02	-1,298.68
净利润	-55.11	98.22	307.61	-974.14

42、徐州市徐韵速递

(1) 基本信息

公司名称	徐州市徐韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	徐州市潘塘办事处孙店村东
法定代表人	郭书容
注册资本	50 万元
成立日期	2012 年 10 月 31 日
注册号	320306000015414
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）、装卸搬运服务、企业管理咨询、商务信息咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

徐州市徐韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	122.92	132.06	170.23	273.20
负债总额	80.64	85.05	115.77	305.52
所有者权益	42.28	47.01	54.46	-32.31
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	5.79	51.20	644.32	1,071.47
利润总额	-6.31	0.57	93.21	-113.95
净利润	-4.73	-7.45	86.78	-103.87

43、石家庄市庄韵速递

(1) 基本信息

公司名称	石家庄市庄韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	石家庄市经济技术开发区丰产路规划街 2 号

法定代表人	周道军
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 12 月 5 日
统一社会信用代码/ 注册号	130100000422529
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（有效期至 2017 年 10 月 31 日）；搬倒装卸，快递信息咨询，企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

石家庄市庄韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	728.56	728.41	1,118.52	1,699.69
负债总额	1,480.20	1,452.40	1,814.81	2,198.31
所有者权益	-751.64	-723.99	-696.29	-498.62
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	375.89	1,748.46	1,591.63	5,136.05
利润总额	-36.49	13.00	103.37	-887.77
净利润	-27.66	-28.65	77.46	-598.50

44、重庆畅韵装卸搬运

（1）基本信息

公司名称	重庆畅韵装卸搬运有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	重庆市九龙坡区含谷镇天赐路 2 号
法定代表人	赖雪军
注册资本	100 万元
成立日期	2012 年 12 月 11 日
统一社会信用代码/ 注册号	500901000187410
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外），普通货运。（按许可证核定的事项和期限从事经营。）装卸搬运，货运代理，仓储服务（不含危险品），汽车租赁。（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）

股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

重庆畅韵装卸搬运的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	782.80	805.32	1,280.40	737.66
负债总额	1,269.94	1,210.06	1,653.55	1,100.74
所有者权益	-487.14	-404.73	-373.15	-363.08
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	587.36	3,042.97	2,150.87	2,873.86
利润总额	-100.26	54.24	29.11	-559.28
净利润	-82.41	-31.82	-10.07	-462.57

45、内蒙古韵必达速递

(1) 基本信息

公司名称	内蒙古韵必达速递有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	内蒙古自治区呼和浩特市新城区毫沁营镇下新营村
法定代表人	赖雪军
注册资本	300 万元
成立日期	2012 年 12 月 27 日
注册号	150102000056837
经营范围	许可经营项目：国内快递（邮政企业专营业务除外）（有效期至 2018 年 6 月 5 日） 一般经营项目：装卸服务，商务信息咨询，企业管理咨询。（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。）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

内蒙古韵必达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31

资产总额	312.41	346.65	411.37	629.89
负债总额	146.36	165.41	235.10	508.07
所有者权益	166.06	181.24	176.28	121.82
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	111.03	448.56	537.16	417.20
利润总额	-19.66	10.08	72.80	-235.81
净利润	-15.19	4.97	54.45	-178.18

46、大连韵必达装卸服务

(1) 基本信息

公司名称	大连韵必达装卸服务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	辽宁省大连市甘井子区辛寨子街道前革村（新水泥路前革西山工业区滨港物流园 D 库）
法定代表人	刘树红
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 02 月 04 日
统一社会信用代码/注册号	912102110580857218
经营范围	人工搬运服务、国内货运代理（以上均不含专项审批）、国内快递（凭许可证经营），商务咨询服务，企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

大连韵必达装卸服务的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	276.08	238.26	261.93	298.08
负债总额	643.19	556.23	595.89	643.70
所有者权益	-367.11	-317.98	-333.95	-345.62
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	107.37	660.15	657.20	472.67
利润总额	-64.18	21.42	3.12	-553.14
净利润	-49.14	15.98	11.67	-445.62

47、上海奉韵速递

(1) 基本信息

公司名称	上海奉韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	上海市奉贤区庆乐路 205 号
法定代表人	赖雪军
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 4 月 8 日
统一社会信用代码	310120002136347
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

(2) 主要财务数据

上海奉韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	703.47	692.91	693.38	1,129.12
负债总额	53.86	32.87	39.02	519.83
所有者权益	649.62	660.04	654.37	609.30
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	105.26	457.54	455.52	1,429.13
利润总额	-13.90	3.25	60.09	690.37
净利润	-10.43	5.68	45.07	509.30

48、上海浦东韵达速递

(1) 基本信息

公司名称	上海浦东韵达速递有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	上海市浦东新区申江路 3999 号 30、31 幢
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 4 月 10 日
统一社会信用代码	310115002099083

经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外，凭许可证经营）。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 99%，上海韵达速递持股 1%

(2) 主要财务数据

上海浦东韵达速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,357.85	1,494.45	1,381.01	2,495.04
负债总额	183.15	283.30	178.01	1,497.60
所有者权益	1,174.70	1,211.15	1,203.01	997.43
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	305.08	1,683.77	1,746.21	3,586.05
利润总额	-48.43	7.73	242.99	1,246.23
净利润	-36.45	5.19	205.57	897.43

49、合肥金韵装卸服务

(1) 基本信息

公司名称	合肥金韵装卸服务有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	安徽省合肥市经济技术开发区云谷路 1421 号
法定代表人	刘树红
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 5 月 23 日
统一社会信用代码	91340100069126656Q
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（许可证有效期至 2018 年 6 月 27 日）；货物装卸、搬运；快递业务、商务信息、企业管理咨询。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

合肥金韵装卸服务的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	1,529.20	1,424.83	1,141.25	1,279.16
负债总额	1,811.67	1,515.10	1,356.57	1,630.70
所有者权益	-282.47	-90.27	-215.32	-351.54
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	719.04	3,365.54	3,072.92	1,634.82
利润总额	-253.72	187.66	152.45	-601.72
净利润	-192.19	130.94	112.64	-451.54

50、宁夏银韵速递

(1) 基本信息

公司名称	宁夏银韵速递有限公司
公司类型	一人有限责任公司（法人独资）
注册地址	银川德胜工业园区沁园路 8 号
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 6 月 28 日
统一社会信用代码	9164012206479548X7
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；货物装卸服务；商务信息及企业管理咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

宁夏银韵速递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	55.82	59.66	67.71	251.64
负债总额	48.93	52.93	68.73	219.64
所有者权益	6.89	6.74	-1.01	32.01
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	4.24	15.56	139.51	97.62
利润总额	0.27	0.43	5.95	-68.30
净利润	0.15	7.75	5.65	-67.99

51、广州市金韵快递

(1) 基本信息

公司名称	广州市金韵快递有限公司
公司类型	其他有限责任公司
注册地址	广州市白云区江高镇夏花三路泉溪路段侧自编 168 号
法定代表人	雷爱民
注册资本	300 万元
成立日期	2013 年 07 月 08 日
注册号	440111000516089
经营范围	道路货物运输；省内快递业务；装卸搬运；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；道路货物运输代理；汽车租赁；（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 51%，雷爱民持股 34%，雷慧君持股 15%

(2) 主要财务数据

广州市金韵快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	5,046.29	5,814.25	4,507.97	3,774.56
负债总额	4,419.60	4,915.02	3,879.20	3,590.51
所有者权益	626.69	899.23	628.77	184.05
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,984.17	10,076.64	8,761.82	5,860.37
利润总额	-362.98	555.24	633.84	-154.60
净利润	-272.54	275.35	471.06	-115.95

52、上海金韵物流

(1) 基本信息

公司名称	上海金韵物流有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区业盛路 188 号 A-1058C 室
法定代表人	刘树红
注册资本	200 万元
成立日期	2013 年 8 月 1 日
统一社会信用代码	310115002154720

经营范围	普通货运，货物专用运输（集装箱），国内货物运输代理，搬运装卸，仓储服务（除危险品），商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪），电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀炭金属）的销售，汽车租赁（不含操作人员）。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

上海金韵物流的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	16,381.27	9,559.74	2,558.85	2,556.47
负债总额	15,647.50	9,589.48	2,697.70	2,857.09
所有者权益	733.78	-29.74	-138.85	-300.61
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	2,886.59	6,022.54	4,239.13	451.23
利润总额	1,003.17	-35.77	156.49	-405.36
净利润	763.52	55.07	161.76	-500.61

53、上海韵达实业

（1）基本信息

公司名称	上海韵达实业有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	上海市青浦区城中西路 111 号 4 幢一层 B 区 181 室
法定代表人	赖雪军
注册资本	500 万元
成立日期	2013 年 9 月 22 日
统一社会信用代码	310118002896995
经营范围	销售计算机及配件（除计算机信息系统安全专用产品）、包装材料、纸制品、服装服饰、鞋帽、数码产品、家用电器、电子产品、机械设备及配件、工艺礼品、办公设备、文化办公用品、通讯设备及配件，自行车及配件（电动自行车按本市产品目录经营），从事陆路、海上、航空国际货物运输代理业务，货运代理，票务代理（除专项审批），自有房屋租赁，设计、制作、代理各类广告，实业投资，投资咨询，投资管理，商务信息咨询，会务服务，展览展示服务，建筑工程，机械设备及配件、电子产品的租赁。【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】

股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

上海韵达实业的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	10,033.30	8,589.23	4,380.68	500.68
负债总额	4,774.97	3,888.89	2,203.50	1.43
所有者权益	5,258.33	4,700.34	2,177.18	499.24
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	3,424.77	15,850.48	13,359.63	-
利润总额	743.99	3,365.32	2,237.87	-1.01
净利润	557.99	2,523.59	1,677.94	-0.76

54、苏州航韵装卸

(1) 基本信息

公司名称	苏州航韵装卸服务有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市高新区通安镇高新普洛斯物流园 A2、A3 号库
法定代表人	赖雪军
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 11 月 11 日
统一社会信用代码	913205050831075157
经营范围	装卸、搬运、国内货运代理、国内快递（邮政企业专营业务除外）。（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州航韵装卸的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	818.89	1,048.45	507.48	100.00
负债总额	435.60	626.44	272.51	-

所有者权益	383.29	422.01	234.97	100.00
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,194.00	6,038.27	4,443.30	-
利润总额	-42.19	292.37	191.72	-
净利润	-38.73	172.39	134.97	-

55、海南韵必达快递

(1) 基本信息

公司名称	海南韵必达快递有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	海南省海口市琼山区道客村 182 号
法定代表人	刘晓光
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 12 月 25 日
统一社会信用代码/ 注册号	914601000825400772
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）；商务信息咨询，装卸服务，企业管理咨询。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

海南韵必达快递的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	98.49	98.52	99.26	100.00
负债总额	-	-	0.45	-
所有者权益	98.49	98.52	98.81	100.00
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	-	-	-	-
利润总额	-0.04	-0.19	-1.39	-
净利润	-0.03	-0.29	-1.19	-

56、西藏珠韵速递

(1) 基本信息

公司名称	西藏珠韵速递有限公司

公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	拉萨市金珠西路 163 号
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 1 月 2 日
统一社会信用代码/ 注册号	540000100001930
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭许可证在有效期内经营）； 仓储[依法须经批准的项目，经相关部门批准后，方可经营该项活动]。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

西藏珠韵速递成立于 2014 年 1 月 2 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	100.73	100.16	99.55
负债总额	3.59	2.63	-
所有者权益	97.15	97.52	99.55
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	0.10	2.46	-
利润总额	-0.45	-1.67	-0.60
净利润	-0.38	-2.03	-0.45

57、上海云韵快递

（1）基本信息

公司名称	上海云韵快递有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	上海市青浦区北青公路 8228 号三区 8 号 3 幢 1 层 A 区 131 室
法定代表人	刘树红
注册资本	1,000 万元
成立日期	2014 年 1 月 10 日
统一社会信用代码	91310118090045084E

经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外），普通货运，仓储服务，搬运装卸服务。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

上海云韵快递成立于 2014 年 1 月 10 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	2,694.45	3,611.35	1,471.78
负债总额	5,034.76	5,576.41	1,619.89
所有者权益	-2,340.31	-1,965.07	-148.11
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	2,741.25	12,143.20	3,102.05
利润总额	-500.32	-949.22	0.10
净利润	-314.99	-1,816.96	-248.11

58、昆明金韵速递

(1) 基本信息

公司名称	昆明金韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	云南省昆明市经济技术开发区信息产业基地 62 号地块仟万加物流园
法定代表人	赖雪军
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 2 月 13 日
统一社会信用代码	91530100091325010U
经营范围	国内快递(邮政企业专营业务除外); 快递业务咨询; 货运装卸服务; 商务信息咨询; 企业管理咨询（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）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

昆明金韵速递成立于 2014 年 2 月 13 日，无 2013 年财务数据，最近两年

及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	721.77	484.42	505.38
负债总额	606.71	345.82	356.26
所有者权益	115.06	138.60	149.12
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	425.88	1,778.32	1,360.79
利润总额	-30.48	-21.49	65.63
净利润	-23.54	-9.65	49.12

59、青海宁韵速递

(1) 基本信息

公司名称	青海宁韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	西宁市城中区城南新区新城南路 75 号
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 2 月 14 日
统一社会信用代码	91630103074596097W
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）装卸服务，商务信息咨询，企业管理咨询（以上项目依法须经批准的，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

青海宁韵速递成立于 2014 年 2 月 14 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	94.43	94.38	94.31
负债总额	0.03	-	-
所有者权益	94.40	94.38	94.31
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年

营业收入	0.82	1.73	-
利润总额	0.02	0.09	-7.50
净利润	0.02	0.07	-5.69

60、上海云韵投资

(1) 基本信息

公司名称	上海云韵投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区富特西一路 477 号 1 层 B43 室
法定代表人	陈立英
注册资本	3,000 万元
成立日期	2014 年 4 月 2 日
统一社会信用代码	310141000070408
经营范围	投资管理，投资咨询，实业投资，资产管理，商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

上海云韵投资成立于 2014 年 4 月 2 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	16,623.36	17,279.94	525.02
负债总额	15,207.15	15,207.15	8.60
所有者权益	1,416.21	2,072.79	516.42
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	-	-	-
利润总额	-655.65	-831.51	-644.77
净利润	-656.58	-443.63	-483.58

61、海韵电子商务

(1) 基本信息

企业名称	海韵电子商务（上海）有限公司

企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区奥纳路 188 号 2 幢 4 层 421 室
法定代表人	关延安
注册资本	200 万元
成立日期	2014 年 4 月 3 日
统一社会信用代码	310141000070720
经营范围	电子商务（不得从事增值电信、金融业务），国内道路货物运输代理，装卸服务，食品流通、金属制品、机械设备、电气设备、五金交电、仪器仪表、建筑材料、木材及制品、计算机、软件及辅助设备、电子设备、通讯设备（除地面卫星接收装置）、汽摩配件、陶瓷卫浴、工艺品、服装服饰及辅料、文化用品、日用百货、办公用品、化妆品、钢材、纺织原料及制品（除棉花收购）、化工原料（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）、一类医疗器械、酒类的销售，从事货物及技术进出口业务，转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理，网络技术领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，商务信息咨询服务。【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】
股东构成及持股比例	上海韵达速递持股 100%

（2）主要财务数据

海韵电子商务成立于 2014 年 4 月 3 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	147.45	177.99	56.31
负债总额	305.97	251.84	31.15
所有者权益	-158.53	-73.85	25.16
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	0.10	1.67	-
利润总额	-110.09	-310.59	-33.05
净利润	-84.67	-249.01	-24.84

62、珠海市海韵速递

（1）基本信息

公司名称	珠海市海韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)

注册地址	珠海市金湾区红旗镇小林双林大道三倾二街6号办公楼工业厂房A区
法定代表人	郭书容
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 06 月 04 日
统一社会信用代码	9144040030421952XL
经营范围	(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)
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

珠海市海韵速递成立于 2014 年 6 月 4 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	99.27	99.35	99.66
负债总额	0.19	0.17	-
所有者权益	99.08	99.18	99.66
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	-	-	0.36
利润总额	-0.13	-0.58	-0.34
净利润	-0.10	-0.48	-0.34

63、汕头市潮韵快递

(1) 基本信息

公司名称	汕头市潮韵快递有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	汕头市澄海区澄华街道冠山大埔顶
法定代表人	刘晓光
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 06 月 05 日
统一社会信用代码	91440515398153532B
经营范围	快递业务；装卸服务；商务信息咨询，企业管理咨询。(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)
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

汕头市潮韵快递成立于 2014 年 6 月 5 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	99.20	99.28	99.71
负债总额	-	0.02	-
所有者权益	99.20	99.27	99.71
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	-	-	-
利润总额	-0.08	-0.44	-0.29
净利润	-0.06	-0.44	-0.29

64、杭州韵达电子商务

(1) 基本信息

公司名称	杭州韵达电子商务有限公司
公司类型	一人有限责任公司（内资法人独资）
注册地址	桐庐经济开发区董家路 178 号 2 幢 101-106 室
法定代表人	吉祥
注册资本	300 万元
成立日期	2014 年 9 月 3 日
统一社会信用代码	9133012231138411XJ
经营范围	一般经营项目：网上销售：计算机、电子设备、计算机软硬件；网络技术开发、技术咨询、技术服务；仓储服务（除危险品）；成年人非文化教育培训；商务信息咨询、企业管理咨询；展览展示服务。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

杭州韵达电子商务成立于 2014 年 9 月 3 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	0.01	-	0.00

负债总额	0.06	0.04	0.01
所有者权益	-0.06	-0.04	-0.01
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	-	-	-
利润总额	-0.02	-0.03	-0.01
净利润	-0.02	-0.04	-0.01

65、成都市蓉韵速递

(1) 基本信息

公司名称	成都市蓉韵速递有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	成都市双流区西航港街道双流航空港物流园航枢一路 216 号
法定代表人	赖世强
注册资本	100 万元
成立日期	2014 年 12 月 8 日
统一社会信用代码/ 注册号	915101223215569902
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外，凭许可证许可项目经营，有效期至 2020 年 6 月 19 日）；装卸服务；企业管理及商务信息咨询。（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）。
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

成都市蓉韵速递成立于 2014 年 12 月 8 日，无 2013 年、2014 年财务数据，最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31
资产总额	2,370.48	2,676.59
负债总额	2,471.45	2,675.18
所有者权益	-100.97	1.41
项目	2016 年 1-3 月	2015 年
营业收入	1,180.96	4,331.28
利润总额	-136.09	-43.43
净利润	-102.38	-18.59

66、上海盈韵仓储

(1) 基本信息

公司名称	上海盈韵仓储服务有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	上海市青浦区汇金路 889 号 1 幢
法定代表人	严震宇
注册资本	100 万元
成立日期	2015 年 4 月 23 日
统一社会信用代码	310118003125181
经营范围	仓储服务，国内快递（邮政专营业务除外），搬运装卸，信息科技专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，企业管理咨询，商务信息咨询。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

上海盈韵仓储成立于 2015 年 4 月 23 日，无 2013 年、2014 年财务数据，最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31
资产总额	1,060.32	842.09
负债总额	1,411.25	1,012.90
所有者权益	-350.94	-170.81
项目	2016 年 1-3 月	2015 年
营业收入	227.03	508.62
利润总额	-240.11	-360.99
净利润	-180.13	-270.81

67、上海住家便利店

(1) 基本信息

公司名称	上海住家便利店有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	上海市青浦区淀湖路 10 号 5 号楼 202 室
法定代表人	张巍
注册资本	100 万元
成立日期	2015 年 6 月 8 日

统一社会信用代码	91310118342265789E
经营范围	食品流通，销售食用农产品（不含生猪产品）、一类医疗器械、二类医疗器械、三类医疗器械、计算机及配件、包装材料、纸制品、服装服饰、鞋帽、针纺织品、日用百货、五金交电、建筑装潢材料、数码产品、家用电器、电子产品、机械设备及配件、工艺礼品、办公设备、文化办公用品、体育用品、通讯设备，货运代理，票务代理（除专项审批），设计、制作、代理各类广告，实业投资，投资咨询，投资管理，商务信息咨询，企业管理咨询，会务服务，展览展示服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务）。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 80%，上海金蔻商贸有限公司持股 20%

(2) 主要财务数据

上海住家便利店成立于 2015 年 6 月 8 日，无 2013 年、2014 年财务数据，最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31
资产总额	99.42	99.99
负债总额	-	-
所有者权益	99.42	99.99
项目	2016 年 1-3 月	2015 年
营业收入	-	-
利润总额	-0.77	-0.01
净利润	-0.58	-0.01

68、韵达速递物流（香港）

(1) 基本信息

公司名称	韵达速递物流（香港）有限公司
注册地址	香港九龙广东道 17 号海港城环球金融中心南座 13A 楼 5-15 室
注册资本	300 万港币
成立日期	2015 年 6 月 12 日
经营范围	投资管理
股东构成及持股比例	上海云韵投资 100%持股

(2) 主要财务数据

韵达速递物流（香港）成立于 2015 年 6 月 12 日，无 2013 年、2014 年财务数据，最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31
资产总额	7,482.02	7,544.74
负债总额	6,992.54	6,991.47
所有者权益	489.48	553.27
项目	2016 年 1-3 月	2015 年
营业收入	-	-
利润总额	-63.79	312.22
净利润	-63.79	312.22

69、北京腾韵达运输

（1）基本信息

公司名称	北京腾韵达运输有限公司
公司类型	有限责任公司(法人独资)
注册地址	北京市通州区张家湾镇北大化村东(北京五木服装有限责任公司)2幢一层 A1128
法定代表人	方小金
注册资本	100 万元
成立日期	2015 年 11 月 04 日
统一社会信用代码	91110112MA001M5R58
经营范围	道路货物运输；货物专用运输（集装箱）（道路运输经营许可证有效期至 2016 年 08 月 28 日）；仓储服务（仅限棉花、谷物及其他农产品仓储）；装卸服务；汽车租赁（不含九座以上客车）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；货物专用运输(集装箱)、道路货物运输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；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

（2）主要财务数据

北京腾韵达运输成立于 2015 年 11 月 4 日，无 2013 年、2014 年财务数据，最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31
资产总额	1,195.12	919.76
负债总额	1,100.89	820.00
所有者权益	94.23	99.76
项目	2016 年 1-3 月	2015 年
营业收入	-	-
利润总额	-7.04	-0.32
净利润	-5.53	-0.24

70、上海优递爱

(1) 基本信息

公司名称	上海优递爱实业有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	上海市青浦区华新镇凤星路 1588 号 1 幢 2 层 B 区 194 室
法定代表人	聂腾云
注册资本	6,000 万元
成立日期	2015 年 12 月 24 日
统一社会信用代码	91310118MA1JL3J18C
经营范围	实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划，会务服务，展览展示服务，仓储服务（除危险化学品），设计、制作、代理、发布各类广告。【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】
股东构成及持股比例	韵达货运持股 100%

(2) 主要财务数据

上海优递爱成立于 2015 年 12 月 24 日，无 2013-2015 年财务数据，最近一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31
资产总额	48,635.08
负债总额	42,635.00
所有者权益	6,000.08
项目	2016 年 1-3 月
营业收入	-
利润总额	0.08
净利润	0.08

71、鹰潭市博盛物流

(1) 基本信息

企业名称	鹰潭市博盛物流有限公司
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
注册地址	江西省鹰潭市月湖区天洁西路 11 号附 5 号
法定代表人	张旭
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 3 月 10 日
统一社会信用代码	91360600MA35GQDP23
经营范围	道路普通货物运输，搬运、装卸、仓储，商务信息咨询，企业管理咨询，电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料销售，汽车租赁***（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

鹰潭市博盛物流成立于 2016 年 3 月 10 日，在报告期内无财务数据。

72、梁山莱安物流

(1) 基本信息

企业名称	梁山莱安物流有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	梁山县寿张集镇倪王庄村东经济开发区
法定代表人	孟朋武
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 3 月 24 日
统一社会信用代码	91370832MA3C7XT06U
经营范围	普通货运、货物专用运输（集装箱），国内货物运输代理，搬运装卸，仓储服务（除危险品），电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）的销售，汽车租赁。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

梁山莱安物流成立于 2016 年 3 月 24 日，在报告期内无财务数据。

73、苏州市智琦物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市智琦物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	濮根水
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 4 月 5 日
统一社会信用代码	91320507MA1MH8GG6R
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品），商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪），电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）的销售。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市智琦物流成立于 2016 年 4 月 5 日，在报告期内无财务数据。

74、上海观奔物流

(1) 基本信息

企业名称	上海观奔物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	上海市青浦区华新镇凤星路 1588 号 1 幢 2 层 C 区 44 室
法定代表人	刘树红
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 4 月 6 日
统一社会信用代码	91310118MA1JL8BA4M
经营范围	货物运输代理（除危险化学品），装卸搬运服务，仓储服务（除危险化学品），商务信息咨询，企业管理咨询，汽车租赁，销售电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料。【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】
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

上海观奔物流成立于 2016 年 4 月 6 日，在报告期内无财务数据。

75、苏州市典雅物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市典雅物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	张燕
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 20 日
统一社会信用代码	91320507MA1ML6CC4H
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品），商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）的销售。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市典雅物流成立于 2016 年 5 月 20 日，在报告期内无财务数据。

76、苏州市快想物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市快想物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	衡伟
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 20 日
统一社会信用代码	91320507MA1ML6AH25
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品），商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪），销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市快想物流成立于 2016 年 5 月 20 日，在报告期内无财务数据。

77、苏州市迎杰物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市迎杰物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	毛红月
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 23 日
统一社会信用代码	91320507MA1ML9J09C
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市迎杰物流成立于 2016 年 5 月 23 日，在报告期内无财务数据。

78、苏州市春达物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市春达物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	仲启东
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 25 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLCUU2B

经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市春达物流成立于 2016 年 5 月 25 日，在报告期内无财务数据。

79、苏州市高特佳物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市高特佳物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	戚辰东
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 25 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLCU07Y
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。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）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市高特佳物流成立于 2016 年 5 月 25 日，在报告期内无财务数据。

80、苏州市合联物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市合联物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）

注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	丁佳佳
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 25 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLCQP6J
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市合联物流成立于 2016 年 5 月 25 日，在报告期内无财务数据。

81、苏州市泛龙物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市泛龙物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	衡伟
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 26 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLGL351
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市泛龙物流成立于 2016 年 5 月 26 日，在报告期内无财务数据。

82、苏州市莱丰物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市莱丰物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	仲娟
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 26 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLGQP7J
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市莱丰物流成立于 2016 年 5 月 26 日，在报告期内无财务数据。

83、苏州市日鑫物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市日鑫物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	李涛
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 26 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLGN626
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市日鑫物流成立于 2016 年 5 月 26 日，在报告期内无财务数据。

84、苏州市善友物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市善友物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	闻凯
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 26 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLGPH5G
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市善友物流成立于 2016 年 5 月 26 日，在报告期内无财务数据。

85、苏州市韵特佳物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市韵特佳物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	张燕
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 26 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLGH3XA

经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市韵特佳物流成立于 2016 年 5 月 26 日，在报告期内无财务数据。

86、苏州市朋来物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市朋来物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	洪兵
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 27 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLHBJ5L
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市朋来物流成立于 2016 年 5 月 27 日，在报告期内无财务数据。

87、苏州市荣嘉物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市荣嘉物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	华淑叶

注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 27 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLH9L9P
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市荣嘉物流成立于 2016 年 5 月 27 日，在报告期内无财务数据。

88、苏州市天地通物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市天地通物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	华淑叶
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 27 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLH8N94
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市天地通物流成立于 2016 年 5 月 27 日，在报告期内无财务数据。

89、苏州市威迅物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市威迅物流有限公司

企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	陆凌剑
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 27 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLHAM3U
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市威迅物流成立于 2016 年 5 月 27 日，在报告期内无财务数据。

90、苏州市创强物流

（1）基本信息

企业名称	苏州市创强物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	洪兵
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 30 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLKQG4P
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市创强物流成立于 2016 年 5 月 30 日，在报告期内无财务数据。

91、苏州市国安物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市国安物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	仲娟
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 30 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLKN71R
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市国安物流成立于 2016 年 5 月 30 日，在报告期内无财务数据。

92、苏州市日利物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市日利物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	高桂林
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 30 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLKF46E
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）

股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市日利物流成立于 2016 年 5 月 30 日，在报告期内无财务数据。

93、苏州市兴正物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市兴正物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	王立正
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 30 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLKGF23
经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

(2) 主要财务数据

苏州市兴正物流成立于 2016 年 5 月 30 日，在报告期内无财务数据。

94、苏州市雄锐物流

(1) 基本信息

企业名称	苏州市雄锐物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	苏州市相城区望亭国际物流园海亭路
法定代表人	戚辰东
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 5 月 30 日
统一社会信用代码	91320507MA1MLKP66X

经营范围	道路普通货物运输，货物专用运输（集装箱），国内货运代理，搬运装卸，仓储（不含危险品）。商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。销售：电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）。汽车租赁服务。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

苏州市雄锐物流成立于 2016 年 5 月 30 日，在报告期内无财务数据。

95、句容市博盛物流

（1）基本信息

企业名称	句容市博盛物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	句容市郭庄镇空港新区塘西路 66 号
法定代表人	濮根水
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 6 月 12 日
统一社会信用代码	91321183MA1MMK9X05
经营范围	普通货物道路运输；货物代理、代办服务；货物整理、配载、联运服务；货物搬运、装卸服务；普通货物仓储（危险品除外）；商务信息咨询服务；企业管理咨询服务（以上咨询除经纪）；电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）的销售；汽车租赁（不含操作人员）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

句容市博盛物流成立于 2016 年 6 月 12 日，在报告期内无财务数据。

96、昆山市博盛物流

（1）基本信息

企业名称	昆山市博盛物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）

注册地址	昆山开发区兵希樵成路 20 号 6 幢
法定代表人	濮根水
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 7 月 4 日
统一社会信用代码	91320583MA1MP2RH1K
经营范围	普通货运、货物专用运输（集装箱）；国内货物运输代理；搬运装卸；仓储服务（不含危险品）；商务信息咨询、企业管理咨询（以上咨询除经纪）；电子产品、文化用品、橡塑制品、金属材料（除稀碳金属）的销售；汽车租赁（不含操作人员）。（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）
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

昆山市博盛物流成立于 2016 年 7 月 4 日，在报告期内无财务数据。

97、上海朋来物流

（1）基本信息

企业名称	上海朋来物流有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地址	上海市青浦区五厍浜路 201 号 13 幢一层 E 区 140 室
法定代表人	刘树红
注册资本	100 万元
成立日期	2016 年 7 月 14 日
统一社会信用代码	91310118MA1JLDKL5L
经营范围	货运代理（除危险化学品），搬运装卸服务，仓储服务（除危险化学品），汽车租赁，商务信息咨询，企业管理咨询，销售电子产品、文化办公用品、橡塑制品、金属材料。【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】
股东构成及持股比例	上海金韵物流持股 100%

（2）主要财务数据

上海朋来物流成立于 2016 年 7 月 14 日，在报告期内无财务数据。

（二）重要参股公司

1、深圳市丰巢科技

(1) 基本信息

公司名称	深圳市丰巢科技有限公司
公司类型	有限责任公司
注册地址	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	王卫
注册资本	100,000 万元
成立日期	2015 年 04 月 08 日
统一社会信用代码	91440300335162247A
经营范围	国内贸易（不含专营、专控、专卖）；计算机技术转让、技术咨询、技术服务（不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）；计算机软件开发、销售、系统集成；广告业务（法律、行政法规规定应进行广告经营审批登记的，另行办理审批登记后方可经营）；销售计算机软硬件及配件；摄影服务、清洁服务；国际、国内货运代理；票务销售代理；网上销售礼品（不含专营、专控、专卖商品）。现代物流技术与物流公共服务系统的开发。（以上各项涉及法律、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）。仓储服务（不含危险化学品）。

(2) 股东构成及持股比例

股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
深圳市顺丰投资有限公司	33,250	33.25
上海云韵投资管理有限公司	19,000	19.00
申通快递有限公司	19,000	19.00
中通快递股份有限公司	19,000	19.00
深圳市丰巢科技股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000	5.00
苏州普洛斯企业服务有限公司	4,750	4.75
合计	100,000	100.00

(3) 主要财务数据

深圳市丰巢科技成立于 2015 年 4 月 8 日，无 2013 年、2014 年财务数据，最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31
资产总额	64,121.66	48,125.47
负债总额	21,189.52	1,812.18
所有者权益	42,932.15	46,313.28

项目	2016 年 1-3 月	2015 年
营业收入	59.79	1.70
利润总额	-3,302.08	-368.67
净利润	-3,302.08	-368.67

2、蜂网投资

(1) 基本信息

公司名称	蜂网投资有限公司
公司类型	私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）
注册地址	桐庐经济开发区梅林路 699 号 B 幢 512 室
法定代表人	喻会蛟
注册资本	25,000 万元
成立日期	2013 年 12 月 6 日
统一社会信用代码	91330122084566326T
经营范围	一般经营项目：实业投资；速递网络软件的研发、设计与制作，并提供相关技术咨询与技术服务；企业管理，投资咨询，经济信息咨询（除证券、期货）、会展服务、展览展示、商务信息咨询。

(2) 股东构成及持股比例

股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
顺丰控股（集团）股份有限公司	5,000	20.00
中通快递股份有限公司	5,000	20.00
韵达货运	5,000	20.00
申通快递有限公司	5,000	20.00
上海圆通蛟龙投资发展（集团）有限公司	5,000	20.00
合计	25,000	100.00

(3) 主要财务数据

蜂网投资成立于 2013 年 12 月 6 日，无 2013 年财务数据，最近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总额	25,023.82	25,351.24	20,201.50
负债总额	32.36	250.09	119.16
所有者权益	24,991.46	25,101.14	20,082.35

项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年
营业收入	-	220.52	-
利润总额	-107.12	-1,596.36	109.68
净利润	-107.12	18.80	82.35

3、杭州库虎

(1) 基本信息

公司名称	杭州库虎物流信息咨询有限公司
公司类型	私营有限责任公司（自然人投资或控股或私营性质企业控股）
注册地址	杭州经济技术开发区白杨街道 19 号大街 571 号 4 幢 B602 室
法定代表人	周广东
注册资本	100 万元
成立日期	2013 年 8 月 27 日
统一社会信用代码	330198000067416
经营范围	一般经营项目：服务：物流信息咨询、物流方案设计、企业管理咨询、投资咨询（除证券、期货）、仓储服务（除化学危险品及易制毒化学品）、装卸服务、供应链管理；技术开发、成果转让：计算机物流软件。

(2) 股东构成及持股比例

股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
周广东	23.480	23.48
何景华	17.211	17.21
朱本娥	21.914	21.91
朱鹏	15.650	15.65
李纯荣	6.345	6.35
北京圣特尔科技发展有限公司	9.400	9.40
上海云韵投资管理有限公司	6.000	6.00
合计	100.000	100.00

(3) 主要财务数据

杭州库虎最近三年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	638.77	249.80	110.64	638.77
负债总额	418.74	169.49	31.93	418.74

所有者权益	220.04	80.03	78.71	220.04
项目	2016 年 1-3 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	196.20	128.66	30.79	-
利润总额	6.24	0.53	-3.68	-6.20
净利润	6.24	0.53	-3.68	-6.20

4、YUNDA SINGAPORE

(1) 基本信息

公司名称	YUNDA EXPRESS LOGISTICS (SINGAPORE) PTE, LTD
注册地址	10 Anson Road, #03-22 International Plaza, Singapore
公司类型	PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES
注册资本	10 万新币
成立日期	2014 年 10 月 30 日
主营业务	物流服务

(2) 股东构成及持股比例

股东	注册资本（万新币）	出资比例（%）
ONG ENG LEE	6	60.00
韵达速递物流（香港）	4	40.00
合计	10	100.00

(3) 主要财务数据

YUNDA SINGAPORE 的实缴注册资本为 0 元新币，自成立后未开展实际经营业务，无最近两年及一期财务数据。

六、持有置入资产5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

(一) 持有5%以上股份的主要股东

韵达货运的控股股东为上海罗颀思。截至本独立财务顾问报告签署日，上海罗颀思持有韵达货运 66.3732%的股权。上海罗颀思具体情况详见本独立财务顾问报告“第三节 交易对方基本情况”之“一、上海罗颀思”。

除控股股东上海罗颀思外，韵达货运其他持有 5%以上股份的股东为上海丰科和上海复星创富。上海丰科和上海复星创富具体情况详见本独立财务顾

问报告“第三节 交易对方基本情况”之“六、上海丰科”和“九、上海复星创富”。

（二）实际控制人

韵达货运的实际控制人为聂腾云、陈立英夫妇。截至本独立财务顾问报告签署日，聂腾云直接持有韵达货运 4.3217%的股权，陈立英直接持有韵达货运 0.6783%的股权。

聂腾云、陈立英夫妇为韵达货运控股股东上海罗颀思的股东及实际控制人，聂腾云持有上海罗颀思 70%的股权，陈立英持有上海罗颀思 30%的股权，聂腾云、陈立英夫妇通过上海罗颀思间接持有韵达货运 66.3732%的股权，并通过直接持有上海丰科、桐庐韵嘉和桐庐韵科的财产份额，间接持有韵达货运 6.1219%的股份。聂腾云、陈立英夫妇共计间接持有韵达货运 72.4951%的股权。

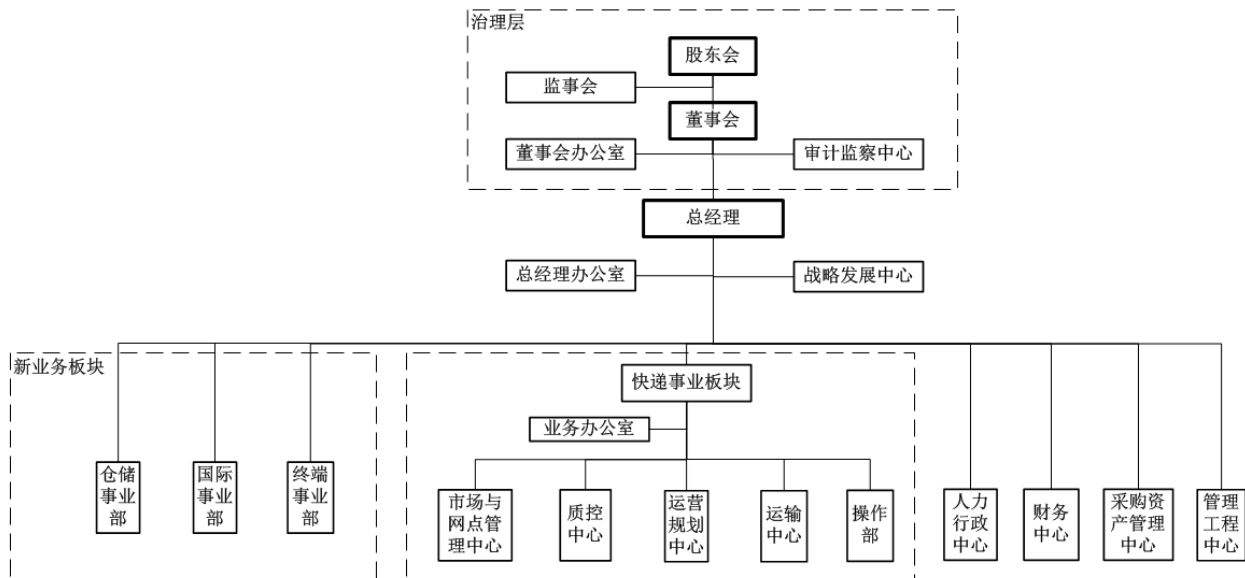
截至本独立财务顾问报告签署日，聂腾云、陈立英夫妇直接和间接合计持有韵达货运 77.4951%的股权。

聂腾云、陈立英的具体情况详见本独立财务顾问报告“第三节 交易对方基本情况”之“二、聂腾云”和“三、陈立英”。

七、标的公司的内部架构

（一）组织结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运内部组织结构图如下：



(二) 职能部门设置情况

韵达货运按照相关法律法规和公司章程，设立了股东会、董事会和监事会，并建立了完善的公司管理体系，设置了董事会办公室、总经理办公室、审计监察中心、战略发展中心等部门，各部门主要工作职能如下：

序号	部门名称	各部门主要职能
1	审计监察中心	1、负责对公司经营管理重要领域的审计、违法乱纪行为进行调查，发现问题，督促责任单位或部门提出、执行改善方案，完善经营管理，降低经营风险； 2、负责建立完善的公司档案管理和公司内控体系，确保公司管理系统正常运转； 3、推进开展快件安全、生产安全各项工作； 4、指导省公司、分拨中心安全小组工作开展，部署落实总部安全工作，努力降低安全事故发生。
2	董事会办公室	1、负责资本运作和市值管理等工作； 2、负责信息披露，内容主要包括：发展战略，法定信息披露及其说明、经营管理信息、重大事项、企业经营管理理念和企业文化建设等； 3、负责投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制。
3	战略发展中心	1、负责行业信息数据收集，合作平台政策信息收集整理； 2、负责开展专项研究，编制专项分析报告，探索行业重点机遇和投资机会，编制年度战略规划报告； 3、负责根据集团战略实施投融资方案。
4	总经理办公室	1、负责编制和完善公司营运政策与价格相关管理流程及工作标准，并督导执行；

		2、负责外部公共事务的协调； 负责领导日程安排，公司会议组织安排。
5	仓储事业部	1、负责开发并完善韵达自有 WMS（仓库管理系统），建立严格的内部管控体系和流程； 2、企业物流仓管理，形成有效的仓储、干线运输、快递配送服务管理模式。
6	国际事业部	1、负责国际业务的选择与拓展，包括地点、目标及效果； 2、负责国际业务操作与质量管理，国际业务快件客户服务，国际业务与国内业务协调发展； 3、负责海外仓的建设及维护，依据需求在各个国家的一个城市或者多个城市建立自己的仓储体系及物流网点。
7	终端事业部	1、负责承担分拨及网点的终端电子产品采购、销售、售后服务、弱电工程服务等工作。
8	业务办公室	1、负责职鉴考试与经营许可证的办理、管局协会及相关政府机构的外联； 2、负责集团业务指标落实到省/分拨中心，与历史/目标/市场总额/标杆企业比对； 3、负责业务板块（日、周、月、年）例会体系完善并执行。
9	市场与网点管理中心	1、负责全国网点系统建设，网点标准实施管理，提升公司品牌形象与客户满意度； 2、监督落实收派网点的统一对外形象标准，组织业务指导培训； 3、负责建立、健全门店标准、制度,落实好日常的监督管理工作； 4、负责市场调研、市场推广、平台对接，统筹公司门店建设与发展。
10	质控中心	1、统筹监督、指导各省公司、分拨中心和网点的客户服务及仲裁工作开展，监控快件全生命周期，监管运营操作质量，监管网络运营安全； 2、全面负责受理及处理网点、分拨中心的仲裁投诉，包括如：、含遗失、延误、破损、大笔错写等； 3、通过相应信息系统监管集团车辆运输时效。
11	运营规划中心	1、开发并维护车线；规划和维护装车和集包方案，指导分拨中心操作，提升中转效率， 2、负责分拨中心建设项目的规划设计；通过对场地、人员、设备等资源的合理规划。
12	运输中心	1、负责对全网车辆运输进行全方位管理，优化车辆车线运输，负责公司汽运、航空业务发展规划,制定运输业务发展战略； 2、确保全网车辆运输质量，按照公司要求，管控航空部、汽运部的运输成本。
13	操作部	1、负责分拨中心现场操作过程监控及管理； 2、负责操作失误率数据统计、整理、分析及降低操作失误

		率的制度措施指定。
14	人力行政中心	1、负责公司及其子分公司招聘、培训、绩效、薪酬、员工关系、企业文化和子分公司经理级别以上人员的招聘和储备； 2、负责通过提升人行政的专业水平，提供相应的行政、人事模块服务，支持集团各业务部门的发展； 3、负责通过实现人和组织的协同发展保障公司战略目标的达成。
15	财务中心	1、负责建立健全公司会计核算、财务管理体系,通过财务预算、财务监督、财务分析等对公司的资金、收入、成本、费用等进行管理和控制，规避企业经营风险； 2、建立全网络资金管理体系，保证资金安全和有效利用； 3、负责全网络结算管理，审批资金计划与监控执行情况； 4、撰写各种财务报告，开展财务分析，为公司重大经营决策提供支持。
16	采购资产管理中心	1、负责管理公司采购、工程、资产管理等业务，保证公司的物资供应和工程施工的进度和质量，控制采购成本和工程费用； 2、负责集团各类资产和物料包括申请、领用、调拨、报修、报废、盘点、及变卖的整个生命周期的管理工作； 3、负责汽运卡班供应商开发、管理，卡班线路招标及相关合同审核、价格审核工作。
17	管理工程中心	1、负责与业务部门的内部 IT 服务协议管理，参与 IT 系统开发完成后的测试工作； 2、负责公司硬件、软件及终端的技术咨询和公司计算机、监控设备、办公网络等电子设施硬件的安装实施与维护； 3、负责公司服务器、机房、网络管理，进行 24 小时不间断监控有重要服务器和应用系统及网络的运行； 负责集团各 IT 系统的实施推广。

八、员工情况

（一）员工基本情况

1、人数及其变化情况

报告期内，韵达货运自有员工人数及变化情况如下：

时间	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
员工人数（人）	7,805	4,917	3,277	4,433

2、员工专业结构

截至 2016 年 3 月 31 日，韵达货运自有员工岗位分布情况如下：

序号	岗位构成	人数（人）	比例
1	运营操作人员	5,650	72.39%
2	客服人员	806	10.33%
3	信息技术人员	334	4.28%
4	财务人员	396	5.07%
5	行政管理人员	619	7.93%
合计		7,805	100.00%

3、员工受教育程度

截至 2016 年 3 月 31 日，韵达货运自有员工受教育程度情况如下：

序号	受教育程度	人数（人）	比例
1	研究生及以上	47	0.60%
2	本科	672	8.61%
3	专科及以下	7,086	90.79%
合计		7,805	100.00%

4、员工年龄分布

截至 2016 年 3 月 31 日，韵达货运自有员工年龄分布情况如下：

序号	年龄	人数（人）	比例
1	51 岁以上	295	3.78%
2	41-50 岁	2,022	25.91%
3	31-40 岁	1,881	24.10%
4	30 岁以下	3,607	46.21%
合计		7,805	100.00%

（二）执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度等情况

1、社会保险缴纳情况

韵达货运近三年末及 2016 年 7 月社会保险缴纳情况如下：

时间	期末自有员工人数（人）	社会保险实缴人数（人）
2013 年 12 月	4,433	4,354
2014 年 12 月	3,277	3,238
2015 年 12 月	4,917	4,680
2016 年 7 月	8,454	8,078

2013年12月、2014年12月、2015年12月和2016年7月，韵达货运缴纳社会保险费的员工人数占当月末自有员工总数的比例分别为98.22%、98.81%、95.18%和95.55%。部分员工未缴纳社会保险，主要原因包括：（1）部分新员工由于入职时间较晚等原因未能于当月完成社会保险办理手续，或尚未从原单位办理完毕社会保险转移手续；（2）部分员工为退休返聘员工，未为其缴纳社会保险。

2、住房公积金缴纳情况

截至2016年7月，韵达货运缴纳住房公积金的员工人数为7,979人，占当月末自有员工人数的94.38%。部分员工未缴纳住房公积金，主要原因包括：（1）部分新员工由于入职时间较晚等原因未能于当月完成住房公积金办理手续，或尚未从原单位办理完毕住房公积金转移手续；（2）部分员工为退休返聘员工，未为其缴纳住房公积金。

就上述社会保险费及住房公积金缴纳事宜，韵达货运控股股东上海罗颀思和实际控制人聂腾云、陈立英夫妇已分别出具了承诺函，如韵达货运及境内控股子公司因本次交易完成前未按规定为职工缴纳社会保险、住房公积金而被政府主管部门要求补缴社会保险费和住房公积金或处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，上海罗颀思/聂腾云、陈立英夫妇保证将为韵达货运及其控股子公司承担因前述补缴或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用。

（三）劳务派遣人员情况

报告期内，为了满足业务快速发展所带来的人员需求，韵达货运使用在快递物流行业中较为通用的劳务派遣用工，作为自有员工外的补充用工方式。2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，韵达货运劳务派遣用工占总用工人数（自有员工及劳务派遣员工合计）的比例分别为81.35%、77.24%和70.07%。

2016年起，韵达货运通过转为自有员工、业务外包等措施，进一步降低劳务派遣员工的比例。截至2016年3月31日，韵达货运劳务派遣用工占总

用工人数的比例为 4.46%，主要从事临时性、辅助性或者替代性的工作，符合《劳务派遣暂行规定》等相关法律法规的要求。

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运分别与广州仕邦人力资源有限公司、上海辰帆企业管理有限公司、江西龙艺企业管理服务有限公司签订了劳务派遣协议，由其向韵达货运提供劳务派遣服务。根据劳务派遣协议，韵达货运向劳务派遣公司支付包括派遣人员的工资、社会保险费及派遣服务费等相关费用，由劳务派遣公司为派遣人员办理社会保险和住房公积金手续并缴纳相关费用。上述劳务派遣企业均为依照《公司法》的有关规定设立的公司，注册资本不少于 200 万元，拥有相应劳务派遣资质，符合《劳动合同法》的有关规定。

九、董事、监事、高级管理人员及其变动情况

（一）董事、监事、高级管理人员

1、董事会成员

根据韵达货运公司章程，韵达货运董事会由九名董事组成，董事全部由股东会选举产生，每届任期三年，可连选连任。韵达货运本届董事会情况如下：

序号	姓名	任职	任职期间
1	聂腾云	董事长、总经理	2014 年 6 月至今
2	陈立英	董事、高级副总经理	2014 年 6 月至今
3	聂樟清	董事	2014 年 6 月至今
4	周柏根	董事、常务副总经理	2015 年 7 月至今
5	赖世强	董事、副总经理	2016 年 1 月至今
6	杨周龙	董事、副总经理	2016 年 1 月至今
7	唐斌	董事	2014 年 6 月至今
8	刘东	董事	2016 年 1 月至今
9	王红波	董事	2016 年 1 月至今

韵达货运董事简历如下：

聂腾云先生，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。

聂腾云先生于1999年创立上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运董事长、总经理。

陈立英女士，1975年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，东华大学EMBA。陈立英女士于1999年创立上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运董事、高级副总经理。

聂樟清先生，1951年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。聂樟清先生是上海韵达货运有限公司的创始股东，目前担任韵达货运董事。

周柏根先生，1965年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。周柏根先生于2000年9月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运董事、常务副总经理。

赖世强先生，1977年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。赖世强先生于2005年6月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运董事、副总经理。

杨周龙先生，1980年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学研究生，在读博士。杨周龙先生于2010年1月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运董事、副总经理。

唐斌先生，1971年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。唐斌先生2003年至2005年担任上海复星产业投资公司江西首席代表，2005年至2007年担任上海复星产业投资公司北京首席代表，2007年至2015年担任上海复星创富投资管理有限公司总裁，2015年至今担任上海复星创富投资管理股份有限公司董事长。唐斌先生目前担任韵达货运董事。

刘东先生，1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。刘东先生1993年2月至1993年8月担任APOGEE RESEARCH公司高级经济学家，1993年9月至1998年6月担任世界银行集团经济学家，1998年7月至2003年8月担任国际金融公司高级投资官，2003年9月至2007年9月担任国际金融公司中国代表处副首席代表首席投资官，2007年9月至2014年10月担任新加

坡政府投资有限公司大中华区首席代表、高级副总裁，2014年11月至今担任平安信托有限责任公司副总经理。刘东先生目前担任韵达货运董事。

王红波先生，1969年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，英国特许公认会计师(ACCA)、中国注册会计师(CICPA)。先后任职于国家审计署驻太原特派办、深房集团，2005年10月至2010年12月担任TCL集团股份有限公司董事会秘书，2011年1月至2012年3月起任TCL创投董事总经理，2012年4月至2015年4月任平安财智投资管理有限公司首席投资官，2015年5月至今任招银国际董事总经理，曾任大族激光独立董事，目前兼任深圳欧菲光科技股份有限公司、中青宝网络科技股份有限公司、深圳光韵达光电科技股份有限公司三个上市公司独立董事，宁德时代新能源科技股份有限公司（CATL）董事。王红波先生目前担任韵达货运董事。

2、监事会成员

根据韵达货运公司章程，韵达货运监事会由三名监事组成，其中包括一名职工监事，每届任期三年，可连选连任。韵达货运本届监事会情况如下：

序号	姓名	任职	任职期间
1	赖雪军	监事会主席	2014年6月至今
2	白涛	监事	2014年6月至今
3	邹建富	职工监事	2014年6月至今

韵达货运监事简历如下：

赖雪军先生，1975年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。赖雪军先生于2007年3月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运监事、采购资产管理中心总经理。

白涛先生，1978年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学本科，上海交大高级金融学院MBA。白涛先生于2000年至2003年担任普华永道会计师事务所高级审计师；2004年至2006年担任上海格雷特投资管理公司业务董事，2007年至2009年担任深圳市爱迪尔集团公司CEO，2010年至今担任上海复星创富投资管理股份有限公司执行董事。白涛先生目前担任韵达货运

监事。

邹建富先生，1967年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。邹建富先生于2003年2月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运职工监事、资金管理组经理。

3、高级管理人员

根据韵达货运公司章程，公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监。截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的高级管理人员情况如下：

序号	姓名	任职
1	聂腾云	董事长、总经理
2	陈立英	董事、高级副总经理
3	周柏根	董事、常务副总经理
4	赖世强	董事、副总经理
5	杨周龙	董事、副总经理
6	白云	副总经理
7	符勤	副总经理、董事会秘书
8	谢万涛	财务总监

聂腾云先生、陈立英女士、周柏根先生、赖世强先生和杨周龙先生的简历详见本节“（一）董事、监事、高级管理人员”之“1、董事会成员”。

白云女士，1956年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。白云女士于1994年1月至2005年3月担任龙江龙信会计事务所有限公司所长；2005年3月21日加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运副总经理。

符勤先生，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位。符勤先生于2010年11月至2013年3月担任浙江森马服饰股份有限公司人力中心总监；2013年4月至2014年12月担任上海豫园黄金珠宝集团有限公司副总裁；2015年4月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达货运副总经理兼董事会秘书。

谢万涛先生，1970年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科

学历，中国注册会计师(CICPA)。谢万涛先生于2006年12月至2008年8月担任华通行物流集团有限公司财务总监；2008年9月至2016年2月担任德威集团（中国含香港及东南亚）首席财务官；2016年2月加入韵达货运，目前担任韵达货运财务总监。

报告期内，韵达货运主要从事快递服务业务。基于业务特点和经营的实际情况，韵达货运未认定核心技术人员。

（二）董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有股份的情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运董事、监事、高级管理人员及其近亲属在本次交易前持有韵达货运股份的情况如下：

序号	姓名	职务/亲属关系	持股比例
1	聂腾云	董事长、总经理	直接持有韵达货运 4.3217%的股权；通过持有上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵嘉、桐庐韵科的股权或出资额，间接持有韵达货运 48.9680%的股权；直接及间接合计持有韵达货运 53.2897%的股权
2	陈立英	董事、高级副总经理	直接持有韵达货运 0.6783%的股权；通过持有上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵嘉、桐庐韵科的股权或出资额，间接持有韵达货运 23.5271%的股权；直接及间接合计持有韵达货运 24.2054%的股权
3	聂樟清	董事	直接持有韵达货运 0.7086%的股权；通过持有上海丰科 14.0192%的出资额，间接持有韵达货运 1.0450%的股权；直接及间接合计持有韵达货运 1.7536%的股权
4	陈美香	董事聂樟清的配偶、聂腾云的母亲	直接持有韵达货运 0.7086%的股权
5	周柏根	董事、常务副总经理	通过持有上海丰科 12.8378%的出资额，间接持有韵达货运 0.9569%的股权
6	赖世强	董事、副总经理	通过持有桐庐韵科 11.5830%的出资额，间接持有韵达货运 0.0957%的股权
7	杨周龙	董事、副总经理	通过持有桐庐韵科 11.5830%的出资额，间接持有韵达货运 0.0957%的股权
8	唐斌	董事	通过持有上海丰科 0.7703%的出资额，间接持有韵达货运 0.0574%的股权

9	赖雪军	监事会主席	通过持有上海丰科 0.4493%的出资额，间接持有韵达货运 0.0335%的股权
10	白涛	监事	通过持有上海丰科 0.4493%的出资额，间接持有韵达货运 0.0335%的股权
11	邹建富	职工监事	通过持有上海丰科 0.0642%的出资额，间接持有韵达货运 0.0048%的股权
12	白云	副总经理	通过持有上海丰科 3.8513%的出资额，间接持有韵达货运 0.2871%的股权
13	符勤	副总经理、董事会秘书	通过持有上海丰科 0.4493%的出资额，间接持有韵达货运 0.0335%的股权

（三）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运董事、监事、高级管理人员的主要对外投资情况如下：

序号	姓名	韵达货运职务	被投资企业名称	持股或出资比例(%)	主营业务
1	聂腾云	董事长、总经理	上海迦纳投资管理有限公司	70.00	投资管理
			上海罗颀思投资管理有限公司	70.00	投资管理
			上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）	70.00	投资咨询
			上海云林堂医疗器械有限公司	70.00	医疗器械销售
			上海有递爱投资有限公司	70.00	实业投资，投资管理
			桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）	2.7017	投资管理
			桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	0.01	投资管理
			上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）	33.33	投资管理
			上海谷韵网络科技有限公司	60.00	计算机网络工程
			Yunda Express USA Inc.	20.00	快递服务
2	陈立英	董事、高级副总经理	上海迦纳投资管理有限公司	30.00	投资管理
			上海罗颀思投资管理有限公司	30.00	投资管理
			上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）	30.00	投资咨询
			上海有递爱投资有限公司	30.00	实业投资，投资管理

			桐庐韵科投资管理合伙企业(有限合伙)	2.3168	投资管理
			桐庐韵嘉投资管理合伙企业(有限合伙)	99.99	投资管理
			上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	33.7793	投资管理
			深圳市达晨创丰股权投资企业(有限合伙)	1.50	投资管理
			芜湖星衡股权投资中心(有限合伙)	1.43	投资管理
			重庆歌斐隆劲投资中心(有限合伙)	1.89	投资管理
3	聂樟清	董事	上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	14.0192	投资管理
			上海谷韵网络科技有限公司	30.00	计算机网络工程
4	周柏根	董事、常务副总经理	上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	12.8378	投资管理
5	赖世强	董事、副总经理	桐庐韵科投资管理合伙企业(有限合伙)	11.5830	投资管理
6	杨周龙	董事、副总经理	桐庐韵科投资管理合伙企业(有限合伙)	11.5830	投资管理
7	唐斌	董事	内蒙古草原宏宝食品股份有限公司	0.2550	食品业务
			金能科技股份有限公司	0.1273	化工业务
			丰收日(集团)股份有限公司	0.50	餐饮业务
			成信绿集成股份有限公司	0.1769	能源服务
			上海云视科技股份有限公司	0.5712	网络科技
			上海复业投资管理中心(有限合伙)	35.80	投资管理
			上海平怡信息科技有限公司	100.00	信息技术
			上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	0.7703	投资管理
			杭州中艺实业股份有限公司	0.22	家具贸易
			博康智能网络科技股份有限公司	0.08	智能网络
8	王红波	董事	深圳市绿色半导体照明有限公司	10.00	半导体照明
9	白涛	监事	德汇木几(上海)教育科技有限公司	7.00	教育
			上海铂玉投资管理中心	100.00	投资管理

			上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	0.4493	投资管理
			上海复业投资管理中心(有限合伙)	8.40	投资管理
			上海即富信息技术服务有限公司	0.10	技术服务
			丰收日(集团)股份有限公司	0.50	餐饮业务
10	赖雪军	监事会主席	上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	0.4493	投资管理
11	邹建富	职工监事	上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	0.0642	投资管理
12	白云	副总经理	上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	3.8513	投资管理
			龙江龙信会计师事务所有限责任公司	45.83	会计
13	符勤	副总经理、董事会秘书	上海坤仕商务咨询有限公司	45.00	商务咨询
			上海丰科投资管理合伙企业(有限合伙)	0.4493	投资管理

注 1: 2016 年 6 月 23 日, Yunda Express USA Inc. 已经代表有效表决权的 2/3 以上股东同意解散, 并已于 2016 年 6 月底委托当地会计师完成公司注销之申请工作。

除前述所列情况外, 韵达货运董事、监事、高级管理人员无其他主要对外投资情况。韵达货运董事、监事、高级管理人员前述主要对外投资企业与韵达货运之间不存在利益冲突。

(四) 董事、监事、高级管理人员的薪酬情况

韵达货运为董事、监事和高级管理人员提供的薪酬形式包括工资、奖金等。2015 年度韵达货运董事、监事及高级管理人员领取薪酬的具体形式如下:

序号	姓名	职务	2015 年税前薪酬 (万元)	是否在韵达货运领薪
1	聂腾云	董事长兼总经理	337.9	是
2	陈立英	董事、高级副总经理	250.7	是
3	聂樟清	董事	53.6	是
4	周柏根	董事、常务副总经理	161.8	是
5	赖世强	董事、副总经理	80.6	是
6	杨周龙	董事、副总经理	79.7	是
7	唐斌	董事	-	否

8	刘东	董事	-	否
9	王红波	董事	-	否
10	赖雪军	监事会主席	59.9	是
11	白涛	监事	-	否
12	邹建富	职工监事	25.5	是
13	白云	副总经理	162.3	是
14	符勤	副总经理、董事会秘书	91.1	是
15	谢万涛	财务总监	-	否

注 1：谢万涛于 2016 年 2 月加入韵达货运，2015 年未在韵达货运领取薪酬。

（五）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运董事、监事及高级管理人员主要对外兼职情况如下：

序号	姓名	韵达货运任职	兼职单位	担任职务	兼职单位与韵达货运的关系
1	聂腾云	董事长、总经理	上海罗颀思投资管理有限公司	执行董事	受同一实际控制人控制
			上海迦纳投资管理有限公司	执行董事	受同一实际控制人控制
			上海云林堂医疗器械有限公司	监事	受同一实际控制人控制
			深圳市丰巢科技有限公司	董事	韵达货运参股公司
			蜂网投资有限公司	董事	韵达货运参股公司
2	陈立英	董事、高级副总经理	上海罗颀思投资管理有限公司	监事	受同一实际控制人控制
			上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	受同一实际控制人控制
			桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	受同一实际控制人控制
			桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	受同一实际控制人控制
			上海迦纳投资管理有限公司	监事	受同一实际控制人控制
			上海有递爱投资有限公司	执行董事	受同一实际控制人控制

序号	姓名	韵达货运任职	兼职单位	担任职务	兼职单位与韵达货运的关系
			杭州库虎物流信息咨询有限公司	董事	韵达货运参股公司
			YUNDA SINGAPORE	董事	韵达货运参股公司
			青岛佐佑金属制品有限公司	监事	非关联方
3	聂樟清	董事	上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	韵达货运董事担任执行事务合伙人的企业
			上海谷韵网络科技有限公司	执行董事	韵达货运董事担任执行董事的企业
4	刘东	董事	平安信托有限责任公司	副总经理	韵达货运董事担任高级管理人员的企业
			上海中卫安健创业投资管理有限公司	董事	韵达货运董事担任董事的企业
			北京宇信科技集团股份有限公司	董事	韵达货运董事担任董事的企业
			上海家化联合股份有限公司	董事	韵达货运董事担任董事的企业
5	唐斌	董事	上海复星高科技（集团）有限公司	总裁高级助理	非关联方
			上海复星创富投资管理股份有限公司	董事长	韵达货运董事担任董事长的企业
			上海上影复星文化产业投资有限公司	副董事长	韵达货运董事担任副董事长的企业
			上海广电电气（集团）股份有限公司	董事	韵达货运董事担任董事的企业

序号	姓名	韵达货运任职	兼职单位	担任职务	兼职单位与韵达货运的关系
			上海平怡信息科技有限公司	执行董事兼总经理	韵达货运董事控股并担任执行董事兼总经理的企业
			复星凯雷（上海）股权投资管理有限公司	监事	非关联方
			上海复星惟实投资管理有限公司	董事	韵达货运董事担任董事的企业
			上海惟颐投资管理有限公司	执行董事	韵达货运董事担任执行董事的企业
			济南复星平怡投资管理有限公司	执行董事	韵达货运董事担任执行董事的企业
			上海泰泱投资管理有限公司	执行董事	韵达货运董事担任执行董事的企业
			亚东星尚长歌投资管理有限公司	执行董事	韵达货运董事担任执行董事的企业
			贯榕投资管理（上海）有限公司	董事长	韵达货运董事担任董事长的企业
			上海寅平投资管理有限公司	执行董事兼总经理	韵达货运董事担任执行董事兼总经理的企业
			浙江复逸化妆品有限公司	董事长	韵达货运董事担任董事长的企业
6	王红波	董事	深圳欧菲光科技股份有限公司	独立董事	韵达货运董事担任董事的企业
			深圳中青宝互动网络股份有限公司	独立董事	韵达货运董事担任董事的企业

序号	姓名	韵达货运任职	兼职单位	担任职务	兼职单位与韵达货运的关系
			深圳光韵达光电科技股份有限公司	独立董事	韵达货运董事担任董事的企业
			招银国际金融有限公司	董事总经理	非关联方
			宁德时代新能源科技股份有限公司	董事	韵达货运董事担任董事的企业
			深圳市招银共赢股权投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	韵达货运董事担任执行事务合伙人的企业
7	白涛	监事	上海复星创富投资管理股份有限公司	监事	关联方
			上海即富信息技术服务有限公司	董事	韵达货运监事担任董事的企业
			丰收日（集团）股份有限公司	董事	韵达货运监事担任董事的企业
8	白云	副总经理	深圳市丰巢科技有限公司	监事	韵达货运参股公司
			龙江龙信会计师事务所有限责任公司	执行董事	韵达货运高级管理人员担任执行董事的企业

（六）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

韵达货运董事长兼总经理聂腾云与董事兼高级副总经理陈立英为夫妻关系，董事聂樟清与董事长兼总经理聂腾云为父子关系。除此之外，韵达货运的其他董事、监事、高级管理人员之间不存在关系密切的家庭成员关系。

（七）董事、监事、高级管理人员所签订的协议

在韵达货运任职并领薪的董事、监事、高级管理人员均与公司签订了聘用合同、竞业限制协议和保密协议。截至本报告书签署日，上述有关合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

（八）董事、监事及高级管理人员任职资格

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

（九）董事、监事及高级管理人员近三年变动情况

1、董事的聘任及任职变化情况

报告期初，韵达货运董事会成员为聂腾云、聂樟清、陈立英、刘二海、唐斌。

2015年7月31日，因股东天津君睿祺退出，其委派的董事刘二海辞去董事职务，新增周柏根为董事，韵达货运董事会成员变更为聂腾云、聂樟清、陈立英、周柏根、唐斌。本次董事人员变更系天津君睿祺退出所致。新增董事周柏根自2000年即在韵达货运工作，熟悉公司运营管理。

2015年12月至2016年1月，韵达货运引入上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛。为完善公司治理结构，韵达货运于2016年1月26日新增4名董事赖世强、杨周龙、王红波、刘东，董事会成员变更为聂腾云、聂樟清、陈立英、周柏根、唐斌、赖世强、杨周龙、王红波、刘东。新增4名董事中，赖世强、杨周龙分别于2005年和2010年加入韵达货运，为韵达货运的核心经营管理人员，刘东、王红波分别为上海太富祥川、宁波招银委派的董事。

综上，虽然报告期内韵达货运董事发生过一定变动，但该等变动系为引进新投资者、完善公司治理结构、充实及调整管理团队等原因，上述变动未影响韵达货运的重大事项决策机制和经营管理发展的持续性和稳定性。韵达货运报告期内的董事未发生重大变化。

2、监事的聘任及任职变化情况

报告期内，韵达货运监事会成员未发生过变更。

3、高级管理人员的聘任及任职变化情况

报告期初，韵达货运高级管理人员包括总经理聂腾云、高级副总经理兼财务负责人陈立英、常务副总经理周柏根、副总经理赖世强、副总经理白云、副总经理杨周龙。

2015年4月，韵达货运聘任符勤为副总经理，同年9月聘任符勤为董事会秘书。

2016年2月，陈立英辞去财务负责人，韵达货运聘任谢万涛为财务总监。

韵达货运目前 8 名高级管理人员中，聂腾云、陈立英、周柏根、赖世强、杨周龙、白云均于报告期初即担任韵达货运高级管理人员；符勤、谢万涛系韵达货运在报告期内引进的高级管理人员，符勤负责对外投资、投资者关系及信息披露工作，谢万涛负责财务管理相关工作，新引进的高级管理人员有利于加强韵达货运的经营管理团队。

综上，虽然报告期内韵达货运高级管理人员发生过一定变动，但该等变动系充实及调整管理团队等措施，上述变动未影响韵达货运的经营管理发展的持续性和稳定性。韵达货运报告期内的高级管理人员未发生重大变化。

十、主要资产权属、对外担保及主要负债情况

（一）主要资产的权属状况

1、资产概况

根据致同出具的致同审字（2016）第 321ZA0036 号《审计报告》，截至 2016 年 3 月 31 日，韵达货运资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	金额	占比（%）
流动资产：		
货币资金	47,805.75	10.42
应收账款	16,618.13	3.62
预付款项	2,546.74	0.56
应收利息	67.15	0.01
其他应收款	25,820.99	5.63

存货	2,986.49	0.65
其他流动资产	128,189.91	27.95
流动资产合计	224,035.16	48.84
非流动资产：		
可供出售金融资产	5,410.31	1.18
长期股权投资	13,585.76	2.96
固定资产	112,080.92	24.43
在建工程	23,599.53	5.14
无形资产	14,827.93	3.23
长期待摊费用	4,025.36	0.88
递延所得税资产	6,810.22	1.48
其他非流动资产	54,346.67	11.85
非流动资产合计	234,686.70	51.16
资产总计	458,721.87	100.00

2、固定资产情况

韵达货运及其控股子公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及办公设备。截至2016年3月31日，韵达货运固定资产账面价值为112,080.92万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	64,572.32	6,589.60	57,982.72
机器设备	39,904.33	6,613.12	32,063.94
运输设备	22,247.89	6,306.71	15,941.18
电子设备	16,847.45	10,867.71	5,979.74
办公设备	370.52	257.19	113.33
合计	143,942.51	30,634.33	112,080.92

韵达货运及其控股子公司拥有的房屋及建筑物情况详见本节之“十一、与生产经营有关的固定资产、无形资产及其他经营要素”之“（一）固定资产情况”。

3、无形资产情况

韵达货运及其控股子公司拥有的无形资产情况详见本节之“十一、与生产经营有关的固定资产、无形资产及其他经营要素”之“（二）无形资产情况”。

（二）抵押、质押情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运不存在抵押、质押情况。

（三）对外担保情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运不存在对外担保情况。

（四）主要负债情况

根据致同出具的致同审字（2016）第 321ZA0036 号《审计报告》，截至 2016 年 3 月 31 日，韵达货运负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	金额	占比（%）
流动负债：		
短期借款	4,600.00	2.60
应付票据	5,440.00	3.08
应付账款	66,319.57	37.54
预收款项	35,055.85	19.85
应付职工薪酬	5,987.62	3.39
应交税费	10,873.26	6.16
应付利息	7.75	0.00
其他应付款	44,495.32	25.19
一年内到期的非流动负债	1,200.00	0.68
流动负债合计	173,979.36	98.49
非流动负债：		
预计负债	671.14	0.38
递延收益	1,990.60	1.13
非流动负债合计	2,661.74	1.51
负债合计	176,641.10	100.00

截至2016年3月31日，韵达货运的预计负债金额为671.14万元，是韵达货运为运输合同纠纷、劳动争议纠纷、房屋租赁纠纷计提的赔偿金额，具体内容请参见本节之“十八、韵达货运的重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况”。

十一、与生产经营有关的固定资产、无形资产及其他经营要素

（一）固定资产情况

1、房屋建筑物

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的自有房屋共计 18 处，面积总计 346,796.80 平方米，具体情况如下：

序号	房产证号	所有权人	房屋座落	面积（㎡）	用途	他项权利/备注
1.	沪房地青字（2013） 第 011541 号	上海韵达速递有限公司	上海市青浦区盈港东路 6679 号	13,902.39	厂房	无
2.	临时建筑	上海韵达速递有限公司	上海市青浦区盈港东路 6679 号	14,411.98	厂房	无
3.	沪房地青字（2012） 第 005392 号	韵达货运	上海市青浦区青浦镇崧 复路 1253 号	36,087.16	厂房、居住	无
4.	临时建筑	韵达货运	上海市青浦区青浦镇崧 复路 1253 号	8,936.70	厂房、居住	无

序号	房产证号	所有权人	房屋座落	面积 (m²)	用途	他项权利/备注
5.	海宁房权证海房字第 00416362 号	浙江创海机械有限公司	海宁市长安镇（农发区）凤翔路 8 号	5,198.43	工业	无
6.	海宁房权证海房字第 00416363 号	浙江创海机械有限公司	海宁市长安镇（农发区）凤翔路 8 号	27,425.94	工业	无
7.	桐房权证初字第 12025566 号	杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州市桐庐县桐庐经济开发区董家路 178 号 1 幢	11,874.85	非住宅	无
8.	桐房权证初字第 12025567 号	杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州市桐庐县桐庐经济开发区董家路 178 号 2 幢	11,874.85	非住宅	无
9.	桐房权证初字第 12025568 号	杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州市桐庐县桐庐经济开发区董家路 178 号 3 幢	5,160.98	非住宅	无
10.	桐房权证初字第 12025569 号	杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州市桐庐县桐庐经济开发区董家路 178 号 4 幢	9,447.84	非住宅	无
11.	桐房权证初字第 12025570 号	杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州市桐庐县桐庐经济开发区董家路 178 号 5 幢	4,779.96	非住宅	无

序号	房产证号	所有权人	房屋座落	面积 (m²)	用途	他项权利/备注
12.	无	淮安楚韵快运有限公司	淮安区经十四路东、纬八路南侧（淮安经济开发区）	24,769.22	/	无
13.	锡房权证字第 XQ1001044242-1 号	江苏韵达腾云物流有限公司	江苏省无锡市东环路 300	34,978.64	工交仓储	无
14.	锡房权证字第 XQ1001044242-2 号	江苏韵达腾云物流有限公司	江苏省无锡市东环路 300	302.19	工交仓储	无
15.	锡房权证字第 XQ1000945891 号	江苏韵达腾云物流有限公司	江苏省无锡市东环路 300	1,510.40	工交仓储	无
16.	正在办理中	苏州韵必达快运有限公司	苏州市相城区望亭镇新埂村	53,613.80	/	已竣工，正在办理房产证
17.	正在办理中	天津韵必达快递有限公司	空港经济区经五路以西	50,640.31	/	已竣工，正在办理房产证
18.	青 200411596	上海优递爱实业有限公司	青浦区华新镇嘉松中路 3728 号	31,881.16	工业	通过司法拍卖取得，土地及房屋权属证书换发手续正在办理过程中

上述第 12 项房屋（建筑面积为 24,769.22 平方米）由于所处的土地正在办理土地使用权证，暂未取得房屋权属证书。根据江苏淮安经济开发区管委会出具的证明，前述土地及地上建筑物为淮安楚韵快运有限公司所有，其中 16,644.00 平方米土地已办理土地证（土地证编号：淮 C 国用（2014）第 3215 号），剩余 16,611.00 平方米的土地目前正在办理土地证，前述土地证的办理不存在任何障碍。淮安楚韵快运已取得江苏淮安经济开发区管委会进一步出具的证明，确认前述房产证的办理不存在障碍。第 12 项项目占韵达货运自有房屋面积 7.14%，占韵达货运使用房屋总面积（包含自有房屋和租赁房屋，下同）的 2.03%。

此外，上述第 2、4 项房屋系临时建筑，上海市青浦区规划和土地管理局已于 2016 年 8 月 16 日开具证明，证明该等房产为临时建筑，使用期限为自证明出具之日起 2 年。第 16、17 项房屋已竣工，正在办理房产证。第 18 项房屋系通过参与司法拍卖取得，根据上海市青浦区人民法院 2016 年 3 月 14 日出具的《上海市青浦区人民法院执行裁定书》（（2010）青执字第 765 号），该土地及房屋权属已转移至上海优递爱，目前土地及房屋权属证书换发手续正在办理过程中。

2、主要设备

截至 2016 年 3 月 31 日，韵达货运的主要设备情况如下：

单位：万元

项目	账面原值（万元）	累计折旧（万元）	减值准备（万元）	账面净值（万元）	成新率
房屋及建筑物	64,572.32	6,589.60	-	57,982.72	89.80%
机器设备	39,904.33	6,613.12	1,227.26	32,063.94	80.35%
运输设备	22,247.89	6,306.71	-	15,941.18	71.65%
电子设备	16,847.45	10,867.71	-	5,979.74	35.49%
办公设备	370.52	257.19	-	113.33	30.59%

合计	143,942.51	30,634.33	1,227.26	112,080.91	77.87%

（二）无形资产情况

1、土地使用权

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运共拥有 14 宗国有土地的使用权，用地面积总计为 808,294.80 平方米，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	使用权人	座落	用途	取得方式	用地面积 (m ²)	使用期限	他项权利/备注
1	沪房地青字（2013）第 011541 号	上海韵达速递有限公司	上海市青浦区盈港东路 6679 号	工业用地	出让	33,533.50	至 2056.04.09	无
2	沪房地青字（2012）第 005392 号	韵达货运	上海市青浦区青浦镇崧复路 1253 号	工业用地	出让	57,203.70	至 2058.04.16	无
3	海国用（2016）第 09333 号	浙江创海机械有限公司	长安镇（农发区）凤翔路 8 号	工业用地（仓储）	出让	29,225.00	至 2058.03.09	无
4	桐土国用（2010）第 0015467 号	杭州慧丽思生物科技有限公司	桐庐县经济开发区 22-1 号工业地块	工业用地	出让	50,255.00	至 2059.10.16	无

5	淮 C 国用(2014)第 3215 号	淮安楚韵快运有限公司	淮安区经十四路东、纬八路南侧(淮安经济开发区)	仓储用地	出让	16,644.00	至 2062.12.01	无
6	/	淮安楚韵快运有限公司	淮安区经十四路东、纬八路南侧(淮安经济开发区)	/	/	16,611.00	/	无
7	锡新国用(2014)第 1357 号	江苏韵达腾云物流有限公司	新区硕放街道东环路 300 号	仓储用地	出让	30,400.00	至 2062.02.26	无
8	相国用(2013)第 0700053 号	苏州韵必达快运有限公司	苏州市相城区望亭镇新埂村	仓储用地	出让	45,873.40	至 2063.01.01	无
9	句土国用(2014)第 5766 号	江苏江韵物流有限公司	句容市郭庄镇百丈村	工业用地	出让	62,190.00	至 2064.01.21	无
10	/	江苏江韵物流有限公司	句容市郭庄镇百丈村	/	/	32,405.00	/	无
11	房地证津字第 115051400013 号	天津韵必达快递有限公司	空港经济区经五路以西	仓储用地	出让	52,798.20	至 2064.01.15	无
12	义乌国用(2014)第 006-06176 号	义乌义韵快递有限公司	国际陆港物流园 1-2 地块	仓储用地	出让	47,500.84	至 2064.06.11	无

13	孝临国用（2014）第 010 号	湖北韵达实业投资有限公司	孝感市临空经济区杨兴垸村	仓储用地	出让	104,092.10	至 2064.09.15	无
14	青 2004011596	上海优递爱实业有限公司	青浦区华新镇 18 街坊 33/6	工业	出让	229,563.06	至 2054.6.13	通过司法拍卖取得，土地及房屋权属证书换发手续正在办理过程中

上表中第 6 项淮安楚韵快运位于淮安区经十四路东、纬八路南侧（淮安经济开发区）的土地，该宗土地面积为 16,611.00 平方米，目前正在办理土地使用权证。根据江苏淮安经济开发区管委会出具的证明，该宗土地及地上建筑物为淮安楚韵快运有限公司所有，目前该宗土地正在办理土地证且不存在任何办理障碍；淮安楚韵快运有限公司自 2013 年 1 月 1 日起至今遵守土地管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在因违反土地管理方面的法律、法规及规范性文件的规定而受到行政处罚或被土地主管部门予以调查的情形。

第 10 项江苏江韵物流位于句容市郭庄镇百丈村的土地，该宗土地面积为 32,405.00 平方米，目前正在办理土地使用权证。根据句容市国土资源局出具的证明，该宗土地及地上建筑物为江苏江韵物流有限公司所有，目前该宗土地正在办理土地证且不存在任何办理障碍。

上述第 6、10 项未取得土地使用权证的土地面积合计 49,016.00 平方米，占自有土地面积的 6.06%，占韵达货运使用土地总面积（包含拥有的土地使用权和承租并正在使用的经营性场地，下同）的 3.71%。

第 14 宗土地通过参与司法拍卖取得，根据上海市青浦区人民法院 2016 年 3 月 14 日出具的《上海市青浦区人民法院执行裁定书》（（2010）青执字第 765 号等），该土地及房屋权属已转移至上海优逸爱，目前土地及房屋权属证书换发手续正在办理过程中。

2、商标

（1）境内（不含港澳台）商标

截至本独立财务顾问报告书签署日，韵达货运在境内（不含港澳台）拥有 36 项注册商标。该等商标在韵达货运的经营中具备较为重要的影响，具体情况如下：

序号	所有权人	商标	注册证号	核定使用商品类别	权利期限	法律状态
1	韵达货运	YUNDA	4790671	第 35 类	2009.05.07-2019.05.06	已注册
2	韵达货运	YUNDA	4912744	第 39 类	2009.03.14-2019.03.13	已注册
3	韵达货运	YUNDA	4912746	第 41 类	2009.05.07-2019.05.06	已注册
4	韵达货运	YUNDA	4790674	第 42 类	2009.02.28-2019.02.27	已注册
5	韵达货运	YUNDA	4790672	第 35 类	2009.05.07-2019.05.06	已注册
6	韵达货运	YUNDA	4912723	第 39 类	2009.03.14-2019.03.13	已注册

序号	所有权人	商标	注册证号	核定使用商品类别	权利期限	法律状态
7	韵达货运	YUNDA	4912747	第 41 类	2009.05.07-2019.05.06	已注册
8	韵达货运	YUNDA	4790675	第 42 类	2009.02.28-2019.02.27	已注册
9	韵达货运	韵达	4790673	第 35 类	2009.02.21-2019.02.20	已注册
10	韵达货运	韵达	4912722	第 39 类	2009.02.14-2019.02.13	已注册
11	韵达货运	韵达	4912745	第 41 类	2009.05.07-2019.05.06	已注册
12	韵达货运	韵达	4790676	第 42 类	2009.02.28-2019.02.27	已注册
13	韵达货运	韵达 YUNDA 	1663670	第 39 类	2011.11.07-2021.11.06	已注册
14	韵达货运	UDA 韵达稳快	1671796	第 39 类	2011.11.21-2021.11.20	已注册
15	韵达货运		9475091	第 35 类	2012.07.07-2022.07.06	已注册
16	韵达货运		9475044	第 39 类	2012.06.28-2022.06.27	已注册
17	韵达货运		9474948	第 41 类	2012.06.07-2022.06.06	已注册

序号	所有权人	商标	注册证号	核定使用商品类别	权利期限	法律状态
18	韵达货运		9474995	第 42 类	2012.06.07-2022.06.06	已注册
19	韵达货运	uda	12172718	第 39 类	2014.07.28-2024.07.27	已注册
20	韵达货运	优递爱	12172719	第 39 类	2014.07.28-2024.07.27	已注册
21	韵达货运	优递爱	12172724	第 41 类	2014.07.28-2024.07.27	已注册
22	韵达货运	GUYUN	6070427	第 39 类	2010.05.14-2020.05.13	已注册
23	韵达货运	GUUYNN	6070426	第 39 类	2010.05.14-2020.05.13	已注册
24	韵达货运	GUUYUU	6070425	第 39 类	2010.05.14-2020.05.13	已注册
25	韵达货运	谷韵	6070428	第 39 类	2010.05.14-2020.05.13	已注册
26	韵达货运		3809352	第 39 类	2006.03.21-2016.03.20	已申请续展
27	韵达货运	优达 YOU DA	3809336	第 39 类	2006.08.07-2016.08.06	已申请续展
28	韵达货运		15870417	第 39 类	2016.02.07-2026.02.06	已注册

序号	所有权人	商标	注册证号	核定使用商品类别	权利期限	法律状态
29	韵达货运		16145603	第 39 类	2016.03.14-2026.03.13	已注册
30	韵达货运	udaex	15905154	第 39 类	2016.02.14-2026.02.13	已注册
31	韵达货运	韵达	16145587	第 39 类	2016.03.14-2026.03.13	已注册
32	韵达货运		16145588	第 39 类	2016.03.14-2026.03.13	已注册
33	韵达货运	优递爱	16302135	第 35 类	2016.04.21-2026.04.20	已注册
34	韵达货运	优递爱	16302546	第 42 类	2016.04.21-2026.04.20	已注册
35	韵达货运	ydaex	16628352	第 39 类	2016.05.21-2026.05.20	已注册
36	韵达货运	yundaex	16628359	第 39 类	2016.05.21-2026.05.20	已注册

（2）国际（含港澳台）商标

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运在境外（含港澳台）主要拥有 126 项注册商标，该等商标对韵达货运在国外开展快递业务具备较为重要的影响，具体情况如下：

序号	所有权人/申请人	商标名称	商标编号/申请编号	国家/地区	注册类别	注册有效期
1	韵达货运	uda	883247	泰国	39	2013.02.27-2023.02.26
2	韵达货运	uda	TMA893,367	加拿大	39	2015.01.07-2030.01.06
3	韵达货运	uda	UK00002655813	英国	39	2013.06.28-2023.06.27
4	韵达货运	uda	0001563424	意大利	39	2013.02.25-2023.02.24
5	韵达货运	uda	13/3983574	法国	39	2013.02.18-2023.02.17
6	韵达货运	uda	302013001201	德国	39	2013.03.22-2023.03.31
7	韵达货运	UDA	3067588	西班牙	39	2013.03.14-2023.03.13

8	韵达货运	UDA	511700	葡萄牙	39	2013.06.04-2023.06.03
9	韵达货运	uda	1541426	澳大利亚	39	2013.02.18-2023.02.18
10	韵达货运	uda	41-0287617	韩国	39	2014.05.07-2024.05.07
11	韵达货运	uda	4610558	美国	39	2014.09.23-2024.09.22
12	韵达货运	uda	T1304038H	新加坡	39	2013.03.12-2023.03.11
13	韵达货运	uda	973031	新西兰	39	2013.02.20-2023.02.19
14	韵达货运	uda	01622721	台湾	35	2014.01.16-2024.01.15
15	韵达货运	uda	01623115	台湾	41	2014.01.16-2024.01.15

16	韵达货运	uda	01623073	台湾	39	2014.01.16-2024.01.15
17	韵达货运	uda	01623196	台湾	42	2014.01.16-2024.01.15
18	韵达货运	uda	302526624	香港	35、39、41、42	2013.02.21-2023.02.20
19	韵达货运	uda	N/073732	澳门	35	2013.12.12-2020.12.12
20	韵达货运	uda	N/073733	澳门	39	2013.12.12-2020.12.12
21	韵达货运	uda	N/073734	澳门	41	2013.12.12-2020.12.12
22	韵达货运	uda	N/073735	澳门	42	2013.12.12-2020.12.12
23	韵达货运	uda	2013/04138	南非	39	2013.02.18-2023.02.17

24	韵达货运	udaex	5762107	日本	39	2015.05.01-2025.4.30
25	韵达货运	udaex	40201502434U	新加坡	39	2015.02.12-2025.02.11
26	韵达货运	udaex	1013041	新西兰	39	2015.01.29-2025.01.28
27	韵达货运	udaex	UK00003094397	英国	39	2015.02.13-2025.02.12
28	韵达货运	udaex	154150775	法国	39	2015.01.23-2025.01.22
29	韵达货运	udaex	VR2015 00678	丹麦	39	2015.03.17-2025.03.17
30	韵达货运	udaex	674896	瑞士	39	2015.02.02-2025.02.02
31	韵达货运	udaex	0969386	比荷卢	39	2015.01.30-2025.01.30

32	韵达货运	udaex	01726563	台湾	39	2015.09.01-2025.08.31
33	韵达货运	udaex	303239712	香港	39	2014.12.17-2024.12.16
34	韵达货运	udaex	N/102808	澳门	39	2016.02.25-2023.02.25
35	韵达货运	UDA 韵达稳快	861951	泰国	39	2012.09.12-2022.09.11
36	韵达货运	UDA 韵达稳快	4696424	美国	39	2015.03.03-2025.03.02
37	韵达货运	UDA 韵达稳快	TMA893,445	加拿大	39	2015.01.08-2030.01.07
38	韵达货运	韵达稳快	547156	俄罗斯	39	2012.12.13-2022.12.13
39	韵达货运	UDA 韵达稳快	5582971	日本	39	2013.05.17-2023.05.16

40	韵达货运	UDA 韵达稳快	41-0273041	韩国	39	2013.11.12-2023.11.12
41	韵达货运	UDA 韵达稳快	T1300851D	新加坡	39	2013.01.16-2023.01.15
42	韵达货运	UDA 韵达稳快	2012/33474	南非	39	2012.12.10-2022.12.09
43	韵达货运	UDA 韵达稳快	970255	新西兰	39	2012.12.11-2022.12.10
44	韵达货运	UDA 韵达稳快	01587354	台湾	35	2013.07.01-2023.06.30
45	韵达货运	UDA 韵达稳快	01587488	台湾	41	2013.07.01-2023.06.30
46	韵达货运	UDA 韵达稳快	01587535	台湾	42	2013.07.01-2023.06.30
47	韵达货运	UDA 韵达稳快	302434257	香港	35、39、41、42	2012.11.13-2022.11.12

48	韵达货运	UDA 韵达稳快	N/072583	澳门	35	2013.11.28-2020.11.28
49	韵达货运	UDA 韵达稳快	N/072585	澳门	41	2013.11.28-2020.11.28
50	韵达货运	UDA 韵达稳快	N/072586	澳门	42	2013.11.28-2020.11.28
51	韵达货运	YUNDA 韵达	861180	泰国	39	2012.09.06-2022.09.05
52	韵达货运	YUNDA 韵达	4692801	美国	39	2015.02.24-2025.02.23
53	韵达货运	YUNDA 韵达	TMA893,291	加拿大	39	2015.01.06-2030.01.05
54	韵达货运	YUNDA 韵达	544430	俄罗斯	39	2012.09.13-2022.09.13
55	韵达货运	YUNDA 韵达	5555683	日本	39	2013.02.08-2023.02.07
56	韵达货运	YUNDA 韵达	41-0268099	韩国	39	2013.09.06-2023.09.06
57	韵达货运	YUNDA 韵达	T1213368D	新加坡	39	2012.09.11-2022.09.10
58	韵达货运	YUNDA 韵达	2012/23886	南非	39	2012.09.03-2022.09.02
59	韵达货运	YUNDA 韵达	962981	新西兰	39	2012.07.31-2022.07.30

60	韵达货运	YUNDA 韵达	01558501	台湾	35	2013.01.01-2022.12.31
61	韵达货运	YUNDA 韵达	01558805	台湾	41	2013.01.01-2022.12.31
62	韵达货运	YUNDA 韵达	01558888	台湾	42	2013.01.01-2022.12.31
63	韵达货运	YUNDA 韵达	302272581	香港	35、39、41、42	2012.06.05-2022.06.04
64	韵达货运	YUNDA 韵达	N/066878	澳门	35	2013.08.13-2020.08.13
65	韵达货运	YUNDA 韵达	N/066880	澳门	41	2013.08.13-2020.08.13
66	韵达货运	YUNDA 韵达	N/066881	澳门	42	2013.08.13-2020.08.13
67	韵达货运	YUNDA 韵达	1504122	澳大利亚	39	2012.07.24-2022.07.24
68	韵达货运	YUNDA 韵达	2629687	英国	39	2012.07.26-2022.07.25
69	韵达货运	YUNDA 韵达	0001571021	意大利	39	2012.09.04-2022.09.03
70	韵达货运	YUNDA 韵达	123940494	法国	39	2012.08.14-2022.08.13
71	韵达货运	YUNDA 韵达	302012007009	德国	39	2012.08.29-2022.08.31
72	韵达货运	YUNDA 韵达	3.039.756	西班牙	39	2012.07.23-2022.07.22
73	韵达货运	YUNDA 韵达	502484	葡萄牙	39	2012.10.22-2022.10.21

74	韵达货运		5817140	日本	39	2016.01.08-2026.01.07
75	韵达货运		01762781	台湾	39	2016.04.01-2026.03.31
76	韵达货运		N/102809	澳门	39	2016.02.25-2023.02.25
77	韵达货运		UK00003122770	英国	39	2015.11.13-2025.11.12
78	韵达货运		3.579.269	西班牙	39	2015.09.25-2025.09.24
79	韵达货运		0980451	比荷卢	39	2015.08.17-2025.08.17
80	韵达货运	优递爱	885432	泰国	39	2013.03.14-2023.03.13
81	韵达货运	优递爱	4692913	美国	39	2015.02.24-2025.02.23

82	韵达货运	优递爱	TMA893,290	加拿大	39	2015.01.06-2030.01.05
83	韵达货运	优递爱	538609	俄罗斯	39	2013.03.13-2023.03.13
84	韵达货运	优递爱	5624200	日本	39	2013.10.18-2023.10.17
85	韵达货运	优递爱	41-0284659	韩国	39	2014.04.02-2024.04.02
86	韵达货运	优递爱	T1306857F	新加坡	39	2013.04.30-2023.04.29
87	韵达货运	优递爱	2013/05792	南非	39	2013.03.06-2023.03.06
88	韵达货运	优递爱	974046	新西兰	39	2013.03.12-2023.03.11
89	韵达货运	优递爱	01622722	台湾	35	2014.01.16-2024.01.15

90	韵达货运	优递爱	01623704	台湾	39	2014.01.16-2024.01.15
91	韵达货运	优递爱	01623116	台湾	41	2014.01.16-2024.01.15
92	韵达货运	优递爱	01623197	台湾	42	2014.01.16-2024.01.15
93	韵达货运	优递爱	302538568	香港	35、39、41、42	2013.03.05-2023.03.04
94	韵达货运	优递爱	N/073728	澳门	35	2013.12.12-2020.12.12
95	韵达货运	优递爱	N/073729	澳门	39	2013.12.12-2020.12.12
96	韵达货运	优递爱	N/73730	澳门	41	2013.12.12-2020.12.12
97	韵达货运	优递爱	N/073731	澳门	42	2013.12.12-2020.12.12

98	韵达货运	优递爱	1545711	澳大利亚	39	2013.03.12-2023.03.12
99	韵达货运	优递爱	UK00002655815	英国	39	2013.03.13-2023.03.12
100	韵达货运	优递爱	0001563600	意大利	39	2013.03.07-2023.03.06
101	韵达货运	优递爱	133988376	法国	39	2013.03.07-2023.03.06
102	韵达货运	优递爱	302013001621	德国	39	2013.05.28-2023.05.31
103	韵达货运	优递爱	3.067.927	西班牙	39	2013.03.15-2023.03.14
104	韵达货运	优递爱	511699	葡萄牙	39	2013.06.04-2023.06.03
105	韵达货运	韵达	0989703	比荷卢	39	2016.01.25-2026.01.25

106	韵达货运	韵达	UK00003144400	英国	39	2016.01.14-2026.01.13
107	韵达货运	韵达	2388898	印度	39	2012.09.03-2022.09.02
108	韵达货运		861181	泰国	39	2012.09.06-2022.09.05
109	韵达货运		4316821	美国	39	2013.04.09-2023.04.08
110	韵达货运		526557	俄罗斯	39	2012.09.13-2022.09.13
111	韵达货运		5555684	日本	39	2013.02.08-2023.02.07
112	韵达货运		41-0268105	韩国	39	2013.09.06-2023.09.06
113	韵达货运		T1213371D	新加坡	39	2012.09.11-2022.09.10

114	韵达货运		2012/23887	南非	39	2012.09.03-2022.09.02
115	韵达货运		962982	新西兰	39	2012.07.31-2022.07.30
116	韵达货运		01558500	台湾	35	2013.01.01-2022.12.31
117	韵达货运		01558711	台湾	39	2013.01.01-2022.12.31
118	韵达货运		01558804	台湾	41	2013.01.01-2022.12.31
119	韵达货运		01558887	台湾	42	2013.01.01-2022.12.31
120	韵达货运		302272590	香港	35、39、41、42	2012.06.05-2022.06.04
121	韵达货运		N/066874	澳门	35	2013.08.13-2023.08.13

122	韵达货运		N/066875	澳门	39	2013.08.13-2023.08.13
123	韵达货运		N/066876	澳门	41	2013.08.13-2023.08.13
124	韵达货运		N/066877	澳门	42	2013.08.13-2023.08.13
125	韵达货运	UDA 韵达稳快	1157622	澳大利亚、英国、德国、西班牙、法国、意大利、葡萄牙	39	2013.03.20-2023.03.20
126	韵达货运		1147712	澳大利亚、英国、德国、西班牙、法国、意大利、葡萄牙	39	2012.12.27-2022.12.27

3、专利

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运拥有 2 项专利，其对韵达货运的经营具备一定的价值和意义，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人	授权公告日
1	实用新型	快递电子面单	201420522418.4	上海东普信息科技有限公司	2015.03.04

2	实用新型	折叠式热敏纸结构	201520160186.7	上海东普信息科技有限公司	2015.09.02

4、软件著作权

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运拥有 34 项软件著作权，其对韵达货运经营管理和财务核算具备较为重要的影响，具体情况如下：

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
1	韵达价格设置系统[简称：价格系统]V3.5.1	韵达货运	2016.05.05	2016SR096108	原始取得	全部权利
2	韵达 YWMS 仓储管理系统[简称：YWMS]V2.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096307	原始取得	全部权利
3	韵达时效管控系统[简称：EL]V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096296	原始取得	全部权利
4	韵达网点运营结算系统 V3.0.0.1	韵达货运	2016.05.06	2016SR096875	原始取得	全部权利
5	韵达员工绩效管理系统[简称：WDYGJXXT(AMB)]V1.4	韵达货运	2016.05.06	2016SR097424	原始取得	全部权利
6	韵达统一授权系统[简称：统一授权系统 V3.1]	韵达货运	2016.05.06	2016SR097297	原始取得	全部权利
7	韵达电子面单系统 V4.0.5	韵达货运	2016.05.06	2016SR096892	原始取得	全部权利

8	韵达 CRM 大客户结算系统 V2.1.8	韵达货运	2016.05.06	2016SR096608	原始取得	全部权利
9	韵达招投标系统 V3.5.1	韵达货运	2016.05.06	2016SR096612	原始取得	全部权利
10	韵达司机手机应用软件[简称：司机 APP]V.1.1.6	韵达货运	2016.05.06	2016SR096557	原始取得	全部权利
11	韵达税务管理系统[简称：税务系统]V2.1.5	韵达货运	2016.05.06	2016SR096697	原始取得	全部权利
12	韵达预付款系统[简称：Ydcmp]V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096926	原始取得	全部权利
13	韵达设备管理系统[简称：Ydems]V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096625	原始取得	全部权利
14	韵达在途监控系统 V4.0.5	韵达货运	2016.05.06	2016SR097455	原始取得	全部权利
15	韵达业务员手机应用软件[简称：[Bmapp]V4.2.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096414	原始取得	全部权利
16	META 元信息管理系统[简称：META]V2.2.1	韵达货运	2016.05.06	2016SR096410	原始取得	全部权利
17	韵达内部事务管理系统[简称：内部事务]V3.5.1	韵达货运	2016.05.06	2016SR096436	原始取得	全部权利
18	韵达安全举报系统[简称：安全举报系统]V1.5.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096434	原始取得	全部权利
19	韵达地磅称重系统[简称：YDCZ]V1.79	韵达货运	2016.05.06	2016SR096430	原始取得	全部权利

20	韵达快件查询系统（官网快件查询）V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096928	原始取得	全部权利
21	韵达物料购买系统[简称：物料购买]V3.5.1	韵达货运	2016.05.06	2016SR096921	原始取得	全部权利
22	韵达短信平台[简称：SMS]V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR097007	原始取得	全部权利
23	韵达订单管理系统[简称：订单系统]V2.9.9	韵达货运	2016.05.06	2016SR097009	原始取得	全部权利
24	韵达基础信息维护系统 V2.6.9	韵达货运	2016.05.06	2016SR097043	原始取得	全部权利
25	韵达证照管理系统[简称：证照管理]V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR097068	原始取得	全部权利
26	韵达工单管理系统 V3.5.2	韵达货运	2016.05.06	2016SR097072	原始取得	全部权利
27	韵达集包管理系统 V1.0	韵达货运	2016.05.06	2016SR096196	原始取得	全部权利
28	韵达车辆运营系统 V2.4	韵达货运	2016.05.06	2016SR096317	原始取得	全部权利
29	韵达邮政催报系统 V3.5.1	韵达货运	2016.05.06	2016SR096312	原始取得	全部权利
30	快递行业代收货款预付款系统[简称：代收货款预付款系统]V1.0	上海东普信息	2013.07.17	2013SR067114	原始取得	全部权利
31	快递行业手机客户端查询软件 V1.0	上海东普信息	2013.12.19	2013SR150210	原始取得	全部权利

32	快递行业条码分配系统[简称：条码分配系统]V1.0	上海东普信息	2013.11.01	2013SR117685	原始取得	全部权利
33	快递行业团购配送系统[简称：团购配送系统]V1.0	上海东普信息	2013.11.18	2013SR127776	原始取得	全部权利
34	快递行业中间运输管理系统[简称：中间运输管理系统]V1.0	上海东普信息	2013.11.04	2013SR118878	原始取得	全部权利

（三）租赁房屋及场地情况

1、租赁场地情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运承租并正在使用的经营性场地共 45 处，租赁场地（不包括地上建筑物的部分）面积合计为 513,069.96 平方米。该等场地的具体情况如下：

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	土地证号	合同租赁场地面积	租赁期限
1	合肥金韵装卸服务有限公司蚌埠分公司	安徽创业机电设备有限公司	安徽省蚌埠市禹会区禹和路 15 号	国有土地	蚌国字(出让)第 09372 号	2,500.00	至 2017.09.21
2	南京苏韵快运有限公司常州分公司	常州斯瑞弗纺机有限公司	江苏省常州市新北区科勒路 1 号	国有土地	常国用（2011）第变 0482316 号	3,600.00	至 2017.10.24
3	南京苏韵快运有限公司昆山分公司	无锡统急物流有限公司	江苏省昆山市开发区樵成路 20 号整个厂区	国有土地	昆国用（2001）字第 120011001173 号	4,386.00	至 2016.10.14

4	南京苏韵快运有限公司	南京惠聪科技发展有限公司 南京恒先建设工程实业有限公司	江苏省南京市江宁区汤山街道麒麟天旺路 88 号 先惠工业园厂房及天旺路 66 号场地	国有土地	宁江国用（2008）第 16645 号/宁江国用（2006）第 17662 号/ 宁江国用（2006）第 17650 号	12,340.00	至 2016.09.30
5	南京苏韵快运有限公司南通分公司	南通腾源印刷有限公司	南通市经济技术开发区通河路 1 号	国有土地	通开国用（2006）第 0310126 号	18,000.00	至 2017.12.31
6	南京苏韵快运有限公司泰州分公司	泰州市腾速货运有限公司	泰州市海陵区东风北路 333 号	集体土地	/	910.00	至 2019.04.20
7	上海浦东韵达速递有限公司	上海渭达货物运输代理有限公司	上海市浦东区大团镇汇技路 206 号	国有土地	沪房地南字（2008）第 016859 号	12,000.00	至 2019.06.14
8	浙江创海机械有限公司	浙江德曼扶梯部件有限公司	海宁市农发区新城河北侧、依江路南侧	国有土地	海国用（2011）第 10759 号/海国用（2012）第 05674 号	5,700.00	至 2018.06.30
9	浙江创海机械有限公司	浙江凯达菱立体停车设备有限公司	海宁市农发区新城河北侧、依江路南侧	国有土地	海国用（2015）第 02534 号	9,333.00	至 2018.06.30
10	宁波市上韵速递有限公司	宁波兴昌物流有限公司	宁波市镇海区九龙湖镇长石村三星	国有土地	甬国用（2010）第 0601196 号	20,319.00	至 2019.06.30
11	临海市临韵速递有限公司	浙江世通物流有限公司	浙江省临海市临海大道（东）1288 号	国有土地	临大国用（2013）第 0295 号	6,400.00	至 2018.11.10

12	温州市温韵速递有限公司	温州德昌服饰有限公司	温州市鹿城区藤桥镇石埠村	国有土地	温国用(2005)第 4409 号	8,600.00	至 2017.06.30
13	义乌义韵快递有限公司	浙江尖峰国际贸易有限公司	金华市金东区常春西路 88 号	国有土地	金字(两区)国用(2005)第 6-262 号	6,944.44	至 2016.11.30
14	义乌义韵快递有限公司	浙江义乌圣罗莱电子有限公司	义乌市上溪镇金塘路 901 号	国有土地	义乌国用(2006)第 11-11916 号	8,864.00	至 2018.04.15
15	浙江创海机械有限公司嘉兴分公司	嘉兴市海磁电气有限公司	浙江省嘉兴市南湖区大桥镇毆嘉路 55 号(1 幢、2 幢、3 幢)	国有土地	嘉南土国用 2014 第 1038059 号	15,499.00	至 2021.06.17
16	福州闽韵速递有限公司	福建联合动力机电科技有限公司	福州市闽侯县高岐工业园 1 号	国有土地	侯国用(2011)第 209122 号	8,500.00	至 2019.07.31
17	福州闽韵速递有限公司泉州分公司	福建晋江市恒和兴包装有限公司	福建省晋江市中国包装印刷产业(晋江)基地(东至规三路、西至鸿林包装、南至大功山南路、北至规六路)	国有土地	晋国用(2014)第 01168 号	21,120.00	至 2019.10.31
18	广州市金韵快递有限公司	曹健华	广州市白云区江高镇夏花三路泉溪路段	集体土地	/	26,534.00	至 2022.08.31
19	东莞市莞韵速递有限公司揭阳分公司	揭东县泰利发实业有限公司	揭阳市揭东县新亨镇硕和村矿湖片	集体土地	揭东集用 2014 第 0067 号	8,135.00	至 2017.07.31

20	东莞市莞韵速递有限公司中山分公司	广东宏昌实业有限公司	中山市东升镇葵兴大道208号宏昌物流园仓库7-4、7-5、7-6	国有土地	中府国用（2011）第0900163号	4,000.00	至 2017.03.31
21	广州市金韵快递有限公司	李传基	广州市白云区夏花一路自编56号	集体土地	/	7,400.00	至 2017.01.31
22	东莞市莞韵速递有限公司	东莞市宏鸿物业投资有限公司	广东省东莞市沙田镇穗丰年村	集体土地	/	32,527.00	至 2022.06.30
23	江西桐韵速递有限公司	南京金奥仓储有限公司	南昌经济开发区昌西大道以东、麦庐水渠以西	国有土地	土国用（登经 2009）第009号	15,273.00	至 2020.07.14
24	北京市金韵达速递有限公司	北京五木服装有限责任公司	北京市通州区张家湾镇北大化村	集体土地	/	25,000.00	至 2018.11.10
25	石家庄市庄韵速递有限公司	河北风华服装有限公司	石家庄市经济技术开发区丰产路规划街2号	国有土地	藁国用（2008）第121号	13,343.31	至 2017.08.14
26	内蒙古韵必达速递有限公司	内蒙古昌兴建筑安装有限公司	呼和浩特市新城区毫沁营镇下新营村	/	/	2,100.00	至 2017.10.31
27	济南恒韵装卸服务有限公司	济南恩特莱斯健身服务有限公司	济南市槐荫段店镇前周王庄村	集体土地	/	15,333.41	至 2020.03.31
28	青岛畅达华韵快递服务有限公司	青岛市城阳区百信经贸有限公司	青岛市城阳区国成路207号	国有土地	青房地权（城）字第200956510号	29,334.00	至 2021.01.01

29	潍坊市鲁韵快递有限公司	山东东翔物流有限公司	潍坊市高新开发区民主西街 3555 号 1 号厂房	国有土地	潍国用(2006)第 F045 号	3,120.00	至 2017.01.31
30	济南恒韵装卸服务有限公司烟台分公司	烟台市泰和置业集团有限公司	烟台市芝罘区楚玉路泰和工业园 4 号厂房	国有土地	烟国用(2007)第 100425 号	3,600.00	至 2017.01.13
31	太原韵必达装卸服务有限公司	太原市同翔跃进镁业有限公司	太原市清徐县玉答乡同戈站村榆古线 2 号	集体土地	/	2,000.00	至 2019.10.16
32	黑龙江金韵速递有限公司	哈尔滨金龙振兴物流运输有限公司	哈尔滨市平房区平房工业园内	国有土地	哈国用 2010 第 08000413 号	8,000.00	至 2018.10.14
33	长春市长韵速递有限公司	长春市新悦经贸有限责任公司	长春市绿园区西新工业集中区新二路以南, 建六街以东	国有土地	长国用(2013)第 061000121 号	14,685.00	至 2019.05.09
34	大连韵必达装卸服务有限公司	大连滨港国际物流有限公司	大连市甘井子区新水泥路前革西山工业滨港物流园 D 库	集体土地	大甘集用(2005)第 040134 号	2,160.00	至 2017.01.14
35	沈阳韵必达速递有限公司盘锦分公司	辽宁康泰钢结构彩板有限公司	盘锦市盘山县太平镇杜家村新材料产业园卖鱼桥 99 号	国有土地	盘山国用(2011)第 000140 号	2,400.00	至 2019.05.17
36	沈阳韵必达速递有限公司	沈阳一运实业有限责任公司	沈阳市苏家屯区瑰香北街 9 号	国有土地	苏家屯国用(2004)第 0001162 号	21,607.00	至 2019.07.31

37	郑州韵必达速递有限公司漯河分公司	漯河市新鼎苑工贸有限公司	漯河市召陵区阳山路	国有土地	漯国用（2011）第003264号	2,372.00	至 2018.05.09
38	武汉市承韵速递有限公司	武汉鼎盛世佳工贸有限公司	湖北省武汉市蔡甸区奓山街道星光村	集体土地	/	7,279.00	至 2017.06.14
39	武汉市承韵速递有限公司	武汉顺创清产业园有限公司	湖北省武汉市蔡甸区星光集团红焰村星光工业园C区	集体土地	/	12,522.00	至 2018.05.24
40	长沙市阔韵快递有限公司	湖南天鸿致远文化发展有限公司	湖南省长沙县黄花镇黄垅村（黄花工业园3号）	国有土地	长国用（2008）第151号	11,560.00	至 2019.10.31
41	长沙市阔韵快递有限公司衡阳分公司	衡阳白沙洲物流园有限公司	衡阳市雁峰区白沙洲工业园铜桥路一号B5栋	国有土地	衡国用（2012）第056号/衡国用（2011）第280号/衡国用（2011）第313号	4,200.00	至 2016.09.27
42	郑州韵必达速递有限公司	河南润之新物流有限公司	河南省郑州市经济技术开发区四港联动大道与郑民高速交汇处向南2公里路东	集体土地	/	15,000.00	至 2019.06.20
43	成都市蓉韵速递有限公司	成都蜘蛛网仓物流科技有限公司	四川省成都市双流区西航港大道与腾飞路交叉口	/	/	45,000.00	至 2020.09.30

44	贵阳韵必达快运有限公司	贵阳国家高新技术产业开发区建设发展有限公司	贵州省贵阳市乌当区东风镇乌当村	划拨土地	乌国用(2011)第 25 号	13,400.00	至 2021.04.30
45	昆明金韵速递有限公司	云南仟万加经贸有限公司	云南省昆明市经济开发区信息产业基地秋景路	划拨土地	昆国用(2010)第 00070 号	169.80	至 2016.12.31

上表所述第 6、18、19、22、24、27、31、34、38、39 项租赁场地为集体土地，已取得当地村民委员会及当地政府或国土部门出具的证明，确认该等租赁行为合法有效。

第 44、45 项租赁场地为国有划拨土地，已取得当地政府和城乡建设局开具的证明，确认该等租赁行为合法有效。

韵达货运承租并正在使用的经营性场地中共有 5 处存在瑕疵，该等场地面积合计为 70,911.00 平方米，占韵达货运使用的土地面积的 5.37%，具体如下：

① 第 21、42 项租赁场地的土地使用权性质为集体土地，该等场地面积合计为 22,400.00 平方米，占韵达货运使用的土地总面积的 1.70%；

② 第 26、43 项租赁场地共计 47,100.00 平方米未能提供土地权属证明，第 28 项部分租赁面积 1,411.00 平方米未提供土地权属证明。前述租赁未能提供土地权属证明的场地面积合计为 48,511.00 平方米，占韵达货运使用的土地总面积的 3.67%。其中，第 26 项租赁场地，当地政府已出具确认函，确认该等租赁合法、有效；第 43 项租赁场地，当地国土部门已出具确认函，确认该租赁符合政府用地规划及用途。

2、租赁房屋情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运承租并正在使用的与生产经营有关的房屋共 63 处，租赁房屋面积合计为 876,187.71 平方米。该等房屋的具体情况如下：

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
1.	合肥金韵装卸服务有限公司蚌埠分公司	安徽创业机电设备有限公司	安徽省蚌埠市禹会区禹和路 15 号	国有土地	房地权证蚌自字第 028941 号/ 房地权证蚌自字第 028942 号	6,186.04	至 2017.09.21
2.	合肥金韵装卸服务有限公司	合肥嘉安仓储有限公司	安徽省合肥市经济技术开发区新港工业区	国有土地	房地权证肥西桃花字第 2016011078 号/房地权证肥西桃花字第 2016011081 号/房地权证肥西桃花字第 201601082 号	29,711.16	至 2019.01.31
3.	南京苏韵快运有限公司常州分公司	常州斯瑞弗纺机有限公司	江苏省常州市新北区科勒路 1 号	国有土地	常房权证新字第 00574719 号	12,940.00	至 2017.10.24
4.	南京苏韵快运有限公司昆山分公司	无锡统急物流有限公司	江苏省昆山市开发区樵成路 20 号整个厂区	国有土地	昆房权证开发区字第 301039770 号	7,780.00	至 2016.10.14

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
5.	南京苏韵快运有限公司	南京惠聪科技发展有限公司 南京恒先建设工程实业有限公司	江苏省南京市江宁区汤山街道麒麟天旺路88号先惠工业园厂房及天旺路66号场地	国有土地	江宁房权证东山字第JN00031416号	13,308.13	至 2016.09.30
6.	韵达货运	苏州高新普洛斯物流园有限公司	苏州高新区通安镇普洛斯高新物流园A2&A3号库	国有土地	苏房权证新区字第 00225836号	31,693.92	至 2018.09.30
7.	南京苏韵快运有限公司南通分公司	南通腾源印有限公司	南通市经济技术开发区通河路1号	国有土地	南开房权证字号 14010501 号/ 南开房权证字号 32035059 号	9,690.68	至 2017.12.31
8.	南京苏韵快运有限公司泰州分公司	泰州市腾速货运有限公司	泰州市海陵区东风北路333号	集体土地	/	3,600.00	至 2019.04.20
9.	上海奉韵速递有限公司	上海福贵诚实业有限公司	奉贤区庆乐路205号	集体土地	/	3,764.00	至 2017.04.22
10.	上海浦东韵达速递有限公司	上海渭达货物运输代理有限公司	上海市浦东区大团镇汇技路206号	国有土地	沪房地南字(2008)第016859号	14,900.00	至 2019.06.14

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
11.	浙江创海机械有限公司	浙江德曼扶梯部件有限公司	海宁市农发区新城河北侧、依江路南侧	国有土地	海宁房权证海房字第 00317575 号	17,683.00	至 2018.06.30
12.	浙江创海机械有限公司	浙江凯达菱立体停车设备有限公司	海宁市农发区新城河北侧、依江路南侧	国有土地	/	12,205.00	至 2018.06.30
13.	宁波市上韵速递有限公司	宁波兴昌物流有限公司	宁波市镇海区九龙湖镇长石村三星	国有土地	镇骆字第 2012002256 号/镇骆字第 2012002257 号/镇骆字第 2012002258 号/镇骆字第 2012002335 号/镇骆字第 2012002340 号/镇骆字第 2012002342 号	13074.72	至 2019.06.30
14.	临海市临韵速递有限公司	浙江世通物流有限公司	浙江省临海市临海大道（东）1288 号	国有土地	临房权证大田街道字第 15319107 号/临房权证大田街道字第 221507 号/临房权证大田街道字第 221509 号	15,575.00	至 2018.11.10
15.	温州市温韵速递有限公司	温州德昌服饰有限公司	温州市鹿城区藤桥镇石埠村	国有土地	温房权证鹿城区字第 546711 号	11,706.98	至 2017.06.30
16.	义乌义韵快递有限公司	浙江尖峰国际贸易有限公司	金华市金东区常春西路 88 号	国有土地	金房权证婺字 00349940 号	7,823.33	至 2016.11.30

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
17.	义乌义韵快递有限公司	浙江义乌圣罗莱电子有限公司	义乌市上溪镇金塘路901号	国有土地	义乌房权证上溪字第c00051926号/义乌房权证上溪字第c00051927号/义乌房权证上溪字第c00051928号/义乌房权证上溪字第c00051921号/义乌房权证上溪字第c00051930号	10,770.00	至 2018.04.15
18.	浙江创海机械有限公司嘉兴分公司	嘉兴市海磁电气有限公司	浙江省嘉兴市南湖区大桥镇毘嘉路55号(1幢、2幢、3幢)	国有土地	嘉房权证南字第00710609号/嘉房权证南字第00710610号/嘉房权证南字第00710611号	20,012.61	至 2021.06.17
19.	福州闽韵速递有限公司	福建联合动力机电科技有限公司	福州市闽侯县高岐工业园1号	国有土地	侯房权证H字第1506528号/侯房权证H字第1506529号	4,790.00	至 2019.07.31
20.	福州闽韵速递有限公司泉州分公司	福建晋江市恒和兴包装有限公司	福建省晋江市中国包装印刷产业(晋江)基地(东至规三路、西至鸿林包装、南至大功山南路、北至规六路)	国有土地	晋房权证磁灶字第201500480号 晋房权证磁灶字第201416049号 晋房权证磁灶字第201500483号 晋房权证磁灶字第201508195号 晋房权证磁灶字第201416047	19,755.04	至 2019.10.31

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
					号		
21.	广州市金韵快递有限公司	曹健华	广州市白云区江高镇夏花三路泉溪路段	集体土地	/	29,557.24	至 2022.08.31
22.	广州市金韵快递有限公司	增城市新塘东海纺织有限公司	增城市新塘镇太平洋工业区	国有土地	粤房地权证字第 1000336 号	9,394.44	至 2018.05.14
23.	东莞市莞韵速递有限公司揭阳分公司	揭东县泰利发实业有限公司	揭阳市揭东县新亨镇硕和村矿湖片	集体土地	/	8,390.00	至 2017.07.31
24.	东莞市莞韵速递有限公司中山分公司	广东宏昌实业有限公司	中山市东升镇葵兴大道 208 号宏昌物流园仓库 7-4、7-5、7-6	国有土地	粤房地权证中府字第 0112006167 号	8,462.00	至 2017.03.31
25.	广州市金韵快递有限公司	李传基	广州市白云区夏花一路自编 56 号	集体土地	/	9,611.00	至 2017.01.31
26.	东莞市莞韵速递有限公司	东莞市宏鸿物业投资有限公司	广东省东莞市沙田镇穗丰年村	集体土地	/	33,260.00	至 2022.06.30
27.	广州市金韵快递有限公司	江绮云	广州市荔湾区凤西路工业区	集体土地	/	8,000.00	至 2017.06.31

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
28.	福州闽韵速递有限公司三明分公司	福建三明兄弟公路港有限公司	富兴堡长兴路 23 号 (公路港)K 幢 7-12# 仓库场地	集体土地	/	1,983.00	至 2016.12.31
29.	广西亨运韵达速递有限公司	南宁普桂仓储服务有限公司	南宁市经济技术开发区金阳路西侧，高岭路北侧	国有土地	邕房权证字第 02711605 号 邕房权证字第 02720459 号	14,374.00	至 2019.11.14
30.	江西桐韵速递有限公司	南京金奥仓储有限公司	南昌经济开发区昌西大道以东、麦庐水渠以西	国有土地	洪房权证经济技术开发区字第 100022599 号/洪房权证经济技术开发区字第 100022600 号/洪房权证经济技术开发区字第 100022601 号/洪房权证经济技术开发区字第 100022602 号	10,771.42	至 2020.07.14
31.	北京市金韵达速递有限公司	北京五木服装有限责任公司	北京市通州区张家湾镇北大化村	集体土地	/	29,541.49	至 2018.11.10
32.	北京市金韵达速递有限公司	北京润物园林绿化工程有限公司	北京市通州区张家湾镇施园村 234 号和 231 号	集体土地	/	20,297.00	至 2018.05.14
33.	石家庄市庄韵速递	河北风华服装有限公司	石家庄市经济技术开	国有土地	/	15,857.00	至 2017.08.14

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
	有限公司	司	发区丰产路规划街2号				
34.	内蒙古韵必达速递有限公司	内蒙古昌兴建筑安装有限公司	呼和浩特市新城区毫沁营镇下新营村	/	/	5,489.00	至 2017.10.31
35.	济南恒韵装卸服务有限公司	济南恩特莱斯健身服务有限公司	济南市槐荫段店镇前周王庄村	集体土地	/	12,558.00	至 2020.03.31
36.	青岛畅达华韵快递服务有限公司	青岛市城阳区百信经贸有限公司	青岛市城阳区国成路207号	国有土地	青房地权市字第200956510号/ 青房地权城字第004299号	9,789.00	至 2021.01.01
37.	潍坊市鲁韵快递有限公司	山东东翔物流有限公司	潍坊市高新卡发去民主西街3555号1号厂房	国有土地	/	7,880.00	至 2017.01.31
38.	济南恒韵装卸服务有限公司烟台分公司	烟台市泰和置业集团有限公司	烟台市芝罘区楚玉路太和工业园4号厂房	国有土地	/	2,692.00	至 2017.01.13
39.	太原韵必达装卸服务有限公司	太原市同翔跃进镁业有限公司	太原市清徐县玉答乡同戈站村榆古线2号	集体土地	/	21,378.00	至 2019.10.16

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
40.	黑龙江金韵速递有限公司	哈尔滨金龙振兴物流运输有限公司	哈尔滨市平房区平房工业园内	国有土地	哈房权证开字 201504186 号/哈房权证开字 201504183 号/哈房权证开字 201504184 号	15,047.50	至 2018.10.14
41.	长春市长韵速递有限公司	长春市新悦经贸有限责任公司	长春市绿园区西新工业集中区新二路以南，建六街以东	国有土地	/	17,005.00	至 2019.05.09
42.	大连韵必达装卸服务有限公司	大连滨港国际物流有限公司	大连市甘井子区新水泥路前革西山工业区滨港物流园 D 库	集体土地	/	4,365.40	至 2017.01.14
43.	沈阳韵必达速递有限公司盘锦分公司	辽宁康泰钢结构彩板有限公司	盘锦市盘山县太平镇杜家村新材料产业园卖鱼桥 99 号	国有土地	盘山房权证太平镇字第 201300593 号	6,128.00	至 2019.05.17
44.	沈阳韵必达速递有限公司	沈阳一运实业有限责任公司	沈阳市苏家屯区瑰香北街 9 号	国有土地	沈房权证苏家屯区字第 N070128409 号	26,248.02	至 2019.07.31
45.	郑州韵必达速递有限公司漯河分公司	漯河市新鼎苑工贸有限公司	漯河市召陵区阳山路	国有土地	漯房权证召陵区字第 20110015931 号/漯房权证召陵区字第 20110015934 号/漯房权证召陵区字第 20110015933 号/	11,494.03	至 2018.05.09

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
					漯房权证召陵区字第 20110015932 号		
46.	武汉市承韵速递有限公司	武汉鼎盛世佳工贸有限公司	湖北省武汉市蔡甸区 麦山街道星光村	集体土地	/	20,575.00	至 2017.06.14
47.	武汉市承韵速递有限公司	湖北星光万顺投资有限责任公司	湖北省武汉市蔡甸区 麦山街道星光国际建材城 B5-1.2.3.4.5.6	国有土地	/	8,720.00	至 2017.10.21
48.	武汉市承韵速递有限公司	武汉顺创清产业园有限公司	湖北省武汉市蔡甸区 星光集团红焰村星光 工业园 C 区	集体土地	/	20,454.00	至 2018.05.24
49.	长沙市阔韵快递有限公司	湖南天鸿致远文化发展有限公司	湖南省长沙县黄花镇 黄垅村（黄花工业园 3 号）	国有土地	长房权证黄花岗镇字第 715002077 号/长房权证黄花岗镇 字第 715002078 号	26,794.24	至 2019.10.31
50.	长沙市阔韵快递有限公司衡阳分公司	衡阳白沙洲物流园有限公司	衡阳市雁峰区白沙洲 工业园铜桥路一号 B5 栋	国有土地	/	3,820.00	至 2016.09.27
51.	郑州韵必达速递有	郑州天定商贸有限公司	河南省郑州市经济技术 开发区四港联动大	集体土地	/	21,790.00	至 2019.06.20

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
	限公司	司	道与郑民高速交汇处 向南 1 公里路东				
52.	郑州韵必达速递有限公司	河南润之新物流有限公司	河南省郑州市经济技术开发区四港联动大道与郑民高速交汇处 向南 2 公里路东	集体土地	/	8,979.00	至 2019.06.20
53.	成都市蓉韵速递有限公司	成都蜘蛛网仓物流科技有限公司	四川省成都市双流区西航港大道与腾飞路交叉口	/	/	38,552.02	至 2020.09.30
54.	重庆畅韵装卸搬运有限公司	重庆嘉慧仓储有限公司	重庆市两江新区两路组团 K 标准分区 K10-1/01 地块上项目 仓库 1 期	国有土地	/	26,558.70	至 2019.11.14
55.	昆明金韵速递有限公司	云南仟万加经贸有限公司	云南省昆明市经济开发区信息产业基地秋景路	划拨土地	/	21,548.60	至 2016.12.31
56.	兰州市兰韵速递有限公司	甘肃省物产集团兰州物流园有限公司	甘肃省兰州市榆中县和平镇	国有土地	/	3,032.00	至 2017.05.14

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
57.	西安市臻韵速递有限公司	普洛斯普航山西仓储服务有限公司	普洛斯空港国际航空物流枢纽航港基地 B8 仓库&B9 宿舍楼	国有土地	/	27,327.00	至 2019.12.14
58.	新疆韵达快递有限公司	乌鲁木齐新世明泰电线电缆有限公司	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市经济技术开发区韶山街 56 号	国有土地	乌房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014387925 号/ 乌房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014387928 号/ 乌房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014387929 号/ 房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014387951 号/乌 房权证经济技术开发区（头屯河区）字第 2014387927 号	18,980.00	至 2016.10.15
59.	合肥金韵装卸服务有限公司芜湖分公司	安徽万开物流园有限公司	安徽省芜湖市鸠江经济开发区梦溪路 19 号 B 区 B8#	国有土地	/	2,000.00	至 2016.08.31
60.	上海韵达实业有限公司	上海王新兴服饰有限公司	青浦区重固镇北青公路 7889 号	集体土地	/	4,100.00	至 2017.02.14
61.	上海东普信息	建基物业管理(上海)	上海市闵行区虹莘路 3998 号 20 幢帝宝国	划拨土地	沪房地闵字（2013）第 06717	560.00	至 2017.09.30

序号	承租方	出租方	位置	土地性质	房产证号	合同租赁房屋面积 (m ²)	租赁期限
		有限公司	际大厦 6 楼 601 区域		号		
62.	贵阳韵必达快运有限公司	贵阳国家高新技术产业开发区建设发展有限公司	贵州省贵阳市乌当区东风镇乌当村	划拨土地	/	8,920.00	至 2021.04.30
63.	南京苏韵快运有限公司扬州分公司	江扬集团有限公司 江苏润扬铜业有限公司	扬州市东风河东路 80 号	国有土地	/	6,935.00	至 2021.04.15

上述第 8、9、21、23、26、31、32、35、39、42、46、48 项为租赁建于集体土地之上的房屋，当地村民委员会及当地政府或国土部门已出具证明，确认该等租赁行为合法有效。

第 55、62 项为租赁建于国有划拨土地上的房屋，已取得当地政府或住房和城乡建设局开具的证明，确认该等租赁行为合法有效。

第 54、57 项为租赁建于国有土地上的房屋，由于坐落的物流园区整体不动产权证正在办理中，故尚未取得相关房产证。但该等租赁房屋报建手续完备，当地政府或国土资源与房屋管理局已出具证明，确认租赁房屋坐落的物流园区整体不动产权证正在申请办理中，该等租赁符合土地规划用途。

韵达货运正在使用的与生产经营相关的租赁房屋中共有 27 处存在瑕疵，面积共计 207,015.68 平方米，占韵达货运使用的房产总面积

积的 16.93%。具体情况如下：

① 第 25、27、28、51、52、60 项租赁房产为建于集体土地上的房产未取得相关权属证明，合计 54,463.00 平方米；第 32 项租赁房屋为建于集体土地上的房产，其中有部分租赁面积（共计 2,100.00 平方米）未取得权属证明。前述租赁的房产面积合计为 56,563.00 平方米，占韵达货运使用的房产总面积的 4.62%；

② 第 61 项租赁房产为建于国有划拨土地上的房产，该等房产面积为 560.00 平方米，占韵达货运使用的房产总面积的 0.05%；

③ 第 12、33、34、37、38、41、47、50、53、56、59、63 项租赁房产未能提供房产证，面积为 124,187.02 平方米；第 1、3、4、5、43、44、45 项中部分租赁房产面积合计 25,705.66 平方米未提供房产证。前述租赁房产的面积合计为 149,892.68 平方米，占韵达货运使用的房产总面积的 12.26%。其中，第 1、3、5、12、33、34、37、38、41、44、45、47、50、53、59、63 项租赁房产，当地政府或国土部门或住房与城乡建设局已出具证明，确认前述租赁符合土地规划用途，不存在任何违反土地管理和规划等法律法规的规定而受到行政处罚的情形。

（四）租赁及自有房屋及场地瑕疵分析

韵达货运租赁及自有场地、房产主要用于快件转运及办公用途。近年来，韵达货运业务发展迅速，对转运中心等经营场所的需求增长较快。但该类适合用于物流用途的场地通常位于城郊面积较大、交通便利的地区，该等地区的房产土地存在权属证书不完善的情况。租赁及自有场地、房产瑕疵不会对韵达货运经营造成重大影响，主要因为：

（1）韵达货运主要将场地、房产用于转运中心、普通办公等用途，房产结构简单，建设难度较低，建造时间较短，若发生停用或迁移的情况，韵达货运可在短时间内在周边寻找到符合韵达货运营运标准的可替代房产租赁使用。同时，韵达货运的物流网络在全国范围内成网状架构分布，在寻找替代房产的时间内，该停用或迁移转运中心周边的其他转运中心可分担该处的货量，不会对区域内的货物运输造成重大影响。目前亦不存在因该等场地、房产权属不完善而导致韵达货运正常经营受到重大不利影响的情形；

（2）部分租赁场地和/或房产所对应的租赁合同中的出租人已在相关租赁合同中承诺，若因出租方无权出租导致承租方损失，应退回已支付的全部费用包括租金、保证金等，并将支付当年租金的一定比例为违约金；

（3）就上述存在瑕疵的自有土地及房屋，韵达货运的控股股东上海罗颀思和实际控制人聂腾云、陈立英夫妇已作出如下承诺：“若公司及其境内控股子公司因自有的土地和/或房屋不规范情形影响公司及境内控股子公司正常运营，本公司/本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的土地和/或房屋供公司及境内控股子公司经营使用等，促使公司及境内控股子公司业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响；若因上述情形影响公司及境内控股子公司正常运营而导致公司遭受实际损失的，本公司/本人愿意承担相应的赔偿责任。”

（4）就上述存在瑕疵的租赁场地和房屋，韵达货运的控股股东上海罗颀思及实际控制人聂腾云、陈立英夫妇已作出如下承诺：“若公司及境内控股子公司因租赁的场地和/或房产不规范情形影响公司及境内控股子公司使用该

等场地和/或房产以从事正常业务经营，本公司/本人将积极采取有效措施，包括但不限于协助安排提供相同或相似条件的场地和/或房产供相关企业经营使用等，促使各相关企业业务经营持续正常进行，以减轻或消除不利影响；若公司及境内控股子公司因其租赁的场地和/或房产不符合相关的法律、法规，而被有关主管政府部门要求收回场地和/或房产或以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或因场地和/或房产瑕疵的整改而发生的任何损失或支出，本公司/本人愿意承担公司及境内控股子公司因前述场地和/或房产收回或受处罚或承担法律责任而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司及境内控股子公司免受损害。此外，本公司/本人将支持公司及境内控股子公司向相应方积极主张权利，以在最大程度上维护及保障公司及境内控股子公司的利益。”

（五）在建工程

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运共拥有 3 处在建工程，具体情况如下：

序号	工程名称	建设单位	立项批复	环评批复文号	建设用地规划许可证编号	建设工程规划许可证编号	建设工程施工许可证编号
1	韵达快递华中总部基地项目一期	湖北韵达实业投资有限公司	2014090072100048	孝环函[2015]48号	地字第LYA15-03-001号	建字第LA15-12-001号	422201201603220101LK
2	韵达快运苏南总部基地建设项目（注）	江苏江韵物流有限公司	句发改经信行审备[2012]85号	句环审[2014]05号	地字第321183201460084号	句规镇建20140100	32118320161120101
3	义乌义韵快递有限公司新建厂房项目	义乌义韵快递有限公司	义发改备[2014]85号	义环中心[2015]4号	地字第330782201400053号	建字第330782201405593号	施字第330782201412190401号

注：上表中第 2 项，江苏江韵物流建设的位于句容市郭庄镇百丈村的韵达快运苏南总部基地建设项目存在 55,542.01 平方米在建面积因正在办理土地使用权证暂未履行相应报建手续。根据句容市国土资源局出具的证明，该建筑物及其所座落的土地为江苏江韵物流有限公司所有，其中 62,190 平方米土地已办理土地证（土地证编号：句土国用（2014）

第 5766 号)，剩余土地正在办理土地证，前述土地证的办理不存在任何障碍。句容市建设工程管理处并于 2016 年 6 月 14 日出具证明，对江苏江韵物流该建设行为予以确认，并说明江苏江韵物流无违法违规行为。

（六）韵达货运的经营资质

1、快递业务经营许可证

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运及其从事快递业务的子公司持有快递业务经营许可证，该等资质系韵达货运及相关子公司开展快递业务的重要条件之一，具体情况如下：

序号	企业名称	批准日期/ 发证日期	有效期限	批准/登记机关	证号/内容
1	上海韵达货运有限公司	2015-9-29	2020-9-28	国家邮政局	国邮 20100210A
2	上海韵达货运有限公司	2012-10-10	2017-10-9	国家邮政局	国邮 20120210C
3	上海云韵快递有限公司	2013-12-25	2018-12-24	上海市邮政局	沪邮 20131363B
4	上海盈韵仓储服务有限公司	2015-7-6	2020-7-5	上海市邮政局	沪邮 20151504B
5	上海浦东韵达速递有限公司	2012-12-24	2017-12-23	上海市邮政局	沪邮 20121068B
6	上海奉韵速递有限公司	2012-12-24	2017-12-23	上海市邮政局	沪邮 20121086B
7	上海韵达速递有限公司	2015-11-6	2020-11-5	上海市邮政局	沪邮 20100358B
8	徐州市徐韵速递有限公司	2011-11-2	2016-11-1	江苏省邮政局	苏邮 20110569B
9	苏州韵必达快运有限公司	2013-5-10	2018-5-9	江苏省邮政局	苏邮 20130621B
10	南京苏韵快运有限公司	2015-5-18	2020-5-17	江苏省邮政局	苏邮 20100274B
11	淮安楚韵快运有限公司	2013-5-10	2018-5-9	江苏省邮政局	苏邮 20130620B
12	江苏韵达腾云物流有限公司	2016-1-25	2021-1-24	江苏省邮政局	苏邮 20110519B
13	江苏江韵物流有限公司	2013-5-10	2018-5-9	江苏省邮政局	苏邮 20130619B
14	苏州航韵装卸服务有限公司	2016-04-01	2021-03-31	江苏省邮政局	苏邮 20161044B

15	合肥金韵装卸服务有限公司	2013-6-28	2018-6-27	安徽省邮政局	皖邮 20130273B
16	义乌义韵快递有限公司	2012-4-9	2017-4-8	浙江省邮政局	浙邮 20120866B
17	温州市温韵速递有限公司	2016-6-20	2021-6-19	浙江省邮政局	浙邮 20110767B
18	临海市临韵速递有限公司	2016-7-13	2021-7-12	浙江省邮政局	浙邮 20110770B
19	宁波市上韵速递有限公司	2015-10-11	2020-10-10	浙江省邮政局	浙邮 20100435B
20	沈阳韵必达速递有限公司	2013-4-9	2018-4-8	辽宁省邮政局	辽邮 20130240B
21	大连韵必达装卸服务有限公司	2013-8-28	2018-8-27	辽宁省邮政局	辽邮 20130283B
22	黑龙江金韵速递有限公司	2013-10-15	2018-10-14	黑龙江省邮政局	黑邮 20130198B
23	长春市长韵速递有限公司	2016-7-11	2021-7-10	吉林省邮政局	吉邮 20110020B
24	天津市韵达快递服务有限公司	2015-10-10	2020-10-9	天津市邮政局	津邮 20100009B
25	天津韵必达快递有限公司	2012-9-13	2017-9-12	天津市邮政局	津邮 20120171B
26	太原韵必达装卸服务有限公司	2013-11-5	2018-11-4	山西省邮政局	晋邮 20130148B
27	内蒙古韵必达速递有限公司	2013-6-6	2018-6-6	内蒙古自治区邮政局	蒙邮 20130125B
28	潍坊市鲁韵快递有限公司	2015-11-19	2020-11-18	山东省邮政局	鲁邮 20100240B
29	青岛畅达华韵快递服务有限公司	2015-8-20	2020-8-19	山东省邮政局	鲁邮 20100137B
30	济南恒韵装卸服务有限公司	2012-9-25	2017-9-24	山东省邮政局	鲁邮 20120526B
31	石家庄市庄韵速递有限公司	2012-11-1	2017-10-31	河北省邮政局	冀邮 20120217B
32	北京市金韵达速递有限公司	2011-12-19	2016-12-18	北京市邮政局	京邮 20110006-38B
33	广西亨运韵达速递有限公司	2012-5-30	2017-5-29	广西壮族自治区邮政局	桂邮 20120125B
34	江西桐韵速递有限公司	2015-9-18	2020-9-17	江西省邮政局	赣邮 20100128B
35	福州闽韵速递有限公司	2012-8-23	2017-8-22	福建省邮政局	闽邮 20120017B
36	厦门市厦韵速递有限公司	2012-8-23	2017-8-22	福建省邮政局	闽邮 20120018B

37	东莞市莞韵速递有限公司	2011-12-6	2016-12-5	广东省邮政局	粤邮 20111631B
38	深圳市圳韵速递有限公司	2012-1-4	2017-1-3	广东省邮政局	粤邮 20121652B
39	汕头市潮韵快递有限公司	2014-4-9	2019-4-8	广东省邮政局	粤邮 20141926B
40	广州市金韵快递有限公司	2013-6-13	2018-6-12	广东省邮政局	粤邮 20131789B
41	珠海市海韵速递有限公司	2014-9-2	2019-9-1	广东省邮政局	粤邮 20142020B
42	郑州韵必达速递有限公司	2013-8-19	2018-8-18	河南省邮政局	豫邮 20130189B
43	武汉市承韵速递有限公司	2016-1-6	2021-1-5	湖北省邮政局	鄂邮 20100263B
44	长沙市阔韵快递有限公司	2016-7-8	2021-7-7	湖南省邮政局	湘邮 20110026B
45	青海宁韵速递有限公司	2014-1-22	2019-1-21	青海省邮政局	青邮 20140001B
46	宁夏银韵速递有限公司	2013-6-6	2018-6-6	宁夏回族自治区邮政局	宁邮 20130005B
47	西安市臻韵速递有限公司	2016-5-18	2021-5-17	陕西省邮政局	陕邮 20110077B
48	新疆韵达快递有限公司	2015-2-15	2017-3-25	新疆维吾尔自治区邮政局	新邮 20120003B
49	兰州市兰韵速递有限公司	2011-9-30	2016-9-29	甘肃省邮政局	甘邮 20110018B
50	重庆市畅韵装卸搬运有限公司	2013-4-1	2018-3-31	重庆市邮政局	渝邮 20130085B
51	昆明金韵速递有限公司	2014-2-7	2019-2-6	云南省邮政局	云邮 20140264B
52	西藏珠韵速递有限公司	2013-12-24	2018-12-23	西藏自治区邮政局	藏邮 2013010B
53	成都市蓉韵速递有限公司	2010-6-20	2020-6-19	四川省邮政局	川邮 20100011B
54	贵阳韵必达快运有限公司	2013-1-24	2018-1-23	贵州省邮政局	黔邮 20130001B
55	浙江创海机械有限公司	2012-11-15	2017-11-14	浙江省邮政局	浙邮 20120932B
56	海南韵必达快递有限公司	2016-07-14	2021-7-13	海南省邮政局	琼邮 20160004B

2、道路运输经营许可证

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运及其从事道路运输业务的子

公司持有的道路运输相关的经营资质证书，该等资质系韵达货运及相关子公司从事道路运输业务的重要条件之一。具体情况如下：

序号	企业名称	批准日期/ 发证日期	有效期限	批准/登记机关	证号/内容
1	上海韵达货运有限公司	2014-11-4	2018-11-23	上海市青浦区城市 交通运输管理所	沪交运管许可青 字 310118001571
2	上海云韵快递有限公司	2014-6-11	2018-6-10	上海市青浦区城市 交通运输管理署	沪交运管许可青 字 310118006293 号
3	上海金韵物流有限公司	2013-11-30	2017-11-29	上海市浦东新区城 市交通运输管理署	沪交运管许可浦 字 310115014336 号
4	上海韵达速递有限公司	2014-3-3	2017-11-30	上海市青浦区城市 交通运输管理署	沪交运管许可青 字 310118006230 号
5	苏州韵必达快运有限公司	2012-10-29	2016-10-29	苏州市相城区运输 管理处	苏交运管许可苏 字 320507310238 号
6	南京苏韵快运有限公司	2016-2-19	2020-2-17	南京市江宁区运输 管理所	苏交运管许可宁 字 320115325257 号
7	淮安楚韵快运有限公司	2016-4-20	2020-4-20	淮安市淮安区运输 管理处	苏交运管许可淮 字 320803305680 号
8	江苏韵达腾云物流有限公司	2015-5-26	2019-5-25	无锡市交通运输局 新区交通运输管理 处	苏交运管许可锡 字 320292302709 号
9	江苏江韵物流有限公司	2012-10-16	2016-10-16	句容市交通运输管 理处	苏交运管许可镇 字 321183308663 号
10	沈阳韵必达速递有限公司	2014-2-14	2018-2-13	沈阳市苏家屯区交 通局	辽交运管许可沈 字 210108000566 号
11	黑龙江金韵速递有限公司	2016-3-9	2017-3-9	黑龙江省道路运输 管理	黑交运管许可黑 字 230000300069 号
12	长春市长韵速递有限公司	2016-4-13	2020-4-13	长春市地方道路运 输管理局	吉交运管许可长 字 220104495717 号
13	天津市韵达快递服务有限公司	2015-12-1	2019-11-30	天津市北辰区交通 运输管理局	津交运管许可辰 字 120113301047 号

14	济南恒韵装卸服务有限公司	2015-7-16	2019-7-15	济南市交通局运输管理办公室	鲁交运管许可济字 370104410712
15	北京市金韵达速递有限公司	2012-10-29	2016-10-28	北京市交通委员会 交通运输管理局	京交运管许可货字 110112013103号
16	北京腾韵达运输有限公司	2016-3-2	2020-3-1	北京市交通委员会 交通运输管理	京交运管许可货字 110112014739号
17	上饶市韵达物流有限公司	2016-7-15	2020-7-14	上饶市信州区公路 运输管理所	赣交运管许可饶字 361102203654号
18	广州市金韵快递有限公司	2015-10-27	2017-10-27	广州市白云区交通 管理总站	粤交运管许可穗字 440100107870号
19	长沙市阔韵快递有限公司	2014-8-18	2018-8-17	长沙县货运管理所	湘交运管许可长字 430121010976号
20	贵阳韵必达快运有限公司	2013-7-9	2017-7-8	贵阳市道路运输管理局	黔交运管许可贵阳（货运）字 520102026167 号
21	重庆畅韵装卸搬运有限公司	2013-11-25	2017-11-25	重庆市九龙坡区交 通运输管理所	渝交运管许可字 500107605292 号
22	鹰潭市博盛物流有限公司	2016-4-8	2016-10-7	鹰潭市公路运输管理处	赣交运管许可鹰字 360600200334号
23	苏州市智琦物流有限公司	2016-4-27	2020-4-26	苏州市相城区运输 管理处	苏交运管许可苏字 320507000833号
24	上海观奔物流有限公司	2016-6-16	2020-6-15	上海市青浦区城市 交通运输管理处	沪交运管许可青字 310118010213号
25	苏州市创强物流有限公司	2016-7-6	2020-7-5	苏州市相城区运输 管理处	苏交运管许可苏字 320507000894号
26	苏州市朋来物流有限公司	2016-7-6	2020-7-5	苏州市相城区运输 管理处	苏交运管许可苏字 320507000895号
27	苏州市国安物流有限公司	2016-7-6	2020-7-5	苏州市相城区运输 管理处	苏交运管许可苏字 320507000896号

28	昆山市博盛物流有限公司	2016-8-10	2020-8-9	昆山市运输管理处	苏交运管许可苏字 320583002650号

3、其他运营资质

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运及其子公司持有其他运营资质，该等资质对韵达货运及相关子公司的经营具有一定的影响，具体情况如下：

序号	企业名称	批准/证照名称	批准日期/发证日期	有效期限	批准/登记机关	证号
1	上海韵达货运有限公司	出入境检验检疫报检企业备案表	2015-11-11	/	中华人民共和国上海出入境检验检疫局	3100679478
2	上海韵达货运有限公司	国际货运代理企业备案表	2015-11-16	/	上海商务委员会	00053466
3	上海韵达货运有限公司	海关报关单位注册登记证书	2015-11-27	2017-11-26	中华人民共和国青浦海关	海关注册编码：3120980105
4	海韵电子商务（上海）有限公司	食品流通许可证	2015-6-10	2017-3-19	上海市食品药品监督管理局	SP3100001510005308
5	海韵电子商务（上海）有限公司	酒类商品批发许可证	2015-7-14	2018-6-29	上海市酒类专卖管理局	证发沪酒专字第0306020101006842号
6	海韵电子商务（上海）有限公司	对外贸易经营者备案登记表	2014-4-18	/	上海商务委员会	01324002
7	海韵电子商务（上海）有限公司	进出口货物收发货人报关注册登记证	2014-5-27	2017-5-27	中华人民共和国上海外高桥保税区海关	3122463765
8	海韵电子商务（上海）有限公司	自理报检企业备案登记证明书	2014-5-14	/	中华人民共和国上海出入境检验检疫局	3100662342
9	上海住家便利店有限公司	食品流通许可证	2015-9-2	2016-8-31	青浦区市场监督管理局	SP310118151000404X

10	上海住家便利店有限公司	酒类商品零售许可证	2015-9-28	2018-9-27	上海市青浦区酒类专卖管理局	沪青酒专字第1806030118002649号

十二、主要财务数据

根据致同出具的致同审字（2016）第 321ZA0036 号《审计报告》，韵达货运最近三年及一期的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年3月 31日	2015年12月 31日	2014年12月 31日	2013年12月 31日
资产总计	458,721.87	370,559.84	247,995.27	199,148.13
负债总计	176,641.10	198,768.52	144,812.26	141,722.02
所有者权益合计	282,080.76	171,791.32	103,183.01	57,426.11
归属于母公司所有者权益合计	280,695.64	170,094.74	101,655.57	55,516.24

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年 1-3月	2015年	2014年	2013年
营业收入	132,649.71	505,347.46	467,271.09	430,310.91
营业成本	92,151.76	348,283.28	346,593.90	333,243.17
利润总额	27,781.53	81,087.84	60,567.08	29,307.58
净利润	20,289.45	53,448.39	42,803.56	18,338.30
归属于母公司所有者的净利润	20,600.90	53,299.26	42,474.03	17,023.43
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	18,882.23	69,475.78	42,547.00	14,435.02

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-3 月	2015年	2014年	2013年

项目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
经营活动产生的现金流量净额	-12,845.45	107,080.13	54,314.65	78,682.91
投资活动产生的现金流量净额	-65,679.73	-121,030.52	-42,470.37	-69,328.09
筹资活动产生的现金流量净额	91,539.00	-3,238.09	-1,989.29	-6,719.75
现金及现金等价物净增加额	12,956.25	-16,883.41	9,854.98	2,635.07

(四) 非经常性损益

单位：万元

项 目	2016年1-3月	2015年	2014年	2013年
非流动性资产处置损益	-94.38	-1,818.75	-559.34	-732.12
计入当期损益的政府补助 (与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	1,560.69	2,373.11	4,213.66	3,704.37
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	18.69	70.69	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	885.08	1,746.95	778.55	439.21
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	537.11	241.29	-636.23
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 (未决诉讼)	2.26	-673.40	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	929.04	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-79.93	91.50	-53.28	885.04
股权激励费用	-	-18,748.61	-3,585.71	-
非经常性损益总额	2,292.40	-15,492.36	1,035.17	3,660.27
减：非经常性损益的所得税影响数	573.10	679.78	1,094.90	1,074.13
非经常性损益净额	1,719.30	-16,172.14	-59.73	2,586.15

减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	0.63	4.38	13.23	-2.26
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,718.67	-16,176.52	-72.96	2,588.41

2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月，韵达货运归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 2,588.41 万元、-72.96 万元、-16,176.52 万元和 1,718.67 万元，占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为 15.63%、-0.17%、-30.35%和 8.34%。报告期内，韵达货运非经常性损益主要为从政府部门取得的各项补助、委托他人投资或管理资产的损益及股权激励的摊销费用，非经常性损益不具备持续性。2013-2015 年及 2016 年 1-3 月，韵达货运扣除非经常性损益后归母净利润分别为 14,435.02 万元、42,547.00 万元、69,475.78 万元、18,882.23 万元，扣除非经常性损益后归母净利润稳步增长。

十三、拟购买资产最近三年的股权转让、增资、资产评估情况

（一）最近三年，韵达货运资产评估情况

最近三年，除因本次交易而进行的资产评估，韵达货运不存在进行其他资产评估的情况。

（二）最近三年，韵达货运改制情况

最近三年，韵达货运不存在改制的情况。

（三）最近三年，韵达货运股权交易、增资情况

1、韵达货运最近三年股权交易、增资情况

序号	时间	事件	内容	作价情况
1	2015 年 7 月	股权转让	天津君睿祺将其持有的韵达货运 5%的股权作价 12,346.85 万元转让给聂樟清	股权转让价格对应韵达货运 246,937 万元的估值
2	2015 年 8 月	增资	上海复星创富增资 1,000 万元，取得增资后韵达货运 1%的股权	增资价格对应韵达货运 100,000 万元的估值

3	2015 年 9 月	增资	上海罗颀思增资 38,645.6339 万元，取得增资后韵达货运 20%的股权；上海复星创富增资 2,466.7246 万元，维持增资后 6%的持股比例	上海罗颀思的增资价格对应韵达货运 193,228.17 万元的估值，上海复星创富的增资价格对应韵达货运 193,226.80 万元的估值
4	2015 年 10 月	股权转让	聂樟清将其持有的韵达货运 0.8633%股权，作价 2,590 万元转让给桐庐韵科	股权转让价格对应韵达货运 300,000 万元的估值
5	2015 年 11 月	股权转让	聂樟清将其持有的韵达货运 3.0315%股权作价 9,094.50 万元转让给桐庐韵嘉	股权转让价格对应韵达货运 300,000 万元的估值
6	2016 年 1 月	股权转让及增资	聂腾云将其持有的韵达货运 2.8125%股权作价 45,000 万元转让给上海太富祥川，将其持有的韵达货运 2.8125%的股权作价 45,000 万元转让给宁波招银，将其持有的韵达货运 0.6250%的股权作价 10,000 万元转让给宁波中钰；桐庐韵嘉将其持有的韵达货运 1.4286%的股权作价 30,000 万元转让给深圳富海臻界，将其持有的韵达货运 0.4761%的股权作价 10,000 万元转让给宁波云晖景盛；同时，上海太富祥川与宁波招银分别增资 45,000 万元，分别认缴韵达货运 151.9358 万元的注册资本	上海太富祥川、宁波招银、宁波中钰受让股权价格对应韵达货运 1,600,000 万元的估值，上海太富祥川、宁波招银增资价格对应韵达货运 2,000,000 万元的投前估值；深圳富海臻界和宁波云晖景盛受让股权价格对应韵达货运 2,100,000 万元的估值
7	2016 年 6 月	股权转让	聂腾云、陈立英分别将其所持韵达货运 40.8271%的股权、6.4073%的股权以 2,880.9922 万元、452.1353 万元的价格转让给上海罗颀思	股权转让价格系依照韵达货运 7,056.5746 万元的注册资本确定

最近三年，韵达货运的股权交易及增资情况请参见本节“二、韵达货运历史沿革”相关内容。

2、最近三年股权转让与增资价格与本次交易价格存在差异的原因

以上股权转让及增资主要分为以下几种情况：

（1）天津君睿祺、上海复星创富 2011 年投资入股约定的后续调整

1) 天津君睿祺 2011 年投资入股约定的后续调整

天津君睿祺于 2011 年对韵达货运投资入股，具体而言：天津君睿祺以 5,000 万元价格受让聂腾云持有的韵达货运 2.66% 股权，并以 5,000 万元价格向韵达货运进行增资；股权转让及增资完成后，天津君睿祺持有韵达货运 5% 股权。天津君睿祺该次投资入股价格系参照韵达货运 2010 年净利润，并考虑未来盈利增长给予合理的市盈率后综合确定。同时，北京联想投资顾问有限公司（为天津君睿祺的管理机构）与聂腾云、聂樟清、陈立英、陈美香、韵达货运于 2011 年签署投资协议，就上市进程、实现利润、股份回购等事项进行了约定。

基于对国内资本市场环境变化的综合考虑，天津君睿祺于 2015 年 3 月与韵达货运及相关原股东就 2011 年投资入股约定协商调整。天津君睿祺与聂樟清于 2015 年 3 月 3 日签署股权转让协议，由天津君睿祺将其持有的韵达货运 5% 的股权转让给聂樟清，转让价格为 12,346.85 万元，在天津君睿祺实际出资 7,000 万元的基础上实现了一定的年收益率。上述股权转让于 2015 年 7 月完成工商变更登记。

2) 上海复星创富 2011 年投资入股约定的后续调整

上海复星创富于 2011 年对韵达货运投资入股，具体而言：上海复星创富以 5,000 万元价格受让聂腾云持有的韵达货运 2.66% 股权，并以 5,000 万元价格向韵达货运进行增资；股权转让及增资完成后，上海复星创富持有韵达货运 5% 股权。上海复星创富该次投资入股价格系参照韵达货运 2010 年净利润，并考虑未来盈利增长给予合理的市盈率后综合确定。同时，韵达货运、聂腾云、聂樟清、陈立英、陈美香与上海复星创富于 2011 年签署投资协议，就上市进程、实际控制人持股比例、实现利润、股份回购等事项进行了约定。

基于对国内资本市场环境变化的综合考虑，上海复星创富于 2015 年 6 月与韵达货运及相关原股东就 2011 年投资入股约定协商调整，约定如下：（1）上海复星创富按照原投资协议的约定向韵达货运支付第二期增资款 2,000 万元，第三期 1,000 万元增资款不再支付（上海复星创富 2011 年增资时约定，增资款分 3 期支付），上海复星创富通过前次投资取得韵达货运 5% 的股权；（2）上海复星创富另行出资 1,000 万元对韵达货运进行增资，将韵达货运的

注册资本由 5,260 万元增至 5,315.9574 万元，增资款中的 55.9574 万元计入韵达货运的实收资本，944.0426 万元计入韵达货运的资本公积；前述增资完成后，上海复星创富共计持有韵达货运 6%的股权；（3）本次增资的工商变更登记手续完成后，各方于 2011 年签署的投资协议终止。上述增资于 2015 年 8 月完成工商变更登记。

综上，天津君睿祺 2015 年 7 月的股权转让和上海复星创富 2015 年 8 月的增资，具有特定的交易背景，均系其 2011 年投资入股事项的后续调整，股权转让价格和增资价格系商业谈判结果，具备合理性。

（2）韵达货运对公司核心员工实施股权激励

2015 年 10 月，聂樟清将其持有的韵达货运 0.8633%股权转让给桐庐韵科，股权转让价格对应的韵达货运估值约为 300,000.00 万元。本次股权转让系韵达货运对韵达货运部分核心员工实施股权激励，转让价格主要是在韵达货运当时净资产的基础上略有溢价，综合考虑股权激励效果确定，因此，该次股权转让价格在特定的交易背景下具备合理性。

（3）实际控制人家族通过增资、股权转让对韵达货运的股权结构进行调整

实际控制人家族于 2015-2016 年通过增资或股权转让安排，对韵达货运股权结构进行了调整，具体包括：（1）2015 年 9 月，由聂腾云、陈立英夫妇持有 100%股权的上海罗颀思，以 38,645.6339 万元对韵达货运增资，取得增资后 20%的股权；上海复星创富以 2,466.7246 万元向韵达货运同比例增资，以保持增资后 6%的持股比例不变；本次增资价格系参照韵达货运当时账面净资产确定；（2）2015 年 11 月，聂樟清将其持有的韵达货运 3.0315%的股权转让给由聂腾云、陈立英持有 100%权益的桐庐韵嘉；本次股权转让价格系参照韵达货运当时账面净资产并略有溢价确定；（3）2016 年 6 月，聂腾云、陈立英分别将其持有的韵达货运 40.8271%、6.4073%的股权转让给上海罗颀思；本次股权转让价格系参照韵达货运注册资本确定。

上述增资及股权转让，均系实际控制人家族内部的股权调整，目的系对

韵达货运的持股结构进行调整，上述增资价格和股权转让价格具有特定的交易背景，具备合理性。

（4）韵达货运通过私募股权融资引进外部投资者

为优化公司股权架构、完善公司治理结构，韵达货运于 2015 年下半年启动私募股权融资拟引入外部投资者，最终确定引入上海太富祥川、宁波招银和宁波中钰三家投资者。其中，上海太富祥川、宁波招银、宁波中钰通过受让股权，分别取得韵达货运 2.8125%、2.8125%和 0.6250%股权，受让价格对应的韵达货运估值为 160 亿元；同时，上海太富祥川和宁波招银另行分别向韵达货运增资，增资价格对应的韵达货运投前估值为 200 亿元。

自上海太富祥川、宁波招银和宁波中钰确定对韵达货运投资入股后，深圳富海臻界和宁波云晖景盛进行跟投，通过股权受让分别获得韵达货运 1.4286%、0.4761%股权，受让价格对应的韵达货运总体估值为 210 亿元。上述股权转让及增资于 2016 年 1 月完成工商登记变更。

以上估值系综合考虑韵达货运 2015 年经营业绩和未来盈利能力，结合行业惯例及市场行情等因素，经交易各方谈判确定。股权转让及增资价格系商业谈判结果，具备合理性。

综上，本次交易估值与最近三年增资、股权转让涉及到交易背景、企业状况、企业规模和商业谈判等多种因素的影响，本次交易估值与上述增资、股权转让估值的差异具备合理性。

十四、拟购买资产为股权的说明

（一）拟购买资产不存在出资不实或影响其合法存续的情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运不存在出资不实或影响其合法存续的情况。交易对方合法持有韵达货运 100%的股权。拟购买资产股权权属清晰，不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益或限制的情形，亦不存在被执法部门查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何约束的情形。

（二）拟购买资产为控股权

本次交易上市公司拟收购韵达货运 100%的股权，为控股权。

（三）拟购买资产符合转让前置条件

本次拟购买资产为韵达货运 100%股权，韵达货运的公司章程不存在转让前置条件及其他可能对本次交易产生影响的内容。截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运各非自然人股东内部决策机构审议通过了本次交易相关议案。因此，本次交易符合韵达货运股权转让的前置条件。

十五、拟购买资产涉及的许可他人使用自己所有资产的情况

韵达货运与加盟商均签署了《韵达速递商标使用许可合同》，就韵达货运将其所有的个别商标授权加盟商使用作出约定，具体情况请参见重组报告书“第六章 拟购买资产业务与技术”之“四、经营模式和服务流程”之“（一）经营模式”。该等许可合同的当事人、合同约定的主要权利义务等内容将不会因本次交易而发生变更，合同的效力亦不会因本次交易而受到影响。

韵达货运许可加盟商使用个别商标从事快递服务。该等商标资产的许可，属于韵达货运与加盟商《特许经营（加盟）合同》的组成部分，是韵达货运加盟制经营模式的必要环节，不会对韵达货运的持续经营造成不利影响。

十六、拟购买资产涉及的债权债务转移

由于本次交易拟购买资产作为债权人或债务人的主体资格在交易前后不发生变化，因此本次交易中拟购买资产不涉及债权、债务的转移。

十七、拟购买资产涉及的职工安置

本次拟购买资产为韵达货运 100%股权，交易完成后，韵达货运将成为上市公司全资子公司，但仍作为独立法人主体开展经营活动。因此，拟购买资产不涉及职工安置事项。

十八、拟购买资产的重大未决诉讼、仲裁和行政处罚情况

（一）韵达货运的重大未决的诉讼、仲裁情况

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运及其控股子公司作为被告的涉及金额在 100 万元以上、尚未了结的诉讼及仲裁情况如下：

1、佛山市南海圣城仓储有限公司与东莞市莞韵速递有限公司的房屋租赁纠纷

2013 年 12 月 1 日，韵达货运子公司东莞市莞韵速递有限公司与佛山市南海圣城仓储有限公司签订了《物业租赁合同》及《物业交付条件》，约定东莞市莞韵速递有限公司向佛山市南海圣城仓储有限公司租赁位于广东省佛山市南海区里水镇和顺白岗棠溪村（土名）的物业和场地。后双方签署《物业交接确认书》，确认 2014 年 6 月 9 日交付该租赁物业；2014 年 6 月 9 日，双方签订《物业租赁合同之补充协议》；2014 年 6 月 30 日，东莞市莞韵速递有限公司向佛山市南海圣城仓储有限公司发出《通知函》，通知解除租赁协议及补充协议；2014 年 7 月 11 日，佛山市南海圣城仓储有限公司同意解除租赁协议及补充协议，但双方就赔偿事项未能达成一致。

为此，佛山市南海圣城仓储有限公司于 2015 年 1 月 15 日诉至佛山市南海区人民法院，请求判令：东莞市莞韵速递有限公司赔偿其损失 22,333,405.98 元以及该款项为本金自 2014 年 9 月 1 日起至法院确定还款日止的利息，并要求东莞市莞韵速递有限公司承担全部诉讼费用。东莞市莞韵速递有限公司提起反诉，请求判令：佛山市南海圣城仓储有限公司退还保证金 2,600,000 元以及该款项为本金自 2014 年 7 月 14 日起至原告实际退还之日止的滞纳金，并要求佛山市南海圣城仓储有限公司承担全部诉讼费。

2016 年 1 月 28 日，佛山市南海区人民法院下发（2015）佛南法民三初字第 142 号《民事判决书》，判决如下：（1）东莞市莞韵速递有限公司赔偿 5,200,000 元；（2）驳回佛山市南海圣城仓储有限公司其他诉讼请求；（3）驳回东莞市莞韵速递有限公司反诉请求。

2016 年 2 月 3 日，东莞市莞韵速递有限公司向佛山市中级人民法院提起上诉，请求：（1）撤销（2015）佛南法民三初字第 142 号民事判决；（2）判令佛山市南海圣城仓储有限公司退还保证金 2,600,000 元，或以该保证金抵消相应损失赔偿款；（3）判令在赔偿 2000kVA 电力工程投入损失后，该工程及

处置该工程所得归东莞市莞韵速递有限公司所有；（4）佛山市南海圣城仓储有限公司承担本案诉讼费用。

截至本独立财务顾问报告签署日，本案正在二审审理中。

2、陈某与韵达货运的经济纠纷

2003年4月起，陈某开始在韵达货运工作，2007年4月1日，陈某离开韵达货运并与上海谷韵网络科技有限公司签订劳动合同。

2015年7月22日，陈某向上海市青浦区劳动人事争议仲裁委员会提出劳动仲裁申请，请求韵达货运支付：违法解除劳动合同赔偿金，2009年9月至2010年7月期间未签劳动合同两倍工资差额以及其他费用和违约金约1,496.45万余元。

2015年9月22日，上海市青浦区劳动人事争议仲裁委员会作出《裁决书》（青劳人仲（2015）办字第1506号），对陈某的所有仲裁请求均不予支持。

2015年9月，陈某向上海市青浦区人民法院提起诉讼，再次提出前述诉讼请求。

截至本独立财务顾问报告签署日，本案尚在审理过程中。

上述案件均属于正常业务纠纷，诉讼标的涉及的金额占韵达货运净资产比例较小，该等案件的结果不会对韵达货运的财务状况和持续经营能力造成严重不利影响。

（二）韵达货运的重大行政处罚情况

自2013年1月1日至2016年3月31日，韵达货运及其境内控股子公司受到的金额在1,000元以上的行政处罚如下：

序号	被处罚对象	处罚文件 出具机关	处罚原因	处罚结果	是否属于重大 违法违规行为
1	海韵电子商务（上海）有限公司	上海自由贸易试验区国家税务局第二税务所	2014年9月遗失防伪税控IC卡	罚款2,000元	已取得证明文件

序号	被处罚对象	处罚文件 出具机关	处罚原因	处罚结果	是否属于重大 违法违规行为
2	东莞市莞韵速递有限公司茂名分公司	茂名市茂南区国家税务局	未及时申报纳税并列 入非正常状态	罚款 1,998 元	已取得证明文件
3	东莞市莞韵速递有限公司江门分公司	江门市江海区国家税务局	逾期申报	罚款 1,300 元	已取得证明文件
4	义乌义韵快递有限公司	浙江省义乌市国家税务局	未按规定保管发票	罚款 1,000 元	中介机构走访确认
5	昆明金韵速递有限公司丽江分公司	云南省丽江市古城区国家税务局第二税务分局	未按规定的期限申报 办理（或者变更、注 销）税务登记	罚款 1,000 元	已取得证明文件
6	大连韵必达装卸服务有限公司	大连甘井子区地税局	未按规定的期限申报 办理税务登记、变更 或者注销登记	罚款 2,000 元	已取得证明文件
7	上海韵达货运有限公司	广东省云浮市邮政管理局	委托未取得快递业务 经营许可的企业从事 快递业务	罚款 5,000 元	已取得证明文件
8	上海韵达货运有限公司	泰州市邮政管理局	委托未取得快递业务 经营许可的企业从事 快递业务	罚款 30,000 元	已取得证明文件
9	南京苏韵快运有限公司	扬州市邮政局	因员工罢工、扣留快 件导致快件延误	罚款 9,000 元	已取得证明文件
10	昆明金韵速递有限公司	普洱市邮政管理局	委托未取得快递业务 经营许可的企业从事 快递业务	责令向经营者退还收 取的款项；限期关闭 经营者韵达货运快递 网点； 罚款 30,000 元	已取得证明文件
11	昆明金韵速递有限公司	普洱市邮政管理局	委托未取得快递业务 经营许可的企业从事 快递业务	责令向经营者退还收 取的款项；限期关闭 经营者韵达货运快递 网络； 罚款 30,000 元	已取得证明文件
12	昆明金韵速递有限公司	普洱市邮政管理局	委托未取得快递业务 经营许可的企业从事 快递业务	责令向经营者退还收 取的款项；限期关闭 经营者	已取得证明文件

序号	被处罚对象	处罚文件 出具机关	处罚原因	处罚结果	是否属于重大 违法违规行为
				韵达货运 快递网络； 罚款 30,000 元	
13	太原韵必达装卸 服务有限公司	太原市邮 政管理局	快件延误	罚款 29,000 元	已取得证明文 件
14	成都市庆韵速递 有限公司	内江市邮 政管理局	未按规定办理撤销 分支机构的备案手 续	责令 15 日 内办理撤 销分支机 构的备案 手续并罚 款 9,000 元	已取得证明文 件
15	南京苏韵快运有 限公司镇江分公 司	镇江市邮 政管理局	快件延误	罚款 5,000 元	已取得证明文 件
16	乌鲁木齐新和航 韵速递有限公司	新疆维吾 尔族自治 区邮政管 理局	发生服务阻断但未 按规定及时向省级 邮政管理部门报告	罚款 30,000 元	已取得证明文 件
17	天津市韵达快递 服务有限公司	天津市邮 政管理局	委托未取得快递业 务经营许可的企业 从事快递业务	罚款 4,000 元	已取得证明文 件
18	青岛畅达华韵快 递服务有限公司	山东省邮 政管理局	发生服务阻断，未 及时向邮政管理部 门报告	责令改正 并罚款 20,000 元	已取得证明文 件
19	青岛畅达华韵快 递服务有限公司	青岛市邮 政管理局	野蛮分拣、抛扔快 件	责令改正 并罚款 10,000 元	已取得证明文 件
20	济南恒韵装卸服 务有限公司	济南市邮 政管理局	发生服务阻断未按 规定报告	罚款 7,000 元	已取得证明文 件
21	北京市金韵达速 递有限公司	北京市邮 政管理局	委托未取得快递业 务经营许可的企业 从事快递业务	责令立即 停止违法 行为并罚 款 30,000 元	已取得证明文 件
22	北京市金韵达速 递有限公司	北京市邮 政管理局	监控设备未正常运 转，监控资料保存 不足 30 日	罚款 3,000 元	已取得证明文 件
23	成都市庆韵速递 有限公司	成都市邮 政管理局	快递延误等	责令 7 日 内完成积 压快件妥 投工作，罚 款 30,000 元	已取得证明文 件
24	黑龙江金韵速递 有限公司	哈尔滨市 邮政管理 局	未对安全隐患进行 整改	罚款 5,000 元	已取得证明文 件
25	上海韵达速递有	上海市邮	未对安全隐患进行	责令整改，	已取得证明文

序号	被处罚对象	处罚文件 出具机关	处罚原因	处罚结果	是否属于重大 违法违规行为
	限公司	政管理局	整改	罚款 10,000 元	件
26	青岛畅达华韵快递服务有限公司	山东省邮政管理局	快递延误	责令整改, 罚款 3,000 元	已取得证明文件
27	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区交通运输局运政稽查大队	货车（苏 AC6700）未按照规定参加年底审验	罚款 1,000 元并责令立即改正	已取得证明文件
28	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区汽车维修行业管理所	车辆未按照规定时间进行二级维护	责令立即整改并罚款 2,000 元	已取得证明文件
29	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区运输管理所	未按照规定检测运输车辆	罚款 1,000 元,并责令立即整改	已取得证明文件
30	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区交通运输局运政稽查大队	取得道路运输许可证的经营者使用无道路运输证件的车辆从事道路运输经营活动	罚款 5,000 元,并责令立即整改	已取得证明文件
31	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区交通运输局运政稽查大队	取得道路运输许可证的经营者使用无道路运输证件的车辆从事道路运输经营活动	罚款 5,000 元	已取得证明文件
32	北京市金韵达速递有限公司	天津市武清区公路运输管理所	未取得道路运输经营许可证从事道路运输经营行为	罚款 30,000 元	中介机构走访确认
33	江苏江韵物流有限公司（注）	句容市国土资源局	在未取得土地证的土地上进行建设	自行拆除、恢复原状， 罚款 722,840 元	已取得证明文件
34	南京苏韵快运有限公司	南京市公安局江宁分局麒麟派出所	占用消防车通道	罚款 5,000 元	已取得证明文件
35	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区公安消防大队财务专用章	未按规定进行消防设计、竣工服务备案	罚款 9,000 元	已取得证明文件
36	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区公安消防大队	消防设施未保持完好有效、封闭安全出口	罚款 5,500 元	已取得证明文件
37	南京苏韵快运有限公司	南京市江宁区公安消防大队	未进行消防设计备	罚款 5,000 元	已取得证明文件

序号	被处罚对象	处罚文件 出具机关	处罚原因	处罚结果	是否属于重大 违法违规行为
	限公司	宁区公安 消防大队	案	元	件
38	苏州航韵装卸服 务有限公司	苏州市虎 丘区公安 消防大队	消防设施未保持完 好有效	罚款 10,000 元	已取得证明文 件
39	苏州航韵装卸服 务有限公司	苏州市虎 丘区公安 消防大队	防火卷帘门和疏散 指示标志不能正常 工作；未按规定保 管消防设施	罚款 10,000 元	已取得证明文 件
40	宁波市上韵速递 有限公司	宁波市公 安消防支 队鄞州区 大队	未按规定保管消防 设施	罚款 5,000 元	已取得证明文 件
41	上海奉韵速递有 限公司	上海市奉 贤区公安 消防支队	消防设施、器材未 保持完好有效；擅 自停用消防设施、 器材；遮挡消防栓 等	罚款 37,000 元	已取得证明文 件
42	上海韵达货运有 限公司	上海市青 浦区公安 消防支队	擅自停用消防设施	罚款 15,000 元	已取得证明文 件
43	上海浦东韵达速 递有限公司	上海市浦 东新区公 安消防支 队	临时搭建的构筑物 不符合防火安全要 求	罚款 5,000 元	中介机构走访 确认
44	青岛畅达华韵快 递服务有限公司	青岛市公 安消防支 队城阳区 大队	室内消火栓不能正 常工作；部分室内 消火栓箱内无水 枪、水带	罚款 8,000 元	已取得证明文 件
45	济南恒韵装卸服 务有限公司烟台 分公司	烟台市公 安消防支 队芝罘区 大队	未按规定配备消防 设施	罚款 5,000 元	已取得证明文 件
46	重庆畅韵装卸搬 运有限公司	重庆市九 龙坡区公 安消防支 队	消防设施、器材或 者消防安全标志的 配置、设置不符合 标准	罚款 5,000 元	已取得证明文 件
47	太原韵必达装卸 服务有限公司	山西省太 原市质量 技术监督 局迎泽区 分局	电子秤不符合标准	罚款 50,000 元	已取得证明文 件
48	东莞市莞韵速递 有限公司	东莞市环 境保护局	需要配套建设的污 染防治设施未经验 收，生产车间噪声 直接排放	罚款 10,000 元	已取得证明文 件

注：2012 年 5 月 18 日，韵达货运与句容市空港新区管委会签订《句容市空港新区项目投资协议书》，

约定韵达货运拟定在句容市空港新区内新建韵达快运苏南总部基地，用地面积约 200 亩。2012 年 12 月 31 日，句容市发展改革和经济信息化委员会核发《企业投资项目备案通知书》（句发改经信兴审备[2012]85 号），批准江苏江韵物流新建韵达快运苏南总部基地建设项目，项目计划用地面积 200 亩，用地位置为句容市郭庄镇。

基于上述协议及立项批复批准的项目用地位置及面积，江苏江韵物流开始在句容市郭庄镇推进韵达快运苏南总部基地建设项目。鉴于项目用地指标系由政府分批落实并分批办理土地使用证，江苏江韵物流于 2014 年取得首批项目用地（面积为 62,190.00 平方米）的土地使用证，尚有 32,405 平方米的项目用地暂未办理土地使用证，而此时江苏江韵物流已占用的项目用地范围与前述土地证覆盖范围并不完全一致。因该等情形，句容市国土资源局于 2014 年对江苏江韵物流下达处罚决定，对江苏江韵物流处以退还占用土地、罚款 722,840 元等处罚。2016 年 3 月 21 日，句容市国土资源局出具证明，确认上述被处罚行为不属于重大违法违规行为。2016 年 6 月 8 日，句容市国土资源局出具证明，确认剩余未取得土地证的项目用地及地上建筑物为江苏江韵物流所有，该等土地正在办理土地证且不存在任何办理障碍。

针对上述行政处罚事项，韵达货运已取得相关主管部门的证明文件或由中介机构对出具该等行政处罚文件的相关部门进行了走访，确认该等处罚行为不属于重大违法违规行为。

除此之外，截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运不存在可能对公司财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景产生重大影响的诉讼、仲裁和行政处罚事项，不存在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以及刑事处罚的情况。

第六节 发行股份情况

本次交易所涉及的发行股份情况为向持有韵达货运 100%股权的全体股东上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛共 14 名交易对方发行股份购买韵达货运 100%股权与上市公司全部资产及负债置换后的差额部分。

一、本次发行股份购买资产情况

（一）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（二）发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为持有韵达货运 100%股权的全体股东上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰、宁波云晖景盛共 14 名交易对方。

（三）发行股份的定价基准日和发行价格

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产定价基准日为新海股份第五届董事会第九次会议决议公告日，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	22.46	20.22
前 60 个交易日	22.04	19.83
前 120 个交易日	23.51	21.16

注：以上交易均价的 90%为四舍五入结果

上述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总金额/决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的股份发行价格为 19.84 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。根据 2016 年 4 月 27 日新海股份股东大会审议通过并已实施完毕的 2015 年度利润分配方案，上市公司向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元（含税）。在考虑 2015 年度利润分配因素进行除息后，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应调整为 19.79 元/股。

在定价基准日至发行日期间，上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行价格将根据中国证监会和深交所的相关规定作相应调整。

本次发行股份购买资产的定价、股份发行价格的最终确定尚需上市公司召开股东大会审议通过并经中国证监会核准。

本次交易双方选择以定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，主要理由分析如下：

1、本次发行股份定价方法符合相关规定

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”本次交易中，经交易各方友好协商，上市公司本次发行股份购买资产以定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，符合《重组管理办法》的基本规定。

2、本次发行股份定价是交易双方协商的结果

本次发行股份购买资产的发股价格系上市公司以积极促成本次交易为原则，在综合比较上市公司原有业务的盈利能力及股票估值水平、本次交易拟置入资产的盈利能力及估值水平的基础上，考虑本次交易对上市公司业务转型的影响、上

市公司股票市场波动等因素，与交易对方经协商确定。

3、本次交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序

本次交易的定价方案将严格按照法律法规的要求履行相关程序以保护上市公司及中小股东的利益。本次交易及交易定价已经上市公司董事会审议通过，独立董事发表了同意意见，此外股东大会将审议本次交易的定价方案，从程序上充分反映中小股东的意愿，有力保障上市公司及中小股东的利益。

综上，本次发行股份定价方法符合相关规定并严格按照法律法规的要求履行相关程序。选择以定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价为市场参考价，是上市公司与交易对方基于上市公司及置入资产的内在价值、未来预期等因素进行综合考量和平等协商的结果，有利于双方合作共赢和本次交易的成功实施。

（四）发行数量

本次交易中拟置出资产最终作价 67,400.00 万元，拟置入资产最终作价 1,776,000.00 万元，两者差额为 1,708,600.00 万元。按照本次发行股票价格 19.79 元/股计算，本次拟发行股份数量为 863,365,331 股。

本次交易向韵达货运全体股东发行的股份具体情况如下：

序号	交易对方	发行股份（股）
1	上海罗颀思	573,043,201
2	聂腾云	37,312,059
3	陈立英	5,856,207
4	聂樟清	6,117,806
5	陈美香	6,117,806
6	上海丰科	64,355,252
7	桐庐韵科	7,132,261
8	桐庐韵嘉	9,308,805
9	上海复星创富	49,570,984
10	上海太富祥川	41,825,733
11	宁波招银	41,825,733

序号	交易对方	发行股份（股）
12	深圳富海臻界	11,803,067
13	宁波中钰	5,163,788
14	宁波云晖景盛	3,932,629
总计		863,365,331

在本次发行定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行数量将根据中国证监会与深交所的相关规定作相应调整。

（五）本次发行股份锁定期

本次交易对方上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科和桐庐韵嘉分别承诺：

（1）本企业/本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本企业/本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。

（2）上述股份锁定安排不影响本次交易利润补偿的实施，即本企业/本人需要进行利润补偿时，上市公司有权提前解除对本企业/本人相应数额股份的锁定，用以进行利润补偿。

（3）本企业/本人承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易取得的上市公司股份。

（4）本次交易完成日后，本企业/本人因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

（5）如果中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见，本企业/本人同意按照中国证监会或深圳证券交易所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。

本次交易对方上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛分别承诺：

（1）本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 12 个月内不得以任何方式转让。若本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时不满 12 个月的，则本企业在本次交易中取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。

（2）本企业承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在本次交易中取得的上市公司股份。

（3）本次交易完成后，本企业因上市公司送股、转增股本等原因增持的股份，也应遵守前述规定。

（4）如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，如最新法律法规或监管机构要求“本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 24 个月内不得以任何方式转让。”本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

（5）锁定期届满后按中国证监会和深交所的有关规定执行。

上市公司实际控制人、控股股东黄新华及其配偶孙雪芬、宁波新海塑料实业有限公司分别承诺：

在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本人/本企业在上市公司中拥有权益的股份。

如果届时中国证监会及/或深圳证券交易所对于上述锁定期安排另有规定，本人/本企业将按照中国证监会及/或深圳证券交易所的最新规定对上述锁定期安排进行调整并予执行。本人/本企业若违反上述承诺，将承担因此而给新海股份

造成的一切损失。

（六）上市地点

本次向特定对象发行的股票拟在深交所上市。

二、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问，中信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐资格。

三、本次交易前后公司股权结构变化

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司总股本为 150,280,000 股。按照本次交易方案，预计上市公司本次将发行普通股 863,365,331 用于购买资产，本次交易完成前后公司的股权结构如下：

单位：股

股东名称	本次交易之前		本次发行股份数量	本次交易之后	
	持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
黄新华	55,900,423	37.20%	-	55,900,423	5.51%
宁波新海塑料实业有限公司	4,581,466	3.05%	-	4,581,466	0.45%
黄新华关联方孙雪芬	4,549,771	3.03%	-	4,549,771	0.45%
重组前新海股份其他股东	85,248,340	56.73%	-	85,248,340	8.41%
上海罗頔思	-	-	573,043,201	573,043,201	56.53%
聂腾云	-	-	37,312,059	37,312,059	3.68%
陈立英	-	-	5,856,207	5,856,207	0.58%
聂樟清	-	-	6,117,806	6,117,806	0.60%
陈美香	-	-	6,117,806	6,117,806	0.60%
上海丰科	-	-	64,355,252	64,355,252	6.35%
桐庐韵科	-	-	7,132,261	7,132,261	0.70%
桐庐韵嘉	-	-	9,308,805	9,308,805	0.92%
聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人	-	-	709,243,397	709,243,397	69.97%

股东名称	本次交易之前		本次发行股份数量	本次交易之后	
	持股数量	持股比例		持股数量	持股比例
上海复星创富	-	-	49,570,984	49,570,984	4.89%
上海太富祥川	-	-	41,825,733	41,825,733	4.13%
宁波招银	-	-	41,825,733	41,825,733	4.13%
深圳富海臻界	-	-	11,803,067	11,803,067	1.16%
宁波中钰	-	-	5,163,788	5,163,788	0.51%
宁波云晖景盛	-	-	3,932,629	3,932,629	0.39%
合计	150,280,000	100%	863,365,331	1,013,645,331	100%

本次交易完成后，聂腾云、陈立英夫妇及一致行动人直接和间接共持有上市公司总股本的 69.97%。上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云和陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人。

四、发行前后主要财务数据

根据上市公司财务数据以及备考审计报告，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元，%

	2016 年 3 月 31 日/2016 年 1-3 月			2015 年 12 月 31 日/2015 年		
	实际数	备考数	变动率	实际数	备考数	变动率
资产总计	95,534.99	458,721.87	380.16	92,005.55	370,559.84	302.76
负债合计	51,042.23	176,641.10	246.07	28,887.99	198,768.52	588.07
归属于母公司股东所有者权益	41,266.67	280,695.64	580.20	56,582.33	170,094.74	200.61
营业收入	21,912.86	132,649.71	505.35	97,951.98	505,347.46	415.91
利润总额	1,798.48	27,781.53	1,444.72	9,869.59	81,087.84	721.59
归属于母公司所有者的净利润	986.47	20,600.90	1,988.35	4,981.79	53,299.26	969.88
基本每股收益（元）	0.07	0.20	185.71	0.33	0.53	60.61

从上表可以看出，本次交易将扩大上市公司的经营规模，交易完成后，上市公司总体盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

第七节 独立财务顾问核查意见

一、主要假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、国家现行的法律、法规无重大变化，本次标的资产所处行业的国家政策及市场环境无重大变化；
- 2、本次交易涉及有关各方所在地区的社会、经济环境无重大变化；
- 3、本次交易涉及有关各方提供及相关中介机构出具的文件资料真实、准确、完整；
- 4、本次交易各方遵循诚实信用原则，各项合同协议得以充分履行；
- 5、无其它不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、本次交易的合规性分析

（一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

1、本次交易是否符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

（1）本次交易符合国家产业政策

本次交易置入资产韵达货运主要从事快递业务，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》所处行业为“交通运输、仓储和邮政业”。

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》，邮政业（包括城乡快递营业网点、门店等快递服务网点建设；城市、区域内核区域间的快件分拣中心、中转场、集散中心、处理枢纽等快递处理设施建设）作为我国重点扶持的鼓励类产业，本次交易置入资产韵达货运的业务符合国家产业政策规定。

（2）本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次置入资产韵达货运不属于高能耗、高污染行业，报告期内不存在因违反国家环境保护相关法律法规而受到重大行政处罚的情形。因此本次交易符合有关

环境保护法律和行政法规规定。

（3）本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

韵达货运拥有及使用的土地使用权及房屋建筑物参见本独立财务顾问报告“第五节 拟购买资产基本情况”之“十一、与生产经营有关的固定资产、无形资产及其他经营要素”。

对于置入资产韵达货运拥有及使用的土地使用权及房屋建筑物权属瑕疵，本次交易相关方已作出相关承诺和安排，预计不会对本次重大资产重组产生实质性障碍。本次交易符合土地管理相关法律和行政法规的规定。

（4）本次交易不存在违反反垄断法规规定的情形

根据《中华人民共和国反垄断法》第三条的规定：“垄断行为包括：（一）经营者达成垄断协议；（二）经营者滥用市场支配地位；（三）具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中”，根据本次交易的交易方案，新海股份通过与交易对方之间的资产置换获得韵达货运 100%的股权，不涉及上述《中华人民共和国反垄断法》第三条第（一）款和第（二）款规定的经营者达成垄断协议以及经营者滥用市场支配地位的行为。新海股份目前的主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品，韵达货运的主营业务为快递业务，新海股份与韵达货运不属于相关市场或同一产业的经营者，不涉及具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中，因此，本次交易不存在违反《反垄断法》和其他反垄断行政法规相关规定的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，本次重大资产重组符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（一）项之规定。

2、本次交易的实施不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本次交易完成后，根据上市公司目前总股本，预计本次交易发行股票的数量为 863,365,331 股，交易完成后上市公司股本总额将达到 1,013,645,331 股，上市公司社会公众股东持股比例不低于 10%，上市公司仍具备股票上市条件。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易完成后，新海股份仍然符合《证券法》和《上市规则》的相关规定，具备上市公司的主体资格。本次交易不会导致上市公司不符合股票上市的条件，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（二）项之规定。

3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易按照相关法律、法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，置出资产与置入资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具，并经交易各方协商确定。相关置出资产与置入资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易所涉及的资产定价方式公允，遵循公开、公平、公正的原则，并履行相关法律、法规规定的程序，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

4、本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移将不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

（1）拟购买资产的相关情况

本次交易过程中拟购买资产为韵达货运全体股东合法拥有的韵达货运 100% 股权，不涉及债权债务的处理事项。截至本独立财务顾问报告签署日，根据韵达货运全体股东出具的承诺和工商登记备案资料，韵达货运为合法设立、有效存续的公司；韵达货运全体股东持有韵达货运 100% 股权，该等股权不存在任何质押、抵押、留置、其他担保或设定第三方权益或限制情形。

（2）拟置出资产的相关情况

本次交易的拟置出资产为上市公司截至评估基准日的全部资产与负债，相关

资产中上市公司非全资股权资产的转让需获得除上市公司以外其他股东的同意且部分需取得行业主管部门的前置审批。截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已获得全部股权资产的其他股东同意函，行业主管部门的前置审批亦将在本次交易资产交割前完成。

截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份已取得中国农业银行股份有限公司慈溪市支行的同意函，同意新海股份对该银行未履行完毕的银行债务及该等债务对应的抵押、质押担保责任，自上市公司重大资产重组相关资产和负债交割之日起由该银行认可的合格第三方承担。前述土地使用权的过户不存在法律障碍，能够在约定期限内办理完毕权属转移手续。

本次交易涉及上市公司债务的转移，需要取得债权人同意方可进行，截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已取得全部金融债务债权人的书面同意，占新海股份母公司的金融债务的比例为 100%。截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司已取得非金融债务债权人同意函的债务和已支付基准日的应付账款等债务合计占新海股份母公司评估基准日（2016 年 3 月 31 日）非金融债务总额的比例为 95.05%。

本次交易拟置出资产中部分涉及担保情形，截至本独立财务顾问报告签署日，新海股份已取得中国农业银行股份有限公司慈溪市支行的同意函，同意自本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起，新海股份与其签署的担保合同终止。新海股份已取得中国银行股份有限公司慈溪支行的同意函，同意自本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起，新海股份与其签署的担保合同终止。此外，新海电子已偿还江苏银行股份有限公司淮安分行的贷款，并相应解除上市公司对新海电子的担保责任。除此外，上市公司不存在其他对外担保事项。

另外，为切实保障拟置出资产能够顺利完成过户和转移，上市公司控股股东已作出相关安排及承诺。因此，上市公司拟置出资产在相关前置程序履行完毕后其资产过户、债权债务处理不存在重大障碍。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，置出资产涉及的债权债务处理合法，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。

5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为货币资金或者无具体业务的情形

本次交易完成后，随着韵达货运 100%股权注入上市公司，上市公司的主营业务将变更为快递业务，公司的主业突出，资产质量、盈利能力得到了较大改变与提升，增强了公司的可持续经营能力。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

6、本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

通过本次交易，上市公司将置出全部资产与负债，同时购买韵达货运 100%股权。本次交易完成后，上市公司将继续保持在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及关联方的独立性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东将变更为上海罗颀思，实际控制人将变更为聂腾云、陈立英夫妇。为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，上市公司的实际控制人聂腾云、陈立英夫妇及一致行动人已经出具了承诺，将确保本次交易完成后上市公司继续保持独立性，做到与上市公司在人员、财务、资产、业务和机构等方面的相互独立。上述措施将有利于保持公司独立性。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易有利于增强上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

7、本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，逐步健全法人治理结构和公司管理体制，包括股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、独立董事、总经理等，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立和人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法

规的要求并结合公司实际工作的需要，制定了相关议事规则，建立了完善的内部控制制度，保障了公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司将在原有基础上严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，根据公司内部管理和外部经营发展的变化，对《公司章程》及相关议事规则加以修订，尽快完善内部决策和管理制度，通过不断加强制度建设形成各司其职、有效制衡、决策科学、协调运作的法人治理结构，更加切实维护公司及全体股东的利益。

本次交易完成后，上市公司将继续保持《公司章程》规定的法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效的监督机制，维护股东和广大投资者的利益，具体如下：

1、股东与股东大会

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，确保所有股东合法行使权益。

2、董事与董事会

上市公司董事会有 9 名董事组成，其中包括独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。为进一步完善公司治理结构，上市公司将充分发挥董事会专业委员会作用，并在公司章程中进一步明确董事会与经营管理层的决策权限，敦促各位董事勤勉尽责地履行职务和义务，维护中小股东的合法权益。

此外，上市公司将充分发挥独立董事在规范公司运作方面的积极作用，严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定选聘独立董事，使董事会成员中独立董事所占比例达到三分之一或以上，进一步提升公司治理水平。

3、监事与监事会

上市公司监事会由股东代表和职工代表共三名监事组成，是公司的监督机构。本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，保障监事正常履行职责，使监事会能够对公司的重大事项、关联交易、董

事及高级管理人员履行职责的合法合规性等实施监督，维护公司及股东的合法权益。

4、绩效评价和激励约束机制

本次交易完成后，上市公司将继续通过董事会下设的提名委员会、薪酬与考核委员会对公司的董事、监事、高级管理人员进行绩效考核；进一步完善对董事、监事、高级管理人员的绩效考核和激励约束机制，保证高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

5、信息披露与透明度

上市公司已制订了信息披露相关管理制度，指定董事会秘书和证券事务代表负责信息披露工作、接待投资者来访和咨询工作，确保真实、准确、完整、及时地披露相关信息。除按照强制性规定披露信息外，上市公司保证将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

经核查，本独立财务顾问认为，本次重组有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第十一条的要求。

（二）本次交易符合《重组管理办法》第十三条规定

本次交易将导致上市公司控制权发生变更。经过本次交易，上市公司自控制权发生变更之日起，拟购买资产的相关指标超过上市公司 2015 年末相关指标的 100%、因购买资产涉及的发行股份占上市公司本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日股份的比例超过 100%且本次交易导致上市公司主营业务发生根本变化。因此，本次交易构成重组上市。

本次拟购买资产为韵达货运 100%股权，韵达货运成立于 1999 年，是依法设立且合法存续的有限公司，且如本小节“（八）韵达货运符合《首发管理办法》相关规定”所述，韵达货运符合《首发管理办法》规定的相关发行条件。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第十三条的规定。

（三）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易前，上市公司主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品；本次交易完成后，公司持有韵达货运 100% 股权，主营业务将变为快递业务。根据《盈利预测补偿协议》，补偿义务人承诺本次重大资产重组实施完毕后，韵达货运在 2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元。本次交易完成后，上市公司资产质量、盈利能力和持续经营能力将得到大幅提升，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力。

2、本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易前，上市公司与聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人不存在任何关联关系及关联交易。本次交易完成后，韵达货运将成为上市公司全资子公司，根据目前情况，预计上市公司将存在少量的关联交易。

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运控股股东上海罗颀思除持有韵达货运股权外，未持有其它企业权益。因此，本次交易后上市公司控股股东与上市公司不存在同业竞争。

本次交易完成后，聂腾云、陈立英夫妇成为上市公司实际控制人，截至本独立财务顾问报告签署日，聂腾云、陈立英夫妇除持有韵达货运股权以外，还存在其他对外投资，详见本独立财务顾问报告“第三节 交易对方基本情况”之“二、聂腾云”和“三、陈立英”。其中，聂腾云持有 Yunda Express USA Inc.20% 股权，陈立英持有 YUNDA Express Europe GmbH 40% 股权，上述两家企业分别由

聂腾云、陈立英与韵达货运在当地的合作伙伴共同成立，分别在美国和德国从事快递相关业务。为避免潜在的同业竞争，2016年6月23日 Yunda Express USA Inc. 已经代表有效表决权的 2/3 以上股东同意解散，并已于 2016 年 6 月底委托当地会计师完成公司注销之申请工作。陈立英将 YUNDA Express Europe GmbH 股权以 50.00 万元人民币转让至该公司原股东吴蕴岭（设立时吴蕴岭持有 YUNDA Express Europe GmbH 30% 股权，并任该公司执行董事和经理），股权转让价格参考原始投资金额确定，该股权转让事宜已于 2016 年 7 月办理完毕德国驻上海领事馆股权转让之书面文件的认证工作，并已于 2016 年 8 月 15 日取得律师出具的文件确认股权转让完成。本次交易完成后，韵达货运控股股东及实际控制人控制的企业与韵达货运及其控股子公司不存在同业竞争情况。

为了维护上市公司生产经营的独立性，保护广大投资者、特别是中小投资者的合法权益，本次交易完成后，上市公司的控股股东上海罗颀思、实际控制人聂腾云、陈立英夫妇已经出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，上市公司实际控制人聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，韵达货运全体股东出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

综上，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人、控股股东保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

3、上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《新海股份 2015 年年度审计报告》（天健审〔2016〕1718 号），公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具了无保留意见的审计报告，不存在被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项的规定。

4、上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关

立案侦察或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司及上市公司的现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

5、本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

截至本独立财务顾问报告签署日，根据韵达货运全体股东出具的说明和确认文件及工商登记备案资料，韵达货运为合法设立、有效存续的公司；韵达货运全体股东持有韵达货运 100%股权，该等股权不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，不存在信托持股、代持或者类似安排，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，亦不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制，亦不存在诉讼、仲裁或其它形式的纠纷等影响本次交易的情形。因此，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，上市公司本次发行股份所购买的资产过户或者转移不存在实质障碍，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项之规定。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

（四）本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求的说明

《重组管理办法》第四十四条及其适用意见规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。”

根据本次交易方案，本次交易不涉及募集配套资金，故本次交易符合《重组

管理办法》第四十四条及其适用意见规定。

综上，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求。

（五）本次交易符合《重组管理办法》第四十六条规定

本次交易对方上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵嘉和桐庐韵科分别承诺：本企业/本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。

本次交易对方上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛分别承诺：本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 12 个月内不得以任何方式转让。若本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时不满 12 个月的，则本企业在本次交易中取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让。如前述锁定期安排与最新法律法规及证券监管机构的最新监管要求不相符，如最新法律法规或监管机构要求“本企业持有用于本次交易认购上市公司非公开发行股份的韵达货运的股权截至本企业在本次交易中获得上市公司的股份上市之日时已满 12 个月的，则本企业在本次交易取得的上市公司的股份在该等股份上市之日起在 24 个月内不得以任何方式转让”，本企业同意按照最新法律法规及监管机构的要求执行。

上市公司实际控制人、控股股东黄新华及其配偶孙雪芬、宁波新海塑料实业有限公司分别承诺：在本次交易完成后（自本次交易发行的股份上市之日起）36 个月内不转让本人/本企业在上市公司中拥有权益的股份。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的要求。

（六）本次交易符合《重组管理办法》第四十八条规定

本次交易完成后，上海罗颀思将持有上市公司 56.53%的股权，上海丰科将

持有上市公司 6.35%的股权。上海罗颀思及上海丰科持有上市公司股份达到法定比例，将按照《上市公司收购管理办法》（证监会令第 108 号）的规定履行相关义务。

本次交易对方上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵嘉和桐庐韵科分别承诺：本企业/本人于本次交易中认购的上市公司的股份，自股份上市日起 36 个月内不得以任何形式转让或进行其他形式的处分。该等股份上市后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者该等股份上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本企业/本人通过本次交易取得的对价股份的锁定期在原有锁定期的基础上将自动延长 6 个月。

本次重组交易对方已经承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十八条的要求。

（七）本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定

上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的如下情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- 3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
- 5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- 6、最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

（八）韵达货运符合《首发管理办法》相关规定

1、主体资格

（1）根据韵达货运的营业执照、公司章程及工商登记资料，韵达货运是依法设立且合法存续的有限责任公司，且截至目前仍然依法存续，不存在根据法律、法规及其章程规定需要终止的情形。

（2）韵达货运于 1999 年设立，至今持续经营时间超过 3 年，符合《首发管理办法》第九条的规定。

（3）韵达货运的注册资本已足额缴纳，韵达货运主要资产权属清晰，不存在重大权属纠纷的情况，符合《首发管理办法》第十条的规定。

（4）韵达货运主要从事快递业务，生产经营符合法律、法规和公司章程的规定，符合国家产业政策，符合《首发管理办法》第十一条的规定。

（5）韵达货运最近三年主要从事快递业务，主营业务未发生重大变化；韵达货运实际控制人为聂腾云、陈立英夫妇，未发生过变更；最近三年韵达货运对部分董事、高级管理人员进行了更换，韵达货运董事、高级管理人员的变动不构成董事、高级管理人员的重大变化，符合《首发管理办法》第十二条的规定。

（6）韵达货运的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东持有的韵达货运股份不存在重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十三条的规定。

2、规范运行

（1）根据韵达货运公司章程及说明，韵达货运已经依法建立健全股东会、董事会、监事会，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责；本次重组完成后，韵达货运将变更为上市公司的全资子公司，上市公司具备完善的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关制度，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《首发管理办法》第十四条的规定。

(2) 韵达货运的董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任，符合《首发管理办法》第十五条的规定。

(3) 韵达货运董事、监事和高级管理人员具备法定任职资格，且不存在以下情形：①被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；②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；③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，符合《首发管理办法》第十六条的规定。

(4) 韵达货运具有健全的内部控制制度且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率和效果，符合《首发管理办法》第十七条的规定。

(5) 韵达货运规范运作，不存在下列违法违规情形，符合《首发管理办法》第十八条的规定：

① 韵达货运不存在最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行业务；或者有关违法行为虽然发生在 36 个月前，但目前仍处于持续状态；

② 韵达货运最近 36 个月内没有因违反工商、税收、土地及其他法律、行政法规，受到行政处罚且情节严重的情形；

③ 韵达货运不存在最近 36 个月内向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造韵达货运或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；

④ 本次报送的发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

⑤ 韵达货运不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

⑥ 韵达货运不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形；

(6) 韵达货运公司章程及相关制度中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，符合《首发管理办法》第十九条的规定。

(7) 韵达货运已建立严格的资金管理制度，截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运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、代垫款项或者其他方式占用的情形，符合《首发管理办法》第二十条的规定。

3、财务与会计

(1) 韵达货运资产质量良好，资产负债结构在同行业中处于合理水平，盈利能力较强，现金流量正常，符合《首发管理办法》第二十一条的规定。

(2) 韵达货运的内部控制不存在重大缺陷，并由注册会计师出具了内部控制鉴证报告，符合《首发管理办法》第二十二条的规定。

(3) 韵达货运的会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，能在所有重大方面公允反映其财务状况、经营成果和现金流量，注册会计师已出具了标准无保留意见的审计报告，符合《首发管理办法》第二十三条、第二十四条的规定。

(4) 韵达货运已在重组报告书中完整披露关联方关系并按重要性原则恰当披露关联交易。韵达货运现有关联交易价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形，符合《首发管理办法》第二十五条的规定。

(5) 韵达货运最近三个会计年度归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）均为正数且累计超过 3,000 万元；最近三个会计年度营业收入累计超过 3 亿元；目前注册资本不少于 3,000 万元；最近一期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例未超过 20%；最近一期末不存在未弥补亏损，注册会计师已对韵达货运报告期内的财务报表进行了审计并出具了无保留意见的审计报告，符合《首发管理办法》第二十六条的规定。

(6) 根据相关税务主管机关出具的证明、注册会计师出具的审计报告和主要税种纳税情况的专项审核报告，最近三年韵达货运不存在因违反法律法规而受到税务部门重大行政处罚的情形，韵达货运最近三年依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定，韵达货运的经营成果对税收优惠政策不存在严重依赖，符合《首发管理办法》第二十七条的规定。

(7) 韵达货运不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项，符合《首发管理办法》第二十八条的规定。

(8) 上市公司本次重组申报涉及韵达货运的文件中不存在下列情形：①故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息；②滥用会计政策或者会计估计；③操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或者相关凭证，符合《首发管理办法》第二十九条的规定。

(9) 韵达货运不存在下列影响持续盈利能力的情形，符合《首发管理办法》第三十条的规定：

① 韵达货运经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对韵达货运的持续盈利能力构成重大不利影响；

② 韵达货运的行业地位或韵达货运所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对韵达货运的持续盈利能力构成重大不利影响；

③ 韵达货运最近 1 个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

④ 韵达货运最近 1 个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

⑤ 韵达货运在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

⑥ 其他可能对韵达货运持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

综上所述，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《首发管理办法》的有关规定。

三、本次交易的定价依据及合理性分析

(一) 发行股份的定价依据及合理性分析

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产定价基准日为新海股份审议本次交易相关事项的第一次董事会（第五届董事会第九次会议）决议公告日，定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日的上市公司股票交易均价情况如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	22.46	20.22
前 60 个交易日	22.04	19.83
前 120 个交易日	23.51	21.16

注：以上交易均价的 90%为四舍五入结果

上述交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总金额 / 决议公告日前若干个交易日内上市公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的股份发行价格为 19.84 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。根据 2016 年 4 月 27 日新海股份股东大会审议通过并已实施完毕的 2015 年度利润分配方案，上市公司向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元（含税）。在考虑 2015 年度利润分配因素进行除息后，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应调整为 19.79 元/股。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项的，本次发行股份购买资产的发行价格将根据中国证监会和深交所的相关规定作相应调整。

本次发行股份购买资产的定价、股份发行价格的最终确定尚需上市公司召开股东大会审议通过并经中国证监会核准。

本次交易双方选择以定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，主要理由分析如下：

1、本次发行股份定价方法符合相关规定

《重组管理办法》第四十五条规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”本次

交易中，经交易各方友好协商，上市公司本次发行股份购买资产以定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价，符合《重组管理办法》的基本规定。

2、本次发行股份定价是交易双方协商的结果

本次发行股份购买资产的发股价格系上市公司以积极促成本次交易为原则，在综合比较上市公司原有业务的盈利能力及股票估值水平、本次交易拟置入资产的盈利能力及估值水平的基础上，考虑本次交易对上市公司业务转型的影响、上市公司股票市场波动等因素，与交易对方经协商确定。

3、本次交易的定价方案严格按照法律法规的要求履行相关程序

本次交易的定价方案将严格按照法律法规的要求履行相关程序以保护上市公司及中小股东的利益。本次交易及交易定价已经上市公司董事会审议通过，独立董事发表了同意意见，此外股东大会将审议本次交易的定价方案，从程序上充分反映中小股东的意愿，有力保障上市公司及中小股东的利益。

本次发行股份定价方法符合相关规定并严格按照法律法规的要求履行相关程序。选择以定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价为市场参考价，是上市公司与交易对方基于上市公司及置入资产的内在价值、未来预期等因素进行综合考量和平等协商的结果，有利于双方合作共赢和本次交易的成功实施。

综上，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易发行股份的定价符合《重组管理办法》及其他相关法律法规的规定，定价依据合理，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（二）拟置出资产的定价依据及合理性分析

本次交易拟置出资产为新海股份的全部资产及负债。评估机构中同华资产评估采用资产基础法和收益法两种方法对拟置出资产价值进行评估，并选择收益法的评估结果作为最终评估结论。根据中同华出具的《拟置出资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 3 月 31 日，拟置出资产母公司净资产账面价值为 46,248.68 万元，评估值为 68,300.00 万元，较母公司账面净资产 46,248.68 万元增值 22,051.32 万元，增值率为 47.68%。

考虑新海股份根据 2016 年 4 月 27 日股东大会审议通过的《关于公司 2015 年度利润分配的议案》并已实施的 901.68 万元现金分红，经交易各方友好协商，以置出资产评估值为基础并扣减上述实施的现金股利分配，本次交易置出资产最终作价 67,400.00 万元。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易拟置出资产的定价以评估结果为基础确定，经交易双方协商确定，交易价格公平、合理，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（三）拟置入资产的定价依据及合理性分析

本次交易拟置入资产为韵达货运 100%的股权。评估机构中同华资产评估采用市场法和收益法对拟置入资产价值进行评估，并选择收益法的评估结果作为最终评估结论。根据中同华出具的《拟置入资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 3 月 31 日，拟置入资产的评估值为 1,776,100.00 万元，较经审计的母公司账面净资产 273,875.43 万元相比，评估增值 1,502,224.57 万元，增值率为 548.51%。经交易各方协商确定，本次交易拟置入资产作价 1,776,000.00 万元。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易标的资产的最终交易价格以评估机构出具评估报告的评估值为参考依据，并经公司与交易对方协商确定，交易价格合理、公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

四、本次交易评估合理性分析

（一）本次评估方法适当性、评估假设前提合理性、重要评估参数取值合理性分析

1、评估方法适当性

（1）置出资产评估方法适当性

本次交易拟出售资产评估机构中同华资产评估以 2016 年 3 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法、收益法对本次交易的置出资产进行了评估，并出具了《拟置出资产评估报告》（中同华评报字（2016）第 505 号）。

经评估，拟置出资产采用资产基础法的评估结果为 66,668.92 万元，采用收

益法的评估结果为 68,300.00 万元。收益法评估结果比资产基础法的评估值高 1,631.08 万元。

资产基础法是以企业在评估基准日客观存在的资产和负债为基础逐一进行评估取值后得出的评估结果，可以使报告使用者很直观地了解企业的存量资产的价值构成。收益法是以资产的预期收益为价值标准，评估结果是对多种单项资产组成具有完整生产经营能力的综合体的市场价值反映，关注的重点是企业未来的盈利能力。

新海股份专业从事精密塑料模具和产品的制造二十余年，是中国打火机行业的领军企业，在研发和制造、品牌与规模、营销网络、管理团队等方面拥有一定的综合竞争优势。在资产基础法下，其评估结果主要体现了资产负债表“列示”资产的价值，而收益法除了能体现上述资产及负债所形成的资产组账面有形资产价值外，还能将其在日常生产经营过程中形成的管理经验、销售网络、研发能力、已签订或者正在履行的合同等无形资产的价值共同反映。

因此，本次评估选用收益法评估结果作为评估结论。

（2）置入资产评估方法适当性

韵达货运成立于 1999 年，在“韵达+”发展理念的引领下，韵达货运以科技为驱动力、以大数据能力为载体，通过多样化的快递产品、“最后一公里”、“末端 100 米”的配送和信息化技术的建设，致力于构建以快递为核心，涵盖仓配、云便利、跨境物流和智能快递柜为内容的综合服务平台。经过十几年的发展，韵达货运完成了全国性的网点布局，建立了可靠的信息系统，拥有完善的物流配送系统，韵达的品牌知名度较高。近年来韵达货运经营业绩稳步上升。

由于资产基础法主要针对的是评估基准日资产负债表内资产，无法合理体现韵达货运在网络、管理等无形资产带来的价值，故未采用资产基础法对韵达货运进行评估。

同时，从大行业上看，尽管目前国内存在类似业务交易案例，但其与韵达货运在战略布局、经营策略、具体业务上还存在一定差异，导致市场法下的业务差异调整往往存在较大的主观因素，给市场法评估值带来一定的影响。另外，可比上市公司的基本计算乘数指标经常受到所在行业内并购、监管以及交易不活跃等

外部因素的作用，直接影响到市场法的评估值。

而收益法评估结果除了能反映韵达货运现有账面的资金、房产、设备等有形资产价值之外，还能将韵达货运网络布局、信息化和设备智能化建设以及品牌方面所涵盖的无形资产价值充分体现出来，能够真实、合理、客观反映其价值。综上，基于本次置入资产的实际情况，并考虑本次交易目的和正在交易的案例情况，以收益法评估结果作为本次评估的评估结论定价公允，具有合理性。

本次交易置出资产采用资产基础法、收益法进行评估，本次交易拟购买资产采用资产市场法、收益法进行评估，根据资产特点以及未来发展预期，置出资产和拟购买资产均采用了收益法作为定价依据。

本次评估所选用的评估方法合理、适当，评估结论客观、公正地反映了标的资产实际情况，评估目的与评估方法具备相关性，符合中国证监会相关规定的要求。

2、评估假设前提合理性

评估机构按照国家有关法规和规定设定评估假设前提和限制条件，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、重要评估参数取值合理性

（1）对比公司的选取

由于被评估企业为盈利企业，并且主营业务为快递服务行业，可以归属于物流行业，因此在本次评估中，采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- ①对比公司为近两年盈利公司；
- ②对比公司必须为至少有两年上市历史；
- ③对比公司只发行人民币 A 股；
- ④对比公司所从事的行业或其主营业务为物流行业。

根据上述四项原则，根据 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了华贸物流、外运发展、澳洋顺昌、象屿股份 4 家上市公司作为对比公司。

（2）加权资金成本的确定（WACC）

本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流，相对应的折现率口径应为加权平均投资回报率，与企业自由现金流的收益额口径相对应，采用加权平均投资成本（WACC）作为折现率，具体计算公式如下：

$$WACC = K_e \times E / (E + D) + K_d \times D / (E + D)$$

K_e ：股权资本成本

K_d ：税后债务成本

E ：股权价值

D ：付息债务价值

K_e 是采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定，即： $K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$

R_f ：无风险报酬率

$R_m - R_f$ ：市场风险溢价

β ：被评估企业的风险系数

R_c ：个别风险调整系数

①股权资本成本的确定

A.无风险报酬率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限10年期以上的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。即 $R_f = 4.13\%$ 。

B.市场风险溢价

通过估算近十年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

2015年市场超额收益率ERP估算表

序号	年分	Rm算术平均值	Rm几何平均值	无风险收益率Rf(距到期剩余年限超过10年)	ERP=Rm算术平均值-Rf	ERP=Rm几何平均值-Rf	无风险收益率Rf(距到期剩余年限超过5年但小于10年)	ERP=Rm算术平均值-Rf	ERP=Rm几何平均值-Rf
1	2006	36.68%	22.54%	3.55%	33.13%	18.99%	2.93%	33.75%	19.61%
2	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%	3.85%	52.07%	33.54%
3	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%	3.13%	24.63%	-2.56%
4	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%	3.54%	41.87%	13.35%
5	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%	3.83%	37.60%	11.27%
6	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%	3.41%	22.03%	-3.29%
7	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%	3.50%	21.90%	-1.90%
8	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%	3.88%	20.81%	0.38%
9	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%	3.73%	38.15%	16.96%
10	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%	3.29%	27.98%	12.26%
14	剔除最大、最小值后的平均值	34.41%	12.15%	4.13%	30.38%	8.08%	3.53%	30.99%	8.67%

考虑到韵达货运已持续经营期超过 10 年，因此选择 ERP=8.08%作为评估基准日国内市场股权超额收益率 ERP 未来期望值比较合理。

C.确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)。

β 是衡量公司相对风险的指标。考虑到沪深 300 指数主要是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业股票交易活跃的领头股票，同时，在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数的成份股，为了与 ERP 相匹配，本次评估在计算对比公司的 β 值过程中，也同样选择了沪深 300 指数作为计算口径。

D.计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

由于上述方式计算的 β 值是包含了对比公司自身资本结构，与韵达货运存在差异，故需将上述 β 值先换算成剔除各自资本结构的 β 值，即：

$$\text{Unlevered}_\beta = \text{Levered}_\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为韵达货运的 Unlevered β 。

E.确定被评估单位的资本结构比率

在确定韵达货运目标资本结构时参考了以下两个指标：即，被对比公司资本

结构平均值和被评估企业自身账面价值计算的资本结构。最后综合上述两项指标确定对比公司企业目标资本结构。

F. β 系数的布鲁姆修正

计算 β 系数的目的是估算折现率，折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，故计算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。考虑到上述 β 系数计算方法是基于历史数据（评估基准日前对比公司的历史数据），计算的 β 系数是历史的 β 系数而不是未来预期 β 系数。故需要采用布鲁姆调整法（Blume Adjustment）进行调整。

G. 被评估公司特有风险收益率 R_s

资本定价模型一般被认为是计算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

韵达货运主要从事的是快递服务业务。近三年韵达货运的资产负债率、收入增长率、净利润增长率等财务指标良好，资金流相对充裕，财务风险较小。结合韵达货运的特点，特有风险收益率确定为 1%。

H. 计算现行股权收益率

通过上述一系列参数的确定，即可计算出对韵达货运的股权期望回报率。

② 债权回报率的确定

在中国，对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。

本次评估采用评估基准日至五年期贷款利率作为债权年期望回报率。即， $R_d=4.75\%$ 。

③ 被评估企业折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以

下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值； R_e 为期望股本回报率；D 为付息债权价值； R_d 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到韵达货运总资本加权平均回报率为 11.73%，即折现率为 11.73%。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，标的资产的评估方法适当、评估假设前提合理、重要评估参数取值合理。

（二）拟出售资产评估合理性以及定价公允性分析

新海股份的主营业务包括打火机、点火枪类产品、喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件。各项业务发展状况如下：

1、打火机、点火枪类产品

打火机、点火枪业务为公司的传统主业，近年来，中国经济增速有所放缓，经济下行压力持续增大，对制造业产生了一定的冲击。而在对外出口方面，公司虽为中国打火机行业的领军企业，但也面临着国际贸易增长持续低迷、汇率波动、禁烟令等因素的挑战。受上述不利因素影响，打火机、点火枪类业务作为传统业务，预计未来的收入增速较慢，收入规模逐步趋于稳定。

2、喷雾器等精密塑料产品

新海股份喷雾器等精密塑料业务主要是提供生产加工服务，公司为世界 500 强企业精细日化产品配套，主要销往欧洲、美国、日本、南非等国家。2013 年至 2015 年新海股份该项业务营业收入的复合增长率为 6.07%。由于下游日化行业较为成熟，预计收入保持稳定。

3、医疗器械类产品

新海股份医疗器械耗材及配件产品目前主要是病人监护领域的兼容性电缆及配件，包括血氧探头、心电导联线、体温探头、血压袖套等，该项业务是公司

近几年重点拓展的新业务,该项业务的收入从2013年的9,617.76万元增长到2015年的13,662.54万元,2015年该项业务的营业收入占公司营业收入的比例为13.95%,新业务收入虽然增长较快,但整体规模仍较小,对上市公司的营业收入贡献比例仍然较低。

2013年至2015年新海股份的营业收入及净利润情况如下:

项目/万元	2015年	2014年	2013年
营业收入	97,951.98	93,117.73	93,577.06
归属于母公司净利润	4,981.79	8,457.84	3,517.06
扣非后归属于母公司净利润	4,997.34	3,237.30	2,352.21

从上表可以看出,2013年至2015年,新海股份的营业收入较为稳定,一直在9-10亿元之间,扣非后归属于母公司净利润从2013年的2,352.21万元增长到2015年的4,997.34万元,增长较快,但是净利润规模较小,缺少突破性的持续增长能力。

新海股份专业从事精密塑料模具和产品的制造20余年,是中国打火机行业的领军企业。新海股份在研发和制造、品牌与规模、营销网络、管理团队等方面拥有一定竞争优势,报告期内,新海股份持续盈利,满足收益法评估的条件。

收益法是从收益角度衡量委估资产组价值,通过预测评估对象的未来收益的途径来预测经营期内的净现金流,得出委估资产组价值的一种方法,反映的是评估对象未来盈利能力。对于委估资产组,虽然是由固定资产、流动资产、无形资产及负债构成的,但相互之间是一个有机的整体,各种因素之间存在着相互依赖、相互影响的关系,且由于各种资产的交互作用及社会等外部环境的影响,具有一定的协同效应。收益法是从评估对象未来预期收益的角度,体现出评估对象的真实市场价值,其结论包含了企业的技术力量、产品的种类及技术水平、品牌的社会影响及市场占有份额、企业在行业中的地位以及生产经营过程中形成的营销网络、管理团队资产的价值,并且体现了资产组协同效应的发挥为整个资产组带来的价值,能够合理的体现拟置出资产的整体价值。

因此本次拟置出资产交易定价公允合理,有利于保护上市公司及中小股东的利益。

综上所述,本独立财务顾问认为,拟出售资产采用收益法进行评估所得的

评估结果作为交易价格能较好反映拟出售资产的价值，交易定价公允合理，有利于保护上市公司及中小股东的利益。

（三）拟购买资产评估合理性以及定价公允性分析

1、资产评估的公允性及合理性

韵达货运成立于 1999 年，在“韵达+”发展理念的引领下，韵达货运以科技为驱动力、以大数据能力为载体，通过多样化的快递产品、“最后一公里”、“末端 100 米”的配送和信息化技术的建设，致力于构建以快递为核心，涵盖仓配、云便利、跨境物流和智能快递柜为内容的综合服务平台。经过十几年的发展，韵达货运完成了全国性的网点布局，建立了可靠的信息系统，拥有完善的物流配送系统，韵达的品牌知名度较高。近年来韵达货运经营业绩稳步上升。

由于资产基础法主要针对的是评估基准日资产负债表内资产，无法合理体现韵达货运在网络、管理等无形资产带来的价值，故未采用资产基础法对韵达货运进行评估。

同时，从大行业上看，尽管目前国内存在类似业务交易案例，但其与韵达货运在战略布局、经营策略、具体业务上还存在一定差异，导致市场法下的业务差异调整往往存在较大的主观因素，给市场法评估值带来一定的影响。另外，可比上市公司的基本计算乘数指标经常受到所在行业内并购、监管以及交易不活跃等外部因素的作用，直接影响到市场法的评估值。

而收益法评估结果除了能反映韵达货运现有账面的资金、房产、设备等有形资产价值之外，还能将韵达货运网络布局、信息化和设备智能化建设以及品牌方面所涵盖的无形资产价值充分体现出来，能够真实、合理、客观反映其价值。

综上，基于本次置入资产的实际情况，并考虑本次交易目的和正在交易的案例情况，以收益法评估结果作为本次评估的评估结论定价公允，具有合理性。

2、2016 年上半年韵达货运业绩增速良好，增强了业绩承诺的可实现性

韵达货运 2016 年上半年主要经营指标与上年同期对比情况如下：

项目	2016 年上半年			2015 年上半年	
	金额	占比	增速	金额	占比
营业收入（亿元）	29.50	42.75%	35.14%	21.83	43.20%

项目	2016 年上半年			2015 年上半年	
	金额	占比	增速	金额	占比
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润（亿元）	5.02	44.42%	66.23%	3.02	43.52%
业务量（亿件）	14.00	43.05%	75.66%	7.97	36.76%

注：上述数据未经审计，2016 年上半年占比数据为占 2016 年全年预测数据占比

从上表可以看出，韵达货运 2016 年上半年运行良好，营业收入、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润和业务量较上年同期增幅明显，占比情况与上年同期实际占比情况相比也未发生重大变化。

此外，快递行业存在较为稳定的季节性波动，其中受益于第四季度电商双十一、双十二等促销活动和公众年末采购需求，第四季度是快递行业的旺季。第一季度由于春节假期等原因，为行业淡季。根据国家邮政局公布的 2013 年至 2015 年规模以上快递企业，按季度收入和业务量统计情况如下：

季度	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
第一季度	544.10	19.65	413.50	20.22	284.10	19.71
第二季度	651.60	23.53	484.00	23.66	345.70	23.98
第三季度	683.10	24.66	512.40	25.05	365.90	25.38
第四季度	890.80	32.16	635.50	31.07	446.00	30.94
合计	2,769.60	100.00	2,045.40	100.00	1,441.70	100.00

数据来源：国家邮政局

季度	2015 年		2014 年		2013 年	
	业务量 (亿件)	占比 (%)	业务量 (亿件)	占比 (%)	业务量 (亿件)	占比 (%)
第一季度	36.90	17.85%	26.00	18.62%	17.10	18.61%
第二季度	47.70	23.08%	33.00	23.64%	21.30	23.18%
第三季度	52.40	25.35%	34.90	25.00%	23.40	25.46%
第四季度	69.70	33.72%	45.70	32.74%	30.10	32.75%
合计	206.70	100.00%	139.60	100.00%	91.90	100.00%

数据来源：国家邮政局

从上表可以看出，从全行业看，快递行业上半年的完成的快递收入和业务量一般占全年同期的平均比例为 43.58%和 41.66%，韵达货运 2016 年 1-6 月业务运行及相关经营成果与行业发展趋势一致，不存在重大异常，为未来年度的盈利实现提供了保障和支持。

3、后续经营变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

本次交易完成后，上市公司面临着宏观经济波动风险、快递行业政策风险、新业务形态变化的风险等风险因素，可能对上市公司的经营造成不利影响。但新常态下经济结构的优化升级、网络购物的广泛普及、交通基础设施的不断完善、中西部及乡镇快递市场机会的出现、快递信息化和自动化水平的提高，都为快递行业的发展创造出有利条件。

韵达货运拟通过构筑韵达生态圈、推进信息技术的研发和应用、严格实行质量控制并提高服务质量、加强末端网点建设、增强用户使用体验、推进转运中心建设和升级、提高干线运输运力等方式，增强综合竞争力，建立行业竞争优势。

综上，在我国快递行业保持发展态势的大背景下，韵达货运将合理制定适应行业未来发展方向计划，积极采取措施减少可能出现的因经营变化所产生的不利影响。

4、变动频繁、影响较大指标对评估的影响

报告期内，韵达货运快递业务量、营业收入、营业成本等逐年增长，不存在变动频繁且影响较大的指标。影响评估价值的主要指标的敏感性分析情况如下：

（1）毛利率对评估价值的影响

假设各年毛利率每变动一定水平的估值变化情况如下（此处系指各年毛利率的绝对值变化，比如 2017 年毛利率由 29.36% 增加 1% 至 30.36%）：

毛利率增加	0.25%	0.50%	0.75%	1.00%
估值增加	1.14%	2.29%	3.44%	4.58%
毛利率降低	-0.25%	-0.50%	-0.75%	-1.00%
估值减少	-1.15%	-2.30%	-3.45%	-4.59%

（2）业务量对评估价值的影响

假设各年业务量每变动一定水平的估值变化情况如下：

业务量增加	1%	2%	3%	4%
估值增加	2.11%	4.22%	6.34%	8.45%
业务量减少	-1%	-2%	-3%	-4%
估值减少	-2.12%	-4.23%	-6.35%	-8.46%

5、拟购买资产与上市公司现有业务不存在可量化的协同效应

根据本次重大资产重组方案，上市公司将原有资产全部置出，并置入韵达货运 100%股份。交易完成后，拟置入资产的业务构成上市公司全部业务。本次交易完成后，上市公司主营业务由从事打火机、点火枪类、喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件的制造与生产，变为综合性快递服务商。因拟置出资产和拟置入资产的主营业务不存在上下游关系，不存在协同效应，因此本次评估对其未予以考虑。

6、从拟置入资产作价的市盈率分析定价公允性和合理性

本次交易拟购买资产交易作价 1,776,000.00 万元，根据交易对方作出的利润承诺，韵达货运 2015 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润、2016 年承诺净利润、承诺期平均承诺净利润和市盈率水平具体如下：

项目	2015 年实际	2016 年承诺	承诺期平均
扣除非经常性损益归属于母公司净利润（万元）	69,475.78	113,038.99	135,011.92
全部股东权益交易作价（万元）	1,776,000.00	1,776,000.00	1,776,000.00
市盈率（倍）	25.56	15.71	13.15

注：净利润为扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润

本次交易与同行业可比交易案例的市盈率对比如下：

上市公司	被收购方	评估值（万元）	2016 年 PE
大杨创世	圆通速递 100%股权	1,752,700.00	15.93
艾迪西	申通快递 100%股权	1,691,216.88	14.45
鼎泰新材	顺丰控股 100%股权	4,483,000.00	20.55
可比公司平均值		-	16.98
新海股份	韵达货运 100%股权	1,766,100.00	15.71

从市盈率指标看，可比交易案例 2016 年市盈率倍数范围为 14.45-20.55 倍之间，2016 年预测市盈率平均值为 16.98 倍。韵达货运对应的 2016 年预测市盈率为 15.71 倍，低于可比交易案例 2016 年预测平均市盈率。本次交易作价具有公允性及合理性，充分考虑了上市公司及中小股东的利益。

7、与上市公司目前估值的对比分析

新海股份 2015 年度实现每股收益 0.33 元（以扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润计算），根据本次发行股份价格 19.79 元/股计算，本次发行股份价格对应上市公司市盈率为 59.97 倍。

本次交易中韵达货运全部股东权益交易作价 1,776,000.00 万元，2015 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润对应市盈率 25.56 倍，2016 年承诺净利润对应市盈率 15.71 倍，均低于上市公司市盈率。本次交易作价具有公允性及合理性。

8、本次发行对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响及本次定价合理性

本次交易完成后，上市公司将盈利水平较低、缺少突破性增长动力的原有业务置出，置入盈利能力较强、发展前景广阔的快递物流业务，将大幅提高公司的盈利能力和持续发展能力，具体影响参见重组报告书“第十一章 管理层讨论与分析”。从本次交易对上市公司盈利性和成长性的影响来看，本次交易定价具有合理性。

9、评估基准日至本独立财务顾问报告签署日交易标的重要变化事项

从评估基准日后至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运未发生重要变化事项，不存在对交易作价有重大不利影响的情形。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次交易作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

五、本次交易对上市公司经营影响的分析

（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

本次交易完成后，新海股份将原有资产、负债全部出售，同时置入韵达货运 100% 股权，韵达货运的业务构成上市公司全部业务。通过本次交易，上市公司将置出盈利规模较小、缺少突破性的持续成长能力的业务，置入盈利能力较强、成长性高的快递相关行业业务，完成上市公司主营业务的转型。

本次交易完成后，韵达货运 100% 股权将置入上市公司。借助于上市平台，韵达货运将充分发挥信息化优势、设备智能化优势、研发创新优势、网络优势、运能优势等竞争优势，通过以科技为驱动力、以大数据能力为载体，通过多样化的快递产品、“最后一公里”、“末端 100 米”的配送和信息化技术的建设，进一步打造以快递为核心，涵盖仓配、云便利、跨境物流和智能快递柜为内容的综合服务物流平台。上市公司资产规模、持续盈利能力和发展潜力都将明显提高。

本次交易对上市公司盈利能力驱动因素和持续盈利能力的分析，请参见重组报告书“第十一章 管理层讨论与分析”之“二、拟购买资产的财务状况与盈利能力分析”中“（二）盈利能力分析”之“4、报告期内韵达货运盈利能力的驱动因素及可持续性”。

（二）本次交易完成后上市公司在未来经营中的优劣势

1、主要优势

本次交易完成后，公司将实现主营业务整体转型，进入快递行业。近年来，我国快递行业蓬勃发展，从 2007 年至 2015 年，全国快递业务量由 12.0 亿件增至 206.7 亿件，年均复合增长率约 43%。我国快递市场具有广阔的发展前景。

韵达货运具有信息化优势，以订单平台、数据仓库平台、运输管理系统等系统为公司管理和各项业务开展提供支持，能够实现高速处理订单、高速数据访问、提高运能和网络效率等目的。韵达货运具有设备智能化优势，率先引入了交叉带自动分拣系统，通过匹配高科技的分拣设备，提高了分拣中心的分拣速度、准确性、安全性、人均效能。韵达货运具有研发创新优势，创新设立了市场上广泛推行的热敏纸电子面单，并自主研发了行业独有的微笑平台、基于电子面单的二维码系统等系统。

作为中国快递行业的领先企业之一，韵达货运仍需不断发展壮大，以适应快递行业快速发展的大潮流，及满足客户日益增长的快递服务需求。本次交易完成后，韵达货运将拥有资本市场运作平台，得以借助资本的力量，通过融资、并购等方式谋求企业的跨越式发展，实现产业链的整合。

关于韵达货运的竞争优势详见重组报告书“第六章 拟购买资产业务与技术”之“三、行业地位与竞争状况”。

2、主要劣势

当前我国快递行业企业面临着一定的竞争压力和成本压力。我国快递物流行业的市场竞争已较为激烈，且多数提供同质化的服务，市场上存在“价格战”的现象。而外资快递企业获得国内快递牌照，B2C 垂直电商布局物流建设，也给当前我国的快递行业参与者带来不少的竞争压力。此外，人力成本和运输成本的上

升，将进一步增加行业所面临的成本压力。

（三）本次交易对上市公司财务安全性的影响

1、资产负债结构与偿债能力

根据致同出具的“致同审字(2016)第 321ZA0038 号”《备考审计报告》和天健出具的“天健审〔2016〕6988 号”《审计报告》，本次交易完成前和完成后上市公司的资产负债结构与偿债能力分析如下：

单位：万元，%

	2016 年 3 月 31 日（备考）				2015 年 12 月 31 日（备考）			
	备考前	占比	备考	占比	备考前	占比	备考	占比
流动资产	47,804.36	50.02	224,035.16	48.84	44,559.95	48.43	200,837.02	54.20
非流动资产	47,773.36	49.98	234,686.70	51.16	47,445.60	51.57	169,722.82	45.80
资产总计	95,577.73	100.00	458,721.87	100.00	92,005.55	100.00	370,559.84	100.00
流动负债	45,217.07	88.50	173,979.36	98.49	28,832.40	99.81	196,100.46	98.66
非流动负债	5,873.13	11.50	2,661.74	1.51	55.59	0.19	2,668.06	1.34
负债总计	51,090.20	100.00	176,641.10	100.00	28,887.99	100.00	198,768.52	100.00
资产负债率	53.45	-	38.51	-	31.40	-	53.64	-

韵达货运的主营业务主要为快递物流服务，目前 A 股上市公司中，尚无与韵达货运在快递服务行业及业务模式上完全可比的同行业公司，但考虑到申通快递和圆通速递与韵达货运从事类似业务的两家公司已经公开披露财务数据，故可以通过公开渠道对有关指标进行比较，如下：

对比指标	对比公司	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产负债率（%）	韵达货运	53.64	58.39	71.16
	圆通速递	44.80	50.95	58.53
	申通快递	72.38	50.44	56.20

从上表可知，报告期内韵达货运资产负债率逐年下降，偿债风险逐步降低。2016 年 3 月 31 日，上市公司实际资产负债率为 53.43%，备考资产负债率为 38.51%。本次交易完成后，上市公司的资产负债结构合理，偿债能力较好，能较为有效地控制财务风险。

2、未来融资能力

2013 年、2014 年和 2015 年，韵达货运经营活动产生的现金流量净额分别为 78,682.91 万元、54,314.65 万元和 107,080.13 万元，经营活动现金流量是韵达货运的内部主要资金来源之一。本次交易完成后，上市公司将置出原有全部资产、

负债，同时置入韵达货运 100%股权，韵达货运将成为上市公司的子公司。借助于上市公司资本运作平台，韵达货运将更有效地运用股权、债权等多种融资渠道，更充分的支持自身业务的快速发展，并更好的回报社会中小投资者。未来，上市公司将通过多元化的融资渠道，有效支持主营业务的发展，经营规模显著提升、盈利能力持续增强，将具备良好的财务安全性。

（四）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

本次交易前，上市公司主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品。其中，打火机、点火枪业务为公司的传统主业。近年来，全球经济增长乏力，对制造业产生了一定的冲击。而在对外出口方面，公司也面临着国际贸易增长持续低迷、汇率波动、禁烟令等因素的挑战。

本次交易后，新海股份将原有资产、负债全部出售，同时置入韵达货运 100%股权。此外，根据“人随资产走”的原则办理与拟置出资产相关的所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）的劳动合同社保关系转移工作，上述人员由承接公司负责安置。因而，本次交易后不涉及业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合。本次交易后，上市公司资产规模扩大，盈利能力增强。上市公司将转型进入快递物流行业。快递物流行业作为现代服务业的重要组成部分，与居民生活、商务贸易等息息相关。近年来，国家相继出台一系列政策和文件，支持快递行业的发展。国务院《关于促进快递业发展的若干意见》也明确提出，到 2020 年，快递年业务量达到 500 亿件，年业务收入达到 8,000 亿元。新常态下经济结构的优化升级、网络购物的广泛普及、交通基础设施的不断完善、中西部及乡镇快递市场机会的出现、快递信息化和自动化水平的提高，都为快递行业的发展创造出有利条件。

（五）本次交易对上市公司主要财务指标和非财务指标的影响

根据致同出具的“致同审字(2016)第 321ZA0038 号”《备考审计报告》和天健出具的“天健审〔2016〕6988 号”《审计报告》，本次交易完成前和完成后上市公司的财务状况与主要财务指标对比如下：

1、资产及构成分析

单位：万元，%

	2016年3月31日(备考)			2015年12月31日(备考)		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
货币资金	17,967.59	47,805.75	166.07	13,896.59	34,842.59	150.73
应收账款	16,067.86	16,618.13	3.42	17,036.89	13,923.92	-18.27
预付款项	850.20	2,546.74	199.55	670.77	1,551.84	131.35
应收利息	-	67.15	-	-	63.67	-
其他应收款	1,472.03	25,820.99	1,654.10	2,019.10	28,810.35	1,326.89
存货	11,322.47	2,986.49	-73.62	10,675.53	2,825.76	-73.53
其他流动资产	121.34	128,189.91	105,545.07	261.07	118,818.89	45,412.61
流动资产合计	47,801.48	224,035.16	368.68	44,559.95	200,837.02	350.71
可供出售金融资产	1,435.50	5,310.31	269.93	1,435.50	100.00	-93.03
长期股权投资	6,544.82	13,685.76	109.11	6,810.93	14,266.64	109.47
投资性房地产	971.00	-	-	989.70	-	-
固定资产	27,710.99	112,080.92	304.46	26,501.12	106,200.65	300.74
在建工程	-	23,599.53	-	1,021.31	21,312.10	1,986.74
固定资产清理	3.05	-	-	-	-	-
无形资产	3,487.45	14,827.93	325.18	3,509.19	14,990.98	327.19
商誉	5,376.69	-	-	5,376.69	-	-
长期待摊费用	73.19	4,025.36	5,399.51	84.37	4,265.52	4,956.00
递延所得税资产	494.54	6,810.22	1,277.08	432.11	6,217.08	1,338.78
其他非流动资产	1,636.26	54,346.67	3,221.39	1,284.68	2,369.84	84.47
非流动资产合计	47,733.50	234,686.70	391.66	47,445.60	169,722.82	257.72
资产总计	95,534.99	458,721.87	380.16	92,005.55	370,559.84	302.76

最近一年及一期，模拟计算的上市公司流动资产分别为 200,837.02 万元和 224,035.16 万元，和备考前相比的增幅分别为 350.71%和 368.68%，主要是由于货币资金、预付款项、其他应收款、其他流动资产等科目余额的增加所致。模拟计算的上市公司非流动资产分别为 169,722.82 万元和 234,686.70 万元，和备考前相比的增幅分别为 257.72%和 391.66%，主要是由于长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产等科目余额的增加所致。模拟计算的上市公司总资产分别为 370,559.84 万元和 458,721.87 万元，和备考前相比的增幅分别为 302.76%和 380.16%。本次交易完成后，上市公司将转型成为国内快递行业的知名企业，资产规模将大幅提高。

2、负债及构成分析

单位：万元，%

	2016年3月31日(备考)			2015年12月31日(备考)		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
短期借款	21,346.86	4,600.00	-78.45	8,585.83	3,000.00	-65.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	43.13	-	-	164.28	-	-

应付票据	-	5,440.00	-	-	5,873.00	-
应付账款	8,952.45	66,319.57	640.80	10,656.73	80,601.07	656.34
预收款项	2,090.29	35,055.85	1,577.08	1,240.53	29,674.79	2,292.11
应付职工薪酬	2,494.73	5,987.62	140.01	3,527.50	11,231.54	218.40
应交税费	5,234.92	10,873.26	107.71	1,855.54	12,966.28	598.79
应付利息	31.90	7.75	-75.71	14.85	5.62	-62.14
其他应付款	4,768.14	44,495.32	833.18	2,258.74	51,548.16	2,182.16
一年内到期的非流动负债	-	1,200.00	-	-	1,200.00	-
其他流动负债	262.28	-	-	528.40	-	-
流动负债合计	45,224.69	173,979.36	284.70	28,832.40	196,100.46	580.14
长期借款	5,400.00	-	-	-	-	-
预计负债		671.14	-		673.40	-
递延收益	417.54	1,990.60	376.75	-	1,994.67	-
其他非流动负债	-	-	-	55.59	-	-
非流动负债合计	5,817.54	2,661.74	-54.25	55.59	2,668.06	4,699.84
负债合计	51,042.23	176,641.10	246.07	28,887.99	198,768.52	588.07

最近一年及一期，模拟计算的上市公司负债总额分别为 198,768.52 万元和 176,641.10 万元，和备考前相比的增幅分别为 588.07%和 246.07%。随着资产规模的扩大，负债规模也有较大幅度的增加，其主要来自于流动负债的增加。

3、偿债能力分析

	2016 年 3 月 31 日/ 2016 年 1-3 月（备考）		2015 年 12 月 31 日/ 2015 年（备考）	
	备考前	备考	备考前	备考
流动比率（倍）	1.06	1.29	1.55	1.02
速动比率（倍）	0.81	1.27	1.18	1.01
资产负债率（合并）（%）	53.43	38.51	31.40	53.64
息税折旧摊销前利润（万元）	2,731.85	32,539.66	13,372.46	96,734.13
利息保障倍数（倍）	34.62	515.44	94.00	499.31

注：上述财务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；
- （4）息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+投资性房地产折旧；
- （5）利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

2016 年 3 月 31 日，模拟计算的上市公司流动比率为 1.29 倍，速动比率为 1.27 倍，利息保障倍数为 515.44 倍，均高于备考前指标；模拟计算的上市公司资产负债率为 38.51%，低于备考前指标。总的来看，本次交易后上市公司的偿债能力较交易前有所提高。

4、营运能力分析

	2016 年 1-3 月（备考）		2015 年（备考）	
	备考前	备考	备考前	备考
应收账款周转率	1.25	7.40	5.50	43.81
存货周转率	1.45	31.71	7.25	127.10
总资产周转率	0.23	0.32	1.13	1.63

注：（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额

（2）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

（3）总资产周转率=营业收入/期初期末平均总资产

2015 年和 2016 年 1-3 月，模拟计算的上市公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率较备考前均有所提高。本次交易完成后，公司的资产周转能力大幅提高，营运能力显著增强。

5、营业收入及净利润分析

单位：万元，%

	2016 年 1-3 月（备考）			2015 年（备考）		
	备考前	备考	变动率	备考前	备考	变动率
营业收入	21,912.86	132,649.71	505.35	97,951.98	505,347.46	415.91
营业成本	15,967.14	92,151.76	477.13	73,389.91	348,283.28	374.57
营业利润	1,804.16	26,392.89	1,362.89	9,918.41	81,115.37	717.83
利润总额	1,798.48	27,781.53	1,444.72	9,869.59	81,087.84	721.59
净利润	1,472.81	20,289.45	1,277.60	7,690.57	53,448.39	594.99
归属于母公司所有者的净利润	986.47	20,600.90	1,988.35	4,981.79	53,299.26	969.88

最近一年及一期，模拟计算的上市公司营业收入分别为 505,347.46 万元和 132,649.71 万元，和备考前相比的增幅分别为 415.91%和 505.35%。模拟计算的上市公司净利润分别为 53,448.39 万元和 20,289.45 万元，和备考前相比的增幅分别为 594.99%和 1,277.60%。本次交易完成后，公司实现业务转型，整体规模扩大，综合实力增强，盈利水平也较交易前大幅提高。

6、盈利能力分析

	2016 年 1-3 月（备考）		2015 年（备考）	
	备考前	备考	备考前	备考
毛利率（%）	27.13	30.53	25.08	31.08
净利率（%）	6.72	15.30	7.85	10.58
加权平均净资产收益率（%）	1.73	11.39	8.94	38.52
扣非后加权平均净资产收益率（%）	1.53	10.44	8.97	50.21
基本每股收益	0.07	0.20	0.33	0.53

2016 年 1-3 月，模拟计算的上市公司毛利率为 30.53%，净利率为 15.30%，加权平均净资产收益率为 11.39%，较备考前明显提高。本次交易完成后，通过

本次资产重组上市公司将注入盈利能力更强、增长前景较好的业务，有助于提升上市公司的盈利能力，上市公司股东利益将得到充分保障。本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在因本次交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

上市公司拟通过以下措施防范当期回报被摊薄的风险和提高未来回报能力：

（1）加强经营管理和内部控制

公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。

（2）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关规定，公司制定了《未来三年股东回报规划（2016-2018年）》，明确了对股东回报的合理规划，重视提高现金分红水平，提升对股东的回报。

本次交易完成后，上市公司将严格执行《公司章程》和《未来三年股东回报规划（2016-2018年）》，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

（六）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

为适应快递行业发展潮流，满足不断扩大的市场需求，进一步提高上市公司竞争力，上市公司拟在本次交易完成后持续加强末端网点建设、推进转运中心建设和升级、提高公司干线运输运力，将产生一定的资本性支出。韵达货运拥有较高的项目管理能力，将为上述项目实现收益提供有力保障。

韵达货运已拥有良好的融资能力，在本次交易完成后将进一步拓展资本市场融资渠道、持续提升融资能力。公司将结合自身发展战略、经营目标以及合理制定资本性支出计划，并通过多渠道融资，有效满足资本性支出需求，进一步提升盈利能力和经营效益。上述资本支出不会对公司正常经营产生重大不利影响。

（七）本次交易的职工安置方案及其对上市公司影响

根据“人随资产走”的原则办理与拟置出资产相关的所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）的劳动合同社保关系转移工作，上述人员由承接公司负责安置。因此产生的员工安置的所有费用，均由置出资产承接方承担。

同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的上市公司与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前上市公司提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或上市公司未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由黄新华负责解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给上市公司造成任何经济损失，黄新华应按上市公司的要求，向上市公司作出全额且及时的赔偿。

对于置出资产所涉及的新海股份下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其工作单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。对于置入资产所涉及韵达货运的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其工作单位之间的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

（八）本次交易成本对上市公司影响

根据《重大资产重组协议》约定，因本次交易而产生的各项税费，由各方按照相关法律法规的规定各自承担。本次交易的中介机构费用按照市场水平确定。上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

综上所述，本独立财务顾问认为，本次交易完成后上市公司每股收益增厚，盈利能力增强，财务状况得以改善，资产质量有所提高，持续经营能力将得到显著提升，符合上市公司及全体股东利益。

六、本次交易后上市公司同业竞争、关联交易分析

（一）同业竞争情况

1、本次交易完成后，上海罗颀思、聂腾云、陈立英及其实际控制的其他企业与上市公司之间不存在同业竞争

本次交易前，上市公司的主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密

塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品。本次交易完成后，上市公司将置出全部原有资产、负债，置入韵达货运 100%股权，上市公司的控股股东将变更为上海罗颀思，实际控制人将变更为聂腾云、陈立英夫妇，主营业务将变更为快递物流综合服务。

截至本独立财务顾问报告签署之日，韵达货运实际控制人聂腾云除控股上海罗颀思以外，还持有的其它企业权益的基本情况请详见本独立财务顾问报告“第三节 交易对方基本情况”之“二、聂腾云”之“（三）控制的主要企业和关联企业的基本情况”。截至本独立财务顾问报告签署之日，控股股东上海罗颀思除韵达货运及其控制的企业外，不存在其他对外投资。

韵达货运实际控制人聂腾云、陈立英夫妇其他对外投资企业中，聂腾云持有 Yunda Express (USA) Inc. 20% 股权，陈立英曾持有 YUNDA Express Europe GmbH 40% 股权。上述两家企业分别由聂腾云、陈立英与韵达货运在当地的合作伙伴共同成立，分别在美国和德国从事快递相关业务。Yunda Express (USA) Inc. 和 YUNDA Express Europe GmbH 的具体情况如下：

1、Yunda Express (USA) Inc.

Yunda Express (USA) Inc. 系 2014 年注册于美国纽约州的有限公司，注册资本为 80 万美元，聂腾云在该公司的持股比例为 20%，该公司目前从事的业务涉及快递服务。为避免潜在的同业竞争，2016 年 6 月 23 日，Yunda Express (USA) Inc. 已经代表有效表决权的 2/3 以上股东同意解散，并已于 2016 年 6 月底委托当地会计师完成公司注销之申请工作。

2、YUNDA Express Europe GmbH

YUNDA Express Europe GmbH 系 2015 年 1 月注册在德国墨菲尔登-瓦尔多夫的有限公司，注册资本为 10 万欧元，成立时陈立英在该公司的持股比例为 40%，该公司目前从事的业务涉及快递服务。

为避免潜在的同业竞争，陈立英将 YUNDA Express Europe GmbH 的股权以 50.00 万元人民币转让至该公司原股东吴蕴岭，股权转让价格参考原始投资金额确定，该股权转让事宜已于 2016 年 8 月 15 日取得德国当地律师出具的证明确认股权转让完成。陈立英已书面确认并承诺：“1、此次股权转让行为系出于本人真

实意愿，转让价格参照本人原出资额由双方协商确定，定价公允，转让行为合法有效。2、本人与受让方吴蕴岭之间不存在任何纠纷及潜在纠纷。3、自本次股权转让完成后，本人对 YUNDA Express Europe GmbH 不再拥有任何权益，所转让的股权的全部权利义务均由吴蕴岭真实享有和承担，不存在任何委托持股、信托持股及类似的安排。”

YUNDA Express Europe GmbH 股权受让方吴蕴岭已书面确认并承诺：“1、本人受让 YUNDA Express Europe GmbH 股权行为系出于本人真实意愿，该股权转让行为合法有效，本人与陈立英、聂腾云、上海罗颀思投资管理有限公司、上海韵达货运有限公司及其关联方均不存在任何关联关系。2、本次股权转让对价系参照转让方原出资额协商确定，相关股权、转让款来源于本人合法自有资金。3、截至本承诺函出具日，本人与陈立英之间不存在任何纠纷及潜在纠纷。4、股权转让完成后，本人所受让股权的权益由本人真实享有，不存在任何委托持股、信托持股或类似的情形。”

综上，截至本独立财务顾问报告签署日，Yunda Express (USA) Inc.正在履行注销程序，YUNDA Express Europe GmbH 已履行完毕股权转让手续。本次交易完成后，除韵达货运外，实际控制人聂腾云、陈立英夫妇控制的其他企业与韵达货运不存在同业竞争情况。

2、上海罗颀思、聂腾云、陈立英出具的关于避免同业竞争的承诺

为充分保护上市公司的利益，韵达货运的控股股东上海罗颀思已经出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“一、截至本承诺函签署之日，本企业、本企业控制的其他企业或者其他经济组织等关联方均未从事与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关的业务，本企业亦未直接或间接持有与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体。

二、在本次交易完成后，本企业承诺在作为上市公司控股股东期间，本企业、本企业控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务相同、相近或构成竞争的业务，

包括：

1、不得直接或间接从事、参与或协助他人与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动；

2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体；

三、本企业承诺，如本企业、本企业控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则本企业将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司；

四、本企业保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。

本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。”

韵达货运的实际控制人聂腾云、陈立英夫妇已经出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“一、截至本承诺函签署之日，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方均未从事与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关的业务，本人亦未在与上市公司、韵达货运及其下属公司存在竞争业务的其他公司或企业任职、兼职或提供顾问建议（受韵达货运委派前往韵达货运参股企业处任职除外），除 YUNDA Express (USA) Inc.和 YUNDA Express Europe GmbH 之外，本人亦未直接或间接持有与上市公司、韵达货运及其下属公司所从事的业务相同、相似或相关业务的企业或实体。本人承诺于 2016 年 8 月 31 日之前，完成 YUNDA Express (USA) Inc. 的注销及将持有的 YUNDA Express Europe GmbH 股权转让给无关联第三方。

二、在本次交易完成后，本人承诺在本人为上市公司实际控制人期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他企业或者其他经济组织等关联方不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式）从事与上市公司及其下属公司所从事的业务

相同、相近或构成竞争的业务，包括：

1、不得直接或间接从事、参与或协助他人与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动；

2、不得直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体；

3、本人不会受聘于上市公司及其下属公司的任何竞争者或直接或间接地向该等竞争者提供任何建议、协助或业务机会；

4、本人不会指使、误导、鼓励或以其他方式促使、劝诱、胁迫上市公司及其下属公司的员工或管理人员终止与上市公司及其下属公司的劳动关系或聘用关系；

5、本人不会促使他人聘用上市公司及其下属公司的员工或管理人员。

三、本人承诺，如本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的企业或者其他经济组织等关联方未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司所从事的业务有竞争或可能有竞争，则本人将立即通知上市公司，在征得第三方允诺后，尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司；

四、本人保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目。

本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。”

综上，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易完成后，上海罗颀思、聂腾云、陈立英及其实际控制的其他企业与上市公司之间不存在同业竞争。此外，上海罗颀思、聂腾云、陈立英已出具关于避免同业竞争的承诺。

（二）关联交易

1、韵达货运的关联方及关联关系

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《企业会计准则》的规定，截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运的主要关联方如下：

(1) 韵达货运的控股股东、实际控制人及持股 5%以上股份的股东

关联方名称	关联关系	备注
上海罗颀思	控股股东	持有韵达货运66.3732%股权
聂腾云	实际控制人	直接持有韵达货运4.3217%的股权,并通过上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵嘉和桐庐韵科合计持有韵达货运48.9680%股权
陈立英	实际控制人	直接持有韵达货运0.6783%的股权,并通过上海罗颀思、上海丰科、桐庐韵嘉和桐庐韵科合计持有韵达货运23.5271%股权
上海丰科	5%以上股东	持有韵达货运7.4540%股权
上海复星创富	5%以上股东	持有韵达货运5.7416%股权

控股股东、实际控制人以及持股5%以上股东的情况详见本独立财务顾问报告“第五节 拟购买资产的基本情况”之“六、持有置入资产5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

(2) 韵达货运的子公司及联营企业或合营企业

韵达货运的子公司情况可参见本独立财务顾问报告“第五节 拟购买资产的基本情况”之“五、韵达货运下属企业的基本情况”。

(3) 韵达货运的控股股东、实际控制人控制的其他单位

韵达货运控股股东上海罗颀思无控制的其他单位。实际控制人聂腾云、陈立英夫妇控制的其他单位情况可参见本独立财务顾问报告“第三节 交易对方基本情况”之“二、聂腾云”和“三、陈立英”。

(4) 韵达货运的董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员，和控股股东的董事、监事、高级管理人员

韵达货运的董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本独立财务顾问报告“第五节 拟购买资产基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其变动情况”。上述人员关系密切的家庭成员也为韵达货运的关联方。

上海罗颀思的董事、监事、高级管理人员情况如下：

关联方名称	职务
聂腾云	执行董事
陈立英	监事
陈美香	经理

(5) 韵达货运董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的企业,或上述人员担任董事或高级管理人员的除韵达货运及其控股子公司以外的企业

韵达货运的董事、监事、高级管理人员控制的其他企业请参见本独立财务顾问报告“第五节 拟购买资产基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其变动情况”之“(三)董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况”,韵达货运董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的除韵达货运及其控股子公司以外的企业请参见“第五节 拟购买资产基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其变动情况”之“(五)董事、监事、高级管理人员的兼职情况”。韵达货运董事、监事、高级管理人员之关系密切的家庭成员控制的企业,或担任董事或高级管理人员的除韵达货运及其控股子公司以外的企业也是韵达货运的关联方。

(6) 除上述关联方外,报告期内与韵达货运发生交易的其他关联方

关联方名称	关联关系
桐庐柏拉嘉	2015年8月之前,聂樟清为桐庐柏拉嘉的实际控制人;2015年8月聂樟清将间接持有的桐庐柏拉嘉的全部股权转让给无关联第三方,不再直接或间接持有桐庐柏拉嘉的任何股权
上海佳韵投资管理咨询有限公司	实际控制人聂腾云任执行董事并直接持有60%股权,已于2015年9月22日注销
上海稳快韵达速递服务中心	董事聂樟清控制的企业,已于2015年4月17日注销
杭州库虎物流信息咨询有限公司	实际控制人陈立英担任董事的其他企业
王吉雷	持有韵达货运下属子公司北京市金韵达速递15%股权
方小金	持有韵达货运下属子公司北京市金韵达速递18%股权
雷爱民	持有韵达货运下属子公司广州市金韵快递34%股权
雷慧君	持有韵达货运下属子公司广州市金韵快递15%股权
周立军	陈立英关系密切的家庭成员
周根土	周柏根关系密切的家庭成员
周建红	周柏根关系密切的家庭成员
北京韵达速递有限公司	子公司少数股东方小金持有 50%股权的企业
北京捷佳韵达货运有限公司	子公司少数股东方小金持有 50%股权的企业
广东韵达物流有限公司	子公司少数股东雷爱民持有 70%股权、雷慧君持有 30%股权

2、报告期内的关联交易

根据致同会计师事务所出具的“致同审字(2016)第 321ZA0036 号”《审计报告》，韵达货运 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年第一季度发生的关联交易情况如下：

(1) 经常性关联交易

1) 与加盟商之间的经常性关联交易

①出售商品、提供服务

最近三年，韵达货运向关联方出售商品、提供服务的金额占同期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

关 联 方	关联交易内容	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
北京韵达速递有限公司	提供快递服务	667.00	2,790.05	2,652.03	1,864.91
	销售物料	15.35	75.23	58.33	48.47
北京捷佳韵达货运有限公司	提供快递服务	132.69	482.87	455.06	589.68
	销售物料	3.25	14.16	8.60	9.22
广东韵达物流有限公司	提供快递服务	2,479.73	11,973.56	15,536.84	16,667.20
	销售物料	37.10	304.65	286.02	227.38
总计		3,335.13	15,640.53	18,996.88	19,406.85
占快递业务收入的比例		2.67%	3.20%	4.19%	4.59%
占营业收入的比例		2.51%	3.10%	4.07%	4.51%

上述关联方均为韵达货运的加盟商。韵达货运与上述关联方发生的关联销售主要为面单销售、快递中转等快递服务业务。报告期内，该关联销售金额分别为 19,406.85 万元、18,996.88 万元、15,640.53 万元和 3,335.13 万元，分别占快递业务收入的 4.59%、4.19%、3.20%和 2.67%，分别占当期营业收入的 4.51%、4.07%、3.10%和 2.51%。韵达货运与上述关联方的关联交易金额占营业收入比例较低，不构成韵达货运营业收入的主要来源，韵达货运对该等关联销售收入不具有重大依赖性。

A、关联交易的必要性

韵达货运快递网络末端的收派件系通过当地有快递业运营资质的加盟商完成，韵达货运在各地吸收符合韵达经营资质的企业进入加盟体系，各满足资质要求的加盟商也可自由选择加入不同的快递运营商网络。

北京韵达速递有限公司、北京捷佳韵达货运有限公司、广东韵达物流有限公司系深耕北京和广州多年的加盟商，具有较强的资金实力和丰富的业务资源，在本地的快递市场业务开展良好。作为韵达货运早期加盟商，与韵达货运保持了良好的合作关系，长期以来一直符合韵达货运对加盟商的考核要求。韵达货运与上述加盟商合作，有利于在该等加盟商所在区域开拓业务，巩固在当地的市场份额，具有一定的合理性和必要性。

上述关联交易均系依据市场化、双方自愿、公开、公平之原则开展。同时，上述关联交易在韵达货运总体业务中占比均较小，对韵达货运的正常生产经营无重大影响。

B、向关联方提供服务价格的公允性分析

报告期内，韵达货运向关联方销售面单费用，原则上采用全网统一的定价标准，向关联方与向其他加盟商销售面单的定价一致。同时，依据派件目的地距离以及快件重量等因素，韵达货运建立了与区域加盟的网络覆盖模式相适应的中转费收费体系，相近区域、类似产品结构的加盟商之间的中转费定价基本一致。

(a) 面单费单价比较

报告期内，韵达货运向关联方销售面单均价与整体面单销售单价比较如下：

单位：元/单

项目		2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
韵达货运整体面单均价		0.89	0.93	0.98	1.06
广东韵达物流有限公司	面单均价	0.87	0.86	0.94	1.00
	差异率	-2.93%	-6.72%	-3.87%	-5.12%
北京韵达速递有限公司	面单单价	0.88	0.90	0.95	1.03
	差异率	-1.01%	-3.15%	-3.01%	-2.88%
北京捷佳韵达货运有限公司	面单均价	0.94	0.96	0.95	1.00
	差异率	5.71%	3.88%	-2.51%	-5.37%

由上可见，关联方面单价与公司总体面单均价相比差异较小，波动主要与各加盟商使用电子面单比例有关，韵达货运对关联方的面单销售定价公允、合理。

(b) 中转费单价比较

由于中转服务定价受到快递重量、距离、流向、货品结构等多重因素影响，不同的加盟商、同一加盟商的不同期间都可能适用不同的价格政策，选取相同或相近区域的加盟商相对有可比性，因此主要选择同城非关联方加盟商进行对比分析。

I 广东韵达物流有限公司

报告期内，广东韵达物流有限公司与广州市其他无关联关系加盟商中转费单价进行比较，具体如下：

单位：元/公斤

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
广东韵达物流有限公司中转费单价	0.86	1.01	1.87	2.28
广州市非关联方加盟商中转费单价	1.03	1.16	1.93	2.14
差异金额	-0.17	-0.15	-0.06	0.14
差异率	-16.74%	-13.11%	-3.17%	6.42%

考虑距离、流向对中转费影响较大，对发货量较大的广州至北京和广州至上海路线进行抽样对比，具体如下：

单位：元/公斤

项目		2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
广州-北京 中转 费单价	广东韵达物流有限公司	1.42	1.52	1.65	2.05
	广州市非关联方加盟商	1.49	1.55	1.49	1.91
差异金额		-0.08	-0.03	0.16	0.14
差异率		-5.07%	-1.93%	10.87%	7.26%
广州-上海 中转 费单价	广东韵达物流有限公司	0.84	0.95	1.27	1.53
	广州市非关联方加盟商	0.93	1.10	1.19	1.53
差异金额		-0.09	-0.15	0.08	0.00
差异率		-9.54%	-13.30%	6.84%	0.07%

报告期内，广东韵达物流有限公司中转单价与广州市非关联方加盟商平均中转单价存在一定差异，主要由加盟商货品结构、快递重量、距离、流向差异导致。为提升市场份额和盈利能力，韵达货运通过实施中转费“增量返利”、“定额包仓”等政策鼓励加盟商加强揽件，改善货品结构。广东韵达物流有限公司是韵达货运在广州地区快件量最大的加盟商，其下属网点主要位于广州市区，客户和业务相对集中，网点承担的揽件成本相对较低，报告期初广东韵达物流有限公司享受的优惠政策相对较少。报告期内随着市场竞争加剧以及广东韵达物流有限公司的业务量的增长，为了支持加盟商发展，韵达货运给予其更优惠的中转费政策。从抽样结果来看，广东韵达物流有限公司的中转费单价与同地区非关联的中转费单价差异相对较小。

综上，韵达货运向广东韵达物流有限公司提供中转服务价格不存在显失公允的情况。

II 北京韵达速递有限公司

报告期内，北京韵达速递有限公司与北京市其他无关联关系加盟商进行中转费单价比较，具体如下：

单位：元/公斤

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
北京韵达速递有限公司中转费单价	0.94	1.09	1.30	1.20
北京市非关联方加盟商中转费单价	1.20	1.25	1.40	1.51
差异金额	-0.26	-0.16	-0.10	-0.31
差异率	-22.06%	-13.33%	-7.26%	-20.31%

考虑到运输距离和流向的影响，抽取了发货量较大的北京至广州和北京至上海路线进行单价比较，具体如下：

单位：元/公斤

项目		2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
北京-广州中转费单价	北京韵达速递有限公司	1.40	0.97	1.33	1.25
	北京市非关联方加盟商	1.52	1.05	1.31	1.34
差异金额		-0.12	-0.08	0.02	-0.09
差异率		-8.30%	-7.30%	1.43%	-6.78%

北京-上海中转费单价	北京韵达速递有限公司	1.12	0.84	0.90	0.68
	北京市非关联方加盟商	1.16	0.86	0.92	0.74
差异金额		-0.04	-0.03	-0.02	-0.06
差异率		-3.20%	-3.08%	-1.38%	-7.88%

报告期内，北京韵达速递有限公司中转单价低于北京市非关联方加盟商，主要为：北京韵达速递有限公司下属主要网点覆盖郊区偏远区域，快递用户需求较为分散，网点承担的揽派件时间及经济成本相对较高，为维护市场份额、支持加盟商发展，韵达货运通常在中转费上给予一定的优惠。此外货品结构、距离、流向变化也对单价有一定影响。从抽样结果来看，北京韵达速递有限公司的中转费单价与同地区非关联的中转费单价差异相对较小。

综上，韵达货运向北京韵达速递有限公司提供中转服务价格不存在显失公允的情况。

III 北京捷佳韵达货运有限公司

报告期内，北京捷佳韵达货运有限公司与北京市其他无关联关系加盟商进行中转费单价比较，具体如下：

单位：元/公斤

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
北京捷佳韵达货运有限公司中转费单价	1.27	1.16	1.35	1.65
北京市非关联方加盟商中转费单价	1.20	1.25	1.40	1.51
差异率	5.73%	-6.99%	-3.82%	9.40%

由上表可见，韵达货运向北京捷佳韵达货运有限公司以及其他北京地区非关联加盟商提供中转费单价差异率较小，韵达货运向北京捷佳韵达货运有限公司提供中转服务价格不存在明显显失公允的情况。

综上，报告期内韵达货运与关联方之间提供面单以及中转服务定价公允，不存在互相输送利益或损害双方利益的情形。

②采购收派件服务

报告期内，韵达货运向关联方加盟商采购收件运输服务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
北京韵达速递有限公司	采购收件服务	171.39	60.45	8.57	-
北京捷佳韵达货运有限公司	采购收件服务	38.26	37.14	-	-
合计		209.65	97.59	8.57	-
占营业成本的比例		0.23%	0.03%	0.002%	-

2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月该关联采购金额分别为 8.57 万元、97.59 万元和 209.65 万元，分别占当期营业成本的 0.002%、0.03%和 0.23%，比例较低，韵达货运对该类采购服务不构成重大依赖。

2014 年韵达货运向北京韵达速递有限公司采购收件服务为：韵达货运位于北京中关村区域的某加盟商由于商业原因终止与韵达货运加盟合作，为确保快件及时派送，短期内由北京韵达速递有限公司负责中关村区域的快件派送，韵达货运因此向北京韵达速递有限公司支付相应费用。上述费用系考虑支付人员工资、派送费以及房租费用确定。

2015 年和 2016 年 1-3 月韵达货运向北京韵达速递有限公司和北京捷佳韵达货运有限公司采购收件服务为：韵达货运自 2015 年起与浙江菜鸟供应链管理有限公司合作配送业务，韵达货运自阿里巴巴的交易平台取得物流配送需求信息后，通过加盟商完成揽件后进行中转配送，并最终由末端网点完成派送。因此，韵达货运需向加盟商支付揽件劳务费用。韵达货运将扣除面单费、中转服务等基本费用后的金额支付给揽件网点，并由揽件网点支付派件网点派送费。韵达货运在全网执行统一的收费标准，报告期内，韵达货运与关联方之间不存在互相输送利益的情形，未损害双方利益。

③采购运输劳务

2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月，韵达货运向广东韵达物流有限公司采购运输服务金额分别为 119.61 万元、10.92 万元、0.49 万元、0 万元，占营业成本的 0.04%、0.003%、0.0001%和 0。广东韵达物流有限公司作为广州地区最大加盟商，早期承担部分货物中转运输业务，因此一定期间内广东韵达物流有限公司通过自购车辆从事快件运输。根据韵达货运的战略布局，逐步加强对转运中心业务的控制，因此广州地区货物中转由韵达货运子公司广州市金韵快递承

担。2013-2015 年，韵达货运主要向广东韵达物流有限公司采购合同车和物流卡班运力，执行韵达货运统一的定价原则和标准，自 2016 年起，韵达货运已不再向广东韵达物流有限公司采购运输服务。

④减少关联交易措施

为了减少关联交易，雷爱民和雷慧君已将其持有的广东韵达物流有限公司的股权对外转让。方小金正在办理北京韵达速递有限公司、北京捷佳韵达货运有限公司的股权受让手续。

上述股权转让手续完成后，韵达货运不存在关联方在加盟商中持权益的情形。

2) 与桐庐柏拉嘉之间的经常性关联交易

①桐庐柏拉嘉货运有限公司的基本情况

A、基本情况

企业名称	桐庐柏拉嘉货运有限公司
住所	桐庐县桐庐经济开发区董家路 178 号 2 幢 2 层 201-215 室
成立日期	2015 年 2 月 11 日
法定代表人	陈柏春
股东	陈柏春持股 90%、徐建军持股 10%
注册资本	500,000.00 元
经营范围	货运：普通货运。商务信息咨询（除证券、期货）、企业管理咨询、汽车租赁。人力搬运、货运装卸（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）

B、公司历史沿革

桐庐柏拉嘉成立于 2015 年 2 月 11 日，注册资本 50 万元，法定代表人、执行董事兼总经理为陈柏春，该公司股东为上海柏拉嘉投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海柏拉嘉”）。上海柏拉嘉的基本情况如下：

企业名称	上海柏拉嘉投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙
住所	上海市青浦区北青公路 8228 号三区 8 号 3 幢 1 层 I 区 164 室
成立日期	2015 年 1 月 12 日

执行事务合伙人	成立-2015年4月12日为聂樟清； 2015年4月13日-2015年8月30日为上海凯葡顿信息科技有限公司 (以下简称“上海凯葡顿”)； 2015年8月31日-至今为陈柏春
合伙人	成立-2015年4月12日：陈柏春持有份额90%、聂樟清持有份额10%； 2015年4月13日-至今：陈柏春持有份额90%、上海凯葡顿持有份额10%
经营范围	投资管理，投资咨询，实业投资，资产管理，商务信息咨询，企业管理咨询，财务咨询（不得从事代理记账），机动车驾驶服务，搬运、装卸服务，从事信息科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），设计、制作、发布各类广告，企业形象策划，市场营销策划。【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】

上海凯葡顿的基本情况如下：

企业名称	上海凯葡顿信息科技有限公司
住所	上海市青浦区北青公路8228号三区8号3幢1层H区160室
成立日期	2015年1月5日
法定代表人	成立-2015年8月27日：聂樟清 2015年8月28日-至今：陈柏春
股东	成立-2015年8月27日：聂樟清持股99%、陈柏春持股1% 2015年8月28日-至今：徐建军持股99%、陈柏春持股1%
经营范围	信息科技领域内的技术开发、技术服务，投资管理，投资咨询，实业投资，资产管理，商务信息咨询，企业管理咨询。【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】

2016年4月25日，上海柏拉嘉将所持100%股份转让给自然人陈柏春、徐建军，并于当日完成变更登记，取得了由杭州市桐庐县工商行政管理局核发的营业执照。本次股权转让后的公司股权结构为：

序号	出资人名称	出资人类型	出资额（万元）	出资比例
1	陈柏春	自然人	45	90%
2	徐建军	自然人	5	10%

②采购运输劳务

报告期内，韵达货运向桐庐柏拉嘉采购商品、接受服务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
桐庐柏拉嘉货运有限公司	采购运输服务	8,348.09	8,503.65	-	-
占同类交易的比例		17.40%	4.69%	-	-

占营业成本的比例	9.06%	2.44%	-	-

报告期内，韵达货运采购劳务的关联交易主要为向桐庐柏拉嘉采购运输服务。2015 年和 2016 年 1-3 月该关联采购金额分别为 8,503.65 万元和 8,348.09 万元，分别占当期采购运输成本的比例为 4.69%和 17.40%，占当期营业成本的 2.44%和 9.06%，比例较低，韵达货运对该类采购服务不构成重大依赖。

A、关联交易的必要性

目前公司运输模式主要包括自营车、合同车、承包车、卡班车和网点车。公司与桐庐柏拉嘉运力采购模式即为承包车模式，公司将购入的自有车出租给桐庐柏拉嘉，然后以市场价自桐庐柏拉嘉采购运输服务。

对于加盟模式快递企业，运输和中转是快递业务的核心环节。韵达货运从公司经营管理的需要出发，兼顾快递时效性和成本控制，将车辆管理外包，通过信息平台管控运输过程，能够在投入相对较小的情况下充分调动外部社会资源高效完成运输。

2015 年 5 月以前，韵达货运的运输主要由外聘合同车、自有车辆及物流卡班车共同提供，其中，合同车、自有车辆及物流卡班车接受韵达货运的统一调配，服从韵达货运根据业务需要对运输线路的设计和调整。鉴于：

(a) 以往的运力采购市场，因合同车为按趟次结算，运输者缺乏提升装载率的动力。物流卡班车作为临时补充运力，从事临时线路运输，价格较高。此外，向外聘运输公司采购运输服务，需要应对运输车队不稳定、旺季车辆保障不足、运输时效无法保证等问题。

(b) 通过自有车辆提供运输服务，需要应对车辆年检、车辆保险、驾驶员工资、过桥过路费、交通违章罚款、交通事故理赔等繁杂的管理事项，付出的管理成本相对较高，且对于驾驶员的考核和激励有限，较难最大限度提升运输效率。

桐庐柏拉嘉将运费与装载重量直接挂钩，采用按单公斤计费结算固定线路的创新模式，充分调动了运输者的积极性，增强了运输者的重视度和灵活性，运输者有动力高效装载，能够进一步提升装载率和运输时效，降低单位运输成本。

承包车模式采用了固定线路下的计重付费模式，是对传统计费模式的改革。从传统运输者的角度来看，该种新模式的运营效果和盈利情况还有待观察，短期内较难接受与韵达货运合作开展承包车模式。因此，韵达货运最初只能选择与关联方桐庐柏拉嘉合作运营承包车模式，待实践证明运营效果良好后，再择机推广。

B、运输服务采购价格的公允性分析

韵达货运与桐庐柏拉嘉签订货物运输合同，运输服务的定价标准为按照第三方运输整车结算价格调整为单公斤计费，即单公斤价格=整车市场价/车辆标准装载 6,000 千克，结算时按照实际运行路线，根据实际装载重量计算运输成本。

韵达货运报告期内向桐庐柏拉嘉采购运输服务，以及向不存在关联关系的其他供应商采购运输服务，按照相同路线、相同年度对单价（元/吨公里）进行抽样，对比结果如下：

年度	抽样趟次	桐庐柏拉嘉高于非关联方单价趟次	平均差异率	桐庐柏拉嘉低于非关联方单价趟次	平均差异率
2016 年	4,781	2,532	5.26%	2,249	-7.11%
2015 年	5,380	3,667	6.89%	1,713	-5.04%

从上表可知，韵达货运报告期内向桐庐柏拉嘉以及非关联关系运输供应商采购运输服务的结算价格不存在较大差异。

桐庐柏拉嘉从事的干线运输路线较多，但主要是为了计重付费模式的试点和竞争机制的引入，因此各条线路的运输量占比均较小，为进一步验证桐庐柏拉嘉运输定价的公允性，抽取了具有代表性的桐庐柏拉嘉和第三方合同车相同的三条线路数据进行分析，具体如下：

路线一：

项目	2015.9	2015.10	2015.11	2015.12	2016.1	2016.2	2016.3	合计
桐庐柏拉嘉								
往返趟数	60	62	58	52	58	27	61	378
单价（元/吨公里）	0.648	0.652	0.657	0.662	0.654	0.661	0.666	0.657
第三方合同车								
往返趟数	60	53	48	47	51	29	65	353
单价（元/吨公里）	0.701	0.659	0.663	0.665	0.636	0.635	0.637	0.658
单价差异率	-7.56%	-1.06%	-0.79%	-0.37%	2.82%	4.24%	4.61%	-0.08%

注：通常情况下承包车装载率高于第三方合同车，上述单价测算系将双方折算为相同装载率计算得出，下同。

路线二：

项目		2015.9	2015.10	2015.11	2015.12	2016.1	2016.2	2016.3	合计
桐庐柏拉嘉	往返趟数	60	62	60	62	59	29	62	394
	单价（元/吨公里）	0.635	0.632	0.641	0.636	0.617	0.643	0.617	0.630
第三方合同车	往返趟数	46	43	58	61	55	19	43	325
	单价（元/吨公里）	0.600	0.635	0.635	0.633	0.614	0.614	0.617	0.623
单价差异率		5.86%	-0.47%	0.85%	0.34%	0.45%	4.73%	-0.03%	1.24%

路线三：

项目		2015.9	2015.10	2015.11	2015.12	2016.1	2016.2	2016.3	合计
桐庐 柏拉 嘉	往返趟数	60	60	112	120	111	58	124	645
	单价（元/ 吨公里）	0.672	0.672	0.669	0.674	0.662	0.657	0.682	0.671
第三 方合 同车	往返趟数	137	151	72	56	48	31	63	558
	单价（元/ 吨公里）	0.669	0.672	0.652	0.650	0.611	0.628	0.638	0.654
单价差异率		0.39%	0.01%	2.70%	3.72%	8.44%	4.69%	6.90%	2.51%

桐庐柏拉嘉运输定价与合同车定价不存在显失公允的情况。

此外，2016年1-3月桐庐柏拉嘉运输费用占同类交易以及营业成本的比例高于2015年相关指标，主要因为：桐庐柏拉嘉自2015年6月开始试点承包车模式，初期为控制风险，车队规模相对较小。随着业务发展，桐庐柏拉嘉参与的运输线路相应不断增加，车队规模也持续提升。截至2016年3月底，桐庐柏拉嘉运输车队共计200余辆车，运输规模较快提升，韵达货运为此支付的运输费用也相应增长。此外，桐庐柏拉嘉2015年仅提供了7个月的运输服务，也使得2015年交易金额占比较低。

C、减少关联交易的措施

2016年3月以来，由于推行承包车模式取得良好效果，韵达货运开始加大该模式的推广力度，陆续与其他合格供应商展开承包车模式的合作。考虑到规范关联交易的需要，韵达货运自2016年8月起已终止与桐庐柏拉嘉的运输服务交易。

③出租固定资产

A、资产出租

2015 年起，韵达货运将部分自有运输车辆和房屋出租给桐庐柏拉嘉使用。
韵达货运最近三年收取的租赁费用分别为：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
桐庐柏拉嘉货运有限公司	运输车辆	1,493.90	1,000.70	-	-
桐庐柏拉嘉货运有限公司	房屋	1.20	2.80		
合计		1,495.10	1,003.50		
占营业收入的比例		1.13%	0.20%	-	-

韵达货运 2015 年度、2016 年 1-3 月向桐庐柏拉嘉收取的出租运输车辆租金分别为 1,000.70 万元和 1,493.90 万元，收取出租房屋租金 2.80 万和 1.20 万，合计占营业收入比例为 0.20%和 1.13%。

(a) 桐庐柏拉嘉租赁车辆的必要性和定价的公允性

承包车模式下，韵达货运将运输车辆租给桐庐柏拉嘉从事运输服务，而非桐庐柏拉嘉自购车辆，主要原因是：首先，运输是快递业务中的核心环节，报告期内韵达货运的业务量增长较快，特别是在业务忙季，运力通常较紧张，运力能否及时合理匹配已成为影响业务开展的重要因素。在承包车模式下，韵达货运通过自购车辆并租赁给运输公司，运输公司提供运输服务，实现对运输的灵活性和掌控力的平衡，并借此强化与运输公司的战略合作关系，以确保运力能够及时满足业务量的较快增长。其次，从后续推广的角度，韵达货运出资购买车辆，运输公司仅提供代驾运输服务，解决了运输公司初始投资较大的资金压力，便于承包车模式的推广。

基于此并考虑韵达的商业利益，韵达货运收取桐庐柏拉嘉的车辆租金系根据车辆的实际使用周期，按照桐庐柏拉嘉在车辆使用寿命内分摊车辆采购成本及合理的资金占用利息（6%，高于同期银行借款利率）、保险实际支出金额及支出利息确定。

自 2016 年 8 月起，韵达货运不再向桐庐柏拉嘉出租自有运输车辆。

(b) 桐庐柏拉嘉租赁房屋的必要性和定价的公允性

房屋租赁为桐庐柏拉嘉租赁韵达货运上海转运中心（盈港东路 6679 号）生活楼二楼闲置的两间房屋用于日常办公，租金为每月 2,000 元/间，租赁期限为 2015 年 6 月 1 日到 2016 年 5 月 31 日。租金价格系参考市场价格确定。2015 年韵达货运收取桐庐柏拉嘉的房屋租金为 2.80 万元，2016 年 1-3 月韵达货运收取桐庐柏拉嘉的房屋租金为 1.20 万元，金额较小，对韵达货运生产经营无重大影响。

自 2016 年 8 月，韵达货运不再向桐庐柏拉嘉出租房屋。

B、资产承租

2015 年起韵达货运向桐庐柏拉嘉租赁车辆并支付租金 5.05 万元，2016 年 1-3 月韵达货运支付车辆租金 1.89 万元，金额较小，对韵达货运生产经营无重大影响。

韵达货运承租桐庐柏拉嘉车辆主要因为：桐庐柏拉嘉作为一家从事道路运输业务的企业，依法需办理道路运输许可证。根据办理该证的相关标准和要求，桐庐柏拉嘉 2015 年 4 月从金韵物流购置了 5 辆运输车辆。此后，即 2015 年 5 月，桐庐柏拉嘉通过将 5 辆运输车辆租赁给金韵物流的方式开展相关业务。2016 年 6 月前述租赁协议到期后，金韵物流已不再租赁该 5 辆车辆。金韵物流承租桐庐柏拉嘉车辆的租金价格系按照桐庐柏拉嘉车辆账面净值并参照剩余使用年限确定。

④车辆管理服务

由于韵达货运向桐庐柏拉嘉采购运输服务，根据公司内部车辆管理制度，韵达货运向桐庐柏拉嘉收取车辆安全管理服务费用，收费标准为 250 元/车/月，2015 年和 2016 年 1-3 月分别收取 10.02 万元和 15.70 万元，金额较小，对韵达货运生产经营无重大影响。

3) 其他经常性关联交易

①提供快递、仓储服务

单位：万元

关联方	交易内容	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
杭州库虎物流信	提供快递服务	4.28	37.41	4.24	-

息咨询有限公司	提供仓储服务	11.76	58.36	-	-
总计		16.04	95.76	4.24	-
占营业收入的比例		0.01%	0.02%	0.001%	-

韵达货运 2014 年、2015 年度、2016 年 1-3 月向杭州库虎物流信息咨询有限公司（以下简称“杭州库虎”）提供快递、仓储服务金额分别为 4.24 万元、95.76 万元和 16.04 万元，占营业收入的比例为 0.001%、0.02%和 0.01%。

杭州库虎系一家提供电子商务仓储物流管理服务的公司，为品牌商家提供仓储、物流配送服务，其中韵达货运为其提供快递仓储服务。近年来，韵达货运在发展加盟模式的同时也在积极探索仓配一体化的增值业务，杭州库虎为终端商户提供仓储物流服务，部分区域向韵达货运采购仓储配送服务。报告期内，韵达货运为杭州库虎提供快递、仓储服务的金额较小，对韵达货运生产经营无重大影响。

2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月，韵达货运为杭州库虎提供快递服务完成的票件量分别为 0.71 万票、6.29 万票和 0.71 万票。快递服务的面单费和有偿派送费用按照全网统一标准定价，中转费根据区域中转费定价标准确定。

韵达货运为杭州库虎提供的仓储服务为韵达货运子公司上海云韵快递为其提供的位于上海的仓库出租及仓储管理服务。仓库出租单价参考市场价确定，根据实际租赁面积并考虑其他水电等杂费确定仓库租金，仓储管理费参考市场价确定。

②采购仓储服务

自 2015 年起，韵达货运根据业务需要向杭州库虎采购仓储服务，由杭州库虎提供包括货品分拣在内的仓库管理服务。仓库管理服务定价参照市场惯例并根据所提供具体服务事项最终确定。2015 年和 2016 年 1-3 月韵达货运向杭州库虎采购仓储服务费用分别为 185.81 万元和 87.26 万元，占同期营业成本的比例分别为 0.05%和 0.09%，金额较小，对韵达货运生产经营无重大影响。

（2）偶发性关联交易

①向关联方购买资产和出售资产

自 2013 年起，根据韵达货运的战略布局，韵达货运逐步加强对转运环节的控制，因此广州地区货物中转运输逐步由韵达货运子公司广州市金韵快递承担。

加盟商广东韵达物流有限公司将其从事运输的 8 辆运输车辆（4 辆重型箱式货车和 4 辆轻型箱式货车）出售至韵达货运子公司广州市金韵快递，转让作价参考账面净值确定，共计 84.00 万元。

2015 年 4 月，出于桐庐柏拉嘉办理道路运输许可证的需要，韵达货运子公司上海金韵物流将 5 辆运输车辆出售给桐庐柏拉嘉，合计转让价格为 25.00 万元，转让车辆账面净值为 103.25 万元。为了规范关联交易，韵达货运与桐庐柏拉嘉协商由桐庐柏拉嘉向韵达货运补足转让价格与转让时车辆账面净值的差额，桐庐柏拉嘉于 2016 年 8 月 11 日向上海金韵物流转账支出 78.25 万元。

上述交易金额较小，对韵达货运生产经营无重大影响。

② 关联方资金往来

报告期内，韵达货运向关联方拆出资金的情况如下：

单位：万元

关联方	2013 年初	增加	减少	2013 年末
上海谷韵网络科技有限公司	719.04	150.00	-	869.04
聂樟清	55.28	-	-	55.28
周立军	90.00	92.00	75.00	107.00
关联方	2014 年初	增加	减少	2014 年末
上海谷韵网络科技有限公司	869.04	60.00	-	929.04
聂樟清	55.28	-	-	55.28
周立军	107.00	-	15.66	91.34
关联方	2015 年初	增加	减少	2015 年末
上海谷韵网络科技有限公司	929.04	30.00	959.04	-
聂腾云	-	5,214.28	714.28	4,500.00
聂樟清	55.28	12,505.36	-	12,560.63
桐庐柏拉嘉	-	1,200.00	1,200.00	-
周立军	91.34	-	-	91.34

关联方	2016 年初	增加	减少	2016 年 3 月末
聂腾云	4,500.00	19,988.33	4,500.00	19,988.33
聂樟清	12,560.63	-	12,560.63	-
周立军	91.34	-	-	91.34

上海谷韵网络科技有限公司向韵达货运拆借资金主要因为：上海谷韵网络科技有限公司主要从事网站运营、IT 系统建设等业务，由于业务周转需要，向韵达货运拆借资金投入营运资金用于研发，该拆借款均于 2015 年 12 月 15 日归还。

桐庐柏拉嘉向韵达货运拆借资金主要由于桐庐柏拉嘉新成立资金有限，向韵达货运拆借资金 1,000 万元用于日常周转，并按照年拆借利率 5.50%（高于同期银行借款利率）计算利息，截至 2015 年 12 月 31 日，该拆借资金已全部收回。此外，桐庐柏拉嘉于 2015 年 5 月 14 日向韵达货运拆借往来款 200.00 万元，桐庐柏拉嘉于 2015 年 12 月 1 日向韵达货运偿还 200.00 万元往来款。

2015 年聂腾云向韵达货运拆借资金主要为：2015 年 10 月根据股东会决议审议通过的利润分配方案，韵达货运对股东进行了股利分配，应收股东聂腾云代缴的股息个人所得税 5,214.28 万元；2015 年 12 月，韵达货运收到聂腾云支付的代缴股息个人所得税款 714.28 万元；2016 年 1 月韵达货运收到股东聂腾云支付的剩余款项 4,500.00 万元。

2016 年聂腾云向韵达货运拆借资金主要是：2015 年末根据股东聂腾云与投资人上海太富祥川、宁波中钰和宁波招银签署的投资协议约定，投资人委托韵达货运缴纳应由其代扣代缴的该次股权转让聂腾云应缴纳的个人所得税，待韵达货运缴交完毕，并取得税务部门就该次股权转让个人所得税完税凭证后，再从股权转让款资金共管账户支付相应税款给韵达货运。2016 年 3 月 16 日，韵达货运向上海市青浦区国家税务局十所代缴了股东聂腾云股权转让个人所得税 19,938.33 万元，使得关联方往来款增加。2016 年 4 月，韵达货运全额收到聂腾云共管账户银行转账 19,938.33 万元。

聂樟清向韵达货运拆借资金主要由于支付天津君睿祺的股权转让款，该款项已于 2016 年 1 月初全部偿还。

周立军与韵达货运之间的资金往来主要为其个人借款，周立军已于 2016 年 6

月 27 日前全部偿还。

截至本独立财务顾问报告签署日，韵达货运与关联方之间的资金拆借余额已清理完毕。

控股股东上海罗颀思出具了《关于避免资金占用的承诺函》，承诺本次交易完成后，本企业在作为上市公司的控股股东期间，本企业及本企业控制的企业将不以任何方式占用韵达货运及上市公司的资金，在任何情况下不要求韵达货运或上市公司为本企业及本企业控制的企业提供担保，不从事损害韵达货运、上市公司及其他股东合法权益的行为。

实际控制人聂腾云、陈立英及韵达货运董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免资金占用的承诺函》，承诺本人保证本人及本人控制的企业不以任何方式违规占用韵达货运及上市公司的资金，在任何情况下不要求韵达货运或上市公司为本人及本人控制的企业提供担保，不从事损害韵达货运及其他股东合法权益的行为。本人保证本人的近亲属及其所控制的企业亦不以任何方式违规占用韵达货运及上市公司的资金，在任何情况下不要求上市公司或韵达货运为其提供担保，不从事损害上市公司和韵达货运及其他股东合法权益的行为。

③ 股权转让

2015 年 2 月 6 日，韵达货运将持有上海有递爱投资有限公司的 30%股权作价人民币 60.50 万元转让给陈立英，将持有的 70%股权作价人民币 140.50 万元转让给聂腾云，该转让价格系参考上海有递爱投资有限公司的账面净资产确定。

2015 年 9 月 24 日，上海罗颀思将其持有的上海东普信息 3.33%的股权以 100 万元的价格转让给韵达货运，上海罗颀思投资咨询合伙企业（有限合伙）将其持有的上海东普信息 2%的股权以 60 万元的价格转让给韵达货运，上述转让价格系参考取得股权成本及上海东普信息的账面净资产确定。

2016 年 1 月 26 日，陈立英将持有 Yunda Express Logistics (Singapore) PTE. LTD.的 40%股权作价 0 元转让给韵达货运子公司韵达速递物流（香港）有限公司。Yunda Express Logistics (Singapore) PTE. LTD.成立于 2014 年 10 月 30 日，注册资本新加坡元 10 万元，实缴注册资本为 0 元，转让前陈立英和 Ong Eng Lee

分别持有其 40%和 60%的股权，截至转让前该公司未开展实质经营业务。

④ 关键管理人员薪酬

报告期内，支付关键管理人员薪酬的情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
关键管理人员薪酬	354.31	1,303.12	1,181.72	1,250.17

⑤ 支付职工薪酬

报告期内，支付在韵达货运任职的关联方职工薪酬的情况如下：

单位：万元

关联方	报告期内任职岗位	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
方小金	子公司高管	21.57	86.27	120.01	115.69
雷爱民	子公司高管	41.79	143.19	120.47	103.20
陈美香	原子公司执行董事兼总经理	13.41	53.59	45.91	41.33
韩乐杰	公司员工	1.55	6.59	6.14	5.68
孙培玉	行业组经理	3.29	9.83	9.37	7.28
周根土	工程项目部副总监	6.45	35.06	25.42	21.02
周建红	操作运输部副经理	3.12	11.64	11.18	12.97
周立军	营销副总监	-	-	5.03	19.92

注：陈美香已于 2016 年 5 月辞去在韵达货运下属子公司的任职，韩乐杰于 2016 年 4 月 30 日离职，周立军于 2014 年 5 月 1 日离职。

⑥ 商标转让

2014 年 2 月 21 日，股东聂腾云将持有已注册的 9 个韵达商标无偿转让给韵达货运；该 9 个韵达商标注册日期为 2009 年，截止日期为 2019 年。

⑦ 关联担保

报告期内，关联方为韵达货运担保的情况如下：

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕

聂樟清、聂腾云	800.00	2010.8.16	2013.8.15	是
聂樟清、聂腾云	800.00	2011.9.9	2014.9.8	是
聂樟清、聂腾云	2,000.00	2011.11.29	2014.11.28	是
聂樟清、聂腾云	1,140.00	2013.8.19	2016.8.18	是

(3) 主要关联方往来余额情况

① 应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2016年3月 31日	2015年12月 31日	2014年12月 31日	2013年12月 31日
应收账款	桐庐柏拉嘉 货运有限公 司	2,789.77	1,099.30	-	-
应收账款	北京韵达速 递有限公司	48.31	-	-	-
应收账款	广东韵达物 流有限公司	375.68	632.39	146.75	36.29
应收账款	上海谷韵网 络科技有限 公司				30.00
应收账款	杭州库虎物 流信息咨询 有限公司	81.28	64.28	4.08	
其他应收款	聂腾云	19,994.83	4,505.00	26.99	36.85
其他应收款	聂樟清	-	12,560.63	55.28	55.28
其他应收款	杨周龙	16.21	19.35	-	-
其他应收款	周立军	91.34	91.34	91.34	107.00
其他应收款	陈立英	-	-	47.41	56.00
其他应收款	蜂网投资有 限公司	-	-	20.00	2.00
其他应收款	雷爱民	-	-	121.78	102.00
其他应收款	雷慧君	-	-	45.00	45.00
其他应收款	上海谷韵网 络科技有限 公司	-	-	929.04	839.04
其他应收款	王吉雷	-	-	43.59	-
其他应收款	北京韵达速 递有限公司	-	-	-	43.27
其他应收款	广东韵达物 流有限公司			451.56	545.03
其他应收款	上海佳韵投 资管理咨询			10.05	10.05

	有限公司				
其他应收款	上海稳快韵达速递服务中心			0.18	
其他应收款	周根土		4.22	4.22	2.27
其他应收款	周建红			0.72	
预付款项	广东韵达物流有限公司	-	-	-	156.92
预付款项	周立军	-	-	-	6.08

2016年3月31日对聂腾云的其他应收款项为韵达货运为其代缴股权转让个人所得税款，聂腾云已于2016年4月偿还该款项。

2015年12月31日，对聂腾云的其他应收款主要系2015年10月根据韵达货运股东会决议审议通过的利润分配方案，韵达货运进行现金股利分配。韵达货运已按规定为自然人股东足额代扣代缴了相关的股息个人所得税，截至2015年末，尚应收股东聂腾云4,500.00万元代扣代缴税款。股东聂腾云于2016年1月向韵达货运支付了上述4,500.00万元。

2015年12月31日对聂樟清的其他应收款项主要为聂樟清为支付天津君睿祺股权转让款而向韵达货运拆借款项余额。

韵达货运对关联方加盟商的应收款项主要为应收加盟商快递服务费，对杭州库虎的应收款项为应收快递服务费和仓储管理费，对桐庐柏拉嘉的应收款项为应收车辆出租款。

韵达货运对蜂网投资有限公司的其他应收款为发起设立蜂网投资有限公司时缴纳的公司筹备金。

韵达货运对关联方其余其他应收款主要为基于日常业务需要的员工备用金领用或资金往来余额。

截至本报告签署日，上述其他应收款已清偿完毕。

② 应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日

项目名称	关联方	2016年3月 31日	2015年12月 31日	2014年12月 31日	2013年12月 31日
应付账款	桐庐柏拉嘉货运有限公司	2,503.41	2,608.04	-	-
应付账款	北京韵达速递有限公司		61.22		
应付账款	杭州库虎物流信息咨询有限公司	40.07	63.21		
其他应付款	雷慧君	10.00	10.00	-	-
其他应付款	聂腾云	94.93	94.93	94.93	94.93
其他应付款	桐庐柏拉嘉货运有限公司	399.50	59.50	-	-
其他应付款	北京韵达速递有限公司	103.25	88.25	88.25	88.25
其他应付款	周立军	-	-	-	4.00
其他应付款	广东韵达物流有限公司	2.00	4.00	820.80	816.80
预收款项	北京韵达速递有限公司	-	20.79	86.57	7.88
预收款项	北京捷佳韵达货运有限公司	2.59	26.73	1.73	20.77
预收款项	广东韵达物流有限公司	35.48	43.19	54.75	14.07

韵达货运对桐庐柏拉嘉款的应付账款和其他应付款为支付其运费及车辆押金余额，应付杭州库虎款项为支付其仓储服务费用，预收关联方款项主要为预收加盟商的快递服务费，对加盟商其他应付款主要为有偿派费、押金以及保险费用等。

3、本次交易构成关联交易

本次交易完成后，韵达货运的控股股东上海罗颀思将成为公司控股股东，聂腾云和陈立英夫妇将成为公司实际控制人；本次重大资产置换的拟置出资产将由韵达货运全体股东以持有的韵达货运 100%股权等值的部分进行置换，并且委托公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方，黄新华先生为公司目前的实际控制人，本次交易构成关联交易。

4、董事会、股东会对报告期内关联交易的确认意见

韵达货运已于 2016 年 8 月 15 日召开股东会，审议并通过了《关于审核确认上海韵达货运有限公司最近三年及一期关联交易的议案》，对韵达货运 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月关联交易事项进行确认，不存在损害公司

和其他股东合法权益的情况，关联董事和关联股东回避了表决。

5、规范关联交易的制度安排

韵达货运股东会已审议通过了《关联交易管理办法》，对关联交易的决策权限、关联股东和关联董事的回避制度及其他与规范关联交易有关的事项做出了明确规定，具体情况如下：

（1）关联交易的审批权限

根据《关联交易管理办法》，韵达货运对关联交易的审批权限规定如下：

“第二十四条 公司关联交易审批的权限划分如下：

（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（公司提供担保除外），由董事会审议决定，交易金额在 30 万元以下的关联交易，由总经理决定；

（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（合并报表口径，下同）绝对值 0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外），由董事会审议决定，在此标准以下的关联交易，由总经理决定；

（三）金额在 3,000 万元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（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），应当提交股东会审议。

第二十五条 公司以关联人共同出资设立公司，应以公司的出资额为交易金额，适用本办法第二十四条的规定。

公司拟放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权的，应当以公司放弃增资权或优先受让权所涉及的金额为交易金额，适用本办法第二十四条的规定。

公司因放弃增资权或优先受让权将导致公司合并报表范围发生变更的，应当以公司拟放弃增资权或优先受让权所对应的公司的最近一期末全部净资产为交易金额，适用本办法第二十四条的规定。

第二十六条 公司进行“提供财务资助”、“委托理财”等关联交易时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算。

第二十七条 公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额，适用本办法第二十四条的规定：

- （一）与同一关联人进行的交易；
- （二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

上述同一关联人，包括与该关联人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。

已经按照累计计算原则履行股东会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

第二十八条 公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的重大关联交易，应由具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具审计或者评估报告。

若交易标的为公司股权，应当由具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所按照企业会计准则对交易标的最近一年又一期的财务会计报告出具审计报告，审计截止日距审议该交易事项的股东会召开日不得超过六个月。

若交易标的为股权以外的其他非现金资产，应由具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估事务所出具评估报告，评估基准日距审议该交易事项的股东会召开日不得超过一年。

本办法所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。”

（2）关联交易的回避程序

根据《关联交易管理办法》，韵达货运对关联交易的回避程序规定如下：

“第二十九条 董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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，应将该交易提交股东会审议。

第三十条 股东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，也不得代理其他股东行使表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东会对有关关联交易事项的表决，应由出席股东会会议的非关联股东（包括股东代理人）代表所持表决权的二分之一以上通过方为有效；但按《公司章程》规定需由股东会以特别决议决定的事项应当由出席股东会会议的非关联股东（包括股东代理人）代表所持表决权的三分之二以上通过方为有效。”

（3）其他与规范关联交易相关的规定

根据《关联交易管理办法》，韵达货运其他与规范关联交易相关的规定如下：

“第十三条 公司控股股东及其他关联人与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联人不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第十四条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联人使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联人使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向关联人提供委托贷款；
- （三）委托控股股东及其他关联人进行投资活动；
- （四）为控股股东及其他关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （五）代控股股东及其他关联人偿还债务；
- （六）中国证监会认定的其他方式。”

6、规范和减少关联交易的措施

（1）完善相关制度规范关联交易

上市公司已依照《公司法》、《证券法》、中国证监会以及深交所的相关规定，建立了完善的规范关联交易的规章制度，并按照市场化的原则，参照公司现行的同类关联交易的合理价格，确定关联交易的公允价格。本次交易完成后，如需发生关联交易，将根据相关法规、公司章程和相关内部专项制度的规定履行相关程

序，确保关联交易合法合规。

（2）采取积极措施减少关联交易

为在本次交易完成后减少并规范关联交易，维护上市公司及中小股东的利益，韵达货运控股股东上海罗颀思和上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉、上海复星创富、上海太富祥川、宁波招银、深圳富海臻界、宁波中钰和宁波云晖景盛已经出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“1、本次交易完成后，本企业在作为上市公司的控股股东/股东期间，本企业及本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量减少并规范与上市公司及其下属企业之间的关联交易。

2、本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本企业及本企业控制的其他公司、企业或者其他经济组织将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。

3、本次交易完成后，本企业不会利用拥有的上市公司的控股股东/股东的权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。

本企业对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。”

韵达货运实际控制人聂腾云、陈立英夫妇及聂樟清、陈美香也出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“1、本次交易完成后，本人在作为上市公司的实际控制人/股东期间，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其他公司、企业或者其他经济组织将尽量减少并规范与上市公司及其下属企业之间的关联交易。

2、本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的与上市公司及其下属企业之间的关联交易，本人、本人的近亲属及本人、本人的近亲属控制的其

他公司、企业或者其他经济组织将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不利用股东地位损害上市公司及其他股东的合法权益。

3、本次交易完成后，本人不会利用拥有的上市公司的股东权利操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。

本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。”

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易完成后，上市公司存在的关联交易为正常的生产经营过程中形成的，为业务开展所必须，关联交易不会影响上市公司独立性。此外，韵达货运股东已就关联交易事项出具了承诺函，有利于上市公司规范与控股股东及其关联方的关联交易。

七、本次交易资产交付安排的说明

（一）置入资产及置出资产的交割

为便于置出资产交割，上市公司应于审议关于本次重大资产重组事项的首次董事会召开后尽快确定一家或几家下属有限责任公司，用以承接置出资产中包含的上市公司之非股权类资产、上市公司之母公司负债、人员及业务（以下简称“资产注入”），并着手进行资产注入的各项前期准备工作。上市公司应于协议生效后的 60 日内完成置出资产的工商变更手续。韵达货运全体股东同意，置出资产的交割由上市公司直接交付至置出资产承接方名下，即上市公司将持有的该等用以进行资产注入的公司全部的股权和上市公司持有的其他控股及参股子公司的全部股权（为免歧义，以下统称“承接公司”）过户至置出资产承接方名下，置出交割日以完成工商变更登记手续为准。

韵达货运全体股东应于协议生效后的 45 日内完成将韵达货运 100%股权从韵达货运全体股东名下过户到上市公司名下的工商变更登记手续，置入资产交割

日以完成工商变更登记手续为准。

上市公司在置入资产已经过户至上市公司名下的 10 个工作日内且不晚于协议生效后的 60 日内，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次非公开发行股份的登记手续，将非公开发行的股份登记至韵达货运全体股东名下。

交易各方应在交割日签署交割确认函，确认交割的具体事项。

（二）人员安置和债务转移

1、人员安置

根据“人随资产走”的原则办理与拟置出资产相关的所有员工（包括所有相关的高级管理人员及普通员工）的劳动合同社保关系转移工作，上述人员由承接公司负责安置。因此产生的员工安置的所有费用，均由置出资产承接方承担。

同时，因过渡期结束之日前相关事项而导致的上市公司与其员工之间全部已有或潜在的任何劳动纠纷、过渡期结束之日前上市公司提前与员工解除劳动合同关系而支付的经济补偿金（如有），或上市公司未足额支付工资、未为员工缴纳社会保险和/或住房公积金而引起的有关补偿或赔偿（如有）事宜，以及可能存在的行政处罚事宜，均由黄新华负责解决并承担由此产生的一切费用和责任；如因该等事项给上市公司造成任何经济损失，黄新华应按上市公司的要求，向上市公司作出全额且及时的赔偿。

对于置出资产所涉及的新海股份下属子公司的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其工作单位之间的劳动合同关系，相关员工与原子公司的原劳动合同关系继续有效。对于置入资产所涉及韵达货运的相关员工，本次重大资产重组不改变该等员工与其工作单位之间的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

2、债权债务处置

置出资产包含的所有债权、债务均转由承接公司享有或承担；置入资产包含的所有债权、债务仍由韵达货运按相关约定继续享有或承担。

（三）过渡期间损益归属

置出资产及置入资产均应于交割日进行审计（实际执行时，按置入资产和置出资产完成交割之日前一个月最后一日止为基准日进行审计），以根据《重大资产重组协议》约定明确相关资产损益的享有或承担。

自基准日起至置入资产和置出资产完成交割日止，置出资产运营所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动由置出资产承接方享有或承担；置入资产运营所产生的盈利由上市公司享有，亏损由韵达货运全体股东按其在签订《重大资产重组协议》时持有的韵达货运的持股比例承担，并于本次交易完成后以现金形式对上市公司或韵达货运予以补偿。

（四）违约责任

除《重大资产重组协议》其它条款另有约定外，协议任何一方违反其在协议项下的义务或其在协议中作出的陈述、保证，对方有权要求其履行相应的义务或/及采取必要的措施确保其符合其在协议中作出的相应陈述或保证；给对方造成损失的，应当赔偿其给对方所造成的全部损失（包括对方为避免损失而支出的合理费用）。任何一方根本违反协议约定，导致本次交易无法完成的（以下简称“根本违约”），则守约方有权要求违约方承担违约责任，支付金额总计为人民币（1,500）万元的违约金，如违约金不足以弥补守约方实际经济损失的，违约方还应进一步就差额部分足额赔偿守约方。

《重大资产重组协议》所约定的违约责任之法律效力独立于该协议，不因该协议未生效而无效。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易约定的资产交付安排不会导致上市公司在本次交易后无法及时获得标的资产的风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效。

八、本次交易的必要性及对上市公司及非关联股东利益的影响

（一）本次交易的必要性

1、上市公司所处行业缺少突破性的持续成长能力

本次交易前，上市公司主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品。其中，打火机、点火枪业务为公司的传统主业。近年来，全球经济增长乏力，对制造业产生了一定的冲击。而在对外出口方面，公司也面临着国际贸易增长持续低迷、汇率波动、禁烟令等因素的挑战。

受上述不利因素影响，2013 年、2014 年和 2015 年，上市公司营业收入分别为 93,577.06 万元、93,117.73 万元和 97,951.98 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,352.21 万元、3,237.30 万元和 4,997.34 万元。报告期内，公司营业收入增长较缓，利润规模较低，缺少突破性的持续成长能力。

公司拟通过本次重大资产重组，购买持续盈利能力较强的优质资产，并置出现有资产，实现从制造业企业到国内知名的快递物流综合服务提供商的转型。

2、我国快递行业蓬勃发展

本次交易完成后，公司将实现主营业务整体转型，进入快递行业。根据国家邮政局公布的数据，2007 年至 2015 年，全国快递业务量由 12.0 亿件增至 206.7 亿件，年均复合增长率约 43%；全国快递业务收入由 342.6 亿元增至 2,769.6 亿元，年均复合增长率约 30%。2015 年，我国设有快递服务营业网点 18.3 万处，平均每一快递营业网点服务人口约 0.75 万人。

快递行业作为现代服务业的重要组成部分，与百姓民生、商务贸易等息息相关。近年来，国家相继出台一系列政策和文件，支持快递行业的发展。国务院《关于促进快递业发展的若干意见》也明确提出，到 2020 年，快递年业务量达到 500 亿件，年业务收入达到 8,000 亿元。

自 2014 年起，中国快递业务量规模已赶超美国成为全球第一，但从人均业务量来看，中国人均快递业务量约 10.2 件，仍低于美国等成熟市场的水平，人均快递业务量仍有上升空间。我国快递行业具有广阔的发展前景，其主要推动因素如下：

（1）经济稳定发展为快递行业营造良好发展环境

2015 年，中国 GDP 总量约 68 万亿元，位居世界第二位。近年来，通过经济结构优化升级等方式，我国在“新常态”模式下保持着稳定增长态势。我国十八大提出收入倍增计划，“到 2020 年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比

2010 年翻一番”。此外，国家也正大力推进“大众创业、万众创新”政策，孕育出大批的中小企业。经济增长带动快递上游各行业的发展，将增加我国企业的快递使用需求。而城乡居民收入水平提高，也将提高城乡居民的消费能力及快递使用需求。

（2）网络购物的普及为快递行业发展创造需求

中国互联网的建设和移动终端的应用均已达到较高水平，第三方支付、移动支付等支付手段也得到广泛应用。近年来，我国网络购物市场保持快速发展。中国互联网络信息中心的报告指出，截至 2015 年 12 月，中国网民规模达 6.88 亿，互联网普及率达到 50.3%，网络购物用户规模达 4.13 亿。快递作为网络购物中商家和消费者之间物流关系的桥梁，是完成网络购物交易的重要一环。随着网络购物的进一步普及，跨境电商和农村电商等商业模式的参与者不断增加，我国快递业务的需求也将日益增长。

（3）交通基础设施不断完善为快递行业发展提供保障

根据交通运输部统计公报数据，2015 年，全国完成铁路、公路、水路固定资产投资 26,659 亿元，比上年增长 5.5%，占全社会固定资产投资的 4.7%。全国铁路营业里程、公路总里程、内河航道通航里程的不断增加，有利于快递业务时效性的加强以及服务范围的扩大。截至 2015 年末，全国快递服务汽车达 19 万辆，快递服务网路条数达 13.4 万条，快递服务网路长度（单程）达 2,370.5 万公里，为快递行业发展提供了基础设施保障。

（4）中西部及乡镇市场为快递行业带来新的增长点

2015 年，我国东、中、西部地区快递业务量比重分别为 82%、11.2%和 6.8%，中、西部地区具有较大的市场空间。为促进中西部及乡镇市场快递业务发展，中共中央国务院在《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》中提出加快完善县乡村物流体系，实施“快递下乡”工程。国务院也在《关于促进快递业发展的若干意见》中提出实施快递“向下、向西”工程。在政策推动下，中西部及乡镇市场将成为快递行业新的增长动力。

（5）技术进步对快递行业产生深远影响

目前，我国的快递行业仍具备较为明显的劳动密集型行业特征。但是，车载

信息系统、电子面单、智能分拣系统、大数据、物联网等技术的推广及应用，将有利于提高快递行业的信息化、自动化水平，提高快递物流服务揽收、分拣、运输、派送的时效性及准确性，以及降低物流服务各环节的单位人工成本。

3、韵达货运竞争力强、成长性高，拟借助资本市场寻求跨越式发展

韵达货运是国内知名快递物流企业，致力于构建以快递为核心，涵盖仓配、云便利、跨境物流和智能快递柜为内容的综合服务平台。韵达货运致力于通过不断丰富快递产品、构筑服务网络、运用信息化技术等手段，以信息化和大数据能力为载体，为客户提供更优质的快递服务或一体化解决方案。

成立至今，韵达货运在快递多个相关领域进行了业务开拓，比如投资了中国智能物流骨干网（菜鸟）、智能自提柜、云门店等。未来，韵达货运还将构筑韵达快递、韵达快运、韵达国际、韵达云仓等业务板块的布局，为客户提供更多的快递产品组合。

经过十余年的发展，韵达货运业务已覆盖 31 个省、市、自治区，并相继开拓了包括英国、荷兰、加拿大、新西兰、新加坡、韩国、日本、香港、台湾、泰国等国家和地区在内的国际快件物流网络。目前，韵达货运已有 2,800 余家加盟商及 20,000 余家配送网点，在全国共设立了 54 个直营转运中心。韵达货运拥有完整的干线运输网络，其中常规干线运输线路多达 3,900 多条，主干线运输车辆 8,400 余辆，末端派送车辆 20,000 余辆。同时，韵达货运还开辟了 460 余条常规航线。发达、完善的运输网络，有效地支持了点对点和区域集散的干线运输及末端派送。2015 年，韵达货运的业务单量超过 21 亿件。

韵达货运拥有自主研发的自动分拣系统、电子面单二维码系统、仓库管理系统等，实现了服务流程和办公流程的智能化、信息化，并大幅提高了韵达货运的运作效率。此外，韵达货运大力推广手持终端、车载终端、无线终端等终端设备，实现快件和交通运输的实时信息化，为快递服务流程的优化提供了基础。韵达货运在未来将进一步提高各环节的科技含量，推动企业持续发展。

作为中国快递行业的领先企业，韵达货运仍需不断发展壮大，以适应快递行业快速发展的大潮流，及满足客户日益增长的快递服务需求。本次交易完成后，韵达货运将拥有资本市场运作平台，得以借助资本的力量，通过融资、并购等方

式谋求企业的跨越式发展，实现产业链的整合。

（二）本次交易对上市公司及非关联股东利益的影响

本次交易完成后，上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云和陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人；本次重大资产置换的拟置出资产将由韵达货运全体股东以持有的韵达货运 100%股权等值的部分进行置换，将置出资产转让给黄新华先生或其指定的第三方，并且委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方，黄新华先生为上市公司目前的实际控制人。根据《重组管理办法》和《上市规则》，本次重大资产置换、发行股份购买资产构成关联交易。

通过本次交易，上市公司将置出盈利规模较小、缺少突破性的持续成长能力的业务，置入盈利能力较强、成长性高的快递业务，实现上市公司主营业务的转型。这有利于公司改善业务经营状况，增强持续盈利能力，提高资产质量，实现可持续发展，从而保障上市公司股东的利益。

凭借本次交易，公司将持有韵达货运 100%的股权。近年来，国家相继出台一系列政策和文件，支持快递行业的发展。而韵达货运作为我国快递物流行业的领先企业，具有信息化、设备智能化、研发创新等优势，并维持良好的发展势头。韵达货运 2013 年度、2014 年度和 2015 年度的归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润分别为 14,435.02 万元、42,547.00 万元和 69,475.78 万元，且利润水平仍有望持续提升。因此，在本次交易完成后，上市公司的盈利能力将得到加强。

本次交易完成后，韵达货运将拥有 A 股资本市场运作平台，能够通过融资、并购等方式，提高韵达货运的网络规模、运输能力和信息化水平，提升企业在快递物流综合服务领域的核心竞争力。

本次交易价格以具备证券期货业务资格的且独立的资产评估机构出具的资产评估报告确定的评估值为基准，作价公允、程序公正，不存在损害新海股份及非关联股东利益的情况。本次交易遵循公开、公平、公正的原则并已履行合法程序，本次交易方案经上市公司全体独立董事同意后，提交董事会讨论。独立董事就该事项发表了独立意见。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易构成关联交易，关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形。

九、本次交易业绩承诺补偿安排可行性及合理性的说明

（一）《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议的补充协议》合同主体和签订时间

合同主体：新海股份、韵达货运股东（上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉、上海丰科、桐庐韵科）

签订时间：2016年6月30日、2016年8月19日

（二）盈利预测及补偿

（1）韵达货运股东聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、罗颀思、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉（以下简称“补偿义务人”）承诺，韵达货运2016年度、2017年度及2018年度合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别不低于113,039万元、136,037万元、155,960万元。

（2）各方同意由注册会计师分别于三个会计年度内（2016年、2017年、2018年）每一会计年度结束后对韵达货运实际净利润数予以核算，将韵达货运实际净利润数与韵达货运补偿义务人同意承诺的对应会计年度承诺净利润数的差额予以审核，并出具专项审核意见。在第三个会计年度结束，注册会计师出具专项审核意见后的90日内，由上市公司聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构对韵达货运股权进行减值测试，并出具减值测试报告。

（3）业绩承诺期内，若经注册会计师审核确认，韵达货运在三个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到韵达货运补偿义务人承诺的截至当期期末累积承诺净利润数，应首先由上海罗颀思以其在本次发行股份购买资产中获得的上市公司股份进行补偿，若不足的，由聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉、上海丰科、桐庐韵科按该顺序依次分别以其在本次发行股份购买资产中获得的上市公司股份进行补偿（即实施补偿时，由前一顺序补偿义务人先行进行补偿，如前序补偿义务人的股份不足以补偿的，则有下一顺位补偿义务人对不足部分进行补偿）。如依次进行补偿后仍然不足以补偿的，由上海罗颀思从

二级市场购买或以其他方式取得的上市公司股份进行补偿。当股份补偿总数达到本次发行股份购买资产发行的股份总数的 90%后, 将由上海罗颀思继续以现金进行补偿: 具体补偿的计算方式如下:

当期应补偿股份数= (截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数) ÷ 置入资产业绩承诺期间内各年度的承诺净利润数总和×根据《重大资产重组协议》购买置入资产发行的股份总数-已补偿股份数量。

当期应补偿现金金额= (截至当期期末应补偿股份数-截至当期期末已补偿股份数) × 本次购买资产的股份发行价格-已补偿现金金额。

若当期计算的应补偿的股份数或现金金额小于 0 时, 按 0 取值, 即已补偿的股份或现金不冲回。

(4) 如在承诺年度内上市公司有资本公积金转增股本或分配股票股利等除权事项, 则应补偿数量相应调整为: 当期应补偿股份数 (调整后) = 当期应补偿股份数 (调整前) × (1+转增或送股比例)。

在承诺年度内如上市公司实施分红派息, 补偿义务人取得的补偿股份所对应的现金股利应返还给上市公司, 计算公式为: 返还金额=每股已分配现金股利×应补偿股份数。

(三) 业绩承诺期届满后的减值测试及补偿

(1) 在业绩承诺期届满时, 上市公司聘请的具备证券期货相关业务资格的审计机构将对本次交易注入资产 (即韵达货运 100%股权) 进行减值测试, 如: 期末减值额>业绩承诺期内已补偿的金额 (即业绩承诺期内已补偿股份总数×本次交易的每股发行价格+业绩承诺期内已补偿的现金总数), 则补偿义务人将另行补偿 (以下简称“减值测试补偿”)。减值测试补偿的股份数量为: (期末减值额-业绩承诺期间内已补偿的金额) ÷ 本次购买资产的股票发行价格。

减值测试补偿的股份数量为: (期末减值额-业绩承诺期间内已补偿的金额) ÷ 本次购买资产的股份发行价格。

期末减值额为本次交易注入资产 (即韵达货运 100%股权) 的作价减去其期末评估值并扣除业绩承诺期内其股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

本协议签署之日起至上述补偿实施之日，如上市公司有资本公积金转增股本或分配股票股利等除权事项，则应补偿数量相应调整为：当期应补偿股份数（调整后）=当期应补偿股份数（调整前）×（1+转增或送股比例）。

补偿义务人各自承担减值测试的补偿顺序和方式按照盈利预测及补偿的约定进行。

（2）无论如何，置入资产减值补偿与利润补偿合计金额不应超过拟置入资产的交易作价。

（四）补偿的实施

本次交易完成后，若出现《盈利预测补偿协议》约定的应补偿的情形，补偿义务人当期应补偿的全部股份将由上市公司以 1（壹）元回购并予以注销。上市公司应于注册会计师出具专项审核报告后 30 日内召开董事会会议，计算相关方应补偿的股份数量和补偿金额（如涉及），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销的上市公司股东大会，并办理股份回购及注销手续等相关事项。

若补偿义务人根据协议约定需进一步向上市公司进行现金补偿的，上市公司应于注册会计师出具专项审计报告或专项减值测试结果后 10 日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在收到上市公司书面通知之日起 30 日内将相应的补偿现金支付至上市公司指定账户。

（五）违约责任

若协议任何一方未履行其在协议项下的义务，另一方有权要求违约方实际履行相关义务，并要求违约方赔偿直接经济损失。

（六）生效、变更及终止

《盈利预测补偿协议》经协议双方签署且《重大资产重组协议》生效之日起生效。

《盈利预测补偿协议》未约定的事项，适用《重大资产重组协议》。就同一内容，如《盈利预测补偿协议》的约定与《重大资产重组协议》不一致或相冲突，适用《盈利预测补偿协议》。如《重大资产重组协议》被解除或被认定为无效，

本协议亦应解除或失效。如《重大资产重组协议》进行修改，《盈利预测补偿协议》亦应相应进行修改。

《盈利预测补偿协议》的变更须经协议双方协商一致并以书面形式作出。各方同意，如中国证监会、深圳证券交易所等监管部门对协议约定另有要求的，为保证本次交易的顺利进行，各方将按照监管部门的要求，积极协商调整本协议的具体约定。

《盈利预测补偿协议》自韵达货运补偿义务人履行完毕协议项下全部盈利预测补偿义务之日或上市公司、韵达货运补偿义务人一致书面同意的其他日期终止。

综上，经核查，本独立财务顾问认为，本次交易的业绩承诺补偿安排具有可行性及合理性。

十、根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》，财务顾问对拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题的核查意见

经核查，本独立财务顾问认为，截至本独立财务顾问报告出具日，韵达货运不存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的情况。

十一、关于本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施的核查意见

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据上市公司财务数据以及备考审计报告，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元，%

	2016年3月31日/2016年1-3月			2015年12月31日/2015年		
	实际数	备考数	变动率	实际数	备考数	变动率
资产总计	95,534.99	458,721.87	380.16	92,005.55	370,559.84	302.76

负债合计	51,042.23	176,641.10	246.07	28,887.99	198,768.52	588.07
归属于母公司 股东所有者 权益	41,266.67	280,695.64	580.20	56,582.33	170,094.74	200.61
营业收入	21,912.86	132,649.71	505.35	97,951.98	505,347.46	415.91
利润总额	1,798.48	27,781.53	1,444.72	9,869.59	81,087.84	721.59
归属于母公 司所有者的 净利润	986.47	20,600.90	1,988.35	4,981.79	53,299.26	969.88
基本每股收 益（元）	0.07	0.20	185.71	0.33	0.53	60.61

从上表可以看出，本次交易将显著提升上市公司的经营规模，交易完成后，上市公司总体盈利能力将显著提高，归属于母公司股东的净利润将明显增加，每股收益显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

2、公司对防范本次交易摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

公司拟通过以下措施防范当期回报被摊薄的风险和提高未来回报能力：

（1）加强经营管理和内部控制

公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。

（2）严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关规定，公司制定了《未来三年股东回报规划（2016-2018年）》，明确了对股东回报的合理规划，重视提高现金分红水平，提升对股东的回报。

本次交易完成后，公司将严格执行《公司章程》和《未来三年股东回报规划（2016-2018年）》，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，完善公司股利分配政策，增加分配政策执行的透明度，强化中小投资者权益保障机制，给予投资者合理回报。

3、上市公司董事及高级管理人员对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺

（1）新海股份董事和/或高级管理人员作出如下承诺：

(一) 本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

(二) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

(三) 本人承诺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。

(四) 本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(五) 如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

(2) 上市公司控股股东、实际控制人关于摊薄即期回报采取填补措施的承诺

新海股份的控股股东和实际控制人承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

(3) 韵达货运董事和/或高级管理人员作出如下承诺：

(一) 本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

(二) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

(三) 本人承诺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。

(四) 本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(五) 如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件

与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

(4) 韵达货运的控股股东和实际控制人承诺：本企业/本人作为韵达货运的控股股东/实际控制人，在此承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本企业/本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司已于《宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》中披露了本次交易的预计即期回报摊薄情况，本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《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》及《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》的相关规定。

十二、关于本次交易各中介机构的任职资格

本次交易的独立财务顾问为中信证券股份有限公司，律师为北京市天元律师事务所，拟购买资产的审计机构为致同会计师事务所（特殊普通合伙），拟置出资产的审计机构为天健会计师事务所（特殊普通合伙），拟购买资产及拟置出资产评估机构为北京中同华资产评估有限公司。本次交易聘请的中介机构及其经办人员与上市公司、交易对方、拟置出资产及拟购买资产，除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，中介机构在工作过程中严格依照国家相关法规、制度、准则，本着独立、客观、公正的原则完成工作。

此外，2016年7月20日，根据《中国证监会行政处罚决定书（北京中同华资产评估有限公司、徐建福、朱云）》（〔2016〕90号），对北京中同华资产评估有限公司予以行政处罚，责令其改正违法行为，没收其业务收入12万元，并处以36万元罚款；对直接负责的资产评估师人员给予警告，并分别处以10万元罚

款。根据北京中同华资产评估有限公司的说明，中同华与其经办评估师均具备为本次重组提供评估服务的资格，上述事项不会影响本次重组相关评估文件的效力。

综上，本次交易各中介机构具备相应的任职资格，符合相关法律法规的规定。

第八节 独立财务顾问内核意见及结论性意见

一、中信证券内部审核程序

（一）内部审核程序

中信证券按照《重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关法规的要求成立内核小组，对本次重大资产重组实施了必要的内部审核程序，内核程序如下：

1、申请

项目组向内核小组提出内核申请。

2、递交申请材料

在提出内核申请的同时，项目组将至少包括《重组报告书》在内的主要信息披露文件，按内核小组的要求送达有关内核人员。

3、专业性审查

内核人员主要从专业的角度，对材料中较为重要和敏感的问题进行核查。项目组成员不仅有责任积极配合内核小组的核查工作，并且还要负责安排项目所涉及的上市公司、注册会计师、律师、评估师等中介机构积极配合该项目内核工作，但项目组人员不经内核人员要求不得对核查工作随意评论，以免影响内核人员的独立判断。

4、内核小组审议

内核小组根据上市公司重大资产重组相关法律法规的要求，对本次申报材料进行审核，在审核过程中对于不详问题及时向项目财务顾问主办人及项目组成员进行了解，并在 5—8 个工作日内完成审核，形成内核小组内部讨论报告，并根据与项目组成员沟通情况形成内核会议讨论问题，项目组成员对内核会议讨论问题进行书面回复。审核完成后，审核人员及时向内核小组负责人报告审核情况，内核小组负责人根据情况安排内核小组会议，由财务顾问主办人及项目组主要成员对内核会议讨论问题进行解答。

5、出具内核意见

内核小组根据充分讨论后的结果出具内核意见。中信证券出具的独立财务顾问报告由财务顾问主办人和项目协办人、业务部门负责人、内核负责人、法定代表人（或授权代表人）签名并加盖公章。

（二）内核意见

中信证券内核小组于 2016 年 8 月 11 日在中信证券大厦 21 层 2 号会议室召开了内核会议，对宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易项目进行了讨论，经全体参会内核委员投票，该项目通过了中信证券内核会议的审核。

二、结论性意见

中信证券作为新海股份的独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《业务管理办法》等法律法规的规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对重大资产重组报告书等信息披露文件的审慎核查，并与新海股份、律师、审计机构、评估机构等经过充分沟通后，认为：

1、本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规的规定。

2、本次交易构成重组上市，标的公司符合《首发管理办法》规定的发行条件。

3、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

4、本次交易价格根据具有证券期货业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组管理办法》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性。

5、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强盈利能力。

6、本次交易后，上市公司将继续保持健全有效的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

7、本次交易涉及的资产权属清晰，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，资产过户或者转移不存在实质性障碍，相关债权债务处理合法。

8、本次交易构成关联交易，关联交易履行的程序符合相关规定，不存在损害上市公司及非关联股东合法权益的情形。

9、本次交易中标的资产与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订补偿协议，该补偿安排措施可行、合理；

10、截至本独立财务顾问报告签署日，不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用情况，不会损害上市公司利益。

11、本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《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》及《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》的相关规定。

三、独立财务顾问的承诺

1、中信证券已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与新海股份和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；

2、中信证券已对新海股份和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

3、中信证券有充分理由确信新海股份委托独立财务顾问出具意见的重大资产重组方案符合法律、法规和中国证监会及深交所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4、中信证券有关本次重大资产重组事项的专业意见已提交中信证券内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见；

5、中信证券在与新海股份接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

备查文件及备查地点

一、备查文件

- 1、新海股份关于本次重大资产重组的董事会决议
- 2、新海股份独立董事关于本次重大资产重组的独立意见
- 3、本次重大资产重组相关协议
- 4、拟购买资产审计报告
- 5、拟购买资产的资产评估报告
- 6、拟置出资产审计报告
- 7、拟置出资产的资产评估报告
- 8、新海股份备考审计报告；
- 9、宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
- 10、北京市天元律师事务所关于宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之法律意见书

二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

宁波新海电气股份有限公司

办公地址：浙江省宁波市慈溪市崇寿镇永清南路 8 号

联系人：高伟

电话：0574-63029608

传真：0574-63029192

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

项目协办人：

唐晓晶

许智云

厉 譞

夏 默

项目主办人：

俞力黎

李 琦

内核负责人：

朱 洁

法定代表人授权代表：

马 尧

中信证券股份有限公司

年 月 日