

股票简称：怡亚通

股票代码：002183

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.

(住所：深圳市宝安区新安街道海旺社区 N26 区海秀路 2021 号荣超滨海大厦 A
座 2111)

2020 年面向专业投资者 公开发行公司债券 (第三期)

募集说明书摘要



主承销商、簿记管理人、债券受托管理
人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

签署日：2020 年 10 月 27 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向专业投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、遵照《中华人民共和国证券法》（2019）、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

二、受国际经济环境变化、国家宏观经济运行状况、货币政策等因素的影响，市场利率存在一定的波动性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者的实际投资收益水平产生不确定性。

三、经评级机构综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，说明受评主体偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。但评级机构对本期债券的风险进行了揭示，详见募集说明书之“第三节 发行人及本期债券的资信情况”/“二、发行人的债券信用评级报告主要事项”/“（二）评级报告基本观点、列示的主要优势及揭示的主要风险”。在本期债券存续期内，若因本公司所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控制的因素以及本公司自身风险因素发生变化，将可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，在每年深圳市怡亚通供应链股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

四、发行人目前经营状况、财务状况和资产质量较好，但是在本期债券的存续期内如果发行人所处的宏观经济环境、经济政策和资本市场状况等不可控因素发生变化，或者发行人本身生产经营情况发生不利变化，将会影响到发行人的运营状况、盈利能力，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

五、发行人目前整体经营情况良好，具有良好的流动性和较强的盈利能力，自公司成立以来，不存在银行贷款或已发债券延期偿付及违约的情况，与主要客户发生业务往来时未曾有重大违约情况。截至募集说明书签署日，发行人已发行多期公司债券、短期融资券、中期票据等债务融资工具，在债券存续期内，发行人按期支付利息。

在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但由于宏观经济的周期性波动和行业自身的运行特点，在本期公司债券存续期内，如果发生不可控的市场环境变化或发行人自身财务状况发生变化，发行人可能不能获得足额资金，从而影响其偿还到期债务本息，导致本期债券投资者面临发行人的资信风险。

六、最近三年及一期末，发行人合并口径资产负债率分别为 81.69%、80.10%、79.89% 以及 80.16%，母公司资产负债率分别为 85.94%、83.11%、84.31% 以及 85.23%，均处于较高水平，且随着公司业务规模的逐步扩张，总体债务规模有可能进一步上升，如果发行人未来资金筹措能力受到限制或者未来宏观经济环境发生较大不利变化导致公司生产经营受到负面影响，发行人可能面临较大的偿债压力。

七、最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.07、1.07、1.12 以及 1.13，速动比率分别为 0.78、0.81、0.87 以及 0.91，处于行业中下水平。但报告期内发行人的流动资产主要以货币资金、应收账款、应收票据及存货构成，流动资产质量较好，能为流动负债的足额偿还提供有效保障，并且本期公司债券发行完成后，公司流动比率和速动比率均有所提高，但若未来发行人流动负债进一步增加或流动资产质量下降，导致流动资产和速动资产覆盖流动负债倍数降低，发行人将面临一定的短期偿债风险。

八、最近三年及一期，发行人经营活动现金流量净额分别为 0.41 亿元、16.37 亿元、26.14 亿元以及 1.57 亿元，波动幅度较大，主要是因为发行人对宏观经济形势及财政、货币政策进行了综合分析，调整了业务战略，收缩了金融平台放贷规模，并且加强了业务管控，增加上游供应商的授信规模，加大对业务周转快的项目的投入，对业务周转慢的项目降低投入。

虽然发行人经营活动现金流量情况持续好转，偿债能力进一步巩固，但若大量客户财务状况恶化或存货出现大额减值，将对发行人的经营状况或偿债能力造成不利影响。

九、最近三年及一期末，发行人应收账款净额分别为 128.47 亿元、128.78 亿元、124.53 亿元以及 120.42 亿元，占流动资产的比重分别为 34.08%、37.59%、37.49% 以及 36.20%，应收账款净额占流动资产比重较高，此外，发行人应收账款按信用风险特征组合计提的坏账准备比例整体低于同行业上市公司。

虽然公司供应链业务范围主要覆盖 IT 通信、家电、母婴、食品、日化以及酒饮等行业，下游客户主要为 KA 大卖场（如沃尔玛、山姆、麦德龙等）、BC 中型超市（大润发、银座、天虹等）、终端门店等，销售回款信用期一般在 90 天左右，应收账款对象信誉良好，在过往合作过程中回款情况较好，但如果宏观经济形势发生重大不利变化，导致下游客户出现重大经营风险，将给公司应收账款的回收带来不确定性，进而影响发行人经营业绩和偿债能力。

十、最近三年及一期末，发行人存货账面价值分别为 100.49 亿元、81.89 亿元、72.71 亿元以及 66.33 亿元，占流动资产的比重分别为 26.66%、23.91%、21.89% 以及 19.94%，存货规模较大。深度供应链业务主要覆盖快速消费品行业，下游客户存货周转较快，为满足下游客户对供货及时性的较高要求，公司需要备足一定的货物。虽然目前存货库龄较短，周转较快，管理完善，但如果发行人对下游客户需求预估不足，就可能造成存货积压，形成存货跌价损失，从而对公司的盈利能力产生一定影响。

十一、最近三年及一期末，发行人受限资产规模分别为 125.67 亿元、139.25 亿元、131.49 亿元以及 129.99 亿元，占资产总额的比例分别为 26.59%、32.09%、31.38% 以及 30.65%。上述受限资产主要为货币资金、固定资产、应收账款、长期

股权投资等，主要用于为银行贷款提供抵押和质押担保；另外截至 2020 年 6 月 30 日账面货币资金余额为 100.18 亿元，其中有 72.37 亿元用于银行票据、履约及贷款保证金，其使用权受到限制，占货币资金的 72.23%。

虽然发行人资产受限的形成与供应链企业的商业模式和业务特点相符合，并且受限资产规模占资产总额的比例相对稳定，但如果发行人不能及时偿还相关借款，债权人将可能对抵、质押资产实施财产保全措施，从而影响发行人的生产经营。

十二、截至 2020 年 6 月 30 日，已公告的发行人及子公司对合并报表范围外企业的实际承担担保责任的担保金额为 2.08 亿元（详见募集说明书第六节、财务会计信息/九、资产负债表日后事项、或有事项或其他重大事项/（三）对外担保）。若在本期公司债券存续期内，合并报表范围外的被担保人经营情况发生重大不利变化，发行人将可能面临被债权人要求代偿的风险。

十三、截至 2020 年 6 月 30 日，发行人有息债务余额合计 243.84 亿元，主要为短期借款。发行人在 2020 年 6 月末的有息债务偿付压力较大，具有一定的集中偿付风险。

尽管上述有息债务在月度间的分布较为均匀，且发行人已根据自身经营情况对相关债务制订了详细的偿债安排，但若发行人经营业务及金融市场发生重大波动，公司资金来源保障不足，将对公司按期偿还上述债务构成不利影响。

十四、2018 年 9 月 9 日，怡亚通控股、周国辉先生与深投控签署了《股份转让协议书》，怡亚通控股以协议转让方式将其持有的公司 106,134,891 股无限售条件流通股股份（占公司总股本的 5%）转让给深投控，转让价格为 5.5 元/股。

本次权益变动后，怡亚通控股持有公司股份 378,979,799 股，占公司总股本比例为 17.85%；深投控持有公司股份 388,453,701 股，占公司总股本比例为 18.30%，成为公司的第一大股东。2018 年 10 月 18 日，上述协议约定的股份交割已经办理完毕。

发行人于 2018 年 12 月 27 日收到了公司第二大股东怡亚通控股出具的《放弃部分表决权的承诺函》，作出关于“无条件且不可撤销地放弃持有怡亚通的 212,269,782 股股份（占怡亚通股份总数的 10%）对应的表决权”的承诺（具体内容详见公司于同日披露的《关于大股东放弃部分表决权的公告》）。根据此承诺，怡亚

通控股持有怡亚通股份表决权比例将由 17.85% 下降至 7.85%。公司于次日（2018 年 12 月 28 日）收到了公司第一大股东深投控出具的《取得深圳市怡亚通供应链股份有限公司控制权的告知函》，深圳投控确认自怡亚通控股《放弃部分表决权的承诺函》出具之日起深圳投控将取得怡亚通的控制权，正式成为怡亚通的控股股东。同时，怡亚通实际控制人由周国辉先生变为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

十五、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人本期债券评级为 AAA，主体评级为 AA。本期债券发行上市前，公司最近一年末净资产为 842,535.05 万元（2019 年 12 月 31 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为 79.89%，母公司口径资产负债率为 84.31%；发行人最近一期末净资产为 841,323.86 万元（2020 年 6 月 30 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为 80.16%，母公司口径资产负债率为 85.23%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 29,515.57 万元（2017 年度、2018 年度和 2019 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 59,523.62 万元、20,008.91 万元和 9,014.17 万元的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。

十六、发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件。

十七、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

十八、发行人已于 2020 年 4 月 20 日获得中国证券监督管理委员会证监许可（2020）754 号文同意注册公开发行面值不超过 20 亿元的公司债券（简称“本次债券”）。

发行人本次债券采取分期发行的方式，其中第一期债券已于 2020 年 5 月 29 日发行，发行规模 5 亿元；第二期债券已于 2020 年 6 月 12 日发行，发行规模 5 亿元；第三期债券（简称“本期债券”）发行规模不超过 4 亿元（含 4 亿元），剩余部分自中国证监会同意注册发行之日起二十四个月内发行完毕。

十九、本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

二十、发行人所处供应链服务行业，行业毛利低，竞争激烈。发行人所面对的上游供应商多为世界五百强企业，对原材料、产品和下游销售渠道控制较强，谈判地位强势。发行人下游客户面对的是大型商超、规模电商、大型国企等，也对服务费的要求较为严格，整体利润空间较小。同时发行人国内商品流通分销以各地成立子公司方式运营，经营分散且运营风险较大，应收账款及存货规模大，占用发行人资金较高。

二十一、发行人自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号-收入》（简称“新收入准则”），新收入准则的变化主要对发行人广度供应链业务中的自营进口业务产生影响，将由全额确认收入调整为差额确认收入，预计执行新收入准则后，将会导致发行人 2020 年营业收入下降 30 亿元左右。

二十二、发行人为深圳证券交易所中小企业板上市公司（股票简称：怡亚通，股票代码：002183.SZ），目前正常交易。发行人 2019 年度实现净利润 1,936.87 万元，与上年同期相比下降 87.73%。利润下降的原因主要为：1、受宏观金融环境影响，发行人宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，宇商金控平台利润较大幅度下滑。2、发行人融资成本有所上升。3、发行人根据谨慎性原则，相应增加了信用减值损失和资产减值损失的计提。发行人 2020 年一季度实现净利润 1,387.59 万元，与上年同期相比下降 64.95%。利润下降的原因主要为：1、受宏观金融环境影响，发行人宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，宇商金控平台利润较大幅度下滑。2、受全球疫情影响，发行人总体营业收入规模有所下降，但固定成本仍然存在。3、发行人根据谨慎性原则，相应增加了信用减值损失和资产减值损失的计提。发行人近年来营业收入稳步增长，业务发展质量较好，流动资产占比较高，并积极降低融资成本，本次净利润下滑对于本次债券偿债

能力无重大影响。发行人不存在影响发行及上市条件的重大违法违规情况。

根据发行人 2020 年半年度报告，发行人 2020 年上半年实现营业总收入 2,880,296.19 万元，与上年同期相比下降 5.39%。实现营业利润 3,104.14 万元，与上年同期相比下降 66.39%。实现利润总额 3,257.92 万元，与上年同期相比下降 64.82%。实现净利润 2,508.05 万元，与上年同期相比下降 61.99%。实现归属于上市公司股东的净利润 6,069.41 万元，与上年同期相比下降 1.39%。利润下降的原因主要为：1、受宏观金融环境影响，发行人宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，宇商金控平台利润较大幅度下滑。2、受全球疫情影响，发行人总体营业收入规模有所下降，但固定成本仍然存在。3、发行人根据谨慎性原则，相应增加了信用减值损失和资产减值损失的计提，发行人 2019 年上半年未计提资产减值损失和信用减值损失，发行人 2020 年上半年信用减值损失和资产减值损失分别计提 687.13 万元和 301.67 万元。

二十三、发行人截至 2020 年 5 月 31 日的借款余额 2,462,370.73 万元，2019 年末借款余额 2,275,972.39 万元，2020 年 1-5 月新增借款金额 186,398.35 万元，2020 年 1-5 月新增借款占 2019 年末净资产的具体比例为 22.12%。发行人新增借款主要为正常支取的银行授信借款、发行债券及其他形式的融资增加，均属于正常经营活动范围，目前发行人各项业务经营情况正常，不存在异常情况，对未来公司债券的偿付不会产生重大影响，上述新增借款数据尚未经审计。

二十四、发行人在本期债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

二十五、发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5% 的股东及其他关联方参与本期债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	9
释 义	10
第一节 发行概况	12
第二节 发行人及本期债券的资信情况	19
第三节 发行人基本情况	27
第四节 财务会计信息	145
第五节 募集资金用途	195
第六节 备查文件	198

释 义

本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

我国、中国	指	中华人民共和国
怡亚通、发行人、公司	指	深圳市怡亚通供应链股份有限公司，本期公司债券发行人
怡亚通商贸	指	深圳市怡亚通商贸有限公司，发行人前身
联合数码控股	指	深圳市联合数码控股有限公司，深圳市怡亚通投资控股有限公司前身
创新投	指	深圳市创新投资集团有限公司
深投控/深圳投控	指	深圳市投资控股有限公司
SAIF II Mauritius	指	SAIF II Mauritius (China Investments) Limited
King Express	指	King Express Technology Limited
联合精英科技	指	深圳市联合精英科技有限公司，为西藏联合精英科技有限公司前身
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《深圳市怡亚通供应链股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
主承销商、债券受托管理人、受托管理人、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	北京市金杜律师事务所
大华、会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/信用评级机构/资信评级机构/联合信用	指	联合信用评级有限公司
债券登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
本次债券、本次公司债券	指	本次票面总额不超过人民币20亿元（含20亿元）的深圳市怡亚通供应链股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券
本期债券	指	本期票面总额不超过人民币4亿元（含4亿元）的深圳市怡亚通供应链股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
品种一	指	本期债券的品种一，发行规模为不超过2.4亿元（含2.4亿元），由深圳市高新投融资担保有限公司提供连带责任保证担保
品种二	指	本期债券的品种二，发行规模为不超过1.6亿元（含1.6亿元），由深圳市深担增信融资担保有限公司提供连带责任保证担保
承销协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行而签订的《深圳市怡亚通供应链股份有限公司公开发行人民币公司债券之承销协议》
债券受托管理协议	指	《深圳市怡亚通供应链股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》

债券持有人会议规则	指	《深圳市怡亚通供应链股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法、《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019）
投资者、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会、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
报告期、最近三年及一期	指	2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、人民币万元、人民币亿元
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、发行人简介

中文名称：深圳市怡亚通供应链股份有限公司

英文名称：Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：怡亚通

股票代码：002183.SZ

企业性质：股份有限公司

注册地址：深圳市宝安区新安街道海旺社区 N26 区海秀路 2021 号荣超滨海大厦 A 座 2111

办公地址：广东省深圳市龙岗区南湾街道李朗路 3 号怡亚通供应链整合物流中心 1 号楼

总股本：2,122,697,819 元

法定代表人：周国辉

统一社会信用代码：91440300279398406U

经营范围：一般经营项目是：国内商业（不含限制项目）；计算机软硬件开发；企业管理咨询；黄金、白银、K 金、铂金、钯金、钻石、珠宝等首饰的购销；化妆品的进出口及购销；汽车销售；初级农产品的购销以及其他国内贸易；机械设备租赁、计算机及通信设备租赁（不含金融租赁项目及其他限制项目）；网上贸易、进出口业务、供应链管理及相关配套服务；游戏机及配件的进出口、批发及销售；自有物业租赁；食品添加剂销售；化肥购销；铁矿石及镍矿石购销；饲料添加剂及煤炭的购销；铜精矿购销；有色金属制品的购销；润滑油的购销；会议服务（以上不含法律、行政法规、国务院决定规定禁止的及需前置审批的项目，限制的项目须取得许可后方可经营）。许可经营项目是：预包装食品（含冷藏冷冻食品），乳制品（含

婴幼儿配方乳粉)批发;燃料油、沥青、页岩油的批发、进出口及相关配套业务(法律、行政法规、国务院决定规定禁止的及需前置审批的项目,限制的项目须取得许可后方可经营);酒类的批发与零售;保健食品销售;特殊医学用途配方食品销售;大豆、大米、玉米的购销;天然气的购销。

二、本期债券发行注册情况

2020年1月20日,发行人第六届董事会第十二次会议审议通过《关于公司符合发行公司债券条件的议案》等议案,同意发行人面向专业投资者公开发行不超过20亿元(含20亿元)公司债券。

2020年2月12日,发行人股东大会会议审议通过《关于公司符合发行公司债券条件的议案》等议案,同意发行人面向专业投资者公开发行不超过20亿元(含20亿元)公司债券,并授权董事会并同意董事会进一步授权其他被授权人士全权办理本次发行的有关事宜。

发行人于2020年4月20日获得中国证券监督管理委员会证监许可(2020)754号文同意向专业投资者发行面值不超过人民币20亿元(含20亿元)公司债券的注册。

三、本期债券基本条款

发行主体:深圳市怡亚通供应链股份有限公司。

债券名称:深圳市怡亚通供应链股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)。

发行规模:本期债券发行总额不超过人民币4亿元(含4亿元),其中品种一发行规模不超过2.4亿元(含2.4亿元),品种二发行规模不超过1.6亿元(含1.6亿元)。

债券期限:本期债券期限3年。

票面利率或其确定方式:本期债券为固定利率,票面利率将根据网下簿记建档结果确定,由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致,并经监管部门备案后确

定。

票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

发行方式与发行对象：本期债券面向符合《管理办法》规定并持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行，采取簿记建档发行方式，由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。

配售规则：主承销商根据询价结果对所有有效申购进行配售，专业投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售原则如下：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时发行人和主承销商有权根据时间、长期合作等因素优先配售。经发行人、主承销商及配售对象协商，可对根据上述配售原则确定的配售结果进行调整。

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

发行首日：本期债券的发行首日为发行期限的第 1 日，即 2020 年 11 月 3 日。

起息日：自 2020 年 11 月 4 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 4 日为该计息年度的起息日。

利息登记日：本期债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

付息日：本期债券的付息日期为 2021 年至 2023 年每年的 11 月 4 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日期为 2023 年 11 月 4 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

本息支付方式：本期债券的本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的相关规定办理。

支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息和等于票面总额的本金。

募集资金专项账户：发行人开设募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，并进行专项管理。

担保情况：本期债券品种一由深圳市高新投融资担保有限公司提供连带责任保证担保；品种二由深圳市深担增信融资担保有限公司提供连带责任保证担保。

信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券品种一和品种二信用等级均为 AAA。

主承销商：中信建投证券股份有限公司。

债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

上市安排：本期债券发行结束后，发行人将向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

拟上市场所：深圳证券交易所。

募集资金用途：本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于补充发行人及其下属子公司的流动资金、偿还金融机构借款。公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集办法所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

质押式回购安排：发行人主体信用等级为 AA，本期公司债券品种一和品种二信用等级均为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件。

税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

四、与本期债券发行有关的机构

（一）发行人：深圳市怡亚通供应链股份有限公司

法定代表人：周国辉

办公地址：广东省深圳市龙岗区南湾街道李朗路 3 号怡亚通供应链整合物流中心 1 号楼

联系电话：0755-88393181

传真：0755-88393322-3172

联系人：常晓艳

（二）主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系电话：0755-23914957

传真：010-65608445

项目经办人员：欧阳程、宋雁翔、李晨毓、柏龙飞

（三）律师事务所：北京市金杜律师事务所

法定代表人：王玲

住所：北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心办公楼东楼 18 层

联系电话：010-58785682

传真：010-58785599

经办人员：林青松、刘晓光

(四) 会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系电话：010-58350011

传真：010-58350012

经办人员：杨劼、陈良、周珊珊、刘基强、张洪富

(五) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

住所：天津市和平区曲阜道 80 号

联系电话：022-58356998

传真：022-58356989

经办人员：候珍珍、李敬云

(六) 债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系电话：0755-23914957

传真：010-65608445

项目经办人员：欧阳程、宋雁翔、李晨毓、柏龙飞

(七) 本期债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

负责人：王建军

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-88666149

（八）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：周宁

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

五、发行人与本期债券发行有关中介机构、人员的利害关系

截至 2020 年 8 月 31 日，中信建投证券股份有限公司通过衍生品交易业务持有发行人股票（怡亚通，002183）10,700.00 股，通过融资融券业务持有发行人股票 15,400.00 股，合计持有发行人股票 26,100.00 股。

除以上情况外，发行人与本期债券发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）投资者认购本期债券视作同意中信建投证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

第二节 发行人及本期债券的资信情况

一、本期债券的信用评级情况及资信评级机构

发行人聘请了联合信用评级有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行评级。根据联合信用出具的评级报告，发行人主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AAA。

二、发行人的债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合信用综合评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，该级别反映了偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

经联合信用综合评定，本期公司债券信用等级为 AAA，该等级反映了偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告基本观点、列示的主要优势及揭示的主要风险

1、评级报告基本观点

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“公司”或“怡亚通”）的评级反映了公司作为国内从事供应链管理业务的上市公司，已形成了以物流、商流、资金流和信息流四流合一的运营模式。近年来，公司营业收入持续增长，通过不断优化业务模式，经营活动现金流状况持续改善。同时，联合评级也关注到公司业务行业集中度很高、大额应收账款和存货对营运资金形成占用且存在一定资产减值风险、整体债务负担重且短期偿债压力较大、资产受限比例高、毛利率有所下降、期间费用对利润侵蚀较重以及净利润波动较大等因素给公司信用水平可能带来的不利影响。

2018 年，公司控股股东由深圳市怡亚通投资控股有限公司变更为深圳市投资控股有限公司（以下简称“深圳投控”），实际控制人由自然人周国辉变更为深圳市

国有资产监督管理委员会（以下简称“深圳市国资委”）。深圳投控成为控股股东后，对公司的支持将逐步落地，未来有望进一步优化公司经营模式及发展战略，公司发展前景良好。联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

本期债券品种一由深圳市高新投融资担保有限公司（以下简称“高新投融资担保”）提供连带责任保证担保。高新投融资担保作为政策性担保机构，各项业务得到了来自地方政府的有力支持，资本实力和担保实力强，其担保对本期债券的信用水平有显著的提升作用。

本期债券品种二由深圳市深担增信融资担保有限公司（以下简称“深担增信”）提供连带责任保证担保。深担增信作为深圳担保集团全资子公司，股东背景强且支持力度较大，其担保对本期债务的信用水平具有显著的提升作用。

基于对公司主体长期信用状况及本期公司债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本期公司债券到期不能偿还的风险极低。

2、优势

公司有一定行业地位，资源整合能力较强。公司是国内规模较大的供应链管理服务上市公司，已形成了以物流、商流、资金流和信息流四流合一的运营模式，具备较强的资源整合能力。

公司业务规模大，覆盖区域广。公司深度供应链业务物流网络覆盖全国 30 个省级行政区的 300 多个城市，业务量和收入规模不断扩大。

公司股东背景好，政府支持力度大。2018 年，深圳投控成为公司控股股东。深圳投控作为深圳市国资委全资控股的公司，将在融资、管理等方面为公司提供支持。

高新投融资担保和深担增信为本期债券的偿还提供了有力保障。本期债券由高新投融资担保和深担增信提供连带责任保证担保，高新投融资担保和深担增信的资本实力和担保实力强，其担保显著提升了本期债券的信用水平。

3、关注的风险

公司上下游客户行业集中度很高，且存在一定管理压力。公司上下游客户行业集中度很高，容易受 IT、通信行业和快速消费品行业波动的影响。公司子公司层

级较多，管理链条较长，有一定管理压力。

公司综合业务毛利率持续下降。2017—2019 年，受新业务开展初期毛利率水平较低影响，公司综合业务毛利率分别为 6.91%、6.87%和 5.65%，呈持续下降趋势。

公司资产受限比例高，债务负担重，短期偿债压力大。截至 2020 年 6 月末，公司受限资产占总资产的比重为 30.65%；2017—2019 年，公司全部债务资本化比率分别为 79.85%、77.96%和 77.98%，短期债务占比均超过 85%。

公司应收账款和存货规模大，对营运资金形成占用。受供应链业务模式影响，截至 2019 年末，公司应收账款和存货分别为 124.53 亿元和 72.71 亿元，对营运资金形成占用；公司在经营过程中涉及较多外币结算，存在一定汇率波动风险。

公司大额期间费用对营业利润侵蚀较重，投资收益对营业利润贡献很大。2017—2019 年，公司费用收入比分别为 5.59%、6.65%和 5.86%；投资收益占营业利润的比重分别为 21.00%、70.81%和 28.13 倍。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，在每年深圳市怡亚通供应链股份有限公司年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。深圳市怡亚通供应链股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注深圳市怡亚通供应链股份有限公司的相关状况，如发现深圳市怡亚通供应链股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如深圳市怡亚通供应链股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至深圳市怡亚通供应链股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次(期)债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送深圳市怡亚通供应链股份有限公司、监管部门等。

(四) 最近三年及一期在境内发行其他债券、债务融资工具资信评级情况

发行人最近三年及一期在境内先后发行公司债券、短期融资券、中期票据等债务融资工具。具体评级情况如下：

债券/债务融资工具类别	发行日期	债券/债务融资工具期限	债券面值(亿元)	票面利率	评级情况
非公开发行公司债券	2016/4/8	3年(2+1)	5.00	7.00%/8.00% ¹	主体长期信用等级为AA；本期公司债券信用等级为AA
	2016/8/2	3年(2+1)	2.00	7.00%	
公开发行公司债券	2018/12/11	品种一：3年(2+1) 品种二：3年	品种一：5.00 品种二：5.00	品种一：5.80% 品种二：6.40%	主体长期信用等级为AA；本期公司债券信用等级为AAA
	2019/12/23	3年	2.00	5.40%	主体长期信用等级为AA；本期公司债券信用等级为AAA
	2020/6/2	3年	5.00	4.80%	主体长期信用等级为AA；本期公司债券信用等级为AAA
	2020/6/16	3年	5.00	4.70%	主体长期信用等级为AA；本期公司债券信用等级为AAA
短期融资券	2016/8/4	365天	5.00	4.50%	主体长期信用等级为AA；本期短期融资券信用等级为A-
	2016/8/22	365天	5.00	4.50%	
	2016/10/24	365天	5.60	4.08%	
中期票据	2016/9/20	3年	4.00	5.50%	主体长期信用等级为AA；本期中期票据信用等级为AA

¹ 2016.4.8-2018.4.7 期间利率 7%，2018.4.8-2019.4.7 期间利率 8%

	2018/8/21	3年(2+1)	2.00	8.00%	主体长期信用等级为AA; 本期中期票据信用等级为AA
	2019/4/25	3年	5.00	5.67%	主体长期信用等级为AA; 本期中期票据信用等级为AAA
	2019/8/20	3年	5.00	5.40%	
	2020/8/14	3年	6.00	5.18%	主体长期信用等级为AA; 本期中期票据信用等级为AAA
非公开定向债务融资工具	2017/3/31	3年	5.00	6.50%	无评级
超短期融资券	2017/7/12	0.74年	5.00	7.50%	主体长期信用等级为AA; 债项无评级
	2017/12/7	0.74年	3.00	7.50%	
	2018/3/8	0.74年	4.00	6.50%	
	2018/9/5	0.74年	4.00	7.50%	

综上, 发行人最近三年及一期在境内发行其他债券、债务融资工具的主体评级结果与本期公司债券评级结果没有差异, 主体信用等级均为AA。

三、发行人资信情况

(一) 发行人获得主要贷款银行授信及使用情况

发行人及其子公司在各大银行等金融机构的资信情况良好, 与其一直长期保持良好合作关系, 获得较高的授信额度, 虽然银行授信不具备强制执行效力, 但在一定程度上表明发行人具备较强的间接融资能力。

截至2020年6月末, 发行人及子公司在各商业银行、政策性银行共获得的授信总额为298.38亿元, 未使用额度为114.98亿元。

(二) 最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

最近三年及一期, 发行人在与主要客户发生业务往来时, 均按照合同或相关法规的约定, 未发生严重违约情况, 不存在重大的客户诉讼和产品纠纷情况。

(三) 发行人已发行未到期的债券、其他债务融资工具基本要素及募集资金用途

截至报告期末, 发行人已发行尚未到期的债券、其他债务融资工具基本要素如

下:

债券名称	基本要素	截至报告期末状态
18 怡亚 01、18 怡亚 02	发行时间：2018.12.7 发行规模：10 亿元 期限：品种一：3 年（2+1）；品种二：3 年 票面利率：品种一：5.8%；品种二：6.4% 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付 募集资金用途：补充公司流动资金，改善公司资金状况	截至报告期末，该债券尚未到期，正常存续。
19 怡亚通 MTN001	发行时间：2019.4.25 发行规模：5 亿元 期限：3 年 票面利率：5.67% 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付 募集资金用途：用于偿还公司有息债务，以进一步优化企业有息债务结构	截至报告期末，该债务融资工具尚未到期，正常存续。
19 怡亚通 MTN002	发行时间：2019.8.20 发行规模：5 亿元 期限：2+1 年 票面利率：5.40% 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付 募集资金用途：用于归还即将到期的中期票据和银行借款	截至报告期末，该债务融资工具尚未到期，正常存续。
19 怡亚 01	发行时间：2019.12.23 发行规模：2 亿元 期限：3 年 票面利率：5.40% 还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付	截至报告期末，该债券尚未到期，正常存续。

	募集资金用途：补充公司流动资金，改善公司资金状况	
20 怡亚 01	<p>发行时间：2020.6.2</p> <p>发行规模：5 亿元</p> <p>期限：3 年</p> <p>票面利率：4.80%</p> <p>还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付</p> <p>募集资金用途：在扣除发行费用后，不低于 10% 的募集资金拟用于补充发行人及其下属子公司在疫情防控期间的医疗、生活物资供应及疫情防控物资采购等流动资金，剩余部分拟用于补充发行人及其下属子公司的流动资金、偿还金融机构借款</p>	截至报告期末，该债券尚未到期，正常存续。
20 怡亚 02	<p>发行时间：2020.6.16</p> <p>发行规模：5 亿元</p> <p>期限：3 年</p> <p>票面利率：4.70%</p> <p>还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付</p> <p>募集资金用途：在扣除发行费用后，剩余部分拟用于补充发行人及其下属子公司的流动资金、偿还金融机构借款</p>	截至报告期末，该债券尚未到期，正常存续。
20 怡亚通 MTN001	<p>发行时间：2020.8.14</p> <p>发行规模：6 亿元</p> <p>期限：3 年</p> <p>票面利率：5.18%</p> <p>还本付息方式：每年付息一次，最后一期利息随本金一同支付</p> <p>募集资金用途：拟用于归还即将到期的银行借款</p>	截至报告期末，该债务融资工具尚未到期，正常存续。

（四）对已发行的公司债券或其他债务的违约或延迟支付本息的情况

报告期内，发行人及时支付已发行的公司债券、债务融资工具或其他债务本息，不存在违约或延迟支付本息的情况。

（五）本期债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一年净资产的比例

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人净资产为 84.25 亿元。截至本次债券发行前，发行人累计公开发行公司债券余额为 12 亿元，本次公司债券拟申请公开发行规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），本次债券发行完成后，公开发行公司债券余额合计 32 亿元，占发行人最近一年末净资产的比例为 37.98%。

（六）发行人最近三年及一期主要财务指标

发行人最近三年及一期合并口径主要财务指标如下：

财务指标	2020.6.30/2020年1-6月	2019.12.31/2019年	2018.12.31/2018年	2017.12.31/2017年
流动比率（倍）	1.13	1.12	1.07	1.07
速动比率（倍）	0.91	0.87	0.81	0.78
资产负债率（合并）	80.16%	79.89%	80.10%	81.69%
EBITDA 利息倍数	1.14	1.13	1.27	1.73
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=公司负债合计/公司资产总计×100%

利息保障倍数=EBIT/利息支出

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称:	深圳市怡亚通供应链股份有限公司
法定代表人:	周国辉
设立日期:	1997年11月10日
注册资本:	人民币2,122,697,819元
股票上市交易所	深圳证券交易所
股票简称	怡亚通
股票代码	002183.SZ
注册地址:	深圳市宝安区新安街道海旺社区N26区海秀路2021号荣超滨海大厦A座2111
邮编:	518033
信息披露事务负责人:	夏镔
联系电话:	0755-88393172
所属行业:	商务服务业
统一社会信用代码:	91440300279398406U
经营范围：一般经营项目是：国内商业（不含限制项目）；计算机软硬件开发；企业管理咨询；黄金、白银、K金、铂金、钯金、钻石、珠宝等首饰的购销；化妆品的进出口及购销；汽车销售；初级农产品的购销以及其他国内贸易；机械设备租赁、计算机及通信设备租赁（不含金融租赁项目及其他限制项目）；网上贸易、进出口业务、供应链管理及相关配套服务；游戏机及配件的进出口、批发及销售；自有物业租赁；食品添加剂销售；化肥购销；铁矿石及镍矿石购销；饲料添加剂及煤炭的购销；铜精矿购销；有色金属制品的购销；润滑油的购销；会议服务（以上不含法律、行政法规、国务院决定规定禁止的	

及需前置审批的项目，限制的项目须取得许可后方可经营）。

许可经营项目是：预包装食品（含冷藏冷冻食品），乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发；燃料油、沥青、页岩油的批发、进出口及相关配套业务（法律、行政法规、国务院决定规定禁止的及需前置审批的项目，限制的项目须取得许可后方可经营）；酒类的批发与零售；保健食品销售；特殊医学用途配方食品销售；大豆、大米、玉米的购销；天然气的购销。

二、发行人历史沿革

（一）股份公司设立以前的股权结构变化及验资情况

1、怡亚通商贸成立

发行人前身为深圳市怡亚通商贸有限公司，1997年11月10日，自然人周国辉与黎少嫦以现金方式共同出资设立怡亚通商贸，怡亚通商贸的经营范围为“国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）”，注册资本为50万元，其中周国辉出资30万元，占注册资本的60%；黎少嫦出资20万元，占注册资本的40%。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	周国辉	30.00	60.00%
2	黎少嫦	20.00	40.00%
合计		50.00	100.00%

2、1999年增资

1999年1月13日，经怡亚通商贸股东会决议通过，怡亚通商贸注册资本由50万元增至550万元，其中周国辉以现金方式增资295万元黎少嫦以现金方式增资205万元。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	周国辉	325.00	59.09%
2	黎少嫦	225.00	40.91%
合计		550.00	100.00%

3、2000 年股权转让

2000 年 9 月 1 日，怡亚通商贸股东黎少嫦与自然人周伙寿签署了《股权转让协议书》。黎少嫦将其在怡亚通商贸所持之 40.91% 股权以 225 万元转让给周伙寿。前述股权转让事宜经 2000 年 9 月 5 日怡亚通商贸股东会决议通过，并于 2000 年 10 月 13 日在深圳市工商局办理了工商变更手续。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	周国辉	325.00	59.09%
2	周伙寿	225.00	40.91%
合计		550.00	100.00%

4、2001 年增资

2001 年 5 月 20 日，经怡亚通商贸股东会决议通过，股东周国辉以现金方式向怡亚通商贸增资 1,450 万元，并于 2001 年 10 月 17 日在深圳市工商局办理了工商变更手续。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	周国辉	1,775.00	88.75%
2	周伙寿	225.00	11.25%
合计		2,000.00	100.00%

5、2003 年转让

2003 年 4 月 23 日，股东周国辉将其所持之怡亚通商贸 88.75% 股权以 1,000 万元转让给联合数码控股。前述股权转让经 2003 年 4 月 23 日怡亚通商贸股东会决议通过，并于 2003 年 7 月 23 日在深圳市工商局办理了工商变更手续。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	联合数码控股	1,775.00	88.75%
2	周伙寿	225.00	11.25%
合计		2,000.00	100.00%

6、2004 年股权转让

2004 年 2 月 6 日，经怡亚通商贸股东会决议通过，怡亚通商贸股东周伙寿将

其所持有的 10% 怡亚通商贸股权以 200 万元转让给联合精英科技、0.5% 怡亚通商贸股权无偿转让给周丽红、0.5% 怡亚通商贸股权无偿转让给周爱娟。前述股权转让于 2004 年 2 月 11 日在深圳市工商局办理了工商变更手续，股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	联合数码控股	1,775.00	88.75%
2	联合精英科技	200.00	10.00%
3	周丽红	10.00	0.50%
4	周爱娟	10.00	0.50%
5	周伙寿	5.00	0.25%
合计		2,000.00	100.00%

（二）怡亚通商贸改制为股份有限公司

2004 年 2 月 11 日，怡亚通商贸 2004 年第三次临时股东会作出如下决议：怡亚通商贸全体股东即联合数码控股、联合精英科技、周丽红、周爱娟、周伙寿作为发起人以发起设立方式，以怡亚通商贸截至 2003 年 8 月 31 日之净资产值 70,822,231 元为基准，按 1: 1 比例折股，将怡亚通商贸由有限责任公司整体改制为股份有限公司。每股面值为 1 元，全部为普通股，改制后公司的名称变更为“深圳市怡亚通供应链股份有限公司”。怡亚通商贸全体股东于同日就此签订了《发起人协议》。

2004 年 2 月 20 日，深圳市人民政府出具深府股[2004]4 号《关于以发起方式改组设立深圳市怡亚通供应链股份有限公司的批复》，同意怡亚通商贸上述整体变更设立股份有限公司的方案。至此，怡亚通商贸改制为股份有限公司，总注册资本 7,082.22 万元。

（三）股份有限公司股份转让与增资

1、2006 年第一次股权转让

2006 年 4 月 14 日，联合精英科技、周丽红、周爱娟、周伙寿分别与联合数码控股签订《股权转让协议书》，分别以 120 万元、10 万元、10 万元及 5 万元的价格向联合数码控股转让其在公司所持的 6%、0.5%、0.5% 及 0.25% 的股份。前述股份转让已经深圳市工商局于 2006 年 5 月 12 日核准，变更后股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	联合数码控股	6,798.93	96.00%
2	联合精英科技	283.29	4.00%
合计		7,082.22	100.00%

2、2006 年第二次股权转让

2006 年 10 月 9 日，联合数码控股与联合精英科技签署《股权转让协议书》，联合数码控股将其所持有的发行人 8% 的股份以 954,166.67 元的价格转让给联合精英科技。至此，发行人股东联合数码控股与联合精英科技，分别持有发行人已发行股份 88% 与 12%。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	联合数码控股	6,232.35	88.00%
2	联合精英科技	849.86	12.00%
合计		7,082.21	100.00%

3、2006 年第三次股权转让

2006 年 10 月 10 日，联合数码控股与创新投签署《股权转让协议书》，联合数码控股以 803 万元的价格向创新投转让其在公司所持的 113 万股的股份。该次转让于 2006 年 10 月 16 日经深圳市工商局核准，变更后股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	联合数码控股	6,119.18	86.4%
2	创新投	113.00	1.6%
3	联合精英科技	849.86	12.00%
合计		7,082.04	100.00%

4、2006 年增资

2006 年 10 月 16 日，联合数码控股、联合精英科技、创新投、SAIF II Mauritius 与 King Express 联合签署了《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司增资协议书》，SAIF II Mauritius 与 King Express 分别向公司增资 1,822 万美元与 100 万美元，分别获得公司股份 20,620,288 股及 1,131,739 股，占增资后公司股本的

22.27%和 1.22%。2007 年 2 月 12 日完成本次增资工商变更登记，变更后注册资本为 92,574,258 元。股权占比情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	联合数码控股	6,119.18	66.10%
2	创新投	113.17	1.22%
3	联合精英科技	849.86	9.18%
4	SAIF II Mauritius	2,062.02	22.27%
5	King Express	113.17	1.22%
合计		9,257.42	100.00%

（四）公司挂牌上市及之后的股本增加和股权转让

1、公开发行股票融资

经证监发行字[2007]367 号文批准，公司以面值 1 元公开发行 3100 万股，并于 2007 年 11 月 13 日正式在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易。首次公开发行股票完成后公司总股本为 123,574,258 元。

2、2007 年度资本公积金转增股本

根据公司第二届董事会第七次会议及 2007 年度股东大会批准，公司于 2008 年 5 月 22 日，以资本公积金转增股本，以 2007 年的总股本 123,574,258 股为基数每 10 股转增 10 股，共计转增 123,574,258 股，转增后总股本为 247,148,516 股。

3、2008 年度资本公积金转增股本

根据公司第二届董事会第十七次会议及 2008 年度股东大会审批通过，公司于 2009 年 6 月 3 日，由资本公积金转增股本，增加注册资本人民币 123,574,258 元，转增后总股本为 370,722,774 股。

4、2009 年度资本公积金转增股本

根据公司第二届董事会第二十五次会议及 2009 年度股东大会审批通过，公司于 2010 年 5 月 18 日，由资本公积金转增股本，增加注册资本人民币 185,361,387 元，转增后总股本为 556,084,161 股。

5、2010 年度资本公积金转增股本

根据公司第三届董事会第十二次会议及 2010 年度股东大会审批通过，公司于 2011 年 5 月 24 日，由资本公积金转增股本，增加注册资本人民币 278,042,080 元，转增后总股本为 834,126,241 股。

6、2013 年度非公开发行股票

2013 年度，公司实施向特定对象非公开发行股票的方案，总股本增加至 986,126,241 股。经第三届董事会第二十七次会议和 2012 年第七次临时股东大会审议通过，公司向特定对象非公开发行的股票合计不超过 15,264 万股（含 15,264 万股）股票。2013 年 2 月 17 日，中国证监会《关于核准深圳市怡亚通供应链股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2013】167 号）核准了公司非公开发行不超过 15,264 万股人民币普通股（A 股）的有关议案。2013 年 4 月，公司向 6 名特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 15,200 万股，募集资金人民币 63,232 万元。发行完成后，公司总股本为 986,126,241 股。

7、2014 年股权激励

2014 年 12 月 13 日，怡亚通第一期股权激励计划完成证券登记手续，公司总股本增加至 99,778 万股，注册资本变为 99,778 万元。

8、2015 年度非公开发行股票

2015 年，公司实施向特定对象非公开发行股票的方案，总股本增加至 1,037,374,924 股。经第四届董事会第十八次会议和 2014 年第九次临时股东大会审议通过，公司向特定对象非公开发行的股票合计不超过 15,000 万股（含 15,000 万股）股票。2015 年 4 月 10 日，中国证监会《关于核准深圳市怡亚通供应链股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2015】601 号）核准了公司非公开发行不超过 15,000 万股人民币普通股（A 股）的有关议案。2015 年 5 月，公司向 7 名特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 3,659 万股，募集资金人民币 122,855 万元。发行完成后，公司总股本为 1,037,374,924 股。

9、2015 年股权激励

2015 年 11 月，公司向首次授予股票期权的 245 名激励对象以定向发行公司股票的方式进行自主行权，向预留授予股票期权的 53 名激励对象以定向发行公司股票的方式进行自主行权，行权完成后，公司总股本变更为 1,049,380,971 股。

10、2016 年资本公积转增股本

2016 年 5 月 16 日，发行人召开 2015 年度股东大会，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，同时每 10 股派 2.5 元人民币现金（含税）。公司本次权益分派的股权登记日为 2016 年 5 月 26 日，除权（除息）日为 2016 年 5 月 27 日。本次除权结束后，公司总股本变更为 2,099,031,424 股。

11、2016 年股权激励

2016 年 6 月 6 日，发行人召开第四届董事会第五十五次会议，审议通过了《关于调整股票期权数量及行权价格的议案》，授权董事会对发行人股票期权数量及行权价格进行调整。调整后，首次授予股票期权数量为 23,047,284 份；预留授予股票期权数量为 4,385,140 份。发行人股权激励计划首次授予股票期权的第二个行权期可行权数量相应调整为 2,063.7 万份；预留授予股票期权的第一个行权期可行权数量相应调整为 435 万份。

截至 2016 年 11 月 17 日，除 1 名股票期权激励对象有 29 份已获授股票期权尚未行权外，发行人首次授予股票期权的激励对象在第二个行权期内和发行人预留授予股票期权的激励对象在第一个行权期内均已行权完毕。

2016 年 11 月 18 日，发行人召开第五届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司股权激励计划首次授予股票期权第三个行权期可行权相关事项的议案》和《关于公司股权激励计划预留授予股票期权第二个行权期可行权相关事项的议案》，同意首次授予股票期权的 223 名激励对象在第三个行权期内具备行权资格，可行权数量为 1,785.9 万份；预留授予股票期权的 49 名激励对象在第二个行权期内具备行权资格，可行权数量为 413 万份，行权时间为 2016 年 11 月 18 日至 2017 年 11 月 17 日。

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人首次授予股票期权的激励对象行权数量合计 2,198.90 万份，发行人的股本总数增加至 2,122,697,819 股。

12、2018 年第一次股权转让

发行人控股股东就转让部分公司股份事项与深圳市投资控股有限公司（以下简称“深投控”）于 2018 年 5 月 15 日签署了《股份转让协议书》，怡亚通控股同意将其持有的怡亚通 282,318,810 股股份（占怡亚通股份总数的 13.3%）以及由此所衍

生的所有股东权益转让给深投控。本次股份转让后，深投控持有怡亚通 282,318,810 股股份（占怡亚通股份总数的 13.3%）。其作为怡亚通的股东，根据其持有的怡亚通股份比例按照公司章程和法律法规承担股东相应的权利和义务。

13、2018 年第二次股权转让

发行人于 2018 年 9 月 9 日接到公司控股股东深圳市怡亚通投资控股有限公司的通知，怡亚通控股、公司实际控制人周国辉先生与深投控签署了《股份转让协议书》，怡亚通控股以协议转让方式将其持有的公司 106,134,891 股无限售条件流通股股份（占公司总股本的 5%）转让给深投控，转让价格为 5.5 元/股。本次股份转让完成后，深投控将持有公司 388,453,701 股股份（占公司股份总数的 18.3%），成为公司的第一大股东，2018 年 10 月 18 日，上述协议约定的股份交割已经办理完毕。

14、2018 年表决权转让

发行人于 2018 年 12 月 29 日公告的《深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于重大事项进展情况暨股票复牌的公告》，怡亚通控股已出具《放弃部分表决权的承诺函》，作出关于“无条件且不可撤销地放弃持有怡亚通的 212,269,782 股股份（占怡亚通股份总数的 10%）对应的表决权”的承诺。怡亚通控股持有发行人股份表决权比例由 17.85% 下降至 7.85%。深圳投控确认自怡亚通控股《放弃部分表决权的承诺函》出具之日起，深圳投控取得发行人的控制权，正式成为发行人的控股股东。发行人实际控制人由周国辉先生变更为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

三、发行人最近三年及一期实际控制人变化情况、重大资产重组情况及报告期末前十大股东情况

（一）实际控制人变化情况

根据发行人 2019 年 1 月 8 日披露的《深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于控股股东、实际控制人发生变更的公告》，发行人于 2018 年 12 月 27 日收到了发行人第二大股东怡亚通控股出具的《放弃部分表决权的承诺函》，作出关于“无条件且不可撤销地放弃持有发行人的 212,269,782 股股份（占怡亚通股份总数的 10%）对应的表决权”的承诺（具体内容详见发行人于 2018 年 12 月 29 日披露的《关于大股

东放弃部分表决权的公告》)。根据此承诺，怡亚通控股持有怡亚通股份表决权比例将由 17.85% 下降至 7.85%。发行人于次日（2018 年 12 月 28 日）收到了公司第一大股东深圳投控出具的《取得深圳市怡亚通供应链股份有限公司控制权的告知函》，深圳投控确认自怡亚通控股《放弃部分表决权的承诺函》出具之日起，深圳投控取得发行人的控制权，正式成为发行人的控股股东。

截至 2020 年 6 月 30 日，深圳投控持有公司 388,453,701 股，占发行人股本总额的 18.30%，为公司的控股股东。发行人实际控制人由周国辉先生变更为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

（二）重大资产重组情况

发行人报告期内未发生其他导致主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产重组情况。

（三）公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十大股东持股情况如下：

排名	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)
1	深圳市投资控股有限公司	388,453,701	18.30
2	深圳市怡亚通投资控股有限公司	378,979,799	17.85
3	万忠波	53,272,624	2.51
4	徐鹏	20,006,400	0.94
5	钱钰	18,332,800	0.86
6	香港中央结算有限公司(陆股通)	17,241,617	0.81
7	池益慧	9,300,000	0.44
8	中国农业银行股份有限公司-中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	9,270,519	0.44
9	金鹰基金-工商银行-金鹰穗通 26 号资产管理计划	8,985,134	0.42
10	张藤	5,882,000	0.28
	合计	909,724,594	42.85

四、公司对其他企业的重要权益投资情况

（一）重要子公司及其简介

1、重要子公司基本信息

截至 2020 年 6 月末，公司纳入合并范围的子公司共 526 家，其中直接控股的一级子公司共计 34 家，合并一级子公司及持股情况见下表：

序号	子公司名称	子公司类型	主要经营地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
1	深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	子公司	中国	酒类批发、供应链管理和进出口业务	人民币 230,000 万元	100	100
2	深圳市星通营销管理有限公司	子公司	中国	企业形象策划、文化交流	人民币 5,000 万元	100	100
3	深圳市怡亚通传媒有限公司	子公司	中国	从事广告业务；企业形象策划；商务信息咨询、企业管理咨询	人民币 3,000 万元	100	100
4	深圳市泰程供应链管理有限公司	子公司	中国	预包装食品、医疗器械购销及供应链管理服务	人民币 500 万元	100	100
5	广州怡亚通供应链有限公司	子公司	中国	企业管理咨询服务；供应链管理；货物进出口	人民币 10,000 万元	100	100
6	深圳市怡亚通流通服务有限公司	子公司	中国	深圳市怡亚通流通服务有限公司	人民币 5,000 万元	100	100
7	怡佰（上海）电子科技有限公司	子公司	中国	计算机研发与咨询、零售与批发、咨询服务与转口贸易	人民币 5,000 万元	60	60
8	深圳市怡海产业投资有限公司	子公司	中国	项目投资、供应链管理、计算机技术研发与销售	人民币 3,000 万元	100	100
9	深圳市怡亚通物流有限公司	子公司	中国	物流与供应链管理	人民币 11,000 万元	100	100
10	联怡（香港）有限公司	子公司	中国香港	物流与供应链管理，以及投资控股	港币 95,496.09 万元	100	100
11	深圳市卓优数据科技有限公司	子公司	中国	物流及供应链管理	人民币 3,000 万元	60	60
12	上海怡亚通电子科技有限公司	子公司	中国	物流与供应链管理	人民币 600 万元	100	100
13	大连怡亚通供应链有限公司	子公司	中国	物流与供应链管理	人民币 500 万元	100	100
14	上海怡亚通供应链有限公司	子公司	中国	物流与供应链管理	人民币 35,000 万元	100	100
15	深圳市怡明科技有限公司	子公司	中国	电子设备贸易	人民币 1,000 万元	60	60
16	深圳市腾飞健康生活实业有限公司	子公司	中国	电子产品、计算机软硬件销售	人民币 100 万元	100	100
17	深圳市宇商小额贷款有限公司	子公司	中国	专营小额贷款业务	人民币 50,000 万元	100	100
18	深圳市怡亚通冷链供	子公司	中国	物流及供应链管理	人民币 50 万	60	60

	应链有限公司				元		
19	深圳市宇商资产管理 有限公司	子公司	中国	资产管理、咨询业务	人民币 5,000 万元	100	100
20	深圳市宇商融资租赁 有限责任公司	子公司	中国	融资租赁业务	美元 3,000 万 元	100	100
21	潼关县怡得金业供应 链有限公司	子公司	中国	金饰品加工及销售	人民币 3,000 万元	60	60
22	深圳市怡合辉科技有 限公司	子公司	中国	发光二极管外延片及系列 产品的销售与研发	人民币 100 万 元	100	100
23	上海怡亚通供应链管 理有限公司	子公司	中国	物流及供应链管理	人民币 20,000 万元	100	100
24	赣州市宇商网络小额 贷款有限公司	子公司	中国	小额贷款业务	人民币 20,000 万元	100	100
25	深圳市前海怡亚通供 应链有限公司	子公司	中国	原油、成品油等化工产品的 贸易结算业务和交易业务	人民币 50,000 万元	100	100
26	西部怡亚通供应链管 理（重庆）有限公司	子公司	中国	供应链管理及相关配套服 务	人民币 1,000 万元	100	100
27	深圳市怡亚通星链零 售服务有限公司	子公司	中国	互联网销售	人民币 1,000 万元	100	100
28	北京卓优云智科技有 限公司	子公司	中国	商品咨询及供应链管理服 务	人民币 3,000 万元	60	60
29	重庆市和乐生活超市 有限公司	子公司	中国	商品零售及供应链管理	人民币 1,000 万元	100	100
30	深圳市怡亚通物业管 理有限公司	子公司	中国	物业管理及租赁、百货零售	人民币 50 万 元	100	100
31	深圳市怡亚通益达教 育服务有限公司	子公司	中国	教育设备的研究开发,软件 开发, 信息系统集成服务	人民币 1,000 万元	55	55
32	深圳前海信通建筑供 应链有限公司	子公司	中国	船舶配套产品销售及供应 链管理服务	人民币 25,000 万元	51	51
33	杭州怡亚通网络科技 有限公司	子公司	中国	商品咨询及供应链管理服 务; 互联网销售	人民币 1,000 万元	100	100
34	梅州市怡亚通城乡供 销服务有限公司	子公司	中国	商品零售及供应链管理服 务	人民币 1,000 万元	100	100

2、重要子公司主要财务数据

发行人重要子公司最近两年及一期主要财务数据如下：

(1) 深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司

深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司于 2008 年 8 月注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为 230,000 万元。主要业务从事供应链管理服务，供应链管理服务为深度业务。深度业务是指从供应商采购货物后，将货物分销至分

销商、直供商、卖场以及终端消费者的业务，在提供服务过程中，公司对货物拥有所有权。

截至 2018 年末，该公司总资产 349,648.64 万元，净资产 250,888.52 万元；2018 年度实现营业收入 155,741.76 万元，净利润 1,397.11 万元。公司资产及收入较 2017 年均发生了显著增长，主要因为深度供应链业务为发行人近年来大力发展的业务，随着业务量增加，发行人加大了深度公司的注册资本，同时业务量增长，带来了各项资产和收入的大幅增长。

截至 2019 年末，该公司总资产 343,675.00 万元，净资产 253,017.33 万元；2019 年度实现营业收入 96,924.43 万元，净利润 2,557.73 万元。净利润较低主要因为近年来公司人工成本及融资费用有所上升。

截至 2020 年 6 月末，该公司总资产 414,505.43 万元，净资产 243,557.56 万元；2020 年 1-6 月实现营业收入 52,242.32 万元，净利润 105.04 万元。净利润较低主要因为近年来公司人工成本及融资费用有所上升。

（2）联怡（香港）有限公司

联怡香港于 2004 年 2 月 20 日注册成立，注册地址为香港新界沙田安耀街 3 号汇达大厦 22 楼。联怡香港成立时，发行人出资 80 万港币，占其注册资本的 100%。经发行人三次增资，联怡香港注册资本变更为港币 95,503.76 万元。主要业务为物流与供应链管理，以及投资控股。

截至 2018 年末，该公司总资产 214,818.22 万元，净资产 166,869.40 万元；2018 年度实现营业收入 1,627.22 万元，实现净利润 16,787.53 万元。

截至 2019 年末，该公司总资产 231,004.40 万元，净资产 172,868.59 万元；2019 年度实现营业收入 24,328.62 万元，净利润 16,879.07 万元。

截至 2020 年 6 月末，该公司总资产 232,251.62 万元，净资产 196,105.97 万元；2020 年 1-6 月实现营业收入 1,064.20 万元，净利润 5,699.46 万元。

（3）深圳市前海怡亚通供应链有限公司

深圳市前海怡亚通供应链有限公司于 2014 年 4 月注册成立，注册地址为深圳

市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室。注册资本为50,000万元，深圳怡亚通持股比例100%。营业范围包括原油、成品油、燃料油、沥青、石脑油、甲醇、天然气、石油芳烃等化工产品的贸易结算和交易业务；贸易经纪、供应链管理服务；能源、新能源、石油化工产品的技术开发与销售；石油运输行业的信息咨询、经纪信息咨询；经营进出口业务；国内贸易。

截至2018年末，该公司总资产127,993.20万元，净资产52,367.04万元；2018年度实现营业收入543,390.41万元，实现净利润-38.6万元，净利润为负的原因主要是一方面公司扩展了业务范围，增加了销售、人员成本的费用，另外2018年开始在国家大力去金融杠杆的环境下，公司的融资成本上升较多，财务费用增大，使得整体费用支出较多。

截至2019年末，该公司总资产185,644.55万元，净资产52,519.40万元；2019年度实现营业收入482,316.56万元，净利润161.33万元。净利润较低主要因为近年来公司人工成本及融资费用有所上升。

截至2020年6月末，该公司总资产284,796.68万元，净资产53,012.93万元；2020年1-6月实现营业收入85,689.75万元，净利润493.54万元。净利润较低主要因为近年来公司人工成本及融资费用有所上升。

(4) 深圳市宇商小额贷款有限公司

深圳市宇商小额贷款有限公司于2010年1月注册成立，注册地址为深圳市福田区福田路深圳国际文化大厦1904。注册资本为50,000万元，深圳怡亚通持股比例100%。主营业务为在深圳市行政辖区专营小额贷款业务。

截至2018年末，该公司总资产157,821.99万元，净资产57,216.74万元；2018年度实现营业收入23,373.09万元，实现净利润3,060.94万元。

截至2019年末，该公司总资产89,136.13万元，净资产56,430.5万元；2019年度实现营业收入11,334.94万元，净利润-641.87万元。发行人近年来主动收缩小贷业务。

截至2020年6月末，该公司总资产72,823.08万元，净资产55,143.26万元；2020年1-6月实现营业收入4,769.18万元，净利润68.56万元。

(5) 上海怡亚通供应链有限公司

上海怡亚通供应链有限公司于 2006 年 4 月成立，注册地址为上海市浦东新区金粤路 202 号一栋 5 楼 A 座，注册资本为 35,000 万元，公司主要业务为从事供应链管理服务。供应链管理服务包括广度业务、全球采购业务、深度业务。

截至 2018 年末，该公司总资产 157,272.22 万元，净资产 68,391.82 万元，2018 年度实现营业收入 227,488.29 万元，净利润为 428.56 万元。

截至 2019 年末，该公司总资产 165,818.19 万元，净资产 70,090.24 万元；2019 年度实现营业收入 298,992.59 万元，净利润 1651.71 万元。

截至 2020 年 6 月末，该公司总资产 193,462.60 万元，净资产 74,052.79 万元；2020 年 1-6 月实现营业收入 118,000.84 万元，净利润 3,962.55 万元。

(6) 赣州市宇商小额贷款有限公司

赣州市宇商小额贷款有限公司于 2014 年 3 月成立，注册地址为江西省赣州市章贡区长征大道 2 号天际华庭 15#楼 806#写字楼，注册资本为 20,000 万元，公司主要业务为自己的互联网客户，特别是小微企业开展小额贷款、财务顾问业务以及经市金融工作局批准的其他业务。

截至 2018 年末，该公司总资产 23,358.88 万元，净资产 21,515.99 万元，2018 年度实现营业收入 3,208.90 元，净利润为 704.23 万元。

截至 2019 年末，该公司总资产 23,561.58 万元，净资产 22,855.74 万元；2019 年度实现营业收入 2,635.62 万元，净利润 1,339.74 万元。

截至 2020 年 6 月末，该公司总资产 24,617.21 万元，净资产 22,230.85 万元；2020 年 1-6 月实现营业收入 1,631.50 万元，净利润 75.11 万元。

(二) 参股公司及其简介

1、主要参股公司基本信息

截至 2020 年 6 月末，对发行人有重要影响的联营/合营公司如下：

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地城市	业务性质	持股比例	对合营企业或联
-------------	-------	-------	------	------	---------

				直接	间接	营企业投资的会计处理方法
伟仕佳杰控股有限公司	中国香港	开曼群岛	流通业		17.37%	权益法
俊知集团有限公司	中国大陆	开曼群岛	通讯业		16.35%	权益法
广西万能源贸易有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理	19.80%		权益法
浙江通诚格力电器有限公司	中国大陆	中国大陆	批发和零售业		25.00%	权益法
山东交运怡亚通供应链管理有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	34.00%		权益法
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	30.00%		权益法
四川天原怡亚通供应链有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	41.00%		权益法
张掖怡亚通供应链有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	35.00%		权益法
广西融桂怡亚通供应链有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	34.00%		权益法
广西东融怡亚通供应链有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	43.00%		权益法
河南兴港怡亚通供应链服务有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	49.00%		权益法
驻马店市产控怡亚通供应链有限公司	中国大陆	中国大陆	供应链管理 服务	30.00%		权益法
合肥市卓怡恒通信息安全有限公司	中国大陆	中国大陆	电子零售业	42.00%		权益法

2、参股公司主要财务数据

(1) 伟仕佳杰控股有限公司

伟仕控股是亚太区领先的资讯科技产品分销及服务企业，专门分销享誉国际的资讯科技产品及有关配件，包括桌上型电脑、笔记本电脑、平板电脑、中央处理器、硬盘、记忆体配件与其他数码媒体产品。发行人的交易目的属于股权类投资。

截至 2018 年 12 月末，该公司总资产 2,387,746.10 万港元，净资产 504,672.20 万港元；2018 年度实现营业收入 6,248,196.10 万港元，实现净利润 74,082.70 万港元。

截至 2019 年 12 月末，该公司总资产 2,493,606.90 万港元，净资产 565,447.20 万港元；2019 年度实现营业收入 6,620,992.10 万港元，实现净利润 80,994.80 万港元。

截至 2020 年 6 月末，该公司总资产 2,299,641.10 万港元，净资产 561,288.80 万港元；2020 年 1-6 月实现营业收入 2,883,300.60 万港元，实现净利润 42,134.00 万港元。

（2）俊知集团有限公司

俊知集团为移动通信及电信传输所用无线电频率（射频）同轴电缆系列、阻燃软电缆系列、新型电子元件、其他配件、光缆系列及相关产品之研究、开发及销售的中国制造商之一。主要客户为中国领先企业，包括中国三大电信运营商中国移动通信集团公司、中国联合网络通信有限公司以及中国电信集团公司，以及主要电信设备生产商如深圳市中兴康讯电子有限公司（中兴通讯股份有限公司的附属公司）及华为技术有限公司。

截至 2018 年 12 月末，该公司总资产 542,227.70 万元，净资产 321,026.50 万元；2018 年度实现营业收入 346,924.70 万元，实现净利润 34,546.00 万元。

截至 2019 年 12 月末，该公司总资产 542,600.50 万元，净资产 353,332.70 万元；2019 年度实现营业收入 354,210.70 万元，实现净利润 35,896.90 万元。

截至 2020 年 6 月末，该公司总资产 551,567.10 万元，净资产 340,770.30 万元；2020 年 1-6 月实现营业收入 115,874.00 万元，实现净利润-12,562.40 万元，净利润下降较快主要系贸易应收款减值损失及盛杰有限公司商誉减值损失较大所致。

五、发行人控股股东、实际控制人基本情况

发行人控股股东为深圳市投资控股有限公司，截至 2020 年 6 月末持有发行人的股份比例为 18.30%。发行人的实际控制人为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会。

（一）控股股东基本情况

深圳投控是 2004 年 10 月在原深圳市三家国有资产经营管理公司基础上组建新设的国有资本投资公司。深圳投控立足深圳城市发展战略，紧紧围绕科技创新，重点打造科技金融、科技园区、科技产业三个产业集群，服务深圳现代化国际化创新型城市建设。深圳投控控股、参股企业众多，涉及行业范围广泛，主营业务

板块包括科技园区开发与运营板块、科技金融板块、交通物流板块、现代服务业板块、制造与贸易板块等。

2019年末，深圳投控经审计的资产总额为6,995.08亿元，负债总额为3,939.61亿元，所有者权益为3,055.47亿元，资产负债率为56.32%。2019年度，深圳投控实现营业总收入1,993.40亿元，净利润196.35亿元，归属于母公司所有者的净利润为110.10亿元。2020年6月末，深圳投控未经审计的资产总额为7,411.23亿元，负债总额为4,396.25亿元，所有者权益为3,014.98亿元，资产负债率为59.32%。2020年1-6月，深圳投控实现营业总收入921.75亿元，净利润95.50亿元，归属于母公司所有者的净利润为59.05亿元。

截至2020年6月末，深圳投控持有的公司股份不存在对外质押的情况，也不存在任何股权争议情况。

（二）实际控制人情况

深圳市人民政府国有资产监督管理委员会直接持有深圳投控100.00%的股权，为发行人实际控制人。

深圳市国有资产监督管理委员会根据《中共深圳市委深圳市人民政府关于印发〈深圳市人民政府机构改革方案〉的通知》（深发[2009]9号），于2004年7月31日挂牌成立，作为深圳市政府的直属特设机构，代表国家履行出资人职责，对授权监管的国有资产依法进行监督和管理。

截至募集说明书签署日，发行人实际控制人深圳投控与其他主要股东不存在任何关联关系，不存在任何的股权争议情况。

六、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人根据《公司法》、《公司章程》的要求设置了符合规定人数的董事、监事和高级管理人员，报告期内发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

发行人共有董事 7 名，其中独立董事 4 名；监事 3 名。监事会中职工监事 1 名，职工监事由职工民主选举产生。董事、监事任期为 3 年，可以连选连任。截至 2020 年 6 月末，发行人董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期	有无境外居留权
周国辉	董事长、总经理	男	54	2019/7/25-2022/7/25	无
陈伟民	副董事长、董事	男	49	2019/7/25-2022/7/25	无
姚飞	董事	男	52	2019/7/25-2022/7/25	无
李罗力	独立董事	男	72	2019/7/25-2022/7/25	无
毕晓婷	独立董事	女	38	2019/7/25-2022/7/25	无
张顺和	独立董事	男	67	2019/7/25-2022/7/25	无
张翔	独立董事	男	48	2019/7/25-2022/7/25	无
张少忠	监事	男	53	2019/7/25-2022/7/25	无
许骝菁	监事	女	53	2019/7/25-2022/7/25	无
林善贤	监事	男	33	2019/7/25-2022/7/25	无
丰伟	副总经理	男	47	2019/7/25-2022/7/25	无
李倩仪	副总经理	女	53	2019/7/25-2022/7/25	无
李程	副总经理	男	46	2019/7/25-2022/7/25	无
张冬杰	副总经理	男	46	2020/1/20-2022/7/25	无
莫京	副总经理、财务总监	男	47	2019/7/25-2022/7/25	无
夏镔	副总经理、董事会秘书	男	43	2019/7/25-2022/7/25	无

（二）发行人董事、监事、高级管理人员简介及对外兼职情况

1、董事会成员

周国辉先生，54 岁，中国国籍，深圳大学电子与计算机专业毕业，英国威尔士大学工商管理学硕士。现任怡亚通董事长、总经理。

陈伟民先生，49 岁，中国国籍，北京大学电子与信息系统专业毕业，学士学位，中山大学岭南学院金融专业硕士学位，经济师。2004 年 6 月起任本公司风控总监职务，现任怡亚通副董事长。

姚飞先生，52 岁，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于华中科技大学西方经济学专业，经济学博士学位。历任中油资产管理有限公司副总经理、党委委

员，兼任昆仑信托有限责任公司副总裁、海通昆仑股权投资管理（上海）有限公司董事长、黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司监事等职务；现任深圳市投资控股有限公司副总经理，兼任深圳市丝路发展基金投资管理有限公司董事长、国信证券股份有限公司董事。

李罗力先生，72岁，中国国籍，南开大学经济学专业，硕士学位。现为南开大学教授、博士生导师。历任南开大学经济研究所副所长、国家物价总局物价研究所副所长、深圳市人民政府办公厅副主任、深圳市信息中心主任、深圳市委副秘书长、综合开发研究院副理事长兼秘书长（主持工作）等职。现任综合开发研究院（中国深圳）副理事长、中国体制改革研究会副会长、深圳市马洪经济研究发展基金会理事长等职。2016年6月起任怡亚通独立董事。

毕晓婷女士，女，38岁，中国国籍，中南财经政法大学法学专业，本科。2010年3月---2013年12月，任深圳宝行建设集团股份有限公司董秘，2014年2月至今，任北京德恒（深圳）律师事务所律师。2019年7月25日起任怡亚通独立董事。

张顺和先生，67岁，中国国籍，河南理工大学机电专业。2004年5月至2013年7月任中联会计师事务所深圳分所所长；现任中兴财光华会计师事务所（特殊合伙人）深圳分所负责人、监事会主席；中京华工程造价咨询有限公司深圳分公司负责人。2016年6月起任怡亚通独立董事。

张翔先生，48岁，中国国籍，中共中央党校经济管理专业，本科。2009年9月至今任北京市大成（深圳）律师事务所高级合伙人、执业律师；被中国社会科学院法学研究所聘为实务指导教授，担任深圳市律师协会战略委员会主任。2016年6月起任怡亚通独立董事。

2、监事会成员

张少忠先生，53岁，中国国籍，曾任多家贸易公司总经理，1997年至今在本公司工作，历任物流部主管，总裁办副主任；现任怡亚通监事会主席。

许骊菁，女，53岁，中国国籍，深圳大学商业管理专业，本科学历，学士学位，会计师。2000年4月起任深圳市怡亚通供应链股份有限公司集团财务中心税务总监。现任本公司监事。

林善贤，男，33岁，中国国籍，九江学院财务管理专业，本科学历，学士学位，初级会计师。2013年01月-2015年2月，曾任天津宁旭商贸有限公司融资主管职务。2015年4月起任深圳市怡亚通供应链股份有限公司资金经理职务。现任本公司监事。

3、非董事高级管理人员

丰伟先生，47岁，中国国籍，大连理工大学应用物理专业。曾任职于大连市公安局刑警支队技术处、大连海铭科技有限公司、毕博全球开发中心；2007年加入深圳市怡亚通供应链股份有限公司，现任怡亚通副总经理。

李倩仪女士，53岁，中国国籍，深圳大学英语专业毕业。2000年11月起历任深圳市怡亚通供应链股份有限公司总经理助理、副总经理、董事兼常务副总经理等职务；现任怡亚通副总经理。

李程先生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于复旦大学工商管理专业，工商管理硕士MBA。历任广东省盐业集团有限公司市场营销部副部长、广东广盐乳业有限公司董事、副总经理；深圳市深越联合投资有限公司战略招商部部长。

张冬杰先生，中国国籍，无永久境外居留权，出生于1973年7月，毕业于厦门大学金融学专业，经济学硕士研究生。历任金威啤酒集团财务管理部总经理、助理总经理；深圳市城市建设开发（集团）公司董事、财务总监；深圳市通产集团有限公司董事、财务总监；深圳市通产丽星股份有限公司董事。

莫京先生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历，中级会计师。2002年10月-至今，任深圳市怡亚通供应链股份有限公司中国区财务总监职务。曾任职深圳市兴鹏海运实业有限公司财务主管，金钱饲料（珠海）有限公司财务总监，深圳市高速公路石油有限公司财务经理。

夏滨先生，43岁，中国籍，无永久境外居留权，法学硕士学历，持中国律师资格证。2001年6月-2007年11月，在健康元药业集团股份有限公司历任法律顾问、高级法务专员。2007年12月至2017年12月，任深圳市怡亚通供应链股份有限公司法务副总监。2017年12月5日至今，任怡亚通副总经理兼董事会秘书。

4、发行人董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位任职情况

任职人员姓名	股东单位或其他单位名称	在股东或其他单位担任的职务	任职起始日期	是否领取报酬津贴
周国辉	深圳市怡亚通投资控股有限公司	董事长	2003/4/7	否
周国辉	西藏联合精英科技有限公司	法定代表人、董事长	2004/2/3	否
周国辉	深圳全德翰实业有限公司	董事	2016/9/1	否
周国辉	深圳市物流产业共赢基金股份有限公司	董事	2017/3/1	否
周国辉	广东数程科技有限公司	董事	2018/8/3	否
陈伟民	新余领度投资合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	2017/12/6	否
陈伟民	深圳市宇商科技有限公司	法定代表人、执行董事	2018/5/8	否
陈伟民	山东交运怡亚通供应链管理有限公司	董事	2019/7/8	否
陈伟民	宜宾天原怡亚通供应链服务有限公司	董事	2019/8/22	否
陈伟民	广西东融怡亚通供应链有限公司	董事	2019/9/12	否
陈伟民	广西融桂怡亚通供应链有限公司	董事	2019/9/29	否
陈伟民	深圳市卓怡恒通电脑科技有限公司	董事	2009/2/1	否
姚飞	深圳市投资控股有限公司	副总经理	2017/2/1	是
姚飞	深圳担保集团有限公司	董事	2017/9/1	否
姚飞	中国北欧投资控股有限公司	董事	2017/10/1	否
姚飞	深圳市投控资本有限公司	执行董事、总经理(法定代表人)	2019/12/1	否
姚飞	国信证券股份有限公司	董事	2018/8/6	否
姚飞	深圳投控湾区股权投资基金合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人委派代表	2018/5/1	否
姚飞	华润深国投信托有限公司	董事	2019/12/1	否
李罗力	综合开发研究院	副理事长	2007/6/1	否
李罗力	深圳市马洪经济	创会理事长	2017/12/1	否

	研究发展基金会			
李罗力	深圳市慈善事业联合会	创会名誉会长	2020/1/1	否
李罗力	深圳市脑库投资管理有限公司	副董事长	2007/9/1	否
李罗力	华慧万方技术有限公司	董事长	2016/11/17	否
李罗力	浙江省围海建设集团股份有限公司	独立董事	2019/12/24	是
张顺和	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所	执行事务合伙人、所长	2014/9/16	是
张顺和	北京中煤汇峰科技有限公司	监事	2009/11/2	否
张顺和	深圳市冠旭电子股份有限公司	独立董事	2015/12/29	是
张顺和	深圳市财天下财务顾问有限公司	法定代表人、执行（常务）董事、总经理	2016/12/19	是
张顺和	深圳市会计协会	秘书长	2018/2/12	否
张顺和	中京华（北京）工程咨询公司深圳分公司	负责人	2017/2/28	是
张顺和	深圳中联资产评估有限公司	监事	2011/4/20	是
张翔	北京大成（深圳）律师事务所	高级合伙人、执业律师	2009/9/1	是
张翔	安徽太平洋电缆股份有限公司	独立董事	2016/3/1	是
张翔	比亚迪股份有限公司	法律顾问	2012/10/1	是
张翔	中国社会科学院法学研究所	法律硕士实务指导教授	2008/6/1	否
张翔	深圳市律师协会	监事	2017/4/1	否
张翔	深圳市腾盛精密装备股份有限公司	董事	2020/1/1	是
张翔	深圳市蓝色海岸资产管理有限公司	股东、监事	2019/7/1	否
毕晓婷	北京德恒（深圳）律师事务所	执业律师	2014/2/1	是
丰伟	深圳市怡丰云智科技股份有限公司	法定代表人、董事长、总经理	2019/6/26	否
丰伟	深圳市嘉铭云帆	法定代表人、总	2018/7/17	否

	科技有限公司	经理、执行董事		
李程	广西融桂怡亚通供应链有限公司	董事	2019/9/29	否
李程	深圳市怡丰云智科技股份有限公司	董事	2019/6/26	否
夏镔	云南本元支付管理有限公司	董事	2019/1/11	否
夏镔	俊知集团有限公司	非执行董事	2019/7/1	是
莫京	云南本元支付管理有限公司	董事	2019/1/11	否
莫京	深圳市卓怡恒通电脑科技有限公司	董事	2009/2/1	否

(三) 发行人董事、监事和高级管理人员持有公司股份及债券情况

截至 2020 年 6 月末，发行人董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下：

序号	高管姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	李倩仪	600,050.00	0.03
2	丰伟	300,000.00	0.01
3	夏镔	10,000.00	0.00
4	莫京	20,000.00	0.00

截至 2020 年 6 月末，发行人董事、监事及高级管理人员均不持有发行人公司债券。

(四) 董事、监事、高级管理人员最近三年及一期内违法违规情况

发行人全体董事、监事、高级管理人员最近三年及一期内不存在重大违法违规情况。

七、发行人主营业务基本情况

(一) 发行人业务范围

一般经营项目是：国内商业（不含限制项目）；计算机软硬件开发；企业管理咨询；黄金、白银、K 金、铂金、钯金、钻石、珠宝等首饰的购销；化妆品的进出

口及购销；汽车销售；初级农产品的购销以及其他国内贸易；机械设备租赁、计算机及通信设备租赁（不含金融租赁项目及其他限制项目）；网上贸易、进出口业务、供应链管理及相关配套服务；游戏机及配件的进出口、批发及销售；自有物业租赁；食品添加剂销售；化肥购销；铁矿石及镍矿石购销；饲料添加剂及煤炭的购销；铜精矿购销；有色金属制品的购销；润滑油的购销；会议服务（以上不含法律、行政法规、国务院决定规定禁止的及需前置审批的项目，限制的项目须取得许可后方可经营）。

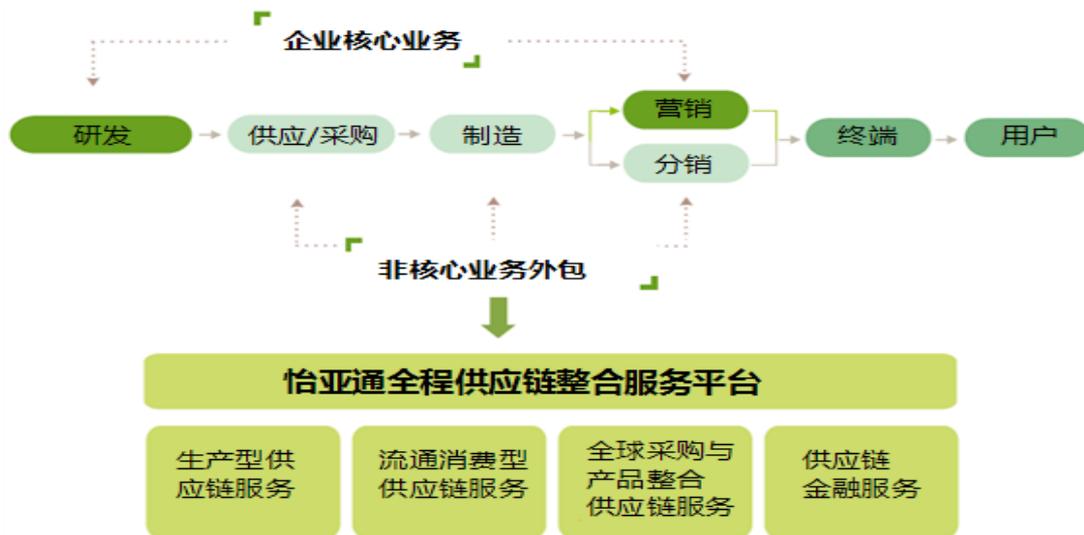
许可经营项目是：预包装食品（含冷藏冷冻食品），乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发；燃料油、沥青、页岩油的批发、进出口及相关配套业务（法律、行政法规、国务院决定规定禁止的及需前置审批的项目，限制的项目须取得许可后方可经营）；酒类的批发与零售；保健食品销售；特殊医学用途配方食品销售；大豆、大米、玉米的购销；天然气的购销。

（二）发行人主营业务介绍

发行人作为国内领先的供应链服务商，专注于整合各方资源，打造一个集商流、物流、资金流、信息流四流合一的一站式供应链整合服务平台，专业承接企业的非核心业务外包。公司聚合了包括 Intel、GE、思科、宝洁、IBM、雀巢、玛氏等 100 余家世界 500 强及 1000 多家国内外著名企业的优势资源，业务嵌入电脑、通讯、医疗器械、快速消费品等 10 多个领域，有效帮助合作伙伴提高核心竞争力。

发行人主营业务是为企业提供供应链管理服务，提供效率和增值服务。公司战略定位为整合型平台、服务企业，致力于成为全球最优秀的“一站式供应链管理服务商”。发行人的“一站式供应链管理服务”是由客户订单需求开始，范围涵盖并贯穿从产品设计到原材料供应、生产、销售等整个生产经营活动过程，中间经过运输和仓储，把产品送到最终用户的各项业务。发行人利用供应链管理系统对供应链中的物流、信息流、资金流、商流进行计划、组织、协调与控制。

发行人主营业务流程图



基于其主营业务，发行人的物流网络遍及全国，覆盖全国主要一、二级城市超过 50 个，已达 120 个 DC&RDC（DC:配送中心 Distribution Center、RDC:区域配送中心 regional distribution center），在上海、大连、长沙、深圳共建有 5 个自有物流基地。发行人自 2004 年起先后进入上海、苏州、天津、大连、深圳、广州、东莞、成都、厦门、青岛等地的保税物流园区和保税物流中心。目前发行人覆盖全国的物流图如下：



随着供应链行业发展逐渐细化，发行人也在不断拓展新的业务类型，按实现营业收入来区分，主要包括广度综合商业服务平台（主要为原广度供应链业务、全

球采购与产品整合业务、宇商金控平台业务及其他相关平台转型）、380 新流通服务平台（主要为原深度供应链业务及其他相关平台转型）、物流平台。

1、广度综合商业服务平台

广度综合商业服务平台主要为原广度供应链业务、全球采购与产品整合业务、宇商金控平台业务及其他相关平台转型而成。

商业模式主要是将传统的物流商、增值经销商、采购服务商等服务功能加以整合，为企业提供涵盖进出口报关、物流、仓储、配送、供应商管理库存（VMI）、国际采购服务、分销平台服务、渠道管理及结算等内容的“嵌入式”服务产品，使客户外包环节能够无缝链接，最大限度降低物流及管理成本，提高供应链效率。按照服务的指向不同，业务分为采购执行和分销执行。

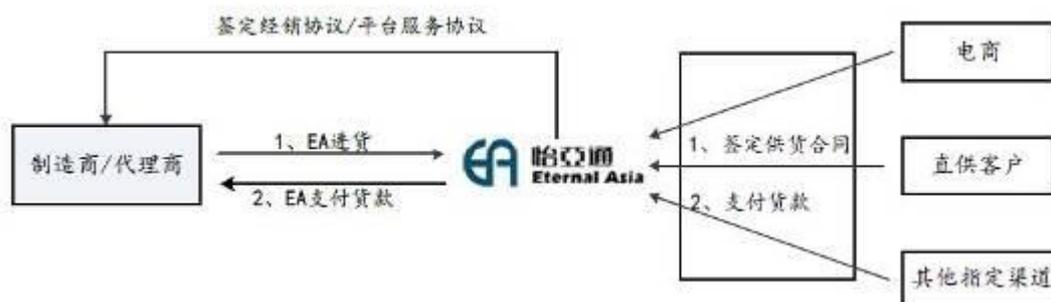
采购执行是指供应链管理中从原材料供应商到生产企业（制造商）的部分。公司凭借专业的运作经验和先进的企业资源管理系统（ERP），通过对供应链的整合，在供应商与生产商之间建立起紧密的、资源共享的动态企业联盟，使生产商可根据生产需求实现实时原材料及半成品采购，制造商可根据订单来进行半成品或成品的JIT（实时生产）采购。采购执行能够为企业实现零库存管理，帮助企业进行供应商管理及采购运作管理，包括物流、订单、商务、结算、信息互动等等，使企业更专注于自身的核心业务；扁平中间不必要的代理环节，既降低了采购成本又实现了弹性供应链缓冲功能。

采购执行业务的简化流程如下：



分销执行是指产品从生产企业（制造商）或代理商到电商客户、直供客户或指定渠道的部分。公司致力于搭建分销执行平台，为客户提供及时、高效、优质的分销服务，通过订单管理、商务管理、物流管理、结算管理、信息管理，促进上游客户的销售量，帮助企业实现商业价值的最大化。

分销执行业务的简化流程如下：



(1) 经营模式、盈利模式及承担的经营风险

1) 采购执行业务

采购执行根据公司服务模式、结算方式等不同，分为交易类采购执行和服务类采购执行。

①交易类采购执行的经营模式、盈利模式及承担的经营风险

A.经营模式：公司与委托方签署《供应链服务协议》，接受客户委托，代理客户从境外（含香港）进口指定的产品，公司负责办理货物进口的审批手续和进口报关的有关手续，同时，以怡亚通或境外子公司的名义同境外供应商和境内客户分别签署《采购合同》和《销售合同》，向境外供应商支付采购价款。境内客户按照进口货物总价款的一定比例向怡亚通支付综合费用，综合费用含装货费、汽运费、报关费、保险费、运输费、开证费等，怡亚通按综合费用和进口货物总值的合计金额向境内客户收取代理采购的价款，并开具增值税专用发票。

B.盈利模式：交易类采购执行的盈利体现为进口货物的买卖差价。

C.承担的经营风险：在货物的进口环节，公司作为货物的买方在海关缴纳进口增值税，因此与进口有关的违法违规风险主要由公司承担。虽然公司系代理客户进行采购，由于与客户和供应商签署的购销合同实现货物所有权转移，如果客户弃单或违约，公司需承担相关存货风险，并通过处置相关产品、没收客户保证金等方式收回资金。公司对代理采购的客户制定了严格的筛选机制，代理采购产品设置了行业和产品名录，产品主要集中在通用性强、变现较快的电子类产品，同时制定了严格的风险控制体系，即使客户出现违约风险，公司也可通过产品的变现及时回收资

金。

②服务类采购执行的经营模式、盈利模式及承担的经营风险

A.经营模式：公司与客户签署《供应链服务协议》，接受客户的委托，代理客户从境外（含香港）进口指定产品，并提供物流、代理报关等供应链服务。服务类采购执行中，客户和供应商直接签署《购销合同》，公司之境外子公司只作为收货人与海外供应商接洽，公司仅以受托代理人的身份提供通关进口、代付货款和移交货物等服务。目前服务类采购执行业务中，对于大多数客户，公司不代垫货款和税金，只有不超过三分之一的业务需要代垫货款或税金，公司从事境外代理采购主要通过开立信用证方式支付货款，因此客户占用的主要是信用证额度，较少涉及货币资金占用。

B.盈利模式：按进口货物完税金额的一定比例向客户收取服务费，仅以收取的服务费金额向客户开具增值税发票。

C.承担的经营风险：对于少部分需要代垫货款和税金的客户，如果客户弃单或违约，公司拥有货物留置权，保留寻求救济的权利，因此，需要公司垫付资金的业务，在收到代垫款项之前，公司要求全程控货，以避免发生资金回收的风险。对于不需要垫付款项的客户，公司承担的经营风险为客户不支付综合服务费的风险。

2) 分销执行业务

①经营模式：分销执行主要集中在电子产品领域。经营模式为：公司与电子产品的生产商或代理商签署《经销商协议》或《平台服务协议》，向生产商或代理商按照协议约定价格采购电子产品，并根据协议约定，按照厂商指定价格销售给协议约定的电商客户或者在协议约定的渠道内销售产品。公司提供渠道管理、信息数据服务、物流配送等供应链服务。

②盈利模式：公司与上游供应商和下游客户分别签署采购合同（订单）和销售合同（订单），盈利最终体现为货物的买卖差价。

③承担的经营风险：公司分销执行业务的具体商业条款由公司与电子产品的厂商及代理商协商签订，不同类型的生产商或代理商，经营风险有所差异。比如与飞利浦中国投资有限公司、中国移动通信广东分公司的合作中，公司分别作为飞利浦

小家电的经销商和苹果手机的经销商，在协议约定渠道内进行销售，产品全部以买断的形式进行采购，合同约定供应商原则上不负责退货或保价，公司需要承担一定的存货风险。但是在实际运营过程中，小家电产品的更新换代比较慢，公司采购的安全库存保持在 90 天之内，基本不会发生存货跌价损失的风险，对于超期较久的库存商品，供应商也会给予优惠政策。苹果手机的需求量较大，周转速度较快，没有出现滞销导致的库存风险。而公司与青岛雷神科技有限公司、苏州海尔信息科技有限公司、北京百纳威尔科技有限公司等公司的合作中，公司作为供应链服务商，向上述供应商采购的产品均销售给供应商指定的电商或特定客户，公司按照采购金额的一定比例收取服务费，服务费一般在每批次怡亚通应付供应商的货款中以折扣形式抵消，最终体现为货物买卖差价。该类分销服务中，基本不需要承担存货风险。

(2) 提供的服务内容

提供的服务内容包括：

1) 进口通关服务：公司可在全国各口岸（海关、机场）为进口客户提供全面完善的通关服务，包括：代办进口批文、快速通关、办理进口检验检疫、代办 3C 认证²、代开 L/C 垫付采购资金、零在途快速付汇、全程保险、代客租船订舱、办理 C.O.、FORM A³证书。

2) 国际物流配送服务、国内物流及流通加工（增值）服务及仓储服务：公司在深圳、上海、北京、香港建设了一流的营运平台，在香港、深圳、广州、上海、北京、西安、武汉、成都、沈阳、大连、厦门建立了专业配送（仓储）中心。公司采取“门到门”和“门到港”服务，有汽运、空运、铁运、海运、联运等多种运输配送方式以供选择。以各地配送中心为基地辐射其覆盖区域范围的一、二级城市和主要三级城市的区域配送服务，提供特快专递、专人专送、专车配送、异地调拨及配套的信息反馈、代收货款等服务。

3) 保税物流平台服务：帮助企业实现出口集货，并能提前办理退税手续；形成真正的境外交易或国际结算，免征增值税和消费税，方便企业开展多种形式的国际贸易业务；帮助企业实现货物“区港联动”，实现进出口集拼箱及国际中转业务，

³普惠制产地证，是出口国依据进口国要求而出具的能证明出口货物原产自受惠国的证明文件，以使货物在进口国能享受普遍关税待遇。

进一步降低企业国际运输成本。

4) 供应商管理库存 (VMI): 供应商委托公司作为第三方管理位于买方 (制造工厂) 附近的仓库 (VMIHUB), 由公司负责其库存控制和仓储管理, 以降低企业库存成本, 减少库存风险。

5) 国际采购服务: 公司的国际采购中心帮助客户在正确的时间, 按照客户的要求, 以恰当的价格、恰当的数量和良好的品质采购企业所需要的物资 (范围包括: 原材料、成品半成品、电子信息产品、机械设备等), 并提供一步到位的全国物流配送、成套安装及售后服务。

6) 分销平台服务: 公司与电子产品的生产商或代理商签署协议, 向生产商或代理商按照协议协定价格采购电子产品, 并根据协议约定, 按照厂商指定价格销售给协议约定的电商客户或者在协议约定的渠道内销售产品。同时提供渠道管理、信息数据服务、物流配送等服务, 帮助上游委托方提高销售量, 实现商业价值最大化。

7) 供应链结算配套服务

供应链结算配套服务主要是供应链管理服务环节的资金配套服务, 体现为在采购和分销执行过程中, 存在占用公司信用额度, 为少部分客户代垫税款、先行支付采购货款的情况。

(3) 收入结构及上下游客户分析

销售收入区域分布情况如下:

单位: 万元、%

区域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
国内	1,316,357.17	89.49%	3,436,084.81	88.90%	2,388,641.25	83.10%	2,068,767.39	73.03%
国外	154,583.90	10.51%	428,882.00	11.10%	485,716.13	16.90%	763,919.62	26.97%
合计	1,470,941.07	100.00%	3,864,966.81	100.00%	2,874,357.38	100.00%	2,832,687.01	100.00%

从业务收入总额来看, 近三年营业收入总额保持稳定, 是发行人的传统优势业务。

从区域划分来看, 主要经营主体集中在国内, 国外公司主要为联怡国际 (香港) 有限公司, 也包含一些新加坡及东南亚国家的分子公司。

按业务产品涉及行业划分，分布情况如下

单位：万元、%

产品	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
IT、通信	385,874.02	26.23%	1,458,769.83	37.74%	1,168,949.12	40.67%	1,580,286.90	55.79%
家电	408,418.10	27.77%	690,855.92	17.87%	291,022.59	10.12%	242,595.92	8.56%
医疗	5,369.72	0.37%	35,823.03	0.93%	65,205.46	2.27%	60,163.99	2.12%
化工	129,545.63	8.81%	436,783.64	11.30%	807,700.46	28.10%	784,810.86	27.71%
母婴	480,354.54	32.66%	1,044,320.69	27.02%	354,550.84	12.33%	-	0.00%
纺织品	13,086.99	0.89%	38,725.08	1.00%	39,673.22	1.38%	44,499.32	1.57%
宇商金融	7,069.01	0.48%	20,529.64	0.53%	39,172.67	1.36%	55,147.44	1.95%
其他	41,223.06	2.80%	139,158.98	3.60%	108,083.02	3.76%	65,182.58	2.30%
合计	1,470,941.07	100.00%	3,864,966.81	100.00%	2,874,357.38	100.00%	2,832,687.01	100.00%

服务内容大都以国内分销（即分销执行）为主，来自分销执行（即代理销售）的收入占比超过一半，具体服务内容包括进出口通关、物流配送、仓储、信息、结算配套等。来自采购执行（主要为代理采购进口）的收入占比接近一半，采购执行的客户以国内为主，发行人代客户从其已经确定的供应商采购原材料并配送至客户指定地点，具体服务内容包括进出口通关、物流配送、仓储及库存管理、保税物流、国际采购及结算配套等。另还有极少一部分为纯物流服务。

发行人广度综合商业服务平台2018年度及2019年度采购执行和分销执行的前五大客户及销售情况如下所示：

发行人广度综合商业服务平台2019年度采购执行的前五大供应商及采购情况

单位：万元、%

序号	五大供应商	采购产品	采购金额	占业务量比例
1	第一名	快消品	409,190.20	11.24
2	第二名	家电	217,219.41	5.97
3	第三名	快消品	208,919.78	5.74
4	第四名	家电、快消品、IT、通信	203,108.74	5.58
5	第五名	快消品	118,665.21	3.26
合计			1,157,103.34	31.79

发行人广度综合商业服务平台2019年度分销执行的前五大客户及销售情况

单位：万元、%

序号	五大客户	销售产品	销售金额	占业务量比例
1	第一名	母婴、IT、通信、 家电	957,409.34	24.77
2	第二名	家电	362,247.41	9.37
3	第三名	IT、通信	300,559.47	7.78
4	第四名	母婴、IT、通信、 家电	148,961.65	3.85
5	第五名	家电	127,394.78	3.30
合计			1,896,572.65	49.07

发行人广度综合商业服务平台 2018 年度采购执行的前五大供应商及采购情况

单位：万元，%

序号	五大供应商	采购产品	采购金额	占业务量比例
1	第一名	IT、通信、快消品	10.62	10.62
2	第二名	小家电	3.25	3.25
3	第三名	小家电	3.07	3.07
4	第四名	IT、通信	2.32	2.32
5	第五名	化工	2.28	2.28
合计			553,202.77	21.54

发行人广度综合商业服务平台 2018 年度分销执行的前五大客户及销售情况

单位：万元，%

序号	五大客户	销售产品	销售金额	占业务量比例
1	第一名	IT、通信、快消品	510,598.46	17.76
2	第二名	小家电	95,636.82	3.33
3	第三名	快消品	77,860.93	2.71
4	第四名	快消品	72,582.95	2.53
5	第五名	化工	58,221.87	2.03
合计			814,901.03	28.35

发行人客户总数超过 1000 家，多元化格局逐步形成，下游集中度较高风险得到缓解，整体抗风险能力有所提高。

2、380 新流通服务平台业务

380 新流通服务平台业务主要为原深度供应链业务及其他相关平台转型而成。

（1）经营模式、盈利模式和经营风险

公司从上游品牌商采购货物后，将货物直接分销至大型卖场、门店、超市；公司对于货物在销售至卖场、超市、门店之前拥有货物的所有权。该服务使得供应商减少了与众多经销商、直接终端进行商务沟通、物流配送及结算的交易环节，流通环节的压缩有利于节约代理成本，提高供货效率，加强了供应商对终端的掌控能力，提高了毛利率水平；公司以买卖差价的形式分享了供应商降低的代理成本和分销成本。

1) 经营模式：公司与上游的品牌商（主要为世界五百强或行业前三的知名品牌，包括宝洁、联合利华、雀巢、中粮、美赞臣、欧莱雅等）签署《经销协议》，约定怡亚通或其子公司在特定区域或渠道经销品牌商的产品，公司从供应商采购货物后，将货物销售给大卖场（KA）、中型超市（BC）、药店、母婴店、批发商等终端门店。下游合作伙伴中，全国性超市有 20 多家，主要有沃尔玛、步步高、家乐福、华润万家、大润发、人人乐、新华都、易初莲花、欧尚、北京华联等，并为京东商城、唯品会等电商客户提供产品。公司与上游品牌商及下游终端客户均签署买卖合同，从合同形式来看，商品买卖为买断和卖断形式。

公司按经销协议协定价格向供应商提货，并根据下游终端门店的指令和销售计划进行供货。公司根据终端门店的分布情况，通过其位于全国30多个省份的近570家分销子公司合理布局仓储和物流，保证及时有效的供货，同时提供渠道开发维护、信息管理等服务，不断推动下游终端的销量。

目标是通过网络体系建设、全国性物流和仓储系统建设以及信息化建设，搭建全国性的 B-to-B 分销平台，使品牌商品能够以最快的速度、最低的成本进入终端门店，从而进入消费者手中。从根本上解决地区发展不平衡、区域差异、物流成本高、经销体系混乱导致的假冒伪劣商品、零售价格差异较大等问题，使三四线城市、农村地区也能以较低的成本购买到品牌商品，让广大消费者受益，也为客户创造更大价值。

2) 盈利模式：盈利直接体现为货物的买卖差价。公司提供分销服务的产品主要为世界五百强或行业前三的知名品牌，品牌认知度较高，报告期内，公司分销业务主要是提供物流配送、仓储、信息管理、渠道开发维护等分销服务，按照上游供

应商的指导价格将产品分销至下游客户，因此货物的买卖价差实质为公司提供分销服务的服务费。

3) 承担的经营风险：经营过程中，需要买断上游品牌商的货物，存在一定的存货风险。但公司存货周转率较高，对于存在到期风险的快消品，公司会与品牌商进行沟通，确定低价促销的方案，比如买一送一活动，品牌商给予公司相应补贴。部分即将到期产品，供应商会根据产品价值，给予公司一定比例的破损补贴，甚至直接退货或换货。对于没有补偿方案的存货，公司根据该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，再根据可变现净值与该部分存货的账面余额进行比较确定是否计提存货跌价准备。

由于 380 平台服务的品牌大多数为世界 500 强和行业内知名公司，在实际操作过程中，大部分品牌对即将逾期商品会给予公司退货及促销补贴，公司实际发生的存货损失风险较低。

(2) 提供的服务内容

1) 商务服务

负责与供应商、终端门店的信息沟通、商务谈判、订单确认；每月需预估订货发货量，在约定期间内向供应商申报下月销售计划，通常分上旬、中旬、下旬订单申报订货单（每次订货量至少达到最低标准）；与终端门店沟通订单。

2) 物流服务

物流服务主要包括提供仓储和配送两方面。

仓储：库房面积、每天最低接货量及可储存货物数量达到供应商的规范要求；保持最低库存量以满足产品的正常周转存储需要；到达仓库前的道路需满足供应商发货车的行驶条件、保证接货卸货时间段符合当地交通部门要求；清点收货后及时确认及反馈。库房环境符合相关安全法规要求，卫生整洁；设立专门的产品存储区域，严禁货物混放。

配送：用符合供应商要求的货车运输产品，确保产品到达目的地；按日提供每日进销存报表；协助供应商召回特定产品；配送产品到指定渠道范围，不得越区销售；保证订单到达后，订货商品及时送入渠道分销商，以避免断货。

3) 与上游供应商及下游终端门店分别结算，不涉及垫付资金等资金配套服务公司
 公司与供应商的结算包括：采购商品后信用期内支付货款或款到发货、完成既定销售计划的奖励金或折扣等。

公司与终端门店的结算包括：销售商品后信用期内收回货款，或现款现货。

上述结算属于货物流通过程中正常的商业结算，不存在为上下游垫付资金的行为。

4) 渠道开发、维护及分销客户管理

建立下级终端门店数据库，包括但不限于地址、联系电话、资金、运力、仓储，协助供应商客户经理做好动态销售记录，包括但不限于每月的销售额及各类产品的销量、进货周期及每次进货额；保证按照与供应商约定的价格或价格区间销售，不得低价倾销给下级经销商；与供应商一起按月对终端门店进行铺货率及铺货情况进行考核，并定期召开例会，总结月度工作业绩，分析研讨市场形势并制定销售策略，布置下月任务与政策。

5) 市场推广以及促销管理

公司需向终端门店提供促销活动的相关服务，如店面装修、张贴和派发广告材料、理货、品尝和发放样品、收集市场反馈信息等，供应商定期抽查各类促销赠品、促销活动、促销政策的到位情况及铺货率；如合同有约定，公司需派驻专职负责销售产品的销售人员（由供应商或公司承担相关费用）、处理售后服务工作（包括退货、换货，消费者投诉等）。

(3) 收入结构及上下游客户分析

业务销售收入区域分布情况如下：

单位：万元，%

区域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
国内	1,437,684.81	99.72%	3,293,390.92	99.72%	4,071,313.26	99.62%	3,989,090.95	98.86%
国外	4,092.58	0.28%	9,170.61	0.28%	15,389.68	0.38%	45,956.81	1.14%
合计	1,441,777.39	100.00%	3,302,561.53	100.00%	4,086,702.94	100.00%	4,035,047.76	100.00%

业务收入基本来自国内，业务的发展主要依托于在其 380 平台项目，380 项目的平台建立主要以整合收购当地经销商的形式，经销商一般通过品牌商或省级企业推荐及调研等其他渠道，发行人选择的标准一般为世界 500 强或国内知名的品牌且销售业绩排在本区域行业前三，年销售规模在 1-2 亿元以上的经销商，与发行人有共同价值理念，在经过发行人尽职调查团队进行可行性调研后（且董事长会与全国所有有意向整合的经销商的小股东面谈），与小股东按 6：4 或 7：3 比例共同出资成立新公司开展业务。

目前，380 平台内的公司分布区域主要以湖北、重庆、山西、陕西、山东、广西等，中西部二、三线城市为主；另外广东、上海占比也较大。目前，发行人经销商分布大体呈现区域+业务设置特点，即发行人在二三线城市整合当地最优质的经销商，该类经销商业务通常在当地深耕快速消费品（白酒、饮料、日化、母婴等）几年甚至十几年，经验丰富，具备敏感的市场洞察力。单个经销商注册资本在发行人进驻前通常为 100 万-1000 万不等，而待怡亚通整合后注册资本通常为 1000 万-6000 万之间（部分平台公司注册资本达 1 亿元）。

380 平台在全国布局数量情况如下：

单位：个

区域	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
华东区	141	142	142	136
中南区	103	108	121	121
西北区	56	57	60	61
华北区	83	84	83	84
东北区	30	32	34	35
合计	412	423	440	437

发行人对平台公司的管控措施如下：

1) 整合后的当地优质经销商，发行人与当地经销商各占出资比例 7：3 或 6：4（注册资本），总部负责品牌规划、渠道规划，以及定期下达需完成的收入、利润等指标，经销商负责合资公司的内部管理。

2) 平台公司管理方面，发行人实行矩阵式管理架构，各个业务集群负责管理下设分、子公司的业务运营，但子公司资金调度、骨干人员配置、财务核算等方

面进行集中统一管理，各集群及下属子公司可以与公司总部在财务、IT 人力资源、行政、客服、风控、营运等方面共享。

3) 资金管理方面，发行人对控股子公司实行资金集中管理，通过资金管理体系对全集团资金进行归集统筹，规范、高效流程化管理，优化资源配置。各分公司/事业部资金收入必须经过财务部门，资金支出必须经过财务部门负责人审批。资金信息必须集中于财务中心/财务部，由财务部门对信息进行处理加工并报领导决策使用。

4) 在业务管理上，总部负责品牌规划、渠道规划，以及定期下达需完成的收入、利润等指标，合资公司负责具体的业务发展。

5) 在系统管理体系上，发行人有严谨的系统管理体系的输出，全集团共享内部信息平台，大数据化、科学化管理；达成全行业全球全网全渠道的运营，令到原来有传统渠道和传统生意高度共享植入整盘生意。自深度供应链业务发展以来，通过 380 平台的覆盖，已成功导入上游品牌客户近千家，其中宝洁、中粮、联合利华、雀巢等在内的世界 500 强企业品牌和细分行业前三名客户共计 60 多家，380 平台服务涵盖各大卖场（KA）、中型超市（BC）、药店、母婴店、批发商等在内的各种终端门店，已经实现了重点业务区域的全渠道覆盖，并为京东商城、唯品会等电商客户提供产品。

截至 2017 年末，380 平台已覆盖超过 200 万家流通消费领域终端门店，其中商超终端的数量约为 60 万家左右。商超业务量约为 320 亿左右，占深度 380 整体业务量的 80%。终端分为三类：一类为全国性大大型卖场，如家乐福、沃尔玛等；第二类为地方市场占有率前三的地方性卖场，如红旗连锁超市等；第三类为小型的批发零售店，如和乐生活超市，母婴类零售店等。目前 40% 的业务量集中在前两类终端，而第三类终端的数量多，业务量在逐步增加。

业务上下游主要品牌及销售终端列举如下：

	行业	合作品牌
上游	母婴行业	多美滋、惠氏、雅培、雀巢、可瑞康等
	食品行业	雀巢、卡夫、中粮、益海嘉里、玛氏等
	日化行业	宝洁、联合利华、欧莱雅、曼秀雷敦、高露洁等
	酒饮行业	红牛、加多宝、泸州老窖、红花郎等

下游	KA 大卖场	沃尔玛、山姆、麦德龙、永旺等
	BC 中型超市	大润发、银座、天虹等
	终端门店系统	药店、母婴店、批发商及电商等

按下游客户涉及行业划分，业务主要产品销售情况如下：

单位：万元，%

产品	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
家电	352,756.81	24.47%	710,727.81	21.52%	903,597.52	22.11%	661,214.85	16.39%
快速消费品	1,058,885.32	73.44%	2,529,093.78	76.58%	3,119,661.03	76.34%	3,340,288.98	82.78%
医疗	21,576.71	1.50%	42,576.22	1.29%	35,693.03	0.87%	6,580.51	0.16%
其他	8,558.55	0.59%	20,163.72	0.61%	27,751.36	0.68%	26,963.42	0.67%
合计	1,441,777.39	100.00%	3,302,561.53	100.00%	4,086,702.94	100.00%	4,035,047.76	100.00%

发行人合作客户的分类与其行业定位相符，发行人立足于社会生活必须食品等快速消费品，以及家电、医疗等消耗品，未来定位于做民生行业的最全最大的供应链平台。

发行人 380 新流通服务平台 2018 年度及 2019 年度前五大供应商采购及销售情况如下表所示：

发行人 380 新流通服务平台 2019 年度前五大供应商采购情况

单位：万元，%

序号	五大供应商	采购产品	采购金额	占业务量比例
1	第一名	快消品	174,985.71	6.26
2	第二名	快消品	155,391.47	5.56
3	第三名	快消品	121,497.29	4.34
4	第四名	家电	100,408.18	3.59
5	第五名	快消品	97,210.78	3.48
	合计		649,493.43	23.23

发行人 380 新流通服务平台 2019 年度分销执行前五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	五大客户	销售产品	销售金额	占业务量比例
1	第一名	快消品	150,566.25	4.56
2	第二名	家电	67,323.22	2.04
3	第三名	快消品	62,881.80	1.90
4	第四名	快消品	52,536.88	1.59

5	第五名	母婴、IT、通信、家电	34,929.37	1.06
合计			368,237.52	11.15

发行人 380 新流通服务平台 2018 年前五大供应商采购情况

单位：万元，%

序号	五大供应商	采购产品	采购金额	占业务量比例
1	第一名	快消品	176,770.84	5.10
2	第二名	快消品	156,047.82	4.50
3	第三名	快消品	120,552.84	3.48
4	第四名	快消品	109,988.77	3.18
5	第五名	快消品	91,404.37	2.64
合计			654,764.64	18.90

发行人 380 新流通服务平台 2018 年前五大客户销售情况

单位：万元，%

序号	五大客户	销售产品	销售金额	占业务量比例
1	第一名	快消品	147,946.08	3.62
2	第二名	快消品	76,074.13	1.86
3	第三名	快消品	67,951.79	1.66
4	第四名	快消品	47,670.78	1.17
5	第五名	快消品	37,930.99	0.93
合计			377,573.78	9.24

发行人上下游客户均为国内外知名企业，销售产品集中在快速消费品和 IT 电子产品等。

(4) 广度综合商业服务平台与 380 新流通服务平台对比分析

项目	广度综合商业服务平台	380 新流通服务平台
怡亚通角色	代理商	分销商
业务内容	采购执行：采购执行根据公司服务模式、结算方式等不同，分为交易类采购执行和服务类采购执行。 交易类采购执行业务中，公司与委托方签署《供应链服务协议》，接受客户委托，代理客户从境外（含香港）进口指定的产品，公司负责办理货物进口的审批手续和进口报关的有关手续，同时，以怡亚通或境外子公	公司与上游的品牌商（主要为世界五百强或行业前三的知名品牌，包括宝洁、联合利华、雀巢、中粮、美赞臣、欧莱雅等）签署《经销协议》，约定怡亚通或其子公司在特定区域或渠道经销品牌商的产品，公司从供应商采购货

	<p>司的名义同境外供应商和境内客户分别签署《采购合同》和《销售合同》，向境外供应商支付采购价款。</p> <p>服务类采购执行业务中，公司与客户签署《供应链服务协议》，接受客户的委托，代理客户从境外（含香港）进口指定产品，并提供物流、代理报关等供应链服务，客户和供应商直接签署《购销合同》，公司之境外子公司只作为收货人与海外供应商接洽，公司仅以受托代理人的身份提供通关进口、代付货款和移交货物等服务。</p> <p>分销执行：公司与电子产品的生产商或代理商签署《经销商协议》或《平台服务协议》，向生产商或代理商按照协议约定价格采购电子产品，并根据协议约定，按照厂商指定价格销售给协议约定的电商客户或者在协议约定的渠道内销售产品。</p>	物后，将货物销售给大卖场（KA）、中型超市（BC）、药店、母婴店、批发商等终端门店。
盈利模式	<p>交易类采购执行：进口货物的买卖差价。</p> <p>服务类采购执行：按进口货物完税金额的一定比例向客户收取服务费。</p> <p>分销执行：货物的买卖差价</p>	货物的买卖差价
货物定价权	客户	怡亚通在上游供应商的指导价格范围内定价
货物权属	<p>交易类采购执行：怡亚通承担相关存货风险</p> <p>服务类采购执行：客户承担相关存货风险</p> <p>分销执行：根据合同约定具体确定</p>	怡亚通承担相关存货风险

（三）主营业务各版块分析

截至募集说明书签署日，发行人各主营业务板块生产经营情况正常，未发生重大不利变化。

1、各业务板块营业收入分析

发行人各业务板块营业收入构成及占比情况如下：

单位：万元，%

主营业务收入	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
380 新流通服务平台	1,441,777.39	50.06	3,302,561.53	45.85	4,086,702.94	58.32	4,035,047.76	58.89
广度综合商业服务平台	1,470,941.07	51.07	3,864,966.81	53.66	2,874,357.38	41.02	2,832,687.01	41.34
物流平台	32,206.43	1.12	80,600.46	1.12	77,189.63	1.10	53,992.48	0.79
平台间关联交易	-64,628.70	-2.24	-45,615.65	-0.63	-31,043.36	-0.44	-70,215.59	-1.02

合计	2,880,296.19	100.00	7,202,513.15	100.00	7,007,206.59	100.00	6,851,511.66	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

2、各业务板块营业成本分析

发行人各业务板块营业成本构成情况如下：

单位：万元，%

主营业务成本	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
380 新流通服务平台	1,329,880.43	49.02	3,033,442.88	44.64	3,755,501.87	57.55	3,715,067.19	58.25
广度综合商业服务平台	1,419,016.32	52.31	3,738,832.40	55.02	2,738,096.28	41.96	2,688,966.93	42.16
物流平台	28,553.40	1.05	69,253.60	1.02	63,533.10	0.97	44,065.77	0.69
平台间关联交易	-64,628.70	-2.38	-45,615.65	-0.67	-31,043.36	-0.48	-70,215.59	-1.10
合计	2,712,821.45	100.00	6,795,913.23	100.00	6,526,087.89	100.00	6,377,884.30	100.00

3、各业务板块销售毛利分析

发行人各业务板块销售毛利构成情况如下：

单位：万元，%

主营业务毛利润	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
380 新流通服务平台	111,896.96	66.81	269,118.65	66.19	331,201.07	68.84	319,980.57	67.56
广度综合商业服务平台	51,924.75	31.00	126,134.41	31.02	136,261.10	28.32	143,720.08	30.34
物流平台	3,653.03	2.18	11,346.86	2.79	13,656.53	2.84	9,926.71	2.10
平台间关联交易	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	167,474.74	100.00	406,599.92	100.00	481,118.70	100.00	473,627.36	100.00

4、各业务板块毛利率分析

发行人各业务板块销售毛利率情况如下：

单位：%

毛利率	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
380 新流通服务平台	7.76%	8.15%	8.10%	7.93%
广度综合商业服务平台	3.53%	3.26%	4.74%	5.07%
物流平台	11.34%	14.08%	17.69%	18.39%
平台间关联交易	-	-	-	-
合计	5.81%	5.65%	6.87%	6.91%

(四) 发行人相关业务资质

截至 2020 年 6 月末，发行人尚未到期的主要资质证书或许可情况如下：

资质证书	证书编号或批准文号	发证单位	发证/认定时间及说明	许可范围/资质等级	获得单位	到期日期
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4453066866	中华人民共和国深圳海关	2017 年 4 月 19 日	进出口货物收发货人	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	长期有效
对外贸易经营者备案登记表	03687825	中华人民共和国商务部	2018 年 2 月 2 日	货物进出口或者技术进出口	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	无期限
外汇登记证	NO/00122075	国家外汇管理局深圳市分局	——	——	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	无期限
第二类医疗器械经营备案凭证	粤深食药监械经营备 20150237 号	深圳市市场监督管理局	2019 年 9 月 27 日	II类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）,II类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,II类 6840 体外诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）,II类 6840 体外诊断试剂（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存） 经营方式：批零兼营	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	无期限
医疗器械经营许可证	粤深食药监械经营许 20190364 号	深圳市市场监督管理局	2019 年 7 月 25 日	III类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮	深圳市怡亚通供应链股份有限公	2024 年 7 月 24 日

证		委员会		存),II类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂(诊断试剂需低温冷藏运输贮存),III类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂(诊断试剂不需低温冷藏运输贮存),II类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂(诊断试剂不需低温冷藏运输贮存),III类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂(诊断试剂不需低温冷藏运输贮存),III类 6840 体外诊断试剂(诊断试剂需低温冷藏运输贮存),III类 6840 体外诊断试剂(诊断试剂不需低温冷藏运输贮存); 经营方式: 批发	司	
食品经营许可证	JY14403060404368	深圳市食品药品监督管理局	2019年10月11日	经营项目: 预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)、特殊食品销售(保健食品销售, 特殊医学用途配方食品销售, 婴幼儿配方乳粉销售, 其他婴幼儿配方食品销售)	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	2022年7月31日
危险化学品经营许可证	深宝安检经字[2018]040号	深圳市宝安区安全生产监督管理局	2018年11月26日	汽油、煤油、柴油、柴油[闭杯闪点≤60°C]、石油气、1,1-二甲基环己烷、1,2,3-三甲基苯、1,2-二甲苯、1,2-二乙基苯、1,3-二乙基苯、1,3-二甲苯、1,3-环己二烯、1,4-二甲苯、1,4-二乙基苯、2,2-二甲基丙烷、2-甲基戊烷、苯、苯胺、苯酚、苯乙烯[稳定的]、丙烷、正庚烷、环丙烷、环庚烷、环戊烷、环辛烷、正己烷、石油醚、戊烷、乙烷、异丁基苯、异丁烷、2-甲基丁烷、1-正丁基环己烷、正丁基环戊烷、1,3-丁二烯[稳定的]、1-丁烯、	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	2021年11月25日

				2, 2-二甲基丁烷、2, 3-二甲基丁烷、2, 3-二甲基-1-丁烯、2,5-二甲基-2,4-己二烯、2-苯基丙烯、异丁烯、2-丁氧基乙醇、4-苯基-1-丁烯、4-甲基苯乙烯[稳定的]、丙二烯[稳定的]、丙酸乙酯、丙烯酸[稳定的]、丙烯酰胺、丁基甲苯、环己烷、环氧乙烷、甲醇、甲基叔丁基醚、甲基异丙基苯、甲烷、磷酸、氢氧化钾、氢氧化钠、溶剂油[闭杯闪电≤60°C]、石脑油、正辛烷、乙苯、乙醇[无水]、乙基三乙氧基硅烷、乙酸乙酯、乙酸甲酯、正丁烷、1, 2-环氧丙烷、2-丁醇、氨、1-丙醇、正丙醚、丙烯、正丁醚、甲基丙烯酸[稳定的]、甲乙醚、苯乙炔、乙酸[含量>80]、异丙醚、环己酮、1,2,4-三甲基苯、1-丁炔[稳定的]、2-丁炔、2-甲基-1-丁烯、2-甲基-1,3-丁二烯[稳定的]、二甲苯异构体混合物、环己烯、1,2-环氧丁烷、4-甲基-1-环己烯、四甲基硅烷、异丙基苯、正丙苯、正丁基苯、仲丁基苯、天然气[富含甲烷的]、甲基丙烯酸甲酯[稳定的]、2-甲氧基乙酸乙酯、硫酸、盐酸、丙酮、2-丁酮、甲苯。		
危险化学品经营许可证	沪（浦）应急管危经许[2020]201151	上海市浦东新区应急管理局	2020年4月16日	许可经营范围：批发（不带储存设施）经营品名，3-二甲氨基亚甲基亚氨基苯基-N-甲基氨基甲酸酯（或其盐酸盐）等品种，具体品种见许可证附页	上海怡亚通供应链有限公司	2023年4月15日

道路运输经营许可证	440300061105	深圳市交通运输局	2019年8月16日	普通货运、货物专用运输（冷藏保鲜）、大型物件运输	深圳市怡亚通物流有限公司	2022年7月9日
食品经营许可证	JY14403070280683	深圳市食品药品监督管理局	2017年5月3日	经营项目：预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）、特殊食品销售（保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售）	深圳市怡亚通物流有限公司	2022年5月2日
第二类医疗器械经营备案凭证	沪浦食药监械经营备20160313号	上海市浦东新区市场监督管理局	2017年12月28日	批发：第二类医疗器械（不含体外诊断试剂）	上海怡亚通供应链有限公司	无期限
酒类商品批发许可证	沪酒专字第0306020101003586号	上海市酒类转卖管理局	2014年12月26日	酒类商品	上海怡亚通供应链有限公司	2020年10月11日
食品经营许可证	JY13101150143785	上海市浦东新区市场监督管理局	2016年9月21日	预包装食品销售（包含冷藏冷冻食品），特殊食品销售（保健食品销售，婴幼儿配方乳粉，其他婴幼儿配方食品）	上海怡亚通供应链有限公司	2023年7月17日
对外贸易经营者备案登记表	02717901	中华人民共和国商务部	2018年11月27日	货物进出口或者技术进出口	上海怡亚通供应链有限公司	无期限
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3116660222	中华人民共和国洋山海关（保税）	2014年12月18日	进出口货物收发货人	上海怡亚通供应链有限公司	长期有效
医疗器械经营许可证	沪浦食药监械经营许20160412号	上海市浦东新区市场监督管理局	2017年4月5日	三类：6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6825 医用高频仪器设	上海怡亚通供应链有限公司	2021年10月24日

				备, 6828 医用磁共振设备, 6830 医用 X 射线设备, 6846 植入材料和人工器官, 6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具, 6877 介入器材		
对外贸易经营者备案登记书	2011189	对外贸易经营者备案登记(深圳)	2014 年 12 月 2 日		深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	无期限
第二类医疗器械经营备案凭证	粤深食药监械经营备 20162553 号	深圳市市场和质量监督管理委员会	2016 年 7 月 15 日	全部二类医疗器械(包括二类体外诊断试剂)	深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	无期限
对外贸易经营者备案登记表	03070587	中华人民共和国商务部	2019 年 11 月 28 日	货物进出口或者技术进出口	深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	无期限
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4453168987	中华人民共和国深圳海关	2014 年 12 月 2 日	进出口货物收发货人	深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	长期有效
食品经营许可证	JY14403071219912	深圳市市场监督管理局	2019 年 12 月 13 日	预包装食品销售(不包含冷藏冷冻食品), 特殊食品销售(保健食品销售, 婴幼儿配方乳粉销售)	深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	2024 年 12 月 12 日
食品经营许可证	JY14403040094983	深圳市食品药品监督管理局	2019 年 12 月 23 日	预包装食品销售(包含冷藏冷冻食品), 特殊食品销售(保健食品销售, 特殊医学用途配方食品销售, 婴幼儿配方乳粉销售, 其他婴幼儿配方食品销售)	深圳市星链云商科技有限公司	2022 年 1 月 12 日
对外贸易备案登记表	2029810	对外贸易经营者备案登记(深圳)	2014 年 11 月 6 日	——	深圳市怡亚通冷链供应链有限公司	无期限

中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4453062059	中华人民共和国深圳海关	2014年11月6日	进出口货物收发货人	深圳市怡亚通冷链供应链有限公司	长期有效
食品经营许可证	JY14403040019830	深圳市食品药品监督管理局	2016年6月24日	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	深圳市怡亚通冷链供应链有限公司	2021年6月23日
危险化学品经营许可证	粤深南安监管经字[2018]003号	深圳市南山区安全生产监督管理局	2018年1月15日	原油、成品油、燃料油、沥青、润滑油、溶剂油、石脑油、甲醇、石油芳烃、化工轻油、液化石油气、天然气、易燃液体、压缩气体及液化气体、煤油、航空煤油、化工产品（不含化工危险品）等石油化工产品的贸易结算业务和交易业务；贸易经纪、供应链管理服务等；投资兴办实业（具体项目另行申报）；能源、新能源、石油化工产品的技术开发与销售（不含限制项目）；石油运输行业的信息咨询、经济信息咨询（以上两项不含限制项目）；经营进出口业务；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；化肥购销、铁矿石及镍矿石购销、煤炭、煤化工、矿产品的技术开发与销售,汽车进出口销售；通讯设备、手机产品、电子产品、五金建材、机械设备、计算机软硬件及辅助设备、初级农产品、日用百货、家用电器、厨卫用品、办公用品、办公设备、服装服饰、珠宝首饰、文化艺术品、文化体育用品	深圳市前海怡亚通供应链有限公司	2021年1月14日

				的批发及销售（以上根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）。（同意登记机关调整规范经营范围表述，以登记机关登记为准）；预包装食品（不含复热）、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发及零售；酒类的批发及零售；保健食品批发及零售、特殊医学用途配方食品销售。大豆、大米、玉米的购销。		
对外贸易经营者备案登记表	03058846	中华人民共和国商务部	2017年10月17日	货物进出口或者技术进出口	深圳市前海怡亚通供应链有限公司	无期限
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	440316637V	中华人民共和国深圳海关	2014年10月8日	进出口货物收发货人	深圳市前海怡亚通供应链有限公司	长期有效
对外贸易经营者备案登记表	2019311	中华人民共和国商务部	2016年7月19日	——	深圳市前海怡亚通供应链有限公司	无期限
食品经营许可证	JY14403070021385	深圳市食品药品监督管理局	2016年5月16日	预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）	深圳市怡亚通物业管理有限公司	2021年5月15日
深圳市经营性停车场许可证	深公交停管许字A01704号	深圳市公安局交通警察局	2019年10月	社会公共类	深圳市怡亚通物业管理有限公司	2022年10月
对外贸易经营者备案登记表	03084899	中华人民共和国商务部	2017年3月23日	货物进出口或者技术进出口	深圳市怡亚通保税物流有限公司	无期限

中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4403467533	中华人民共和国深圳海关	2017年3月23日	进出口货物收发货人	深圳市怡亚通保税物流有限公司	长期有效
国际货运代理企业备案表（一）	00073655	中华人民共和国商务部	2018年2月6日	国际货运代理企业备案表（一）	深圳市怡亚通保税物流有限公司	无期限
对外贸易经营者备案登记表	03694979	中华人民共和国商务部	2018年4月20日	货物进出口或者技术进出口	深圳市腾飞健康生活实业有限公司	长期有效
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4453962818	中华人民共和国深圳海关	2018年5月18日	进出口货物收发货人	深圳市腾飞健康生活实业有限公司	无期限
道路运输经营许可证	辽交运管许可大字210200800258	大连市港口与口岸局	2016年2月19日	道路货运站（场）经营（专营仓储服务）	大连怡亚通供应链有限公司	2030年12月31日
食品经营许可证	JY12102420002481	大连保税区市场监督管理局	2016年10月26日	预包装食品销售（不含冷藏冷冻食品）	大连怡亚通供应链有限公司	2021年10月24日
无船承运业务经营资格登记证	SMTc-NV01752	上海市交通委员会	2016年9月2日	中华人民共和国港口货物运输的无船承运业务	上海市怡亚通国际物流有限公司	2021年7月20日
第二类医疗器械经营备案凭证	粤深食药监械经营备20170135	深圳市市场和质量监督管理委员会	2017年1月17日	全部二类医疗器械（包括二类体外诊断试剂）	深圳市星链电子商务有限公司	无期限

食品经营许可证	JY16501060058869	头屯河区食品药品监督管理局	2018年10月16日	批零兼营；预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售；保健食品销售，婴幼儿配方乳品，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售。	新疆诚烁供应链管理有限公司	2023年10月15日
烟草专卖零售许可证	440307200909	深圳市龙岗区烟草专卖局	2016年9月23日	本区卷烟零售业务	深圳市和乐生活超市有限公司	2021年9月22日
医疗器械经营许可证	粤深食药监械经营许20190434号	深圳市食品药品监督管理局	2019年8月20日	III类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）,II类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）,III类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,II类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,III类 6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存）,III类 6840 体外诊断试剂（诊断试剂需低温冷藏运输贮存）,III类 6840 体外诊断试剂（诊断试剂不需低温冷藏运输贮存） 经营方式：批发（为其他生产经营企业提供贮存、配送服务）	深圳市怡亚通医疗供应链管理有限公司	2024年8月19日
酒类商品批发许可证	证发沪市监酒批字第0306020101204009号	上海市市场监督管理局	2019年12月26日	酒类商品	上海深怡供应链管理有限公司	2022年12月25日
对外贸易经营者备案登记表	03694079	中华人民共和国商务部	2018年1月10日	货物进出口或者技术进出口	深圳市怡明科技有限公司	无期限

中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4453165272	中华人民共和国深圳海关	2015年9月1日	企业经营类别：进出口货物收发货人	深圳市怡明科技有限公司	长期有效
食品经营许可证	JY14403040106312	深圳市食品药品监督管理局	2017年3月6日	经营项目：预包装食品销售（含冷藏冷冻食品）、特殊食品销售（保健食品销售，特殊医学用途配方食品销售，婴幼儿配方乳粉销售，其他婴幼儿配方食品销售）	深圳市怡明科技有限公司	2022年3月5日
对外贸易经营者备案登记表	03694990	中华人民共和国商务部	2018年4月23日	货物进出口或者技术进出口	深圳市卓优数据科技有限公司	无期限
海关注册登记证书	4453060177	中华人民共和国深圳海关	2018年5月4日	进出口货物收发货人	深圳市卓优数据科技有限公司	长期有效
酒类流通备案登记表	110012100351	北京市顺义区商务委员会	2012年6月15日	经营类型：批发企业；主要经营品种：白酒，啤酒，葡萄酒	北京市怡亚通供应链管理有限公司	无期限
对外贸易经营者备案登记表	2240794	中华人民共和国商务部	2016年6月2日	——	江苏伊斯特威尔供应链管理有限公司	无期限
烟草专卖零售许可证	412801204235	驻马店市烟草专卖局	2018年6月6日	卷烟、雪茄烟	驻马店市华通源供应链管理有限公司	2023年6月5日
食品经营许可证	JY15201150015761	贵阳市观山湖区市场监督管理局	2016年9月29日	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，散装食品（含冷藏冷冻食品）销售，婴幼儿配方乳粉销售	贵州省怡亚通深度供应链管理有限公司	2021年9月28日
工会法人资格证书	工法证字第2401120227号	贵阳市观山湖区总工会	2017年11月30日	无	贵州省怡亚通深度供应链管理有限公司	无

贵州省食品经营许可证	黔酒销许 520110300399号	贵阳市观山湖区商务局	2016年9月30日	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售,散装食品(含冷藏冷冻食品)销售,婴幼儿配方乳粉销售	贵州省怡兴深度供应链管理有限公司	2021年9月29日
食品经营许可证	JY14201020020137	武汉市江岸区食品药品监督管理局	2017年1月3日	预包装食品销售(不含冷藏冷冻食品);散装食品销售(不含冷藏冷冻食品、不含散装熟食);特殊食品销售	武汉市大鸿雁供应链管理有限公司	2022年1月2日
食品经营许可证	JY14301110282505(1-1)	长沙市雨花区食品药品监督管理局	2017年2月27日	食品销售经营者(含网络经营)	湖南鑫之族供应链有限公司	2022年2月26日
食品经营许可证	JY13101040028744	上海市徐汇区市场监督管理局	2017年3月1日	经营项目:预包装食品销售(含冷藏冷冻食品)	上海怡亚通龙川供应链管理有限公司	2022年2月28日
酒类商品批发许可证	沪酒专字第1206020101003811号	上海市酒类专卖管理局	2018年4月20日	酒类商品	上海怡亚通龙川供应链管理有限公司	2021年4月19日
第二类医疗器械经营备案凭证	浙杭食药监械经营备20171267号	杭州市市场监督管理局	2017年5月16日	经营范围:6813计划生育器械,6866医用高分子材料及制品	杭州万鸿供应链管理有限公司	无期限
食品经营许可证	JY13301050123727	杭州市拱墅区市场监督管理局	2018年3月6日	经营项目:预包装食品(不含冷藏冷冻食品)销售	杭州万鸿供应链管理有限公司	2021年10月8日
食品经营许可证	JY14403050006282	深圳市食品药品监督管理局	2016年6月2日	经营项目:预包装食品销售(不含冷藏冷冻食品)	深圳市怡合盈通实业有限公司	2021年6月1日
食品经营许可证	JY14117020034369	驻马店市驿城区食品药品监督管理局	2016年7月29日	预包装食品销售(含冷藏冷冻食品),特殊食品销售(保健食品)	驻马店市华通源供应链管理有限公司	2021年7月28日
河南省酒类流通备	410311100535	洛龙区酒类流通管理工作领	2016年8月3日	各类酒类产品,经营类型为批零兼营	洛阳洛百易通供应链管理有限公司	无期限

案登记证		导小组办公室			司	
食品经营许可证	JY15201150015761	贵阳市观山湖区市场监督管理局	2016年9月29日	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售, 散装食品(含冷藏冷冻食品)销售, 婴幼儿配方乳粉销售	贵州省怡亚通深度供应链管理有 限公司	2021年9月28日

在经营过程中，对于已到期或即将到期的资质证书或许可证书，发行人安排专门人员负责办理或续期，以保证生产经营的正常开展。发行人及旗下子公司在经营过程中所需的相关资质证书或许可证书，除因集团整体业务规划调整而主动不续期外，不存在到期无法续期的情况，亦不会因业务资质证书或许可证书无法续期而对发行人持续经营造成重大不利影响。

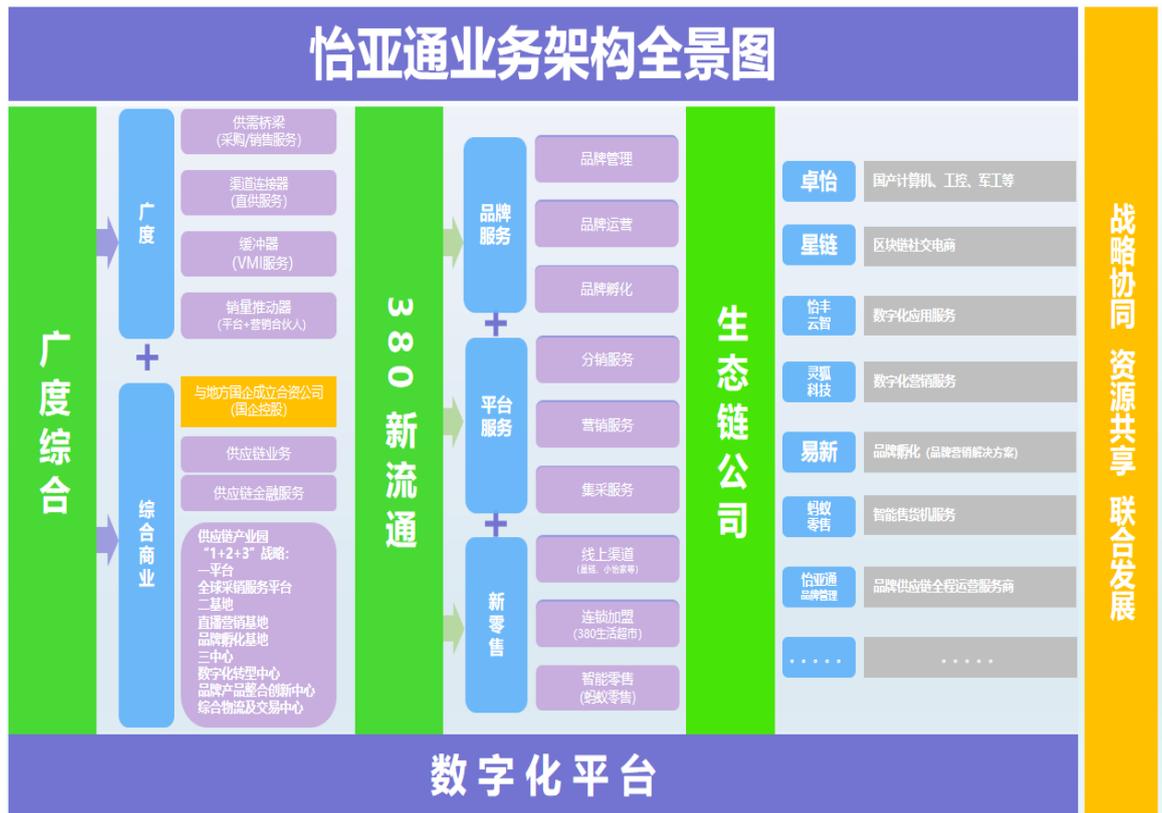
（五）发行人经营方针及战略

2020 年下半年，公司将继续推动组织重构、精兵简政，进一步提升公司管理能力，为战略落地保驾护航，提升效率。同时，将依托全面数字化转型，着力打造全新的以科技驱动、能力驱动、整合驱动、营销驱动型的业务体系，逐步形成数字化供应链商业共享平台与生态，进一步聚焦核心业务，助力广度综合事业群及新流通事业群健康快速发展，全面进入怡亚通供应链 2.0 时代。

精兵简政、开源节流是企业生存和发展永恒的话题，在疫情危机尚未消除的大环境中，公司各层面的组织重构将继续加大力度，力图从重构中提升效率，从重构中改善经营，搭建扁平化平面组织，为今后的业绩腾飞奠定基础。

1、业务板块保质增量，突破发展

继续调整业务结构，大力推动创新商业模式，通过创新模式降低负债率，增强上市公司利润。



2、广度综合事业群

综合商业平台下半年将继续扩张政企合作版图，年底前计划完成 30 家政企合资公司的运营落地。通过各地已落地运营的政企合资公司，事业群会继续聚焦各地特色产业的转型升级，通过上半年在广西贺州成功整合碳酸钙产业获得的宝贵经验，下半年将助力全国各地包括甘肃张掖的畜牧行业、山东济南的能源行业、四川宜宾的化工行业等多地产业转型发展。

同时，综合商业平台将从下半年开始与各地政府合作，打造具有针对性的供应链产业园--“一平台（全球采销服务平台）、二基地（直播营销基地、品牌孵化基地）、三中心（数字化转型中心、品牌产品整合创新中心、综合物流及交易中心）”。产业园的价值在于可以更好的为当地企业搭建供应链整合平台，更集中、高效的为客户提供供应链全流程专业服务，建设更完善的产业供应链生态，促进区域经济高质量发展。

3、380 新流通事业群

继续围绕搭建“平台服务+品牌服务+新零售”三维一体的供应链 B2B 平台，帮助品牌商、供应商构建扁平化渠道，快速直供终端，提升销量，最终实现扁平化、共享化、去中心化的新流通商业格局。

平台服务，集合快消、家电、医药等业务平台与为品牌方提供代销、直供、物流、营销等服务，大大降低公司风险，提升可预期收益。针对不同品牌的特性（一、二、三线），公司将为其设计专属的平台服务转型方案，力争在年底前将全面实现由传统分销转化为平台服务模式，降低公司应收、代垫、库存等各项高资金占用指标，真正实现公司整体负债率下降。

品牌运营，通过上半年的产品布局，下半年将已成功打造的国台、钓鱼台、都乐果干、子母成人奶粉、澳芝曼绵羊油、日化盛势达、两面针等 20 多个品牌产品进行全国运营推广。

新零售，公司继续以“380 生活超市+智能零售+星链/小怡家”模式赋能零售终端，为最终用户提供更加便捷的服务，加快全国布局实现质的飞跃与裂变发展。同时公司将加大力度探索新流量渠道与线上运营，积极拓展在新社交平台（抖音、快手、小红书等）产品营销推广方式，打造怡亚通专属的直播 IP（IP 直播带货+IP 直播栏目+IP 旗舰店+IP 自营平台）。

4、数字化转型，强化供应链科技

数字化转型对于不同企业的目的与意义不尽相同，怡亚通的数字化转型不仅着眼于当下，还放眼于未来，既关注自身，更贴近客户需求，打造成为行业领先的数字化供应链企业。

整购网以 380 新流通业务为基础，采用阿里巴巴技术框架，搭建 B2B2C 的互联网服务平台。该平台基于我们在全中国超过 300 个服务网点，覆盖百万终端，拥有超过 1.5 万名具有超强终端覆盖和服务能力的合伙人团队，推动从“品牌、平台、消费者”整个流通产业链在线运营，互联互通，实现扁平化、共享化、去中心化。

第一，380 新流通平台运营的所有产品都将上线整购网进行销售，实现线下业务线上化，帮助品牌产品能够更快、更准、更有效营销客户及触达客户，为我们所有服务的百万终端提供便利采购平台；

第二，针对国代品牌产品、区域特色产品、工厂产品等高毛利产品，开放“平台+营销合伙人”模式，任何有渠道资源，有销售能力的个体或者企业均可通过整购网进行“带货”创造收益；

第三，整购网将开启中国整购新体验，面向小 B 端与大 C 端的客户提供整箱、整批的产品网上销售服务，让消费变得更加便捷、更加实惠。

最后，通过怡亚通自身分布全国的本地化供应链服务能力、分布式的商品及物流配送能力，能有效解决传统电商中心仓分拨效率和能力问题，实现 48 小时急速到货功能，通过快速响应的服务来满足品牌、终端、企业客户及个人的需求。

八、发行人所在行业状况及竞争情况

（一）发行人所在行业状况

供应链管理服务行业是新经济的产物，属于现代物流的范畴。现代物流与供应链管理服务的共同点是两者都是为整个供应链提供服务，两者的差别在于提供服务的范围和供应链管理的集成程度的不同。根据所处供应链服务行业的阶段不同，供应链服务分为物流运输业；第三方物流业 3PL，即设计、实施和运作一个企业的整个分销、采购、物流及供应链系统和专业供应链管理服务。

目前发行人所提供的是一站式供应链管理服务，其商业模式属于供应链管理服务范畴，处于行业的高级阶段。

1、行业现状

（1）国际市场第三方物流行业发展状况

在国际上，供应链管理行业是第三方物流行业发展的高级阶段，目前尚不是以独立行业形式存在，因此国外并无专门的供应链管理行业分类，供应链管理从学术分类上仍属于第三方物流行业。但国外第三方物流行业的管理思想、发展途径、盈利模式、未来发展趋势，是中国供应链管理企业普遍学习、借鉴的对象，对我国供应链管理行业的产生、发展、未来产业升级均有重要影响。

（2）国内市场发展概况

1) 中国现代物流及供应链管理服务市场巨大

供应链管理在中国从属于“现代物流”范畴。中国经济持续高速发展，为现代物流及供应链管理外包服务行业的快速发展提供了良好的宏观环境。加入 WTO 以后，中国国际贸易额的成倍增长，国家发改委发布的《2015 年全国物流运行情况通报》显示，2015 年社会物流总费用 10.8 万亿元，比上年增长 2.8%。其中，运输费用 5.8 万亿元，保管费用 3.7 万亿元，管理费用 1.4 万亿元。对于社会尤为关心的物流费用占 GDP 的比重，2015 年社会物流总费用与 GDP 的比率 16.0%，比上年下降 0.6 个百分点。体现我国物流运行效率有所提高，但总体效率仍属于较低水平，市场潜力很大。推动中国现代物流及供应链管理外包发展的主要因素，首先是跨国企业正将更多的业务转向中国，并通过外包其广泛的物流功能来降低供应链成本；其次是中国公司为降低成本和增强核心竞争力也增加了对物流及供应链管理外包的需求；再次是政府的激励措施也刺激了中国现代物流及供应链管理外包市场的迅速发展。

2) 中国现代物流及供应链管理服务行业还处于初级发展阶段

目前，中国现代物流及供应链管理服务行业服务商还存在所提供的服务功能单一、增值服务薄弱的问题。大多数物流及供应链外包服务商提供的是基础性服务，如运输管理和仓储管理，增值服务及物流信息服务与支持物流的结算服务等只占较小的比例。增值服务也主要是货物拆拼箱，重新贴签/重新包装，包装/分类/并货/零部件配套，产品退货管理，组装/配件组装，测试和修理等，附加值也不高。

（3）行业盈利模式和竞争状况

根据企业提供的业务侧重不同和盈利模式，目前现代物流及供应链管理服务企业可分为四类：物流服务商、采购服务商、分销增值商和物流及供应链管理综合服务商。具体介绍如下：

企业类别	简要描述	收入来源（盈利模式）	代表企业
物流服务商	主要提供物流运输服务	1、物流运输服务收入；2、与物流运输相关的仓储、货物装卸及货运代理收入	中铁铁龙物流、中远航运、中海发展、锦江投资、中储股份、捷利股份、宝供物流
采购服务商	主要为生产商（或经销商）提供代理采购、进口原材料及半成品采购服务，生产商（或经销商）可根据订单来进行半成品或成品的采购。	1、代理采购（代理进口）服务收入；2、与代理采购（代理进口）相关的进口通关保税仓储等收入	利丰集团
增值分销商	主要为生产商提供营销支持、客户管理、货品管理服务	1、市场营销服务收入；2、与市场营销相关的客户管理与货品管理等收入	ImgramMicroArrow、Avnet、TechData、利和经销（IDS）、神州数码

目前，我国现代物流与供应链管理服务行业主要竞争还集中在物流运输层面，增值服务商无论是从数量还是质量上都与国外同类企业有不小的差距，现代物流及供应链综合管理服务商开始出现，但其行业渗透度及服务集成度都还不高，多数现代物流及供应链管理服务商侧重在某个或某几个行业，使现代物流及供应链管理服务行业竞争状况呈现出细分市场相对垄断的竞争势态。

2、行业前景

进入 21 世纪，第三方物流行业出现一些新的变化：

（1）需要第三方物流服务的行业越来越多

当生产企业对外包的依赖程度越来越高，且消费者对产品的接近程度越来越近时，对第三方物流的需求就由潜在需求转换为现实需求。IT 产品、办公用品、高档消费品、汽车产品等行业的第三方物流已经非常盛行，而零售品、电信产品、耐用消费品也逐步进入培育期，为第三方物流行业提供新的发展空间。

（2）第三方物流服务提供商的定位逐渐分化

第三方物流服务提供商因服务的地域范围、提供的业务功能不同，企业往往选择不同的发展战略。进入 21 世纪，经过近十年的快速发展，全球的第三方物流服务提供商也发生了明显的分化，一部分跨国企业如 UFreight、FedEx、Menlo 等已全方位发展，成为跨区域的供应链管理集成服务提供商；而另一部分企业则纵向发展，成为区域性供应链管理集成服务商，或者横向发展，成为全球性物流服务提供商。

（3）第三方物流的发展企业竞争与发展的需要

在全球化的浪潮中，各企业为增强市场竞争力，将企业的资金、人力、物力投入到其核心业务上，寻求社会化分工协作带来的效果和效率的最大化。专业化分工的结果导致许多非核心业务从企业生产经营中分离出来。企业考虑把供应链环节运作外包主要有两大驱动力：第一，要把资源集中在企业的核心竞争能力上，以便获取最大的投资回报。那些不属于核心能力的功能应被弱化或者外包。而物流与供应链服务通常不被大多数的制造企业和分销企业视为他们的核心能力。第二，事实证明，企业单靠自己的力量降低供应链费用存在很大的困难。尽管从 70 年代至 90 年代，企业在提高物流及供应链管理效率方面已经取得了巨大的进展，但要取得更大的进展将付出更多努力，要想实现新的改善，企业不得不寻求其它途径，包括业务外包。这样，现代物流与供应链管理外包的出现，实现了社会的合理分工，实现了社会资源的合理配置，同时又使生产企业和专业供应链管理服务企业的核心竞争力都得到了加强，效益显着提高。

（4）现代信息技术的发展为供应链行业的发展提供了技术基础

20 世纪 90 年代以来，随着因特网技术以及各种信息技术的发展，为企业建设高效率的信息技术网络创造了条件，信息技术实现了数据的快速、准确传递，一方面提高了供应链管理服务企业在仓库管理、装卸运输、采购、订货、配送发运、认单处理的自动化水平，促使订货、包装、保管、运输、流通加工一体化，使物流企业与其它企业间的信息沟通交流、协调合作方便快捷，并能有效跟踪和管理物流渠道中的货物，精确计算物流活动的成本，这就使客户企业可以随时跟踪自己的货物，因而放心地把自己的物流业务交由专业供应链管理服务企业处

理，这些环境条件都促使了专业供应链管理服务企业的产生。现代信息技术的发展为现代物流与供应链管理服务行业的发展提供了重要的技术基础。

3、行业政策

国内供应链管理外包服务行业按行业划分属于现代物流行业大类。根据国务院于 2004 年 8 月 1 日发布的《关于促进我国现代物流业发展的意见》要求，为加强综合组织协调，国家建立了由国家发展改革委牵头，商务部等有关部门和协会参加的全国现代物流工作协调机制，成员由国家发展改革委、商务部、铁道部、交通部、信息产业部、民航总局、公安部、财政部、工商总局、税务总局、海关总署、质检总局、国家标准委等部门及有关协会组成，主要职能是提出现代物流发展政策、协调全国现代物流发展规划、研究解决发展中的重大问题，组织推动现代物流业发展等；同时根据意见要求，目前国家已取消了针对物流行业的行政性审批，公司所处的现代物流及供应链管理外包服务行业已属于完全竞争性行业，不存在市场准入、生产额度等限制。

近几年国家还陆续出台了促进现代物流发展的法律法规，如国务院发布的《中华人民共和国国际海运条例》，铁道部颁布的《铁路货物运输管理条例》，交通部颁布的《国内水路货物运输规则》，中国民航总局颁布的《中国民用航空货物国际运输规则》等法律法规。此外，《港口法》、《运输市场准入条例》、《管道法》、《城市公共交通安全管理条例》等法律法规也将相继出台，《铁路法》、《公路法》、《民航法》也在修订之中。由中国物流与采购联合会组织专家研究制定的《物流术语》已成为国家标准。

国务院 8 个部委发布了《全国物流标准 2005-2010 年发展规划》、国家质检总局与中国标准化委员会发布了《物流企业分类与评估指标》。物流标准化工作全面启动。行业组织通过物流企业等级评定和开展竞争力排名推动第三方物流企业的自身建设和规范竞争。

2009 年 2 月 25 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《物流业调整和振兴规划》，提出了“到 2011 年，培育一批具有国际竞争力的大型综合物流企业集团，初步建立起布局合理、技术先进、节能环保、便捷高效、安全有序并具有一定国际竞争力的现代物流服务体系，物流服务能力进一步

增强；物流的社会化、专业化水平明显提高，第三方物流的比重有所增加，物流业规模进一步扩大，物流业增加值年均递增 10% 以上；物流整体运行效率显著提高，全社会物流总费用与 GDP 的比率比目前的水平有所下降”的规划目标，并制定了“加强组织和协调”、“改革物流管理体制”、“完善物流政策法规体系”、“制定落实专项规划”、“多渠道增加对物流业的投入”、“完善物流统计指标体系”、“继续推进物流业对外开放和国际合作”、“加快物流人才培养”、“发挥行业社团组织的作用”等政策措施，促进了物流行业快速健康的发展。至此，物流行业正式列入十大产业振兴规划的名单之中。

2015 年 09 月 29 日，国务院办公厅颁布《国务院办公厅关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》，强调转变物流业发展方式。运用互联网技术大力推进物流标准化，重点推进快递包裹、托盘、技术接口、运输车辆标准化，推进信息共享和互联互通，促进多式联运发展。大力发展智慧物流，运用北斗导航、大数据、物联网等技术，构建智能化物流通道网络，建设智能化仓储体系、配送系统。发挥互联网平台实时、高效、精准的优势，对线下运输车辆、仓储等资源进行合理调配、整合利用，提高物流资源使用效率，实现运输工具和货物的实时跟踪和在线化、可视化管理，鼓励依托互联网平台的“无车承运人”发展。推广城市共同配送模式，支持物流综合信息服务平台建设。鼓励企业在出口重点国家建设海外仓，推进跨境电子商务发展。

（二）行业竞争情况

1、竞争格局

（1）国际竞争环境

国际市场上，第三方物流企业往往在不同行业中体现出差异化竞争优势。例如，在美国，Exel 在食品和零售业占据领先地位，而 Menlo 则在电子/高科技领域拔得头筹，Ryder 则在公用事业和耐用消费品领域有不俗表现。在亚洲，UFreight 在汽车、电讯、零售、办公室用品等领域均占重要地位，是亚洲地区领先的第三方物流企业，MSAS 则是其在电讯、零售、办公用品领域强劲的竞争对手。在欧洲，Exel、Frans Maas、T&B 位列前三位。在南美洲，DDF、Cotia、Ryder 分列前三位。在欧洲和南美洲市场，第三方物流主要集中在汽车、零售、办公室用品三

个领域。在全球范围内，美国市场的第三方物流行业最为发达，覆盖领域最广，渗透率最高。而亚洲、欧洲、南美市场的第三方物流市场正在培育之中，发展空间广阔。

(2) 公司面临的两方面的竞争

1) 来自专业服务商的竞争

公司面临的来自专业服务商的竞争主要是指专业的物流服务商、增值经销商和采购服务商的竞争。他们主要提供供应链上某项或几项的专业服务。

物流服务商主要提供物流运输服务，这是供应链管理的基础性服务，目前，提供该项服务的企业众多。它们依靠庞大的运输设施占据某种运输市场。公司作为专业供应链服务商，自身并不大量投资购建运输设施，而是将整合的供应链服务业务中的物流运输再分包给专业的物流服务商，因而，公司与专业的物流服务商更多的表现为合作的关系。

2) 来自综合服务商的竞争

供应链综合服务在中国刚刚兴起，目前只在 IT 等少数行业运用较多，在这些领域，公司的竞争主要来自于专业服务商的竞争，目前国外著名供应链综合服务主要有香港嘉里物流、C.H.Robinson、DFDS、UTI Worldwide 等。这些公司已开始在亚太地区拓展业务，同时，公司拟大力拓展海外市场，这样一来，国外这些相关公司与公司会逐渐发生业务竞争。

(3) 公司的国际竞争对手情况

从全球范围看，供应链管理行业源自第三方物流行业。目前，国际知名的第三方物流企业纷纷进入中国市场，参与供应链管理业务竞争。此类企业在资本、团队、管理、品牌、技术等方面具有一定优势。下表是最近几年国际第三方物流企业通过并购方式进入中国市场的部分案例：

所属国	收购方	被收购方
美国	DHL	中外运速递公司
荷兰	TNT	华宇
美国	FedEx	大田物流
美国	YRC	佳吉

所属国	收购方	被收购方
美国	Menlo	熙可

国际第三方物流企业目前主要侧重于提供面向公众的第三方物流服务，并逐步扩大向企业客户提供服务的范围。目前，公司主要潜在国际竞争对手的经营特色如下表所示：

竞争对手	经营特色
DHL-Exel	1、强大的国际化网络； 2、专业的管理团队； 3、优势客户资源较多； 4、品牌知名度高； 5、信息系统强。
KWE	1、强大的国际化网络； 2、专业的管理团队； 3、优势客户资源较多； 4、成本较低。

目前，国际第三方物流企业在参与国内供应链管理服务竞标时，因其所能提供的服务内容不一定完整，因此，往往需要选择一或两个国内合作伙伴协作，因此，国际第三方物流企业现阶段与国内供应链管理企业之间保持既竞争又合作的关系。

从竞争角度看，与公司较为完整的一站式供应链服务相比，国际第三方物流企业竞争优势并不明显，且国际竞争对手适应中国国情、提升竞争力仍需要较长时间。因此，目前阶段国际第三方物流企业并未对公司构成较大竞争压力，但在未来具有较强的潜在竞争力。

（4）公司国内竞争对手情况

目前，国内供应链管理行业尚处较为初级的阶段，从事供应链管理业务的企业分别在不同的细分行业和业务类型上形成具有自身特色的竞争优势。除发行人外，国内经营供应链管理相关业务的 A 股上市公司主要有象屿股份、飞马国际、华鹏飞、普路通。

发行人与同行业上市公司 2018 年营业收入、净利润对比情况如下：

单位：亿元

公司名称	主营业务	营业收入	净利润
怡亚通	全程供应链服务提供商，以承接全球整合企业的非核心业务外包为核心，实现了物流外包、商务外包、结算外包和信息系统及信息处理外包等一站式供应链管理外包服务。	700.72	1.58
厦门象屿	商品采购供应及综合物流服务、物流园区平台开发运营	2,340.08	14.45
飞马国际	现代物流服务，业务有大宗货物国际采购。国际国内物流、企业整体供应链服务、专业建议市场建设和管理	410.49	-24.30
华鹏飞	国内电子信息产业领域专业物流服务商，主要为电子信息产业客户提供“一体化、一站式、个性化”的综合物流整体解决方案	9.54	-5.61
普路通	为客户提供供应链方案设计、代理采购和分销、库存管理、资金结算、通关物流以及信息系统支持等诸多环节在内的一体化供应链管理服务	57.72	1.02

如上所示，怡亚通在销售收入总额以及净利润方面均处于行业前列，竞争力较强。

2、发行人的行业地位与竞争优势分析

发行人是首家在国内上市，率先与国际接轨的综合性供应链服务商。发行人通过建立对客户需求的快速响应机制，以灵活的服务产品组合，实现了“商流、物流、资金流、信息流”四流合一的创新经营模式，发挥发行人对供应链各个环节的整合作用，旨在提供整体的供应链管理服务体系 and 平台，使各种企业都可通过公司“无缝链接”，使用这一服务体系 and 平台，达到充分整合企业内外资源，提高运营效率，节省运营成本，敏捷生产和快速反应的目的，属于现代物流及供应链综合服务商，并在 IT 产品物流与供应链管理服务细分市场有较强的垄断地位。经过长期的经营发展，发行人已基本确立了行业龙头的地位，专业技术、客户关系、人才积累等方面，均形成一定竞争优势。具体竞争优势如下：

(1) 地位优势

现代物流与供应链管理行业对资本、技术、知识要求均较高，投入期较长，且与大型客户建立长期战略合作关系较难，因此，该行业的进入门槛较高。而公司介入该行业时间较久，为国内首家上市的供应链服务商，已经基本确立了行业龙头地位。

（2）平台优势

发行人拥有遍布中国及亚太地区的国内/国际物流配送网络；拥有遍布中国的营运网络；拥有强大的信息系统网络。

发行人总部设在深圳，在国内外成立了北京、上海、香港、新加坡等近 570 家分子公司，在全国建立了近 320 多个 B2B 或 B2C 的多功能、全方位、专业化的供应链服务网点，在美国、德国、新加坡等国家设立国际采购或供应链服务平台。公司完善了 ERP、CRM 等系统，信息网络覆盖全国各地办公室和各地仓库。全国可控仓储面积近 100 万平米，整合运营车辆超 5000 辆，物流专业人员 5000 多人。通过这些遍布全国及海外的分子公司和供应链服务网点，依托营运网，公司形成了覆盖全国，辐射全球的供应链管理平台。

（3）客户资源优势

发行人已与 400 多家国内、国际知名的公司建立了良好的业务关系，为许多包括世界 500 强在内的众多跨国公司提供供应链管理服务，包括 GE、Philips、Cisco、英迈国际、Benq、Dell、松下、柯达、OKI、AMD 等世界 500 强企业，及中国财险（PICC）、清华同方、方正、海尔、康佳、海信数码、TCL 及浪潮等中国大型企业。这些优质客户一般信誉良好，本身发展迅速，业务不断增长，使得发行人的服务业务稳定，且增长潜力巨大，业务风险较小，同时，使发行人能借助这些优质客户在各行业的巨大影响拓展服务业务范围，为拓展潜在客户奠定良好基础，逐步扩大和强化公司的品牌优势。另外，由于发行人业务特点决定，发行人与客户之间趋向于一个利益共同体，随着业务深入，客户对发行人的依赖性不断增长，客户稳定性较强。

（4）品牌及人才优势

发行人是国内第一家上市的供应链服务公司，发行人服务的专业性，敏捷性在行业中处于领先水平。发行人拥有经验丰富的高级管理队伍，对经营模式的多

类型供应链管理服务均具经验。高级管理团队大部分成员在加入发行人之前已取得丰富经验。发行人的高级管理团队，使发行人有能力维持及战略性地发展业务以满足客户需求，并与客户紧密合作，为客户开发合适及度身定做的供应链管理服务解决方案。

（5）先进的计算机信息管理系统

计算机信息管理系统是供应链管理服务行业的核心物质基础，是实现发行人供应链整合与资源共享，为客户提供“一站式服务”的关键。发行人为不断提升内部管理及更好的满足客户业务需求，从 2004 年起投入巨资与毕博公司（**BearingPoint**）结合发行人自身及客户业务特点，共同研发了 **Eternal** 信息系统。该系统是毕博公司通过 **CMM5** 认证样板项目。

发行人的信息系统集成了物流仓储管理、订单管理、通关管理、财务控制、数据分析、采购/分销管理和客户查询、实时跟踪等功能。可全面支持发行人针对不同客户业务类型提供完整解决方案，并可根据客户的需求量身订制各类业务报表，全面支持客户业务开展。

多年来，系统的功能和稳定性经过每年数百亿业务信息流量的考验；目前，系统每季度仍有一次升级。

（6）市场跨行业拓展优势

中国宏观经济良好走势以及物流及供应链外包行业强劲的需求给公司带来了极佳的发展机遇，使公司从 1997 年至今保持较快发展速度。尽管公司发展速度很快，但中国物流及供应链外包渗透率仍很低，跨行业发展空间十分广阔。

发行人提供的“一站式供应链管理服务”模式对企业供应链有极强的渗透性和紧密性，使得发行人很容易通过现有行业向相关行业的延伸与渗透，如果某些作为供应商或生产商的高科技企业已成为发行人的客户，那么他们的客户（如他们的供应商或购买商）则也很容易成为发行人的新客户，这是因为发行人为企业提供的供应链管理服务模块已成为企业整体供应链不可分割的有机整体了。目前，发行人在服务的行业如 IT、电子产品、医疗器械、家电、快速消费品、汽车后等。

（7）较完善的内部风控体系优势

2004 年发行人开始建立风险控制制度，至今已经形成了较为完善的风控体系，该风控体系包括系统性风险与非系统性风险，内部风险与外部风险，管理风险与业务风险等多方面，覆盖公司整个业务流程。发行人已经形成较为成熟、严谨的风险控制文化。

九、发行人组织结构及公司治理情况

（一）发行人组织结构

发行人依照《公司法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定建立了法人治理结构（包括股东大会、董事会、监事会、管理层等）和生产经营管理机构。公司组织结构图⁴如下：



1、总裁办

（1）负责信息上传下达：及时向各单位传达CEO的各项工作任务指示，并做好各单位的协调工作确保贯彻和落实CEO的管理思想和政策指令等；汇总整理公司其他单位管理现状或者反馈的管理问题，并及时向CEO汇报。

（2）负责CEO的日常行程安排、会务工作、公司接待及文书起草成文等。

⁴2017 年，发行人新增二大业务平台，处于试运行阶段，因此业务描述仍以十大业务平台为主。

2、行政部

- (1) 负责集团行政管理体系建设、制度制订与实施；
- (2) 负责监督推动各部门、单位的行政制度政策的落实实施；
- (3) 负责集团证照、印章、档案的管理和使用与公文管理；
- (4) 负责集团一体化工作行政管理督导及公司级会议组织管理；
- (5) 负责政府行业扶持项目协同支持；
- (6) 负责集团行政团队建设和管理。

3、总务部

- (1) 负责集团各项接待活动、大型会务、活动的服务统筹与协调；
- (2) 负责集团下属分（子）公司的行政管理统筹协调；
- (3) 负责集团后勤餐饮、物业的对接协调；
- (4) 负责集团车队、前台及办公资源的管理工作；
- (5) 负责总务团队建设和管理。

4、物业管理部

- (1) 负责制定公司自有物业管理中长期的发展规划；
- (2) 负责集团物业管理实施方案、工作质量标准(招商、报价等)体系的建立；
- (3) 负责集团物业管理团队的建设和管理；
- (4) 负责各基地物业部与属地平台及业务单位的协调管理接口；
- (5) 负责物业团队建设和管理。

5、经管中心

- (1) 根据公司总体发展战略规划及要求，负责对公司各级经营组织经营管理活动的全面规范，理有效统筹及督导实施；
- (2) 负责对公司年度经营策略及经营计划的编制与下达，并对公司各项业务经营和管理活动适时跟进，提供定期分析评估报告为管理决策服务；

(3) 协同财务、内控开展各级经营稽核与检查，推进经营改善与提升，完善公司经营组织的内部管理流程、制度、政策、方法及执行标准。

6、投资部

(1) 根据公司整体发展战略方向，负责制定公司年度投资与发展计划，研究并分析市场及行业动态，寻找投资机会，建立投资项目资源库。

(2) 寻求合适的投资项目，负责组织对投资合作项目的投前、投中、投后管理具体实施；

(3) 构建并完善公司投资管理体系，规范公司各项对外投资项目的实施管理，确保各项投资活动的经济效益最优化。

7、证券事务部

(1) 负责三会（董事会、监事会和股东大会）事务组织及决议执行，配合和协助公司董事会秘书履行职责；

(2) 负责公司证券事务（规范运作及治理、信息披露、投资者关系管理、股权事务管理）的具体实施；

(3) 负责组织实施公司资本市场运作和再融资，有效提升公司治理水平和市场价值，促进公司战略目标的实现。

8、企宣中心

(1) 企划部：负责集团品牌文化的建设、管理和推广；集团对外公关传播及媒介关系管理；负责公司企业文化及核心价值观不断提炼、深化建设，建立和制定集团标准化、规范化的宣传推广体系；统筹公司品牌及市场活动的策划、组织、实施。

(2) 公共关系发展部：完善政企关系网络，充分整合及获取相关机构的政策与资源支持，构建和维护公共关系平台，建立高效政企沟通机制，为企业发展创造良好的外部环境，负责公司与产业相关的政策信息的获取、跟踪、分析、转化、有效推动公司业务发展。

9、人力资源中心

(1) 根据公司总体业务发展战略的需要，建立和完善公司人力资源管理机制，通过人力资源管理体系的高效和有效运作，促进公司业务顺利开展，为公司业务正常运作及发展提供人力资源的有效支持；

(2) 根据行业特征、公司的战略及团队的总体特性，营造积极向上的组织氛围，建设良好的企业文化，促进员工关系的和谐发展；

(3) 根据公司对人力资源体系的要求，建立和完善公司人力资源组织架构、人员体系和干部后备队伍及运作机制；

(4) 根据公司业务发展状况，制定有效的绩效管理和激励政策并组织实施；

(5) 根据公司价值导向，制订薪酬福利政策并实施，提出合理的薪酬方案；

(6) 建立、完善并推行有利于员工成长的职业发展机制，通过培训、培养和任职资格管理，促进团队能力的提升和人岗匹配。

10、财务管理中心

(1) 负责制订公司财务目标、政策及会计核算管理等财务管理体系；

(2) 驱动年度经营预算计划流程，组织实施公司年度财务预算、决算的编制，以及对预算跟踪控制；

(3) 跟踪分析各财务指标，揭示潜在的经营问题供高层决策参考；

(4) 负责对股份公司下属子公司的财务监督、重大资本性支出以及预算超支的审批；

(5) 负责公司各种会计报表、统计报表的准确编制、及时报出，负责公司财务信息披露报告的编制及跟进审计安排；

(6) 负责公司的税务统筹管理、财务信息系统管理；

(7) 根据公司战略规划及业务发展需求，制定有效的融资策略及计划，达到公司最优资本结构；

(8) 统筹管理公司资金，对公司资金的流入、流出及收支平衡制定管理方案；

(9) 集团财务队伍的建设、管理和人才培养工作。

11、内控管理中心

-
- (1) 负责集团内控体系建设及日常组织管理工作；
 - (2) 负责统筹法律事务、风险控制、资产保全管理等工作。
 - (3) 集团内控团队的建设、管理和人才培养工作。

12、信息管理中心

(1) 研究、决定集团整体IT规划和发展战略，确保IT战略与公司战略和业务需求协同；

(2) 根据公司经营活动，开发、维护和管理各类信息系统，包括系统需求调研、软件选型或自主开发、系统实施、系统集成，以及在系统大规模建成后转入深化应用，并持续改善与优化；

(3) 管理和维护公司计算机系统、网络、通讯等各项IT基础设施，包括各类软硬件资产的配置与处置，以及信息资源的备份、容灾与安全管理；

(4) 根据工作需要学习并研究相关IT技术，并根据实际情况进行应用推广；

(5) 为公司各部门提供相关信息管理知识的培训、宣贯、咨询与支持，包括支持市场洽谈，了解客户需求，提供IT部分解决方案；

(6) 为公司各部门信息化需求提供开发和运作支持；

(7) 集团IT队伍的建设与人员培养工作。

13、基地发展中心

(1) 根据公司基础设施建设战略，制定基地发展长远规划和阶段性目标方案，并持续推进。

(2) 负责基地建设项目招标工作。

(3) 负责基地建设项目管理工作，解决基地建设存在的一切问题。

(4) 负责基地建设的一切关于申报、资质、审察等事宜。

(5) 负责基地建设预算编制，并按规定执行。

(6) 负责基地建设中的一切外联工作。

(7) 负责本部门的团队建设工作的。

（二）公司治理机制

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳市证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求，不断改进和完善法人治理结构。公司拥有独立的经营能力和完备的管理系统，在业务、人员、资产、机构和财务上独立于控股股东。公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策和监督机构。公司制定了股东大会、董事会、监事会议规则及各专业委员会工作细则，在决策、执行、监督等方面划分了明确的职责权限。

1、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案及调整或变更利润分配政策方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订本章程的修改方案；

-
- (13) 管理公司信息披露事项；
 - (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
 - (15) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
 - (16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、监事会

公司设监事会。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

(三) 近三年及一期运营情况

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和上市公司规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构，健全内部控制体系，进一步实现规范运作。最近三年及一期，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》《公司章程》等规定，建立了完善的法人治理结构，运行规范。

十、发行人合法合规经营情况

发行人严格按照《公司法》、相关法律法规及《公司章程》的规定规范运作、依法经营。

（一）发行人被证券监管部门和交易所采取处罚情况

发行人最近三年及一期内不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

（二）发行人被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况

1、证券交易所监管函

（1）中小板监管函【2016】第 45 号

发行人于 2016 年 3 月 28 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对深圳市怡亚通供应链股份有限公司的监管函》（中小板监管函【2016】第 45 号），具体情况如下：

“2015 年 12 月 1 日，你公司管理层讨论决定参与深圳市宝安中心区一宗土地使用权（宗地编号：A002-0043）竞拍。12 月 8 日，你公司以人民币 11.94 亿元拍得该宗土地，成交金额占你公司最近一期经审计净资产的 30.58%。你公司在未按照公司章程的要求履行相关审批程序前参与本次土地竞拍，也未履行相关信息披露义务，直至 2015 年 12 月 10 日，你公司才召开董事会审议《关于公司购买土地的议案》并提交股东大会审议，12 月 11 日你公司披露了本次土地竞拍的相关信息，12 月 28 日你公司股东大会审议通过前述议案。

你公司上述行为违反了本所《股票上市规则（2014 年修订）》第 1.4 条、第 2.1 条、第 7.3 条、第 9.2 条和《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 2.3.1 条的规定。请你公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。我部定于 2016 年 3 月 30 日下午 3:00 在本所 962 会议室约见你公司董事长周国辉、董事会秘书梁欣，请相关人员按时参加。

同时，提醒你公司：上市公司应当按照国家法律、法规、本所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，诚实守信，规范运作，认真

和及时地履行信息披露义务。上市公司全体董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。”

(2) 中小板监管函【2017】第7号

发行人于2017年1月24日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对深圳市怡亚通供应链股份有限公司的监管函》(中小板监管函【2017】第7号)，具体情况如下：

“经查，你公司存在以下违规事项：

2015年5月，你公司非公开发行股份募集资金到位，募集资金项目为增资全资子公司深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司（以下简称“深度供应链公司”），2014年8月至2015年11月，你公司以自筹资金采购固定资产4,379.93万元，2015年12月，深度供应链公司使用募集资金向公司采购上述固定资产。你公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金，未履行募集资金置换的审批程序和信息披露义务。

2015年6月5日，你公司董事会审议通过《关于使用部分闲置募集资金投资理财产品的议案》，但在其中一笔理财产品到期后，公司未及时将相关理财收益归入募集资金账户存管。

2016年7月28日，你公司董事会审议通过《关于公司全资子公司深圳市宇商小额贷款有限公司向广州立根小额再贷款股份有限公司申请同业拆借，并由公司提供担保的议案》，公司为全资子公司深圳市宇商小额贷款有限公司进行同业拆借提供担保，担保金额不超过1亿元人民币，由于该笔担保为你公司对外担保总额超过公司2015年经审计归属于母公司所有者权益50%以后提供的担保，上述议案需提交股东大会审议。但你公司在股东大会审议通过相关议案之前，在2016年7月28日已与相关方签订了总额为1亿元的《最高额保证合同》，2016年8月15日，相关议案才经股东大会审议通过。

你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则（2014年修订）》第1.4条、第9.11条、《中小企业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》第6.3.7条和第8.3.4条的规定。请你公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述

问题的再次发生。同时，提醒你公司：上市公司应当按照国家法律、法规、本所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，诚实守信，规范运作，认真和及时地履行信息披露义务。上市公司全体董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。”

（3）中小板监管函【2018】第 100 号

发行人于 2018 年 6 月 22 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对深圳市怡亚通供应链股份有限公司的监管函》（中小板监管函【2018】第 100 号），具体情况如下：

“2018 年 4 月 20 日，你公司披露《2017 年年度报告》等公告，漏选多个公告类别。2018 年 6 月 16 日，你公司披露《股东大会决议公告》等公告，漏选公告类别且未录入相关业务参数。你公司在信息披露过程中，多次出现错漏，经我部督促后才予以补充完善。

你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则（2018 年修订）》第 1.4 条、第 2.1 条和《深圳证券交易所上市公司信息披露直通车业务指引》第十五条的规定。请你公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，提高信息披露业务水平，杜绝上述问题的再次发生。

同时，提醒你公司：上市公司应当按照国家法律、法规、本所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，诚实守信，规范运作，认真和及时地履行信息披露义务。上市公司全体董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。”

2、证监局警示函

发行人于 2016 年 2 月 2 日收到深圳证监局下发的《深圳证监局关于对深圳市怡亚通供应链股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（【2016】10 号，以下简称“警示函”），具体警示问题及整改情况如下：

（1）信息披露存在不规范情况

2015年1月至10月，你公司新增借款金额累计约为人民币254.47亿元，新增借款金额余额累计约为30.38亿元，均超过2014年经审计净资产的20%，你公司对此未及时披露，不符合《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条关于公开发行公司债券的公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十应当及时披露的规定。

整改措施：由于公司2014年首次发行公司债券，对公司债券披露事项的标准不熟悉，公司受托管理人长城证券已辅导公司证券部和财务部相关人员学习了《公司债券发行与交易管理办法》、《募集说明书》等法规和文件中关于发行债券后相关重大事项的披露标准。公司并于2016年1月4日对新增借款情况进行了补充公告，具体详见巨潮资讯网《深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于当年累计新增借款的公告》（公告编号2015-268）。

整改完成时间：整改完毕，持续规范

整改责任人：董事会秘书、财务总监

（2）部分事项决策程序倒置

2014年8月12日、8月28日，你公司董事会、股东大会分别审议通过设立广西科桂贸易有限责任公司（以下简称“广西科桂”）的议案，但公司于2014年7月2日已经向广西科桂支付3,000万元。2015年1月9日、1月27日，你公司董事会、股东大会分别审议通过设立北京怡通永盛商贸有限公司（以下简称“北京怡通永盛”）的议案，但公司于2014年12月29日、2015年1月5日已分两笔向北京怡通永盛支付5,250万元。上述情况不符合你公司《公司章程》、《重大投资决策制度》关于投资决策程序的相关规定。

整改措施：因公司业务发展的需要，公司下设子公司众多，在子公司管理及内部重大信息报告方面出现了疏漏，针对该等情况，公司从以下几个方面进行了整改：

1) 根据《公司章程》、《重大投资决议制度》的规定，公司落实各业务集群投资决策的具体流程，完善了对外投资事项在OA系统中的审批流程，增加了证券部的审批节点，所有的对外投资事项均需提交证券部，由证券部来把控是否提

交董事会和股东大会，待董事会或股东大会通过对外投资事项后，证券部即通过此审批节点。

2) 为避免对外投资程序违规的情形，结合公司实际情况，对公司《资金管理制度》的相关内容进行修改。资金部在进行款项对外支付时，除正常的业务款项支付以及与业务开展有关的正常费用支付外，其他性质的大额支出，单笔金额在 1,000 万元以上的，必须报备公司董事会秘书，由董事会秘书及证券部人员核实款项所涉交易的性质、预计累计总金额等信息，判断该等资金支付有关的交易事项是否需要提交董事会和股东大会审议。

整改完成时间：整改完毕，持续规范

整改责任人：董事长、财务总监、董事会秘书

(3) 会计核算存在不规范情况

检查发现，你对同一客户的同类业务在不同年度采取了不同的收入确认方式。如对客户福建谊辉集团光电科技有限公司同类交易事项，2014 年采用净额法确认收入，2015 年则采用总额法确认收入，公司收入确认存在不规范的情况，不符合《企业会计准则—基本准则》第十五条关于同一企业不同时期发生的相同或者相似的交易或者事项，应当采用一致的会计政策，不得随意变更的相关规定。

此外，检查还发现 2014 年 6 月，深圳市国家税务局稽查局对公司 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 1 月 31 日期间使用有关公司虚开增值税专用发票而取得的出口退税款 1,257 万元进行追缴，你将上述缴税款直接冲减了 2014 年收入，相关核算不准确，不符合收入确认的相关规定。

整改措施：

(A) 公司于 2015 年 12 月 12 日进行了公告，“经董事会审批通过，基于会计信息可比性原则考虑，增强公司财务信息与同行业数据的可比性。同时为了加强公司对代管存货及应收的管控，增强会计信息的可靠性、相关性。公司认为，将广度供应链业务中需全额开具增值税发票的业务按深度核算方式全额确认收入，更符合当前实际经营情况，更能够提供关于企业财务状况、经营成果和现金流量等更可靠、更相关的会计信息。因此公司决定变更广度供应链服务中需全额开具增值税发票业务的会计政策。本次会计政策变更自公司董事会正式批准该会计政

策变更之日起开始执行。本次会计政策变更采用追溯调整法，对公司此前已披露的净利润、净资产、现金流量无影响”。因此根据变更后的会计政策，公司对相关业务的会计核算进行了统一、规范。上述会计政策变更后，公司将不会再出现对同类业务会计处理不一致的情形。

(B) 对于公司存在将被追缴的出口退税款直接冲减了 2014 年的收入的情况，公司进行了深刻的整改。根据《企业会计准则》，该账务处理不应该直接冲减收入，此项目虽属于非罚款类的特殊事项，但还是应该严格按照《企业会计准则》的规定，通过“营业外支出”科目进行处理。由于此差错更正不影响报告期 2014 年及 2015 年的应税收入和年度损益，且涉及金额占收入的比例也较小，因此不再调整财务报表。另，公司将根据这次出现的问题，采取相关的整改措施，包括加强财务人员对于《企业会计准则》及相关财税法规的学习和培训，预定于 2016 年上半年和下半年各聘请财务领域的外部专家进行针对《企业会计准则》及其实施细则，以及税务法律法规的培训。在财务中心内部建立财务法规资料库，并设置专门的资料中心以供财务人员学习和交流。对财务人员的招聘进一步地严格把关，提高财务人员的招聘门槛，使具有较高专业素养的财务人才为公司所用。

整改完成时间：整改完毕，持续规范

整改责任人：财务总监

(4) 财务会计基础工作不规范

1) 存在以个人名义存管公司资产的情形

检查发现，你公司以个人名义开立了 66 张银行借记卡，用于深度 380 分销服务平台业务的下属商贸公司资金存取，存在资金管理的风险隐患。

整改措施：

(A) 已对以个人名义开立的银行借记卡进行清理，目前进展情况如下：

截至目前，66 张以个人名义开立的银行借记卡已经全部办理销户手续，公司将资金进行严格管控，避免存在资金管理的风险隐患。

(B) 针对客户回款的后期管理措施

根据公司《财务管理制度》规定，要求全国深度 380 分销服务平台取消以个人名义开立的银行借记卡账户，要求各分子公司所有客户回款都转入对公账户或现金回款及时存入对公账户。各单位须严格执行公司《货币资金管理制度》，针对违反公司《货币资金管理制度》的直接责任人将进行严厉惩处，具体惩处措施如下：

(a) 初次违规，情节轻微未造成后果的，给予批评教育；情节较重但未造成后果的，除批评教育外，扣发一个月绩效奖金；

(b) 连续 12 个月内再次违规，情节轻微且未造成后果的，予以通报批评，扣发 2 个月绩效奖金；情节较重的，除通报批评外，扣发 3 个月绩效奖金；

(c) 连续 12 个月内连续三次违规的，予以开除；

(d) 由于以上违规行为造成经济损失的，予以开除，并按照公司经济损失总额的 30% 予以赔偿；

整改完成时间：整改完毕，持续规范

整改责任人：财务总监

2) 部分财务制度未有效执行

2014 年，你公司计提坏账准备 1,354 万元，存货跌价准备 1,805 万元，但财务部门没有书面说明损失估计及会计处理的具体方法、依据、数额及对公司财务状况和经营成果的影响，也没有按照相应权限履行审批手续。不符合你公司《资产减值准备计提方法及核销制度》第三十八条的相关规定。

整改措施：对于公司 2014 年存在计提坏账准备 1,354 万元，存货跌价准备 1,805 万元未进行书面说明损失估计及会计处理的具体方法、依据、数额及对公司财务状况和经营成果的影响，以及没有按照相应权限履行审批手续的情况，公司进行了积极的整改，采取的措施包括对于 2014 年的坏账准备和跌价准备计提情况进行补充说明，同时完善相应的审批手续。另，对于涉及到的《资产减值准备计提方法及核销制度》的相关内容，进行修订和完善，以加强公司目前资产减值准备的相关规定的可操作性。其中公司已于 2015 年 12 月 12 日进行了公告，“基于会计核算谨慎性原则考虑，同时为了增强公司财务信息的准确性，根据当前实际经营情况，决定变更应收款项坏账准备计提方式及比例的会计估计。变更前应收款项坏

账准备的计提方式，运用个别方式评估减值损失。运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本公司将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

变更后应收款项坏账准备的计提方式分为三种情况：

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：应收款项余额前五名。单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。

3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。本次会计估计变更自董事会正式批准该会计估计变更之日起开始执行。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法处理，无需对已披露的财务报告进行追溯调整。”

同时，公司也针对《资产减值准备计提方法及核销制度》的相关内容进行了修订，待董事会正式批准后进行执行。

整改完成时间：整改完毕，将长期严格落实

整改责任人：财务总监

除上述情况外，公司三年内无其他被中国证监会、深圳证监局、深圳证券交易所采取行政监管措施或处罚的情形。

（三）发行人被行政处罚情况

最近三年及一期内，发行人无重大行政处罚事项。

发行人在生产经营过程中严格遵守相关法律法规的要求，公司及重要子公司

不属于失信被执行人、安全生产领域失信生产经营单位、环境保护领域失信生产经营单位、食品药品生产领域失信生产经营单位或重大税收违法案件当事人。

公司的董事、监事及高级管理人员的任职资格符合《公司法》和《公司章程》的规定及中国证监会关于公司董事、监事、高级管理人员的任职资格要求。报告期内，董事的变动履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定，合法有效。

（四）发行人金融失信情况

截至报告期末，发行人及其重要子公司不存在被列入失信被执行人名单、被列入涉金融严重失信人名单、或被列为环境保护领域、安全生产领域、食品药品生产经营领域失信生产经营单位的情形。

（五）2019 年年报的问询函情况

2020 年 5 月 18 日，深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会收到“中小板年报问询函【2020】第 77 号”的 2019 年年报的问询函，发行人已于 2020 年 5 月 29 日将回复材料报送并对外披露。

十一、发行人独立运营情况

发行人法人治理结构规范有效，在业务、人员、资产、机构、财务等五个方面与控股股东或实际控制人及其投资的企业分开，建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各部门的职能，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。发行人控股股东能严格规范自己的行为，没有超越发行人股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。

1、业务独立

发行人业务独立于控股股东及其子公司，拥有独立完整的经营运作体系，独立开展业务，不依赖于股东或其它任何关联方。

2、人员独立

发行人董事、监事、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在大股东超越公司董事会和股东大会作出人

事任免决定的情况。发行人总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员和核心技术人员均专职在发行人工作并领取薪酬，不存在在股东单位兼任职务（董事、监事除外）的情况。发行人人员独立，所有员工均和发行人签订了劳动合同。发行人在员工管理、社会保障、工薪报酬等方面独立于股东单位或其他关联方。

3、资产独立

发行人拥有独立完整的资产结构，拥有独立的经营场所，配套设施、房屋所有权等资产，与控股股东之间产权关系清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。不存在资产、资金被控股股东占用的情况，发行人对公司所有资产拥有完全的控制支配权。

4、机构独立

发行人依法设立股东大会、董事会、监事会，各项规章制度完善，法人治理结构规范有效。发行人及其职能部门与控股股东及其职能部门之间不存在上下级关系。发行人建立了独立于股东的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，形成了发行人独立与完善的管理机构和业务经营体系。

5、财务独立

发行人设有独立的财务中心，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。发行人独立在银行开户，独立依法纳税。发行人独立做出财务决策，不存在大股东占用发行人资金及干预公司资金使用的情况，不存在为股东单位及其关联方提供担保的行为。

十二、关联方及关联交易情况

（一）本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司的 持股比例 (%)	对本公司的 表决权 比例(%)
深圳市投资控股有限公司	中国深圳	投资控股	2,764,900	18.30	18.30

（二）本公司的子公司情况

子公司名称	主要	注册地	持股比例(%)	取得方式
-------	----	-----	---------	------

	经营地		直接	间接	
深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	100	---	设立
重庆市怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
大连怡亚通能源有限公司	中国	中国	---	100	设立
贵州怡品醇酒类营销有限公司	中国	中国	---	60	设立
重庆经典酩酒酒业有限公司	中国	中国	---	60	设立
重庆市万和食品有限公司	中国	中国	---	60	收购
重庆怡禾田食品营销有限公司	中国	中国	---	60	设立
重庆高乐贸易发展有限公司	中国	中国	---	60	收购
重庆丽桥供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
重庆怡亚通川渝化妆品有限公司	中国	中国	---	60	设立
成都市怡亚通仙湖供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
福建省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
福建宏亚商贸发展有限公司	中国	中国	---	60	设立
龙岩市宏大商贸发展有限公司	中国	中国	---	100	设立
三明华亚供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
福建怡嘉供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
福建省翼盛通供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
成都怡达通物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
福州伟煌供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
漳州大正通海供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市怡亚通健康科技有限公司	中国	中国	---	70	设立
福建省中银兴商贸有限公司	中国	中国	---	60	收购
厦门中联宝田贸易有限公司	中国	中国	---	60	收购
福州盛世航港贸易有限公司	中国	中国	---	60	收购
南安市亚华供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
三明中允商贸有限公司	中国	中国	---	70	设立
泉州泓津贸易有限公司	中国	中国	---	60	设立
福州鸿瑞达贸易有限公司	中国	中国	---	70	设立
厦门露蔚贸易有限公司	中国	中国	---	60	设立
大同市怡亚通供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
广西怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市星通营销管理有限公司	中国	中国	100	---	设立
广西科桂贸易有限责任公司	中国	中国	---	60	收购
广西怡嘉伟利贸易有限公司	中国	中国	---	60	收购

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
柳州市友成合业供应链管理有限公 司	中国	中国	---	60	设立
广西怡亚通大泽深度供应链管理有 限公司	中国	中国	---	60	设立
广西友成合业供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
驻马店市华通源供应链管理有限公 司	中国	中国	---	60	设立
驻马店市金谷商贸有限公司	中国	中国	---	100	收购
山东怡亚通深度供应链管理有限公 司	中国	中国	---	100	设立
山东环通食品供应链有限公司	中国	中国	---	75	设立
山东怡宁供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡泽供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
滨州怡通商贸供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
淄博怡亚通众兴供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市怡亚通传媒有限公司	中国	中国	100	---	设立
深圳市怡亚通电子商务有限公司	中国	中国	100	---	设立
青岛怡凯盛供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
青岛怡通众合经贸发展有限公司	中国	中国	---	60	设立
青岛新顶华网络科技有限公司	中国	中国	---	100	收购
山东怡方圆供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡达鑫通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡川供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡坤供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
东营翰博轩供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
六安怡亚通深度供应链管理有限公 司	中国	中国	---	100	设立
浙江怡亚通深度供应链管理有限公 司	中国	中国	---	100	设立
金华市富元商贸有限责任公司	中国	中国	---	60	收购
嘉兴怡亚通怡源供应链管理有限公 司	中国	中国	---	60	设立
丽水市怡亚通乐购供应链管理有限 公司	中国	中国	---	65	设立
宁波怡亚通三元供应链管理有限公 司	中国	中国	---	70	设立
深圳市泰程供应链管理有限公司	中国	中国	60	---	收购
浙江怡亚通永润供应链管理有限公 司	中国	中国	---	60	设立
绍兴吉世网络科技有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
广州怡亚通供应链有限公司	中国	中国	100	---	设立
深圳市怡亚通流通服务有限公司	中国	中国	100	---	设立
怡佰(上海)电子科技有限公司	中国	中国	60	---	设立
义乌市军梦供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
浙江德涿供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市怡海产业投资有限公司	中国	中国	100	---	设立
怡亚通国际美妆有限公司	中国	中国	---	80	设立
河北怡亚通佰合贸易有限公司	中国	中国	---	56	设立
MCM Distribution (M) Sdn. Bhd.	马来西亚	马来西亚	---	100	设立
江苏怡亚通百分国际美妆有限公司	中国	中国	---	70	设立
NEO Electronics Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	---	70	设立
惠州市安新源实业有限公司	中国	中国	---	80	收购
深圳市安新源贸易有限公司	中国	中国	---	80	收购
江苏怡亚通深度供应链管理有限公 司	中国	中国	---	100	设立
南通怡亚通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
连云港博雅供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
江苏怡亚通宜妆深度供应链管理有 限公司	中国	中国	---	60	设立
Worldtone SCS Ltd.	新加坡	新加坡	---	70	设立
江苏怡亚通锦润供应链管理有限公 司	中国	中国	---	100	设立
江苏怡亚通新鹏供应链管理有限公 司	中国	中国	---	60	设立
扬州市邗江鹏程百货有限公司	中国	中国	---	100	收购
盐城市和乐供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
苏州捷亚怡通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
杭州佳宝化妆品有限公司	中国	中国	---	100	设立
南通欣智东升供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
扬州恒隆供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
仪征韵达供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
苏州怡华深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
苏州市好景来贸易有限公司	中国	中国	---	100	收购
江苏闽华供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
台州市密森环保设备有限公司	中国	中国	---	100	收购
金聚龙智能科技(江苏)有限公司	中国	中国	---	60	设立
南通鑫蒙盛网络科技有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
台州市国星电器有限公司	中国	中国	---	100	收购
安徽怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
安徽怡和深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
芜湖怡佳深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
安徽怡美供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
一冉(天津)国际贸易有限公司	中国	中国	---	70	收购
吉林省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
宿州怡连深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
安庆怡达深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
安庆市双腾贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
湖南怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	61	设立
湖北省怡站通物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
合肥光烁商贸有限公司	中国	中国	---	60	收购
合肥金燕食品有限责任公司	中国	中国	---	100	收购
安徽怡峰深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
广西怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
贵州省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
贵州省金怡深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
贵州省怡苑深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
黑龙江怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	80	设立
重庆怡信通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
山西怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
江西怡站通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
福州怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	70	设立
怀化怡亚通物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
山西怡馨德供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
大同怡亚通怡久供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
天津怡亚通企业管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
天津怡亚通隆泰商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
Eternal Asia Supply Chain Management(S) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	---	100	设立
怡雪隆(天津)国际贸易有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
陕西怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
兴怡(香港)有限公司	中国上海	中国香港	---	60	设立
陕西怡美商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
陕西怡澜韵商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
辽宁省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
卓优控股有限公司	中国香港	中国香港	---	60	设立
联怡国际(香港)有限公司	中国香港	中国香港	---	100	设立
沈阳百怡供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
大连旺达供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
大连佳润多商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
沈阳惠邦供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
阜新市怡亚通久福供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
阜新市青啤供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
联怡時計有限公司	中国香港	中国香港	---	70	设立
联怡国际物流有限公司	中国香港	中国香港	---	80	设立
天津市家氏商贸有限公司	中国	中国	---	75	收购
湖北省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
怡辉科技有限公司	中国香港	中国香港	---	100	设立
十堰怡亚通蒙豪供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
宜昌怡亚通新峰供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
联怡全球采购有限公司	中国香港	中国香港	---	100	设立
Eternal Asia Supply Chain Management (USA) Corp.	美国	美国	---	100	设立
怡雅荟有限公司	中国香港	中国香港	---	70	设立
武汉汇亚源商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
武汉源浩源商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
荆州市新大地供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
武汉市好伙伴深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
武汉融成供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
武汉观海供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
武汉怡楚通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
武汉美利美生商贸发展有限公司	中国	中国	---	60	设立
四川省嘉恒食品有限责任公司	中国	中国	---	100	收购
黑龙江省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
大庆宏泰源深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
黑龙江省信合深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
鹤岗市溥庆源深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
联怡数码科技有限公司	中国香港	中国香港	---	100	设立
四川省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
宜宾市真诚供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
世盛行国际商业集团有限公司	中国香港	中国香港	---	60	设立
深圳市润怡国际贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
联怡科技(香港)有限公司	中国香港	中国香港	---	100	设立
广元市怡飞供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
成都高乐实业有限公司	中国	中国	---	60	收购
成都高夫商贸有限公司	中国	中国	---	60	收购
江西省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
怡路国际有限公司	中国香港	中国香港	---	100	设立
深圳市星链云商科技有限公司(原名“深圳市宇商网科技有限公司”)	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡亚通医疗供应链管理有限公司(原名“深圳市怡亚通卓越供应链有限公司”)	中国	中国	---	100	设立
新建县中聚润贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
进贤永昌隆商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡亚通院校贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
江西瑞泰恒旺供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
南昌凹凸供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
吉安鑫盛供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
温州和乐百一供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
南昌尊美商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
江西美鑫商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
周口市时金供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
河南省怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
新乡市怡丰供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
杭州三角洲广告传媒有限公司	中国	中国	---	60	设立
商丘晟通商贸有限公司	中国	中国	---	100	收购
洛阳怡汇供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市粤煮粤好餐饮管理服务服务有限公司	中国	中国	---	100	收购
郑州怡亚通翔隆供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
郑州鑫怡翔商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡家宜居供应链有限公司	中国	中国	---	100	收购
南京怡站通深度物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
安阳市连泽商贸有限公司	中国	中国	---	100	收购
河南怡信通物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
ETERNAL UNITED (BVI) LIMITED	中国香港	中国香港	---	100	设立
重庆怡飞酒类营销有限公司	中国	中国	---	55	设立
厦门迪威怡欣供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
商丘欣怡供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
海南盛宏深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
汕头市怡亚通亨利供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
福州兴联汇都贸易有限公司	中国	中国	---	60	收购
厦门兴联汇都实业有限公司	中国	中国	---	60	收购
福州怡景供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
厦门兴丽汇都贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海深怡供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海卓品商贸有限公司	中国	中国	---	60	收购
上海怡亚通盛京供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通松立供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通龙川供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通思潭供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
龙岩市精博亚通贸易有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通申牛供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
广西怡桂供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通瑞徽供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡美堂供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡滩供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通玖鸿供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡恩供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
杭州万鸿供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通熙宝供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
温州瑞家供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
云南怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
云南怡亚通雄越商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
云南怡亚通乐而业电器销售有限责任公司	中国	中国	---	100	设立
宁波市骏隆供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
文山怡众深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
云南怡亚通美是康深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
云南怡安宜深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
广州市永团诚商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
河源市怡亚通泰达供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
广东怡和康达威深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
新疆怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
新疆嘉恒供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
新疆诚烁供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
宁波一诚供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
河北怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
邯郸市安龙供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
丽水市怡亚通阳光供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
河北怡通和美供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
唐山怡通泰禾商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
张家港保税区申杰国际贸易有限公司	中国	中国	---	60	收购
南京怡亚通旺龙供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
南通银月亮供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
贵州省怡兴深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
安徽怡成深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	88	设立
广东怡天力深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东金链佳经贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
海南怡亚通联顺供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
广东尊泽深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
安徽豪顺商贸发展有限公司	中国	中国	---	60	收购
长春怡辰聚华供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
芜湖怡润供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
吉林省怡亚通吉诺尔供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
蚌埠怡舟深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
安徽怡新深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
珠海市怡亚通顺潮深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
河源市金盈通酒业有限公司	中国	中国	---	70	设立
内蒙古深怡深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
内蒙古怡晟商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
贵州省怡明君深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
太原吉百佳商务有限公司	中国	中国	---	60	收购
中山市怡亚通伟业深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市商付通网络科技有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡合盈通实业有限公司	中国	中国	---	60	设立
长沙怡亚通供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
长沙怡亚通鑫竹深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
株洲鑫果供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
山西怡亚通运昌供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
湖南金之津供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
湖南怡之顺贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
湖南鑫之族供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
山西怡亚通馨德供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
湖南鑫梧桐供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
天津天怡华智供应链管理有限责任公司	中国	中国	---	60	设立
衡阳怡亚通百富勤供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
怀化鑫星火供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
怀化鑫怡商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
湖南义珍供应链有限公司	中国	中国	---	70	设立
长沙新燎原供应链有限公司	中国	中国	---	70	收购
株洲金巢供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
西安鸿瑞速冻食品有限公司	中国	中国	---	80	收购
广东怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
鞍山市怡安汇金供应链服务有限公司	中国	中国	---	60	设立
北京市怡亚通供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
锦州市怡良供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
盘锦怡锦佳诚深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
沈阳恒怡欣商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
武汉市大鸿雁供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
武汉市德燕供应链管理有限责任公司	中国	中国	---	60	设立
北京鼎盛怡通电子商务有限公司	中国	中国	---	60	收购
沈阳怡亚通泽庆供应链管理有限公司	中国	中国	---	65	设立
昆明亮宝商贸有限公司	中国	中国	---	60	收购
深圳市怡亚通物流有限公司	中国	中国	100	---	设立
上海怡亚通电子商务有限公司	中国	中国	---	100	设立
苏州怡亚通供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡亚通保税物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海怡亚通仓储物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海怡亚通临港供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海怡亚通物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
齐齐哈尔市鹤丰源深度供应链管理	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
有限公司					
上海怡亚通国际物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
北京春溢通物流有限公司	中国	中国	---	60	收购
哈尔滨怡亚通三星深度供应链管理 有限公司	中国	中国	---	60	设立
厦门怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海实利供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
乐山怡亚通丰嘉供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
安徽怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
陕西怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
绵阳怡联世通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
连云港怡乐通物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
山东怡信通物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
江西省优实供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
江西裕洋供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
江西祥安商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
商丘天怡供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
开封市亿通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
山西怡亚通深度物流有限公司	中国	中国	---	70	设立
广州怡站通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
河南怡站通深度物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
云南怡悦深度物流有限公司	中国	中国	---	80	设立
大连怡亚通欣惠物流有限公司	中国	中国	---	60	设立
河南省一马食品有限公司	中国	中国	---	60	收购
杭州怡亚通物流有限公司	中国	中国	---	88	设立
联怡(香港)有限公司	中国香港	中国香港	100	---	收购
安阳市广晟通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
郑州日日通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
郑州丰和通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
濮阳汇诚怡通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
泉州兴联汇都贸易有限公司	中国	中国	---	100	收购
上海中牟贸易有限公司	中国	中国	---	60	收购
上海怡亚通拓宏供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通普奥供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
上海怡亚通星圣供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海怡亚通璟泰供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海新世纪日用化学品有限公司	中国	中国	---	69	收购
云南怡联深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
新疆怡亚通嘉乐供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
邯郸市天润供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
河北耕畅供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
廊坊市高端商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
石家庄市怡亚通金万盛供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
河北佳鹏兴业商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
承德国大祥瑞电器销售有限公司	中国	中国	---	60	设立
长春怡盛供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
吉林省顺福供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
长春市怡和供应链有限公司	中国	中国	---	70	设立
肇庆市新泽诚深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
娄底市怡亚通深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
常德新德希望供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
郴州永祥鑫盛供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
海南怡亚通纤依美供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
北京怡亚通创新科技有限公司	中国	中国	---	100	设立
北京怡通永盛商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
北京市金元子商贸有限公司	中国	中国	---	60	收购
深圳市卓优数据科技有限公司	中国	中国	60	---	设立
上海怡亚通电子科技有限公司	中国	中国	100	---	设立
北京怡通余氏商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
北京怡通泰力华商贸有限责任公司	中国	中国	---	60	设立
大连怡亚通供应链有限公司	中国	中国	64	36	设立
辽宁怡亚通供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海怡亚通供应链有限公司	中国	中国	98.57	1	设立
青岛怡亚通供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海晟源酒业有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海伦檀数码科技有限公司	中国	中国	---	60	收购

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
上海尚怡新能源科技有限公司	中国	中国	---	70	设立
上海怡亚通供应链管理咨询有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡明科技有限公司	中国	中国	60	---	设立
北京怡福康宝商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
成都怡亚通物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
天津春溢通物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市腾飞健康生活实业有限公司 (原名“深圳市怡安特供应链有限公司”)	中国	中国	70	30	设立
深圳市宇商小额贷款有限公司	中国	中国	100	---	设立
深圳市怡亚通冷链供应链有限公司	中国	中国	60	---	设立
深圳市宇商资产管理有限公司	中国	中国	100	---	设立
深圳市宇商融资租赁有限责任公司	中国	中国	75	25	设立
潼关县怡得金业供应链有限公司	中国	中国	60	---	设立
深圳市怡合辉科技有限公司	中国	中国	51	49	设立
上海怡亚通供应链管理有限公司	中国	中国	70	30	设立
赣州市宇商网络小额贷款有限公司	中国	中国	100	---	设立
深圳市前海怡亚通供应链有限公司	中国	中国	100	---	设立
Eternal Asia (S) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	---	70	设立
江苏伊斯特威尔供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	收购
ETERNAL FORTUNE FASHION LLC.	美国	美国	---	100	设立
怡骅能源(大连)有限公司	中国	中国	---	100	设立
南京伊斯特威尔环保科技有限公司	中国	中国	---	100	收购
山东怡化石油化工有限公司	中国	中国	---	100	设立
鑫怡国际有限公司	中国香港	中国香港	---	60	设立
西部怡亚通供应链管理(重庆)有限公司	中国	中国	100	---	设立
深圳市怡亚通星链零售服务有限公司	中国	中国	100	---	设立
世盛行国际贸易(深圳)有限公司	中国	中国	---	100	设立
广州市和又乐供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市锦和乐快消品物资供应链有限公司	中国	中国	---	60	设立
辽宁和乐金凯达超市管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
怡骅国际有限公司	中国	中国	---	100	设立
北京卓优云智科技有限公司	中国	中国	60	---	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
重庆市和乐生活超市有限公司	中国	中国	100	---	设立
长沙市和又乐超市管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
南昌市和乐超市管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
深圳市怡亚通物业管理有限公司	中国	中国	100	---	设立
本溪市怡通乐达超市有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡亚通益达教育服务有限公司	中国	中国	55	---	设立
深圳市怡亚通教育发展有限公司	中国	中国	---	100	设立
云南怡亚通志忠深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	收购
昆明悦鑫商贸有限公司	中国	中国	---	60	设立
重庆怡亚通医药有限公司	中国	中国	---	100	收购
深圳前海宇商保理有限公司	中国	中国	100	---	设立
湖北瑞泽医药有限公司	中国	中国	---	60	设立
云南腾瑞医药有限公司	中国	中国	---	60	收购
深圳前海信通建筑供应链有限公司	中国	中国	51	---	设立
丹东怡瑞通供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
陕西汇泽供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	收购
四川君策酒业有限公司	中国	中国	---	60	收购
北京玉叶康宝贸易有限公司	中国	中国	---	67	设立
本溪市瑞福乐食品有限公司	中国	中国	---	100	设立
沈阳和乐金凯达企业管理有限公司	中国	中国	---	70	收购
青岛畅卓网络科技有限公司	中国	中国	---	70	设立
上海粤煮粤好餐饮管理有限公司	中国	中国	---	100	收购
深圳市怡亚通电能供应链有限公司	中国	中国	---	100	收购
河南怡达供应链管理有限公司	中国	中国	---	55	设立
青岛添之汇丰商贸有限公司	中国	中国	---	70	设立
浙江易元宏雷供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	收购
建水县龙井药业有限公司	中国	中国	---	100	设立
山西怡亚通驰恒战车供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
上海枫怡供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	收购
蚌埠怡冉深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
甘肃怡陇商贸有限责任公司	中国	中国	---	60	设立
青海怡卓商贸有限公司	中国	中国	---	100	收购
温州中百供应链管理有限公司	中国	中国	---	70	设立
河南怡信通供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
江西兴联汇都供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
广州永添盛物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
广州遂兴商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
河北德民供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
承德越翔电器销售有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市新秀供应链有限公司	中国	中国	---	60	收购
深圳市怡品汇进出口有限公司	中国	中国	---	60	收购
北京虹枫货运有限公司	中国	中国	---	100	收购
浙江舟山伊舟供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
泸州市禾一田商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
重庆丽桥食品有限公司	中国	中国	---	100	收购
上海青瀚贸易有限公司	中国	中国	---	100	收购
湖北伊旭供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
巴彦(上海)网络科技有限公司	中国	中国	---	60	收购
广州怡泽深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
贵州伊筑供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
北京怡佳永盛电子商务有限公司	中国	中国	---	100	设立
温州嘉源物流配送有限公司	中国	中国	---	100	设立
河北怡信通物流有限公司	中国	中国	---	100	设立
安徽怡顺深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
贵州天际展飞商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
武汉万源江商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
青岛海飞轩网络科技有限公司	中国	中国	---	100	设立
杭州常盛网络科技有限公司	中国	中国	---	100	设立
浙江百诚集团股份有限公司	中国	中国	---	67	收购
江西省怡亚通标榜实业有限公司	中国	中国	---	100	设立
南昌昌裕供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
林州市兴龙商贸有限公司	中国	中国	---	100	收购
天津市佳鹏兴业科技发展有限公司	中国	中国	---	100	设立
浙江百诚集团金华电器有限公司	中国	中国	---	90	收购
浙江远诚电器有限公司	中国	中国	---	85	收购
ETERNAL ASIA (INDONESIA) PTE. LTD.	新加坡	新加坡	---	70	设立
ETERNAL ASIA (VIETNAM) PTE. LTD.	新加坡	新加坡	---	70	设立
ETERNAL ASIA (MALAYSIA) SDN. BHD.	马来西亚	马来西亚	---	70	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
ETERNAL ASIA (PHILIPPINES) PTE. LTD.	新加坡	新加坡	---	70	设立
MCM Distribution (S) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	---	100	设立
Eternal Asia (Australia) Pte. Ltd.	澳大利亚	澳大利亚	---	70	设立
Eternal Asia (Resources) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	---	70	设立
Eternal Asia Distribution (S) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	---	100	设立
Eternal Asia Distribution (Thailand) Co., Ltd.	泰国	泰国	---	90	设立
ETERNAL ASIA (S.W. ASIA) PTE. LTD.	新加坡	新加坡	---	100	设立
TWILIGHT VISION LIMITED	新加坡	新加坡	---	100	设立
西安鸿茂泰食品供应链有限公司	中国	中国	---	100	收购
西安泓品尚食品供应链有限公司	中国	中国	---	100	收购
南京君策酒业有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海诗蝶化妆品有限公司	中国	中国	---	100	收购
安徽怡安盛深度供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
蚌埠佳华快消品贸易有限公司	中国	中国	---	100	收购
浙江百诚集团温州电器有限公司	中国	中国	---	80	收购
浙江百诚超市配送服务有限公司	中国	中国	---	67	收购
北京京信百诚电器有限公司	中国	中国	---	70	设立
上海润诚实业发展有限公司	中国	中国	---	75	收购
新昌县世纪百诚新苗家电有限公司	中国	中国	---	67	收购
浙江信诚电器有限公司	中国	中国	---	100	收购
浙江百诚网络科技发展有限公司	中国	中国	---	80	收购
浙江国商实业股份有限公司	中国	中国	---	67	收购
浙江百诚未莱环境集成有限公司	中国	中国	---	80	收购
浙江五星电器有限公司	中国	中国	---	100	收购
浙江百诚物流有限公司	中国	中国	---	93	收购
浙江卓诚数码电器有限公司	中国	中国	---	100	收购
新疆合力纵横商贸有限公司	中国	中国	---	100	设立
浙江百诚音响工程有限公司	中国	中国	---	85	收购
浙江国大商贸有限公司	中国	中国	---	95	收购
浙江京诚网络科技有限公司	中国	中国	---	100	收购
上海璨灵电子商务有限公司	中国	中国	---	100	收购
上海品正电子商务有限公司	中国	中国	---	100	收购
上海璨杰电子商务有限公司	中国	中国	---	100	收购

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
惠州怡亚通深度供应链管理有限公 司	中国	中国	---	100	设立
锦州共和乐金凯达超市管理有限公 司	中国	中国	---	60	设立
福州闽沅贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
上海铸诚实业有限公司	中国	中国	---	67	收购
浙江百诚同和塑业有限公司	中国	中国	---	60	收购
嘉兴百诚电器有限公司	中国	中国	---	80	收购
惠州市星链快迪零售服务有限公司	中国	中国	---	70	设立
浙江世纪百诚电器连锁有限公司	中国	中国	---	100	收购
浙江千诚电器有限公司	中国	中国	---	86	收购
杭州索嘉贸易有限公司	中国	中国	---	67	收购
长沙育邦供应链有限公司	中国	中国	---	100	设立
深圳市怡亚通商业教育发展有限公 司	中国	中国	---	55	设立
江苏百诚电器有限公司	中国	中国	---	90	收购
浙江百诚家电售后服务有限公司	中国	中国	---	60	收购
浙江百诚设备安装工程有限公司	中国	中国	---	70	收购
江西百诚电器商贸有限公司	中国	中国	---	67	收购
常熟市好景来食品贸易有限公司	中国	中国	---	100	设立
杭州缤诚网络科技有限公司	中国	中国	---	100	设立
浙江金元家电有限公司	中国	中国	---	85	收购
上海怡亚通金属材料有限公司	中国	中国	---	60	设立
江西省菱重供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
河南星链逸臣氏母婴用品连锁有限 公司	中国	中国	---	60	设立
杭州德诚网络科技有限公司	中国	中国	---	100	设立
湖北香城医药有限公司	中国	中国	---	60	收购
河南省瑞峰母婴用品有限公司	中国	中国	---	90	设立
湖南伊湘供应链管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
宜宾怡亚通物流有限公司	中国	中国	---	70	设立
深圳市怡泽通管理有限公司	中国	中国	---	100	设立
安徽伊虎供应链管理有限公司	中国	中国	---	90	设立
杭州兴禾供应链管理有限公司	中国	中国	---	60	设立
龙岩市怡兴供应链管理有限公司	中国	中国		60	设立
山东纳森电器有限公司	中国	中国		100	收购
长沙鑫竹供应链有限公司	中国	中国		100	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
山东怡网星通供应链有限公司	中国	中国		60	设立
南通鑫盛供应链管理有限公司	中国	中国		100	设立
沈阳得香华商贸有限公司	中国	中国		100	收购
沈阳好广得商贸有限公司	中国	中国		100	收购
合一众业(福建)商贸有限公司	中国	中国		60	设立
Easun Energy PTE., Ltd	中国	中国		100	设立
怡亚通怡合(上海)供应链管理有限公司	中国	中国		99	设立
邳州市瑞之阳商贸有限公司	中国	中国		100	收购
深圳怡汇智能科技有限公司	中国	中国		51	设立
杭州怡亚通网络科技有限公司	中国	中国	100		收购
德宏腾瑞医药有限公司	中国	中国		51	收购
梅州市怡亚通城乡供销服务有限公司	中国	中国	100		设立
温州怡亚通供应链产业发展有限公司	中国	中国		51	设立

(三) 本公司的合营和联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		会计处理方法
				直接	间接	
山东交运怡亚通供应链管理有限公司	山东济南	山东济南	供应链管理	34.00	---	权益法核算
张掖怡亚通供应链有限公司	甘肃张掖	甘肃张掖	供应链管理	35.00	---	权益法核算
广西万能源贸易有限公司	广西贵港	广西贵港	供应链管理	19.80	---	权益法核算
广西融桂怡亚通供应链有限公司	广西南宁	广西南宁	供应链管理	34.00	---	权益法核算
广西东融怡亚通供应链有限公司	广西贺州	广西贺州	供应链管理	43.00	---	权益法核算
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	四川绵阳	四川绵阳	供应链管理	30.00	---	权益法核算

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
深圳市投资控股有限公司	怡亚通大股东及实际控制人
深圳市怡亚通投资控股有限公司	第二大股东
联合数码控股有限公司	本公司董事实际控制人控制的企业

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
云南本元支付管理有限公司	本公司董事实际控制人控制的企业
深圳市恒怡多精彩科技有限公司	本公司董事实际控制人控制的企业
深圳市宇商科技有限公司	本公司董事担任董、监、高职务的企业
山东交运怡亚通供应链管理有限公司	本公司董事担任董、监、高职务的企业
广西东融怡亚通供应链有限公司	本公司董事担任董、监、高职务的企业
广西融桂怡亚通供应链有限公司	本公司董事担任董、监、高职务的企业
百润（中国）有限公司	本公司关键管理人员担任董、监、高职务的企业
深圳市安奈儿股份有限公司	本公司独立董事担任董、监、高职务的企业
深圳市高新投小额贷款有限公司	本公司大股东控制的企业
深圳市华茂典当行有限公司	本公司大股东控制的企业
深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	本公司大股东控制的企业
深圳市高新投集团有限公司	本公司大股东控制的企业
深圳市金鼎信典当行有限公司	本公司大股东控制的企业
深圳市中小担小额贷款有限公司	本公司大股东控制的企业
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	本公司联营企业
张掖怡亚通供应链有限公司	本公司联营企业
广西万能源贸易有限公司	本公司联营企业
重庆灵狐科技股份有限公司	本公司联营企业
深圳市星链供应链云科技有限公司	本公司联营企业
深圳市星链智能零售有限公司	本公司联营企业
合肥市卓怡恒通信息安全有限公司	本公司联营企业
深圳怡亚通一体化智慧托管服务有限公司	本公司联营企业
四川天原怡亚通供应链有限公司	本公司联营企业
周景成	关联自然人

（五）关联方交易

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

2、购买商品、接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
山东交运怡亚通供应链管理有限公司	采购货物	436,729,877	---
四川天原怡亚通供应链有限公司	采购货物	553,308,258	---
广西东融怡亚通供应链有限公司	采购货物	448,115,230	---
广西融桂怡亚通供应链有限公司	采购货物	399,152,145	---
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	采购货物	44,264,715	---

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
张掖怡亚通供应链有限公司	采购货物	179,022,314	---
广西万能源贸易有限公司	采购货物	535,604,368	---
百润（中国）有限公司	采购货物	731,758	---
重庆灵狐科技股份有限公司	接受服务	141,509	---
深圳市宇商科技有限公司	接受服务	5,427,582	---
深圳市恒怡多精彩科技有限公司	采购商品	240,602	131,664
云南本元支付管理有限公司	软件开发费	---	1,155,660
深圳市高新投小额贷款有限公司	财务资助	950,000,000	600,000,000
深圳市华茂典当行有限公司	财务资助	780,000,000	600,000,000
深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	财务资助	1,460,000,000	1,360,000,000
深圳市高新投集团有限公司	财务资助	2,450,000,000	200,000,000
深圳市怡亚通投资控股有限公司	财务资助	1,125,277,719	1,382,095,632
联合数码控股有限公司	财务资助	---	69,864,000
深圳市金鼎信典当行有限公司	财务资助	---	85,000,000
深圳市中小担小额贷款有限公司	财务资助	---	275,000,000
深圳市高新投小额贷款有限公司	利息费用	28,796,665	49,188,309
深圳市华茂典当行有限公司	利息费用	40,895,000	49,937,153
深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	利息费用	107,565,053	56,145,165
深圳市高新投集团有限公司	利息费用	73,477,167	542,466
深圳市金鼎信典当行有限公司	利息费用	---	6,516,667
深圳市中小担小额贷款有限公司	利息费用	---	14,990,838
深圳市怡亚通投资控股有限公司	利息费用	37,109,082	32,926,775
联合数码控股有限公司	利息费用	1,649,589	1,790,145
合计		9,657,508,632	4,785,284,474

销售商品、提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
广西东融怡亚通供应链有限公司	销售商品	30,923,024	---
深圳市星链供应链云科技有限公司	销售商品	8,902,228	---
深圳市星链供应链云科技有限公司	租赁服务	1,668,010	---
深圳市星链供应链云科技有限公司	利息收入	39,623	---
深圳市安奈儿股份有限公司	仓储运输服务	319,490	3,634,295
云南本元支付管理有限公司	业务推广服务	---	11,245

合计		41,852,375	3,645,540
----	--	------------	-----------

3、关联担保情况

(1) 本公司作为被担保方

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	担保是否 已经履行 完毕
深圳市怡亚通投资控股有限公司/深圳市怡亚通物流有限公司/上海怡亚通供应链有限公司/上海怡亚通电子商务有限公司/周国辉	233,487	2019/10/31	2020/10/31	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/上海怡亚通供应链有限公司/上海怡亚通电子商务有限公司/深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司/联怡(香港)有限公司/联怡国际(香港)有限公司/周国辉	38,480	2019/11/11	2020/11/11	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/上海怡亚通供应链有限公司/上海怡亚通电子商务有限公司/深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司/辽宁怡亚通供应链管理有限公司/长沙怡亚通供应链有限公司/上海怡亚通临港供应链有限公司/联怡(香港)有限公司/联怡国际(香港)有限公司/周国辉	100,686	2019/7/31	2020/7/30	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	99,950	2019/4/19	2020/4/11	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	82,800	2019/8/21	2022/8/20	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	24,925	2019/12/25	2020/12/25	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	77,256	2019/2/26	2020/2/21	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	27,500	2019/11/11	2020/11/11	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	5,000	2019/3/21	2020/3/21	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/上海怡亚通供应链有限公司	50,000	2019/11/12	2020/11/12	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	100,000	2019/8/27	2020/8/26	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	30,017	2018/12/26	2019/12/26	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	20,000	2018/9/25	2019/9/24	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	62,571	2019/9/26	2020/9/25	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	22,600	2019/5/24	2020/5/24	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	44,550	2020/1/1	2020/12/31	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	5,450	2016/3/30	2022/4/30	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	10,000	2019/12/4	2020/12/4	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/深圳市前海怡亚通供应链有限公司/周国辉	10,000	2019/4/28	2020/4/28	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/上海怡亚通供应链有限公司/上海怡亚通临港供应链有限公司/周国辉	21,039	2019/6/6	2020/6/5	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	37,499	2019/7/5	2020/7/4	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	5,500	2019/1/14	2022/1/31	否

担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
深圳市怡亚通投资控股有限公司	5,000	2019/3/20	2021/11/30	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	5,000	2019/2/15	2020/2/14	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	18,100	2019/4/22	2020/4/22	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	13,067	2018/12/18	2019/12/18	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	4,788	2019/9/17	2020/9/17	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司	8,000	2019/11/11	2020/11/10	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	60,100	2017/12/13	2020/12/13	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	30,000	2019/4/29	2020/4/29	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/周国辉	16,824	2019/3/27	2020/3/27	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司	6,018	2019/3/1	2019/12/31	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/深圳市怡亚通供应链股份有限公司/周国辉	60,000	2019/3/26	2022/3/25	否
深圳市怡亚通投资控股有限公司/深圳市怡亚通供应链股份有限公司	20,000	2019/12/20	2020/12/20	否
深圳市高新投集团有限公司	50,000	2018/12/11	2021/12/11	否
深圳市高新投集团有限公司	50,000	2018/12/11	2021/12/11	否
深圳市高新投集团有限公司	20,000	2019/12/23	2022/12/23	否
深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	50,000	2019/4/25	2022/4/25	否
深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	50,000	2019/8/20	2022/8/20	否
合计	1,576,207			

以上担保是关联方为本公司向银行申请综合融资额度提供的担保。

4、关键管理人员薪酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	6,620,800	6,886,900

5、关联方应收应付款项

(1) 应收账款

单位：元

项目	本期余额	上期余额
深圳市安奈儿股份有限公司	2,195	201,996
云南本元支付管理有限公司	---	11,920
深圳市星链供应链云科技有限公司	3,277,497	---

项目	本期余额	上期余额
合计	3,279,692	213,916

(2) 其他应收款

单位：元

项目	本期余额	上期余额
深圳市星链供应链云科技有限公司	20,510,195	---
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	7,345	---
深圳市星链智能零售有限公司	22,526	---
合肥市卓怡恒通信息安全有限公司	318,714	---
深圳怡亚通一体化智慧托管服务有限公司	15,000	---
深圳市易新品牌服务有限公司	1,639,602	---
合计	22,513,382	---

(3) 应付利息

单位：元

项目	本期余额	上期余额
深圳市怡亚通投资控股有限公司	2,711,658	25,846,775
联合数码控股有限公司	---	1,790,145
合计	2,711,658	27,636,920

(4) 应付账款

单位：元

项目	本期余额	上期余额
深圳市恒怡多精彩科技有限公司	---	5,229,146
山东交运怡亚通供应链管理有限公司	38,990,639	---
四川天原怡亚通供应链有限公司	32,330,977	---
深圳市星链供应链云科技有限公司	15,016,379	---
合计	86,337,996	5,229,146

(5) 其他应付款

单位：元

项目	本期余额	上期余额
深圳市怡亚通投资控股有限公司	1,181,676	507,095,632
联合数码控股有限公司	---	61,131,000

项目	本期余额	上期余额
周景成	490,001	490,001
广西万能源贸易有限公司	368	---
合计	1,672,045	568,716,633

(6) 短期借款

单位：元

项目	本期余额	上期余额
深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司	760,000,000	860,000,000
深圳市高新投集团有限公司	2,120,000,000	200,000,000
合计	2,880,000,000	1,060,000,000

(7) 应付票据

单位：元

项目	本期余额	上期余额
广西融桂怡亚通供应链有限公司	103,000,000	---
合计	103,000,000	---

(六) 关联方交易决策

对于关联交易管理，发行人根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，结合发行人实际，制订了《关联交易决策制度》。该办法对公司关联交易范围、定价、决策程序等做了明确的规定，主要内容如下：

1、关联交易决策权限及决策程序

(1) 公司审批关联交易权限如下：

股东大会：公司与关联人发生的关联交易金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% 以上的，此关联交易必须提交公司股东大会审议，但公司获赠现金资产和提供担保除外；

董事会：审议并决定与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上；与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易；

董事长经董事会授权，可以决定不在董事会和股东大会决策权限范围内的关联交易事项。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值 5%的重大关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(2) 董事会审查有关关联交易的合理性时，须考虑以下因素：

(a) 如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对公司是否更有利。当公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易的存在具有合理性。

(b) 如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

(3) 公司关联交易应当遵循以下基本原则：

(a) 尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；

(b) 确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开、等价有偿”原则，并以书面协议方式予以确定，关联交易的价格或收费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准；

(c) 对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；

(d) 与关联人有任何利害关系的董事、股东及当事人就该事项进行表决时，应采取回避原则；

(e) 公司董事会应当根据客观标准判断关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问发表意见。

2、关联交易定价原则

交易的定价政策及定价依据,包括成交价格与交易标的账面值、评估值以及明确、公允的市场价格之间的关系以及因交易标的特殊而需要说明的与定价有关的其他特定事项;若成交价格与账面值、评估值或者市场价格差异较大的,应当说明原因。如交易有失公允的,还应当披露本次关联交易所产生的利益转移方向。

十三、发行人资金占用、提供担保的情形

截至 2020 年 6 月末,发行人及子公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况,不存在为控股股东、实际控制人及其关联方违规提供担保的情形。

十四、发行人内部制度建立及运行情况

发行人为加强公司治理和内部控制机制建设,目前已建立了一系列内控制度。

1、授权审批控制

对于日常经营活动中的常规性交易,公司制定了《总经理工作细则》、《董事会工作细则》等制度,明确各岗位办理业务和事项的权限范围、审批程序和相应责任。公司规定了部门负责人、副总经理、总经理、董事长、董事会的审批权限,对于重大合同、重大交易等特殊事项,超过权限范围的按照逐级审批或者授权的方式进行办理。

2、会计系统控制

公司设有财务部门,制定了《财务管理制度》,配备具有会计执业资格的会计从业人员,严格执行国家统一的会计准则制度,明确了会计凭证、会计账簿和财务会计报告的处理程序。

3、财产保护控制

根据公司《内部控制制度》等制度要求,公司对经营和办公所需的基础设施及相应的配套设施、存货等进行每年一次的定期盘点和定期抽查,采取财产记录、实物保管、账实核对等措施确保财产安全。

4、运营分析控制

根据公司《经营管理工作细则》要求，公司一方面向各下属分子公司以及各职能部门在日常工作中持续收集与其工作相关的各种信息，进行定性及定量分析后形成书面报告提交给经营层；另一方面经营层定期、不定期地召开分子公司管理会议，对有关经营、投资、融资、财务等方面的信息进行综合讨论分析，并根据相关情况及时调整公司的经营思路，确保公司发展战略的实现。

5、绩效考核控制

公司建立了绩效考核制度，对公司内部各责任单位和全体员工进行定期的行为考核和业绩考核，将考核结果作为确定员工薪酬和晋升、辞退的依据。特别是公司“论功行赏，奖勤罚懒，优存劣汰”的绩效测评方法，充分激发了员工的积极性和创造性。

6、风险防范控制

公司制定了《内部控制制度》，制度中对公司经营管理过程中可能发生的风险制定了详细的防范措施，明确公司经营管理、财务管理及公司治理等各方面的风险控制方法，为营运的效率效果、财务报告的可靠性、合法性等目标的达成而提供合理保证的过程。

7、担保制度

公司制定了《对外担保决策制度》，对公司对外担保的条件以及决策、审批、披露流程等进行了详细规定。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保，在董事会审议对外担保之前（或提交股东大会表决前），公司应将债务人的资信状况，该担保事项的利益和风险书面报告董事会或股东大会。公司对外担保，应当订立书面合同。担保合同应当按照公司内部管理规定妥善保管，并及时通报监事会、董事会秘书和财务部门。公司必须严格按照相关法律法规、规范性文件、公司《章程》等有关规定，认真履行对外担保情况的信息披露义务，规范公司对外提供担保的操作，降低公司对外提供担保可能带来的风险。

8、重大投资制度

在投资管理方面，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019）、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，结

合公司实际情况制定了《重大投资决策制度》，对公司的投资原则、投资管理范围及组织机构、投资计划和投资决策程序、投资监控管理、投资后评价等内容做出了明确规定。同时对公司运用资产进行投资、收购兼并、固定资产出售、租入或租出固定资产等行为的审批权限进行了详细规定，规范了公司的投资行为，建立了有效的投资风险约束机制，保护了公司和股东的利益。

9、关联交易制度

公司制定了《关联交易决策制度》，规定了公司对关联交易的认定标准、关联交易操作及披露规则等事项，达到了保证公司各项业务通过必要的关联交易顺利地展开，保障股东和公司的合法权益的目的。公司处理关联交易的原则为：（1）尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；（2）确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开、等价有偿”原则，并以书面协议方式予以确定，关联交易的价格或收费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准；（3）对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；（4）关联董事和关联股东回避表决；（5）必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告。

10、对子公司管理的内控制度

公司制定了《控股子公司管理制度》，对控股子公司的组织、财务、经营与投资决策、重大事项决策、内部审计、行政、人事及绩效考核等进行指导、管理及监督。主要包括下列控制活动：（1）建立对各控股子公司的控制制度，明确向控股子公司委派的董事、监事及重要高级管理人员的选任方式和职责权限等；（2）依据公司的经营策略和风险管理政策，督导各控股子公司建立起相应的经营计划、风险管理程序；（3）要求各控股子公司建立重大事项报告制度和审议程序，及时向公司分管负责人报告重大业务事项、重大财务事项以及其他可能对公司股票及其衍生品交易价格产生重大影响的信息，并严格按照授权规定将重大事项报公司董事会审议或股东大会审议；（4）要求控股子公司及时向公司董事会秘书报送其董事会决议、股东大会决议等重要文件，通报可能对公司股票及其衍生品交易价格产生重大影响的事项；（5）定期取得并分析各控股子公司的季度（月度）报告，包括资产负债表、损益报表、现金流量报表、向他人提供资金及提供担保报表等；（6）建立对各控股子公司的绩效考核制度；（7）公司的控股子公司同时控股其他

公司的，公司应督促其控股子公司参照上述要求，逐层建立对其下属子公司的管理控制制度。

11、对衍生品的管理制度

公司制定了《金融衍生品交易业务控制制度》，对公司金融衍生品交易业务进行管理 & 监督。制度规定公司从事金融衍生品交易业务须经公司董事会审议通过后提交股东大会，股东大会审议通过后方可进行交易业务。公司从事金融衍生品交易业务的资金来源须为公司自有资金。制度详细规定了公司进行衍生品交易的研究、论证及审批流程，并规定了公司对金融衍生品交易业务的监督及检查办法。

12、财务管理制度方面

公司制定了《募集资金管理制度》、《分支机构财务管理制度》、《应收账款管理制度及流程》、《分公司/事业部财务管理实施细则》、《借款和各项费用开支审批程序》、《财产盘点制度》、《控股子公司财务管理规定》、《库存货物管理规定》、《固定资产管理制度》等一系列财务管理制度，公司实行的一体化管理模式，财务推行一体化垂直管理，成立集团财务中心对分、子公司财务进行划区管理，设华南区、华东区、北方区、海外区（海外香港总部），并实施财务负责人制度。财务管理以集团财务为核心，制定财务管理流程、制度，以垂直管理各分区，监察各大区业务流程、制度的执行，并指导各大区的财务工作。

13、资金管理方面

公司对控股子公司实行资金集中管理，通过资金管理体系对全集团资金进行归集统筹，规范、高效流程化管理，优化资源配置。各分公司/事业部资金收入必须经过财务部门，资金支出必须经过财务部门负责人审批。资金信息必须集中于财务中心/财务部，由财务部门对信息进行处理加工并报领导决策使用。

14、投融资管理方面

公司制定了《金融衍生品交易业务控制制度》、《募集资金管理制度》以及《子公司向当地银行申请授信的工作指引》。在金融衍生品交易方面上，公司明确投资计划审批流程、从事交易业务的资金来源、投资规模限制、集团和子公司各层审批权限。对投后监督与管理进行了具体规定。募集资金管理制度方面，公司对募集资金的存放、使用和管理制定具体的制度。公司对募集资金建立专户存储，限制账户

的金额与用途，并制定募集资金管理与监督制度检查资金的使用情况。子公司申请银行授信方面，公司制定《子公司授信管理制度》和发布《关于强调集团统一授信管理的通知》规定了子公司授信工作具体流程，限制授信额度的担保，集团原则上对非全资子公司的授信不承担连带责任担保，并制定了授信后风险管理的相应措施。

15、突发事件应急管理制度或预案

为加强内控工作的组织领导，规范异常情况及突发事件的上报流程，确保各级领导及时准确地掌握并妥善处置异常情况，增强内部异常情况反馈的双向沟通，完善重大事项及突发事件的审批机制，更好地防范风险，公司成立了内控领导小组，制定突发事件的处理方案，跟进突发事件的解决。小组根据集团业务发展需要，制定和优化公司（包括各业务集群、分子公司）内控体系、政策、方法及执行标准；审核及评估各业务集群、分子公司重大经营项目导入和运作风险；评审及决策重大异常项目的解决方案和进展情况；是突发事故应急管理工作的最高领导机构。

16、对资金运营的内部控制

（1）公司一直执行集中统一的财务管理体系，通过制度规范公司各业务类型、各层级的财务审批权限，包括经营预算、项目预算、资本业务、经营业务、管理业务、财务业务、融资业务等，覆盖集团所有业务。在集团统一标准的审批原则和流程下，根据业务性质的不同，分层级分权限进行管理：年度预算、资本性支出、融资业务、财务事项由集团统一集中审批管理，其他业务分层级按权限管理。公司每年根据业务发展及管理架构调整等需要，对财务审批制度进行回顾和修订，不断完善，提高内部控制的有效性，保障企业资金安全。在多年历次财务审批制度修改修改中，资金安排、融资等始终由公司统一管理。体现财务集中、资金集中、更大程度控制风险的目的。

（2）公司确定资金集中统一管理的指导思想，建立起覆盖全集团的、高效严格的资金统一集中管理及统一结算体系。实行现金池管理模式，实现对属下企业资金的实时归集和运用，对资金实行监控、统计和分析，在保障资金安全的同时有利于统筹公司资金使用。

(3) 公司融资业务实行集中管理，企业项目融资及资金筹划由公司统一安排，公司根据现金流情况采用内部委贷、对外借款、发行债券等方式合理安排筹集和偿还资金，确保日常资金周转需求。

(4) 公司实行全面预算管理，对未来经营活动、筹资活动进行全面计划、控制、分析和考核，将各项经济行为纳入预算管理轨道，增强业务和资金可控性；通过强化日常预算控制，实行滚动预算，建立月度分析和反馈机制。全面跟踪分析经营状况，各项经营收支实现了从会计核算事后控制到预算管理事前、事中控制，增强对业务和财务的可控性。

(5) 公司已搭建覆盖全集团的内部控制体系，覆盖主要经营和管理活动。成立内控领导小组，由董事长任组长，有力推动内控建设持续开展。每年梳理优化风险控制矩阵，找出关键风险点，制定控制方案，并进行内控自我评价，发现问题，不断完善。

17、短期资金调度应急预案

为保障公司资金运作的正常运行，防止资金运转过程中出现短期资金断裂情况，最大程度的减少损失，保障资金运转安全，公司通过资金集中统一管理，对短期资金进行有效的调度组织，保障资金安全。公司通过资金管控流程和制度确保了短期资金应急的组织和实施，资金周转和资金运作严格根据年度、季度、月度资金计划统筹实施，确保资金运作和调度安全可控。

十五、信息披露和投资者服务

(一) 信息披露制度

发行人根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及其他相关法律、法规和规定，结合公司实际情况，制定《信息披露管理制度》。《信息披露制度》对信息披露的基本原则、流程，定期报告与临时报告的披露等事项作出明确规定。

发行人应当于每个会计年度结束之日起四个月内，按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定编制年度报告正文及摘要；于每个会计年度前六个月结束后两个月内，按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定编制中期报告正文及摘要；在第一季度结束后一个月内、第三季度结束后一个月内，按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定编制季度报告。

（二）投资者关系

发行人根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《公司章程》及其他相关法律、法规和规定，结合公司实际情况，制定《投资者关系管理制度》。《投资者关系管理制度》对投资者关系管理的内容和方式、组织与实施等事项作出明确规定。

董事会秘书为发行人投资者关系管理事务的负责人。公司证券部是投资者关系管理工作的职能部门，由董事会秘书领导，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动和日常事务。

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

发行人聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）对其 2017 年度、2018 年度以及 2019 年度财务报表进行了审计，并分别出具“大华审字[2018]007064 号”、“大华审字[2019]006583 号”以及“大华审字[2020]0044194 号”标准无保留意见审计报告。发行人 2020 年 1-6 月的财务数据未经审计，来自上市公司 2020 年半年度报告。

二、报告期内会计政策、会计估计变更情况

（一）会计政策变更

2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号），自 2017 年 6 月 12 日起施行。对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该会计准则进行调整。

2017 年 4 月 28 日，财政部发布了《企业会计准则第 42 号-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13 号），自 2017 年 5 月 28 日起施行。

2017 年 7 月 5 日，财政部发布了《关于修订印发〈企业会计准则第 14 号——收入〉的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称新收入准则），要求境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则，执行本准则的企业，不再执行财政部于 2006 年 2 月 15 日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》（财会〔2006〕3 号）中的《企业会计准则第 14 号——收入》和《企业会计准则第 15 号——建造合同》，以及财政部于 2006 年 10 月 30 日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则——应用指南〉的通知》（财会〔2006〕18 号）中的《〈企业会计准则第 14 号——收入〉应用指南》。

2017 年 12 月 25 日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年

度及以后期间的财务报表。

2017 年财政部修订印发了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）（统称“新金融工具准则”），并要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具相关会计准则。

2018 年 6 月 15 日财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照修订后的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制财务报表。

2019 年 09 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号），对合并财务报表格式进行了修订，同时将《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会〔2019〕1 号）废止。

按照上述通知及上述企业会计准则的规定和要求，发行人对原会计政策进行相应变更。

1、变更前的会计政策

本次变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。其中，公司政府补助的会计处理按照财政部于 2006 年 2 月 15 日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》中的《企业会计准则第 16 号——政府补助》执行。

2、变更后的会计政策

本次变更后，公司将执行财政部于 2017 年 5 月 10 日颁布的修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号）。公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至上述会计准则施行日之间新增的政府补助根据上述会计准则进行调整。

根据新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》规定，公司对 2017 年 1

月 1 日起新增的政府补助进行了梳理,将与公司日常经营活动相关的政府补助计入“其他收益”,并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报。本次会计政策变更是对利润表列报项目及结构作出的调整,不影响公司当期利润或股东权益,对公司财务状况及经营成果不产生影响。

本次变更后,公司将按照财政部于 2017 年 4 月 28 日颁布的《企业会计准则第 42 号-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、2017 年 12 月 25 日颁布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》中的规定执行。其他未变更部分,仍按照财政部前期发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

本次变更后,公司执行新收入准则,不再执行财政部于 2006 年 2 月 15 日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》(财会〔2006〕3 号)中的《企业会计准则第 14 号——收入》和《企业会计准则第 15 号——建造合同》,以及财政部于 2006 年 10 月 30 日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则——应用指南〉的通知》(财会〔2006〕18 号)中的《〈企业会计准则第 14 号——收入〉应用指南》。

本次变更后,公司根据《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)的规定在资产负债表中新增“持有待售资产”和“持有待售负债”行项目;在利润表中新增“资产处置收益”项目;对净利润按持续经营净利润项目、终止经营净利润项目进行分类列报;将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失变更为在“资产处置收益”中列报;新增“其他收益”行项目,反映计入其他收益的政府补助;新增“(一)持续经营净利润”和“(二)终止经营净利润”行项目,分别反映净利润中与持续经营相关的净利润和与终止经营相关的净利润。

本次变更后,公司将执行财政部于 2017 年修订并颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(财会[2017]9 号)、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会[2017]14 号)以及 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)的相关规定执行。

本次会计政策变更后，除财务报表格式按《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）及《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）的相关规定执行外，公司仍执行财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

（二）会计估计变更

基于会计核算谨慎性原则考虑，同时为了增强公司财务信息的准确性，根据公司实际经营情况，决定变更应收款项和发放贷款及垫款减值损失坏账准备计提方式及比例的会计估计。

1、变更前的会计估计

应收账款坏账准备计提：

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：应收款项余额前五名

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。

公司合并范围内关联方的应收账款不计提坏账准备；包括除已单独计提减值准备的应收账款及上述组合之外的应收款项，本公司根据以往的历史经验，按账龄段划分具有类似信用风险特征的应收款项组合，采用账龄分析法。

3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

发放贷款及垫款减值损失坏账计提：

公司首先对单项金额重大的贷款及垫款单独进行减值测试，如有客观证据表

明其已发生减值，则确认减值损失，计入资产减值损失。本公司将单项金额不重大的贷款及垫款或单独测试未发生减值的贷款及垫款包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。按期末贷款及垫款余额的 1%/3% 计提贷款减值准备。

2、变更后的会计估计

变更后应收款项坏账准备的计提方式分为三种情况：

1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：①单项金额在人民币 1,000 万元以上（含 1,000 万元）的工程类应收账款；②单项金额在人民币 10,000 万元以上（含 10,000 万元）的产品、服务类应收账款；③单项金额在人民币 1,000 万元以上（含 1,000 万元）的其他应收款。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。

员工借款及备用金、押金及保证金，以及公司合并范围内关联方的应收账款不计提坏账准备；工程类等应收款项采用余额百分比法，包括除已单独计提减值准备的应收账款及上述组合之外的应收款项，本公司根据以往的历史经验，按账龄段划分具有类似信用风险特征的应收款项组合，采用账龄分析法。

3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

变更后发放贷款及垫款减值损失坏账准备的计提方式分为三种情况：

发放贷款及垫款按期末余额的五级分类状况计提坏账准备，具体如下：正常类资产，0%；关注类资产，5%；次级类资产，30%；可疑类资产，50%；损失类资产，100%。

上述会计政策、会计估计变更已经公司董事会表决审议通过。

三、最近三年及一期财务会计报表

(一) 合并财务会计报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	1,001,845.04	877,196.85	835,218.27	968,664.07
交易性金融资产	9,228.14	7,172.95	1,227.49	566.01
衍生金融资产	18.02	-	-	-
应收票据	-	-	15,182.25	51,321.80
应收账款	1,204,235.91	1,245,321.22	1,287,770.61	1,284,672.88
应收佣金及手续费	86.18	76.07	11.83	133.67
应收款项融资	12,110.95	23,809.47	-	-
预付账款	277,709.69	279,611.93	331,963.48	315,572.10
应收利息	-	-	1,925.27	2,212.92
其他应收款	116,238.78	116,387.56	106,437.42	92,266.89
存货	663,340.28	727,099.73	818,855.92	1,004,923.66
其他流动资产	41,811.43	45,404.47	26,786.55	49,085.26
流动资产合计	3,326,624.41	3,322,080.24	3,425,379.09	3,769,419.25
非流动资产：				
发放贷款及垫款	94,246.04	85,280.27	201,523.42	280,083.39
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	3,548.85	800.00
其他权益工具投资	55.00	55.00	-	-
长期应收款	2,197.71	2,837.54	4,240.14	4,625.05
长期股权投资	270,632.54	239,196.95	176,003.55	155,078.26
投资性房地产	144,762.86	139,742.88	138,368.70	109,567.92
固定资产	143,388.21	148,164.58	155,445.01	186,338.90
在建工程	70,181.60	62,202.35	51,552.04	2,205.68
无形资产	107,917.12	107,750.40	111,439.33	150,167.17
商誉	23,330.56	23,466.18	25,462.58	25,381.39
长摊待摊费用	22,369.80	19,973.71	20,055.64	20,170.05
递延所得税资产	33,852.66	37,656.33	24,715.57	16,414.01
其他非流动资产	-	-	1,489.26	5,986.90
其他非流动金融资产	1,871.78	1,721.78	-	-
非流动资产合计	914,805.86	868,047.97	913,844.10	956,818.71
资产总计	4,241,430.27	4,190,128.21	4,339,223.19	4,726,237.96

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动负债：				
短期借款	1,900,008.98	1,810,385.53	1,920,145.33	2,169,426.77
拆入资金	-	7,000.00	-	-
交易性金融负债	-	-	490.17	4,051.54
衍生金融负债	119.58	129.52	-	-
应付票据	618,643.51	706,860.80	611,283.54	688,044.58
应付账款	125,818.60	134,001.08	131,085.53	150,079.51
预收账款	-	102,325.15	98,584.08	98,753.73
合同负债	68,307.10	-	-	-
应付职工薪酬	7,732.65	12,184.30	14,055.61	15,977.82
应交税费	12,674.73	15,581.02	19,324.76	30,440.69
应付利息	92.50	-	11,265.08	18,201.15
应付股利	1,123.06	-	360.12	359.47
其他应付款	103,530.35	77,433.48	181,713.46	98,853.95
一年内到期的非流动负债	98,937.18	110,060.00	126,680.67	49,030.48
其他流动负债	-	-	40,000.00	80,000.00
其他金融类流动负债	-	-	52,500.00	124,411.00
流动负债合计	2,935,772.66	2,975,960.87	3,207,488.36	3,527,630.71
非流动负债：				
长期借款	140,235.07	153,688.02	116,072.21	103,500.00
应付债券	299,234.58	194,720.67	130,000.00	209,170.67
预计负债	409.72	519.72	591.52	110.00
递延收益	1,204.75	1,224.27	1,263.32	1,302.37
递延所得税负债	23,249.64	21,479.60	20,311.18	19,311.20
非流动负债合计	464,333.76	371,632.29	268,238.23	333,394.24
负债合计	3,400,106.42	3,347,593.16	3,475,726.58	3,861,024.94
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	212,269.78	212,269.78	212,269.78	212,269.78
资本公积	129,375.87	129,375.87	128,589.99	128,816.93
其他综合收益	61,630.37	58,053.31	54,479.30	49,453.28
盈余公积	24,601.57	24,601.57	24,004.42	17,695.07
未分配利润	172,788.48	168,841.77	171,836.73	187,181.29
归属于母公司所有者权益合计	600,666.08	593,142.31	591,180.22	595,416.35
少数股东权益	240,657.78	249,392.74	272,316.39	269,796.67
所有者权益（或股东权益）合计	841,323.86	842,535.05	863,496.61	865,213.02
负债和所有者（或股东权益）合计	4,241,430.27	4,190,128.21	4,339,223.19	4,726,237.96

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	2,880,296.19	7,202,513.15	7,007,206.60	6,851,511.65
营业收入	2,873,561.18	7,183,366.85	6,969,172.50	6,805,930.61
利息收入	6,735.01	19,146.30	38,034.10	45,581.05
二、营业总成本	2,894,351.49	7,256,161.28	7,011,920.35	6,780,720.01
营业成本	2,710,902.41	6,785,961.06	6,507,580.21	6,362,663.74
利息支出	1,919.04	9,952.17	18,507.67	15,220.56
税金及附加	3,206.12	9,302.36	10,164.03	8,550.38
销售费用	20,689.04	52,121.51	63,187.17	54,662.92
管理费用	75,006.83	195,027.99	225,135.64	216,426.43
研发费用	385.04	1,783.71	2,690.81	-
财务费用（净收益以“-”号填列）	82,243.01	172,838.32	174,952.35	112,026.85
加：其他收益	1,914.28	2,945.21	5,238.26	3,921.37
投资收益（损失以“-”号填列）	17,117.61	47,253.64	14,172.25	15,716.50
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,102.98	5,221.49	5,366.78	-15,447.54
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,473.33	-20,854.58	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,547.24	-8,319.58	-9,702.47	-11,169.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	45.14	-92.12	-49.73	-154.73
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,104.14	1,680.08	20,013.81	74,827.25
加：营业外收入	624.71	1,514.09	1,767.36	2,120.54
减：营业外支出	470.94	979.46	1,412.20	545.49
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,257.92	2,214.70	20,368.97	76,402.29
减：所得税费用	749.86	277.84	4,578.22	17,921.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,508.05	1,936.87	15,790.75	58,480.69
归属于母公司股东的净利润	6,069.41	9,014.17	20,008.91	59,523.62
少数股东损益	-3,561.36	-7,077.30	-4,218.16	-1,042.93
六、其他综合收益	3,664.20	4,205.96	6,277.76	-1,926.36
七、综合收益总额	6,172.25	6,142.83	22,068.51	56,554.34
归属于母公司股东的综合收益总额	9,646.47	13,297.77	25,034.93	58,063.80
归属于少数股东的综合收益总额	-3,474.22	-7,154.94	-2,966.42	-1,509.47

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,305,565.11	8,348,556.81	8,291,337.30	7,626,017.47
客户贷款及垫款净减少额	-	113,841.11	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	7,026.31	-	-	3,953.12
收到其他与经营活动有关的现金	547,418.22	868,128.88	1,074,303.32	1,154,508.92
其他经营活动现金流入	-	-	79,161.25	-
经营活动现金流入小计	3,860,009.64	9,330,526.80	9,444,801.87	8,784,479.50
购买商品、接受劳务支付的现金	3,165,060.36	7,831,979.16	7,853,200.29	7,337,027.68

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
客户贷款及垫款净增加额	15,168.44	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	2,222.33	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	63,829.62	161,555.23	154,568.65	166,335.69
支付的各项税费	24,288.32	89,858.25	91,268.27	70,056.57
支付其他与经营活动有关的现金	573,715.13	985,738.50	1,182,089.13	1,206,995.07
经营活动现金流出小计	3,844,284.19	9,069,131.15	9,281,126.34	8,780,415.01
经营活动产生的现金流量净额	15,725.45	261,395.66	163,675.52	4,064.50
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	29,100.00	-
取得投资收益收到的现金	3,535.80	5,153.07	5,103.88	860.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	413.57	997.21	868.06	1,704.77
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	650.82	5,200.00	3,352.67	19,997.05
收到其他与投资活动有关的现金	9,048.05	12,698.25	16,331.09	74,755.76
投资活动现金流入小计	13,648.24	24,048.53	54,755.69	97,318.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,951.42	23,721.43	22,203.79	49,853.49
投资支付的现金	13,173.97	19,867.03	23,853.10	39,812.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	103.35	-	-
购买子公司少数股东权益支付的现金	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	185.89	20,268.63	-	3,000.00
投资活动现金流出小计	29,311.27	63,960.44	46,056.89	92,665.57
投资活动产生的现金流量净额	-15,663.03	-39,911.90	8,698.80	4,652.56
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	823	780	11,908.05	41,728.95
取得借款收到的现金	1,984,600.49	3,966,846.53	3,913,503.92	3,584,911.30
发行债券收到的现金	-	-	-	-
保证金存款减少额	718,586.01	1,534,092.03	662,115.06	475,487.28
收到其他与筹资活动有关的现金	170,443.62	363,003.65	464,173.00	55,982.86
筹资活动现金流入小计	2,874,453.12	5,864,722.22	5,251,700.03	4,208,110.39
偿还债务支付的现金	1,819,138.01	4,030,662.95	4,232,929.64	3,372,194.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	83,559.83	196,982.96	189,784.54	147,585.61
保证金存款增加额	754,540.10	1,566,227.48	655,649.05	662,115.06
支付其他与筹资活动有关的现金	130,318.40	287,518.24	473,441.27	42,148.83
筹资活动现金流出小计	2,787,556.34	6,081,391.63	5,551,804.51	4,224,043.77
筹资活动产生的现金流量净额	86,896.78	-216,669.41	-300,104.48	-15,933.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	155.78	-625.31	750.36	-682
五、现金及现金等价物净增加额	87,114.99	4,189.04	-126,979.79	-7,898.33
加：年初现金及现金等价物余额	183,758.25	179,569.22	306,549.01	314,447.34
六、期末现金及现金等价物余额	270,873.24	183,758.25	179,569.21	306,549.01

(二) 母公司财务会计报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	576,517.72	338,203.06	437,734.25	530,310.56
交易性金融资产	-	-	1,086.15	-
衍生金融资产	2.15	-	-	-
应收票据	-	-	3,433.74	29,739.32
应收账款	670,480.09	633,827.10	498,770.01	340,975.07
应收款项融资	3,918.79	886.94	-	-
预付账款	55,905.17	58,073.61	117,215.50	84,956.82
应收利息	-	-	1,116.28	131.11
应收股利	2,200.00	14,990.60	-	-
其他应收款	694,158.70	797,789.41	671,253.44	879,786.58
存货	99,618.83	107,254.48	89,599.74	97,905.21
其他流动资产	21,253.46	22,402.53	5,699.82	40,709.69
流动资产合计	2,121,854.91	1,973,472.73	1,825,908.93	2,004,514.37
非流动资产：				
长期股权投资	580,454.96	568,910.57	549,646.18	548,749.21
投资性房地产	76,030.96	76,030.96	76,026.01	76,026.01
固定资产	51,313.84	52,740.07	55,404.94	58,561.62
在建工程	65,081.39	57,765.09	48,684.05	1,816.27
无形资产	91,719.50	90,828.83	91,774.40	128,101.05
长摊待摊费用	9,715.17	7,547.41	7,129.72	6,197.98
递延所得税资产	7,713.07	7,921.50	4,805.89	5,099.33
其他非流动资产	-	-	367.87	385.18
非流动资产合计	882,028.89	861,744.42	833,839.06	824,936.64
资产总计	3,003,883.80	2,835,217.15	2,659,747.99	2,829,451.01
流动负债：				
短期借款	1,418,015.68	1,268,888.20	1,020,416.67	1,263,676.88
交易性金融负债	-	-	490.17	2,377.54
衍生金融负债	119.58	129.52	-	-
应付票据	367,203.14	428,994.87	338,887.40	440,191.16
应付账款	132,086.83	146,093.35	64,651.25	83,977.47
预收账款	-	36,404.62	28,786.85	34,976.42
合同负债	31,101.60	-	-	-
应付职工薪酬	1,058.19	1,345.11	1,489.18	1,683.24
应交税费	3,876.46	3,734.40	31,681.34	35,913.89
应付利息	-	-	8,862.10	15,628.60
其他应付款	175,666.54	168,639.52	359,652.56	135,359.38

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
一年内到期的非流动负债	53,300.00	63,300.00	110,470.67	36,930.48
其他流动负债	-	-	40,000.00	80,000.00
流动负债合计	2,182,428.01	2,117,529.60	2,005,388.18	2,130,715.07
非流动负债：				
长期借款	72,879.13	72,415.43	69,285.04	85,850.00
应付债券	299,234.58	194,720.67	130,000.00	209,170.67
预计负债	-	110	110	110
递延收益	435.29	441.18	452.94	464.71
递延所得税负债	5,198.79	5,198.47	5,360.65	5,197.72
非流动负债合计	377,747.80	272,885.75	205,208.62	300,793.10
负债合计	2,560,175.81	2,390,415.35	2,210,596.81	2,431,508.17
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	212,269.78	212,269.78	212,269.78	212,269.78
资本公积	105,612.21	105,612.21	104,074.99	104,074.99
其他综合收益	18,974.57	19,030.98	19,068.91	18,642.45
盈余公积	24,381.80	24,381.80	23,784.65	17,475.30
未分配利润	82,469.63	83,507.04	89,952.85	45,480.32
所有者权益（或股东权益）合计	443,707.98	444,801.80	449,151.18	397,942.84
负债和所有者（或股东权益）合计	3,003,883.80	2,835,217.15	2,659,747.99	2,829,451.01

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,194,074.82	2,834,444.83	1,648,365.02	1,399,710.99
减：营业成本	1,119,734.18	2,697,186.74	1,492,209.81	1,242,128.02
税金及附加	363.82	1,759.74	1,630.69	1,179.18
销售费用	3,928.35	8,565.90	8,899.71	7,955.08
管理费用	11,967.09	25,678.30	27,932.88	36,273.96
研发费用	-	523.32	643.2	-
财务费用（净收益以“-”号填列）	58,448.38	114,651.28	101,107.69	64,145.16
加：其他收益	725.23	853.66	3,345.78	2,553.75
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	12.1	-720.55	2,973.52	-11,789.77
投资收益（损失以“-”号填列）	1,944.77	21,079.63	43,128.94	-5,063.89
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-687.13	-3,531.60	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-301.67	-840	98.01	-4,608.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3.99	1.13	-20.99	-6.2
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,322.31	2,921.81	65,466.31	29,114.53
加：营业外收入	0.39	144.81	50.54	906.89
减：营业外支出	63.76	24.13	112.23	29.15
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,258.94	3,042.50	65,404.62	29,992.27
减：所得税费用	192.25	-2,928.94	2,311.10	5,229.11
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,066.69	5,971.44	63,093.53	24,763.16

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,324,265.83	2,852,188.59	1,612,557.05	1,750,962.84
收到其他与经营活动有关的现金	472,846.88	606,803.68	659,316.61	1,151,946.68
经营活动现金流入小计	1,797,112.71	3,458,992.26	2,271,873.65	2,902,909.52
购买商品、接受劳务支付的现金	1,347,408.96	2,775,080.12	1,640,583.73	1,438,430.91
支付给职工以及为职工支付的现金	5,224.61	12,035.80	12,892.02	20,574.18
支付的各项税费	5,511.45	15,015.07	18,476.61	15,145.54
支付其他与经营活动有关的现金	438,965.60	636,866.61	656,030.55	1,172,648.79
经营活动现金流出小计	1,797,110.62	3,438,997.59	2,327,982.90	2,646,799.41
经营活动产生的现金流量净额	2.08	19,994.68	-56,109.25	256,110.11
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	29,000.00	17,750.00
取得投资收益所收到的现金	12,790.60	446.99	46,800.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7.75	45.67	-	79.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,662.00	5,200.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	26,132.42	-	-	-
投资活动现金流入小计	42,592.76	5,692.66	75,800.00	17,829.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	11,080.10	9,647.72	12,831.04	34,940.74
投资支付的现金	13,223.97	-	-	39,812.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	24,879.03	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	35.89	248,414.94	1,130.00	5,100.00
投资活动现金流出小计	24,339.95	282,941.69	13,961.04	79,852.83
投资活动产生的现金流量净额	18,252.81	-277,249.03	61,838.96	-62,023.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	5,737.68
取得借款收到的现金	1,357,258.81	2,158,774.35	1,619,360.08	2,085,677.82
发行债券收到的现金	-	-	200,000.00	50,000.00
保证金存款减少额	359,033.69	816,323.20	381,288.78	233,228.27
收到其他与筹资活动有关的现金	53,650.00	292,646.47	673,892.66	59,078.56
筹资活动现金流入小计	1,769,942.50	3,267,744.02	2,874,541.53	2,433,722.32
偿还债务支付的现金	1,117,458.01	1,941,630.62	2,112,404.69	2,076,006.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,953.66	120,063.48	115,332.94	101,987.84
保证金存款增加额	535,012.59	705,225.75	363,314.16	381,288.78
支付其他与筹资活动有关的现金	17,768.17	232,500.00	364,073.62	79,419.52
筹资活动现金流出小计	1,726,192.42	2,999,419.85	2,955,125.41	2,638,702.92
筹资活动产生的现金流量净额	43,750.08	268,324.16	-80,583.88	-204,980.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-213.54	-267.11	252.48	-230.49

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
五、现金及现金等价物净增加额	61,791.44	10,802.70	-74,601.69	-11,124.72
加：年初现金及现金等价物余额	85,222.79	74,420.09	149,021.78	160,146.50
六、期末现金及现金等价物余额	147,014.23	85,222.79	74,420.09	149,021.78

四、最近三年合并报表范围的变化情况

(一) 2017年合并报表范围变化情况

2017年发行人纳入合并报表范围的主体共560家，较上期增加91家，减少22家，具体情况如下：

1、2017年新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变动原因
上海青瀚贸易有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
北京玉叶康宝贸易有限公司	设立
南京怡站通深度物流有限公司	设立
青岛畅卓网络科技有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
重庆丽桥食品有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
杭州三角洲广告传媒有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
北京怡佳永盛电子商务有限公司	设立
泸州市禾一田商贸有限公司	设立
四川君策酒业有限公司	设立
上海诗蝶化妆品有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
深圳市怡品汇进出口有限公司	设立
青岛添之汇丰商贸有限公司	设立
青岛海飞轩网络科技有限公司	设立
宁波熊旺商贸有限公司	设立
承德越翔电器销售有限公司	设立
蚌埠怡冉深度供应链管理有限公司	设立
昆明悦鑫商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
深圳市新秀供应链有限公司	设立

金北海（北京）科技有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
西安鸿茂泰食品供应链有限公司	设立
杭州常盛网络科技有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
河北怡信通物流有限公司	设立
南京君策酒业有限公司	设立
丹东怡瑞通供应链管理有限公司	设立
广州永添盛物流有限公司	设立
浙江易元宏雷供应链管理有限公司	设立
陕西汇泽供应链管理有限公司	设立
甘肃怡陇商贸有限责任公司	设立
广州遂兴商贸有限公司	设立
河北德民供应链管理有限公司	设立
云南怡亚通志忠深度供应链管理有限公司	设立
沈阳和乐金凯达企业管理有限公司	设立
蚌埠佳华快消品贸易有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚集团股份有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江国商实业股份有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
杭州佳宝化妆品有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江五星电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚物流有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江卓诚数码电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚未莱环境集成有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚音响工程有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江国大商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江鼎诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江远诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
上海铸诚实业有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚同和塑业有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
嘉兴百诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江信诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江世纪百诚电器连锁有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚集团金华电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江千诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司

浙江百诚集团温州电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
上海润诚实业发展有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
北京京信百诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚超市配送服务有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
新昌县世纪百诚新苗家电有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
杭州索嘉贸易有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚网络科技发展有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
江苏百诚电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚家电维修服务有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江百诚设备安装工程有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
广州怡泽深度供应链管理有限公司	设立
江苏未莱环境集成有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
台州市密森环保设备有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
台州市国星电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
上海粤煮粤好餐饮管理有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
金华未莱环境集成有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
绍兴未莱环境集成有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
天津百诚未莱环境设备有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
江西百诚电器商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
浙江金元家电有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
新疆合力纵横商贸有限公司	设立
云南腾瑞医药有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
深圳市易新品牌服务有限公司	设立
广州东泽贸易有限公司	设立
深圳市粤煮粤好餐饮管理服务服务有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
建水县龙井药业有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
深圳市怡家宜居供应链有限公司	设立
东莞市顺聚商贸有限公司	设立
重庆怡亚通医药有限公司	设立
青海怡卓商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
西安泓品尚食品供应链有限公司	设立
重庆金虹利供应链管理有限公司	设立
深圳市怡亚通电能供应链有限公司	设立

安徽怡安盛深度供应链管理有限公司	设立
本溪市瑞福乐食品有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
山西怡亚通驰恒战车供应链管理有限公司	设立
河南怡信通物流有限公司	设立
巴彦（上海）网络科技有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
河南怡达供应链管理有限公司	设立
湖北瑞泽医药有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司

2、2017 年不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
杭州新购网络科技有限公司	注销
惠州市卓怡恒通电脑科技有限公司	注销
重庆和乐电子商务有限公司	注销
安庆市和乐美生活超市管理有限公司	注销
安徽和乐三合生活超市有限公司	注销
深圳市怡海能达有限公司	转让
怡海能达(香港)有限公司	转让
郴州怡亚通百富信供应链有限公司	注销
东莞合兴供应链有限公司	注销
临沂和乐生活超市管理有限公司	转让
天津市圣荣恒通商贸有限公司	转让
河南怡亚通化妆品有限公司	注销
永兴县怡兴稀贵金属供应链有限公司	转让
洛阳洛百易通供应链管理有限公司	转让
福建省三明市和乐生活超市有限公司	注销
福建省南平市和乐生活超市有限公司	注销
咸宁家美怡鑫商贸有限公司	注销
惠州市怡亚通丽英供应链管理有限公司	注销
EA Garment (USA) Corp.	注销
江苏未莱环境集成有限公司	转让
沈阳市泽庆经贸有限公司	注销
江西怡亚通国际美妆有限公司	注销

(二) 2018 年合并报表范围变化情况

2018 年发行人纳入合并报表范围的主体共 572 家，较上期增加 37 家，减少 25 家，具体情况如下：

1、2018 年新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变动原因
温州中百供应链管理有限公司	设立
河南怡信通供应链管理有限公司	设立
江西兴联汇都供应链有限公司	设立
深圳市怡亚通信息技术有限公司	设立
上海璨灵电子商务有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
上海品正电子商务有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
上海璨杰电子商务有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
惠州怡亚通深度供应链管理有限公司	设立
锦州共和乐金凯达超市管理有限公司	设立
福州闽沅贸易有限公司	设立
江西省菱重供应链管理有限公司	设立
北京虹枫货运有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
大连怡亚通能源有限公司	设立
惠州市星链快迪零售服务有限公司	设立
浙江舟山伊舟供应链管理有限公司	设立
湖北伊旭供应链管理有限公司	设立
贵州伊筑供应链管理有限公司	设立
长沙育邦供应链有限公司	设立
深圳市怡亚通商业教育发展有限公司	设立
成都怡达通物流有限公司	设立
深圳市怡亚通健康科技有限公司	设立
怡佰（上海）电子科技有限公司	设立
深圳市怡海产业投资有限公司	设立
常熟市好景来食品贸易有限公司	设立

杭州缤诚网络科技有限公司	设立
大同市怡亚通供应链有限公司	设立
上海怡亚通金属材料有限公司	设立
咸宁怡亚通香城医药供应链有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
河南星链逸臣氏母婴用品连锁有限公司	设立
杭州德诚网络科技有限公司	设立
河南省瑞峰母婴用品有限公司	设立
ETERNAL UNITED (BVI) LIMITED	设立
湖南伊湘供应链管理有限公司	设立
宜宾怡亚通物流有限公司	设立
湖南万睿医药有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
深圳市怡泽通管理有限公司	设立
安徽伊虎供应链管理有限公司	设立

2、2018 年不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
EA GLOBAL ENTERPRISE (USA) CORP	注销
厦门市迪威怡欣企业管理有限公司	注销
金华未莱环境集成有限公司	注销
天津百诚未莱环境设备有限公司	注销
绍兴未莱环境集成有限公司	注销
湖南怡亚通梧桐国际美妆有限公司	注销
成都怡鑫供应链管理有限公司	转让
淄博盛志捷商贸有限公司	转让
东莞市顺聚商贸有限公司	转让
厦门市百傲贸易有限公司	转让
广州市怡亚通天鹏供应链管理有限公司	转让
广州市震远同贸易有限公司	转让
深圳市怡亚通信息技术有限公司	转让
南阳市超然怡通供应链管理有限公司	转让
河南超然飞天贸易有限公司	转让
金北海（北京）科技有限公司	转让

北京怡通鹤翔商贸有限公司	转让
Maverick Services (S) Pte. Ltd.	转让
广州东泽贸易有限公司	转让
益阳金之诺供应链有限公司	转让
岳阳星源供应链有限公司	转让
益阳仁人食品配送有限公司	转让
牡丹江市永江深度供应链管理有限公司	转让
沈阳嵘荣越金怡商贸有限责任公司	转让
杭州楚徽科技有限公司	转让

(三) 2019 年合并报表范围变化情况

2019 年末发行人纳入合并报表范围的主体共 547 家，较上期增加 18 家，减少 43 家，具体情况如下：

1、2019 年新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
龙岩市怡兴供应链管理有限公司	设立
山东纳森电器有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
长沙鑫竹供应链有限公司	设立
山东怡网星通供应链有限公司	设立
南通鑫盛供应链管理有限公司	设立
沈阳得香华商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
沈阳好广得商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
合一众业（福建）商贸有限公司	设立
Easun Energy PTE., Ltd	设立
怡亚通怡合（上海）供应链管理有限公司	设立
邳州市瑞之阳商贸有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
深圳怡汇智能科技有限公司	设立
杭州怡亚通网络科技有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
德宏腾瑞医药有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司
梅州市怡亚通城乡供销服务有限公司	设立
温州怡亚通供应链产业发展有限公司	设立
深圳市家安技术有限公司	设立
杭州美派国际贸易有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司

2、2019 年不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
四川和丰行贸易有限公司	转让
郴州市怡兴稀贵金属供应链有限公司	注销
桂林华佳供应链管理有限公司	转让
深圳市星链电子商务有限公司	转让
峨眉山市嘉顺商贸有限公司	注销
重庆金虹利供应链管理有限公司	转让
玉林市意运供应链管理有限公司	转让
本溪市凯亚超市有限公司	注销
本溪市和怡达超市有限公司	注销
可祥拓展有限公司	转让
可祥物流有限公司	转让
湖南万睿医药有限公司	转让
深圳市易新品牌服务有限公司	转让
黑龙江省怡亚通万邦供应链管理有限公司	转让
连云港鸿裕佳商贸有限公司	注销
广州市怡妙供应链管理有限公司	转让
广西怡兴供应链管理有限公司	转让
益阳和乐一品超市连锁有限公司	注销
浏阳市鑫志诚供应链管理有限公司	转让
重庆怡美全供应链管理有限公司	注销
广州怡粤酒业有限公司	转让
泉州怡闽酒业有限公司	转让
上海怡亚通润雪供应链管理有限公司	转让
内蒙古怡亚通商贸有限公司	注销
深圳市卓怡恒通电脑科技有限公司	转让
深圳市恒通仁聚科技有限公司	转让
卓怡恒通电脑科技有限公司	转让
襄阳市怡亚通深度供应链管理有限公司	转让
汕头市怡亚通正扬供应链管理有限公司	转让
福州永达汇通供应链管理有限公司	转让
宁波熊旺商贸有限公司	注销
河南怡亚通商贸有限公司	注销
平顶山市诚怡供应链管理有限公司	转让
河南怡诚源商贸有限公司	注销
广东蕴通供应链管理有限公司	转让
广州蕴通电子商务有限公司	转让

名称	变更原因
河北德民供应链管理有限公司	转让
保定市华美通力供应链管理有限公司	转让
仪征韵达供应链管理有限公司	注销
深圳市前海金怡通黄金珠宝供应链有限公司	注销
安徽怡惠供应链管理有限公司	注销
安徽莲鹤深度供应链管理有限公司	注销
江西省标榜供应链管理有限公司	注销

(四) 2020年1-6月合并报表范围变化情况

2020年6月末发行人纳入合并报表范围的主体共526家，较上期增加4家，减少25家，具体情况如下：

1、2020年1-6月新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
山东云锐网络科技有限公司	设立
扬州众辰博业电器科技有限公司	设立
深圳市怡乐通物流有限公司	设立
湖南怡和供应链管理有限公司	设立

2、2020年1-6月不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
深圳前海宇商保理有限公司	转让
河南星链逸臣氏母婴用品连锁有限公司	转让
杭州三角洲广告传媒有限公司	转让
盘锦怡锦佳诚深度供应链管理有限公司	注销
丹东怡瑞通供应链管理有限公司	转让
河南省瑞峰母婴用品有限公司	注销
山西怡亚通驰恒战车供应链管理有限公司	转让
广元市怡飞供应链管理有限公司	转让
浙江金元家电有限公司	注销
河南怡达供应链管理有限公司	转让
河北耕畅供应链管理有限公司	转让
开封市亿通供应链管理有限公司	转让
深圳市怡亚通电子商务有限公司	转让
南京君策酒业有限公司	转让

名称	变更原因
江苏伊斯特威尔供应链管理有限公司	转让
山东怡化石油化工有限公司	转让
怡骅能源（大连）有限公司	转让
浙江舟山伊舟供应链管理有限公司	转让
湖北伊旭供应链管理有限公司	转让
贵州伊筑供应链管理有限公司	转让
南京伊斯特威尔环保科技有限公司	转让
湖南伊湘供应链管理有限公司	转让
安徽伊虎供应链管理有限公司	转让
Easun Energy PTE., Ltd	转让
怡骅国际有限公司	转让

五、最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

项目	2020年1-6月/6月末	2019年度/末	2018年度/末	2017年度/末
总资产（亿元）	424.14	419.01	433.92	472.62
总负债（亿元）	340.01	334.76	347.57	386.10
全部债务（亿元）	305.71	297.57	299.72	342.76
所有者权益（亿元）	84.13	84.25	86.35	86.52
营业总收入（亿元）	288.03	720.25	700.72	685.15
利润总额（亿元）	0.33	0.22	2.04	7.64
净利润（亿元）	0.25	0.19	1.58	5.85
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	-1.42	-2.30	1.26	5.42
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	0.61	0.90	2.00	5.95
经营活动产生现金流量净额（亿元）	1.57	26.14	16.37	0.41
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-1.57	-3.99	0.87	0.47
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	8.69	-21.67	-30.01	-1.59
流动比率	1.13	1.12	1.07	1.07
速动比率	0.91	0.87	0.81	0.78
资产负债率（%）	80.16	79.89	80.10	81.69
债务资本比率（%）	78.42	77.93	77.63	79.85
营业毛利率（%）	5.66	5.65	6.87	6.91
总资产净利率（%）	0.06	0.05	0.36	1.24
加权平均净资产收益率（%）	0.30	0.22	1.83	7.12
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-1.68	-2.73	1.45	6.27
EBITDA（亿元）	9.70	20.13	21.05	23.50
EBITDA 全部债务比	0.03	0.07	0.07	0.07
EBITDA 利息倍数	1.14	1.13	1.27	1.73
应收账款周转率（次/年）	2.35	5.67	5.42	5.48
存货周转率（次/年）	3.90	8.78	7.14	7.12

注：1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

2、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

3、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

六、管理层讨论与分析

发行人管理层以最近三年及一期合并财务报表为基础，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性作如下分析：

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

报告期内发行人资产主要由流动资产构成，主要是因为发行人为供应链服务企业，为客户提供采购、分销、配送、仓储、金融等全程供应链服务，固定资产投入较少，随着发行人业务的快速增长，存货、应收账款等流动资产规模不断扩大，导致流动资产占比较高。

单位：万元，%

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,001,845.04	23.62	877,196.85	20.93	835,218.27	19.25	968,664.07	20.50
交易性金融资产	9,228.14	0.22	7,172.95	0.17	1,227.49	0.03	566.01	0.01
衍生金融资产	18.02	0.00	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	15,182.25	0.35	51,321.80	1.09
应收账款	1,204,235.91	28.39	1,245,321.22	29.72	1,287,770.61	29.68	1,284,672.88	27.18
应收佣金及手续费	86.18	0.00	76.07	-	11.83	-	133.67	-
应收款项融资	12,110.95	0.29	23,809.47	0.57				
预付账款	277,709.69	6.55	279,611.93	6.67	331,963.48	7.65	315,572.10	6.68
应收利息	-	-	-	-	1,925.27	0.04	2,212.92	0.05
其他应收款	116,238.78	2.74	116,387.56	2.78	106,437.42	2.45	92,266.89	1.95
存货	663,340.28	15.64	727,099.73	17.35	818,855.92	18.87	1,004,923.66	21.26
其他流动资产	41,811.43	0.99	45,404.47	1.08	26,786.55	0.62	49,085.26	1.04
流动资产合计	3,326,624.41	78.43	3,322,080.24	79.28	3,425,379.09	78.94	3,769,419.25	79.76
发放贷款及垫款	94,246.04	2.22	85,280.27	2.04	201,523.42	4.64	280,083.39	5.93
债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	3,548.85	0.08	800.00	0.02
其他权益工具投资	55.00	0.00	55.00	-	-	-	-	-

其他非流动金融资产	2,197.71	0.05	1,721.78	0.04				
长期应收款	270,632.54	6.38	2,837.54	0.07	4,240.14	0.10	4,625.05	0.10
长期股权投资	144,762.86	3.41	239,196.95	5.71	176,003.55	4.06	155,078.26	3.28
投资性房地产	143,388.21	3.38	139,742.88	3.34	138,368.70	3.19	109,567.92	2.32
固定资产	70,181.60	1.65	148,164.58	3.54	155,445.01	3.58	186,338.90	3.94
在建工程	107,917.12	2.54	62,202.35	1.48	51,552.04	1.19	2,205.68	0.05
无形资产	23,330.56	0.55	107,750.40	2.57	111,439.33	2.57	150,167.17	3.18
商誉	22,369.80	0.53	23,466.18	0.56	25,462.58	0.59	25,381.39	0.54
长摊待摊费用	33,852.66	0.80	19,973.71	0.48	20,055.64	0.46	20,170.05	0.43
递延所得税资产	-	-	37,656.33	0.90	24,715.57	0.57	16,414.01	0.35
其他非流动资产	1,871.78	0.04	-	-	1,489.26	0.03	5,986.90	0.13
非流动资产合计	914,805.86	21.57	868,047.97	20.72	913,844.10	21.06	956,818.71	20.24
资产总计	4,241,430.27	100.00	4,190,128.21	100.00	4,339,223.19	100.00	4,726,237.96	100.00

(1) 流动资产

① 货币资金

发行人货币资金主要核算库存现金、银行存款以及其他货币资金。最近两年及一期末，发行人货币资金分别为 968,664.07 万元、835,218.27 万元、877,196.85 万元和 1,001,845.04 万元，在总资产中的占比分别为 20.50%、19.25%、20.93% 和 23.62%，货币资金占总资产比重较大的原因是由于发行人经营模式需要将大量人民币存款作为保证金以取得外币代付及借款等。2018 年末较 2017 年末减少 133,445.80 万元，降幅为 13.78%。2019 年末较 2018 年末增加 41,978.59 万元，增幅为 5.03%。2020 年 6 月末较 2019 年末增加 124,648.19 万元，增幅为 14.21%。发行人其他货币资金余额较大，主要为短期借款、长期借款、远期外汇交易合约等，提供等值且有追索权利的融资额度及开具银行承兑汇票的质押等的保证金存款。

单位：万元

项目	截至 2020 年 6 月末余额	截至 2018 年末余额	截至 2019 年末余额
现金	1,364.38	1,116.94	682.08
银行存款	269,508.86	178,452.28	183,076.17
其他货币资金	730,971.80	655,649.05	689,768.90
其中：存放在境外的款项总额	63,608.77	31,017.74	44,789.29
未到期应收利息	7.30	-	44,789.29
合计	1,001,845.04	835,218.27	877,196.85

注：其他货币资金存款为存入银行作为银行为本公司提供短期借款、长期借款、远期外汇交易合约、提供等值且有追索权利的融资额度及开具银行承兑汇票的质押。

② 应收账款

最近三年及一期末，发行人应收账款余额分别为 1,284,672.88 万元、1,287,770.61 万元、1,245,321.22 万元和 1,204,235.91 万元，占当期总资产的比例分别为 27.18%、29.68%、29.72% 和 28.39%。2018 年末较 2017 年末增加 3,097.73 万元，增幅为 0.24%。2019 年末较 2018 年末减少 42,449.39 万元，降幅为 3.30%。2020 年 6 月末较 2019 年末减少了 41,085.31 万元，降幅为 3.30%。按业务类型划分，不同业务的应收账款净额分布如下：

单位：万元

业务类型	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
380 新流通服务平台	846,331.64	867,951.65	920,542.68	855,928.03
广度综合商业服务平台	344,258.97	360,586.06	356,004.73	419,778.22
物流平台	13,645.30	16,783.51	11,223.20	8,966.63
合计	1,204,235.91	1,245,321.22	1,287,770.61	1,284,672.88

A. 广度综合商业服务平台应收账款变动分析

广度综合商业服务平台以采购执行和分销执行为代表，要求供应链企业为客户提供供应链结算配套服务，其商业模式决定了公司为客户代付的各种款项较大，导致各个期末应收账款金额较大。报告期内，广度综合商业服务平台应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019. 12. 31/2019 年	2018. 12. 31/2018 年	2017. 12. 31/2017 年
应收账款	360,586.06	356,004.73	419,778.22
广度综合商业服务平台收入	3,864,966.81	2,874,357.38	2,832,687.01
周转天数（天）	33.37	48.58	48.37

B. 380 新流通服务平台应收账款变动分析

2017-2019 年，380 新流通服务平台应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019. 12. 31/2019 年	2018. 12. 31/2018 年	2017. 12. 31/2017 年
应收账款	867,951.65	920,542.68	855,928.03

380 新流通服务平台收入	3,302,561.53	4,086,702.94	4,035,047.76
周转天数（天）	97.48	78.25	76.05

报告期内，发行人应收账款对象主要为京东、唯品会、同方计算机、沃尔玛等国内外知名企业，信誉良好，资金实力雄厚。此外，账龄主要集中在一年以内，账龄结构较为稳定，回收正常，发生坏账的风险较小。

最近三年及一期末，发行人应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	1,154,074.52	11,540.75	1,193,776.89	11,937.77	1,230,132.72	1,230.13	1,231,446.65	1,231.45
1至2年	27,104.75	1,355.24	31,430.11	1,571.51	29,918.05	299.18	30,579.96	305.80
2至3年	10,247.46	1,537.12	9,948.99	1,492.35	9,865.70	986.57	9,680.93	968.09
3年以上	22,154.70	22,154.70	22,154.70	22,154.70	23,947.72	23,947.72	23,982.84	23,982.84
合计	1,213,581.43	36,587.80	1,257,310.69	37,156.32	1,293,864.19	26,463.61	1,295,690.39	26,488.18

基于会计核算谨慎性原则及公司财务信息的准确性需要，公司于2018年调整了对部分应收账款计提坏账准备的会计估计，将2017年度工程类的应收账款采用余额百分比法计提坏账准备。

应收账款会计政策的调整主要是基于新增业务的实际情况做的调整。公司于2017年收购浙江百诚集团，其中包含有工程类公司，主要是考虑了工程项目一般需交纳5%左右的保证金，且保证金的收回具有较多的不确定因素，基于谨慎性原则，公司按工程类应收账款的余额5%计提坏账准备。

③ 预付账款

最近三年及一期末，发行人预付款项分别为315,572.10万元、331,963.48万元、279,611.93万元和277,709.69万元，占总资产的比例分别为6.68%、7.65%、6.67%和4.19%。2018年末较2017年末增加16,391.38万元，增幅达5.19%。2019年年末较2018年末减少52,351.55万元，降幅达15.77%。2020年6月末较2019年末减少1,902.24万元，降幅达0.68%。

单位：万元，%

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
----	----------	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	271,926.38	97.92	273,736.04	97.90	325,093.22	97.93	281,881.16	89.32
1至2年	5,167.89	1.86	5,307.32	1.90	6,109.70	1.84	30,873.15	9.78
2至3年	615.42	0.22	568.56	0.20	760.56	0.23	2,391.60	0.76
3年以上	-	-	-	-	0.00	0.00	426.19	0.14
合计	277,709.69	100.00	279,611.93	100.00	331,963.48	100.00	315,572.10	100.00

公司预付账款账龄主要集中在1年以内，占当年预付账款余额的89%以上。公司预付账款对象主要为五粮液、雷神科技、玛氏食品、雀巢、茅台，基本为国内外一流企业，信誉良好，坏账风险较小。

④ 其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款分别为92,266.89万元、106,437.42万元、116,387.56万元和116,238.78万元，主要包括应收出口退税、员工借支及备用金、押金、海关保证金等。2018年末较2017年末增加14,170.53万元，增幅为15.36%。2019年年末较2018年末增加9,950.14万元，增幅为9.35%。2020年6月末较2019年末减少148.78万元，降幅为0.13%。

A.其他应收款明细

2020年6月30日，发行人其他应收款构成情况如下：

单位：万元

款项性质	截至2020年6月末余额
非关联方往来款	655,371.42
非合并范围内关联方往来款	27,740.61
应收出口退税	57.97
员工借款及备用金	1,819.84
委托贷款	-
押金保证金	4,079.91
其他	5,645.89
合计	694,715.64

B.非经营性往来占款或资金拆借决策及信息披露机制

关于非经营性往来占款或资金拆借，根据交易对象是否为关联方，发行人制定了相应的审批和信息披露机制，主要内容如下：

对于关联方的资金占用，公司的财务部门设置关联人名单数据库，如发生关联

人资金往来，会自动报警，同时将该交易报告财务总部领导及董事会秘书按公司内部规章及法规处理。根据公司的关联交易管理制度及交易所的监管法规的规定，超过 30 万（关联个人）或 3000 万（关联法人）资金占用需要及时披露，直至提交董事会及股东大会表决。

对于非关联方的资金占用，根据深圳证券交易所的《股票上市规则》及公司的财务管理制度、《控股子公司管理制度》的规定，对达到以下标准⁵的交易（含非关联方资金占用）提交公司董事会或股东大会审议。

（1）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过一千万万元；

（3）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过一千万万元；

（5）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元。

C.关于本期债券存续期内，非经营性往来占款或资金拆借事项的说明

发行人已在募集说明书中约定了募集资金使用的监管隔离机制。

另外，发行人已出具募集资金用途说明，承诺本期债券募集资金不用于二级市场股票投资、不转借他人，严格按照约定用途使用。

发行人将避免不必要的非经营性往来占款或资金拆解。目前，发行人没有新增非经营性往来占款或资金拆解的计划。如果在债券存续期内，发行人发生非经营性往来占款或资金拆解情况，将严格按照非经营性往来占款或资金拆解的相关制度进行审批并公告相关事项。

⁵上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

D.报告期各年末其他应收款的分类内容及前五大明细

报告期内各年末其他应收款前五大明细具体如下：

单位：万元

名称	金额	形成原因	利率	期限	账龄	回款安排	可收回性	坏账准备
2019年12月31日								
第一名	5,033.79	出售股权	-	-	一年以内	-	很可能收回	50.34
第二名	3,995.00	出售股权	-	-	一年以内	-	很可能收回	39.95
第三名	3,900.00	出售股权和关联方往来	-	-	一年以内	-	很可能收回	39.00
第四名	2,051.02	关联方往来	-	-	一年以内	-	很可能收回	20.51
第五名	1,220.27	业务经营	-	-	一年以内	-	很可能收回	12.20
合计	16,200.08							162.00
2018年12月31日								
第一名	800.83	业务经营	-	-	一年以内	-	很可能收回	0.80
第二名	560.00	筹备费	-	-	一年以内	-	很可能收回	0.56
第三名	509.51	业务经营	-	-	一年以内	-	很可能收回	0.51
第四名	463.03	业务经营	-	-	一年以内	-	很可能收回	0.46
第五名	311.91	业务经营	-	-	一年以内	-	很可能收回	0.31
合计	2,645.28							2.65
2017年12月31日								
第一名	800.00	股权投资款	-	1年内	1年以内	项目投资款	100%	0.80
第二名	490.91	经营项目保证金	-	1年内	1年以内	滚动结算	100%	0.49
第三名	452.00	出口退税款	-	1年内	1年以内	滚动结算	100%	0.45
第四名	445.32	经营项目保证金	-	1年内	1年以内	滚动结算	100%	0.45
第五名	415.42	经营项目保证金	-	1年内	1年以内	滚动结算	100%	0.42
合计	2,603.65							2.61

⑤ 存货

最近三年及一期末，发行人存货余额分别为 1,004,923.66 万元、818,855.92 万元、727,099.73 万元和 663,340.28 万元，占总资产的比例分别为 21.26%、18.87%、17.35% 和 15.64%。随着 380 平台快速发展，公司客户的订单增加使得存货增加。公司存货基本为国内外一线品牌的快速消费品，且供货商对商品供应量及定价有严格控制，公司存货跌价风险较小，并进行了计提存货跌价准备。2018 年末较 2017 年末减少 186,067.74 万元，减幅为 18.52%。2019 年年末较 2018 年末减少 91,756.19 万元，降幅为 11.21%。2020 年 6 月末较 2019 年末减少 63,759.56 万元，降幅为 8.77%。

单位：万元

项目	2020年6月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	613.79	-	644.39	-	1,863.60	-	19,745.12	-

项目	2020年6月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
在产品	-	-	-	-	-	-	-	-
库存商品	675,292.37	12,768.41	740,296.66	14,028.70	828,333.42	11,669.03	999,912.77	15,287.56
发出商品	-	-	-	-	-	-	-	-
周转材料	202.53	-	187.38	-	327.94	-	553.33	-
合计	676,108.69	12,768.41	741,128.43	14,028.70	830,524.96	11,669.03	1,020,211.22	15,287.56

(2) 非流动资产

① 发放贷款及垫款

发放贷款及垫款科目主要用于体现金融行业发放贷款或垫款的金额，发行人所涉及业务均为发放贷款业务。最近三年及一期末，发行人发放贷款及垫款科目余额分别为 280,083.39 万元、201,523.42 万元、85,280.27 万元和 94,246.04 万元，占总资产的比例分别为 5.93%、4.64%、2.04% 和 2.22%。2018 年末较 2017 年末减少 78,559.97 万元，降幅为 28.05%，主要系在国家大力去金融杠杆，受市场金融环境的影响，债务违约风险增加，公司主动收缩了供应链金融业务，使得余额有所下降。2019 年末较 2018 年末减少 116,243.15 万元，降幅为 57.68%，主要原因为受市场金融环境影响，为了规避风险，公司主动收缩了供应链金融业务。2020 年 6 月末较 2019 年末增加了 8,965.77 万元，增幅为 10.51%。

报告期内，发行人宇商金控平台板块收入在公司营业收入中的占比相对较少。发行人近年来正在逐步收缩及剥离金融板块业务，逐步减少宇商金控平台业务的营业收入。

发放贷款及垫款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
个人贷款和垫款	20,582.61	26,574.88	33,298.87	51,021.50
企业贷款和垫款	81,583.06	65,773.60	171,968.40	233,022.12
其中：贷款	81,583.06	65,773.60	171,968.40	233,022.12
发放贷款和垫款总额	102,165.67	92,348.48	205,267.27	284,043.61
应收未到期利息	528.85	480.28	-	-
其中：个人应收利息	121.16	149.04	-	-
企业应收利息	407.68	331.24	-	-
减：贷款减值准备	8,448.47	7,548.49	3,743.85	3,960.22
贷款和垫款净额	94,246.04	85,280.27	201,523.42	280,083.39

单位：万元

贷款风险类别	2017年12月31日		
	贷款金额	计提比例	减值准备
正常类贷款	274,271.08	0%	-
关注类贷款	3,621.99	5%	181.10
次级类贷款	914.91	30%	274.47
可疑类贷款	3,461.97	50%	1,730.98
损失类贷款	1,773.67	100%	1,773.67
总计	284,043.62		3,960.22
贷款风险类别	2018年12月31日		
	贷款金额	计提比例	减值准备
正常类贷款	194,804.66	0%	-
关注类贷款	1,101.12	5%	55.06
次级类贷款	5,489.81	30%	1,019.45
可疑类贷款	2,404.68	50%	1,202.34
损失类贷款	1,467.00	100%	1,467.00
总计	205,267.27		3,743.85

为更加客观、公允地反映公司发放贷款及垫款的情况，基于会计谨慎性原则，公司于2018年调整了对发放贷款及垫款余额计提坏账准备的会计估计，将发放贷款及垫款按期末余额的五级分类状况计提坏账准备。

报告期各年末贷款及垫款资产分类明细如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
担保贷款	200,436.23	97.65%	280,043.61	98.59%
信用借款	4,831.04	2.35%	4,000.00	1.41%
合计	205,267.27	100.00%	284,043.61	100.00%

报告期内，怡亚通委托贷款及垫款未实际形成坏账，逾期未收回的委托贷款及垫款基本都有足额的担保或抵押物（大部分为房产），贷款及垫款减值准备计提充分、合理。

在小贷业务风险控制方面，公司建立了严格完善的风险控制制度，严格执行小额贷款的业务流程，实行严格的客户准入政策，制定有针对性的贷款方案，同时一直坚持以下风控原则，以确保贷款业务质量：

A. 小额分散原则：坚持 1+N 战略布署，致力于服务核心企业“1”的优质上下游企业，并且单笔贷款金额原则上不超过 500 万元，以分散风险；

B. 分期还本原则：原则上要求贷款客户必须按期等额还本，以逐步降低风险敞口，万一出现风险也可以将损失降到最低；

C.双人双岗贷前调查原则：要求每个项目都必须由风控经理和客户经理双人双岗进行贷前调查，并分别出具调查报告，以确保调查的真实性和全面性，防范道德风险；

D.贷审会审批原则：要求每个贷款项目都必须经贷审会审核批准，并严格按贷审会要求执行。

报告期内逾期贷款规模逐年下降，主要是因为公司严格执行风控制度，新增小贷业务逾期规模较低。2017年、2018年，公司发放贷款及垫款逾期金额如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年
发放贷款与垫款	205,249.43	284,043.61
逾期贷款金额	9,088.77	9,772.53
逾期率	4.43%	3.44%
逾期时间		
1年以内	7,537.95	6,936.94
1-2年	-	130.48
2-3年	563.11	1,315.80
3年以上	987.71	1,389.31

报告期内，逾期贷款期限主要集中在1-2年以及3年以上，主要是因为公司刚开始小贷业务时对业务的风险控制相对薄弱，导致部分业务出现风险，而随着风控制度的逐渐完善并且严格执行，新增小贷业务逾期规模逐年降低。发行人过往小贷业务未实际发生坏账，逾期贷款基本都有足额的担保或抵押物（大部分为房产），此外发行人制定了较为完善的风控措施，能有效的控制业务风险，未来坏账准备的计提为公司经营业绩不会产生重大影响。

② 长期股权投资

最近三年及一期末，公司长期股权投资分别为155,078.26万元、176,003.55万元、239,196.95万元和270,632.54万元。2018年末较2017年末增加20,925.29万元，增幅为13.49%。2019年末较2018年末增加63,193.40万元，增幅为35.90%，主要原因为本期新增对合肥市卓怡恒通信息安全有限公司的投资以及伟仕佳杰的期末金额有所增加，使得总额增加。2020年6月末较2019年末增加31,435.59万元，增幅为13.14%。

单位：万元

被投资单位	截至 2020 年 6 月末余额
湖北供销裕农电子商务股份有限公司	86.30
VST HOLDING LTD. 伟仕控股	86,571.43
TRIGIANT GROUP LIMITED 俊知集团	71,034.25
重庆灵狐科技股份有限公司	5,834.29
深圳市予识供应链科技服务有限公司	80.52
怡联佳乡（重庆）农业发展有限公司	249.94
深圳市宇商科技有限公司	69.20
广西万能源贸易有限公司	254.02
浙江通诚格力电器有限公司	33,838.74
山东交运怡亚通供应链管理有限公司	3,622.51
安徽鸿杰威尔停车设备有限公司	6,307.23
深圳市星链供应链云科技有限公司	429.29
深圳市易新品牌服务有限公司	23.80
四川天原怡亚通供应链有限公司	2,909.76
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	368.17
亿方人工智能系统（深圳）有限公司	47.81
广西东融怡亚通供应链有限公司	1,297.49
广西融桂怡亚通供应链有限公司	3,315.32
驻马店市产控怡亚通供应链有限公司	759.85
张掖怡亚通供应链有限公司	1,774.32
深圳市蚂蚁零兽科技有限公司	347.36
上海易配适健康科技有限公司	20.11
合肥市卓怡恒通信息安全有限公司	28,151.97
深圳市怡丰云智科技股份有限公司	71.75
深圳市星链智能零售有限公司	-
河南兴港怡亚通供应链服务有限公司	2,432.54
青岛城发怡亚通供应链服务有限公司	424.87
唐山文旅投怡亚通供应链有限公司	931.86
河北交投怡亚通供应链服务有限公司	1,954.51
成都蓉欧怡亚通供应链有限公司	886.58
深圳怡亚通一体化智慧托管服务有限公司	2.61
深圳前海宇商保理有限公司	16,452.56
江苏伊斯特威尔供应链管理有限公司	-
湖南金通商业保理有限公司	-
深圳市怡亚通电子商务有限公司	-
深圳市源创营销服务有限公司	81.54
合计	270,632.54

③ 固定资产

公司固定资产主要包括厂房、建筑物、电子设备、运输工具、办公设备及电子设备。最近三年及一期末，发行人固定资产净值分别为 186,338.90 万元、155,445.01 万元、148,164.58 万元和 143,388.21 万元，占总资产的比例分别为 3.94%、3.58%、

3.54%和 3.38%。2018 年末较 2017 年末减少 30,893.89 万元，降幅为 16.58%，主要原因为公司将房屋及建筑（如上海洋山港、上海金桥基地及大连供应链基地）等部分房产用于对外出租，转入了投资性房地产，使得固定资产的金额有所下降。2019 年末较 2018 年末减少 7,280.43 万元，降幅为 4.68%，主要原因是对固定资产进行了折旧，使得金额有所减少。2020 年 6 月末较 2019 年末减少 4,776.37 万元，降幅为 3.22%。

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
房屋及建筑物	125,938.66	127,488.90	128,462.02	158,147.64
运输工具	3,368.56	4,169.09	5,375.09	5,740.12
电子设备	14,080.98	16,506.60	21,607.91	22,451.14
合计	143,388.21	148,164.58	155,445.01	186,338.90

④ 无形资产

无形资产主要为发行人拥有的土地使用权及计算机软件。最近三年及一期末，发行人无形资产分别为 150,167.17 万元、111,439.33 万元、107,750.40 万元和 107,917.12 万元，占总资产比例分别为 3.18%、2.57%、2.57%和 2.54%。2018 年末较 2017 年末减少 38,727.84 万元，降幅为 25.79%，主要原因为前海总部基地的土地使用权部分转入了在建工程所致。2019 年末较 2018 年末减少 3,688.93 万元，降幅为 3.31%，主要原因为对无形资产进行了摊销，使得金额有所下降。2020 年 6 月末较 2019 年末增加 166.72 万元，增幅为 0.15%。

2014 年 2 月发行人取得深圳市发改委颁发怡亚通总部大厦重大项目证书，同月 7 日深圳市宝安区人民政府、深圳市人民政府办公厅同意怡亚通总部大厦项目招牌挂用地出让方案。截至募集说明书签署之日，该地块招拍挂流程已结束，发行人已签订国有建设用地使用权出让合同，缴足 11.94 亿元人民币的地价，并办妥土地证照（宗地号：A002-0043）。截至募集说明书签署之日，该地块已完成前期的资质证书办理，目前已开始施工建设中。

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
土地使用权	86,745.82	88,015.61	90,309.08	133,012.84
计算机软件及其他	21,171.29	19,734.78	21,130.25	17,154.33
合计	107,917.12	107,750.40	111,439.33	150,167.17

2、负债结构分析

最近三年及一期末，发行人总负债分别为 3,861,024.94 万元、3,475,726.58 万元、3,347,593.16 万元和 3,400,106.42 万元。2018 年末较 2017 年末减少 128,133.42 万元，下降 9.98%。2019 年末较 2018 年末减少 23,942.03 万元，下降 3.69%。2020 年 6 月末较 2019 年末增加 52,513.26 万元，上升 1.57%。

单位：万元，%

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,900,008.98	55.88	1,810,385.53	54.08	1,920,145.33	55.24	2,169,426.77	56.19
拆入资金	-	-	7,000.00	0.21	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	490.17	0.01	4,051.54	0.10
衍生金融负债	119.58	0.00	129.52	0.00	-	-	-	-
应付票据	618,643.51	18.19	706,860.80	21.12	611,283.54	17.59	688,044.58	17.82
应付账款	125,818.60	3.70	134,001.08	4.00	131,085.53	3.77	150,079.51	3.89
预收账款	-	-	102,325.15	3.06	98,584.08	2.84	98,753.73	2.56
合同负债	68,307.10	2.01	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	7,732.65	0.23	12,184.30	0.36	14,055.61	0.40	15,977.82	0.41
应交税费	12,674.73	0.37	15,581.02	0.47	19,324.76	0.56	30,440.69	0.79
应付利息	92.50	0.00	-	-	11,265.08	0.32	18,201.15	0.47
应付股利	1,123.06	0.03	-	-	360.12	0.01	359.47	0.01
其他应付款	103,530.35	3.04	77,433.48	2.31	181,713.46	5.23	98,853.95	2.56
一年内到期的非流动负债	98,937.18	2.91	110,060.00	3.29	126,680.67	3.64	49,030.48	1.27
其他流动负债	-	-	-	-	40,000.00	1.15	80,000.00	2.07
其他金融类流动负债	-	-	-	-	52,500.00	1.51	124,411.00	3.22
流动负债合计	2,935,772.66	86.34	2,975,960.87	88.90	3,207,488.36	92.28	3,527,630.71	91.37
长期借款	140,235.07	4.12	153,688.02	4.59	116,072.21	3.34	103,500.00	2.68
应付债券	299,234.58	8.80	194,720.67	5.82	130,000.00	3.74	209,170.67	5.42
预计负债	409.72	0.01	519.72	0.02	591.52	0.02	110.00	0.00
递延收益	1,204.75	0.04	1,224.27	0.04	1,263.32	0.04	1,302.37	0.03
递延所得税负债	23,249.64	0.68	21,479.60	0.64	20,311.18	0.58	19,311.20	0.50
非流动负债合计	464,333.76	13.66	371,632.29	11.10	268,238.23	7.72	333,394.24	8.63
负债合计	3,400,106.42	100.00	3,347,593.16	100.00	3,475,726.58	100.00	3,861,024.94	100.00

(1) 流动负债

报告期内，发行人流动负债规模保持稳定，流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债等组成。

① 短期借款

最近三年及一期末，发行人短期借款余额分别为 2,169,426.77 万元、1,920,145.33 万元、1,810,385.53 万元和 1,900,008.98 万元，占总负债的比例分别为 56.19%、55.24%、54.08%和 55.88%。2018 年末较 2017 年末下降 249,281.44 万元，降幅为 11.49%。2019 年末较 2018 年末下降 109,759.80 万元，减幅为 5.72%，主要原因是公司归还了部分到期的银行借款，使得余额有所下降。2020 年 6 月末较 2019 年末增加 89,623.45 万元，增幅为 4.95%。

单位：万元，%

担保方式	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	-	-	-	-	-	-	10,000.00	0.46
抵押及保证借款	1,305,826.23	68.73	1,314,385.52	72.60	1,081,749.93	56.34	1,388,645.34	64.01
质押借款	334,505.10	17.61	289,024.12	15.96	536,119.27	27.92	666,306.38	30.71
未到期票据贴现	255,929.65	13.47	203,004.65	11.21	302,276.12	15.74	104,475.05	4.82
应付未到期利息	3,748.00	0.20	3,971.23	0.22	-	-	-	-
合计	1,900,008.98	100.00	1,810,385.53	100.00	1,920,145.33	100.00	2,169,426.77	100.00

本公司以货币资金、应收账款、固定资产、无形资产、投资性房地产、发放贷款及垫款质押、抵押取得短期借款。

② 应付票据/应付账款

发行人应付票据主要为银行承兑汇票及商业承兑汇票。截至 2017-2020 年 6 月末，发行人应付票据分别为 688,044.58 万元、611,283.54 万元、706,860.80 万元和 618,643.51，占总负债的比例分别为 17.82%、17.59%、21.12%和 18.19%。2018 年末较 2017 年末下降 76,761.04 万元，降幅为 11.16%。2019 年末较 2018 年末增加 95,577.26 万元，增幅为 15.64%。2020 年 6 月末较 2019 年末减少 88,217.29 万元，降幅为 12.48%。

应付账款主要包括应付原材料货款及应付外包物流费用。截至 2017-2020 年 6 月末，发行人应付账款分别为 150,079.51 万元、131,085.53 万元、134,001.08 万元和 125,818.60 万元，占总负债的比例分别为 3.89%、3.77%、4.00%和 3.70%。2018 年末较 2017 年末减少 18,993.98 万元，降幅为 12.66%。2019 年末较 2018 年末增加 2,915.55 万元，增幅为 2.22%。2020 年 6 月末较 2019 年末减少 8,182.48 万元，降幅为 6.11%。

公司上游供应商主要为国内外一流企业，其产品的市场需求较大、大众认知度高、营销和广告支持较好从而使得上游供应商较为强势，大部分供应商不提供回款信用期，而是要求“款到发货”或者“现款现货”，因此公司应付账款规模相对较小，而保证程度较高的银行承兑汇票规模较大。应付票据/账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付票据				
银行承兑汇票	604,871.09	662,546.47	597,336.34	552,228.99
商业承兑汇票	10,540.23	38,489.17	13,947.20	135,815.59
期票	3,232.20	5,825.17	-	-
合计	618,643.51	706,860.80	611,283.54	688,044.58
应付账款				
应付商品采购款及劳务款	125,818.60	134,001.08	131,085.53	150,079.51
合计	125,818.60	134,001.08	131,085.53	150,079.51

报告期各年末应付票据余额前五名明细情况如下：

A. 发行人 2017 年末应付票据余额前五名明细情况

单位：万元

序号	公司名称	金额	与发行人的关系	采购内容	期限
1	飞利浦（中国）投资有限公司	42,613.81	供应商	家电	一年内
2	奕循(上海)贸易有限公司	42,572.64	供应商	母婴	一年内
3	博西家用电器(中国)有限公司	24,366.32	供应商	家电	一年内
4	上海华彬国心进出口有限公司	20,000.00	供应商	化工	一年内
5	重庆对外贸易进口有限公司	16,468.30	供应商	化工	一年内
	合计	146,021.07			

B. 发行人截至 2018 年末应付票据余额前五名明细情况

单位：万元

序号	公司名称	金额	与发行人的关系	采购内容	期限
1	飞利浦（中国）投资有限公司	88,464.48	供应商	家电	一年内
2	上海东迪供应链管理有限公司	24,660.60	供应商	母婴	一年内
3	浙江焱阳实业有限公司	22,200.00	供应商	家电	一年内
4	奕循(上海)贸易有限公司	13,691.84	供应商	母婴	一年内
5	纽迪希亚生命早期营养品管理（上海）有限公司	12,000.00	供应商	母婴	一年内

	合计	161,016.92		
--	----	------------	--	--

C. 发行人截至 2019 年末应付票据余额前五名明细情况

单位：万元

序号	公司名称	金额	与发行人的关系	采购内容	期限
1	飞利浦（中国）投资有限公司	165,100.00	供应商	家电	一年内
2	上海东迪供应链管理有限公司	93,791.21	供应商	母婴	一年内
3	奕循（上海）贸易有限公司	79,795.21	供应商	母婴	一年内
4	浙江焱阳实业有限公司	28,442.00	供应商	家电	一年内
5	上海盛源实业(集团)有限公司	21,572.00	供应商	化工	一年内
	合计	388,700.42			

发行人已就其报告期内应付票据的情况作出如下声明及承诺：“报告期内本公司及控股子公司签发、取得和转让票据的行为符合《中华人民共和国票据法》等相关法律法规的有关规定，不存在以开具无真实交易背景票据的方式进行融资的行为。”

发行人控股股东、实际控制人已分别就上述事宜作出如下声明及承诺：“（1）报告期内发行人及其控股子公司签发、取得和转让票据的行为符合《中华人民共和国票据法》等相关法律法规的有关规定，不存在以开具无真实交易背景票据的方式进行融资的行为；（2）若发行人或控股子公司其因票据融资行为遭受任何损失、受到任何行政处罚或产生任何法律纠纷，本公司/本人自愿承担所有赔偿责任以及发行人或其控股子公司因此遭受的经济损失。”

③ 预收款项

预收款项为代客户的供应商收取而未转交给该供应商的部分货款及向客户预收的部分货款。截至 2017-2020 年 6 月末，发行人预收款项分别为 98,753.73 万元、98,584.08 万元、102,325.15 万元和 0.00 万元，占总负债的比例分别为 2.56%、2.84%、3.06%和 0.00%。2018 年末较 2017 年末减少 169.65 万元，降幅为 0.17%。2019 年末较 2018 年末增加 3,741.07 万元，增幅为 3.79%。2020 年 6 月末较 2019 年末减少 102,325.15 万元，降幅为 100%，主要原因系科目重分类所致。2020 年 6 月末合同负债为 68,307.10 万元。

(2) 非流动负债

① 长期借款

公司长期借款主要为针对具体物流园项目的抵押借款。截至 2017-2020 年 6 月末，发行人长期借款分别为 103,500.00 万元、116,072.21 万元、153,688.02 万元和 140,235.07 万元，占总负债的比例分别为 2.68%、3.34%、4.59% 和 4.12%。2018 年末较 2017 年末增加 12,572.21 万元，增幅为 12.15%。2019 年末较 2018 年末增加 37,615.81 万元，增幅为 32.41%，主要原因系发行人调整债务结构，长长期借款增加。2020 年 6 月末较 2019 年末减少 13452.95 万元，降幅为 8.75%。

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
抵押和保证借款	139,890.16	153,151.53	116,072.21	103,500.00
应付未到期的利息	344.90	536.50	-	-
合计	140,235.07	153,688.02	116,072.21	103,500.00

公司以固定资产、投资性房地产、无形资产抵押取得长期借款。

② 应付债券

截至 2017 年末，发行人应付债券余额为 209,170.67 万元，较上年末减少 15,829.33 万元，减幅为 7.04%。截至 2018 年末，发行人应付债券余额为 130,000.00 万元，较上年末减少 79,170.67 万元，减幅为 37.85%，主要是债券到期偿还所致。截至 2019 年末，发行人应付债券余额为 194,720.67 万元，较上年末增加 64,720.67 万元，增幅为 49.79%，主要是发行债券所致。截至 2020 年 6 月末，发行人应付债券余额为 299,234.58 万元，较上年末增加 104,513.91 万元，增幅为 53.67%，主要是发行债券所致。

债券名称	发行日期	期限	当前余额（万元）
2018 年第一期公司债	2018/12/11	3 年	50,000.00
2018 年第二期公司债	2018/12/11	3 年	50,000.00
2019 年第一期中期票据	2019/4/25	3 年	50,000.00
2019 年第二期中期票据	2019/8/20	3 年	50,000.00
2019 年第一期公司债	2019/12/20	3 年	20,000.00
2020 年第一期公司债	2020/6/2	3 年	50,000.00
2020 年第二期公司债	2020/6/16	3 年	50,000.00
2020 年第一期中期票据	2020/8/14	3 年	60,000.00
合计	-	-	380,000.00

（二）现金流量分析

报告期内，发行人经营活动、投资活动、筹资活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	3,860,009.64	9,330,526.80	9,444,801.87	8,784,479.50
经营活动现金流出小计	3,844,284.19	9,069,131.15	9,281,126.34	8,780,415.01
经营活动产生的现金流量净额	15,725.45	261,395.66	163,675.52	4,064.50
投资活动现金流入小计	13,648.24	24,048.53	54,755.69	97,318.13
投资活动现金流出小计	29,311.27	63,960.44	46,056.89	92,665.57
投资活动产生的现金流量净额	-15,663.03	-39,911.90	8,698.80	4,652.56
筹资活动现金流入小计	2,874,453.12	5,864,722.22	5,251,700.03	4,208,110.39
筹资活动现金流出小计	2,787,556.34	6,081,391.63	5,551,804.51	4,224,043.77
筹资活动产生的现金流量净额	86,896.78	-216,669.41	-300,104.48	-15,933.38
现金及现金等价物净增加额	87,114.99	4,189.04	-126,979.79	-7,898.33

1、经营活动产生的净现金流分析

发行人的商业模式决定了经营活动产生的现金流入和流出量非常大。发行人 2017-2019 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 4,064.50 万元、163,675.52 万元和 261,395.66 万元。

根据发行人 2020 年半年度报告，发行人 2020 年上半年实现经营活动产生的现金流量净额 15,725.45 万元，与上年同期相比减少 124,179.08 万元，下降 88.76%。经营活动产生的现金流量净额下降的原因主要为：受全球疫情影响，发行人经营活动产生的现金流入有所下降，但经营活动固定支出仍然存在。

发行人从 2017 年以来，深度的 380 平台已基本完成，公司放缓了并购的步伐，同时随着该平台的效益逐渐显现出来，公司加大与上下游客户沟通，上游提高了票据、账期的结算方式，下游客户也协商压缩了部分回款账期，同时公司加大了存货的管理，提升存货周转效率，从多方面有效的减少资金占用，实现了经营活动产生的现金流量净额转正。

特别是深度供应链、全球采购与产品整合的增长幅度远大于整体营业收入增幅，导致经营性应收项目和存货增加较快，大于经营性应付项目增加额，现金流出大于流入，导致经营性现金流净额波动较大。

供应链服务企业在业务过程中提供资金结算配套是业务经营的要求。发行人在

广度供应链业务过程中一般需向客户提供资金配套服务，深度供应链业务过程中需要提供先行支付货款向上游供应商买入货品，然后分销至下游卖场或其他终端，存在大量的存货、应收账款资金占用及服务。供应链服务企业为客户提供的资金结算支持及后期回收情况对其经营活动所产生的现金流量净额有重大影响。

发行人应收账款和存货主要因业务所产生。公司目前深度供应链业务的上游客户多为世界 500 强、行业龙头企业（包括宝洁、中粮、红牛、娃哈哈、达能等），且业务处于拓展时期，基本属现款提货。而在向下游销售端分销时需保有部分稳定量的存货，同时对下游的超市卖场、经销商一般有 60 天左右的账期。

在业务发展的同时，发行人设立了风险控制部门对客户信用状况进行评价与跟踪，客户信用情况良好，产生坏账的可能性较小，发行人存货主要为国际知名品牌及国内一线品牌快速消费品，具有市场份额较大、销量较好、周转较快的特点，存货损失风险小，变现能力强，因此经营活动产生的现金流量净额为负数不会对公司经营活动产生重大影响。

发行人 2017-2020 年 6 月末收到其他与经营活动有关的现金金额较大，分别为 1,154,508.92 万元、1,074,303.32 万元、868,128.88 万元和 547,418.22 万元，是公司收取的代客户支付给供应商的款项。2020 年 6 月末较上年同期增加 189,165.98 万元，主要系上年同期公司金控平台经营活动产生的现金流量净额变动所致

2、投资活动产生的净现金流分析

发行人 2017-2020 年 6 月末投资活动产生的现金流量净额分别为 4,652.56 万元、8,698.80 万元、-39,911.90 万元和 -15,663.03 万元，投资活动现金流入主要是收到其他与投资活动有关的现金，主要是用于公司远期外汇合同质押存款保证金的利息收入，及金融衍生交易损益。2020 年 6 月末较上年同期下降 8,303.53 万元，降幅为 112.83%，主要系公司前海总部基地项目建设投入增加，以及对联营企业的股权投资增加所致。

3、筹资活动产生的净现金流分析

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年半年度筹资活动产生的现金流量净额分别为 -15,933.38 万元、-300,104.48 万元、-216,669.41 万元和 86,896.78 万元。2017 年筹资活动产生的现金流净额较 2016 年末减少 427,812.89 万元，降幅

为 103.87%，2018 年度筹资活动产生的现金流净额较 2017 年度下降了 284,171.10 万元，降幅为 1,783.50%。主要原因是因为 2017 年公司归还了到期的短期融资、公司债券约 22 亿元，同时由于市场整体流动性偏紧，公司通过商务谈判变更结算方式减少了现金类业务占比，增加了票据类业务占比，票据的开立和承兑又不体现在现金流量表的筹资板块。综上所述原因，使得筹资板块现金流为净流出状态。2020 年 6 月末较 2019 年末增加 303,566.19 万元，主要系本期银行借款净流入较上年同期增加所致。

（三）偿债能力分析

发行人报告期内偿债指标如下：

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
流动比率（%）	1.13	1.12	1.07	1.07
速动比率（%）	0.91	0.87	0.81	0.78
EBITDA（单位：亿元）	9.70	20.13	21.05	23.50
EBITDA 利息保障倍数	1.14	1.13	1.27	1.73
资产负债率（%）	80.16	79.89	80.10	81.69

2017-2020 年 6 月末，发行人流动比率及速动比率有所上升，由于发行人所处行业的特点，银行短期借款金额较大，因此流动比率较低，但总体仍维持在相对稳定水平。

发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度的 EBITDA 分别为 23.50 亿元、21.05 亿元、20.13 亿元和 9.70 亿元。发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年半年度的 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.73、1.27、1.13 和 1.14，2018 年 EBITDA 利息保障倍数变动主要系公司 2018 年利息费用较 2017 年同期上升，利润总额较上年同期减少所致。

发行人 2017-2020 年 6 月末的资产负债率分别为 81.69%、80.10%、79.89% 和 80.16%。发行人的资产负债率较高，但是发行人资产中低风险的保证金质押借款规模较大，剔除该部分质押借款及相应用于质押的货币资金之后，资产负债率控制在合理范围内。

（四）盈利能力分析

1、总体盈利情况分析

最近三年及一期，发行人总体盈利情况如下：

单位：万元

项目	2020年半年度	2019年度	2018年度	2017年度
营业总收入	2,880,296.19	7,202,513.15	7,007,206.60	6,851,511.65
主营业务成本	2,710,902.41	6,785,961.06	6,526,087.90	6,377,884.31
销售费用	20,689.04	52,121.51	63,187.17	54,662.92
管理费用	75,006.83	195,027.99	225,135.64	216,426.43
研发费用	385.04	1,783.71	2,690.81	-
财务费用	82,243.01	172,838.32	174,952.35	112,026.85
营业利润	3,104.14	1,680.08	20,013.81	74,827.25
利润总额	3,257.92	2,214.70	20,368.97	76,402.29
净利润	2,508.05	1,936.87	15,790.75	58,480.69

2017-2020年6月末，发行人营业总收入分别为6,851,511.65万元、7,007,206.60万元、7,202,513.15万元和2,880,296.19万元。营业总收入大幅增长，主要因为公司深度供应链业务及产品整合业务快速增长所致，发行人2012年开始布局深度供应链业务，在全国设立380平台点，到2014年成效明显，推动深度供应链业务成倍增长。同时，因深度供应链因发生了货物所有权的转移，因此货物价值一同计入收入，金额较大，因此导致收入快速增长。

2017-2020年6月末的主营业务成本分别为6,377,884.31万元、6,526,087.90万元、6,785,961.06万元和2,710,902.41万元。2017年度较2016年度增加955,456.33万元，增幅为17.62%，与主营业务收入增幅保持一致。2018年度较2017年度增加148,203.59万元，增幅为2.32%。2019年度较2018年度增加了278,380.85万元，增幅为4.28%。2020年6月末较上年同期减少了111,769.22万元，降幅为3.96%。

2、期间费用变动分析

单位：万元，%

期间费用		2020年半年度	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	金额	20,689.04	52,121.51	63,187.17	54,662.92
	占营业总收入比重	0.72	0.72	0.90	0.80
管理费用	金额	75,006.83	195,027.99	225,135.64	216,426.43
	占营业总收入比重	2.60	2.71	3.21	3.16
财务费用	金额	82,243.01	172,838.32	174,952.35	112,026.85

期间费用		2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	占营业总收入比重	2.86	2.40	2.50	1.64
合计	金额	177,938.88	419,987.82	463,275.16	383,116.20
	占营业总收入比重	6.18	5.83	6.61	5.60

2017-2020 年 6 月末的期间费用总额分别为 383,116.20 万元、463,275.16 万元、419,987.82 万元和 177,938.88 万元，总体呈增长态势，期间费用占营业收入的比例分别为 5.60%、6.61%、5.83% 和 6.18%。

(1) 发行人销售费用 2017 年较 2016 年增加 18,917.20 万元，涨幅 52.92%；主要原因系公司深度业务快速增长，支付给促销人员的工资增加。2018 年较 2017 年增加 8,524.25，增幅为 15.59%，主要是公司的人工、市场业务等费用同比增加较多，使得增幅较大。2019 年较 2018 年下降 11,065.66，降幅为 17.51%。2020 年 6 月末较上年同期减少 3,444.48 万元，降幅为 14.27%。

(2) 发行人管理费用 2017 年较 2016 年增加 27,188.96 万元，涨幅 14.37%。2018 年较 2017 年增加 8,709.21 万元，增幅为 4.02%，主要原因是人员工资等成本增加所致。2019 年较 2018 年下降 30,107.65 万元，降幅为 13.37%。2020 年 6 月末较上年同期减少 20,433.31 万元，降幅为 21.41%。

(3) 发行人财务费用 2017-2019 年度分别为 112,026.85 万元、174,952.35 万元和 172,838.32 万元，总体增长较快，除人民币贬值造成汇兑损失外，主要原因系随着发行人的深度供应链业务的快速发展，发行人增加融资规模导致财务成本增加所致。2020 年 6 月末较上年同期减少了 6372.31 万元，降幅为 7.19%。

3、盈利指标分析

报告期内，发行人盈利指标如下：

单位：%

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业毛利率	-0.49	5.65	6.87	6.91
总资产收益率	0.06	0.05	0.36	1.24
净资产收益率	0.30	0.22	1.83	7.12

报告期内，发行人营业毛利率总体略有下降，主要原因为受疫情影响。从总资产净利率和净资产收益率来看，2017-2020 年 6 月末，公司总资产净利率分别为

1.24%、0.36%、0.05%和 0.06%；净资产收益率分别为 7.12%、1.83%、0.22%和 0.30%。

（五）未来业务目标以及盈利能力的可持续性

未来业务目标及盈利能力的可持续性详见募集说明书“第五节/七/（五）发行人经营方针及战略”。

（六）发行人 2019 年年报及 2020 年半年度报告分析

发行人为深圳证券交易所中小企业板上市公司（股票简称：怡亚通，股票代码：002183.SZ），目前正常交易。发行人 2019 年度实现净利润 1,936.87 万元，与上年同期相比下降 87.73%。利润下降的原因主要为：1、受宏观金融环境影响，发行人宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，宇商金控平台利润较大幅度下滑。2、发行人融资成本有所上升。3、发行人根据谨慎性原则，相应增加了信用减值损失和资产减值损失的计提。发行人 2020 年一季度实现净利润 1,387.59 万元，与上年同期相比下降 64.95%。利润下降的原因主要为：1、受宏观金融环境影响，发行人宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，宇商金控平台利润较大幅度下滑。2、受全球疫情影响，发行人总体营业收入规模有所下降，但固定成本仍然存在。3、发行人根据谨慎性原则，相应增加了信用减值损失和资产减值损失的计提。发行人近年来营业收入稳步增长，业务发展质量较好，流动资产占比较高，并积极降低融资成本，本次净利润下滑对于本次债券偿债能力无重大影响。

根据发行人 2020 年半年度报告，发行人 2020 年上半年实现营业总收入 2,880,296.19 万元，与上年同期相比下降 5.39%。实现营业利润 3,104.14 万元，与上年同期相比下降 66.39%。实现利润总额 3,257.92 万元，与上年同期相比下降 64.82%。实现净利润 2,508.05 万元，与上年同期相比下降 61.99%。实现归属于上市公司股东的净利润 6,069.41 万元，与上年同期相比下降 1.39%。利润下降的原因主要为：1、受宏观金融环境影响，发行人宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，宇商金控平台利润较大幅度下滑。2、受全球疫情影响，发行人总体营业收入规模有所下降，但固定成本仍然存在。3、发行人根据谨慎性原则，相应增加了信用减值损失和资产减值损失的计提，发行人 2019 年上半年未计提资

产减值损失和信用减值损失，发行人 2020 年上半年信用减值损失和资产减值损失分别计提 687.13 万元和 301.67 万元。

（七）发行人新收入准则执行情况

发行人自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号-收入》（简称“新收入准则”），新收入准则的变化主要对发行人广度供应链业务中的自营进口业务产生影响，将由全额确认收入调整为差额确认收入，预计执行新收入准则后，将会导致发行人 2020 年营业收入下降 30 亿元左右。

七、发行人有息债务情况

截至 2020 年 6 月末，发行人有息债务余额为 243.84 亿元。

（一）债务期限情况

单位：万元

借款种类	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
短期借款	1,900,008.99	1,810,385.53	1,920,145.33	2,169,426.77
长期借款	140,235.07	153,688.02	116,072.21	103,500.00
一年内到期的非流动负债	98,937.18	110,060.00	126,680.67	49,030.48
其他流动负债	-	-	40,000.00	80,000.00
应付债券	299,234.58	194,720.67	130,000.00	209,170.67
合计	2,438,415.82	2,268,854.22	2,332,898.21	2,611,127.92

（二）信用融资和担保融资结构

单位：万元

担保方式	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
信用	340,000.00	250,000.00	260,170.67	299,170.67
抵押及保证借款	1,494,561.08	1,517,597.05	1,234,332.14	1,541,175.82
质押	334,505.10	289,024.12	536,119.27	666,306.38
未到期票据	255,929.65	203,004.65	302,276.12	104,475.05
应付利息	13,419.99	9,228.39	-	-
合计	2,438,415.82	2,268,854.22	2,332,898.21	2,611,127.92

八、本次发行公司债券后资产负债结构变化情况

本期债券全部发行后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司资产负债结构在以下假设条件基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 12 月 31 日；
- 2、假设不考虑债券发行过程中产生的融资费用，本期债券全部发行完毕，募集资金净额为 4 亿元；
- 3、本期债券募集资金归属公司及其子公司使用，拟 4 亿元全部用于偿还债务。除此之外公司债务结构不发生其他变化；
- 4、本期债券总额 4 亿元计入 2019 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 5、财务数据基准日至本期债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

本期 4 亿元债券全部发行完成后，公司资产负债结构变化如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2019年12月31日	模拟变动额
	(原报表)	(模拟报表)	
资产总计	4,190,128.21	4,190,128.21	-
负债总计	3,347,593.16	3,347,593.16	-
流动负债合计	2,975,960.87	2,935,960.87	-40,000.00
非流动负债合计	371,632.29	411,632.29	40,000.00
流动比率(倍)	1.12	1.13	0.01
速动比率(倍)	0.87	0.88	0.01
资产负债率(%)	79.95	79.95	-

九、资产负债表日后事项、或有事项或其他重大事项

(一) 重大诉讼、仲裁

截至 2020 年 6 月末，发行人尚未了结的重大诉讼（涉案标的金额 1000 万元以上）情况如下：

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
深圳市怡亚通供应链股份有限公司诉上海恒阳贸易有限公司、新大洲控股股	3,000	否	申请强制执行	无重大影响	执行

份有限公司、黑龙江恒阳牛业有限责任公司票据追索案					
深圳市怡亚通供应链股份有限公司诉刘红年、广东国坤恒阳食品有限公司、黑龙江恒阳牛业有限责任公司、陈阳友买卖合同纠纷案	1,122.09	否	二审待开庭	无重大影响	二审
深圳市怡亚通供应链股份有限公司诉联通华盛通信有限公司买卖合同纠纷案	1,609.90	否	二审待开庭	无重大影响	一审
深圳市怡亚通供应链股份有限公司诉联通华盛通信有限公司买卖合同纠纷案	1,456.48	否	二审待开庭	无重大影响	一审
深圳市怡亚通供应链股份有限公司诉河南商贸集团有限公司青岛分公司、河南商贸集团有限公司（上诉人）合同纠纷案	1,219.22	否	终本	无重大影响	终本
潼关县怡得金业供应链有限公司诉李隆义、甘肃隆义矿业有限公司合同纠纷案	1,023.21	否	终本	无重大影响	终本
潼关县怡得金业供应链有限公司诉西安一得贸易有限公司、吴德鸿合同纠纷案	2,557.91	否	终本	无重大影响	终本
深圳市怡亚通星链零售服务有限公司、温州瑞家供应链管理服务有限公司诉石犇股东出资纠纷案	1,215	否	申请执行	无重大影响	执行
漳州大正通海供应链管理有限公司诉漳州大正企业发展有限公司、杨碧秋、漳州大正冷冻食品有限公司合同纠纷案	1,121.58	否	申请强制执行	无重大影响	执行

陕西怡亚通深度供应链管理有限公司诉曼秀雷敦（中国）药业有限公司、曼秀雷敦（中国）药业有限公司广州分公司、曼秀雷敦（中国）药业有限公司成都分公司买卖合同纠纷案	3,182.61	否	已开庭，待判决	无重大影响	一审
深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司诉河南基翔食品有限公司、河南可米食品实业有限公司买卖合同纠纷案	3,280.04	否	申请强制执行	无重大影响	执行
深圳市怡亚通供应链股份有限公司漳州分公司诉强生（中国）投资有限公司买卖合同纠纷案	2,134.26	否	已开庭，待判决	无重大影响	一审
前海无界（深圳）跨境电子商务有限公司诉深圳市怡亚通供应链股份有限公司惠州分公司、深圳市怡亚通供应链股份有限公司合同纠纷案	2,660.89	否	已立案，待开庭	无重大影响	一审
河南省怡亚通深度供应链管理有限公司诉步彦广借款合同纠纷案	1,062	否	申请强制执行	无重大影响	一审
深圳市宇商小额贷款有限公司诉钟葱借款合同纠纷案	2,000	否	申请执行	无重大影响	执行
郭莉芳诉安徽怡亚通深度供应链管理有限公司债权人利益责任纠纷案	1,024.30	是	二审待开庭	无重大影响	二审
涉案金额小于 300 万的其他诉讼合计：	25,851.93	否	-	-	-

（二）对外担保

截至2020年6月末，发行人除对其合并报表范围内的分子公司担保外，对外担保余额为20,814万元，主要为发行人为流通领域行业小微客户贷款提供的担保和为广西融桂怡亚通供应链有限公司提供的担保。

（三）其他重大事项

无。

十、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

截至2020年6月末，发行人资产抵押、质押、担保及其他权利限制安排情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月末	2019年末	较2019年末增加	累计抵(质)押资产占2020年6月末净资产比例	受限原因
货币资金	723,668.99	689,768.90	33,900.09	86.02%	用于银行质押贷款
固定资产	77,842.77	78,890.64	-1,047.87	9.25%	用于银行抵押贷款
无形资产	78,582.98	79,299.74	-716.76	9.34%	用于银行抵押贷款
应收账款	112,375.45	117,696.04	-5,320.59	13.36%	用于银行保理借款
发放贷款及垫款	15,005.00	15,005.00	-	1.78%	用于银行质押、保理借款
投资性房地产	39,607.17	39,607.17	-0.00	4.71%	用于银行抵押贷款
在建工程	63,173.50	56,308.05	6,865.45	7.51%	用于银行抵押贷款
长期股权投资	157,605.68	154,237.55	3,368.13	18.73%	用于银行质押贷款
存货	32,019.46	84,097.58	-52,078.12	3.81%	用于银行抵押贷款
合计	1,299,881.00	1,314,910.66	-15,029.66	154.50%	

第五节 募集资金用途

一、募集资金运用计划

本期债券发行规模为不超过人民币4亿元（含4亿元），根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金在扣除发行费用后，剩余部分拟用于补充发行人及其下属子公司的流动资金、偿还金融机构借款。因本期债券发行时间尚有一定不确定性，待债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整。本期募集资金将由公司总部统一管理使用，到期由公司总部负责还本付息。

公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集办法所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

具体运用计划拟安排如下：

本期债券募集资金在扣除发行费用后，剩余部分拟用于补充发行人及其下属子公司的流动资金、偿还金融机构借款。

公司报告期经营性现金流支出情况如下：

表 发行人近三年及一期经营活动产生的现金流流出情况

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
购买商品、接受劳务支付的现金	3,165,060.36	7,831,979.16	7,853,200.29	7,337,027.68
客户贷款及垫款净增加额	15,168.44	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	2,222.33	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	63,829.62	161,555.23	154,568.65	166,335.69
支付的各项税费	24,288.32	89,858.25	91,268.27	70,056.57
支付其他与经营活动有关的现金	573,715.13	985,738.50	1,182,089.13	1,206,995.07
经营活动现金流出小计	3,844,284.19	9,069,131.15	9,281,126.34	8,780,415.01

本期公司债券部分募集资金拟用于偿还发行人本部及子公司金融机构借款：

单位：万元

序号	银行名称	币别	借款金额	贷款到期日	拟偿还金额（人民币）
1	国开银行	USD	1,855.00	2020/11/13	12,000.00
2	国开银行	USD	2,145.00	2020/11/13	12,000.00
3	建设银行	RMB	16,000.00	2021/1/12	16,000.00
	合计				40,000.00

因本期债券实际发行规模和发行时间尚有一定不确定性，待债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整，确定具体用于补充流动资金及偿还金融机构借款。偿还金融机构借款具体安排将视发行时间具体窗口变化和金融机构借款到期时间而调整。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券全部发行后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司资产负债结构在以下假设条件基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 12 月 31 日；
 - 2、假设不考虑债券发行过程中产生的融资费用，本期债券全部发行完毕，募集资金净额为 4 亿元；
 - 3、本期债券募集资金归属公司及其子公司使用，拟 4 亿元全部用于偿还债务。除此之外公司债务结构不发生其他变化；
 - 4、本期债券总额 4 亿元计入 2019 年 12 月 31 日的资产负债表；
 - 5、财务数据基准日至本期债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。
- 本期 4 亿元债券全部发行完成后，公司资产负债结构变化如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2019年12月31日	模拟变动额
	(原报表)	(模拟报表)	
资产总计	4,190,128.21	4,190,128.21	-
负债总计	3,347,593.16	3,347,593.16	-
流动负债合计	2,975,960.87	2,935,960.87	-40,000.00
非流动负债合计	371,632.29	411,632.29	40,000.00
流动比率（倍）	1.12	1.13	0.01
速动比率（倍）	0.87	0.88	0.01

资产负债率（%）	79.95	79.95	-
----------	-------	-------	---

发行公司债券，通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，为公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险，同时有可能在一定程度上降低财务成本，以及增加资金渠道和筹措手段，减少对银行贷款的依赖性。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行且全部用于补充营运资金、偿还债务等，发行人的流动比率将进一步提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将大大增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 怡亚通 2017 年、2018 年、2019 年度审计报告，2020 年半年度报告；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 北京市金杜律师事务所出具的法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 本期债券债券持有人会议规则；
- (六) 本期债券受托管理协议；
- (七) 注册本次公司债发行的文件。

二、查阅地点

投资者可以在本期公司债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

(一) 发行人：深圳市怡亚通供应链股份有限公司

办公地址：广东省深圳市龙岗区南湾街道李朗路 3 号怡亚通供应链整合物流中心 1 号楼

联系电话：0755-88393181

传真：0755-88393322-3172

联系人：常晓艳

(二) 主承销商：中信建投证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心B栋22层

联系人：欧阳程、宋雁翔、李晨毓、柏龙飞

联系电话：0755-23914675

除以上查阅地点外，投资者可以登录深圳证券交易所指定网站查阅。

三、查阅时间

本期公司债券发行期间，每日9:00-11:30，14:00-17:00（法定节假日除外）。