

## 深圳市怡亚通供应链股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 5 月 18 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 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 77 号）以下简称“《问询函》”），公司根据《问询函》中所述问题逐项进行核查和分析，现将回复公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 718.34 亿元，同比增长 3.07%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）9,014 万元，同比减少 54.95%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）-1.59 亿元；实现经营活动产生的现金流量净额 26.14 亿元，同比增长 59.70%。

（一）你公司近三年营业收入分别为 680.59 亿元、696.92 亿元、718.34 亿元，净利润分别为 5.95 亿元、2.00 亿元、9,014 万元。请结合你公司主营业务发展情况、毛利率变化、期间费用变化等因素说明你公司近三年营业收入持续增长但净利润持续下滑的原因及合理性。

回复：公司近三年营业总收入和净利润变动情况：

单位：人民币万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动金额	变动幅度	2017 年度
营业总收入	7,202,513.15	7,007,206.60	195,306.55	2.79%	6,851,511.65
营业成本及利息支出	6,795,913.23	6,526,087.89	269,825.34	4.13%	6,377,884.30
营业毛利	406,599.92	481,118.71	-74,518.79	-15.49%	473,627.35
毛利率	5.65%	6.87%	-	-1.22%	6.91%

期间费用	421,771.54	465,965.97	-44,194.43	-9.48%	383,116.20
投资收益	47,253.64	14,172.25	33,081.39	233.42%	15,716.50
信用减值损失	-20,854.58	-7,509.90	-13,344.68	177.69%	-7,324.06
资产减值损失	-8,319.58	-2,192.56	-6,127.02	279.45%	-3,845.07
营业利润	1,680.08	20,013.81	-18,333.73	-91.61%	74,827.25
归属于母公司的净利润	9,014.17	20,008.91	-10,994.74	-54.95%	59,523.62

公司近三年营业总收入、营业毛利变动情况：

单位：人民币万元

平台名称	2019年		2018年		2017年	
	营业总收入	毛利率	营业总收入	毛利率	营业总收入	毛利率
380 新流通服务平台	3,271,186.23	8.08%	4,067,854.77	7.93%	4,011,953.66	7.74%
广度综合商业服务平台	3,844,672.43	3.00%	2,837,355.49	3.90%	2,735,940.93	3.76%
物流平台	80,600.46	14.08%	77,189.63	17.69%	53,992.48	18.39%
宇商金控平台	20,529.64	49.22%	39,172.67	52.07%	55,147.44	62.19%
其他平台	35,616.20	15.65%	42,642.83	32.72%	70,545.91	22.63%
平台间关联交易	-50,091.81	-	-57,008.79	-	-76,068.77	-
合计	7,202,513.15	5.65%	7,007,206.60	6.87%	6,851,511.65	6.91%

从收入构成和毛利率角度分析，报告期内，公司营业总收入 720.25 亿元，同比上升 2.79%；公司营业毛利 40.66 亿元，同比下降 15.49%，公司整体毛利率 5.65%，同比下降 1.22%。毛利率下降的主要原因如下：

1、宇商金控平台毛利下降。2019 年在国家大力去金融杠杆的大背景下，宇商金控平台及时调整业务结构，收缩业务规模，导致宇商金控平台毛利下降 1.03 亿元，同比下降 50.45%。

2、毛利率较低的广度综合商业服务平台的营业收入占公司营业总收入比率由 40.49% 上升至 53.38%，增加了 12.89%。

3、广度综合商业服务平台毛利率下降 0.90%，主要是新增加的部分电商合作业务初期毛利率较低所致。

从期间费用角度分析，期间费用包含销售费用、管理费用、研发费用及财务

费用，报告期内，期间费用 42.18 亿元，比上年同期下降 9.48%，主要是公司加强费用管控，管理费用和销售费用减少所致。

从投资收益角度分析，报告期内，公司投资收益同比增加约 3.31 亿元，比去年同期上升 233.42%。主要原因：1、权益法核算的长期股权投资收益增加 0.44 亿元，其中主要是对伟仕佳杰控股有限公司、俊知集团有限公司、浙江通诚格力电器有限公司等的投资收益增加所致。2、处置子公司产生的投资收益增加 2.44 亿元，主要是公司处置合肥市卓怡恒通信息安全有限公司产生投资收益 2.62 亿元。

从资产减值角度分析，报告期内，公司计提信用减值损失 2.09 亿元，较上年同期增加 177.69%，主要是公司于今年实行新金融工具准则，对资产进行减值的计量方法由已发生信用损失模型变为预期信用损失模型，增加了减值准备计提金额。报告期内，公司计提资产减值损失 0.83 亿元，较上年同期增加 279.45%，主要系公司存货跌价准备计提增加所致。

从息税折旧摊销前利润角度分析，息税折旧摊销前利润 20.13 亿元，较去年同期下降 4.34%。息税折旧摊销前利润比较稳定。

综上所述，2019 年公司营业收入稳定增长，受宏观金融环境影响，宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，导致宇商金控平台利润较大幅度下滑；同时公司于今年实行新金融工具准则，对资产进行减值的计量方法由已发生信用损失模型变为预期信用损失模型，增加了减值准备计提金额。以上原因导致公司净利润相对营业收入大幅下降，但公司息税折旧摊销前利润较去年同期基本一致，说明公司主营业务盈利能力仍保持稳定。

**（二）请结合你公司经营模式、收入确认原则、应收账款信用政策等说明经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度差异较大的原因及合理性。**

**回复：**公司经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度明细如下：

单位：人民币万元

项目	2019 年度	2018 年度	同比变化额	同比变化率
归属于母公司所有者的净利润	9,014.17	20,008.91	-10,994.74	-54.95%

经营活动产生的现金流量净额	261,395.66	163,675.52	97,720.14	59.70%
---------------	------------	------------	-----------	--------

公司净利润下滑的主要原因是：1、受宏观金融环境影响，宇商金控平台从风险控制角度出发，收缩供应链金融业务，导致宇商金控平台利润较大幅度下滑；2、公司于今年实行新金融工具准则，对资产进行减值的计量方法由已发生信用损失模型变为预期信用损失模型，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，公司 2019 年信用减值损失和资产减值损失分别计提 20,855 万元和 8,320 万元。

本报告期，公司的收入确认政策和应收账款信用政策等未发生重大变化，受公司经营模式优化调整的影响，经营活动产生的现金流量净流入 26.14 亿元，较上年同期增长 59.70%，具体分析如下：

1、本报告期，公司大力发展广度综合商业服务平台业务模式，结合各地特有优势资源，与当地政府、国资成立相关合资公司，并充分利用合资方的资金优势，帮助公司增加票据结算，减少预付款项等经营性资金占用，加快现金回流。同时，公司调整、优化 380 新流通服务平台资金使用效率低、盈利能力低的项目，减少公司存货的资金占用，加快现金回流。2019 年公司存货规模为 727,099.73 万元，同比减少 91,756.19 万元，同比降幅为 11.21%；2019 年公司预付款项为 279,611.93 万元，同比减少 52,351.55 万元，同比降幅为 15.77%，2019 年公司应付票据为 706,860.80 万元，同比增加 95,577.26 万元，同比增幅为 15.64%，以上三项共减少营运资金占款 239,685.01 万元。

2、在国家大力去金融杠杆的大背景下，公司的宇商金控平台及时调整业务结构，收缩贷款及垫款业务规模，控制业务风险。2019 年末，公司发放贷款及垫款余额减少至 85,280.27 万元，较 2018 年末减少 116,243.15 万元，降幅 57.68%。贷款及垫款资金回笼有效地改善了公司经营活动产生的现金流量。

综上所述，报告期我国经济发展面临新的风险挑战，国内经济下行压力加大，企业融资难度增加导致融资成本不断攀升；公司为应对经济下行给企业带来的影响，一是加速与地方国企合作，减少企业经营活动现金净流出；二是主动调整产业结构，收缩供应链金融服务业务以及周转慢、盈利能力差的项目，增加企业经营活动现金净流入，但也同时降低了企业利润；三是由于经济下行，企业融资难度增加，导致部分客户回款将受到影响，公司按照预期损失模型增加信用减值损

失金额，导致利润进一步下滑。上述因素综合导致了公司一方面经营活动产生的现金流量净额增加，另一方面归属于母公司的净利润下滑。因此，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度差异较大，符合公司所处经济环境以及公司所采取的应对措施，具有客观合理性。

**（三）你公司一季度至四季度实现营业收入分别为 157.47 亿元、145.90 亿元、171.61 亿元、243.36 亿元；实现扣非后净利润分别为 2,813 万元、825 万元、448 万元、-2.00 亿元。请说明你公司第四季度实现营业收入明显高于其他季度而实现扣非后净利润大幅低于其他季度的原因及合理性。**

**回复：**报告期内，央行进行了多次降准，并通过调降 LPR（贷款市场报价利率）以完善利率形成机制，在一定程度上优化了融资环境、融资成本和融资结构。

公司紧抓市场变化机遇，一是增加中期票据与公司债融资，为业务增长提供相应资金保障；二是在第四季度为支持公司及其子公司的业务发展，公司控股股东深圳市投资控股有限公司（以下简称“控股股东”）及公司第二大股东深圳市怡亚通投资控股有限公司为公司及其子公司提供资金支持，有效解决了公司业务增长所需的营运资金需求；三是公司于下半年开始，积极拓展新业务，尤其是在第四季度的双 11、双 12 期间，与各大电商平台合作的业务规模增长较大。通过上述各项措施，公司于第四季度实现营业收入快速增长，并明显高于其他季度。

公司于第四季度实现了营业收入快速增长，而扣非后净利润却大幅低于其他季度，其主要原因：一是由于经济下行，企业融资难度增加，导致部分客户回款受到影响，公司按照预期损失模型于第四季度计提了信用减值损失金额 1.29 亿元，较前三季度平均数 0.27 亿元，增加 1.02 亿元，相应减少公司利润总额；二是公司第四季度末计提年底双薪，也相应减少了公司的利润总额。

综上所述，公司第四季度实现营业收入明显高于其他季度，而实现扣非后净利润大幅低于其他季度，符合公司当期所处的经营环境以及公司所采取的应对措施。

**（四）你公司非经常性损益金额共计 2.50 亿元，占你公司净利润的 276.94%，其中非流动资产处置损益为 2.20 亿元。请说明非流动资产处置收益**

的形成原因、出售资产的定价依据，并说明你公司上述资产处置事项的会计处理、是否符合企业会计准则的规定以及已履行的审议程序和信息披露义务。

**回复：**公司非流动资产处置收益包含固定资产、无形资产、子公司处置收益，公司出售资产按市场定价。报告期公司处置子公司产生的投资收益 2.21 亿，主要为处置合肥市卓怡恒通信息安全有限公司所产生。

1、报告期公司处置子公司产生的投资收益 2.21 亿元，其中处置合肥市卓怡恒通信息安全有限公司（以下简称“合肥卓怡恒通”）产生投资收益 2.62 亿元，报告期的权益变动如下：

（1）于 2019 年 10 月 28 日，公司与深圳卓怡仁聚企业管理合伙企业（有限合伙）将持有深圳卓怡恒通的股权予以作价，分别以 5,124 万元和 3,416 万元出资成立合肥卓怡恒通。该公司主要从事安全可控计算机（包括同方品牌计算机、ODM 计算机、主板、工控产品等）的研发、生产、销售、售后服务等。本次变更后，公司持有合肥卓怡恒通 60%的股权，深圳卓怡仁聚企业管理合伙企业（有限合伙）持有合肥卓怡恒通 40%的股权。

（2）截止 2019 年 12 月，合肥经开科技创新基金有限公司、安徽省智能语音及人工智能创业投资合伙企业分别完成向合肥卓怡恒通增资 1 亿元，本次增资后合肥卓怡恒通的股权结构为：怡亚通持股 42%，深圳卓怡仁聚企业管理合伙企业（有限合伙）持股 28%，合肥经开科技创新基金有限公司持股 15%，安徽省智能语音及人工智能创业投资合伙企业持股 15%。

公司根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 20 号——企业合并》、《企业会计准则 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行如下会计处理：

公司以 2019 年 12 月合肥经开科技创新基金有限公司、安徽省智能语音及人工智能创业投资合伙企业分别对合肥卓怡恒通增资 1 亿元（分别持有合肥卓怡恒通 15%的股权）为前提，确认合肥卓怡恒通于增资日的公允价值为 6.67 亿元，增资完成后，公司持有合肥卓怡恒通的股权由 60%稀释为 42%，派遣董事 2 名，占董事会席位一半以下，从而丧失对合肥卓怡恒通控制权，公司按照《企业会计准则 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定确认丧失控制权之日剩余 42%股权的公允价值为 2.8 亿元，扣除丧失控制权之日剩余股权的账面价值 0.18 亿

元，确认投资收益 2.62 亿元。

2、公司处置子公司的事项已履行了相应的审议程序（已经公司第五届董事会第六十一次会议及第六届董事会第五次会议审议通过）和信息披露义务（相关公告编号为：2019-009、2019-230、2019-231、2019-232、2019-235、2019-266、2020-001），其他资产处置情况已根据公司《对外投资决策制度》的规定，按照公司总经理的审批权限，履行了公司内部的审批程序。

**（五）报告期内，你公司实现投资收益 4.73 亿元，占净利润的比例为 524.21%。请结合你公司盈利模式说明投资收益占净利润比例较高的合理性及可持续性。**

**回复：**报告期内，公司实现投资收益 4.73 亿元，较去年同期增加约 3.31 亿元，上升 233.42%。主要原因：1、报告期按权益法核算的长期股权投资收益 2.54 亿元，属于公司的经常性损益；主要是对伟仕佳杰控股有限公司、俊知集团有限公司、浙江通诚格力电器有限公司三家联营企业的投资收益，近三年对此三家公司的投资收益呈持续增长态势，具有一定可持续性，具体如下：

单位：人民币元

联营企业	2019 年度	2018 年度	2017 年度
伟仕佳杰控股有限公司	123,801,183	108,728,308	106,715,834
俊知集团有限公司	58,666,683	56,441,005	42,408,748
浙江通诚格力电器有限公司	73,773,825	46,647,539	34,244,103
合计	256,241,691	211,816,852	183,368,685

由上表可知，权益法核算的长期股权投资收益相对比较稳定。

2、报告期内，处置子公司产生的投资收益 2.21 亿元，较去年同期增加 2.44 亿元，属于公司的非经常性损益，不具有持续性。

3、报告期内，公司的净利润 0.19 亿元，远低于近 5 年公司净利润平均值，导致了投资收益占净利润比例较高，预期净利润回升后，投资收益占净利润的比例将会较大幅度降低。

综合所述，公司投资收益占净利润比例较高主要是公司投资收益增加以及公司净利润下滑所致，与公司报告期进行资产剥离相关，未来随着非经营性投资收益减少以及净利润增加，该比例将会得到有效下降。

(六) 请严格按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》的要求，补充披露占公司营业收入或营业利润 10% 以上的行业、产品或地区情况，包括相应的营业收入、营业成本、毛利率及同比变化情况和原因等，并说明相关业务毛利率是否与同行业公司存在重大差异。

回复：公司营业收入、营业成本、毛利率分行业情况如下：

单位：人民币元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
380 新流通服务平台	32,711,862,321	30,069,424,083	8.08%	-19.58%	-19.71%	0.15%
广度综合商业服务平台	38,446,724,336	37,293,444,151	3.00%	35.50%	36.77%	-0.90%
物流平台	806,004,574	692,535,996	14.08%	4.42%	9.00%	-3.61%
宇商金控平台	13,833,390	4,718,495	65.89%	21.50%	75.55%	-10.50%
其他平台	356,162,010	300,406,050	15.65%	-16.48%	4.71%	-17.07%
平台间关联交易	-500,918,131	-500,918,131		-12.13%	-12.13%	
合计	71,833,668,500	67,859,610,644	5.53%	3.07%	4.28%	-1.09%

报表期内，公司广度综合商业服务平台收入占比上升，380 新流通服务平台营业总收入占比下降，营业收入结构的变动，导致公司的整体毛利率有所下滑，其具体影响因素如下：一是 380 新流通服务平台对资金使用效率低、盈利能力低的项目进行优化，导致营业收入较上年同期下降 19.58%；二是广度综合商业服务平台收入 384.47 亿元，较上年同期增长 35.50%，毛利率 3.00%，较上年同期下降 0.90%，主要是公司积极通过各种渠道进行有效融资并得到大股东与二股东的财务资助，于第四季度营运资金紧张的局面得到有效解决。广度综合商业服务平台抓住机会，迅速拓展业务，并加大了与电商业务的合作规模，公司营业总收入快速增长，但新增业务初期毛利率较低，降低了公司整体毛利率。

比较同行业上市公司 2019 年营业收入及毛利率情况：



单位：人民币万元

项目	怡亚通	东方嘉盛	普路通	瑞茂通
营业收入	7,183,366.85	1,412,431.17	651,243.09	4,025,660.78
营业成本	6,785,961.06	1,386,612.99	591,151.81	3,737,869.36
毛利率	5.53%	1.83%	9.23%	7.15%

由上表可见，公司毛利率与同行业可比上市公司之间存在一定差异，主要是各公司的主营业务产品存在较大差异，相互之间可比性相对较弱。

二、报告期末，你公司应收账款余额为 124.53 亿元，占总资产的 29.72%，坏账准备金额为 5.33 亿元，计提比例为 4.10%。

(一) 请结合你公司业务模式、销售模式、信用政策等说明应收账款余额占总资产比例较高的原因及合理性。

回复：广度综合商业服务平台的大部分业务按综合费用和货物总值的合计金额收取价款。380 新流通服务业务中，公司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。在公司现有业务模式和销售模式下，大部分情况下公司需要向下游客户收取包含货物采购成本、清关、仓储物流等费用在内的全部款项，导致每笔业务产生的应收款项较高。

对于应收款项，公司的风控中心已根据实际情况制定了信用政策，主要根据客户的外部评级及银行信用记录对客户进行信用评估以确定赊销额度。

由上述各板块业务模式分析可知：一方面，公司所需投入的厂房、生产设备等非流动资产规模相对较小，应收款、存货等流动资产占比相对较高；另一方面，公司整体业务规模大，导致对下游客户赊销形成的应收账款、各项费用所需周转资金较高，以上两方面因素综合导致公司应收账款占总资产比重较高。

公司 2019 年末应收账款占总资产比例、应收账款周转率与同行业可比上市公司对比情况如下表所示：

股票代码	公司名称	应收账款占总资产的比例	应收账款周转率（次）
002769.SZ	普路通	19.86%	5.07
002889.SZ	东方嘉盛	34.60%	3.34
600180.SH	瑞茂通	17.62%	9.88
均值		24.03%	6.10
002183.SZ	怡亚通	29.72%	5.67

由上表可知，公司应收账款占总资产的比例以及应收账款周转率与同行业可比上市公司不存在重大差异。

**（二）按单项计提坏账准备的应收账款计提比例为 51.10%，请说明单项计提坏账准备的应收账款发生的交易背景、账龄、坏账准备计提情况，并说明坏账准备计提的依据、充分性及合理性。**

**回复：**一、公司单项计提坏账准备发生的交易背景、账龄及坏账准备计提情况：

面临激烈的市场竞争，为巩固公司的行业地位，公司综合考虑客户的业务发展状况、信誉度、对公司的采购情况以及市场竞争等因素，给予部分资质、资信良好且具有较好合作前景的客户一定的信用期及信用额度，即公司先向客户发货，待信用期届满后客户再行支付货款。由于市场环境、客户自身经营情况发生变化等原因，导致少数原资信较好的客户无法按照合同约定期限支付货款。对于超过信用期限仍未还款的客户，公司派专人以“一对一”的方式加强催款，并尽量减少与其交易的频率；对于风险较大的客户，公司采用款到发货；对于长期欠款，信用差且屡次催收无果的客户，公司采取法律手段主张权益。

出于谨慎性原则考虑，公司对已经提起诉讼的、或个别有客观证据表明无法收回的应收款项，进行单项计提坏账准备。由于货款逾期时间加上催收和诉讼过程，大部分单项计提坏账准备的应收账款时间已超过 1 年。

广度综合商业服务平台单项计提坏账准备的应收账款情况：一、公司根据客户的委托采购货物，由于公司支付供应商货物款项，货物交付客户后，向客户收取采购货物成本及服务费用时，客户未按期支付相关款项。例如：公司与恒阳签订供应链服务协议，并代为代理进口货物，上海恒阳贸易有限公司向我司支付了三张由新大洲控股股份有限公司开具的商业票据，票据到期后无法承兑，公司提起票据追索权诉讼。案件一审二审均胜诉，现为执行阶段。二、公司根据委托方进行分销货物，在货物交付下游后，出现退货、客户逾期支付款项等，导致公司无法如期收到相关款项。例如：公司与联通华盛通信有限公司签订供应链服务协议，代为销售货物，因商品质量问题，商品退货给公司，公司将货物退给联通华盛通信有限公司，因联通华盛通信有限公司未按约定支付代垫等费用且沟通无

果，公司提起诉讼，现案件处于一审待判决阶段，公司对该笔款项按回款可能性计提坏账准备。

380 新流通服务平台主要经营快速消费品、家电业务等，公司帮助上游品牌方将商品分销给下游各大线上、线下卖场、中小门店等，同时为品牌方做推广、宣传等增值服务，公司应收下游客户的货物款项，以及应收上游品牌方的代垫推广、宣传活动费用等。由于下游客户无法如期支付货款，或上游品牌方未如期支付代垫款项，为保障公司的合法权益，提起诉讼。例如：子公司陕西怡亚通深度供应链管理有限公司为曼秀雷敦经销日化产品，在经销合作过程中，公司为曼秀雷敦代垫了部分市场费用，但未如期收到曼秀雷敦的销售返利及代垫费用，现案正在诉讼中，公司对该笔款项按回款可能性计提坏账准备；湖南鑫之族供应链有限公司为品牌方销售商品给湖南省新一佳商业投资有限公司，但由于湖南省新一佳商业投资有限公司资金链断链，预计无法收回相关款项，公司全额计提了坏账准备。

## 二、单项计提坏账准备计提的依据、充分性及合理性。

对于应收账款，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，公司将应收账款按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息（包括前瞻性信息等）计提坏账准备。如果有客观证据表明某项应收账款预期发生信用减值，则公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

公司对未结诉讼而单项计提坏账准备的客户，安排相关团队在整个期间密切关注客户情况，包括但不限于日常经营状况、资产情况、偿债能力情况等，并与代理案件的律师事务所充分沟通，不定时以口头或书面询证形式向代理案件律师事务所询证案件的诉讼和索赔事项，询证内容包括最新的案件发展进程、代理律师事务所基于案件整体信息的掌握和职业判断对可能的结果发表意见、对可能发生损失或收益金额进行估计。公司管理层结合法院判决、律师意见、客户偿债能力等进行综合分析，确定应收账款单项计提坏账准备的金额。综上所述，单项计提坏账准备是充分、合理的。

## （三）根据年报，你公司按账龄分析法组合计提坏账准备的计提比例为 1

年以内 1%、1 至 2 年 5%、2 至 3 年 15%、3 年以上 100%。根据 2018 年年报，你公司按账龄分析法组合计提坏账准备的比例为 1 年以内 0.1%、1 至 2 年 1%、2 至 3 年 10%、3 年以上 100%。请说明上述会计估计变更的原因与合理性，该会计估计变更是否符合谨慎性原则及依据，是否履行了必要的审议程序及信息披露义务，是否符合《上市公司规范运作指引（2020 年修订）》第 6.8.7 条的规定。

回复：1、会计估计变更的原因与合理性说明：

2019 年 1 月 1 日前，公司应收账款采用实际损失模型，根据个别方式和组合评估减值损失。其中，当运用组合方式评估应收账款的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收账款（包括以个别方式评估未发生减值的应收账款）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。公司按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法为账龄分析法。自 2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，采用预期信用损失模式，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收款项的损失准备。对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。公司的预期信用损失率的确认是基于迁徙模型所测算出的历史损失率并在此基础上进行前瞻性因素的调整得出，具体过程如下：

账龄	应收账款平均迁徙率	实际回收率	历史违约损失率	前瞻性估计调整	调整后违约损失率
1 年以内	2.57%	97.43%	0.09%	0.91%	1.00%
1-2 年	22.15%	77.85%	3.34%	1.66%	5.00%
2-3 年	15.11%	84.89%	15.09%	-0.09%	15.00%
3 年以上	99.93%	0.07%	99.93%	0.07%	100.00%

注：实际回收率=1-应收账款平均迁徙率

比较同行业上市公司坏账准备计提政策：

账龄/公司	怡亚通	瑞茂通	普路通	东方嘉盛
1-6 个月	1.00%	0.00%	1.00%	1.38%
7-12 个月		1.00%		
1-2 年	5.00%	10.00%	5.00%	16.37%
2-3 年	15.00%	20.00%	10.00%	29.97%
3-4 年	100.00%	40.00%	30.00%	40.28%
4-5 年	100.00%	60.00%	50.00%	100.00%

5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
-------	---------	---------	---------	---------

公司目前确定的预期信用损失法下的应收账款坏账计提比例与同行业上市公司确定的计提比例相比，基本保持一致，未出现重大偏离。因此公司报告期应收账款坏账准备计提按照预期信用损失率计算是充分、合理的。

## 2、履行的审议程序及信息披露义务

公司于2019年4月16日召开的第五届董事会第六十五次会议暨2018年度会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，并于2019年4月18日予以披露（公告编号：2019-072）。此次议案明确了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）于2019年在公司实行，将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备。

公司于2020年4月3日召开的第六届董事会第十五次会议暨2019年度会议审议通过了《关于2019年度计提资产减值准备的议案》，并于2020年4月8日予以披露（公告编号：2020-060）。

**（四）请说明你公司对应收账款回收情况的监督是否充分，是否制定了适当的回款政策，并请结合历史应收账款回款情况及同行业公司情况说明应收账款坏账准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表明确意见。**

**回复：**1、公司采取的回款监督措施及回款政策

为了规范应收账款管理，加快应收账款回收，公司建立了应收账款回收绩效考核制度，将应收账款回收责任落实到人，并在业务合同中对有关的付款条件作明确陈述，设立赊销的审批权限，在考虑催收成本的前提下，尽可能降低坏账风险，主要措施包括：

（1）合同签订前进行客户资信调查，具体包括客户的基本情况（包括客户基本资料、注册资金、经营规模、合作历史，业务种类等）、业务状况（包括客户市场份额、市场竞争力和市场地位、与竞争者的关系，客户公司的市场形象、声誉、财务状况、信用状况等）等。

（2）根据对客户信用情况的评价确定对客户应收账款的信用账期管理政策，具体包括信用额度、信用账期、信用政策等。

（3）财务部门每月对应收账款回收情况进行分析，并与客户定期对账，业

务部门及时跟进客户信息及时催收应收账款，销售回款作为业务员考核的重要依据。

(4) 逾期未回款管理：对于应收款余额较大且账龄较长的客户，公司结合历史合作情况考虑是否降低信用账期和授信额度。对于超过信用期限仍未还款的客户，公司派专人以“一对一”方式加强催款，并尽量减少与其交易的频率；对于风险较大的客户，公司采用款到发货；对于长期欠款，信用差且屡次催收无果的客户，公司将采取法律手段主张权益；同时，在没有有效措施保障公司利益的情况下，将主动放弃与该类型客户的继续合作。

## 2、公司前 10 大客户历史应收账款回款情况

### (1) 2019 年度前十大客户回款情况

单位：人民币元

客户名称	行业分布	2019 年末余额	2020 年 1-4 月回款金额	信用情况
第一名	IT、电子	233,655,857	238,333,912	验收入库 90 日后结算
第二名	快消品	150,240,675	276,160,397	验收入库 60 日后结算
第三名	快消品	118,071,870	531,016,248	验收入库 30 日后结算
第四名	IT、通信 注 1	115,680,797	103,218,995	开票 75 日后结算
第五名	IT、通信 注 1	95,972,926	89,461,032	开票 75 日后结算
第六名	快消品	87,431,680	163,818,442	验收入库 60 日后结算
第七名	IT、通信 注 1	85,236,921	75,133,720	开票 75 日后结算
第八名	快消品	79,408,643	94,337,744	验收入库 90 日后结算
第九名	家电	76,857,248	82,780,000	开票 90 日后结算
第十名	IT、电子	76,514,530	208,083,551	验收入库 90 日后结算
合计		1,119,071,147	1,862,344,041	

### (2) 2018 年度前 10 大客户回款情况

单位：人民币元

客户名称	行业分布	2018 年末余额	2019 年 1-4 月回款金额	信用情况
第一名	IT、通信、家电、快消品	295,776,419	2,644,366,497	验收入库 45 日后结算
第二名	快消品	148,406,662	249,166,601	验收入库 60 日后结算
第三名	IT、通信 注 1	113,915,629	37,392,804	开票 75 日后结算
第四名	IT、电子	111,103,237	296,002,146	验收入库 90 日后结算
第五名	快消品	101,751,699	521,960,327	验收入库 30 日后结算
第六名	快消品	93,331,223	198,686,124	验收入库 45 日后结算
第七名	IT、通信 注 1	92,373,932	37,920,300	开票 75 日后结算

第八名	IT、电子	89,708,188	218,556,430	验收入库 90 日后结算
第九名	IT、通信、家电、快消品	84,810,131	649,187,148	验收入库 45 日后结算
第十名	家电	77,084,925	324,242,358	验收入库 30 日后结算
合计		1,208,262,045	5,177,480,735	

注 1：2019 年第四名、第五名、第七名和 2018 年第三名、第七名的应收账款对应的销售业务为政府采购项目，最终客户为当地的政府部门，由于政府部门的付款审批流程较为复杂，时间跨度长，所以应收款项的回收较一般客户要慢。

公司 2018 年、2019 年的应收账款前 10 大客户中如北京京东世纪贸易有限公司、沃尔玛（中国）投资有限公司、苏宁云商集团股份有限公司苏宁采购中心、同方股份有限公司、唯品会（中国）有限公司等均为国内外知名的大公司，实力雄厚、信誉良好，回款正常。

### 3、与同行业上市公司比较应收账款的相关情况如下：

根据 ST 飞马国际（股票代码：002210）的公告显示，因受疫情原因的影响，该公司 2019 年年报披露日延期至 2020 年 6 月 30 日，故在可比上市公司中未取得该公司的年报相关数据。

#### （1）比较同行业上市公司 2019 年末应收账款坏账准备实际计提情况：

单位：人民币元

公司名称	应收账款账面原值	应收账款坏账准备	坏账准备计提比例
怡亚通	12,986,234,506	533,022,339	4.10%
瑞茂通	4,069,340,753	83,833,586	2.06%
普路通	1,342,647,140	48,807,777	3.64%
东方嘉盛	4,170,800,144	12,569,169	0.30%

#### （2）比较同业上市公司坏账准备计提政策：

账龄/公司	怡亚通	瑞茂通	普路通	东方嘉盛
1-6 个月	1.00%	0.00%	1.00%	1.38%
7-12 个月		1.00%		
1-2 年	5.00%	10.00%	5.00%	16.37%
2-3 年	15.00%	20.00%	10.00%	29.97%
3-4 年	100.00%	40.00%	30.00%	40.28%
4-5 年	100.00%	60.00%	50.00%	100.00%

5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
-------	---------	---------	---------	---------

(3) 比较同行业上市公司 2019 年末应收账款与年度营业收入的比例情况：

单位：人民币元

公司名称	应收账款账面价值	营业收入	应收账款账面价值/营业收入
怡亚通	12,453,212,167	71,833,668,500	17.34%
瑞茂通	3,985,507,168	40,256,607,815	9.90%
普路通	1,293,839,363	6,512,430,900	19.87%
东方嘉盛	4,158,230,975	14,124,311,735	29.44%

综上，公司的应收账款坏账计提比例、计提政策以及应收账款余额占营业收入的比例与同行业其他上市公司相比处于中游，坏账总体计提比例在上述可比上市公司中是最高的。

4、近两年按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额的账龄结构如下表：

单位：人民币元

账龄	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	11,937,768,935	94.95%	12,301,327,163	95.08%
1—2 年	314,301,123	2.50%	299,180,493	2.31%
2—3 年	99,489,869	0.79%	98,657,015	0.76%
3 年以上	221,546,972	1.76%	239,477,244	1.85%
合计	12,573,106,899	100.00%	12,938,641,915	100.00%

从上表可知，公司 2019 年末和 2018 年末应收账款余额中，账龄在 1 年以内的应收账款占全部应收账款的比例均在 95%左右；1 年以上的应收账款占全部应收账款比例变化很小，应收账款的回款正常。

综上所述，通过应收账款前 10 大客户的回款情况，客户性质及应收账款整体账龄情况的分析，公司应收账款坏账风险水平处于较低水平，坏账准备计提情况能充分反映应收账款整体质量，应收账款坏账准备计提是充分的。

#### 年审会计师意见：

我们认为：通过与同行业其他上市公司的对比，怡亚通公司坏账政策与其他同行业上市公司相比不存在明显差异，且总体计提比例在上述可比上市公司中是



最高的，同时结合 2018 年度及 2019 年度的前 10 大客户的期后回款情况的分析，怡亚通公司的应收账款坏账准备计提是充分的。

**（五）报告期末，按其他组合计提坏账准备的应收账款余额为 1.08 亿元，主要为应收工程类款项，坏账计提比例为 5%。请说明应收工程类款项的形成原因，并结合历史信用损失率说明坏账计提比例为 5%是否充分、谨慎。请年审会计师核查并发表明确意见。**

**回复：**1、应收工程类款项的形成原因及确定坏账计提比例的依据

应收工程类款项产生系由 2017 年公司收购浙江百诚集团股份有限公司（以下简称“浙江百诚”），浙江百诚下属的浙江百诚未莱环境集成有限公司（以下简称“百诚未莱”）及其子公司的业务产生，该业务的风险特征与公司原有业务风险特征不同，公司管理层根据该类业务的风险特征及实际情况的考量，对工程安装类业务所产生的应收账款采用余额百分比法。

工程安装类业务约定中的质保金比例大部分为 5%，根据此情况，公司确定余额百分比法的计提比例为 5%。按此比例计提的工程类应收账款坏账准备能与该类业务的实际情况相匹配，5%的计提比例是充分和谨慎的，能较好体现工程类应收账款的质量。

2、截止 2019 年末应收工程类款项的逾期情况

单位：人民币元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
应收工程款余额	53,980,262	65,060,713	107,682,367
截止当年末逾期金额	5,718,351	6,623,687	6,405,209
截止 2019 年末逾期金额	871,326	3,485,981	6,405,209
2019 年末逾期比例	1.61%	5.36%	5.95%

从上表可知，2017 年末和 2018 年末的逾期金额在期后均有收回，该情况也符合工程行业回款周期较长的特点，据此可以合理推断逾期款项在 2020 年及以后仍会不断的收回，逾期比例会下降至不超过 5%，因此工程类款项按 5%计提坏账准备是充分、谨慎的。

**年审会计师意见：**

我们认为：根据应收工程类款项的产生原因、业务实际情况，结合历史信用

损失率，怡亚通公司工程类应收账款的坏账计提比例符合该类业务的实质和风险特征，坏账准备 5%的计提比例是充分，谨慎的。

三、报告期末，你公司货币资金余额为 87.72 亿元，其中受限的货币资金余额为 68.98 亿元；短期借款、应付票据、应付账款、一年内到期的非流动负债余额分别为 181.04 亿元、70.69 亿元、13.40 亿元、11.01 亿元。

（一）受限货币资金中银行承兑汇票及信用证保证金为 58.78 亿元，占受限货币资金的 85.21%，同比增长 37.84%。请结合你公司销售模式、业务规模及行业特点等说明银行承兑汇票及信用证保证金同比增幅较大的原因及合理性。

回复：公司主要经营业务为广度综合商业服务及 380 新流通服务业务，分别以 IT、通信、医疗器械分销及快速消费品行业为主，其中 IT、通信主要受托于境内生产制造型企业原材料采购的需求，进行集中向境外代采的模式，该业务模式主要结算方式为国际信用证；380 新流通服务平台主要经营快速消费品，该业务上游对接品牌制造商，下游对接全国各大线上线下卖场，主要为国内采购及国内销售的模式。随着公司对上游的议价能力进一步增强，公司持续加大该业务领域采购端银行承兑汇票的推广力度。报告期末，公司应付票据 70.69 亿，较上年增长 15.64%。

随着 2019 年宏观经济去杠杆的持续深入，商业银行普遍加大了对公存款的考核力度，公司开立银行承兑汇票和国际（国内）信用证保证金比例也显著提高。

综上所述，报告期内，由于公司开立银行承兑汇票的增加，以及银行要求存入保证金比例的提高，导致受限货币资金中银行承兑汇票及信用证保证金同比增幅较大。

（二）请结合你公司货币资金、现金流及收支安排、债务到期情况，说明你公司是否存在短期偿债压力，是否存在债务违约风险及拟采取的应对措施。

回复：截止 2019 年末，公司一年内到期的有息债务到期情况：

单位：人民币万元

项目	2020 年第一季度	2020 年第二季度	2020 年第三季度	2020 年第四季度
拆入资金	2,000.00	-	-	5,000.00

短期借款	574,028.17	616,531.31	340,381.53	279,444.51
一年内到期的非流动负债	30,030.00	2,150.00	30.00	77,850.00
合计	<b>606,058.17</b>	<b>618,681.31</b>	<b>340,411.53</b>	<b>362,294.51</b>
占比	<b>31.44%</b>	<b>32.10%</b>	<b>17.66%</b>	<b>18.80%</b>

由上表可见，公司前两个季度还款金额较高，主要是部分贷款为半年期所致。

截止 2019 年末，公司货币资金余额 87.72 亿元，其中流动资金 18.74 亿元，受限货币资金 68.98 亿元，但受限货币资金主要为银票和信用证保证金及用于担保的定期或通知存款，该部分是用于对应负债端（应付票据、短期借款）的还款来源，因此在考虑公司短期偿债压力的时候应该剔除该部分金额。

2019 年公司经营性现金流入 868.13 亿元，平均每月为 72.34 亿元，且公司经营商品绝大部分为民生必需品，拥有需求量大、流通快、变现快、跌价风险低等特点。

公司截止 2019 年末获得的银行敞口授信为 296.03 亿元，实际使用占比不到 60%，且合作银行均与公司保持长年合作关系，认同公司的经营战略，授信额度是可持续且可随着公司规模扩大而继续增加，因此银行授信也是对公司偿债来源的有力补充。

公司于 2019 年 10 月 25 日召开的第六届董事会第六次会议审议通过了公司控股股东及其关联方向公司及其子公司提供财务资助金额不超过 30 亿元，公司第二大股东及其关联方向公司及其子公司提供财务资助金额不超过 10 亿元。公司于 2020 年 3 月 14 日召开的第六届董事会第十四次会议审议通过了公司控股股东及其关联方向公司及其子公司新增提供财务资助金额不超过 20 亿元。

此外，公司目前已获得证监会关于公司公开发行公司债券（发行面值总额不超过 20 亿元）注册的批复，同步公司拟发行 22 亿元的中期票据也在中国银行间交易商协会最终审核阶段。

综上所述，公司不仅有存量的货币资金及经营活动现金能满足公司偿还债务的需求，同时多种外部融资渠道，为公司偿还债务提供有力保障。

（三）你公司有息负债占总资产的比例为 50.77%。请结合你公司借款资金的具体用途、日常营运资金安排、投资活动资金需求等，详细说明是否存在短

贷长用的情形，是否存在流动性风险。

**回复：**公司借款主要集中在银行授信和应付债券两个方面，其中银行借款主要以补充流动资金为主，结合公司业务场景，支付上游供应商采购货款，偿还其他金融机构借款等；债券募集资金主要用于置换公司向金融机构的借款，改善公司债务结构。

公司在经营活动方面的资金管理：

公司主要经营业务为广度综合商业服务和 380 新流通服务业务，广度综合商业服务平台整体运营上下游账期平均为 1-2 个月，380 新流通服务平台下游平均账期约 3 个月，银行匹配的资金也基本为不超过 1 年期的借款，因此公司负债主要以短期借款为主。

公司在投资活动方面的资金管理：

1、在购买固定资产、无形资产和其他长期资产方面，个别金额大、建设周期长、符合条件的项目除使用长期借款和募集资金外，其他资金主要来自企业的短期借款，因此存在部分短贷长用的情况。

2、用于股权投资款项基本都是短期借款。其中股权投资包含对子公司的股权投资和对参股公司的股权投资。对子公司的股权投资，子公司收到股权款项后，资金最终流向了存货、应收账款等流动资产，因此对子公司的股权投资不属于短贷长用；对参股公司的股权投资，反映在报表长期股权投资科目，属于短贷长用。

综上所述，公司在经营管理过程中，在支付相关投资款项时，存在一定程度的短贷长用，公司后期将通过增加长期借款，发行公司债券、中期票据及非公开发行股票等方式，优化公司的债务结构，减少短贷长用给公司带来的流动性风险。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司流动资产占总资产的比例为 79.28%，远高于有息负债占总资产的比例。而流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成。银行存款可以直接用于偿还公司的有息债务；公司应收账款对象信誉较好，能够按时回款，过往年度产生坏账金额很小，应收账款质量较高；此外公司存货主要为快速消费品，其周转较快，变现能力较强，同样能为公司偿还有息债务提高很好的保障。报告期末，公司在各商业银行、政策性银行获得的授信额度合计为 296.03 亿元，已使用授信额度共 171.91 亿元（含票据、信用证），尚未使用额度合计为 124.12 亿元。虽然银行授信不具备强制执行力，但公司良好的外部融

资能力能够为公司提供足额的信贷支持，为公司偿债来源的有力补充。

综上所述，公司不存在流动性风险。

**（四）报告期内，你公司发生财务费用 17.28 亿元，其中利息支出 17.52 亿元，同比增加 6.65%，利息费用占息税折旧摊销前利润比例已连续 7 年上升。请说明在有息负债同比下降 1.50%的情况下利息支出同比增加的原因；结合你公司业务模式、融资方式、融资成本、同行业可比公司情况等说明你公司利息费用占息税折旧摊销前利润比例持续增加的原因及合理性。**

**回复：**报告期内公司利息支出增加的原因：

1、由于 2019 年受宏观金融环境影响，银行贷款政策趋紧，商业银行提高了流动贷款的利率，导致贷款金额的利息费用上升。

2、2019 年公司有息负债同比略有下降，但公司应付票据较 2018 年增加 16.14 亿元。公司增加商业、银行承兑汇票的结算，增加了公司的利息费用。

公司 2013-2019 年营业总收入、利息费用、利润总额、息税折旧摊销前利润如下：

单位：人民币万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	7,202,513.15	7,007,206.60	6,851,511.65	5,829,050.44	3,993,867.44	2,214,181.15	1,162,294.13
利息费用	175,177.35	164,253.95	135,969.24	102,239.40	77,692.64	53,337.20	29,056.06
利润总额	2,214.70	20,368.97	76,402.29	66,324.64	55,446.49	41,934.24	26,276.00
息税折旧摊销前利润	201,345.63	210,491.41	205,659.63	167,509.50	132,033.80	95,890.18	56,519.47
利息费用占息税折旧摊销前利润比例	87.00%	78.03%	66.11%	61.03%	58.84%	55.62%	51.41%

由上表可见，2013-2017 年，公司营业总收入处于快速增长阶段，公司利润总额、利息费用都出现了较大幅度的增长，利息费用占息税折旧摊销前利润比例有一定增长，但远小于营业总收入和利润总额的增长速度；2018-2019 年，由于受到宏观金融环境的影响，利息费用持续增长，但受到宇商金控平台业务收缩、

实行新金融工具准则，以及增加了减值准备计提金额等影响，利润总额有所减少，导致利息费用占息税折旧摊销前利润比例明显上升。

比较同行业上市公司近三年利息费用占息税折旧摊销前利润比例情况：

单位：人民币亿元

项目	怡亚通			东方嘉盛			瑞茂通			普路通		
	利息费用	息税折旧摊销前利润	占比	利息费用	息税折旧摊销前利润	占比	利息费用	息税折旧摊销前利润	占比	利息费用	息税折旧摊销前利润	占比
2017年	13.60	23.50	58%	1.05	2.60	40%	6.16	15.44	40%	2.00	2.84	70%
2018年	16.43	21.05	78%	1.10	2.86	38%	6.30	11.91	53%	3.18	4.43	72%
2019年	17.52	20.13	87%	1.47	3.64	40%	4.71	9.48	50%	0.73	1.59	46%

由上表可见，公司利息费用占息税折旧摊销前利润在 2017 年基本与同行业公司维持在同一水平线，但 2018 年和 2019 年明显高于同行业公司，主要是由于公司的利息费用增加，利润总额减少，导致公司利息费用占息税折旧摊销前利润比例明显上升，后期随着息税前利润的提升及利息费用下降，该比例将会得到有效降低。

**（五）请结合商业模式、日常运营资金需求情况，说明你公司存在大额短期借款的具体原因，是否存在资金使用效率低下的情况，货币资金是否存在其他受限或被占用情形。**

**回复：**公司从事的供应链业务主要聚焦于 IT、通信以及快速消费品行业，大部分情况下需要先行购买上游供应商的产品然后销售给下游客户，存在着对下游客户销售形成的存货和应收账款占款。2019 年公司营收规模达 718 亿元，应收账款及存货周转率次数分别为 5.67 次和 8.78 次，2019 年经营活动现金支出金额总计 906.91 亿元，业务周转资金量需求较大，公司 2019 末的净资产为 84.25 亿元，相应营运资金缺口需要通过债务融资补充。另外，由于公司属于供应链企业，资产以应收账款、存货等流动资产为主，短期借款更为符合商业银行对于轻资产公司的贷款期限政策的要求，因此短期借款为公司主要的债务融资来源，余额较高。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司货币资金明细情况如下表：

单位：人民币亿元

总资产	货币资金				短期借款	
	日常流动资金	受限资金	合计	占比	短期借款	占比
419.01	18.74	68.98	87.72	20.94%	181.04	43.21%

日常流动资金 18.74 亿元，主要用于公司及子公司日常经营业务，公司目前货币资金与短期借款的结构情况是公司的日常经营需要、融资结构优化的合理结果，不存在资金使用效率低下的情况；2019 年末公司货币资金中受限货币资金余额为 68.98 亿元，具体明细如下：

单位：人民币万元

项目	2019 年末	2018 年末
银行承兑汇票及信用证保证金	587,763.67	426,401.08
履约保证金	6,275.71	9,955.83
用于担保的定期存款或通知存款	95,729.52	219,292.14
<b>合计</b>	<b>689,768.90</b>	<b>655,649.05</b>

公司受限货币资金主要为银行承兑汇票及信用证保证金、用于担保的定期存款或通知存款和履约保证金，报告期内均保持稳定。受限货币资金系伴随公司开具银行承兑汇票、信用证、借入短期借款等业务时，应金融机构业务规则的要求而限制的货币资金。除此之外，公司货币资金不存在其他被占用或受限制的情形。

**(六)请年审会计师说明对货币资金所执行的审计程序和获取的审计证据，并对货币资金的真实性发表明确意见。**

**回复：**我们针对被审计单位子、分公司众多，但资金管理较为统一的特点，根据风险评估结果及重要性水平的评估，对被审计单位各子、分公司分为重点审计单位、一般审计单位和审阅单位，其中重点审计单位货币资金占比 77.21%。

我们针对货币资金执行以下审计程序：

1、我们对被审计单位与货币资金管理相关的内部控制设计及运行的有效性进行了解、评估及测试。

2、对重点审计单位执行了现金盘点程序，取得了现金盘点表，并对盘点结果进行倒轧至报表日与现金日记账核对，核对结果一致；对非重点审计单位取得企业盖章确认的现金盘点表，非重点审计单位现金占全部货币资金比例为 0.08%。

3、对重点审计单位执行了大额现金收支的检查程序，以确认大额现金交易是否得到适当审批，是否存在异常的现金交易。

4、根据被审计单位的余额表和明细账编制银行存款明细表，加计复核后与未审报表相符。

5、取得银行系统出具的银行账户开户清单，并与被审计单位的银行明细账进行核对，以确定是否所有的银行账户均已记录。

6、取得审计单位所有银行账户的对账单，对于重点审计单位还在电脑联网的状态下通过网银系统取得银行账户的流水。

7、对重点审计单位执行银行存款的会计记录与对账单或银行流水的大额双向测试程序，已确定被审计公司银行存款的会计记录与对账单或银行流水是否一致。

8、对被审计单位及其所有子、分公司执行银行函证程序，以确定被审计单位的银行存款的真实性。

(1) 对于重点审计公司的银行账户，无论金额大小，全部执行银行函证程序；对于非重点审计单位，除银行存款余额小于人民币一万，且在该行无其他信贷业务的银行账户外，其他银行账户全部执行银行函证程序，银行函证程序涵盖被审计单位 99%以上的银行存款。

(2) 根据银行对账单填写银行函证，交由被审计单位确认无误并加盖公章。

(3) 取得被审计单位提供的被函证银行的地址、联系人和联系电话。我们通过网上查询、电话直接联系等方式，确认企业提供的被函证银行信息是准确的，以确保银行函证能寄到正确的地址。

(4) 根据前述(2)、(3)所确认的信息编制银行函证发函情况表，并将所有银行函证通过我所函证中心快递发出或由专人到银行对公柜台现场函证，以确保银行函证的过程均在我们审计人员的控制下，杜绝被审计单位介入发函过程，其中进行现场函证的填写了亲往函证表，并由审计人员、被审计单位陪同人员和银行函证人员签字。受今年新冠肺炎疫情的影响，本次年审的发函工作除在春节前对部分在香港和深圳的银行进行了现场函证外，其他的银行函证均通过快递的方式寄出。

(5) 银行函证寄出后，审计人员通过查询快递信息，并再次联系被函证银



行，以确定银行函证是否安全寄到，并敦促被函证银行尽快将银行回函寄至我所而非被审计单位，杜绝被审计单位介入回函过程。

(6) 收到回函后，审计人员根据回函信息填写和完善函证控制表，同时根据回函的快递信息查询回函是否由被函证银行寄出，如否，则应联系被函证银行落实原因。针对回函不符的情况在底稿中加以说明，并取得被审计单位编制的回函不符调节表

(7) 通过执行以上银行函证程序，我们未发现被审计单位银行存款重大异常情况。

#### **年审会计师意见：**

我们认为：通过执行以上货币资金审计程序和取得的审计证据，可以合理保证被审计单位货币资金的真实性。

**四、报告期内，你公司发放贷款及垫款 8.53 亿元，同比减少 57.85%，贷款减值准备金额为 7,549 万元，同比增加 101.62%。**

(一) 根据年报，发放贷款及垫款减少主要因“国家大力去金融杠杆的大背景下，宇商金控平台及时调整业务结构，收缩业务规模，控制业务风险所致。”报告期内，宇商金控平台实现营业收入为 1,383 万元，同比增长 21.50%。请说明宇商金控的业务资质获取情况，平台在业务规模收缩的背景下营业收入增长的原因及合理性。

**回复：**深圳市宇商小额贷款有限公司业务资质获取情况：

1、2010 年 1 月 8 日深圳市人民政府金融发展服务办公室出具《关于批准深圳市宇商小额贷款有限公司业务资格的函》（深府金小[2010]01 号）

2、2014 年 2 月 20 日深圳市人民政府金融发展服务办公室出具《关于我市小额贷款公司开展融资创新业务试点的通知》（深府金小[2014]05 号）

3、2014 年 9 月 3 日深圳市人民政府金融发展服务办公室出具《关于批准深圳市宇商小额贷款有限公司经营范围的函》（深府金小[2014]65 号）

**赣州市宇商网络小额贷款有限公司业务资质获取情况：**

1、2013 年 10 月 28 日赣州市金融工作局出具《关于同意赣州市宇商小额贷款有限公司筹建的批复》（赣市金字[2013]13 号）

2、2014年2月20日赣州市章贡区人民政府出具《关于同意赣州市宇商小额贷款有限公司开业的批复》

3、2014年2月26日赣州市金融工作局出具《关于同意赣州市宇商小额贷款有限公司开业的批复》（赣市金字[2014]9号）

宇商金控平台最近两年的营业总收入如下：

单位：人民币万元

项目	2019年	2018年	变动比率
营业收入	1,383.34	1,138.57	21.50%
利息收入	19,146.30	38,034.10	-49.66%
<b>营业总收入</b>	<b>20,529.64</b>	<b>39,172.67</b>	<b>-47.59%</b>

宇商金控平台的营业总收入包含营业收入和利息收入。发放贷款及垫款业务对应的是利息收入，报告期内，发放贷款及垫款8.53亿元，同比减少57.85%，利息收入0.19亿，同比减少49.66%，符合公司对宇商金控平台采取收缩业务规模、控制业务风险的措施，具有客观合理性。宇商金控平台的营业收入变动主要是由于深圳市宇商资产管理有限公司的收入增长引起的，2019年深圳市宇商资产管理有限公司收入1,154.77万元，较2018年增加195.20万元，增长20.34%。深圳市宇商资产管理有限公司在2019年成功实现了转型，业务模式更为清晰，提供小微企业融资咨询服务，同时也向金融机构提供金融外包服务，营收有了较大的提升。

**（二）请列示近三年发放贷款和垫款的前十大客户金额、坏账准备计提及核销情况、是否为关联方。**

**回复：**公司近三年发放贷款和垫款的前十大客户情况如下：

单位：人民币万元

2017年		2018年		2019年			
客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	发放贷款和垫款	贷款减值准备	2020年1-4月回款金额
第一名	10,894	第一名	6,707	第一名	2,100	210	-
第二名	9,857	第二名	6,107	第二名	2,100	255	-

第三名	7,297	第三名	5,454	第三名	2,000	-	-
第四名	7,189	第四名	4,968	第四名	2,000	-	1,001
第五名	7,099	第五名	4,822	第五名	2,000	-	2,000
第六名	5,550	第六名	3,960	第六名	2,000	-	2,000
第七名	5,000	第七名	3,720	第七名	1,800	-	1,800
第八名	5,000	第八名	3,468	第八名	1,605	802	-
第九名	5,000	第九名	3,234	第九名	1,323	66	10
第十名	5,000	第十名	3,000	第十名	1,058	-	650

公司 2017 年、2018 年发放贷款及垫款的前十大客户均在贷款期限内正常偿付本息，且公司对前十大客户的贷前审批及贷后检查均未发现异常，纳入公司信贷等级分类的正常类资产，所以未对发放贷款及垫款的前十大客户计提坏账准备。据上表显示，公司 2019 年发放贷款和垫款的第一名、第二名、第八名、第九名客户出现了逾期，公司相应计提了坏账准备。公司对于逾期贷款有完备的催收制度，催收过程中，视具体情况采取自行清收、司法清收等，促进逾期或异常项目的收回、转化、重组和保全，确保公司的合法权益。公司已经对第一名客户提起追索权诉讼，截止目前，案件二审已开庭审理，等待判决结果，现已查封客户深圳两处房产，价值共约 2,500 万元，有力保证公司在胜诉的情况下，收回相关款项；第二名客户于 2018 年因资金链断裂导致业务暂停，后引进国企股东（股权已交接），现基础业务已逐步恢复运营。目前正在与对方协商债务延期还款方案；公司对第八名客户的诉讼已胜诉，目前处于申请执行阶段，法院于 2020 年 5 月 13 日成功拍卖客户持有资产，成交价 723 万元，现等待法院进行财产分配后申请划扣，同时在推进处置公司持有价值约 2,000 万元的质押物，加快资金收回；第九名客户于 2019 年底出现逾期 300 万，客户目前正常经营，已引进国企股东，并已变更实际控股股东及董事长，公司于 2020 年 4 月收到回款 10 万，目前正在商讨具体还款方案。

综上所述，公司在发放贷款和垫款的过程中，有个别客户出现逾期的情况，公司根据客户的综合情况，诉讼案件的进展、结果，结合律师的专业法律意见和抵押物的变现情况等因素进行单项测试，并根据测试结果合理计提减值准备。同时采取了有效追偿措施，保证公司合法权益。

近三年发放贷款及垫款的前十大客户没有核销坏账准备，且不属于关联方。

(三) 请结合近三年发放贷款和垫款的实际收回情况、逾期情况，说明发放贷款和垫款坏账准备计提的合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：1、2017 年度、2018 年度和 2019 年度发放贷款和垫款回款情况如下：

单位：人民币元

年度	期初余额	发放金额	回款金额	期末余额
2017 年	2,879,967,339	6,432,042,943	6,471,574,133	2,840,436,149
2018 年	2,840,436,149	4,626,666,572	5,414,430,025	2,052,672,696
2019 年	2,052,672,696	2,162,306,083	3,291,493,994	923,484,785

根据上表可知发放贷款和垫款的余额在逐年下降，其主要原因是在国家大力去金融杠杆的大背景下，宇商金控平台及时调整业务结构，收缩业务规模，控制业务风险所致。因业务规模的收缩，同比最近三年的发放金额与款项收回金额均有所减少，且款项收回金额均大于当年的发放金额，切实体现公司在国家大力去金融杠杆的大背景下，控制风险、谨慎经营的方针。

2、2017 年、2018 年、2019 年逾期金额如下：

单位：人民币元

年度	年末余额	逾期金额	逾期比例	减值准备金额	减值比例
2017 年	2,840,436,149	97,725,348	3.44%	39,602,247	1.39%
2018 年	2,052,672,696	90,887,745	4.43%	37,438,459	1.82%
2019 年	923,484,785	163,970,126	17.76%	75,484,876	8.17%

根据上表可知，在国家大力去金融杠杆的大背景下，发放贷款及垫款业务系统风险显著增加，集中体现在各年末逾期金额及比例均在增加，公司为应对此经营风险，通过调整业务结构，收缩业务规模，加大收款力度，最终达到降低存量，减少风险的目的。

3、公司对发放贷款及垫款的坏账计提政策

公司根据发放贷款及垫款业务的行业特点及公司自身的业务结构制定以下减值准备政策：

- (1) 逾期或展期 90 天以内，按 5% 计提减值准备；
- (2) 逾期或展期 91-180 天，按 30% 计提减值准备；
- (3) 逾期或展期 181 天以上，按 50% 计提减值准备；
- (4) 破产、自然灾害、吊销、注销等按 100% 计提坏账；

(5) 已在法律诉讼阶段的，根据诉讼案件的进展、结果，结合律师的专业法律意见和抵押物的变现情况等因素进行单项测试，并根据测试结果计提减值准备。

(6) 2019 年发放贷款及垫款坏账计提情况表

单位：人民币元

2019 年度	计提比例 (%)	逾期金额	坏账金额
逾期 90 天 (含) 以内	5	19,763,021	988,151
逾期 91-180 天 (含)	30	6,000,000	1,800,000
逾期 181 天以上	50	20,151,866	10,075,933
确定无法收回	100	10,914,622	10,914,622
单项计提	48.26%	107,140,617	51,706,170
合计		163,970,126	75,484,876

**年审会计师意见：**

我们认为：公司发放贷款和垫款的坏账准备计提符合行业特点和公司自身的业务结构，计提的发放贷款和垫款的坏账准备是合理的。

五、报告期末，你公司存货账面余额为 74.11 亿元，存货跌价准备金额为 1.40 亿元；报告期内，你公司计提存货跌价准备 8,108 万元，转回或转销存货跌价准备 5,478 万元。

(一) 请结合存货的类别和结构，对比同行业公司说明存货水平的合理性，以及当期存货跌价准备计提的充分性和合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

**回复：**1、公司存货的类别和结构

公司的存货主要来自 380 新流通业务，客户群体主要为各大超市、卖场以及快消品、IT 通信产品、家电产品、化工产品的品牌经销商。

(1) 2019 年末存货类别如下：

单位：人民币元

行业分类	2019 年末账面余额	占比
快消品	4,197,147,104	56.63%
家电	2,350,865,048	31.72%

IT、通信	531,559,861	7.17%
医疗	89,403,909	1.21%
化工	108,584,307	1.47%
纺织品	65,313,598	0.88%
其他	68,410,445	0.92%
总计	7,411,284,272	100.00%

从上表可知，公司主要存货为快消品和家电类产品，与公司 380 新流通业务是匹配的；IT、通信和化工类产品与公司广度综合商业服务业务相匹配，该类业务周转较快，所以存货占比较低，符合公司广度综合商业服务业务的特性。

## (2) 2019 年度存货周转率

单位：人民币元

2019 年度	怡亚通	普路通	瑞茂通	东方嘉盛
营业成本	67,859,610,644	5,911,518,087	37,378,693,581	13,866,129,950
期初存货	7,270,997,293	243,349,075	958,664,416.	60,209,522
期末存货	8,188,559,211	98,278,636	882,205,296	55,445,945
存货周转率（次）	8.78	34.61	40.61	239.78

国内主要可比上市公司及其所属细分行业：

普路通的主要业务为 ICT 行业和医疗器械行业的供应链服务；

东方嘉盛的主要业务为 ICT 产业、食品产业、医疗器械产业、跨境电商产业与供应链金融；

瑞茂通的主要业务为煤炭供应链管理和非煤炭大宗商品和供应链金融服务；

如前所述，公司与普路通、东方嘉盛和瑞茂通三家同行业公司客户群体、业务领域上差异很大，且普路通、东方嘉盛和瑞茂通三家公司以大宗交易居多，公司与该三家同行业公司在存货周转率方面可比性不大。

## 2、2019 年末存货跌价准备与可比上市公司比较

公司每年会定期或不定期对存货进行盘点，检查，如发现存在跌价情形的存货，公司会组织销售、库管、采购部门对该类存货进行评估，针对不同的情况对该类存货采取换货、内部处理和降价促销等方式进行处理，尽可能消除存货中存在的跌价情形。

单位：人民币元

2019 年度	怡亚通	普路通	瑞茂通	东方嘉盛
---------	-----	-----	-----	------

存货余额	7,411,284,272	98,278,636	882,205,296	58,289,065
存货跌价准备	140,286,979	---	---	2,843,120
存货跌价准备比例	1.89%	0.00%	0.00%	4.88%

从上表可知，与普路通、东方嘉盛和瑞茂通三家可比上市公司相比较，公司存货跌价准备比例不处于行业较低水平。

**年审会计师意见：**

我们认为：根据对公司存货类别的分析和与同比上市公司的对比，公司存货水平处于合理水平，当期存货跌价准备计提是充分和合理的。

**（二）请结合报告期内转回或转销跌价准备的存货性质，说明转回或转销存货跌价准备的依据及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。**

**回复：**报告期内，转回或转销的存货跌价准备均为对库存商品所计提的跌价准备，该类库存商品主要为快消品和家电。计提跌价准备的原因主要为库存商品存在过期、破损及滞销等情形。公司与部分供应签订的采购协议中有换货的条款，对部分符合换货条件的产品进行更换，该类更换后的存货的跌价情形得到消除，其已计提跌价准备得以转回；对不符合换货条件的产品，公司采取内部消化，降价促销的形式进行处理，对已处理的该类存货已计提的跌价准备进行了转销。

**年审会计师意见：**

我们认为：公司报告期内转回或转销的情形与公司业务的实际情况相符，转回和转销的处理符合准则的要求，是合理的。

**六、报告期末，你公司其他应收款账面余额为 13.28 亿元，同比增长 16.95%，坏账准备金额为 1.64 亿元。**

**（一）请逐项说明其他应收款的形成原因、变动原因，并结合各其他应收款款项性质说明坏账准备计提的充分性、合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。**

**回复：**1、公司其他应收款情况如下表：

单位：人民币元

款项性质	期末余额	期初余额	形成原因	变动比例	变动比例超过 5% 的原因
非关联方往来款	377,854,115	383,803,119	注 1	-1.55%	

款项性质	期末余额	期初余额	形成原因	变动比例	变动比例超过 5% 的原因
非合并范围内关联方往来款	22,513,382	--	应收取的联营企业的往来款		本年公司与各地方国资系统设立联营公司, 本年新发生的与联营公司的往来款
应收出口退税	7,847,627	3,795,602	广度出口业务所产生的应收出口退税	106.76%	本年广度业务较上年有较大增长, 涉及的出口业务所产生的出口退税也相应增加
员工借款及备用金	154,140,806	143,534,940	员工个人借款及业务人员借支的备用金	7.39%	公司业务规模有所增长, 开拓市场和品牌, 相应的业务备用金有所增加
处置长期股权投资款	148,258,758	10,642,933	公司处置子公司应收取的股权转让款	1293.03%	根据公司发展规划, 本年处置了较多的子公司
押金	359,639,620	310,330,503	公司租赁办公场所、库房、设备等的支付的押金	15.89%	公司为完善业务布局, 增加了库房及经营场所的租赁
保证金	113,076,912	112,786,303	公司因履约、投标等业务支付的保证金	0.26%	
其他	144,378,935	170,422,025		-15.28%	
合计	1,327,710,155	1,135,315,425		16.95%	

注 1: 主要为公司 380 新流通服务平台在整合资源时, 部分客户关系由品牌代理商转移至合资公司需要时间, 为保持业务正常运作, 由品牌代理商供货给客户, 期间合资公司向品牌代理商支付货款, 待客户付款给品牌代理商后, 然后将款项返还给合资公司

## 2、其他应收款不同款项性质坏账准备的计提

### (1) 员工借款及备用金

对于员工借款及备用金, 公司有比较完善内控制度保证员工的借款和备用金能全部收回, 且历史上也基本未出现员工离职后, 其个人借款及备用金未清偿的情况, 所以公司将员工借款及备用金归为无风险组合, 不计提坏账准备。

### (2) 押金、保证金

公司与客户签订租赁、招标及履约协议所交付的押金、保证金, 根据约定, 在其相关经济活动终止后, 押金及保证金能够全部收回, 历史上基本未出现押金、保证金不能收回的情况, 所以公司将押金和保证金归为无风险组合, 不计提坏账



准备。如发现该类款项的存在明显的回收风险，公司会对其进行单项测试，并计提坏账准备。

(3) 其他款项性质的其他应收款，公司会根据业务部日常反馈的客户经营情况、公司渠道获得的信息等及时调整对其还款能力的评估，如发现存在风险，公司将催促其还款，必要时提起法律诉讼，并参考律师的意见对相关款项进行单项测试并计提坏账准备；如暂未发现风险，则将此款项按账龄计提坏账准备。

**年审会计师意见：**

我们认为：公司其他应收款的形成原因，变动原因符合公司的实际经营情况，公司对其他应收款中不同性质款项的风险特征和客户情况的评估和判断符合公司实际情况，对其他应收款坏账准备的计提是充分的、合理的。

(二) 请说明其他应收款中欠款方与你公司是否存在关联关系，并自查是否存在对外提供财务资助性质款项。如存在，请说明你公司是否履行相应的审议程序及信息披露义务。

回复：其他应收款中存在联营企业欠款，其明细如下：

单位：人民币元

公司名称	与公司的关系	金额
深圳市星链供应链云科技有限公司	上市公司的联营企业	20,510,195
深圳市易新品牌服务有限公司	上市公司的联营企业	1,639,602
合肥市卓怡恒通信息安全有限公司	上市公司的联营企业	318,714
深圳市星链智能零售有限公司	上市公司的联营企业	22,526
深圳怡亚通一体化智慧托管服务有限公司	上市公司的联营企业	15,000
四川通富怡亚通供应链管理有限公司	上市公司的联营企业	7,345
合计		22,513,382

公司于 2019 年处置深圳市星链供应链云科技有限公司（以下简称“星链云科技”）股权，丧失对星链云科技的控制权，星链云科技转为公司的联营企业，2019 年末的其他应收款余额 20,510,195 元，扣除对星链云科技的应付账款 15,016,379 元后，报告期末应收星链云科技余额 5,493,816 元，为处置前公司使用星链云科技平台销售商品而支付的业务保证金。

公司于 2019 年处置深圳市易新品牌服务有限公司（以下简称“易新品牌”）

股权，易新品牌转为公司的联营企业，2019 年末的其他应收款余额 1,639,602 元，为处置前公司提供给易新品牌的运营周转资金，该款项已清理完毕。

报告期末，公司对合肥卓怡恒通的其他应收款余额 318,714 元，为合肥卓怡恒通成立时由公司提供的开办费用款项，该款项已清理完毕。

深圳市星链智能零售有限公司、深圳怡亚通一体化智慧托管服务有限公司、四川通富怡亚通供应链管理公司是 2019 年新成立的参股公司，由于公司设立时，大、小股东均未实际出资，因此由参股公司的大、小股东提供款项支付开办费用，相关款项已清理完毕。

综上所述，公司不存在对外提供财务资助性质款项。

上述公司仅为公司的联营企业，根据《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》10.1.3 条中关于上市公司关联法人的规定，上述公司并不属于公司的关联方，为此，公司并未履行相应的审议程序及信息披露义务。

**七、报告期末，你公司其他流动资产余额为 4.54 亿元，同比增长 69.50%，主要原因为报告期内新增短期债权投资 1.63 亿元。请说明短期债权投资的相关信息，包括但不限于投资标的公司名称、期初金额、本期增加及减少金额、初始投资日、所属投资平台、是否如期归还本息等，并说明坏账准备计提的充分性。**

**回复：**公司短期债权投资由两部分组成：

1、公司宇商金控平台深圳市小额贷款公司应监管层要求，受让在关联公司深圳市宇商资产管理有限公司平台上运作的债权。公司于 2019 年 7-9 月以自有资金完成应受让债权 0.70 亿元。后续对每一笔债权对应的担保商票进行托收，托收资金直接清偿对应的债权，并对已受让债权做正常贷后管理。截止 2019 年 12 月 31 日，公司已经收回 0.30 亿元，期末短期债权投资余额 0.40 亿元。截止 2019 年末，公司存在一笔 20.61 万元逾期，但公司于 2020 年 1 月 10 日已经收到回款，由于金额小，逾期时间短，所以未对此笔逾期单独计提坏账准备。其他债权投资都在信用期内，属于正常类资产，所以未计提坏账准备。截止目前宇商金控平台已经收回所有短期债权投资款项。

2、公司为配合金融机构需要，购买 1.2 亿元的保本性债权投资，2019 年

已经收到利息 900 万元，期末应收利息余额 240 万元。

八、报告期末，你公司其他应付款余额为 7.69 亿元，同比减少 57.66%，其中非金融机构借款余额为 4.57 亿元，同比减少 66.28%。请说明非金融机构借款的相关信息，包括但不限于债权人名称、借款起始时间及借款期限、借款成本、是否存在资产抵质押等，并说明非金融机构借款同比降幅较大的原因及相关借款的必要性。

回复：报告期末，公司非金融机构借款包括向公司二股东、合资公司小股东的无资产抵质押借款，借款期限均为一年以内，借款利率按市场利率，经双方协商确定。

非金融机构借款同比降幅较大主要系报告期偿还 2018 年度借入的到期借款所致，其中报告期内偿还了向股东“深圳市怡亚通投资控股有限公司”借入的 5.06 亿元借款。

供应链管理行业属于新兴服务业，相比于传统制造业，不需要承担生产资料转移增值过程中的加工制造职能，固定资产投资较少，主要在流通环节提供服务，使得供应链服务企业呈现“流动资产比例较高，非流动资产比例较低”的轻资产结构的特点。同时，供应链外包服务是为客户提供包括物流、商流、资金流、信息流在内的一站式整合服务，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。基于提供供应链资金结算配套服务的要求，在自有资金较少的情况下运作巨大的业务量，供应链服务企业需要增加外部融资。目前公司主要筹资方式为银行借款、发行债券、资产证券化、发行中期票据、非金融机构借款等，其中最主要的方式为从银行借款以支持业务运转，但 2018 年由于受国家银根收紧，金融去杠杆政策的影响，公司金融机构的债务融资规模缩小，为提高公司经营灵活性，公司扩大了非金融机构的债务融资规模。报告期内，公司通过加强企业内部营运管理，提高资金使用效率，提高存货周转，调整、优化资金使用效率低、盈利能力低的项目等措施，减少营运资金需求，因此，减少了非金融机构借款的金额。

九、报告期内，你公司前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为

28.10%，同比增加 13.64 个百分点；前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例为 20.22%，同比增加 6.71 个百分点。

（一）请说明报告期内你公司前五名客户及供应商集中度同比提升较大的原因及合理性。

回复：近两年公司前五名客户销售情况：

单位：人民币万元

2019 年度			2018 年度		
客户名称	销售金额	占年度销售总额比例	客户名称	销售金额	占年度销售总额比例
第一名	1,014,040.92	14.08%	第一名	581,995.06	8.24%
第二名	388,359.01	5.39%	第二名	148,156.76	2.10%
第三名	300,559.47	4.17%	第三名	111,206.55	1.57%
第四名	169,798.03	2.36%	第四名	95,636.82	1.35%
第五名	151,439.14	2.10%	第五名	76,404.39	1.08%
合计	<b>2,024,196.57</b>	<b>28.10%</b>	合计	<b>1,013,399.58</b>	<b>14.34%</b>

近两年公司前五名供应商采购情况：

单位：人民币万元

2019 年度			2018 年度		
客户名称	采购金额	占年度采购总额比例	供应商名称	采购金额	占年度采购总额比例
第一名	409,190.20	6.42%	第一名	273,924.78	4.27%
第二名	244,641.55	3.84%	第二名	176,770.84	2.75%
第三名	223,487.56	3.51%	第三名	157,384.93	2.45%
第四名	208,919.78	3.28%	第四名	139,247.29	2.17%
第五名	203,108.74	3.19%	第五名	120,552.84	1.88%
合计	<b>1,289,347.83</b>	<b>20.22%</b>	合计	<b>867,880.68</b>	<b>13.51%</b>

报告期内，公司前五名客户集中度同比提升较大的主要原因是公司加强了与京东、唯品会、苏宁等电商平台的合作，推进公司线上、线下业务结合发展所致。虽然前五名客户的收入集中度同比提升较大，但由于业务周转快，客户资金雄厚，公司均能如期收回款项，截止报告期末，前五名客户的应收均未出现逾期，且期

末应收账款余额在公司对客户的授信额度内。

报告期内，公司前五名供应商集中度同比提升较大主要原因是由于公司广度综合商业服务平台业务增长所致。虽然前五名供应商采购集中度同比提升，但由于采购的商品属于快速消费品或周转快的畅销 IT、家电产品，截止报告期末，公司从前五名供应商采购的商品存货控制在安全水平。

**(二) 请说明你公司前五大客户及供应商与上年相比是否发生变化，如是，请说明原因。**

**回复：**公司前五大客户及供应商与上年相比各有两个发生了变化。2019 年公司新增加的两个客户及供应商均为广度综合商业服务平台业务收入增长引起。

**(三) 请说明前五名客户及供应商与你公司、你公司董事、监事和高级管理人员、你公司 5%以上股东及其一致行动人之间是否存在关联关系或其他利益关系。**

**回复：**前五名客户及供应商与公司、公司董事、监事和高级管理人员、公司 5%以上股东及其一致行动人之间不存在关联关系或其他利益关系。

**十、报告期末，你公司已审批的担保额度为 209.50 亿元，实际担保余额为 65.95 亿元，实际担保余额占净资产的比例为 111.19%**

**(一) 请结合业务模式说明你公司对外担保较多的具体原因，并请对比同行业公司情况说明你公司对外担保是否处于行业较高水平。如是，请说明原因并充分提示风险。**

**回复：**公司担保情况主要分为以下三部分：

1、2019 年末公司已审批的对外担保额度为 16.7 亿元，实际担保余额 0.37 亿元。一是公司开展 O2O 金融服务业务，由公司将 380 新流通服务平台业务的小微客户推荐给银行，银行向该类小微客户发放贷款，公司为小微客户提供担保同时收取相应的金融服务费，从而提高小微客户对怡亚通的粘度。该项业务已审批的担保额度为 15.00 亿元，实际担保余额为 0.37 亿元。二是为支持联营企业广西融桂怡亚通供应链有限公司的业务发展，公司与广西宏桂资本运营集团有限公

司按出资比例共同为其提供担保，其中公司提供 1.7 亿元的担保，截止 2019 年末实际担保余额为 0。

2、2019 年末由母公司对子公司已审批的担保额度为 176.36 亿元，实际担保余额为 63.98 亿元。2019 年度公司营业总收入为 720.25 亿元，其中下属子公司实现营业总收入 436.81 亿元，假设营运资金周转率为 3.5，至少需投入营运资金 124.80 亿元。为保证子公司业务快速发展，公司支持下属子公司进行区域融资，由母公司进行担保。

3、2019 年末公司子公司之间已审批的担保金额为 16.43 亿元，实际担保余额为 1.6 亿元。为保证子公司业务快速发展，公司支持下属子公司进行区域融资，由其他子公司进行担保。

公司实际担保总额占净资产的比例处于行业较高水平，主要是公司旗下的子公司大多为合资子公司，且数量较多、营业总收入占比高，母公司为支持子公司业务快速发展，为子公司提供区域融资担保，减少母公司融资金额。公司实际担保总额占净资产的比例虽然处于较高水平，但公司资产负债率与行业水平基本持平。

同行业公司对比数据：

公司简称	实际担保总额占净资产的比例	资产负债率
怡亚通	111.19%	79.89%
瑞茂通	165.01%	72.62%
普路通	-	78.78%
东方嘉盛	1.34%	86.61%

(二) 请说明公司对外担保的主要管理制度以及管控情况，自查公司对外担保是否符合《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《股票上市规则(2018 年 11 月修订)》第九章的规定，是否履行必要的审议程序和信息披露义务。

回复：公司针对对外担保事项（包括融资性担保和业务性担保）制定了较为完善的内部审批程序，相关部门根据需求在公司内部 OA 系统中提报担保事项申请，分管领导根据具体情况予以审批，待流程审批通过后由公司证券事务部将担保事项提交公司董事会和股东大会审议（截止目前，公司所有经内部审批通过

的担保事项均提交公司两会审议，2019 年度经公司董事会和股东大会审议通过的对外担保事项共计 191 笔）。最终担保事项所涉及协议文件的用印审批流程需经证券事务部确认担保事项是否已经公司两会审议通过，如未经公司两会审议通过的担保事项均不能予以操作。

公司自上市初期就已制定了《对外担保决策制度》，并一直严格按照该制度及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《股票上市规则》的相关规定履行担保事项的审议程序和信息披露义务。

**（三）请说明报告期内是否存在逾期担保以及因担保而垫款的情形。**

**回复：**公司作为国内领先的供应链企业，以构建供应链商业生态圈为目标。为解决供应链条上流通企业自身发展中的资金问题，提高客户对怡亚通的粘度，公司就部分合作企业向银行融资提供包括数据分析、增信等在内的服务，面向中小型流通企业，链接银行和终端商户，减少银行与公司供应链条上企业的信息不对称，为供应链上的合作企业发展提供了间接的资金支持。公司对该部分业务提供了包括保证金和保证形式的增信措施。因单个被担保主体经营规模较小，资金管理和应对突发事件时能力相对有限，且快消行业季节性突出等因素，在 2019 年期间公司对部分业务履行了垫款责任，每个客户代垫金额基本在 50 万以内，公司通过电话、律师函催收，诉讼仲裁等方式，已收回了大部分代垫款项。公司虽然对部分客户在银行的逾期融资承担了垫款责任，但整体风险可控。

**十一、报告期内，你公司发生销售费用 5.21 亿元，同比下降 17.51%。请说明销售费用与营业收入增长不一致的原因及合理性。**

**回复：**公司近三年的销售费用构成如下：

单位：人民币万元

项目	2019 年	2018 年	变动金额	变动比例
人工费用	23,421.21	31,823.99	-8,402.78	-26.40%
市场业务费	14,075.05	14,481.12	-406.07	-2.80%
广告宣传及样品费	6,615.36	10,177.41	-3,562.05	-35.00%
其他	8,009.89	6,704.66	1,305.23	19.47%
合计	52,121.51	63,187.18	-11,065.67	-17.51%

报告期内，销售费用的人工费用较去年同期减少 8,402.73 万元，下降 26.40%，广告宣传及样品费减少 3,562.05 万元，下降 35.00%。其变动原因主要如下：一是销售费用中的人工费用、广告宣传及样品费用主要是公司 380 新流通服务平台为品牌方提供促销活动、广告宣传推广活动等产生的。近两年 380 新流通服务平台的销售费用占总销售费用比例均超过 70%，公司 2019 年调整、优化资金使用效率低、盈利能力低的项目，使得 380 新流通服务平台报告期内营业收入较去年同期下降 19.58%，相应减少了销售费用支出。二是公司加强了精细化管理，实现了销售费用有效减少。

下半年，公司积极通过各种渠道进行有效融资并得到大股东与二股东的财务资助，营运资金紧张的局面得到有效缓解，广度综合商业服务平台抓住机会，迅速拓展业务，并加大了与电商业务的合作规模，营业收入快速增长。

综上所述，公司销售费用下降主要源于公司 380 新流通服务平台业务下降及内部管理增强；营业收入增长最要为广度综合商业服务业务快速增长所致。上述因素最终导致公司在销售费用下降的情况下，营业收入实现了增长，两者增长不一致性符合公司现有业务发展状态。

**十二、报告期内，你公司与关联方广西万能源贸易有限公司发生与日常经营相关的关联交易 5.34 亿元，年报未说明上述关联交易获批的交易额度、相关公告的披露日期及索引。请说明上述关联交易是否履行必要的审议程序及信息披露义务，是否符合《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 10.2.11 条的规定。**

**回复：**公司持有广西万能源贸易有限公司 19.8%的股权，公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员未直接或间接控制其公司或担任其董事、高级管理人员，根据《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》10.1.3 条中关于上市公司关联法人的规定，公司并未将广西万能源贸易有限公司纳入公司的关联方，因此，公司未将其与公司之间的交易作为关联交易履行相应的审议程序及信息披露义务。

特此公告。



深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会

2020年5月29日