

证券代码：603535

证券简称：嘉诚国际



广州市嘉诚国际物流股份有限公司

Guangzhou Jiacheng International Logistics Co., Ltd.

(广州市番禺区南村镇万博二路 79 号 2202 室)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二二年八月

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。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。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书及其摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行管理办法》《可转债公司债券管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元出具的《广州市嘉诚国际物流股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，嘉诚国际主体长期信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望稳定。

评级机构在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

公司重视对投资者的合理回报。为建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，保证公司利润分配政策的连续性和稳定性，《公司章程》对股利分配政策的相关规定如下：

（一）利润分配的原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规

的相关规定。

（二）利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。现金方式优先于股票方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以在实施现金分红的同时采用股票股利方式进行利润分配。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期或发展阶段不易区分且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（三）实施现金分红时应同时满足的条件

1、公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配的利润为正值；

3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

前款所称重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、购买、出售资产金额超过公司最近一期经审计总资产 30%。

（四）现金分红的比例及时间间隔

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

（五）股票股利分配的条件

在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

（六）利润分配的决策程序和机制

1、公司至少每三年重新审议一次股东分红回报规划，并应当结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，对公司正在实施的利润分配政策作出适当的、必要的修改，以确定该时段的股东分红回报计划。

2、公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并公开披露。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

3、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行审议，并经过半数监事通过。若公司年度内盈利但未提出利润

分配的预案，监事会应就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

4、注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

5、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件及本章程的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

7、公司当年盈利但未作出现金利润分配预案的，公司需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准。

（七）公司股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（八）利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整

或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，还应说明原因，未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

四、本公司最近三年现金分红情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润 5,008.30 万元，占最近三年实现年均可分配利润 15,729.64 万元的 31.84%，公司的利润分配符合《再融资业务若干问题解答》《广州市嘉诚国际物流股份有限公司章程》等相关规定，具体分红情况如下：

单位：万元

年份	现金分红金额	归属于母公司所有者的净利润	占比
2019年度	1,504.00	12,786.84	11.76%
2020年度	1,654.40	16,161.85	10.24%
2021年度	1,849.90	18,240.22	10.14%
最近三年实现年均可分配利润			15,729.64
最近三年累计现金分红额占均净利润的比例			31.84%

上述现金分红具体情况如下：

时间	会议	分配方案
2020年5月22日	2019年年度股东大会	以公司2019年12月31日的总股本15,040.00万股为基数，拟向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税)，合计拟派发现金红利1,504.00万元(含税)。
2021年6月23日	2020年年度股东大会	以公司2020年12月31日的总股本15,040.00万股为基数，拟向全体股东每10股派发现金红利1.10元(含税)，合计拟派发现金红利1,654.40万元(含税)。
2022年5月20日	2021年年度股东大会	以公司2021年12月31日的总股本16,086.06万股为基数，拟向全体股东每10股派发现金红利1.15元(含税)，合计拟派发现金红利1,849.90万元(含税)。

五、本次公开发行可转换公司债券的担保情况

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 20.36 亿元，不低于 15 亿元，因此，本次发行不需要提供担保。

六、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）可转债本身相关的风险

1、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，本公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对本公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

2、可转债在转股期内不能转股的风险

尽管在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。但修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

3、评级风险

发行人聘请中证鹏元资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，嘉诚国际主体信用级别为 AA-，本次可转债信用级别为 AA-。在本期债券存续期限内，前述评级机构将持续关注公司经营环境的变化、经营和财务状况的重大变化事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用级别发生不利变化，将

会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

4、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

5、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

6、可转债价格波动的风险

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

7、可转债在存续期内转股价格向下修正条款不实施及向下修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。但修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价

格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

公司董事会将在本次可转债触及转股价格向下修正条件时，结合当时的股票市场、公司经营情况、财务状况等因素，综合分析并决定是否提出转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然在可转债触及转股价格向下修正条件时提出修正方案。因此，未来在触及转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决的风险。

此外，在满足转股价向下修正条件的情况下，发行人董事会有权提出转股价向下修正的幅度，股东大会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度也存在不确定性。提请投资者关注相关风险。

（二）经营风险

1、行业经营政策变化风险

公司不断创新全程供应链一体化管理业务模式，为国内外的制造企业和商贸企业提供卓越的第三方物流解决方案及优质的第三方物流服务。同时公司业务区域范围以珠三角为中心，逐步辐射全国其他地区。近年来，国家及粤港澳大湾区出台多项鼓励政策，支持物流行业的发展，有利于公司把握政策红利机遇，实现业务结构的进一步优化、业务范围的进一步扩展及业务规模的进一步扩大。如未来国家或区域物流行业政策对物流行业发展支持力度下降，将可能对公司业绩产生不利影响。

2、下游行业发展影响风险

第三方物流行业的下游主要有三大产业，包括商贸产业、制造业及电子商务产业，这三大产业是第三方物流的主要客户群体。我国商贸业起步较早，为之服务的第三方物流企业主要提供货物运输和仓储服务，业务发展较为成熟；第三方物流长期以来为制造业主要提供货物运输和仓储服务，加之传统经营理念和社会整体信用体系还不完善，供应链一体化服务尚处于发展初期及完善阶段；电子商务是目前商品贸易的新型业态，行业发展迅速，市场空间较大，是未来第三方物流企业的重要服务对象。上述三大产业的行业情况为第三方物流业务的进一步发

展提供的保障。商贸产业、制造业及电子商务产业，在一定程度受行业政策、宏观经济及居民消费能力的影响，若未来全球或我国宏观经济发展继续放缓或下行、经济结构调整或居民消费需求萎缩，第三方物流行业的竞争将更加剧烈，公司业绩存在下滑的风险。

3、综合物流业务客户集中度较高的风险

综合物流业务客户集中度较高主要是由公司业务模式所决定的，公司推行供应链一体化管理，并不广泛承接基础物流业务，而是致力于通过基础物流业务逐步承接大型制造类企业全程供应链一体化管理业务，以公司现有的经营模式形成集中服务主要客户的业务格局；同时报告期内，公司不断扩展客户覆盖行业领域，近年来公司跨境电商供应链管理服务发展迅速。但大客户过度集中容易使公司产生一定程度的业务依赖，当无法续签业务合同时，可能影响公司业绩及持续盈利能力，存在一定的经营风险。

4、市场地域集中的风险

目前公司业务主要以珠三角地区为中心，该区域有公司自有的天运物流中心及正在建设的嘉诚国际港项目，区域性集中特征较为明显，主要原因系公司主要客户等集中在珠三角区域。如果华南区域市场的竞争环境或客户需求发生不利于公司的变化，公司业务开展将受到不利的影响。

5、长距离运输外包风险

公司的主营业务是为制造业客户、电子商务企业特别是跨境电商客户提供定制化物流解决方案及全程供应链一体化综合物流服务。公司运输能力一部分通过自有车辆实现，另一部分采取委托第三方运输公司，以满足物流干线运输、区域调拨、跨境运输、循环对流运输及联合配送等长距离运输需求。通过外包长距离运输，公司可以降低物流成本，提升运营效率，但同时也存在第三方运输公司车源不足等不确定因素，并可能给公司正常营运带来影响。

6、税收优惠政策变化风险

公司于2019年12月2日通过高新技术企业复审，有效期为三年。据此，报告期内公司按15%的税率计缴企业所得税。税收优惠政策对公司的发展起到了一定的推动和促进作用。如果上述税收优惠政策发生变化，或者公司未来不再符合

享受税收优惠政策所需的条件，公司的税负将会增加，从而对公司的盈利能力产生一定的影响。

7、国际政治关系的风险

公司业务涉及国际贸易等跨境服务，因此国际政治关系及贸易政策对公司业务具有一定影响。当前国际政治、经济环境波动起伏，存在局部不稳定因素，加上贸易壁垒、贸易冲突、贸易制裁等都有可能影响我国的对外经济贸易，从而对公司业务造成不利影响。

（三）管理风险

1、安全生产风险

作为第三方物流企业，公司在仓储及运输等日常物流服务经营过程中存在发生安全生产事故可能性；同时，未来随着公司生产规模的扩大，如公司不能同步提升安全管理水平，则存在发生重大安全生产事故的可能，有可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

2、仓库租赁风险

仓储在公司的供应链管理业务中起着至关重要的作用，实际经营中更是需要租赁仓库用于仓储服务。公司部分生产经营用仓库系通过租赁取得，如果发生租赁仓库到期无法续租、出租方单方面提前终止合同、租赁仓库产权瑕疵等影响公司持续租赁的情况，将在一定程度上对公司经营造成不利影响。

3、人才流失风险

稳定的管理团队和技术团队对公司持续发展至关重要。公司在多年生产经营中培养了一支能力强、经验丰富的人才队伍，且公司正在逐步完善员工薪酬制度和激励政策，以维持员工的稳定性，但公司仍无法完全规避关键人员流失给公司持续发展带来的不利影响。

（四）募集资金投资项目风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金投资项目为跨境电商智慧物流中心及配套建设和补充流动资金项目。项目顺利实施后，将强有力地提升公司的经营业绩和核心竞争力。

虽然公司董事会已经对募集资金投资项目进行了慎重的可行性研究论证，具有稳固的市场基础与完善的实施条件，预期能产生较好的经济效益，但募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、公司管理水平等因素做出的，如前述因素发生重大变化，可能影响募集资金投资项目预期收益的实现。

2、短期内盈利能力摊薄的风险

本次发行募集资金到位后，公司净资产规模和股本数量将有所提高，而公司募集资金投资项目实现效益需一定过程和时间，短期内公司利润增长幅度可能将小于净资产和股本数量的增长幅度，存在净资产收益率和每股收益下降的风险。

（五）其他风险

1、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为段容文、黄艳婷、黄平及黄艳芸四人，截至 2021 年 12 月 31 日，上述股东持股比例共计 59.02%，持股比例较高。公司已根据《公司法》《上市公司章程指引》等法律法规，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》等内部规范性文件，公司法人治理制度完善。虽然该等措施将从制度安排上避免实际控制人操纵现象的发生，但如果公司实际控制人及其家族成员利用其在公司的控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行不当影响，可能损害公司及其他股东的利益，因此公司存在实际控制人不当控制的风险。

2、本次发行审批风险

本次发行方案尚需中国证监会核准。本次发行方案能否获得证监会核准通过，以及最终取得相关批准或核准的时间都存在不确定性。

3、股市波动风险

股票市场价格的波动，不仅取决于企业经营业绩，还受宏观经济、银行利率、市场资金供求状况、投资者心理预期等因素影响。此外，随着经济全球化深入，国内市场也会随着国际经济形势变化而波动。

4、多种风险叠加的极端情况下出现业绩大幅下滑的风险

2019 年至 2021 年，公司营业收入分别为 119,421.01 万元、115,137.66 万元和 126,904.95 万元，营业利润分别为 14,085.12 万元、19,333.87 万元和 19,864.39

万元。报告期内，公司营业收入及营业利润总体保持增长趋势。

截至 2021 年末，公司在建工程余额达 8.37 亿元，其中嘉诚国际港（二期）未转固部分达 6.90 亿元，预计将在 2022 年实现全部转固，转固后每年将新增固定资产折旧超过 2,100 万元，占 2021 年营业利润的比重超过 11.00%。

受国际贸易摩擦，新冠病毒疫情持续，客户不能按照合同约定支付货款而发生大额呆坏账，在建工程转固使得固定资产折旧等固定成本规模扩大以及因违规经营而受到行政处罚等众多潜在因素影响，若出现极端情况，将导致公司营业收入等财务指标大幅波动或下滑，甚至导致公司进行存货计提大幅跌价准备或资产减值准备，从而导致公司盈利大幅减少。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
四、本公司最近三年现金分红情况.....	6
五、本次公开发行可转换公司债券的担保情况.....	6
六、公司的相关风险.....	7
目 录.....	14
第一节 释义	16
第二节 本次发行概况	20
一、公司概况.....	20
二、本次发行概况.....	21
三、承销方式及承销期.....	36
四、发行费用.....	36
五、与本次发行有关的时间安排.....	36
六、本次发行证券的上市流通.....	37
七、本次发行的有关机构.....	37
八、本次可转债的违约责任及争议解决机制.....	39
第三节 主要股东情况	41
一、公司的股本结构.....	41
二、公司前十名股东的持股情况.....	41
第四节 财务会计信息	42
一、最近三年的财务报表.....	42
二、审计意见.....	62
三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....	62

四、最近三年的财务指标.....	63
五、非经常性损益明细表.....	64
六、最近一期季度报告的相关信息.....	65
第五节 管理层讨论与分析	68
一、财务状况分析.....	68
二、盈利能力分析.....	92
三、现金流量分析.....	104
第六节 本次募集资金运用	108
一、本次募集资金运用计划.....	108
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	108
第七节 备查文件	133
一、备查文件.....	133
二、备查地点、时间.....	133
三、信息披露网址.....	134

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般术语		
公司、本公司、发行人、股份公司、嘉诚国际	指	广州市嘉诚国际物流股份有限公司
嘉诚有限	指	广州市嘉诚运输有限公司/广州市嘉诚国际物流有限公司，为发行人前身
天运物流中心	指	天运（南沙）多功能国际物流中心
天运科技	指	广州市天运科技发展有限公司，发行人全资子公司，曾用名为广州市天运塑胶电子有限公司，于2021年1月6日更名为广州市天运科技发展有限公司
松天供应链	指	北京市松天供应链管理有限公司，发行人全资子公司
天运物流	指	天运国际物流（广州）有限公司，发行人全资子公司
奇天物流	指	广州市奇天国际物流有限公司，发行人控股子公司
嘉诚环球	指	嘉诚环球集团有限公司（注册地香港），发行人全资子公司
三景电器	指	广州市三景电器设备有限公司，天运科技全资子公司
三田供应链	指	上海三田供应链管理有限公司，天运物流全资子公司
大金供应链	指	广州市大金供应链管理有限公司，发行人全资子公司
港天国际	指	广州港天国际物流有限公司，发行人合营公司
嘉诚海南	指	嘉诚国际科技供应链（海南）有限公司，发行人全资子公司，于2021年1月22日成立
高岛屋公司	指	高岛屋（海南）科技发展控股有限公司，发行人全资子公司，于2021年4月9日成立
天运海南	指	天运国际科技供应链（海南）有限公司，发行人全资子公司，于2021年4月22日成立
湖北枫田	指	湖北枫田科技发展有限公司，三景电器全资子公司，于2021年10月28日成立
恒尚投资	指	广东恒尚投资管理有限公司，发行人股东
松下电器	指	松下电器（中国）有限公司
万力轮胎	指	万力轮胎股份有限公司、万力集团商贸有限公司
浙江菜鸟、菜鸟	指	杭州菜鸟供应链管理有限公司、浙江菜鸟供应链管理有限公司
住友电工	指	住友电工运泰克（无锡）有限公司
日立冷机	指	广州日立冷机有限公司
广州浪奇	指	广州市浪奇实业股份有限公司
浪奇日用品	指	广州浪奇日用品有限公司

国美电器	指	广州市国美电器有限公司
广百集团	指	广州市广百电器有限公司
友谊商店	指	广州友谊集团有限公司
原尚股份	指	广东原尚物流股份有限公司（股票代码：603813.SH）
飞力达	指	江苏飞力达国际物流股份有限公司（股票代码：300240.SZ）
上海雅仕	指	上海雅仕投资发展股份有限公司（股票代码：603329.SH）
东方嘉盛	指	深圳市东方嘉盛供应链股份有限公司（股票代码：002889.SZ）
本次发行	指	嘉诚国际本次公开发行可转换公司债券的行为
保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人会计师、司农	指	广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、大成	指	北京大成（广州）律师事务所
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
报告期、最近三年	指	2019年、2020年和2021年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、专业术语		
第三方物流	指	生产经营企业为集中精力做好主业，把原来属于自身处理的物流活动，以合同方式委托给专业物流服务企业，同时通过信息系统与物流服务企业保持密切联系，以达到对物流全程的管理和控制的一种物流运作与管理方式
供应链	指	产品生产和流通过程中所涉及的原材料供应商、生产商、分销商、零售商以及最终消费者等成员通过与上游、下游成员的连接组成的网络结构
原材料物流/采购物流	指	为生产企业提供原材料、零部件或其他物品时，物品在提供者与需求者之间的实体流动
生产物流	指	生产过程中原材料、在制品、半成品、产成品等在企业内部的实体流动
成品物流/销售物流	指	生产企业、流通企业出售商品时，物品在供方与需方之间的实体流动
逆物流	指	不合格物品的返修、退货以及周转使用的包装容器从需方返回到供方所形成的物品实体流动。比如回收用于运输的托盘和集装箱、接受客户的退货、收集容器、原材料边角料、零部件加工中的缺陷在制品等的销售方面物品实体的反向流动过程
保税物流	指	物流企业在海关监管区域内，包括保税区、保税仓、海关监管仓等，从事仓储、配送、运输、流通加工、装卸搬运、物流信息、方案设计等相关业务，享受海关实行的“境内关外”制度以及其他税收、外汇、通关等方面的特殊政策

境内关外	指	在我国境内海关设置一个专门区域，区域内企业可以不出国门，就能享受有关优惠政策，通关速度和便利程度也大大提高，有利于加工贸易的发展，减少企业的物流成本
干线运输	指	利用道路的主干线路进行的大批量、长距离的运输，是长距离、跨区域运输的一种重要形式
甩挂运输	指	带有动力的机动车将随车拖带的承载装置，包括半挂车、全挂车甚至货车底盘上的货箱甩留在目的地后，再拖带其他装满货物的装置返回原地，或者驶向新的地点。这种一辆带有动力的主车，连续拖带两个以上承载装置的运输方式被称为甩挂运输
三业联动	指	制造类企业、商贸类企业和物流企业互相深度介入对方企业的管理、组织、计划、运作、控制等过程，共同追求资源集约化经营和企业整体优化的协同合作活动
“零”库存管理	指	物料（包括原材料、半成品和产成品等）在采购、生产、销售、配送等一个或几个经营环节中，不以仓库存储的形式存在，而均是处于周转的状态。它并不是指以仓库储存形式的某种或某些物品的储存数量真正为零，而是通过实施特定的库存控制策略，实现库存量的最小化
供应链集成、协同	指	根据供应链各环节的逻辑关系通过创新、简化、清除、整合、衔接以重组物流活动，避免物流分工的不经济性，提高整个供应链流程的完整性和效率
供应链管理	指	指在满足一定的客户服务水平的条件下，为了使整个供应链系统成本达到最小而把供应商、制造商、仓库、配送中心和渠道商等有效地组织在一起来进行的产品制造、转运、分销及销售的管理方法
CMS	指	Content Management System（内容管理系统）
EDI	指	Electronic Data Interchange（电子数据交换），一种在公司之间传输订单、发票等作业文件的电子化手段
RFID	指	Radio Frequency Identification（射频识别），一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据，识别工作无须人工干预，可工作于各种复杂环境，提高工作效率
MILKRUN	指	指循环取货服务，即把多个供应商的原料或零部件进行统一的计划和协作，在一定的范围内按照固定的模式，派车循环往复，实现即时供应
VMI	指	Vendor Managed Inventory（供应商管理库存），一种以用户和供应商双方都获得最低成本为目的，在一个共同的协议下由供应商管理库存，并不断监督协议执行情况和修正协议内容，使库存管理得到持续地改进的合作性策略
JIT	指	Just In Time（准时生产制），以消除一切无效作业与浪费为目标，在精确测定生产各环节作业效率的前提下按订单准确计划实现“在需要的时候，按需要的量，生产或提供所需的产品”的一种管理模式
KANBAN/看板	指	某工序何时需要何数量的某种物料的卡片，又称为传票卡，是传递信号的工具
部品	指	相对成品而言，指制造成品的零部件
跨境电商	指	跨境电子商务的简称，是指分属不同关境的交易主体，通过电子商务平台达成交易、进行支付结算，并通过跨境物流送达商品、完成交易的一种国际商业活动
超级中国干线	指	实现香港机场与南沙自贸片区一站式空、陆联运的一种新型物流经营模式

自贸区	指	在某一国家或地区境内设立的实行优惠税收和特殊监管政策的小块特定区域，是从保税港区或保税区等海关特殊监管区域发展演变而来的，它除了具有自由港的功能之外，还可增加吸引外资、引进技术、开展工业加工、旅游服务、金融保险等多项业务，是扩大出口、增加就业和外汇收入的综合自由经济区
广东自贸区	指	中国（广东）自由贸易试验区
南沙自贸片区	指	中国（广东）自由贸易试验区广州南沙新区片区
上海自贸区	指	中国（上海）自由贸易试验区

本募集说明书摘要中部分合计数若与各数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、公司概况

中文名称：广州市嘉诚国际物流股份有限公司

英文名称：Guangzhou Jiacheng International Logistics Co., Ltd.

注册资本：160,860,576.00 元

法定代表人：段容文

成立日期：2000 年 10 月 24 日

整体变更日期：2010 年 10 月 12 日

注册地址：广州市番禺区南村镇万博二路 79 号 2202 室

公司网址：www.jiacheng88.com

股票简称：嘉诚国际

股票代码：603535

股票上市地：上海证券交易所

所属行业：G59 仓储业

主营业务：为制造业企业及电子商务企业提供全程供应链一体化管理的第三方综合物流服务和个性化的全球物流解决方案。

经营范围：运输货物打包服务;航空运输货物打包服务;装卸搬运;海上国际货物运输代理;陆路国际货物运输代理;航空国际货物运输代理;国内货物运输代理;国际货物运输代理;普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）;供应链管理;住房租赁;仓储设备租赁服务;土地使用权租赁;非居住房地产租赁;低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;软件开发;厨具卫具及日用杂品批发;卫生洁具销售;家用电器销售;家用电器零配件销售;化工产品销售（不含许可类化工产品）;橡胶制品销售;橡胶加工专用设备销售;高品质合成橡胶销售;厨具卫具及日用杂品零售;日用品销售;日用品批发;家用视听设备销售;日用家电零售;制冷、空调设备制造;制冷、空调设备销售;互联网销售（除销售需要许可的商品）;电器

辅件销售;电气机械设备销售;电气设备销售;家用电器制造;家用电器安装服务;家用电器研发;普通机械设备安装服务;日用电器修理;日用产品修理;通用设备修理;无船承运业务;食品经营(仅销售预包装食品);安全咨询服务;信息技术咨询服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);智能港口装卸设备销售;港口理货;信息系统集成服务;工程管理服务;卫生用品和一次性使用医疗用品销售;第一类医疗器械销售;第二类医疗器械销售;电子、机械设备维护(不含特种设备);电气设备修理;机械零件、零部件加工;电器辅件制造;配电开关控制设备制造;输配电及控制设备制造;配电开关控制设备研发;通用零部件制造;金属结构制造;金属结构销售;智能仓储装备销售;劳务服务(不含劳务派遣);园区管理服务;物业管理;道路货物运输(网络货运);进出口商品检验鉴定;报关业务;进出口代理;海关监管货物仓储服务(不含危险化学品);保税仓库经营;出口监管仓库经营;货物进出口;技术进出口;国际道路货物运输;道路货物运输(含危险货物);道路货物运输(不含危险货物);食品互联网销售(销售预包装食品);港口经营;住宅室内装饰装修;检验检测服务;保税物流中心经营。

二、本次发行概况

(一) 本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2021 年 10 月 20 日经公司第四届董事会第二十六次会议审议通过,于 2021 年 11 月 18 日经公司 2021 年第三次临时股东大会审议通过。

本次可转债发行修订方案于 2022 年 3 月 9 日经公司第四届董事会第二十八次会议审议通过,本次发行修订方案无需提交股东大会审议。

2022 年 7 月 25 日,公司关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。

2022 年 8 月 1 日,中国证监会出具《关于核准广州市嘉诚国际物流股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2022]1706 号),核准公司向 社会公开发行面值总额 8.00 亿元可转换公司债券,期限 6 年。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券，该可转换公司债券及未来转换的股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含本数），具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2022 年 9 月 1 日（T 日）至 2028 年 8 月 31 日。

5、债券利率

第一年 0.30%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日（2022年9月1日，T日）。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2022年9月7日，T+4日）起满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即2023年3月7日至2028年8月31日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为22.98元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日公司股票交易均价。

其中，前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或所有者权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并在公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或所有者权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正条款

（1）修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修

正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所和符合中国证监会规定条件的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司以本次发行的可转债的票面面值 115%（含最后一期年度利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未

转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条

件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与现有股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2022年8月31日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

（2）发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年8月31日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有A股股东。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91号）的相关要求。

3) 本次发行的承销团的自营账户不得参与网上申购。。

15、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转债将向发行人在股权登记日（2022年8月31日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。

原股东可优先配售的嘉诚转债数量为其在股权登记日（2022年8月31日，T-1日）收市后登记在册的持有嘉诚国际的股份数量按每股配售3.429元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.003429手可转债。

原股东网上优先配售不足1手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足1手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配嘉诚转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“嘉诚配债”的可配余额。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

（1）发行人持股5%以上的股东针对本次可转债认购出具的承诺

发行人持股5%以上的股东广东恒尚投资管理有限公司确认，其无意参与认购本次公开发行的可转换公司债券。发行人其他持股5%以上股东，即段容文、黄艳婷、黄平、黄艳芸将视情况参与本次可转债发行的认购，并已出具书面承诺，具体承诺内容如下：

“①若本人/本企业在此次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在减持上市公司股票情形，本人/本企业承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购；

②若本人/本企业在此次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月不存在减持上市公司股票情形，本人/本企业将根据届时市场情况等决定是否参与本次可转债的发行认购；

③若成功认购，本人/本企业将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内，本人/本企业不减持所持发行人股票及本次发行的可转债；

④本人/本企业自愿作出上述承诺并接受承诺约束，并依法承担由此产生的法律责任。”

（2）发行人董事、监事、高级管理人员针对本次可转债认购出具的承诺
发行人全体董事、监事、高级管理人员将视情况参与本次可转债发行的认购，并已出具书面承诺，具体承诺内容如下：

“①若本人或本人近亲属（包括配偶、父母、子女，下同）在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在减持上市公司股票情形，本人承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦保证本人近亲属不参与本次可转债的发行认购，也不会委托其他主体参与本次可转债的认购；

②若本人或本人近亲属在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月不存在减持上市公司股票情形，本人将根据届时市场情况等决定是否参与本次可转债的发行认购；

③若成功认购，本人保证本人及近亲属将严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规对短线交易的要求，自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人近亲属不减持所持发行人股票及本次发行的可转债；

④本人自愿作出上述承诺并接受承诺约束，并依法承担由此产生的法律责任。”

16、债券持有人会议相关事项

（1）可转换公司债券持有人的权利与义务

可转换公司债券持有人的权利：

①依照其所持有的本期可转换公司债券数额享有约定利息；

②根据募集说明书的约定条件将所持有的本期可转换公司债券转为公司股份；

③根据募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及《广州市嘉诚国际物流股份有限公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本期可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

可转换公司债券持有人的义务：

①遵守公司发行本期可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的本期可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

（2）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

①当公司提出变更可转换公司债券募集说明书重大约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议；

②当公司未能按期支付本期可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持

有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦对变更、解聘债券受托管理人或变更债券受托管理协议的主要内容作出决议；

⑧法律、行政法规和规范性文件及本规则规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（3）债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司可转债受托管理人或董事会负责召集。公司可转债受托管理人应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

②在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，可转债受托管理人或董事会应当召集债券持有人会议：

A.公司拟变更可转换公司债券募集说明书的重大约定；

B.拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；

C.公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

D.公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

E.拟变更、解聘债券受托管理人或者变更受托管理协议的主要内容；

F.担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

G.公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

H.公司提出债务重组方案；

I.公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

J.发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

K.根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

③下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

A.公司董事会书面提议；

B.可转债受托管理人提议；

C.单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

D.法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(4) 债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

①提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规及本规则的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

②债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

(5) 债券持有人会议的召开

①债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

②债券持有人会议应由召集人委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如召集人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理

人)担任会议主席并主持会议。

③应单独或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人的要求,公司应委派一名董事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外,出席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

④下列机构和人员可以列席债券持有人会议:

A.公司或其授权代表;

B.公司董事、监事和高级管理人员;

C.债券担保人(如有);

D.债券受托管理人

E.持有公司 5%以上股份的股东,确定上述公司股东的股权登记日为债权登记日当日;

F.经会议主席同意,本期债券的其他重要相关方。

(6) 债券持有人会议的表决、决议及会议记录

①向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权。

②公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外,会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时,不得对拟审议事项进行变更,任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

③债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时,只能投票表示:同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票,不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权,不计入投票结果。

④下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本期可转换公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数，公司实际控制人除外：

A.债券持有人为持有公司 5%以上股份的公司股东；

B.上述公司股东、公司及担保人（如有）的关联方。

⑤会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人、监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任计票人、监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

⑥会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

⑦会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 80,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入额
1	跨境电商智慧物流中心及配套建设	67,144.30	57,000.00
2	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
合计		90,144.30	80,000.00

注：跨境电商智慧物流中心及配套建设项目由公司全资子公司广州市大金供应链管理有限公司负责实施。

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元出具的《广州市嘉诚国际物流股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，嘉诚国际主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望稳定。

评级机构在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，定期跟踪评级每年进行一次，跟踪评级报告于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露。

（四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）受托管理相关事项

根据《可转换公司债券管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，公司与国泰君安签订了《广州市嘉诚国际物流股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司关于广州市嘉诚国际物流股份有限公司公开发行 A 股可转换公

司债券之债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”），国泰君安将作为本次可转债的受托管理人，在债券存续期限内，由受托管理人按照规定或协议约定维护债券持有人的利益。

投资者认购或持有本次发行可转债视作同意国泰君安作为本次可转债的受托管理人、债券持有人会议规则及募集说明书中其他有关公司、债券持有人权利义务的约定。

三、承销方式及承销期

（一）承销方式

本次发行的可转债由保荐机构（主承销商）以余额包销的方式承销。

（二）承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2022 年 8 月 30 日（T-2 日）至 2022 年 9 月 7 日（T+4 日）。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	490.00
2	律师费用	35.00
3	审计及验资费用	25.00
4	资信评级费用	45.00
5	用于本次发行的申报资料服务及信息披露费用	30.00
6	发行手续费	28.75
合计		653.75

注：上述各项发行费用金额均为含税金额，且各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
----	-----	------

日期	交易日	发行安排
2022年8月30日 周二	T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2022年8月31日 周三	T-1 日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2022年9月1日 周四	T 日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2022年9月2日 周五	T+1 日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2022年9月5日 周一	T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
2022年9月6日 周二	T+3 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2022年9月7日 周三	T+4 日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换债券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	广州市嘉诚国际物流股份有限公司
法定代表人：	段容文
住所：	广州市番禺区南村镇万博二路79号2202室
联系电话：	020-34631836
传真：	020-87780780
董事会秘书：	黄艳芸
联系人	黄艳芸

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
-----	--------------

法定代表人:	贺青
住所:	中国(上海)自由贸易试验区商城路618号
联系电话:	020-28023333
传真:	020-28023199
保荐代表人:	房子龙、王安定
项目协办人:	吴伟立
项目经办人:	符家乐、李慧琪、刘志文

(三) 发行人律师

名称:	北京大成(广州)律师事务所
负责人:	彭雪峰
住所:	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心B座16-21层
联系电话:	020-85277000
传真:	020-85277002
经办律师:	卢旺盛、蒋瑜文

(四) 会计师事务所

1、2021 年审计机构

名称:	广东司农会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	吉争雄
住所:	广州市南沙区望江二街5号中惠璧珑湾自编12栋2514房
联系电话:	020-39391992
传真:	020-39391992
经办注册会计师:	黄豪威、汪万春

2、2019 年、2020 年审计机构

名称:	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	林宝明
住所:	福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大厦B座7-9楼
联系电话:	0591-87852574
传真:	0591-87840354
经办注册会计师:	谭灏、林恒新(已离职)、黄豪威(已离职)

(五) 资信评级机构

名称:	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人:	张剑文
住所:	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话:	0755-82872897
传真:	0755-82872090
经办评级人员:	陈刚、陈思敏

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

(七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	上海市浦东新区杨高南路188号
联系电话:	021-68870204
传真:	021-58899400

(八) 本次可转债的收款银行

收款账户名称:	中国建设银行上海市分行营业部
开户行:	上海市黄浦区淮海中路200号
联系电话:	021-63181818

八、本次可转债的违约责任及争议解决机制

发行人保证按照募集说明书、受托管理协议约定的还本付息安排向可转债持有人偿付本次债券存续期利息。发行人与受托管理人任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书、受托管理协议追究违约方的违约责任。

(一) 本次债券项下的违约情形

发行人未能按期支付本次可转债的本金或者利息，以及本募集说明书、《债券持有人会议规则》《受托管理协议》或其他相适用法律法规规定的其他违约事

项。

（二）违约责任及承担

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次债券或本期债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

（三）加速清偿及措施

1、如果发生上述任一违约事件且该等违约事件一直持续 30 个连续交易日仍未得到纠正，可转债持有人可按可转债持有人会议规则形成有效可转债持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次可转债本金和相应利息，立即到期应付。

2、在宣布加速清偿后，如果发行人采取了下述救济措施，受托管理人可根据可转债持有人会议决议有关取消加速清偿的内容，以书面方式通知发行人取消加速清偿的决定：

（1）向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①受托管理人的合理赔偿要求、费用和开支；②所有迟付的利息；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就迟延支付的债券本金和利率计算的利息；

（2）上述违约事件已得到救济或被可转债持有人通过会议决议的形式豁免；

（3）债券持有人会议同意的其他措施；

3、可转债持有人会议作出的有关加速清偿、取消或豁免等的决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）会议并有表决权的可转债持有人（或可转债持有人代理人）所持未偿还债券面值总额三分之二以上同意方为有效。

（四）争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。协商不成的，应当提交上海仲裁委员会，根据该会在申请仲裁时有效的仲裁规则进行仲裁。

第三节 主要股东情况

一、公司的股本结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	10,460,576	6.50
其中境内自然人	10,460,576	6.50
二、无限售条件股份	150,400,000	93.50
三、股份总数	160,860,576	100.00

二、公司前十名股东的持股情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）
1	段容文	境内自然人	51,332,178	31.91	827,478
2	黄艳婷	境内自然人	18,510,831	11.51	6,135,831
3	黄平	境内自然人	14,372,267	8.93	3,497,267
4	广东恒尚投资管理有限公司	境内非国有法人	12,785,000	7.95	-
5	黄艳芸	境内自然人	10,725,000	6.67	-
6	上海永拓投资管理有限公司—永拓投资久盈 1 号私募证券投资基金	其他	2,785,857	1.73	-
7	上海循理资产管理有限公司—盛源 1 号私募证券投资基金	其他	2,450,000	1.52	-
8	上海循理资产管理有限公司—循理盛源 5 号私募证券投资基金	其他	2,300,000	1.43	-
9	百年人寿保险股份有限公司—传统保险产品	其他	1,199,158	0.75	-
10	上海大箏资产管理有限公司—大箏稳健增长 1 号私募基金	其他	992,800	0.62	-
合计			117,453,091	73.02	10,460,576

第四节 财务会计信息

受公司委托，华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度财务报告进行了审计，广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年度财务报告进行了审计，分别出具了华兴所（2020）审字 GD-015 号、华兴审字[2021]21000100012 号及司农审字[2022]22000200012 号标准无保留意见的审计报告。

一、最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：			
货币资金	238,904,083.64	514,530,527.32	407,352,114.11
交易性金融资产	214,572,616.78	-	123,460,959.67
应收票据	22,961,763.54	7,434,431.05	9,168,256.08
应收账款	397,878,972.05	323,310,994.76	218,542,302.03
应收款项融资	15,049,985.65	74,924,824.66	59,465,061.90
预付款项	3,628,646.51	16,614,232.79	6,600,630.73
其他应收款	44,731,399.54	12,006,682.83	10,741,455.02
存货	212,044,238.40	174,657,743.36	178,195,753.73
合同资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	130,256,539.46	106,183,712.56	108,974,219.61
流动资产合计	1,280,028,245.57	1,229,663,149.33	1,122,500,752.88
非流动资产：			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	5,732,168.47	5,431,557.38	5,299,168.74
其他权益工具投资	-	-	-

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	478,010,768.87	314,488,641.50	328,344,019.22
在建工程	836,567,906.35	658,373,329.15	446,205,935.14
使用权资产	40,359,000.59	-	-
无形资产	181,551,457.92	155,501,169.02	159,598,838.20
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	10,680,804.16	10,005,123.83	16,870,444.24
其他非流动资产	4,225,165.35	641,261.95	-
非流动资产合计	1,557,127,271.71	1,144,441,082.83	956,318,405.54
资产总计	2,837,155,517.28	2,374,104,232.16	2,078,819,158.42
流动负债：			
短期借款	186,788,817.52	98,055,805.56	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	218,510,732.39	281,804,139.80	216,778,601.34
应付账款	262,713,609.66	184,311,247.25	199,525,764.07
预收款项	-	-	3,482,573.00
合同负债	9,634,281.28	4,143,536.04	-
应付职工薪酬	14,277,903.40	12,204,054.66	13,351,809.73
应交税费	21,809,078.38	17,344,508.15	13,506,425.12
其他应付款	13,426,419.24	4,022,636.67	8,022,949.31
一年内到期的非流动负债	16,957,760.44	-	-
其他流动负债	4,064,622.52	537,698.29	-
流动负债合计	748,183,224.83	602,423,626.42	454,668,122.57
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
租赁负债	23,998,255.38	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
递延收益	22,111,417.73	23,302,671.16	21,870,164.20
递延所得税负债	242,015.85	10,890.06	29,235.15
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	46,351,688.96	23,313,561.22	21,899,399.35
负债合计	794,534,913.79	625,737,187.64	476,567,521.92
所有者权益：			
实收资本（或股本）	160,860,576.00	150,400,000.00	150,400,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	750,248,408.50	630,647,624.30	630,647,624.30
其他综合收益	-971,338.95	-600,193.03	258,972.21
专项储备	15,507,315.12	17,058,632.84	17,243,245.04
盈余公积	80,430,288.00	79,568,280.53	79,568,280.53
未分配利润	1,029,685,693.90	864,689,529.93	718,111,075.28
归属于母公司所有者权益合计	2,035,760,942.57	1,741,763,874.57	1,596,229,197.36
少数股东权益	6,859,660.92	6,603,169.95	6,022,439.14
所有者权益合计	2,042,620,603.49	1,748,367,044.52	1,602,251,636.50
负债和所有者权益总计	2,837,155,517.28	2,374,104,232.16	2,078,819,158.42

2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	1,269,049,480.08	1,151,376,646.21	1,194,210,118.54
其中：营业收入	1,269,049,480.08	1,151,376,646.21	1,194,210,118.54
二、营业总成本	1,072,005,058.86	992,144,629.86	1,041,080,506.13
其中：营业成本	932,955,261.84	874,627,860.10	904,391,274.83
税金及附加	5,601,492.04	4,915,401.44	5,377,252.25
销售费用	32,599,739.93	25,953,030.19	49,312,765.19
管理费用	73,653,442.88	67,105,934.63	64,392,539.70
研发费用	20,900,959.04	16,948,108.14	17,458,476.91
财务费用	6,294,163.13	2,594,295.36	148,197.25
其中：利息费用	5,663,816.61	680,827.78	-
利息收入	5,110,852.17	3,519,930.91	1,271,666.38
加：其他收益	4,585,055.74	6,142,115.48	3,332,006.80

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资收益（损失以“－”号填列）	3,594,829.27	29,774,370.10	18,528,134.79
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	300,611.09	132,388.64	97,437.41
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,572,616.78	713,333.33	-38,239,040.33
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-8,158,066.55	-2,676,651.52	4,872,755.36
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	153,487.63	-772,304.22
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,021.00	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	198,643,877.46	193,338,671.37	140,851,164.81
加：营业外收入	15,789,041.46	659,329.98	1,170,401.40
减：营业外支出	181,629.71	81,744.74	614,800.00
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	214,251,289.21	193,916,256.61	141,406,766.21
减：所得税费用	31,591,517.89	31,717,071.15	12,915,944.80
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	182,659,771.32	162,199,185.46	128,490,821.41
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	182,402,171.44	161,618,454.65	127,868,422.41
少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	257,599.88	580,730.81	622,399.00
六、其他综合收益的税后净额	-371,145.92	-859,165.24	310,385.75
七、综合收益总额	182,288,625.40	161,340,020.22	128,801,207.16
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	182,031,025.52	160,759,289.41	128,178,808.16
（二）归属于少数股东的综合收益总额	257,599.88	580,730.81	622,399.00
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	1.19	1.07	0.85
（二）稀释每股收益（元/股）	1.19	1.07	0.85

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	1,312,491,116.62	1,116,194,858.78	1,225,112,473.95

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收到的税费返还	-	19,351,813.76	-
收到其他与经营活动有关的现金	220,087,957.89	41,788,360.02	38,242,508.03
经营活动现金流入小计	1,532,579,074.51	1,177,335,032.56	1,263,354,981.98
购买商品、接受劳务支付的现金	1,043,323,137.34	853,912,824.19	829,694,007.96
支付给职工及为职工支付的现金	113,487,777.92	100,186,710.93	92,763,482.71
支付的各项税费	51,855,162.33	42,069,997.25	42,637,961.09
支付其他与经营活动有关的现金	246,202,908.20	76,933,181.64	103,243,979.33
经营活动现金流出小计	1,454,868,985.79	1,073,102,714.01	1,068,339,431.09
经营活动产生的现金流量净额	77,710,088.72	104,232,318.55	195,015,550.89
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,696.00	6,940.00	7,689.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	743,398,647.66	3,781,956,554.57	549,502,844.46
投资活动现金流入小计	743,427,343.66	3,781,963,494.57	549,510,534.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	308,305,385.04	232,055,543.88	288,673,259.84
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	945,142,490.00	3,623,539,713.00	230,321,928.51
投资活动现金流出小计	1,253,447,875.04	3,855,595,256.88	518,995,188.35
投资活动产生的现金流量净额	-510,020,531.38	-73,631,762.31	30,515,346.01
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	131,359,978.56	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	256,578,897.68	98,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	70,939,495.93	24,354,637.72
筹资活动现金流入小计	387,938,876.24	168,939,495.93	24,354,637.72
偿还债务支付的现金	168,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,448,383.34	16,669,522.22	15,040,000.00

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	15,431,800.09	87,962,624.75	81,679,555.72
筹资活动现金流出小计	203,880,183.43	104,632,146.97	96,719,555.72
筹资活动产生的现金流量净额	184,058,692.81	64,307,348.96	-72,364,918.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,322,288.64	-1,837,861.09	613,711.80
五、现金及现金等价物净增加额	-250,574,038.49	93,070,044.11	153,779,690.70
加：期初现金及现金等价物余额	426,567,902.57	333,497,858.46	179,718,167.76
六、期末现金及现金等价物余额	175,993,864.08	426,567,902.57	333,497,858.46

4、合并所有者权益变动表

(1) 2021 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,400,000.00	630,647,624.30	-600,193.03	17,058,632.84	79,568,280.53	864,689,529.93	6,603,169.95	1,748,367,044.52
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	150,400,000.00	630,647,624.30	-600,193.03	17,058,632.84	79,568,280.53	864,689,529.93	6,603,169.95	1,748,367,044.52
三、本期增减变动金额	10,460,576.00	119,600,784.20	-371,145.92	-1,551,317.72	862,007.47	164,996,163.97	256,490.97	294,253,558.97
（一）综合收益总额	-	-	-371,145.92	-	-	182,402,171.44	257,599.88	182,288,625.40
（二）所有者投入和减少资本	10,460,576.00	119,600,784.20	-	-	-	-	-	130,061,360.20
1. 所有者投入的普通股	10,460,576.00	119,600,784.20	-	-	-	-	-	130,061,360.20
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	862,007.47	-17,406,007.47	-	-16,544,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	862,007.47	-862,007.47	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-16,544,000.00	-	-16,544,000.00
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-1,551,317.72	-	-	-1,108.91	-1,552,426.63
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-1,551,317.72	-	-	-1,108.91	-1,552,426.63
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	160,860,576.00	750,248,408.50	-971,338.95	15,507,315.12	80,430,288.00	1,029,685,693.90	6,859,660.92	2,042,620,603.49

(2) 2020 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,400,000.00	630,647,624.30	258,972.21	17,243,245.04	79,568,280.53	718,111,075.28	6,022,439.14	1,602,251,636.50
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	150,400,000.00	630,647,624.30	258,972.21	17,243,245.04	79,568,280.53	718,111,075.28	6,022,439.14	1,602,251,636.50
三、本期增减变动金额	-	-	-859,165.24	-184,612.20	-	146,578,454.65	580,730.81	146,115,408.02
(一)综合收益总额	-	-	-859,165.24	-	-	161,618,454.65	580,730.81	161,340,020.22

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-15,040,000.00	-	-15,040,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-15,040,000.00	-	-15,040,000.00
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-184,612.20	-	-	-	-184,612.20
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-184,612.20	-	-	-	-184,612.20
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	150,400,000.00	630,647,624.30	-600,193.03	17,058,632.84	79,568,280.53	864,689,529.93	6,603,169.95	1,748,367,044.52

(3) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,400,000.00	633,605,989.43	-51,413.54	17,559,588.32	67,394,985.08	617,455,948.32	14,186,644.80	1,500,551,742.41
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	150,400,000.00	633,605,989.43	-51,413.54	17,559,588.32	67,394,985.08	617,455,948.32	14,186,644.80	1,500,551,742.41
三、本期增减变动金额	-	-2,958,365.13	310,385.75	-316,343.28	12,173,295.45	100,655,126.96	-8,164,205.66	101,699,894.09
（一）综合收益总额	-	-	310,385.75	-	-	127,868,422.41	622,399.00	128,801,207.16
（二）所有者投入和减少资本	-	-2,958,365.13	-	-	-	-	-8,786,194.68	-11,744,559.81
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-8,786,194.68	-8,786,194.68
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-2,958,365.13	-	-	-	-	-	-2,958,365.13
（三）利润分配	-	-	-	-	12,173,295.45	-27,213,295.45	-	-15,040,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	12,173,295.45	-12,173,295.45	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-15,040,000.00	-	-15,040,000.00

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-316,343.28	-	-	-409.98	-316,753.26
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-316,343.28	-	-	-409.98	-316,753.26
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	150,400,000.00	630,647,624.30	258,972.21	17,243,245.04	79,568,280.53	718,111,075.28	6,022,439.14	1,602,251,636.50

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动资产：			
货币资金	74,210,565.47	302,894,516.83	136,772,705.80
交易性金融资产	214,572,616.78	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	13,265,330.44	1,951,606.68	1,109,298.64
应收账款	341,447,190.50	249,959,485.20	129,022,391.28
应收款项融资	15,049,985.65	46,245,125.23	35,050,801.04
预付款项	1,262,145.08	540,396.10	1,747,664.74
其他应收款	278,250,391.96	52,188,248.41	80,611,103.61
存货	30,993,859.16	32,952,131.29	14,109,154.00
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	30,288.14	11,245.34	57,337.91
流动资产合计	969,082,373.18	686,742,755.08	398,480,457.02
非流动资产：			
长期股权投资	1,038,207,500.48	998,606,889.39	998,474,500.75
其他权益工具投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	217,397,934.33	221,776,635.62	231,266,602.67
在建工程	-	-	-
使用权资产	20,784,864.81	-	-
无形资产	42,722,944.63	44,098,449.79	45,473,954.95
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	3,106,571.72	2,655,885.38	2,679,043.86
其他非流动资产	4,225,165.35	-	-
非流动资产合计	1,326,444,981.32	1,267,137,860.18	1,277,894,102.23
资产总计	2,295,527,354.50	1,953,880,615.26	1,676,374,559.25

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动负债：			
短期借款	180,143,000.00	98,055,805.56	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	97,030,565.91	110,724,762.72	110,451,368.62
预收款项	-	-	-
合同负债	24,146.52	-	-
应付职工薪酬	9,275,295.35	8,147,726.87	7,608,748.05
应交税费	9,305,709.11	8,315,937.39	9,214,654.07
其他应付款	42,502,453.31	79,586,546.46	12,215,265.97
一年内到期的非流动负债	9,671,714.49	-	-
其他流动负债	1,417,198.72	-	-
流动负债合计	349,370,083.41	304,830,779.00	139,490,036.71
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
租赁负债	11,665,894.12	-	-
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	4,932,984.40	5,545,671.16	10,470,164.20
递延所得税负债	235,892.52	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	16,834,771.04	5,545,671.16	10,470,164.20
负债合计	366,204,854.45	310,376,450.16	149,960,200.91
所有者权益：			
实收资本（或股本）	160,860,576.00	150,400,000.00	150,400,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	751,489,347.10	631,888,562.90	631,888,562.90
专项储备	13,833,662.76	15,382,624.04	15,567,236.24
盈余公积	80,430,288.00	79,568,280.53	79,568,280.53
未分配利润	922,708,626.19	766,264,697.63	648,990,278.67
所有者权益合计	1,929,322,500.05	1,643,504,165.10	1,526,414,358.34

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
负债和所有者权益总计	2,295,527,354.50	1,953,880,615.26	1,676,374,559.25

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	695,546,044.35	539,716,507.28	500,711,358.16
减：营业成本	412,631,126.60	324,284,356.89	294,363,406.46
税金及附加	4,076,636.40	3,840,320.01	3,677,480.60
销售费用	869,902.52	807,719.48	440,405.21
管理费用	57,198,876.58	53,423,680.51	49,288,689.47
研发费用	20,900,959.04	16,948,108.14	17,458,476.91
财务费用	3,469,721.22	-170,585.86	1,351,063.08
其中：利息费用	4,897,313.67	680,827.78	-
利息收入	3,216,191.78	2,153,395.33	183,490.57
加：其他收益	3,988,928.98	5,925,604.63	3,331,398.13
投资收益（损失以“－”号填列）	2,059,071.28	6,126,901.09	2,053,790.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	300,611.09	132,388.64	97,437.41
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,572,616.78	713,333.33	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,191,523.39	154,389.86	2,029,951.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	5,021.00	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	201,832,936.64	153,503,137.02	141,546,976.85
加：营业外收入	248,304.00	468,134.23	1,163,675.91
减：营业外支出	93,600.00	67,843.82	614,800.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	201,987,640.64	153,903,427.43	142,095,852.76
减：所得税费用	28,137,704.61	21,589,008.47	20,362,898.23
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	173,849,936.03	132,314,418.96	121,732,954.53
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	173,849,936.03	132,314,418.96	121,732,954.53

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	643,192,294.90	443,251,176.99	526,120,718.85
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,653,209.65	58,429,090.86	20,376,775.28
经营活动现金流入小计	665,845,504.55	501,680,267.85	546,497,494.13
购买商品、接受劳务支付的现金	378,205,331.62	323,460,136.00	249,377,084.63
支付给职工及为职工支付的现金	87,342,579.87	74,113,337.35	68,905,084.78
支付的各项税费	45,923,581.80	37,987,719.43	32,840,850.77
支付其他与经营活动有关的现金	45,926,696.19	43,969,048.77	44,227,642.35
经营活动现金流出小计	557,398,189.48	479,530,241.55	395,350,662.53
经营活动产生的现金流量净额	108,447,315.07	22,150,026.30	151,146,831.60
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,758,460.19	-	2,415,942.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28,696.00	3,365.00	1,700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	765,618,409.33	2,364,238,815.46	220,846,241.36
投资活动现金流入小计	767,405,565.52	2,364,242,180.46	223,263,883.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,916,539.96	266,963.20	685,503.53
投资支付的现金	39,300,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,238,111,924.51	2,297,568,907.63	258,164,603.75
投资活动现金流出小计	1,287,328,464.47	2,297,835,870.83	258,850,107.28
投资活动产生的现金流量净额	-519,922,898.95	66,406,309.63	-35,586,223.88
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	131,359,978.56	-	-
取得借款收到的现金	250,000,000.00	98,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,004,500.00	-
筹资活动现金流入小计	381,359,978.56	99,004,500.00	-

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
偿还债务支付的现金	168,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,448,383.34	16,669,522.22	15,040,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	10,113,515.99	-	-
筹资活动现金流出小计	198,561,899.33	16,669,522.22	15,040,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	182,798,079.23	82,334,977.78	-15,040,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-206,446.71	-850,242.96	51,425.74
五、现金及现金等价物净增加额	-228,883,951.36	170,041,070.75	100,572,033.46
加：期初现金及现金等价物余额	302,894,516.83	132,853,446.08	32,281,412.62
六、期末现金及现金等价物余额	74,010,565.47	302,894,516.83	132,853,446.08

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2021 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,382,624.04	79,568,280.53	766,264,697.63	1,643,504,165.10
二、本年初余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,382,624.04	79,568,280.53	766,264,697.63	1,643,504,165.10
三、本年增减变动金额	10,460,576.00	119,600,784.20	-	-1,548,961.28	862,007.47	156,443,928.56	285,818,334.95
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	173,849,936.03	173,849,936.03
（二）所有者投入和减少资本	10,460,576.00	119,600,784.20	-	-	-	-	130,061,360.20
1. 所有者投入的普通股	10,460,576.00	119,600,784.20	-	-	-	-	130,061,360.20
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	862,007.47	-17,406,007.47	-16,544,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	862,007.47	-862,007.47	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-16,544,000.00	-16,544,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-1,548,961.28	-	-	-1,548,961.28
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-1,548,961.28	-	-	-1,548,961.28
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	160,860,576.00	751,489,347.10	-	13,833,662.76	80,430,288.00	922,708,626.19	1,929,322,500.05

(2) 2020 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,567,236.24	79,568,280.53	648,990,278.67	1,526,414,358.34
二、本年年初余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,567,236.24	79,568,280.53	648,990,278.67	1,526,414,358.34
三、本年增减变动金额	-	-	-	-184,612.20	-	117,274,418.96	117,274,418.96
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	132,314,418.96	132,314,418.96
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-150,400,000.00	-150,400,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-150,400,000.00	-150,400,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-184,612.20	-	-	-184,612.20
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-184,612.20	-	-	-184,612.20
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,382,624.04	79,568,280.53	766,264,697.63	1,643,504,165.10

(3) 2019 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,882,708.31	67,394,985.08	554,470,619.59	1,420,036,875.88
二、本年初余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,882,708.31	67,394,985.08	554,470,619.59	1,420,036,875.88
三、本年增减变动金额	-	-	-	-315,472.07	12,173,295.45	94,519,659.08	106,377,482.46
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	121,732,954.53	121,732,954.53
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	12,173,295.45	-27,213,295.45	-15,040,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	12,173,295.45	-12,173,295.45	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-15,040,000.00	-15,040,000.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(五) 专项储备	-	-	-	-315,472.07	-	-	-315,472.07
1、本期提取	-	-	-		-	-	
2、本期使用	-	-	-	-315,472.07	-	-	-315,472.07
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	150,400,000.00	631,888,562.90	-	15,567,236.24	79,568,280.53	648,990,278.67	1,526,414,358.34

二、审计意见

华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度进行了审计，广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年的财务报表进行了审计，分别出具了“华兴所（2020）审字 GD-015 号”“华兴审字[2021]21000100012 号”“司农审字[2022]22000200012 号”标准无保留意见的审计报告。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）合并财务报表的范围

截至 2021 年 12 月 31 日，公司集团的构成如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
北京市松天供应链管理有限公司	北京	北京	供应链管理业务和松下品牌的家用电器的销售	100.00		投资设立
广州市大金供应链管理有限公司	广州	广州	供应链管理业务	100.00		非同一控制下合并
广州市天运科技发展有限公司	广州	广州	空调器配件等零部件的组装加工、电子元器件销售业务	100.00		投资设立
广州市三景电器设备有限公司	广州	广州	供应链分销执行业务		100.00	投资设立
高岛屋（海南）科技发展控股有限公司	海南	海南	供应链分销执行业务		100.00	投资设立
天运国际物流（广州）有限公司	广州	广州	代理采购、报关等保税物流业	75.00	25.00	投资设立
上海三田供应链管理有限公司	上海	上海	仓储、代理业务		100.00	投资设立
广州市奇天国际物流有限公司	广州	广州	日化产品的供应链管理业务	68.00		投资设立
嘉诚国际科技供应链（海南）有限公司	海南	海南	代理采购、报关等保税物流业务	49.00	51.00	投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
天运国际科技供应链（海南）有限公司	海南	海南	代理采购、报关等保税物流业		100.00	投资设立
嘉诚环球集团有限公司	香港	香港	运输及代理业务	100.00		投资设立
湖北枫田科技发展有限公司	湖北	湖北	供应链分销执行业务		100.00	投资设立

（三）报告期内合并财务报表范围的变化情况

1、2021 年度

合并范围增加：

序号	名单	变更原因
1	高岛屋（海南）科技发展控股有限公司	报告期新设
2	嘉诚国际科技供应链（海南）有限公司	报告期新设
3	天运国际科技供应链（海南）有限公司	报告期新设
4	湖北枫田科技发展有限公司	报告期新设

2、2020 年度

合并范围无变化。

3、2019 年度

合并范围无变化。

四、最近三年的财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2021 年度 /2021.12.31	2020 年度 /2020.12.31	2019 年度 /2019.12.31
流动比率（倍）	1.71	2.04	2.47
速动比率（倍）	1.43	1.75	2.08
资产负债率（母公司，%）	15.95	15.89	8.95
资产负债率（合并，%）	28.00	26.36	22.92
应收账款周转率（次）	3.52	4.25	5.58
存货周转率（次）	4.83	4.96	5.69
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.48	0.69	1.30
每股净现金流量（元）	-1.56	0.62	1.02

财务指标	2021 年度 /2021.12.31	2020 年度 /2020.12.31	2019 年度 /2019.12.31
利息保障倍数	38.83	285.82	不适用
归属于母公司净利润（万元）	18,240.22	16,161.85	12,786.84

注：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(合并)(%)=(合并负债总额/合并资产总额)×100%

资产负债率(母公司)(%)=(母公司负债总额/母公司资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面价值

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

(二) 净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号），《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		加权平均净资产 收益率(%)	基本每股 收益(元)	稀释每股 收益(元)
2021 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.75	1.19	1.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.71	1.06	1.06
2020 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.68	1.07	1.07
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.01	0.89	0.89
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.29	0.85	0.85
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.48	0.97	0.97

五、非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	0.12	-2.78	-0.48
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	214.58	376.63	357.14
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	306.41	1,986.30	-3,823.90
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,561.12	33.42	32.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	392.97	1,149.68	857.43
减：所得税影响额	528.00	740.31	-734.22
减：少数股东损益影响数	2.30	7.95	2.54
非经常性损益	1,944.91	2,794.98	-1,846.03

报告期内，发行人的非经常性损益净额分别为-1,846.03 万元、2,794.98 万元和 1,944.91 万元。公司非经常性损益主要来源于政府补助、委托他人投资或管理资产的损益、业务补偿款以及营业外收支。2019 年非经常性损益净额为负，主要系发行人持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在 2019 年末公允价值发生变动，确认了公允价值变动损失 3,823.90 万元。2020 年非经常性损益较 2019 年有所增加，主要系发行人处置了交易性金融性资产，当期投资收益发生额较大。2021 年度非经常性损益主要由获得业务补偿款带来的营业外收入构成。

六、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2022 年 4 月 28 日披露了 2022 年第一季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2022 年 4 月 28 日披露的《2022 年第一季度报告》全文）。

（一）资产状况发展趋势

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022.3.31	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产总额	278,216.54	283,715.55	237,410.42	207,881.92
负债总额	71,628.08	79,453.49	62,573.72	47,656.75
股东权益	205,885.08	203,576.09	174,176.39	159,622.92
少数股东权益	703.39	685.97	660.32	602.24

注：2022年一季度的财务数据未经审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
营业收入	28,317.88	126,904.95	115,137.66	119,421.01
营业成本	20,731.01	93,295.53	87,462.79	90,439.13
营业利润	4,941.10	19,864.39	19,333.87	14,085.12
利润总额	4,937.11	21,425.13	19,391.63	14,140.68
净利润	4,172.68	18,265.98	16,219.92	12,849.08
归母净利润	4,155.18	18,240.22	16,161.85	12,786.84
扣非归母净利润	3,945.15	16,295.31	13,366.87	14,632.87

注：2022年一季度的财务数据未经审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
经营活动产生的现金流量净额	2,099.77	7,771.01	10,423.23	19,501.56
投资活动产生的现金流量净额	1,807.40	-51,002.05	-7,363.18	3,051.53
筹资活动产生的现金流量净额	145.69	18,405.87	6,430.73	-7,236.49

注：2022年一季度的财务数据未经审计。

（二）财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2022年1-3月，公司实现营业收入28,317.88万元，较上年同期增长13.12%；实现归属于母公司股东的净利润为4,155.18万元，较上年同期增长6.95%。2022年一季度，总体公司经营情况良好，业绩表现稳步增长。

截至本募集说明书摘要签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主

要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

报告期各期末，公司流动资产和非流动资产金额及占资产总额的比例如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	128,002.82	45.12	122,966.31	51.79	112,250.08	54.00
非流动资产	155,712.73	54.88	114,444.11	48.21	95,631.84	46.00
合计	283,715.55	100.00	237,410.42	100.00	207,881.92	100.00

报告期内，公司流动资产占资产总额的比例分别为 54.00%、51.79% 和 45.12%，非流动资产占资产总额的比例分别为 46.00%、48.21% 和 54.88%。报告期内，公司非流动资产占比有所上升，主要原因为公司不断持续投入建设，在建工程、预付工程设备款等增加，导致在建工程、固定资产及其他非流动资产规模相应增加。

1、流动资产

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	23,890.41	18.66	51,453.05	41.84	40,735.21	36.29
交易性金融资产	21,457.26	16.76	-	-	12,346.10	11.00
应收票据	2,296.18	1.79	743.44	0.60	916.83	0.82
应收账款	39,787.90	31.08	32,331.10	26.29	21,854.23	19.47
应收款项融资	1,505.00	1.18	7,492.48	6.09	5,946.51	5.30
预付款项	362.86	0.28	1,661.42	1.35	660.06	0.59
其他应收款	4,473.14	3.49	1,200.67	0.98	1,074.15	0.96
存货	21,204.42	16.57	17,465.77	14.20	17,819.58	15.87
其他流动资产	13,025.65	10.18	10,618.37	8.64	10,897.42	9.71
合计	128,002.82	100.00	122,966.31	100.00	112,250.08	100.00

公司的流动资产构成主要包括：货币资金、应收票据及应收款项融资、应收

账款、存货和其他流动资产。报告期各期末，上述资产合计占公司流动资产的比例为 87.46%、97.67% 和 79.46%。

(1) 货币资金

报告期各期末，发行人货币资金账面金额明细情况如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
库存现金	16.59	0.07	16.63	0.03	16.34	0.04
银行存款	17,530.09	73.38	42,442.77	82.49	33,725.37	82.79
其他货币资金	6,343.73	26.55	8,993.65	17.48	6,993.50	17.17
合计	23,890.41	100.00	51,453.05	100.00	40,735.21	100.00

报告期各期末，发行人货币资金余额分别为 40,735.21 万元、51,453.05 万元和 23,890.41 万元，主要为银行存款及其他货币资金。2019 年末、2020 年末发行人货币资金余额较高，主要是因为发行人应收票据到期解付及取得抗疫资金所致款项。2021 年末，发行人货币资金余额下降主要是因为发行人提高资金使用效率，购买银行理财产品及结构性存款，重分类至交易性金融资产和其他流动资产。

报告期各期末，发行人持有的其他货币资金余额分别为 6,993.50 万元、8,993.65 万元和 6,343.73 万元，其他货币资金主要是票据保证金、保函保证金及信用证保证金，属于使用受限的货币资金。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，发行人交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,457.26	-	-
其中：银行理财产品及结构性存款	21,457.26	-	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	12,346.10
其中：债务工具投资	-	-	12,346.10
合计	21,457.26	-	12,346.10

2019 年的交易性金融资产为发行人持有的债务工具投资（《上信—海通财富 1 号集合资金信托计划》），由于公允价值发生变动，2019 年末发行人确认公允价

值变动损失 3,823.90 万元，交易性金融资产账面价值为 12,346.10 万元。2020 年 3 月 10 日，公司已将该交易性金融资产出售，转让价格为 14,268.30 万元。

2021 年末交易性金融资产主要系发行人为提高资金使用效率，使用自有资金和募集资金购买浮动收益型银行理财产品及结构性存款，银行理财产品根据银行提供净值确定其公允价值，结构性存款则根据合同约定的浮动收益率进行预测并确认公允价值变动金额。上述理财产品均系商业银行发行、周期较短、收益波动范围小、风险等级低的存款产品。

(3) 应收票据、应收款项融资

① 应收票据和应收款项融资构成

报告期各期末，发行人应收票据和应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
应收票据	2,296.18	743.44	916.83
其中：银行承兑汇票	2,003.28	-	-
商业承兑汇票	292.89	743.44	916.83
应收款项融资	1,505.00	7,492.48	5,946.51
其中：银行承兑汇票	1,505.00	7,492.48	5,946.51
合计	3,801.17	8,235.93	6,863.33

其中，期末终止确认的已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资或应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑票据	4,186.55	965.06	11,205.28
商业承兑票据	-	-	-
合计	4,186.55	965.06	11,205.28

报告期各期末，发行人应收票据和应收款项融资合计账面价值为 6,863.33 万元、8,235.93 万元和 3,801.17 万元，占流动资产比例分别为 6.11%、6.70%和 2.97%。2021 年末，发行人应收票据和应收款项融资合计账面金额下降，主要系公司 2021 年期末背书或贴现的票据金额上升所致。

② 应收票据和应收款项融资坏账计提情况

应收票据和应收款项融资按坏账计提方法分类披露如下：

类别	2021.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面余额
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
其中:					
按组合计提坏账准备	3,809.74	100.00	8.56	0.22	3,801.17
其中:					
银行承兑票据	3,508.28	92.09	-	-	3,508.28
商业承兑票据	301.45	7.91	8.56	2.84	292.89
合计	3,809.74	100.00	8.56	0.22	3,801.17
类别	2020.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
其中:					
按组合计提坏账准备	8,257.34	100.00	21.42	0.26	8,235.93
其中:					
银行承兑票据	7,492.48	90.74	-	-	7,492.48
商业承兑票据	764.86	9.26	21.42	2.80	743.44
合计	8,257.34	100.00	21.42	0.26	8,235.93
类别	2019.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值(万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
其中:					
按组合计提坏账准备	6,892.19	100.00	28.86	0.42	6,863.33
其中:					
银行承兑票据	5,946.51	86.28	-	-	5,946.51
商业承兑票据	945.69	13.72	28.86	3.05	916.83
合计	6,892.19	100.00	28.86	0.42	6,863.33

报告期内，发行人应收票据及应收款项融资主要系银行承兑汇票。针对具有

较好商业信用的客户，公司通过综合考虑该客户的经营情况、信用状况、合作时间长短等因素，部分客户以商业承兑汇票作为货款结算手段，并参照应收账款坏账准备计提政策分析计提应收票据坏账准备。

(4) 应收账款

①应收账款账龄结构

报告期各期末，发行人应收账款账龄结构情况如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1年以内	39,487.31	91.84	30,822.00	88.14	20,922.67	86.83
1至2年	479.51	1.12	1,964.88	5.62	2,625.90	10.90
2至3年	1,217.66	2.83	1,909.09	5.46	220.75	0.92
3至4年	1,593.10	3.71	84.69	0.24	22.92	0.10
4至5年	33.38	0.08	20.02	0.06	94.89	0.39
5年以上	186.75	0.43	169.97	0.49	208.31	0.86
合计	42,997.71	100.00	34,970.64	100.00	24,095.45	100.00
减：坏账准备	3,209.81	7.47	2,639.54	7.55	2,241.22	9.30
账面价值	39,787.90	-	32,331.10	-	21,854.23	-

报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 21,854.23 万元、32,331.10 万元和 39,787.90 万元，占流动资产比例分别为 19.47%，26.29%和 31.08%。

报告期各期末，公司一年以内的应收账款比例分别为 86.83%、88.14%和 91.84%，公司应收账款账龄结构合理。同时，公司依据谨慎性原则并结合公司实际情况，制定了合理的坏账准备计提政策，报告期各期末公司应收账款坏账准备计提比例分别为 9.30%、7.55%和 7.47%，坏账准备计提充足。发行人应收账款账龄绝大部分在 1 年以内，且主要客户经营状况正常，发行人应收账款回收风险较小。

②应收账款变动情况

报告期各期末，发行人应收账款余额及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31/ 2021 年度	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度
应收账款余额	42,997.71	34,970.64	24,095.45

项目	2021.12.31/ 2021 年度	2020.12.31/ 2020 年度	2019.12.31/ 2019 年度
营业收入	126,904.95	115,137.66	119,421.01
占比	33.88%	30.37%	20.18%

报告期各期末，发行人应收账款余额占营业收入比例分别为 20.18%、30.37% 和 33.88%。2020 年末，应收账款期末余额占营业收入比例上升较为明显，主要是从整体上看，发行人客户使用票据结算的比例降低。

③应收账款集中度分析

报告期各期末，公司应收账款账面余额排名前五名客户情况如下所示：

2021 年 12 月 31 日				
序号	客户名称	是否为关联方	账面余额 (万元)	占应收账款期末 余额比例 (%)
1	万力轮胎股份有限公司	否	6,635.91	15.43
2	广州松下空调器有限公司	否	5,893.72	13.71
3	武汉建开工程总承包有限责任公司	否	3,378.13	7.86
4	杭州菜鸟供应链管理有限公司	否	2,027.93	4.72
5	广州广日物流有限公司	否	1,849.89	4.30
合计			19,785.58	46.02
2020 年 12 月 31 日				
序号	客户名称	是否为关联方	账面余额 (万元)	占应收账款期末 余额比例 (%)
1	万力轮胎股份有限公司	否	5,400.04	15.44
2	广州松下空调器有限公司	否	3,988.45	11.41
3	杭州菜鸟供应链管理有限公司	否	2,722.44	7.78
4	北京京东世纪贸易有限公司	否	2,230.81	6.38
5	广州屈臣氏食品饮料有限公司	否	1,965.79	5.62
合计			16,307.54	46.63
2019 年 12 月 31 日				
序号	客户名称	是否为关联方	账面余额 (万元)	占应收账款期末 余额比例 (%)
1	万力轮胎股份有限公司	否	5,596.86	23.23
2	广州松下空调器有限公司	否	2,493.66	10.35
3	北京京东世纪贸易有限公司	否	1,859.57	7.72
4	松下万宝（广州）压缩机有限公司	否	1,422.46	5.90
5	龙信建设集团有限公司	否	1,079.09	4.48

合计	12,451.65	51.68
----	-----------	-------

注：上表中万力轮胎股份有限公司合并统计了万力轮胎股份有限公司、万力集团商贸有限公司等万力轮胎股份有限公司的关联方企业的期末应收账款。

报告各期末，公司前五大客户应收账款占应收账款期末余额比例分别为 51.68%、46.63%和 46.02%，应收账款集中度保持在合理水平且报告期内较为稳定。

③应收账款坏账计提情况

发行人应收账款坏账计提情况如下：

类别	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,197.42	2.78	1,167.70	97.52	29.73
按组合计提坏账准备的应收账款	41,800.28	97.22	2,042.11	4.89	39,758.17
合计	42,997.71	100	3,209.81	7.47	39,787.90
类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值 (万元)
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	999.24	2.86	999.24	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	33,971.40	97.14	1,640.30	4.83	32,331.10
合计	34,970.64	100.00	2,639.54	7.55	32,331.10
类别	2019年12月31日				
	账面余额(万元)		坏账准备(万元)		账面价值 (万元)
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备的应收账款	999.24	4.15	999.24	100.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	23,096.21	95.85	1,241.98	5.38	21,854.23
合计	24,095.45	100.00	2,241.22	9.30	21,854.23

发行人报告期各期末存在单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款，应收客户名称分别为：（1）广东鹏锦实业有限公司，金额为 999.24 万元，因对方经营困难，收回难度大，已于 2018 年度 100%计提坏账准备；（2）恒大地产集团

有限公司，金额为 25.30 万元，收回难度大，已于 2021 年度 85% 计提坏账准备；

(3) 儋州瑞丰旅游开发有限公司，金额为 172.88 万元，收回难度大，已于 2021 年度 85% 计提坏账准备。

(4) 预付款项

发行人预付款项账龄情况如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	361.86	99.72	1,660.42	99.94	657.92	99.68
1 至 2 年	-	-	-	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	1.00	0.28	1.00	0.06	2.14	0.32
合计	362.86	100.00	1,661.42	100.00	660.06	100.00

报告期各期末，发行人预付款项余额分别为 660.06 万元、1,661.42 万元和 362.86 万元。2020 年末预付款项有所增加主要系新增供应商广州盛美卓越电器销售有限公司，发行人与该供应商之间主要采用先款后货作为结算模式。发行人预付款项账龄主要在 1 年以内，不存在长期挂账的大额预付款项。

(5) 其他应收款

发行人其他应收款主要情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
账面余额	5,317.97	1,787.11	1,783.80
坏账准备	844.83	586.44	709.65
计提比例 (%)	15.89	32.82	39.78
账面价值	4,473.14	1,200.67	1,074.15

报告期各期末，发行人的其他应收款期末账面价值分别为 1,074.15 万元、1,200.67 万元和 4,473.14 万元，具体情况如下：

单位：万元

款项性质	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
保证金	873.45	780.52	678.53
押金	843.42	541.21	665.08
备用金	214.53	197.52	190.96

款项性质	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
往来款	107.26	193.23	188.56
其他	1,001.14	74.64	60.68
业务补偿款	2,278.17	-	-
合计	5,317.97	1,787.11	1,783.80

发行人其他应收款主要由业务补偿款、保证金、押金和备用金构成。其中，业务补偿款主要是发行人存在由于客户主动终止业务而向其收取的款项；保证金主要系工程保证金和购地保证金，2021年末保证金期末余额增长，主要系发行人紧跟国家政策，积极参与海南保税区，筹建“嘉诚国际（海南）多功能数智物流中心”，故发行人2021年度支付较多的工程保证金；押金主要是发行人租赁仓库支付的押金。其他项目主要系发行人支付供应商广州盛美卓越电器销售有限公司的预付货款，该预付货款对应的合同已终止，故重分类至其他应收款，已于期后全部收回。

（6）存货

①存货的主要情况

发行人存货主要情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面余额
库存商品	20,237.83	16.94	20,220.89
周转材料	95.71	-	95.71
发出商品	707.17	-	707.17
在途物资	180.65	-	180.65
合计	21,221.37	16.94	21,204.42
营业成本	93,295.53		
占比	22.73%		
项目	2020.12.31		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面余额
库存商品	15,619.14	16.94	15,619.14
周转材料	150.36	-	150.36
发出商品	1,622.95	-	1,622.95

在途物资	90.27	-	90.27
合计	17,482.72	16.94	17,482.72
营业成本	87,462.79		
占比	19.97%		
项目	2019.12.31		
	账面余额	存货跌价准备/合同 履约成本减值准备	账面余额
库存商品	16,063.96	77.23	15,986.73
周转材料	86.23	-	86.23
发出商品	1,707.64	-	1,707.64
在途物资	38.98	-	38.98
合计	17,896.81	77.23	17,819.58
营业成本	90,439.13		
占比	19.70%		

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 17,819.58 万元、17,465.77 万元和 21,204.42 万元，占营业成本比例分别为 19.70%、19.97% 和 22.73%，发行人存货占营业成本的比值有所上升，主要是因为供应链分销执行业务需要一定数量的备货，随着供应链分销执行业务的增长、线上电商业务占比的提升，公司存货备货有所增加。同时根据上游空调制造业生产及销售政策，松下空调公司每年会根据历史销售数据和充分市场调研，制定销售计划，而公司作为松下空调的总代理，按照双方的约定需严格执行销售计划。

②存货跌价准备计提的充分性

报告期内，公司存货周转率、库龄分布及占比、期后销售情况如下：

单位：万元

项目	2021年度			
	0-6个月	6-12个月	1年以上	小计
空调	12,925.49	2,892.65	747.58	16,565.72
小家电及其他	2,995.48	446.08	493.2	3,934.76
国际贸易业务产品	720.88	-	-	720.88
合计	16,641.85	3,338.73	1,240.78	21,221.37
占比	78.42%	15.73%	5.85%	100.00%
存货周转率（次）	4.83			
期后销售比例	56.35%			

项目	2020年度			
	0-6个月	6-12个月	1年以上	小计
空调	10,207.74	3,361.73	899.86	14,469.33
小家电及其他	2,386.18	331.58	232.44	2,950.20
国际贸易业务产品	63.19	-	-	63.19
合计	12,657.11	3,693.31	1,132.30	17,482.72
占比	72.40%	21.13%	6.48%	100.00%
存货周转率（次）	4.96			
期后销售比例	97.51%			
项目	2019年度			
	0-6个月	6-12个月	1年以上	小计
空调	12,006.33	1,259.54	97.07	13,362.94
小家电及其他	3,143.01	294.48	299.25	3,736.74
国际贸易业务产品	762.07	-	35.05	797.12
合计	15,911.41	1,554.02	431.37	17,896.81
占比	88.91%	8.68%	2.41%	100.00%
存货周转率（次）	5.69			
期后销售比例	98.70%			

注：上述期后销售数据为统计截止至2022年3月31日。

报告期内，公司存货库龄在1年以内的占比均超过90%，库龄较短，2019年、2020年期后销售比例均达到90%以上，存货周转速度较快。2021年期后销售比例为56.35%，主要系一季度为空调销售淡季，且受春节等传统节日的影响，第一季度的销售情况通常较低。

供应链分销执行业务主要代理松下品牌，目前同行业上市公司中缺少可比性较强的同类公司，因此将公司与行业内空调及家电制造企业存货跌价准备计提比例进行对比。与同行业对比情况如下：

公司	2021年末	2020年末	2019年末
美的集团	1.16%	1.40%	1.44%
格力电器	1.75%	1.75%	1.06%
海信电器	0.79%	0.91%	0.94%
四川长虹	2.71%	2.58%	2.30%
嘉诚国际	0.08%	0.10%	0.43%

注：数据来源于巨潮资讯，同行业上市公司定期报告。

通过分析上述库龄及周转率及与同行业上市公司对比, 申请人存货跌价准备计提的比例与同行业公司存在一定差异, 主要系上述公司与本公司从事的业务类别、业务结构、服务的行业等均存在一定差异, 上述公司均为大型生产企业, 而申请人主要是从事供应链分销业务, 本身不从事生产。从前述存货库龄表可见, 申请人1年以内库龄的存货较多, 约占90%以上, 其运营主要依托于综合物流业务而开展, 通过利用为客户提供综合物流服务过程中获得的信息流优势, 深入了解不同类别产品的市场需求, 进而合理选择所销售产品的品种和规格, 减少因商品滞销带来存货积压的风险, 因此公司具备较强的存货周转保障能力。

综上所述, 报告期内公司存货跌价准备比例分别为0.43%、0.10%、0.08%, 主要由申请人的行业性质特点、经营理念及存货管理方式决定, 申请人的存货库龄较短, 周转稳定, 期后销售率高, 商品滞销带来存货积压的风险较小, 因此公司存货跌价准备计提充分合理。

(7) 其他流动资产

报告期各期末, 公司其他流动资产账面价值明细情况如下:

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
理财产品本金	6,003.82	46.09	6,388.94	60.17	6,826.76	62.65
理财产品利息	7.42	0.06	13.20	0.12	35.44	0.33
待认证、抵扣进项税	7,004.23	53.77	4,186.13	39.42	4,033.01	37.01
预缴企业所得税	10.15	0.08	30.11	0.28	2.22	0.02
预缴个人所得税	0.03	0.00	-	-	-	-
合计	13,025.65	100.00	10,618.37	100.00	10,897.42	100.00

报告期各期末, 发行人其他流动资产余额为 10,897.42 万元、10,618.37 万元和 13,025.65 万元, 主要为理财产品和待认证、抵扣进项税。

报告期各期末, 公司理财产品本金分别为 6,826.76 万元、6,388.94 万元和 6,003.82 万元, 待认证、抵扣进项税分别为 4,033.01 万元、4,186.13 万元和 7,004.23 万元。2021 年末, 期末余额上升主要是因为 2021 年发行人工程采购款项发生额较多, 存在较多待抵扣进项税。

2、非流动资产

报告期各期末，发行人非流动资产的构成及比例如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期股权投资	573.22	0.37	543.16	0.47	529.92	0.55
固定资产	47,801.08	30.70	31,448.86	27.48	32,834.40	34.33
在建工程	83,656.79	53.73	65,837.33	57.53	44,620.59	46.66
使用权资产	4,035.90	2.59	-	-	-	-
无形资产	18,155.15	11.66	15,550.12	13.59	15,959.88	16.69
递延所得税资产	1,068.08	0.69	1,000.51	0.87	1,687.04	1.76
其他非流动资产	422.52	0.27	64.13	0.06	-	-
合计	155,712.73	100.00	114,444.11	100.00	95,631.84	100.00

报告期各期末，发行人非流动资产期末余额分别为 95,631.84 万元、114,444.11 万元和 155,712.73 万元，主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。

(1) 长期股权投资

发行人长期股权投资主要情况如下：

单位：万元

被投资企业	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
广州港天国际物流有限公司	期初余额	543.16	529.92	520.17
	增加投资	-	-	-
	减少投资	-	-	-
	权益法下确认的投资收益	30.06	13.24	9.74
	其他权益变动	-	-	-
	其他	-	-	-
	期末余额	573.22	543.16	529.92
	减值准备	-	-	-
	账面价值	573.22	543.16	529.92

报告期各期末，发行人长期股权投资余额分别为 529.92 万元、543.16 万元和 573.22 万元，计提减值准备均为 0.00 万元，为发行人持股 50% 的广州港天国际物流有限公司，变动原因主要系其实现的净损益产生的投资损益变动所致。

(2) 固定资产

报告期各期末，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、固定资产原值			
房屋及建筑物	56,508.50	39,269.71	39,298.15
办公设备及其他	1,161.19	690.18	663.33
机器设备	39.89	39.89	39.89
运输设备	3,506.23	3,376.51	3,415.56
合计	61,215.81	43,376.29	43,416.93
二、累计折旧			
房屋及建筑物	9,689.03	8,319.77	7,073.72
办公设备及其他	657.53	595.15	567.03
机器设备	37.36	36.98	36.35
运输设备	3,030.82	2,975.54	2,905.42
合计	13,414.74	11,927.43	10,582.52
三、账面价值			
房屋及建筑物	46,819.47	30,949.94	32,224.43
办公设备及其他	503.66	95.03	96.30
机器设备	2.53	2.91	3.54
运输设备	475.42	400.97	510.13
合计	47,801.08	31,448.86	32,834.40

报告期各期末，发行人固定资产原值分别为 43,416.93 万元、43,376.29 万元和 61,215.81 万元，净值分别为 32,834.40 万元、31,448.86 万元和 47,801.08 万元。发行人固定资产主要为房屋及建筑物和运输工具。2021 年末，固定资产较 2020 年有所增加，主要原因是嘉诚国际港二期部分达到预定可使用状态，正逐步转固。

报告期各期末，发行人固定资产无减值迹象，未计提减值准备。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人没有设定抵押权的固定资产。权属证书尚未办妥的固定资产为：嘉诚国际港二期项目转固部分，其账面价值为 17,238.79 万元，该项目正在办理竣工验收。

(3) 在建工程

报告期各期末，发行人在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
嘉诚国际港二期	68,955.15	-	65,837.33	-	44,620.59	-
跨境电商智慧物流中心及配套建设	13,026.89	-	-	-	-	-
嘉诚国际（海南）多功能数智物流中心	1,674.75	-	-	-	-	-
合计	83,656.79		65,837.33	-	44,620.59	-

发行人在建工程余额分别为 44,620.59 万元、65,837.33 万元和 83,656.79 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人在建工程为嘉诚国际港二期工程项目、跨境电商智慧物流中心及配套建设项目和嘉诚国际（海南）多功能数智物流中心。

报告期内各期末，发行人在建工程无减值迹象，未计提减值准备。

（4）使用权资产

截至 2021 年 12 月 31 日，公司使用权资产账面价值为 4,035.90 万元，系 2021 年度公司执行新的租赁准则，根据财政部 2018 年颁布修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，对于非短期租赁及低价值资产租赁的，在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债。公司确认使用权资产为公司租赁的仓库，具体租赁情况参见“第四节公司基本情况”之“九、发行人主要资产情况”。

（5）无形资产

报告期各期末，发行人无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
一、无形资产原值			
土地使用权	22,112.32	19,091.03	19,091.03
软件使用权	128.25	128.25	128.25
专利权	10.00	10.00	10.00
合计	22,250.57	19,229.27	19,229.27
二、累计摊销			
土地使用权	3,981.31	3,582.08	3,189.35
软件使用权	104.11	87.08	70.04
专利权	10.00	10.00	10.00
合计	4,095.42	3,679.16	3,269.39

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
三、账面价值			
土地使用权	18,131.01	15,508.95	15,901.68
软件使用权	24.13	41.17	58.20
专利权	-	-	-
合计	18,155.15	15,550.12	15,959.88

报告期各期末，发行人无形资产原值分别为 19,229.27 万元、19,229.27 万元和 22,250.57 万元，账面价值分别为 15,959.88 万元、15,550.12 万元和 18,155.15 万元，主要为土地使用权。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人拥有的土地使用权未进行抵押。

(6) 递延所得税资产

报告期各期末，发行人递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	4,080.15	819.65	3,264.34	638.82	3,056.96	585.43
可抵扣亏损	889.46	222.36	1,522.07	361.69	582.56	145.64
使用权资产和租赁负债	138.16	26.07	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-	3,823.90	955.98
合计	5,107.76	1,068.08	4,786.40	1,000.51	7,463.43	1,687.04

报告期各期末，发行人递延所得税资产余额分别为 1,687.04 万元、1,000.51 万元和 1,068.08 万元，其中 2019 年末递延所得税资产余额较高，主要是由于发行人 2019 年因交易性金融资产公允价值发生变动，确认了 955.98 万元递延所得税资产。

(7) 其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产余额分别为 00.00 万元、64.13 万元和 422.52 万元，主要为预付长期资产的采购款及工程款。

（二）负债结构分析

1、流动负债

报告期各期末，发行人流动负债情况如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	18,678.88	24.97	9,805.58	16.28	-	-
应付票据	21,851.07	29.21	28,180.41	46.78	21,677.86	47.68
应付账款	26,271.36	35.11	18,431.12	30.59	19,952.58	43.88
预收款项	-	-	-	-	348.26	0.77
合同负债	963.43	1.29	414.35	0.69	-	-
应付职工薪酬	1,427.79	1.91	1,220.41	2.03	1,335.18	2.94
应交税费	2,180.91	2.91	1,734.45	2.88	1,350.64	2.97
其他应付款	1,342.64	1.79	402.26	0.67	802.29	1.76
一年内到期的非流动负债	1,695.78	2.27	-	-	-	-
其他流动负债	406.46	0.54	53.77	0.09	-	-
合计	74,818.32	100.00	60,242.36	100.00	45,466.81	100.00

（1）短期借款

报告期各期末，发行人短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
信用借款	18,000.00	9,800.00	-
短期借款利息	14.30	5.58	-
票据贴现借款	664.58		
合计	18,678.88	9,805.58	-

报告期各期末，发行人短期借款余额分别为 0.00 万元、9,805.58 万元和 18,678.88 万元。发行人 2020 年末及 2021 年末的短期借款为银行借款，借款期均为 1 年，该短期借款在还款期限之内，未发生逾期未能归还的情形。

（2）应付票据

报告期各期末，发行人应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31

银行承兑汇票	21,851.07	28,166.34	21,677.86
商业承兑汇票	-	14.07	-
合计	21,851.07	28,180.41	21,677.86

报告期各期末，发行人应付票据余额分别为 21,677.86 万元、28,180.41 万元和 21,851.07 万元。发行人应付票据主要为银行承兑汇票，报告期内无已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款余额分别为 19,952.58 万元、18,431.12 万元和 26,271.36 万元。2021 年末，公司应付账款较期初增加 7,840.24 万元，主要是在建工程的工程尾款账期未到。发行人应付账款账龄集中在 1 年以内，超过 1 年的大额款项主要系工程尾款及质保金。

(4) 预收款项与合同负债

报告期各期末，发行人预收款项与合同负债合计金额分别为 348.26 万元、414.35 万元和 963.43 万元，主要为预收货款。各期末预收款项与合同负债占负债总额比重较小。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬余额分别为 1,335.18 万元、1,220.41 万元和 1,427.79 万元。公司应付职工薪酬主要为应付职工的工资、奖金、津贴和补贴等。2021 年末，公司应付职工薪酬有所增加，主要系随着公司营业规模的扩大，员工人数增加所致。

(6) 应交税费

报告期各期末，发行人应交税费余额分别为 1,350.64 万元、1,734.45 万元和 2,180.91 万元，主要为应交企业所得税和应交增值税。

(7) 其他应付款

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
保证金	550.02	303.66	267.85
往来款	108.10	66.26	48.69
押金	674.50	21.09	382.43
其他	10.02	11.26	103.32

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
合计	1,342.64	402.26	802.29

报告期各期末，发行人其他应付款余额分别为 802.29 万元、402.26 万元和 1,342.64 万元，主要为保证金、押金和往来款。2020 年末，发行人其他应付款有所减少，主要是因建设工程收尾导致所收押金逐步退回至施工方。2021 年末，发行人筹建跨境电商智慧物流中心及配套建设项目和嘉诚国际（海南）多功能数智物流中心，收取较多招标保证金及工程保证金。另外，2021 年度跨境电商业务规模上升，发行人收取的电商租赁押金数额较多。

2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
租赁负债	2,399.83	51.77	-	-	-	-
递延收益	2,211.14	47.70	2,330.27	99.95	2,187.02	99.87
递延所得税负债	24.20	0.52	1.09	0.05	2.92	0.13
合计	4,635.17	100.00	2,331.36	100.00	2,189.94	100.00

(1) 租赁负债

2021 年末，公司的租赁负债余额为 2,399.83 万元。自 2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则，对于除短期租赁及低价值资产租赁外的其他租赁，在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额现值确认为租赁负债。

(2) 递延收益

报告期各期末，发行人递延收益余额分别为 2,187.02 万元、2,330.27 万元和 2,211.14 万元，为递延待摊销的政府补助，主要情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
2012 广州战略性主导产业发展资金现代物流业专项资金	146.67	153.33	160.00
天运南沙多功能物流中心公共信息平台及 RFID 应用项目建设	3.13	6.88	10.63
2012 现代物流技术和城市共同配送专项资金（天运南沙物流中心）	96.09	100.45	104.82
广东自贸区-粤港澳与东盟跨境甩挂运输主题性项目扶持资金	4.30	11.68	19.05

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
2015 年出口企业开拓国际市场专项资金跨境电商项目扶持资金	-	-	5.52
2016 年中央预算内投资用于嘉诚国际港（二期）	483.33	500.00	500.00
广州南部陆路口岸物联网公共信息服务平台	40.00	40.00	40.00
嘉诚国际港二期现代物流专项资金	386.67	400.00	400.00
广州市交通委员会财局拨款 2018 年甩挂项目	225.41	253.59	281.77
嘉诚国际无水港现代物流专项资金	193.33	200.00	200.00
2019 年广州市商务发展专项资金（商贸物流事项）—现代标准化智能仓储物流	2.92	7.92	12.92
2018 年中央流通领域现代供应链体系建设资金	629.30	656.42	452.31
合计	2,211.14	2,330.27	2,187.02

（3）递延所得税负债

报告期各期末，发行人递延所得税负债情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
因未收利息形成应纳税所得	7.42	0.61	13.20	1.09	35.44	2.92
因公允价值变动收益形成应纳税所得	157.26	23.59	-	-	-	-
合计	164.68	24.20	13.20	1.09	35.44	2.92

报告期各期末，发行人递延所得税负债余额分别为 2.92 万元、1.09 万元和 24.20 万元，金额较小。

（三）偿债能力分析

1、公司的偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
流动比率（倍）	1.71	2.04	2.47
速动比率（倍）	1.43	1.75	2.08
资产负债率（母公司）（%）	15.95	15.89	8.95
资产负债率（合并）（%）	28.00	26.36	22.92
利息保障倍数（倍）	38.83	285.82	不适用

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(母公司)=母公司负债总额/母公司资产总额×100%

资产负债率(合并)=合并负债总额/合并资产总额×100%；

利息保障倍数=(税前利润+利息费用)/利息费用

(1) 流动比率、速动比率分析

报告期各期末，发行人流动比率分别为 2.47、2.04 和 1.71，速动比率分别为 2.08、1.75 和 1.43。报告期内，公司流动比率、速动比率呈现下降趋势，主要是系公司在建工程的持续投入，短期借款、应付账款及应付票据增长所致。

(2) 资产负债率分析

报告期各期末，发行人合并报表的资产负债率分别为 22.92%、26.36% 和 28.00%，发行人母公司报表的资产负债率分别为 8.95%、15.89% 和 15.95%，资产负债率略有提升，但整体保持较低水平，发行人长期偿债能力较强。

(3) 利息保障倍数分析

2019 年发行人未有银行借款，其利息支出为 0.00 万元；2020 年、2021 年发行人利息保障倍数为 285.82 和 38.83，发行人偿债能力较强，无重大偿债风险。

2、与同行业可比公司比较分析

报告期内，公司的资本结构和偿债能力指标与可比公司的对比情况如下：

股票代码	股票简称	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
资产负债率 (%)				
603329.SH	上海雅仕	43.06	41.40	37.12
002889.SZ	东方嘉盛	56.66	76.77	86.61
300240.SZ	飞力达	56.86	51.94	47.31
603813.SH	原尚股份	55.00	27.07	20.44
平均值		52.90	49.30	47.87
603535.SH	嘉诚国际	28.00	26.36	22.92
流动比率 (倍)				
603329.SH	上海雅仕	1.79	1.44	1.76
002889.SZ	东方嘉盛	1.54	1.21	1.12
300240.SZ	飞力达	1.21	1.14	1.24
603813.SH	原尚股份	1.00	1.19	2.51
平均值		1.39	1.25	1.66

股票代码	股票简称	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
603535.SH	嘉诚国际	1.71	2.04	2.47
速动比率（倍）				
603329.SH	上海雅仕	1.41	1.36	2.65
002889.SZ	东方嘉盛	1.54	1.98	0.71
300240.SZ	飞力达	1.06	0.98	1.16
603813.SH	原尚股份	1.00	1.19	2.51
平均值		1.25	1.38	1.76
603535.SH	嘉诚国际	1.43	1.75	2.08
利息保障倍数（倍）				
603329.SH	上海雅仕	18.91	11.00	不适用
002889.SZ	东方嘉盛	7.10	2.12	2.29
300240.SZ	飞力达	9.38	1.49	2.69
603813.SH	原尚股份	14.01	不适用	18.26
平均值		12.35	4.87	7.75
603535.SH	嘉诚国际	38.83	285.82	不适用

注：原尚股份 2020 年亏损、上海雅仕 2019 年亏损，二者当年的利息保障倍数为负，以免影响对比，剔除之。

数据来源：wind 资讯，上市公司定期报告。

总体上来看，发行人流动比率、速动比率、利息保障倍数及资产负债率优于同行业可比公司，发行人整体偿债能力较强。发行人采用了较为稳健财务政策，持续盈利，偿债风险较低。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司应收账款、存货及总资产周转情况如下：

财务指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度
总资产周转率（次/年）	0.49	0.52	0.60
存货周转率（次/年）	4.83	4.96	5.69
应收账款周转率（次/年）	3.52	4.25	5.58

总资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]

应收账款周转率=营业收入/应收账款期末期初平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货期末期初平均账面价值

（1）总资产周转率分析

报告期内，发行人总资产周转率分别为 0.60 次/年、0.52 次/年和 0.49 次/年，略有下降，主要系因为发行人通过外部融资使得总资产变大，但嘉诚国际港（二期）正在进行预验收，仅进行试运营工作，未能产生预期收入，使得总资产周转率略有下降。

（2）存货周转率分析

报告期内，发行人存货周转率分别为 5.67 次/年、4.96 次/年和 4.83 次/年，逐年下降，存货期末账面价值分别为 17,819.58 万元、17,465.77 万元和 21,204.42 万元，主要是因为发行人线上渠道销售规模增长，面对群体分布更广，销售品种更加丰富，而线上销售对发货时效性要求较高，故备货量随之增长。另外，作为松下空调的总代理，发行人按照双方的约定需严格执行销售计划。

（3）应收账款周转率分析

报告期内，发行人应收账款周转率分别为 5.58 次/年、4.25 次/年和 3.52 次/年，报告期内有所下降，主要受应收账款增加导致。

2、与同行业可比公司比较分析

报告期内，公司资产周转能力指标及其与可比公司对比情况如下：

股票代码	股票简称	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
总资产周转率（次/年）				
603329.SH	上海雅仕	1.52	1.42	1.43
002889.SZ	东方嘉盛	0.45	0.27	1.42
300240.SZ	飞力达	2.17	1.38	1.30
603813.SH	原尚股份	0.54	0.61	1.26
平均值		1.17	0.92	1.35
603535.SH	嘉诚国际	0.49	0.52	0.60
存货周转率（次/年）				
603329.SH	上海雅仕	7.63	6.74	5.08
002889.SZ	东方嘉盛	不适用	不适用	不适用
300240.SZ	飞力达	35.94	31.19	24.37
603813.SH	原尚股份	0.52	0.82	1.33
平均值		14.70	12.92	10.26
603535.SH	嘉诚国际	4.83	4.96	5.69
应收账款周转率（次/年）				

股票代码	股票简称	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
603329.SH	上海雅仕	23.71	19.07	13.46
002889.SZ	东方嘉盛	5.71	1.15	3.34
300240.SZ	飞力达	8.48	5.50	5.71
603813.SH	原尚股份	4.20	2.10	3.52
平均值		10.53	6.96	6.51
603535.SH	嘉诚国际	3.52	4.25	5.58

注 1：为方便核算和对比，上表存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

注 2：2020 年度，东方嘉盛因执行新收入准则，总额法核算变成了净额法核算，代理业务营业收入从原来按照商品销售确认收入转变为按照代理服务确认收入，导致该公司上述财务指标报告期内有所波动；

注 3：原尚股份存货主要为物流设备销售，占比较小，为提高可比性，存货周转率=销售商品营业成本/存货平均账面价值；

数据来源：wind 资讯，上市公司定期报告。

（1）总资产周转率比较分析

报告期内，发行人总资产周转率分别为 0.60 次/年、0.52 次/年和 0.49 次/年，同行业平均水平分别为 1.35 次/年、0.92 次/年和 1.17 次/年，发行人总资产周转率低于同行业平均水平，其原因主要是：发行人在建工程账面价值及占比较大，在建工程尚未投入生产经营，未能产生收入。此外，发行人总资产周转率虽低于同行业平均值，但处于行业中间水平。

（2）存货周转率比较分析

报告期内，发行人存货周转率分别为 5.69 次/年、4.96 次/年和 4.83 次/年，同行业平均水平分别为 10.26 次/年、12.92 次/年和 14.70 次/年，发行人存货周转率与同行业可比公司存在一定差异，其原因主要是：

上海雅仕存货主要为硫磺、有色金属和煤炭等供应链执行贸易项下的采购存货，是化工基础原材料，从接货到完成销售平均在 30-60 天，与发行人销售周期接近，故存货周转率相接近。

2019 年度，东方嘉盛系采取全额法核算，存货主要为提供深度整合供应链管理服务的贸易类模式向供应商采购货物所形成的存货，均有明确的销售对象，故东方嘉盛的存货周转率较高；2020 年度及 2021 年度，东方嘉盛采取净额法核算，东方嘉盛存货主要为技术服务业务所对应的半成品、合同履行成本等，与发

行人可比性较低。

飞力达的经营业务规模较大，2019 年度、2020 年度及 2021 年度的营业成本分别为 288,542.90 万元、337,218.10 万元和 645,173.66 万元，且基础物流收入占比较高，故飞力达的存货周转率较高。

原尚股份存货主要为物流设备销售产生的半成品及库存商品，存货期末余额分别为 36.81 万元、38.85 万元和 29.21 万元，物流设备销售的营业成本分别为 54.07 万元、30.92 万元和 17.70 万元，对应存货周转率相对较低。

(3) 应收账款周转率比较分析

上海雅仕应收账款周转率较高，其主要原因是：上海雅仕仓储和运输内容主要为硫磺、煤炭、有色金属等，对运输设备及仓储设备要求较高，而上海雅仕拥有配套齐全的仓储物流设施和装备，基本覆盖全国主要港口与主要铁路线路；上海雅仕与日本三菱、日本三井等建立了良好的合作关系，可以长期稳定的获取进口液硫资源，日本三菱、日本三井出口至国内的液态硫基本由上海雅仕采购销售，市场地位较强势。

剔除上海雅仕后，嘉诚国际与其他同行业可比公司不存在较大差异。

二、盈利能力分析

报告期内，发行人收入和利润指标变动情况如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
营业收入	126,904.95	10.22	115,137.66	-3.59	119,421.01
营业利润	19,864.39	2.74	19,333.87	37.26	14,085.12
利润总额	21,425.13	10.49	19,391.63	37.13	14,140.68
净利润	18,265.98	12.61	16,219.92	26.23	12,849.08

报告期内，公司营业收入分别为 119,421.01 万元、115,137.66 万元和 126,904.95 万元，总体呈上升趋势。报告期内，公司实现的净利润分别为 12,849.08 万元、16,219.92 万元和 18,265.98 万元，总体呈稳步增长趋势。

（一）营业收入分析

报告期内，发行人公司营业收入构成如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	126,904.95	100.00	115,137.66	100.00	119,421.01	100.00
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	126,904.95	100.00	115,137.66	100.00	119,421.01	100.00

报告期内，发行人主营业务突出，营业收入均来自于主营业务。

1、主营业务收入结构分析

报告期内，发行人主营业务收入按业务分类的构成情况如下：

业务类型	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
综合物流	70,147.12	55.28	57,394.75	49.85	58,637.38	49.10
供应链分销执行	56,107.45	44.21	55,969.33	48.61	57,337.65	48.01
其他	650.38	0.51	1,773.58	1.54	3,445.99	2.89
合计	126,904.95	100.00	115,137.66	100.00	119,421.01	100.00

发行人主营业务收入来自于综合物流、供应链分销执行及其他业务，其中综合物流和供应链分销执行业务是发行人主营业务收入的主要组成部分，报告期内，上述两项业务收入合计占主营业务收入比重分别为 97.11%、98.46% 和 99.49%。

报告期内，发行人综合物流服务收入分别为 58,637.38 万元、57,394.75 万元和 70,147.12 万元，占主营业务收入分别为 49.10%、49.85% 和 55.28%，收入及占比有所增长。

报告期内，发行人供应链分销执行业务收入分别为 57,337.65 万元、55,969.33 万元和 56,107.45 万元，占主营业务收入的比例分别为 48.01%、48.61% 和 44.21%，报告期内收入基本稳定。

发行人其他业务主要包括代理采购业务、代加工业务及国际贸易业务，系发行人利用自身保税物流业务优势与全程供应链管理业务优势向客户提供除综合物流服务与供应链分销执行之外的其他延伸服务。报告期内发行人来自其他业务

的收入分别为 3,445.99 万元、1,773.58 万元和 650.38 万元，合计占主营业务收入的比例分别为 2.89%、1.54% 和 0.51%，其占比相对较小。

2、主营业务收入区域构成分析

报告期内，发行人主营业务收入按区域分类的构成情况如下：

区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
内地	126,758.58	99.88	115,034.29	99.91	119,281.09	99.88
香港	146.37	0.12	103.38	0.09	139.92	0.12
合计	126,904.95	100.00	115,137.66	100.00	119,421.01	100.00

报告期内，发行人主营业务收入主要来源于内地，区域性特征较为明显，主要系发行人的主要客户万力轮胎、松下电器、松下压缩机等都集中在珠三角区域，以及发行人主要依托位于南沙自贸片区的天运物流中心开展跨境电商物流业务所致。

3、收入按照季节划分情况

区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
第一季度	25,033.85	19.73	15,634.49	13.58	22,001.06	18.42
第二季度	34,603.82	27.27	34,180.59	29.69	31,579.10	26.44
第三季度	32,993.80	26.00	32,386.63	28.13	32,029.70	26.82
第四季度	34,273.48	27.01	32,935.95	28.61	33,811.15	28.31
合计	126,904.95	100.00	115,137.66	100.00	119,421.01	100.00

报告期内，发行人主营业务收入总体呈现第一季度略低，主要是受春节等传统节日的影响，通常第一季度的营业收入占比相对较低。此外，2020 年度第一季度受“新冠疫情”突然爆发的影响，社会整体生产停滞，故公司业务量下降，营业收入较低。

(二) 营业成本分析

1、主营业务成本结构分析

报告期内，发行人的主营业务成本按业务类型分类如下：

业务	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	---------	---------	---------

类型	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
综合物流	42,423.42	45.47	35,156.76	40.20	36,006.13	39.81
供应链分销 执行	50,308.54	53.92	50,660.54	57.92	51,185.52	56.60
其他	563.56	0.60	1,645.48	1.88	3,247.48	3.59
合计	93,295.53	100.00	87,462.79	100.00	90,439.13	100.00

报告期内，公司按业务类型分类的主营业务成本增长趋势与主营业务收入保持一致，各业务类型的主营业务成本占比与各业务类型的主营业务收入占比基本一致。

2、主营业务成本区域构成分析

报告期内，发行人主营业务成本按区域分类的构成情况如下：

区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
内地	93,200.12	99.90	87,388.31	99.91	90,343.65	99.89
香港	95.40	0.10	74.47	0.09	95.48	0.11
合计	93,295.53	100.00	87,462.79	100.00	90,439.13	100.00

报告期内，公司按区域分类主营业务成本增长趋势与主营业务收入保持一致，各区域的主营业务成本占比与各业务类型的主营业务收入占比基本一致。

(三) 毛利率分析

1、分业务类别的毛利额和毛利率分析

报告期内，发行人分业务类别的毛利额和毛利率情况如下：

业务类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
综合物流	27,723.70	39.52	22,237.99	38.75	22,631.25	38.60
供应链分销 执行	5,798.91	10.34	5,308.79	9.49	6,152.12	10.73
其他	86.81	13.35	128.10	7.22	198.51	5.76
合计	33,609.42	26.48	27,674.88	24.04	28,981.88	24.27

注：毛利=主营业务收入-主营业务成本，毛利率=主营业务毛利/主营业务收入，下同。

报告期内，发行人毛利额分别为 28,981.88 万元、27,674.88 万元和 33,609.42 万元，公司毛利额总体呈增长态势；2020 年毛利较去年同期略有减少，主要系

疫情影响，收入较上期有所下降。报告期内，发行人毛利的主要来源是综合物流业务和供应链分销业务，合计占比均达 99% 以上。

（1）综合物流毛利率分析

报告期内，发行人综合物流毛利率分别为 38.60%、38.75% 和 39.52%，较上期分别变动了 0.15 个百分点和 0.77 个百分点，综合物流毛利率较为平稳。报告期内，毛利率微小波动主要是由于不同毛利率的客户收入有所波动。

（2）供应链分销毛利率分析

发行人供应链分销执行业务的毛利率分别为 10.73%、9.49% 和 10.34%，略有波动。2020 年毛利率较上期下降了 1.24 个百分点，主要原因是：①2020 年度受疫情冲击及执行新收入准则，运输费用由销售费用调整为营业成本归集，导致其毛利率较上年度有所下降；②2020 年度，发行人与“美的”品牌扩大合作，但美的品牌相关商品毛利率较低，仅为 5.10%，拉低了整体毛利率。

2021 年，发行人供应链分销执行业务毛利率有所上升，其原因有：①公司积极寻找客户，通过与多家地产商战略合作及加大政府采购业务等方式，不断扩大工程渠道的销售，公司线上销售渠道的产品销售也有较大增长，由 10,566.63 万元上升至 18,085.34 万元，增幅为 71.16%；②由于“美的”相关商品毛利率较低，发行人 2021 年度调整经营策略，逐渐减少并停止了“美的”品牌的销售，美的品牌营业收入较 2020 年度下降了 14.11%。

因此，供应链分销业务毛利率波动存在合理性。

2、与同行业上市公司的比较情况

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率比较情况如下：

股票代码	股票简称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
603329.SH	上海雅仕	11.78%	10.16%	6.12%
002889.SZ	东方嘉盛	14.07%	12.62%	1.83%
300240.SZ	飞力达	7.24%	9.07%	10.87%
603813.SH	原尚股份	24.86%	24.89%	14.57%
平均值		14.49%	14.19%	8.35%
603535.SH	嘉诚国际	26.48%	24.04%	24.27%

注：2020 年度，由于执行新收入准则，东方嘉盛将部分业务收入由全额法调整为净额法，原尚股份大幅削减并停止低毛利率的供应贸易业务规模，上述两家公司整体毛利率上升。

数据来源：wind 资讯，上市公司定期报告。

客户的行业不同，则业务数据会存在较大差异。目前，发行人主要服务的行业包括家电、轮胎及日化产品，而可比上市公司中，上海雅仕服务的业务为硫磺、氧化铝、铁矿、铜精矿等大宗商品代理业务；飞力达以 IT 制造业为主，东方嘉盛则以消费电子、消费食品、医疗健康行业为主，原尚股份则主要为汽车零部件提供供应链物流服务。因此，公司的综合物流业务毛利率与单家可比上市公司存在一定差异。

发行人所从事的全供应链管理服务的特点是需要根据客户所处行业的供应链属性设计个性化的物流方案。在为客户提供运输、仓储服务之外，还参与到客户供应链管理中，协助客户优化流程、降低成本，提高生产效率，此类物流企业能够为客户设计个性化的物流方案，具有一定的资源规划、整合和物流综合管理能力，为客户创造更大的价值，因而此类企业竞争门槛较高，毛利率相对较高。

（1）综合物流毛利率对比

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率比较情况如下：

股票代码	股票简称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
603329.SH	上海雅仕	9.56%	11.19%	9.81%
002889.SZ	东方嘉盛	40.86%	39.02%	37.19%
300240.SZ	飞力达	13.59%	7.56%	9.66%
603813.SH	原尚股份	24.86%	24.65%	23.53%
平均值		22.22%	20.60%	20.05%
603535.SH	嘉诚国际	39.52%	38.75%	38.60%

注 1：2021 年半年报，东方嘉盛未披露综合物流业务毛利率，按照 2020 年度收入成本结构测算，东方嘉盛 2021 年度综合物流毛利率为 40.86%。

数据来源：wind 资讯，上市公司定期报告。

报告期内，发行人综合物流毛利率分别为 38.60%、38.75% 和 39.52%，同行业可比公司平均水平分别为 20.05%、20.60% 和 22.22%，高于同行业可比公司平均水平，主要由商业模式决定。发行人专注于附加值较高的综合物流业务，提供全程供应链一体化服务，控制基础物流、简单操作等附加值低的业务的规模，整合资源，达到降本增效，使得综合物流毛利率高于行业平均水平。

报告期内，发行人综合物流毛利率较为平稳，同行业可比公司上海雅仕、东方嘉盛及原尚股份的综合物流毛利率也相对平稳（飞力达西南供应链基地项目为

建造仓库项目，由于新冠疫情影响，仓储需求较预期下降、部分仓库空置、仓储业务毛利率受到影响），表明发行人毛利率波动情况与行业整体趋势相一致。

（2）供应链执行分销毛利率对比

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率比较情况如下：

股票代码	股票简称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
603329.SH	上海雅仕	13.18%	7.77%	2.13%
002889.SZ	东方嘉盛	6.74%	6.09%	0.77%
300240.SZ	飞力达	不适用	12.65%	3.03%
603813.SH	原尚股份	不适用	100.00%	4.19%
平均值		9.96%	31.63%	2.53%
603535.SH	嘉诚国际	10.34%	9.49%	10.73%

注：飞力达：在贸易执行业务中，飞力达根据客户（上游生产商或下游采购商）的需求买断商品，然后再销售给实际采购方，飞力达将货物按合同约定的方式送达到客户指定地点，客户签收后飞力达确认收入的实现。基于飞力达对贸易业务在向客户转让商品前不拥有对该商品的控制权，实质是代理采购或代理销售业务，对货物销售无控制权，与发行人供应链分销执行业务存在一定差异性。

东方嘉盛：东方嘉盛根据客户（上游生产商或下游采购商）的需求采购商品，然后再销售给实际采购方。东方嘉盛对于供应商的选择无决定权，也不影响采购价格，与发行人供应链分销执行业务存在一定差异性。

原尚股份：（1）报告期内，原尚股份只有 2019 年度、2020 年度开展供应链贸易业务，营业收入分别为 47,917.90 万元和 145.63 万元，主要负责四类产品：粮油、羊肉、快消品和猕猴桃；（2）虽然供应链贸易业务收益主要来源于买卖价差，但在羊肉、快消品和猕猴桃项目，原尚股份交易过程中未承担销售商品相关的主要风险和报酬，对商品价格无定价权，下游客户是确定的，属于代理人；（3）原尚股份 2018、2019 年对粮油项目采用总额法核算，2020 年对粮油项目变更为采用净额法核算，主要依据是 2018、2019 年原尚股份在粮油项目中承担销售商品相关的主要风险和报酬，属于主要责任人；2020 年，原尚股份在该项目中未对商品享有一段时间的控制权，属于代理人。故原尚股份供应链贸易业务可比性较低。

数据来源：wind 资讯，上市公司定期报告。

上海雅仕的供应链执行贸易毛利率与发行人存在差异，主要系商品不同：上海雅仕销售商品主要为硫磺、有色金属及煤炭，均属于化工基础原料，价格波动较大，导致其毛利率波动较大；发行人销售商品主要是家用电器，需要结合市场环境执行相应的销售策略，统筹销售渠道，调配产品去向，价格波动较小，毛利率相对稳定。

（四）期间费用分析

报告期内，发行人期间费用情况如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占收入比 (%)	金额 (万元)	占收入比 (%)	金额 (万元)	占收入比 (%)
销售费用	3,259.97	2.57	2,595.30	2.25	4,931.28	4.13
管理费用	7,365.34	5.80	6,710.59	5.83	6,439.25	5.39
研发费用	2,090.10	1.65	1,694.81	1.47	1,745.85	1.46
财务费用	629.42	0.50	259.43	0.23	14.82	0.01
合计	13,344.83	10.52	11,260.14	9.78	13,131.20	11.00

报告期内，发行人期间费用之和分别为 13,131.20 万元、11,260.14 万元和 13,344.83 万元，占主营业务收入的比例分别为 11.00%、9.78%和 10.52%。2020 年期间费用率有所下降的原因主要系销售费用减少。

1、销售费用

报告期内，发行人销售费用情况如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
办公费及其他	230.28	7.06	254.56	9.81	158.12	3.21
车辆使用费	395.53	12.13	359.02	13.83	265.20	5.38
业务差旅费	155.49	4.77	134.40	5.18	163.82	3.32
安装修理费	0.30	0.01	88.48	3.41	329.78	6.69
运费	0.26	0.01	4.08	0.16	2,011.63	40.79
职工薪酬	1,313.98	40.31	1,078.92	41.57	1,327.15	26.91
促销服务费	1,164.15	35.71	675.84	26.04	675.58	13.70
合计	3,259.97	100.00	2,595.30	100.00	4,931.28	100.00

注：根据自 2020 年 1 月 1 日实施的新收入准则规定，公司产品销售产生的运费调整计入营业成本，导致公司 2020 年度销售费用的运费大幅下降。

发行人的销售费用主要由职工薪酬、促销服务等构成，主要与供应链分销执行相关。报告期内，发行人的销售费用分别为 4,931.28 万元、2,595.30 万元和 3,259.97 万元，销售费用率分别为 4.13%、2.25%和 2.57%。2020 年销售费用率下降主要系执行新收入准则将运费调整进营业成本。2021 年销售费用较 2020 年有所上升，主要系公司加大线上电商的销售力度，供应链分销执行业务收入有所

上涨，促销服务费较同步增长导致。

2、管理费用

报告期内，发行人管理费用情况如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	4,744.78	64.42	3,943.56	58.77	4,026.82	62.54
办公费用及其他	748.60	10.16	632.69	9.43	652.02	10.13
业务差旅费	483.89	6.57	458.10	6.83	371.94	5.78
中介服务费	134.20	1.82	382.47	5.70	195.02	3.03
车辆使用费	369.05	5.01	413.27	6.16	287.73	4.47
折旧及摊销	884.81	12.01	880.50	13.12	905.73	14.07
合计	7,365.34	100.00	6,710.59	100.00	6,439.25	100.00

报告期内，发行人管理费用分别为 6,439.25 万元、6,710.59 万元和 7,365.34 万元，管理费用率分别为 5.39%、5.83%和 5.80%，整体较为稳定。

3、研发费用

报告期内，发行人研发费用情况如下：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
职工薪酬	956.73	45.77	732.28	43.21	779.93	44.67
办公费用及其他	68.27	3.27	74.53	4.40	66.57	3.81
信息系统服务费	30.73	1.47	9.90	0.58	15.27	0.87
折旧及摊销	45.16	2.16	19.25	1.14	23.57	1.35
运输项目试验费	70.09	3.35	27.52	1.62	462.82	26.51
设备租赁费	-	-	-	-	78.84	4.52
项目耗损材料	919.11	43.97	831.33	49.05	318.85	18.26
合计	2,090.10	100.00	1,694.81	100.00	1,745.85	100.00

报告期内，发行人的研发费用分别为 1,745.85 万元、1,694.81 万元和 2,090.10 万元，研发费用率分别为 1.46%、1.47%和 1.65%，研发费用率基本保持稳定。

4、财务费用

报告期内，发行人财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	566.38	68.08	-
减：利息收入	511.09	351.99	127.17
贴息支出	118.36	78.49	186.09
手续费支出	58.91	35.55	49.31
汇兑损益	396.85	429.29	-93.42
合计	629.42	259.43	14.82

报告期内，发行人财务费用分别为 14.82 万元、259.43 万元和 629.42 万元，财务费用率分别为 0.01%、0.23%和 0.50%。2021 年度，发行人财务费用增加主要系新增短期借款导致利息支出增加，但财务费用率较低，对发行人业务影响较小。

（五）投资收益

报告期内，发行人投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
权益法核算的长期股权投资收益	30.06	13.24	9.74
银行理财产品收益	329.42	2,964.20	1,843.07
合计	359.48	2,977.44	1,852.81

报告期内，发行人投资收益分别为 1,852.81 万元和 2,977.44 万元和 359.48 万元，占利润总额的比重分别为 13.10%、15.35%和 1.68%，主要为银行理财产品收益。

（六）其他收益、营业外收支项目

1、营业外收入

报告期内，发行人营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
政府补助	-	35.12	24.00
业务补偿款	1,148.75	-	-
青苗及地上附着物补偿	405.33	-	-

其他	24.83	30.81	93.04
合计	1,578.90	65.93	117.04

报告期内，发行人营业外收入分别为 117.04 万元、65.93 万元和 1,578.90 万元，占利润总额的比重分别为 0.83%、0.34% 和 7.37 %。2021 年度，营业外收入增加主要系获得客户的业务补偿款和获得青苗及地上附着物补偿导致。

2、营业外支出

报告期内，发行人营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产报废损失合计	0.38	2.78	0.48
其中：固定资产报废损失	0.38	2.78	0.48
无形资产报废损失	-	-	-
对外捐赠	8.52	-	61.00
滞纳金	0.10	-	-
其他	9.17	5.39	-
合计	18.16	8.17	61.48

报告期内，发行人营业外支出分别为 61.48 万元、8.17 万元和 18.16 万元，占利润总额的比重分别为 0.43%、0.04% 和 0.08%。

3、其他收益

报告期内，发行人其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
政府补助	214.58	349.51	150.06
进项税加计抵减	239.39	263.58	183.08
个税返还	4.53	1.13	0.06
合计	458.51	614.21	333.20

报告期内，发行人其他收益分别为 333.20 万元、614.21 万元和 458.51 万元，占利润总额的比重分别为 2.36%、3.17% 和 2.14%。

报告期内，公司其他收益、营业外支出金额占当期利润总额的比重均较低，对公司经营成果不构成重大影响。

（七）信用减值损失及资产减值损失

信用减值损失是根据《〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉应用指南（2018）》的规定新设的会计科目，用于核算资产负债表日金融工具的预期信用损失。报告期内，发行人信用减值损失（损失以“-”号填列）情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收票据坏账损失	12.85	7.44	25.44
应收账款坏账损失	-570.27	-398.32	525.80
其他应收款坏账损失	-258.39	123.21	-63.97
合计	-815.81	-267.67	487.28

报告期内，发行人的信用减值损失分别为 487.28 万元、-267.67 万元和-815.81 万元。

报告期内，发行人资产减值损失（损失以“-”号填列）情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
坏账损失	-	-	-
存货跌价损失	-	15.35	-77.23
合计	-	15.35	-77.23

报告期内，发行人的资产减值损失分别为-77.23 万元、15.35 万元和 0 万元。

（八）非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	0.12	-2.78	-0.48
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	214.58	376.63	357.14
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	306.41	1,986.30	-3,823.90
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,561.12	33.42	32.10

其他符合非经常性损益定义的损益项目	392.97	1,149.68	857.43
减：所得税影响额	528.00	740.31	-734.22
少数股东权益影响额（税后）	2.30	7.95	2.54
合计	1,944.91	2,794.98	-1,846.03

报告期内，发行人的非经常性损益净额分别为-1,846.03万元、2,794.98万元和1,944.91万元，占当年净利润的比例分别为-14.37%、17.23%和10.65%。公司非经常性损益主要来源于政府补助、业务补偿款、委托他人投资或管理资产的损益以及营业外收支。

2019年非经常性损益净额为负，主要系发行人持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在2019年末公允价值发生变动，确认了3,823.90万元的公允价值变动损失。2020年非经常性损益较2019年有所增加，主要系发行人处置了交易性金融性资产，当期投资收益发生额较大。2021年度非经常性损益主要由获得业务补偿款带来的营业外收入构成。

三、现金流量分析

报告期内，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	7,771.01	10,423.23	19,501.56
投资活动产生的现金流量净额	-51,002.05	-7,363.18	3,051.53
筹资活动产生的现金流量净额	18,405.87	6,430.73	-7,236.49
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-232.23	-183.79	61.37
现金及现金等价物净增加额	-25,057.40	9,307.00	15,377.97

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	131,249.11	111,619.49	122,511.25
收到的税费返还	-	1,935.18	-
收到其他与经营活动有关的现金	22,008.80	4,178.84	3,824.25

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入小计	153,257.91	117,733.50	126,335.50
购买商品、接受劳务支付的现金	104,332.31	85,391.28	82,969.40
支付给职工以及为职工支付的现金	11,348.78	10,018.67	9,276.35
支付的各项税费	5,185.52	4,207.00	4,263.80
支付其他与经营活动有关的现金	24,620.29	7,693.32	10,324.40
经营活动现金流出小计	145,486.90	107,310.27	106,833.94
经营活动产生的现金流量净额	7,771.01	10,423.23	19,501.56

1、经营活动产生的现金流量净额与净利润分析

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,771.01	10,423.23	19,501.56
净利润	18,265.98	16,219.92	12,849.08
占比 (%)	42.54	64.26	151.77

报告期内发行人年度经营活动产生的现金流量净额分别为 19,501.56 万元、10,423.23 万元和 7,771.01 万元，与净利润之比分别为 151.77%、64.26% 和 42.54%。发行人经营活动产生的现金流量净额持续为正。

2019 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润之比较高，主要是因为发行人当年因其持有的债务工具投资公允价值发生变动，发行人确认公允价值变动损失 3,823.90 万元，当年净利润较低所致。

2020 年、2021 年经营活动产生的现金流量净额与净利润之比分别为 64.26% 和 42.54%，其占比有所下降，主要受存货、应收账款增加导致经营活动现金流净额有所下降。

2、销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入分析

报告期内，发行人销售商品、提供劳务收到的现金情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	131,249.11	111,619.49	122,511.25
营业收入	126,904.95	115,137.66	119,421.01
占比 (%)	103.42	96.94	102.59

报告期内发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为 122,511.25 万元、111,619.49 万元和 131,249.11 万元，与销售收入之比分别为 102.59%、96.94%和 103.42%，销售商品、提供劳务收到的现金与发行人销售收入相匹配，表明发行人收入质量持续提升。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
取得投资收益所收到现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.87	0.69	0.77
收到其他与投资活动有关的现金	74,339.86	378,195.66	54,950.28
投资活动现金流入小计	74,342.73	378,196.35	54,951.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,830.54	23,205.55	28,867.33
投资所支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	94,514.25	362,353.97	23,032.19
投资活动现金流出小计	125,344.79	385,559.53	51,899.52
投资活动产生的现金流量净额	-51,002.05	-7,363.18	3,051.53

报告期内发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 3,051.53 万元、-7,363.18 万元和-51,002.05 万元。报告期内，购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 28,867.33 万元、23,205.55 万元和 30,830.54 万元，主要系嘉诚国际（二期）募投项目等在建工程的建设投入。2021 年，发行人紧抓跨境电商发展机遇，筹建本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套建设项目，故 2021 年的购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金上升。

2020 年收到和支出的其他与投资活动有关的现金分别为 378,195.66 万元、362,353.97 万元，主要系理财产品的投资与赎回，其统计口径由净额法改为全额法。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	13,136.00	-	-
取得借款收到的现金	25,657.89	9,800.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,093.95	2,435.46
筹资活动现金流入小计	38,793.89	16,893.95	2,435.46
偿还债务支付的现金	16,800.00		
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	2,044.84	1,666.95	1,504.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,543.18	8,796.26	8,167.96
筹资活动现金流出小计	20,388.02	10,463.21	9,671.96
筹资活动产生的现金流量净额	18,405.87	6,430.73	-7,236.49

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-7,236.49 万元、6,430.73 万元和 18,405.87 万元。2019 年筹资活动现金流为负，主要是支付现金股利以及为开具银行承兑汇票而存入保证金所致；2020 年、2021 年筹资活动现金流为正，主要是公司通过银行借款和非公开发行对外融资。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），募集资金投资项目为“跨境电商智慧物流中心及配套建设、补充流动资金”，项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入额
1	跨境电商智慧物流中心及配套建设	67,144.30	57,000.00
2	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
合计		90,144.30	80,000.00

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）跨境电商智慧物流中心及配套建设

1、项目概况

公司自 2014 年起，在天运物流中心提供跨境电商物流服务。近年跨境电商行业在我国蓬勃发展，公司的相关业务量不断增加，为加强市场竞争力，进一步扩大业务规模，公司本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套建设，拟打造覆盖跨境电商物流全链路的一体化智慧物流中心，通过协调整合跨境电商各环节物流资源，为电商企业提供一站式服务，具体包括跨境电商的揽收、仓储、包装集

运、国际运输、尾程配送、关务处理等全链路物流服务。

项目用地位于广州南沙区东涌镇骏马大道 8 号嘉诚国际港园区内，项目总投资额为 67,144.30 万元，用于基础设施建设，以及设备和软件的购置安装等。

2、项目背景

(1) 国家对跨境电商的政策支持不断强化

跨境电商是指分属不同关境的交易主体，通过电子商务平台达成交易、进行支付结算，并通过跨境物流送达商品、完成交易的一种国际商业活动。在我国，跨境电商作为贸易新业态的兴起是外贸发展的有生力量，对我国的宏观经济有积极作用。为促进跨境电商进一步发展，规范市场秩序，营造良好的市场环境，相关部门近年已出台多项政策文件或指导意见，部分列举如下：

国家发展改革委、交通运输部于 2018 年 12 月联合制定了《国家物流枢纽布局和建设规划》，当中指出增强国家物流枢纽在跨境电商通关、保税、结算等方面的功能，提高枢纽支撑电子商务物流一体化服务的能力。

商务部于 2020 年 2 月发布《关于应对新冠疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》，明确支持外贸新业态新模式发展，指导跨境电商综合试验区提供海外仓信息服务，帮助企业利用海外仓扩大出口。

海关总署于 2020 年 6 月发布《关于开展跨境电子商务企业对企业出口监管试点的公告》，创新开展跨境电子商务企业对企业（B2B）出口监管试点，增设 9710、9810 贸易方式，在北京、广州等 10 个直属海关开展试点，试点企业可适用“一次登记、一点对接、优先查验、允许转关、便利退货”等措施。同年 8 月，海关总署发布相关公告，在原有试点海关基础上，增加上海等 12 个直属海关开展试点。2021 年 6 月，海关总署发布相关公告，在已有试点海关基础上，在全国海关复制推广跨境电商 B2B 出口监管试点。

2020 年 12 月，中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国商务部发布的《全国鼓励外商投资产业目录》，将跨境电子商务零售和跨境电子商务供应链公司列为鼓励外商投资的产业。

国务院高度重视跨境电商发展，于 2021 年 7 月印发的《国务院办公厅关于加快发展外贸新业态新模式的意见》，当中指出要完善跨境电商发展支持政策，

在全国适用跨境电商企业对企业（B2B）直接出口、跨境电商出口海外仓监管模式，完善配套政策，便利跨境电商进出口退换货管理，优化跨境电商零售进口商品清单，扎实推进跨境电子商务综合试验区建设等方面。

综上，国家对跨境电商政策的支持正不断强化，相关政策文件的出台规范了市场管理，针对关务、结算等环节给予便利，引导了跨境电商市场加快向好发展，行业未来市场前景广阔。

（2）广州区位优势显著促进跨境电商物流快速发展

广州市位于粤港澳大湾区的几何中心、交通枢纽中心，为地区经济的整合与发展发挥了重要的作用。作为我国南方制造业和商贸重镇，广州凭借着极佳的区位优势大力发展跨境电商。2020年，广州跨境电商零售进出口总额在105个跨境电商综合试验区中排名第一。

广州设有白云机场综合保税区、南沙自贸区及黄埔综合保税区，是兼具国际航空枢纽、国际航运枢纽和自贸区三大优势的少数城市之一；广州港地处珠江三角洲中心位置，包括内港港区、黄埔港区、新沙港区、南沙港区等四大港区和珠江口水域锚地，2020年广州港货物吞吐量规模位于全球第四位；广州中欧班列发展也愈发成熟，2020年开行进出口班列111列，同比增长63.24%。

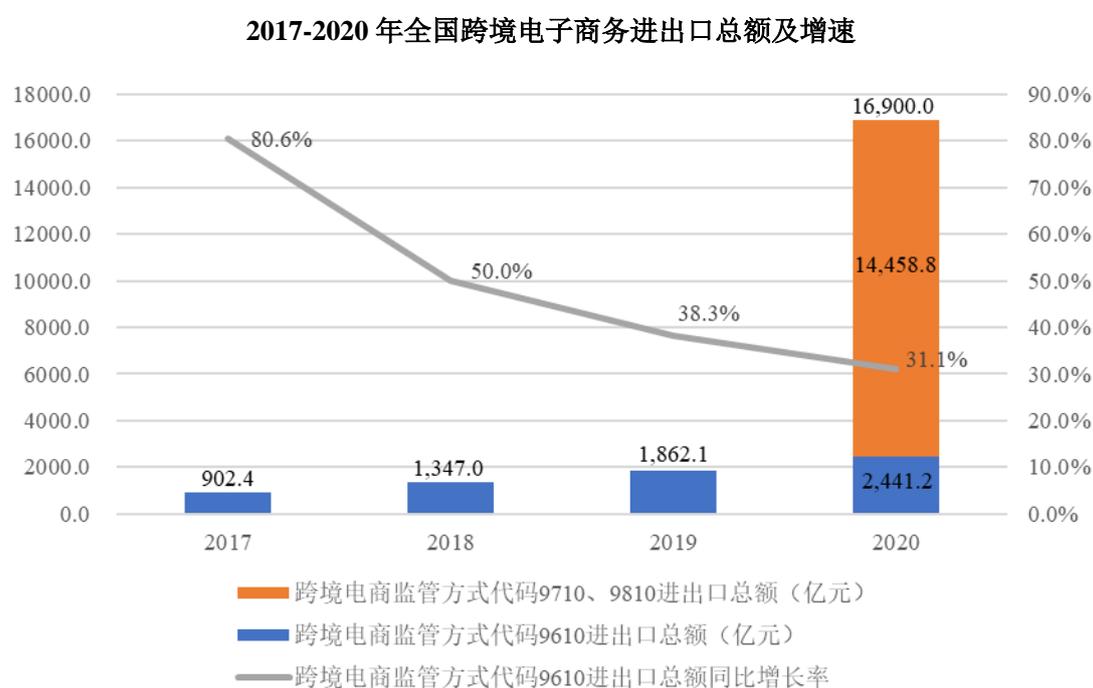
2021年10月，广州正式印发《广州市交通运输“十四五”规划》，明确提出，至2025年，广州综合交通枢纽功能大幅增强，基本建成全球重要交通枢纽和国际物流中心，形成安全、便捷、高效、绿色、优质的现代化综合交通运输体系；至2035年，广州成为具有全球影响力的综合交通枢纽，高效连接全球、便捷辐射全球、快速直连湾区的综合立体交通网络。

综上，广州海陆空全方位进出口贸易发达，为跨境电商的进出口提供了多种便捷的渠道。

（3）跨境电商行业市场规模庞大，目前正处于高速发展阶段

近年来跨境电商行业在我国高速发展，特别是在后疫情时代，随着全世界的人民的消费观念从线下逐渐转移到线上所形成的不可逆趋势，我国作为经济复苏最快的国家之一，其跨境电商进出口贸易正发展得如火如荼。根据中国海关总署统计，2020年我国跨境电商进出口金额为1.69万亿元，按可比口径计算增长

31.10%，经海关跨境电子商务管理平台验放的进出口清单数量达 24.50 亿票，同比增长 63.30%。



数据来源：商务部电子商务和信息化司发布的《中国电子商务报告 2020》及中国海关总署

此外，随着“中国制造”逐步向“中国品牌”的转变，越来越多优质的中国产品将通过跨境电商走向国门，销往世界。随着人工智能、大数据算法、5G 技术的实现与普及，社交媒体、自媒体、电商直播等新营销渠道的兴起，跨境电商的商业模式也会不断更新迭代，持续为跨境电商的发展带来源源不断的活力。

(4) 跨境电商物流是跨境电商能否进一步扩张的关键节点之一，是促进国家外贸转型升级、共同打造外贸新业态的重要环节

跨境电商进出口面向全球，不同国家和地区之间的政治环境、法律制度、监管环境、消费习惯、物流基础设施发展水平等差异巨大。因此，跨境电商物流复杂程度远高于国内物流，物流服务质量将直接影响到国内跨境电商参与方的国际市场声誉，对于实现“互联网+外贸”、培育我国外贸竞争新优势、为我国出口贸易转型升级注入新的动力至关重要。同时，对于出口贸易，跨境电商的订单中的物流费用占比较高，对跨境电商卖家的盈利能力影响很大。

本次募投项目的实施，有利于增强公司物流作业水平、充分发挥各业务协同效应、降低自身单位运营成本，有利于提升物流服务质量、降低整体跨境电商物

流成本，支持国家外贸转型升级的战略，共同打造外贸新业态。

本次募投项目“跨境电商智慧物流中心及配套建设”项目与前次募投项目在建设内容、客户群体及业务开展等方面存在一定差异，不存在重复建设的情况；与嘉诚国际港一期、二期、三期项目的区别及联系具体如下：

实施项目名称	嘉诚国际港（一期）	嘉诚国际港（二期）	跨境电商智慧物流中心及配套建设[注]
主要建设内容	一幢办公大楼，一幢海关及检验检疫大楼	五幢高层仓库	一幢智慧物流中心、一幢物流及配套楼
与公司主营业务的关系	本项目主要包括公司的办公大楼，供行政人员办公使用，并配备海关及检验检疫大楼，缩短跨境出口物流通关查验时间，降低物流成本。	本项目运用现代物流技术和供应链管理理念与制造业紧密结合，建设集制造业、商贸业与物流业联动的集运分泊配送中心，同时加强与菜鸟在跨境电商物流市场的合作。	本项目用于开展跨境电商出口物流服务，是对公司原有业务的扩展，打造跨境电商平台包裹包装流通加工中心；同时加大对自动化及智能化设备的投入，能提高综合物流效率，有助于进一步强化公司开展跨境电商综合物流服务的竞争力。
主要面向客户	主要用于行政办公，并为公司跨境出口业务提供配套服务，不直接面向特定类型客户	制造业企业、跨境电商物流企业	跨境电商平台企业及其商家
联系	本次募投项目与嘉诚国际港一期、二期项目均位于广州南沙区东涌镇嘉诚国际港园区内，基本业务形态不存在差异，均是以提供综合物流服务为基础，但侧重的客户群体有一定差异。本次募投项目的实施一方面能拓展公司在跨境电商物流领域的布局，提高行业竞争力，进一步优化公司的业务收入结构；另一方面，本次募投项目能与上述项目形成业务协同，扩大规模效应，降本增效。		
区别	本次募投项目与嘉诚国际港一期、二期在建设内容、侧重的客户群体存在一定差异。此外，作业环节不同。“嘉诚国际港（二期）”项目为电子商务物流企业（如菜鸟）提供包裹的分拨集运服务，本次募投项目主要是为跨境电商平台或商家自营商品提供包裹生产及流通环节加工等关于跨境电商全链路物流服务。同时，本次募投项目结合跨境电商行业发展趋势及客户储备，加大对自动化、智能化软硬件设备投入，满足跨境电商物流包裹的流转需求，提高作业效率及精准性，降低人力成本，提高公司盈利能力。		

注：“跨境电商智慧物流中心及配套建设”项目是嘉诚国际港（三期）项目的更新升级。

嘉诚国际港（三期）项目系公司原计划建设成为多功能生产性厂房，面向制造业企业客户持续提供含加工、组装等环节在内的全程供应链一体化物流服务；随着我国跨境电商行业迅猛崛起，公司为更好地抓住商业机会，进一步提升公司行业竞争力，调整为“跨境电商智慧物流中心及配套建设”项目，系发行人进一步抓住时代机遇，提升公司盈利能力的重要举措。该项目紧密围绕公司目前主营业务的发展阶段以及整体战略发展方向，是对公司原有业务的扩展，同时加大对

自动化及智能化设备的投入，能提高综合物流服务效率，有助于进一步强化公司开展跨境电商综合物流服务的竞争力，提高公司盈利能力，符合公司全体股东的利益。

3、项目建设的必要性

(1) 加快布局跨境电商物流产业，解决行业痛点，提升行业竞争力

目前市面上，除了少数大型跨境电商企业有能力自建物流体系、处理进出口关务等流程外，更多的跨境电商企业由于没有足够的资金和专业能力自建物流体系，不愿承担自建物流体系带来的经营风险和资金压力，自身业务量较小难以压缩物流各环节的成本，不熟悉进出口国际运输、关务环节等原因，会选择依赖第三方企业来完成跨境电商物流服务。

但跨境出口电商物流目的地众多且分散，在各个环节均有较多独特性和复杂性，这对第三方电商物流服务商提出了很高的要求，具体如：①整个业务链条较长，涉及合作方较多，需要其具备较高的物流资源整合能力和大数据处理能力；②需兼顾货运的效率与经济性，要求其业务量能产生一定的规模效应；③海关通关环节复杂，对关务处理能力要求较高；④操作及分拨环节较多，需投入成本和采取措施降低丢包或破损率。故市场上对稳定高效的端到端跨境电商物流服务需求愈加迫切，掌握仓储资源，拥有较强清关能力，能提供国际货运服务，具备强大物流资源运营整合能力的跨境电商物流服务企业，将具备更强的竞争优势。

本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套的建设，拟打造覆盖跨境电商物流全链路的一体化智慧物流中心，为电商企业提供一站式服务，其依托自有仓储资源，通过自身规模化、集约化优势，协调整合跨境电商的揽收、仓储、包装集运、国际运输、尾程配送、关务处理等各环节物流资源，能在有效降低跨境电商物流成本的同时，提升整体服务效率与质量，直击行业痛点。同时，通过本次募投项目能加快布局跨境电商物流产业，持续投入提升、优化自身对跨境物流资源的运营整合能力，是公司提升行业竞争力，赢得先发优势的必然选择。另外，相关配套的建设能进一步提升公司物流服务能力，提高物流效率和服务水平，促进公司品牌形象的建设和盈利水平的提高。

(2) 增强公司各业务协同效应，形成“跨境电商供应链一体化综合物流服

务”新模式

公司承接了多家跨境电商平台及商家企业的集运仓业务、干线运输及集运包裹的关务服务业务暨 9610 华南地区出口全链路供应链一体化业务，主要出口目的地包括港澳台、新加坡、马来西亚等地。在服务模式上，实现了“干仓关配”一体化服务，“干”指干线运输，即物流企业通过空运或者海运，将商品从境外运输至境内码头/机场后再运至指定物流中心；“仓”包括仓储、入库、上架、保管、拣选、包裹生产、出库、贴面单等一系列库内作业服务；“关”即关务服务，指商品从物流中心出口时一系列报关服务；“配”即为商品销售企业提供物流中心至客户所在地的运输服务。“仓”、“关”是公司的核心竞争力，公司拥有（含在建）超过 70 万平方米高标准物流中心及运营团队，海关关务服务方面也积累了丰富的经验。现阶段可以做到跨境电商全链路物流服务且资质齐全的企业并不多。

本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套建成后将强化公司各业务间的协同效应，形成“跨境电商全链路一体化综合物流服务”新模式，能为跨境电商企业缩短转运周期、削减物流成本、实现一站式出口的同时，公司也能进一步发挥集约化、规模化效益，降低单位运营成本，实现双赢。

（3）整合跨境物流各环节资源需增强智能化信息化，为公司发展注入活力

在我国跨境电商行业蓬勃发展的背景下，市场上大多数跨境电商企业缺乏自建物流体系的能力与意愿。跨境电商物流服务商要通过整合跨境电商物流全链路方方面面的资源，提供稳定高效端到端跨境电商物流服务，就非常依赖信息系统及数据的收集与应用。为保证服务质量，首先需对海量业务数据进行采集整理，通过大数据分析、场景优化，输出最优的物流方案，并根据实时情况进行动态调整；其次，在仓储作业、关务处理等环节加强智能化设备及信息系统的应用，能提高单环节作业效率，也是跨境电商物流整体效率提升的关键；最后，能在各物流环节实时将物流监控信息反馈给跨境电商买卖双方，物流路线更加透明，能提升客户满意度。

本次募投项目加大智能化硬件设备及软件系统的投入，硬件设备包括智能自动分拣设备、智能无人搬运车、自动化货架等，软件系统包括跨境电商全链路信

息化系统、智能化仓储设备控制系统等，构建“智能+大数据+全链路”供应链一体化管理系统。公司以切入跨境电商物流全链路的一站式服务为契机，加大对智能自动化软硬件设备的投入，能大大提升作业效率与服务质量，是进一步提升公司核心竞争力，保障公司可持续发展的重要举措。

4、项目建设的可行性

（1）项目建设地为项目带来明显的区位优势

2019年2月，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，将建设粤港澳大湾区上升为国家战略，并提出将粤港澳大湾区建成发展活力充沛、创新能力突出、产业结构优化、要素流动顺畅、生态环境优美的国际一流湾区和世界级城市群。截至2021年末，我国共有105个跨境电商综合试验区，其中，广东省有13个，数量位列全国第一。良好的政策支撑吸引了大量跨境电商商家聚集在粤港澳大湾区，大大有利于跨境电商产业的发展。

广州市位于粤港澳大湾区的几何中心、交通枢纽中心，2020年，广州跨境电商零售进出口总额在105个跨境电商综合试验区中排名第一。公司本次募投项目位于粤港澳大湾区城市群核心城市广州市南沙区中心地带，临近南沙港、白云机场、香港机场和葵青货柜码头，与公司位于自贸区的天运物流中心无缝链接，区位优势得天独厚。

（2）供应链综合物流服务与跨境电商物流服务丰富经验带来的优势，为项目实施奠定基础

公司深耕定制化物流解决方案及全程供应链一体化综合物流服务领域多年，通过自有及外协车辆、仓储物流中心等物流设施为客户提供货物运输、出入库作业管理以及库内分拣、分包、包装、贴签、简易加工、点检等分项业务，全程参与多家生产制造企业的原材料物流、生产物流、成品物流及逆物流服务，积累了丰富的综合物流服务经验。

近年来，公司依托天运物流中心的运营、嘉诚国际港（二期）的试运营提供跨境电商物流服务。利用有保税港功能的天运物流中心打造“超级中国干线”，实现香港机场与南沙自贸片区“一站式”空、陆联运的创新型物流模式；公司能提供包括但不限于保税备货模式、跨境电商直邮模式、跨境电商 B2B 直接出口

模式、跨境电商出口海外仓模式等海关监管模式下的各种跨境电商进出口物流业务；即将建成的嘉诚国际港（二期）中设立“菜鸟全球集运分拨中心”，能进一步切入至菜鸟跨境电商物流市场，进一步发挥集约化、规模化效益。另外，嘉诚国际港（一期）已建成，配备海关及检验检疫大楼，未来能大大缩短跨境出口物流通关查验时间，提高整体跨境电商物流效率，并降低物流成本。

本次募投项目将在上述业务的基础上，结合公司已有的供应链运输及跨境电商物流服务经验带来的优势，利用信息化整合、大数据处理，加大智能化设备及系统的投入，以协调优化各环节物流资源，提升服务效率并降低单位运营成本，提供一站式跨境电商物流综合服务。

（3）公司的优质客户资源及设施资源等核心竞争优势，为项目的高标准实施提供了保证

客户资源是物流企业在市场竞争中取得优势地位的关键因素。公司为电子商务企业提供跨境电商全程供应链一体化的全链路物流服务。公司跨境电商物流的核心竞争力包括硬件设施与信息化软件技术，以及丰富的运营经验与关务优势，经过四五年物流技术的研发，吸引了大量的优质客户资源，其中以阿里系为主的知名电商平台保持着长期紧密的业务合作。此外，公司与多家知名电商平台公司、多家知名电商商家及知名电商物流平台公司长期保持战略合作。公司对客户资源的积累和长期维护，促使双方共同发展，也为公司提供了稳固的发展保障。

高标仓相比于普通仓库，有如下优势：①高标仓库的规划容积率较高，可大幅降低土地成本；②高标仓库选址靠近公路、机场、港口等交通枢纽地段，交通便捷，其辐射区域更为广泛，能够降低运输成本；③高标仓库可实现作业高机械化和自动化，既提高了运行效率，又减少了人工需求，降低了综合管理成本；④高标仓库项目所有权属清晰、土地性质明确，可避免投资开发和运营管理中产生纠纷，保障仓储项目的顺利推进。根据仲量联行研究，租赁型高标仓总体量占有所有仓库总量的比重极低，中国广义上的整体仓储市场仍以非高标仓为主，即使考虑到自持型物业体量和非核心市场的高标仓存量，高标仓规模目前占国内仓储总体量依然较小，后续升级需求潜力巨大。公司已拥有位于南沙自贸区的天运物流中心，即将建成的嘉诚国际港（二期），加上在建及拟建设的其他物流中

心，未来将拥有超百万平方米的高标准仓库，在国内物流企业中，在一线城市及自由贸易（港）区拥有大量高标准仓库基础设施资源的并不多。

公司的关务优势主要表现在自建关务团队及自主研发的关务系统，服务于菜鸟等多家跨境电商平台公司，嘉诚国际港一期已建成南部陆路口岸，成为陆路车辆进出境检验检疫通关口岸，且公司已申请 BC 站场功能及快件中心，为跨境电商物流通关环节缩短了时效及降低成本，为提高关务竞争能力提供了重要的保障，这也是公司的核心竞争优势。公司经过多年自主研发的关务系统具有创新型先进性，能和跨境电商平台商、海关及中国电子口岸系统实现无缝连接。关务的优势大大提高了通关时效及大大降低通关成本，为客户提高市场占有率奠定了坚实的基础。

本次募投项目建成后，公司现有客户、潜在客户、高标仓设施资源及公司的核心竞争优势，能与募投项目产生协同效应，为项目的高标准实施提供保证。

（4）公司强大的物流信息化研发能力和人才背景为项目提供底层支撑

公司始终重视物流信息化及设备的创新研发，通过自主创新、产学研等方式不断增强自身软硬件建设，目前已拥有多项物流设备和信息系统专利，能为建设本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套的建设，提供充足的技术储备。

公司贯彻人才优先发展战略，制定人才发展计划，重视员工培训工作，多年来以内部培养为主、外部引进为辅，使公司员工拥有扎实的专业功底和丰富的业务经验，能够做到快速响应客户要求，高质量提供业务服务，相关专业人才储备充足能够保障本项目的顺利实施。

5、项目建设方案

（1）项目建设内容

本次公开发行可转换公司债券的募集资金公司计划用于建设跨境电商智慧物流中心及配套，项目地为自有土地，位于广州南沙区东涌镇骏马大道 8 号嘉诚国际港园区内，紧靠南沙自贸片区，总建筑面积约为 10.27 万平方米，项目计划投资金额 67,144.30 万元，其中 51,906.80 万元用于基础设施建设，15,237.50 万元用于设备及软件购置安装。主要建设内容包括：新建一座智慧物流中心及配套设施、一座配套楼，以及购买设备及软件。本项目建成后，智慧物流中心及配套

设施用于开展跨境电商物流服务，配套楼内设有报告厅、展厅、员工宿舍、食堂等；硬件设备包括智能自动分拣设备、智能无人搬运车、自动化货架等，软件系统包括跨境电商全链路信息化系统、智能化仓储设备控制系统等。

单位：万元

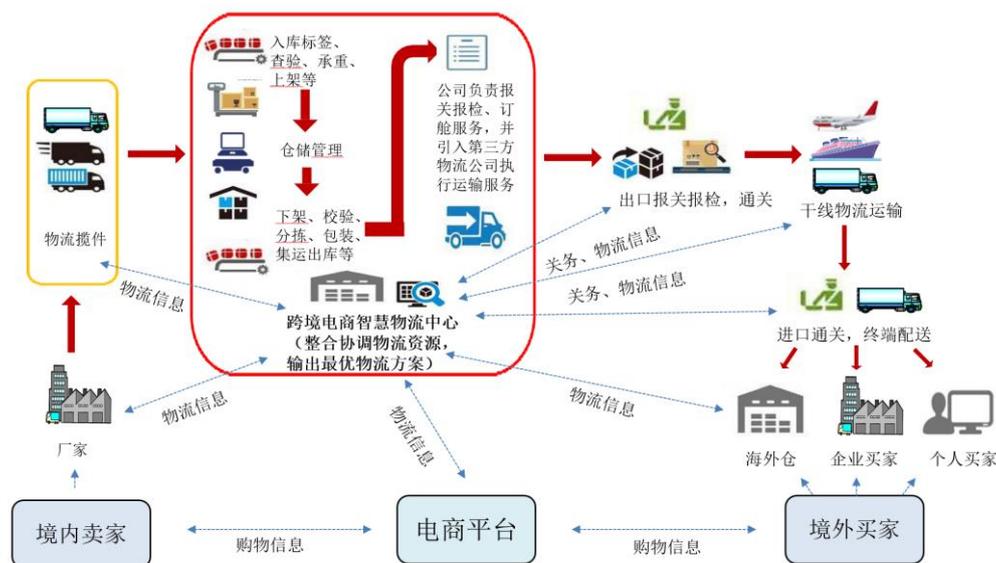
序号	投资项目	投资金额
1	基础设施建设	51,906.80
1.1	建筑工程	50,262.13
1.1.1	基础建筑工程	29,465.59
1.1.2	外立面工程及室内装修	15,630.35
1.1.3	配套工程	5,166.19
1.2	工程建设其他费用	1,644.67
2	设备及软件购置安装	15,237.50
合计		67,144.30

（2）项目实施情况

本项目由公司的全资子公司广州市大金供应链管理有限公司（以下简称“大金供应链”）作为实施主体，项目计划投资金额 67,144.30 万元，并使用本次公开发行的可转换债券 5.70 亿元，其余资金由公司自筹资金投入，项目计划建设周期为 24 个月。

（3）项目实施方式

大金供应链作为本募投项目实施主体，投资建设一处覆盖跨境电商物流全链路的一体化智慧物流中心，为电商企业提供一站式服务。其经营模式的基本流程如下图：



本募投项目为跨境电商企业主要提供出口物流服务，通过大数据分析、场景优化，输出最优的物流方案，整合各环节物流资源并根据实时情况进行动态调整，主要业务形态包括：①国内揽件，通过自有车辆或委托本地第三方物流公司，到电商企业指定地点揽收快件并运输至智慧物流中心；②智慧物流中心仓储及库内操作，智能化自动化流水线作业，包括出入库、仓储、分拣、称重等；③出口地及进口地关务、报检等服务；④智慧物流中心内进行包装集运，然后通过引入第三方专业国际物流运输企业执行干线运输服务；⑤与目的地当地物流公司达成合作，高效完成落地终端配送；⑥通过信息系统与电商平台、海关、第三方支付平台及各物流运输公司进行信息化自动对接，并反馈给跨境电商买卖双方。电商企业可以根据自身情况个性化选择需要的物流服务。借助本跨境电商智慧物流中心，即使是规模再小的电商企业也能享受到稳定高效的端到端跨境电商物流服务，完成一站式跨境电商出口销售。

基于上述基本业务模式，对于时效性要求更高、规模较大的跨境电商企业，可以采取“跨境电商供应链一体化综合物流服务”模式，能更进一步提高公司的规模效应：对于生产型跨境电商企业，公司为其提供全程供应链一体化综合服务，贯穿原材料采购、产品开发与生产、仓储、配送、产品境内销售及售后服务全过程，并就预计需要通过跨境电商出口的商品，在获得订单前存储在跨境电商智慧物流中心，减少前端物流环节，能更快完成跨境电商运输配送，同时充分发挥跨境电商智慧物流中心与公司其他业务的协同作用；对于非生产型跨境电商企业，

商品在出厂后即存储在跨境电商智慧物流中心，能快速响应终端客户的订单完成出口运输配送，实现一仓发全球。

(4) 项目进度表

本项目建设期预计为 24 个月，2023 年 3 月可完工，具体实施进度安排如下：

序号	工作内容	2021 年（季度）			2022 年（季度）				2023 年（季度）
		2	3	4	1	2	3	4	1
1	前期决策及设计阶段								
2	施工准备								
3	工程施工阶段								
4	设备安装、调试								
5	竣工验收阶段								
6	试运营								

(5) 项目经济效益评价

本项目建设期为 24 个月，项目总投资为 67,144.30 万元，募集资金投资总额 57,000.00 万元。根据测算，项目达产后，本项目经济效益情况如下：

序号	项目	指标值	参数说明
1	税前财务内部收益率（IRR）	18.91%	
2	税前静态投资回收期（年）	5.66	含建设期
3	达产后年营业收入（万元）	50,049.65	
4	达产后净利润（万元）	9,636.65	

(6) 项目所涉及的报批事项的进展情况

本项目已在广州南沙开发区发改局履行了备案手续并取得《广东省企业投资项目备案证》（备案项目编号：2016-440115-47-03-001461）。发行人于 2016 年 3 月 8 日对本项目进行了备案，并于 2021 年 11 月 12 日更新了该备案的项目名称和项目总投资等，本项目已于第四届董事会第二十六次会议前开工建设。

根据《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》及《广东省人民政府办公厅印发关于深化我省环境影响评价制度改革指导意见的通知》（粤办函【2020】44 号），本项目无需办理环评手续。

6、项目投资数额安排明细及测算依据、测算过程

(1) 基础设施建设

①建筑工程

建筑工程的具体建设内容如下：

序号	项目内容	面积(m ²)	工程费用(万元)
1	跨境电商智慧物流中心	96,580.23	27,362.98
2	跨境电商智慧物流中心物流服务配套建设	6,092.06	1,722.06
3	道路工程	4,392.00	645.18
4	绿化工程	1,025.03	200.00
5	室内装修	—	10,130.35
6	外立面工程	—	5,500.00
7	电气给排水工程	—	3,105.10
8	消防工程	—	1,159.82
9	充电桩	—	224.64
10	围墙	—	200.00
11	污水处理池	—	11.99
合计			50,262.13

②工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用主要包括项目建设过程中发生的工程设计费、工程监理费、城市建设配套设施费、供电报建费、测绘服务合同、环保工程费、检测费等，根据《广东省建筑与装饰工程综合定额》并参考正在建设的项目的实际支出情况测算，约为 1,644.67 万元。

(2) 设备及软件购置安装

本项目拟投入的软硬件设备具体如下：

序号	投资内容	数量 (辆/台/个)	单价(万元)	总金额(万元)
一	运输设备			3,817.50
1	1.5T 锂电叉车	60.00	18.00	1,080.00
2	2T 锂电叉车	40.00	22.00	880.00
3	电动托盘车	50.00	0.75	37.50
4	1.5 前移式高叉	40.00	23.00	920.00
5	自动分拣线	10.00	50.00	500.00
6	运输车辆	10.00	40.00	400.00

序号	投资内容	数量 (辆/台/个)	单价(万元)	总金额(万元)
二	机械设备(含办公设备)			8,120.00
1	自动化货架及配套设备	21,000.00	0.15	3,150.00
2	标准化托盘	25,000.00	0.03	750.00
3	分拣流水线	5.00	240.00	1,200.00
4	穿梭车	200.00	0.90	180.00
5	输送机	50.00	5.00	250.00
6	提升机	50.00	4.40	220.00
7	激光导航式 AGV	300.00	0.62	185.00
8	液压升降平台	230.00	1.80	415.00
9	输送线	50.00	2.00	100.00
10	X 光机	10.00	27.50	275.00
11	PDA 手持终端机	1,000.00	0.15	150.00
12	工业风扇	50.00	2.00	100.00
13	称重机	10.00	20.00	200.00
14	手动液压车	80.00	0.20	16.00
15	拣货车	1,000.00	0.15	150.00
16	手提电脑	300.00	0.31	93.00
17	条码/面单打印机	600.00	0.06	36.00
18	其他辅助设备	1.00	450.00	450.00
19	作业台	1,000.00	0.20	200.00
三	跨境智慧信息化系统			3,300.00
1	跨境全链路信息化系统	1.00	500.00	500.00
2	智能化仓储设备控制系统	1.00	600.00	600.00
3	智慧信息化设备	1.00	500.00	500.00
4	智能化弱电系统	1.00	1,500.00	1,500.00
5	网络系统	10.00	20.00	200.00
	合计	—	—	15,237.50

本次募投项目的各项投资是否属于资本性支出以及使用募集资金投入的情况如下：

单位：万元

募投项目名称	投资项目	投资明细	投资金额	是否属于资本性支出	拟使用募集资金投入
跨境电商智慧物流中心及配套建设	基础设施建设	基础建筑工程	29,465.59	是	20,200.18
		外立面工程及室内装修	15,630.35	是	15,630.35
		配套工程	5,166.19	是	4,494.45
		工程建设其他费用[注1]	1,644.67	是	1,437.52
	设备及软件购置安装	设备及软件购置安装	15,237.50	是	15,237.50
	小计		67,144.30	—	57,000.00
补充流动资金	补充流动资金		23,000.00	否	23,000.00
	小计		23,000.00	—	23,000.00
合计			90,144.30	—	80,000.00

注 1：工程建设其他费用主要包括工程设计费、工程监理费、城市建设配套设施费，都属于资本性支出。

综上，“跨境电商智慧物流中心及配套建设”项目投入资金均用于基础设施建设和设备采购，各项投资构成均属于资本性支出，项目中有 57,000.00 万元拟使用募集资金投入。“补充流动资金”项目不涉及资本性支出，项目中 23,000.00 万元均使用募集资金投入。

7、项目预计效益情况，效益测算依据、测算过程

（1）预计效益情况

本项目建设期 24 个月，根据预测项目实现的营业收入、发生的成本费用情况，以及过去几年公司的毛利率情况进行项目成本费用及利润的推算分析，所得的项目利润情况如下：

项目利润表

单位：万元

序号	项目	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9
1	营业收入	30,029.79	40,039.72	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65
2	营业成本	19,555.06	25,305.90	31,020.95	31,020.95	31,020.95	28,998.88	28,562.35	28,125.83	28,125.83	28,125.83
2.1	直接运营成本	15,889.27	21,203.59	26,482.11	26,482.11	26,482.11	26,482.11	26,482.11	26,482.11	26,482.11	26,482.11
2.2	折旧摊销 (房屋及建筑物)	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72
2.3	折旧摊销 (其他设备)	2,022.08	2,458.60	2,895.13	2,895.13	2,895.13	873.05	436.53	-	-	-
3	毛利率	34.88	36.80	38.02	38.02	38.02	42.06	42.93	43.80	43.80	43.80
4	税金及附加	1,811.17	2,203.56	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95
5	管理费用 和销售费用	2,163.75	2,885.00	3,606.25	3,606.25	3,606.25	3,606.25	3,606.25	3,606.25	3,606.25	3,606.25
6	利润总额	6,499.81	9,645.26	12,826.50	12,826.50	12,826.50	14,848.57	15,285.10	15,721.62	15,721.62	15,721.62
7	所得税	1,624.95	2,411.32	3,206.62	3,206.62	3,206.62	3,712.14	3,821.27	3,930.41	3,930.41	3,930.41
8	净利润	4,874.86	7,233.95	9,619.87	9,619.87	9,619.87	11,136.43	11,463.82	11,791.22	11,791.22	11,791.22
9	净利润率	16.23%	18.07%	19.22%	19.22%	19.22%	22.25%	22.90%	23.56%	23.56%	23.56%

(2) 效益测算依据、测算过程

跨境电商智慧物流中心项目效益测算的具体过程如下：

①项目收入测算

本项目收入主要系根据公司目前跨境电商仓储面积、包裹处理数量、业务结构、公司跨境电商项目平均包裹处理单价，并考虑跨境电商行业的迅速发展，预计在建设期后第一年能达到设计产能的 60%，建设期后第二年能达到设计产能的 80%，建设期后第三年完全达产进行测算，营业收入情况具体所示：

项目	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9
营业收入	30,029.79	40,039.72	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65	50,049.65
包裹揽收	246.24	328.32	410.40	410.40	410.40	410.40	410.40	410.40	410.40	410.40
全链路陆运干线运输	1,944.00	2,592.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00
出入库装卸作业费	2,332.80	3,110.40	3,888.00	3,888.00	3,888.00	3,888.00	3,888.00	3,888.00	3,888.00	3,888.00
全链路海运干线运输	19,375.20	25,833.60	32,292.00	32,292.00	32,292.00	32,292.00	32,292.00	32,292.00	32,292.00	32,292.00
出入库装卸作业费	1,866.24	2,488.32	3,110.40	3,110.40	3,110.40	3,110.40	3,110.40	3,110.40	3,110.40	3,110.40
仓储管理费	2,645.31	3,527.08	4,408.85	4,408.85	4,408.85	4,408.85	4,408.85	4,408.85	4,408.85	4,408.85

项目	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9
空转海业务	720.00	960.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
其他收入	900.00	1,200.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

根据公司经营数据、本次募投项目投入使用面积及设计产能，预计平均每天处理 5.7 万个包裹，公司达产后的包裹揽收收入预计为 410.40 万元。根据目的地不同，预计约 4.0 万个包裹以陆运方式运至香港，1.7 万个以海运方式运至东南亚及其他地方。依公司历史经营情况及目前市场价格测算，陆运方式的运输及综合作业收费标准平均为 3.30 元/公斤，海运方式的运输及综合作业收费标准平均为 20.49 元/公斤，达产后，全链路运输干线运输（海陆运方式）收入为 35,532.00 万元，出入库装卸作业费（海陆运方式）收入为 6,998.40 万元。

本次募投项目中 7.44 万平方米将用于仓储物流综合作业，以单价 38 元/平方米/月，加上公摊系数，完全达产后仓储综合作业收入预计为 4,408.85 万元。

空转海业务及其他收入根据客户需求而定，具有一定偶发性，一般占上述收入的 5%至 6%之间，公司根据历史经营情况，以上述收入的 5.70%测算而来。

②成本和费用估算

本项目总成本费用主要由直接运营成本、管理费用、销售费用构成，其中营业成本主要包括第三方物流运输服务费、人工成本、固定资产折旧费用（房屋、设备）及杂项费用，项目总成本费用如下：

单位：万元

序号	项目	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9
1	营业成本	19,541.64	25,270.11	30,998.59	30,998.59	30,998.59	28,976.51	28,539.99	28,539.99	28,103.46	28,103.46
1.1	运营成本	15,132.81	20,177.08	25,221.35	25,221.35	25,221.35	25,221.35	25,221.35	25,221.35	25,221.35	25,221.35
1.2	人力成本	671.04	894.72	1,118.40	1,118.40	1,118.40	1,118.40	1,118.40	1,118.40	1,118.40	1,118.40
1.3	折旧摊销 (房屋及 建筑物)	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72
1.4	折旧摊销 (其他设 备)	2,022.08	2,458.60	2,895.13	2,895.13	2,895.13	873.05	436.53	-	-	-
1.5	其他	72.00	96.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
2	管理费用	1,469.32	1,959.09	2,448.87	2,448.87	2,448.87	2,448.87	2,448.87	2,448.87	2,448.87	2,448.87
3	销售费用	694.43	925.91	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38	1,157.38
4	税金及附 加	1,811.17	2,203.56	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95	2,595.95
5	总成本费 用	23,516.56	30,358.67	37,200.79	37,200.79	37,200.79	35,178.71	34,742.19	34,742.19	34,305.66	34,305.66

A. 运营成本

运营成本主要为第三方物流费、作业费、劳务费用及货代费用等。根据公司历史经营数据预测及业务构成，跨境电商的运营成本占营业收入的50.39%。

B. 人力成本

人员年薪及附加考虑为平均11.18万元/人/年，完全达产后预计增加员工100人，人力总成本1,118.40万元。

C.折旧与摊销

计算折旧需先计算固定资产原值，固定资产原值是指项目投产时（达到预定可使用状态）按规定由投资形成固定资产的部分。折旧采用年限平均法：

年折旧率=（1-预计净残值率）/折旧年限×100%

年折旧额=固定资产原值×年折旧率

房屋建筑物分30年折旧，残值率5%，符合公司会计制度中关于房屋建筑物折旧年限为“20-40年”，残值率5%的规定；

运输设备分5年折旧，残值率5%，符合公司会计制度中关于运输设备折旧年限为“5-10年”，残值率5%的规定；

项目折旧表

单位：万元

序号	项目	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9
1	设备原值	10,642.50	12,940.00	15,237.50	15,237.50	15,237.50	15,237.50	15,237.50	15,237.50	15,237.50	15,237.50
2	设备折旧额	2,022.08	2,458.60	2,895.13	2,895.13	2,895.13	873.05	436.53	-	-	-
3	净值	8,620.43	8,459.33	7,861.70	4,966.58	2,071.45	1,198.40	761.88	761.88	761.88	761.88
4	房屋建筑物原值	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80	51,906.80
5	房屋建筑物折旧额	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72	1,643.72
6	净值	50,263.08	48,619.37	46,975.65	45,331.94	43,688.22	42,044.51	40,400.79	38,757.08	37,113.36	35,469.65

序号	项目	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9
7	折旧总计	3,665.79	4,102.32	4,538.84	4,538.84	4,538.84	2,516.77	2,080.24	1,643.72	1,643.72	1,643.72

D. 期间费用

管理费用、销售费用主要参考公司历史平均费率，管理费用按营业收入的4.89%计算，销售费用按营业收入的2.31%计算。

本次募投项目的效益测算考虑了公司历史实际经营情况，选取的跨境电商业务收入系参考公司历史收入进行测算。营业成本充分考虑了人工成本、外部承运费用、固定资产折旧费、其他杂项费用等；期间费用结合公司历史情况占收入比重的平均值进行合理测算，测算依据符合公司运营的实际情况。

经测算，本次募投项目运营期的年平均毛利率为 40.21%，略高于公司最近一年综合物流的毛利率 39.52%，主要是由于：（1）本次募投项目专注于跨境电商业务，为跨境电商客户提供公司发展完善的全程供应链一体化服务，该类业务毛利率较高。（2）跨境电商业务将在即将建成的自有物业中开展，自有物业产生的折旧费用相对低于租赁仓库产生的相关租赁支出。上述因素综合导致本次募投项目的毛利率高于公司历史平均值。

本次募投项目的税后内部收益率为 14.88%。经查询同行业上市公司情况，本次募投项目的税后内部收益率与同行业上市公司类似募投项目的税后内部收益率对比如下：

证券代码	公司名称	项目	税后内部收益率
603329.SH	上海雅仕	一带一路供应链基地（连云港）项目	10.74%
002889.SH	东方嘉盛	跨境电商供应链管理项目	23.31%
001317.SZ	三羊马	多式联运（重庆）智能应用基地项目（一期）	11.87%
平均值			15.31%
本次募投项目			14.88%

综上，本次募投项目的税后内部收益率与同行业类似募投项目平均税后内部收益率不存在较大差异。本次募投项目效益测算具有谨慎性。

（二）补充流动资金项目

1、项目概况

公司综合考虑自身经营及财务状况、业务发展规划、行业发展趋势等情况，拟使用本次募集资金 2.30 亿元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营资金需求，保障公司主营业务持续健康发展，进一步确保公司的财务安全、增强公司市场竞争力。

2、项目必要性

(1) 满足公司业务规模不断扩大的需求

近年来，公司为适应国内外经济形式及市场环境变化，积极拓展业务，在原有家电、汽车零配件及高端制造业等 B2B 领域的基础上，将大力拓展汽车领域的物流业务，将全程供应链一体化的商业模式复制到汽车产业，在原有服务汽车零部件业务的基础上，进一步深化拓展了公司在汽车及零部件物流领域的服务维度。同时公司进一步拓展跨境电商进境出境业务，2021 年度公司进境业务新增天猫国际大贸业务，原有保税备货模式业务量也在快速增长；随着嘉诚国际港（二期）规模化交付使用，跨境电商业务将进入增长快车道，公司业务规模将迅速提升。综上，公司在市场开拓、日常运营等方面有较大资金需求。

公司本次使用部分募集资金用于补充流动资金，可以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 降低财务费用，提升公司盈利水平及抗风险能力

后疫情时代全球经济的逐步复苏给宏观经济、产业及市场带来了较大不确定性，同时跨境电商的快速发展给物流行业的发展带来机遇与挑战，对公司的资金流动性、抵御风险能力提出更高的要求。2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司总负债分别是 47,656.75 万元、62,573.72 万元和 79,453.49 万元，截至 2021 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 18,678.89 万元，短期负债规模较大。为保证公司业务规模持续扩大，若通过增加银行借款规模进行融资，将带来较高的财务费用，且公司存在一定的流动性压力，不利于公司长期发展。

公司拟使用本次募集资金 2.30 亿元用于补充流动资金，可以一定程度上降低公司日常经营活动对银行借款的依赖，降低财务费用，提升公司盈利水平。同时，公司财务状况将得以优化，资产负债结构的稳定性和抗风险能力得以增强。

3、项目可行性

公司本次发行可转换公司债券用于补充流动资金符合公司当前实际发展情况，有利于公司提升经济效益和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次发行可转换公司债券

募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法（2020 修正）》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

第七节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）公司章程和营业执照正本；
- （二）公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告和审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （六）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （七）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查地点、时间

（一）备查地点

发行人：广州市嘉诚国际物流股份有限公司

地址：广州市南沙区东涌镇鱼窝头骏马大道 8 号

电话：020-34631836

传真：020-87780780

联系人：黄艳芸

保荐机构（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

地址：广州市天河区华夏路 10 号富力中心 2506 室

电话：020-28023333

传真：020-28023199

联系人：房子龙、王安定

(二) 备查时间

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 2：30—5：00

三、信息披露网址

上海证券交易所指定信息披露网址：www.sse.com.cn

（本页无正文，为《广州市嘉诚国际物流股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

广州市嘉诚国际物流股份有限公司



2022年8月30日