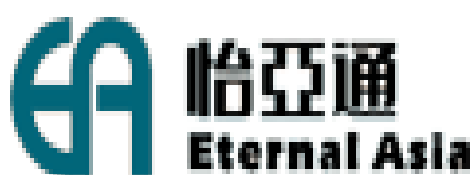


# 深圳市怡亞通供应链股份有限公司

(注册地址：深圳市深南中路国际文化大厦27楼)

## 首次公开发行股票招股说明书摘要



保荐人(主承销商)： 国信证券有限责任公司

(注册地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

发行股票类型	人民币普通股	发行股数	3,100 万股
每股面值	人民币 1 元	预计发行日期	2007 年 10 月 31 日
发行后总股本	12,357 万股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
股份限制流通及自愿锁定承诺	控股股东联合数码控股、股东联合精英科技、股东创新投承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东 SAIF II Mauritius 和 King Express 承诺：如公司于 2008 年 2 月 12 日之前刊登招股说明书，则其依据深圳证券交易所规定，自其成为公司股东之日(即 2007 年 2 月 12 日)起三十六个月内，不转让持有的公司股份。		
保荐人(主承销商)：国信证券有限责任公司			
招股说明书签署日期：2007 年 10 月 11 日			

## 发行人声明

本招股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，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本92,574,258股，本次拟发行31,000,000股流通股，发行后总股本123,574,258股，123,574,258股均为流通股。控股股东联合数码控股、股东联合精英科技、股东创新投承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东SAIF II Mauritius 和King Express承诺：如公司于2008年2月12日之前刊登招股说明书，则其依据深圳证券交易所规定，自其成为公司股东之日(即2007年2月12日)起三十六个月内，不转让持有的公司股份。

二、经公司2006年年度股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。截止2007年6月30日，公司未分配利润为75,320,762元。

三、本次募集资金拟投资的《怡亚通供应链华南物流配送中心项目》拟通过出让方式取得土地使用权，有关产业项目用地手续的事前公示已完成，本公司已于2007年7月2日按照深圳市政府土地管理的有关规定缴纳了土地使用权出让保证金，其他相关手续正在办理之中。由于深圳市政府土地出让程序的原因，本公司截止目前尚未取得《土地使用权出让合同》，但本公司取得华南物流配送中心项目的用地不存在实质性的法律障碍。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### (一)新商业模式的风险

本公司提供的供应链管理服务与国内众多物流服务企业提供的服务有较大差异，属于商务支持外包领域，其商业模式是通过提供整个供应链管理整合服务来收取服务费，这种商业模式在国外已形成产业，但在国内尚刚兴起，属于全新的商业模式。由于国内客户对全新的商业模式熟悉与理解尚需一定过程，国内商务环境和服务基础设施的不足，使得实施该新商业模式存在一定风险。本公司力

图通过先为熟悉该商业模式的外国企业(主要是世界 500 强企业)和国内著名外向型企业提供服务,逐渐培育国内企业的“以外促内”战略,降低新商业模式可能带来的风险,在中国稳步推广该新商业模式。

## (二)与计算机信息系统安全有关的风险

计算机信息管理系统是供应链管理服务行业的核心物质基础,是实现本公司供应链整合与资源共享,为客户提供“一站式服务”的关键。本公司供应链的优势在于通过高性能的计算机信息管理系统为企业服务。目前,公司业务已实现全面电子化处理,因此,本公司对计算机信息系统安全问题十分关注,努力通过防火墙、数据保密、访问控制、身份识别、权限管理、数据备份等多层次措施保障计算机信息系统及信息资源的安全。然而,因为公司的电子商务平台对客户开放,是一个开放式的信息平台,整个信息系统复杂,节点多,故存在计算机软硬件发生故障,系统招到黑客攻击,信息资源安全受到威胁等风险。

## (三)资产负债率较高的风险

由于公司的商业模式和业务特点,公司资产负债率较高,2004~2006 年末及 2007 年 6 月末,母公司资产负债率分别高达 92.57%、93.69%、91.13%和 90.48%,虽然公司近三年一期末流动比率与速动比率均超过 1.0,显示较好的短期偿债能力,但仍存在一定偿债风险。

## (四)结算配套服务风险

公司在为客户提供供应链结算配套服务过程中面临的主要风险是:

1、外部风险:即公司因垫付款项而产生的应收账款无法全部收回的信用风险。2004~2006年、2007年1~6月公司的业务量分别为9,225,628,677元、12,736,383,158元、18,159,033,393元和9,480,659,989元;公司为客户垫付款项占公司总业务量的比例分别为33.92%、23.66%、16.41%和15.87%。总体上,为客户垫付款项占公司总业务量的比例较小,且比例逐年减小。相应地,公司于2004~2006年末及2007年6月末的应收账款余额中,因代垫客户款项而形成的“代付款项”及“代付海关关税及其他费用”合计金额分别为510,379,191元、659,880,488元、720,103,346元和707,295,028元,占总业务量的比例分别为5.53%、5.18%、3.97%和7.46%(按半年业务量计算)。近三年一期,公司在提供供应链服务的过程中,未发生代垫款损失的情况。随着公司的业务扩张,公司所提

供的结算支持服务量将越来越大，公司存在应收账款无法全部回收的信用风险。

2、内部风险：即公司在办理结算配套服务过程中的管理风险和操作风险。由于公司是专业供应链供应平台，客户通过此平台的资金结算量大，单据众多，结算环节多，存在环节管理和人员操作风险。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1元
发行股数	3,100万股,占发行后总股本的比例为25.09%
发行价格	24.89元/股
市盈率	29.99倍(每股收益按照2006年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产	3.82元(按照2007年6月30日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产	8.77元(按照2007年6月30日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
市净率	2.84倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	网下配售的股票自公司股票上市之日起锁定3个月
股份限制流通及自愿锁定承诺	控股股东联合数码控股、股东联合精英科技、股东创新投承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。公司股东 SAIF II Mauritius 和 King Express 承诺:如公司于2008年2月12日之前刊登招股说明书,则其依据深圳证券交易所规定,自其成为公司股东之日(即2007年2月12日)起三十六个月内,不转让持有的公司股份。
承销方式	余额包销
募集资金总额和净额	募集资金总额77,159万元,扣除发行费用后募集资金净额约7.3亿元。
发行费用概算	本次发行费用中,承销及保荐费用为总募集资金之4%、审计费用380万元、律师费用100万元。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：深圳市怡亚通供应链股份有限公司

英文名称：Eternal Asia Supply Chain Management Ltd

注册资本：92,574,258 元

法定代表人：周国辉

成立日期：2004 年 3 月 30 日

住所及邮政编码：深圳市深南中路国际文化大厦 27 楼（518033）

联系电话：0755-88393198

传真号码：0755-83663778

互联网网址：<http://www.eascs.com>

电子信箱：[info@eascs.com](mailto:info@eascs.com)

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人的设立方式

2004 年 2 月 20 日，经深圳市人民政府出具深府股[2004]4 号文批准，深圳市怡亚通商贸有限公司整体变更设立为深圳市怡亚通供应链股份有限公司，即以怡亚通商贸截止 2003 年 8 月 31 日之净资产值人民币 70,822,231 元为基准 1:1 折股，折成股份公司股本 70,822,231 股，每股面值 1 元。2004 年 3 月 30 日完成变更设立工商登记手续，注册资本为 70,822,231 元。

#### （二）发起人及其投入的资产内容

公司整体变更设立时共有 5 名发起人股东，公司 5 名发起人股东以其在 2003 年 8 月 31 日原怡亚通商贸公司的净资产中所拥有的份额投入公司。

### 三、有关股本情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次拟发行人民币普通股 3,100 万股，发行前后股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
联合数码控股(注 1)	61,191,824	66.10	61,191,824	49.52
SAIF II Mauritius(注 2)	20,620,288	22.27	20,620,288	16.69
联合精英科技(注 1)	8,498,668	9.18	8,498,668	6.88
深圳创新投	1,131,739	1.22	1,131,739	0.91
King Express(注 2)	1,131,739	1.22	1,131,739	0.91
本次发行的股份	-	-	31,000,000	25.09
总计	92,574,258	100.00	123,574,258	100.00

(注 1: 联合数码控股及联合精英科技为发起人股东; 注 2: SAIF II Mauritius 及 King Express 为外资股股东。)

本公司发行前的前 10 名股东同上表, 本公司没有国家股及国有法人股股东。

控股股东联合数码控股、股东联合精英科技、股东创新投承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的股份。公司股东 SAIF II Mauritius 和 King Express 承诺: 如公司于 2008 年 2 月 12 日之前刊登招股说明书, 则其依据深圳证券交易所规定, 自其成为公司股东之日(即 2007 年 2 月 12 日)起三十六个月内, 不转让持有的公司股份。

(二) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

控股股东联合数码控股为股东联合精英科技的控股股东, 联合数码控股与联合精英科技同受公司实际控制人周国辉控制。

除上述股东间的关联关系外, 公司股东间无其他关联关系。

#### 四、主营业务

(一) 主营业务、主要产品或服务

本公司作为专业的“一站式”供应链管理服务商, 所从事的主要业务是: 为企业(客户)提供除其核心业务(指产品设计、开发、制造、销售、市场)以外的其它供应链环节的服务, 并根据客户需要提供包括代理采购、产品营销支持、进出口通关、供应商管理库存(VMI)、国际国内物流、物流加工、供应链结算配套服



务、供应链信息服务等一系列、全方位的供应链管理服务。

近年来本公司服务业务量和服务收入(主营业务收入)均保持持续高速增长态势,自公司设立以来,业务未发生变化。

本公司“一站式供应链管理服务”是由客户订单需求开始,范围涵盖并贯穿从产品设计到原材料供应、生产、销售等整个生产经营活动过程,中间经过运输和仓储,把产品送到最终用户的各项业务。本公司的供应链管理系统对供应链中的物流、信息流、资金流、商流进行计划、组织、协调与控制,而每一项具体业务则由一个专业团队对口完成,盈利模式根据所提供的不同服务产品收取双方约定的服务费,不承担产品质量和价格风险,客户的合约长度最低为一年,客户稳定和忠诚度高。

本公司服务的客户群体主要是各类工商企业,目前主要集中在IT、电子产品及医疗设备等行业。尤其在IT行业,公司业务量一直居于领先地位。目前公司正在向其他行业渗透。

## (二)在行业的竞争地位

本公司具有较强的行业竞争实力,是“中国物流百强企业”、“中国民营物流企业30强企业”、“中国进出口200强(2000-2005)企业”、“中国发展最快物流十强企业”、“深圳市民营企业50强企业”、“深圳市首批十三家重点物流企业”、“深圳十大创新物流企业”、“深圳海关纳税十佳企业”。2006年8月被美国福布斯杂志评为“2006中国顶尖企业100强”第25位。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### (一)主要固定资产

本公司固定资产包括房屋建筑物、运输设备以及公司经营业务所使用的服务器、台式电脑、笔记本电脑及其他办公等电子设备。

截至2007年6月30日,公司固定资产原值64,205,046元,累计折旧15,639,796元,固定资产净值48,565,250元,未计提固定资产减值准备,固定资产净额48,565,250元。无闲置的固定资产。

### (二)商标和非专利技术

公司目前主要拥有的商标情况如下：

商标名称	类别	注册证号	注册日期	有效期限
怡亚通	第35类	3342648	2004年5月14日	2004. 5. 14—2014. 5. 31

目前公司拥有的非专利技术情况如下：

名 称	所有权归属	技术来源
供应链专项整合技术	怡亚通	自主研发
客户导向供应链功能模块开发技术	怡亚通	自主研发

### (三)经营业务许可

本公司拥有进出口许可证(备案登记表)、医疗器械经营许可证、进出口货物收发货人报关注册登记证书。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### (一)同业竞争

本次募集资金投资的 5 个主要项目均为本公司目前主营业务的延续，而本公司控股股东、实际控制人周国辉及其控制的企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与周国辉控制的企业不存同业竞争关系。

本公司控股股东及实际控制人直接或间接控制的公司包括联合数码控股、联合精英科技和泰亚东方通讯。这些公司主要从事的是产品的开发、生产与销售，本公司主要提供物流及供应链管理服务。根据提供的供应链管理服务业务量收取服务费收入，并不涉及这些产品开发、生产与销售，因此与本公司不存在同业竞争。

### (二)关联交易

#### 1、经常性关联交易情况

公司近三年一期的经常性关联交易主要发生于本公司与控股股东、实际控制人控制的公司之间，关联交易具体内容如下：

#### (1)物流及供应链服务

(单位：万元)

交易方	2007年1~6月		2006年		2005年		2004年	
	关联交易额	占总代理收入比重	关联交易额	占总代理收入比重	关联交易额	占总代理收入比重	关联交易额	占总代理收入比重
北京泰亚东方通讯设备有限公司	-	-	-	-	-	-	103	0.70%
深圳市卓优数据科技有限公司	88	0.53%	72	0.25%	112	0.61%	-	-
深圳市联维亚电子科技有限公司	29	0.18%	394	1.39%	509	2.75%	4	0.03%
合计	117	0.71%	466	1.64%	621	3.36%	107	0.73%

## (2) 租赁

(单位：万元)

向下列关联方收取之租赁收入	2007年1~6月	2006年度	2005年度	2004年度
联合数码	0.10	1.20	3.00	5.00
联升科技	-	-	-	1.50
联合精英	0.50	1.20	3.00	5.00
合计	0.60	2.40	6.00	11.50

## (3) 代付货款

(单位：万元)

交易方	2007年1~6月		2006年		2005年		2004年	
	关联交易额	占总代付货款比重	交易额	占总代付货款比重	交易额	占总代付货款比重	交易额	占总代付货款比重
北京泰亚东方通讯设备有限公司	-	-	-	-	-	-	1,552	0.17%
深圳市联维亚电子科技有限公司	3,048	0.53%	30,694	1.76%	67,017	5.27%	28,956	2.95%
深圳市卓优数据科技有限公司	3,966	0.70%	5,112	0.29%	6,042	0.47%	-	-
合计	7,014	1.23%	35,806	2.05%	73,059	5.74%	30,508	3.11%

## (3) 担保

本公司关联方为本公司银行贷款提供了担保，近三年一期担保情况如下：

(单位：万元)

交易性质	关联方	担保的短期借款金额			
		2007年6月末	2006年末	2005年末	2004年末
银行贷款担保	周国辉、周伙寿、周爱娟与周丽红	-	-	-	3,804
	周国辉与联合数码控股	26,578	16,768	14,855	3,642
	联合数码控股	9,699	11,823	-	6,715
	周国辉、卓优数据与联合数码控股	-	-	-	1,241
	周国辉、周伙寿、联合数码控股与卓优数据	-	-	-	6,300
	周国辉	512	-	3,075	-
	周国辉、联维亚与联合数码控股	1,362	-	-	-
	联合数码、联合精英、联维亚、联升数码、卓优与周国辉	1,523	-	-	-
合计		39,674	28,591	17,930	21,702

## 2、偶发性关联交易情况

公司近三年一期的偶发性关联交易具体内容如下：

### (1) 发行人与联怡国际、联怡香港间的债务转让与股权转让

2004年5月31日，发行人与联怡国际、联怡香港签订《债务转让契据》，发行人将其在过往经营活动中所发生的对联怡国际的应收账款共计港币20,703,084元之债权转让给联怡香港。联怡香港将其从发行人受让之上述债权全额资本化，即联怡国际以每股溢价港币10,895.36元向联怡香港发行1,900股每股面值港币1元之普通股，联怡国际之发行股本增加至港币2,000元，并全部由联怡香港以实益股东身份全权拥有。

联怡香港在受让联怡国际港币20,703,084元债权后，联怡国际股东周国辉及周爱娟再把其分别持有的联怡国际已发行的99股和1股股份转让予联怡香港。

### (2) 上海怡亚通受让周伙寿所持怡亚通物流12%股权

周伙寿与实际控制人周国辉为父子关系。2004年5月，周伙寿与上海怡亚通签订《股权转让协议》，将其在怡亚通物流持有的12%股权以120万元转让给上海怡亚通。

## 3、有关独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事经核查后认为：“公司2004年、2005年、2006年及2007年截至目前的关联交易行为，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况，上述关联交易价格公允且合法。”

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员简介

姓名	职务	性别	年龄	任职 起止日期	简要经历	2006年 薪酬(万元)
周国辉	董事长 总经理	男	42	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，深圳大学电子与计算机专业毕业，英国威尔士大学工商管理学硕士，深圳市福田区总商会副会长，2005年深圳市十大创新物流人物。1988~1993任特安电子公司总经理，1993~1996年任深圳市智星电脑技术公司总经理，1997年创办怡亚通公司。	100
陈伟民	董事、 副总经理	男	37	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，北京大学电子与信息系统专业学士学位，中山大学岭南学院金融专业硕士学位，经济师。1992—1995年于中国亚太贸易总公司历任业务主任、进出口部经理职务；1995—2004年于交通银行深圳笋岗支行历任信贷审查员、信贷科长、行长助理、副行长职务。2004年6月起任本公司贸控总监职务，现任本公司董事、副总经理职务，主管公司风险控制、法律事务、业务审核工作。	30
李大壮	董事、 副总经理	男	45	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，中国公安大学法律专业毕业。1989—2001年于中国海外贸易总公司第九业务部任经理职务。2001年7月起任本公司副总经理兼北京分公司总经理，现任本公司董事，副总经理。	30
冯均鸿	董事、 副总经理、 财务总监	男	38	2007.3 至 2010.3	中国国籍，中国香港特别行政区永久居民，香港理工大学会计系学士学位，特许公认会计师公会资深会员；香港会计师公会资深会员，1992—1997年于安永会计师事务所任审计部经理，1997—2003年于马联香港有限公司(香港上市公司0542 HK)任财务总监职务。2004年2月起任本公司董事，现任本公司副总经理。	90
戴熙原	董事、 副总经理	男	43	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，广东邮电职业技术学院国际邮电专业毕业。1984—1988年于广州市邮政局任调度专员。1988—1996年于广东星河电子集团(原广东省电子局直属单位)市场信息部任部长。1996—2003年曾任广东万联通电子信息有限公司法人代表、总经理。2003年10月起任本公司广州分公司总经理。2005年10月起任本公司董事、副总经理职务，主管公司华南区销售及全国市场、客服工作。	30

阎焱	董事	男	50	2007.3 至 2010.3	美国国籍，美国普林斯顿大学国际经济政治学博士学位。1982至1991年历任江淮航空仪表厂工程师、国务院经济体制改革研究所研究人员、世界银行研究人员、华盛顿Hudson Institute研究员。1991至1994年间，阎先生在Sprint International Corporation担任亚洲区策划及业务拓展董事。1995年1月至2001年10月，阎先生任美国AIG亚洲基础设施投资基金董事总经理。2001年10月至今，阎先生任职于软银亚洲投资基金。现任软银亚洲投资基金首席合伙人、软银亚洲信息基础投资基金总裁。2006年10月起任本公司董事。	无
苏君祥	董事	男	46	2007.3 至 2010.3	中国国籍，中国香港特别行政区永久居民，香港中文大学工商管理学硕士。香港会计师公会会员(CPA)及英国特许公认会计师公会资深会员(FCCA)。1985至1994年先后任职美国大通银行结构融资部、PaineWebber Incorporated、瑞士联合银行企业融资部。1994年加入Emerging Markets Partnership(EMP)，开展其风险投资事业。苏先生主要参与在EMP旗下AIG 亚洲基础设施基金(共二十七亿美元)的投资及投资管理业务，任职董事，并曾当大中华地区代主管。2002年加入一家亚洲基础设施基金的投资顾问公司 Delta Associates担任董事总经理。2004年加入SAIF Advisors Limited，现职合伙人。2006年10月起任本公司董事。	无
刘京湘	独立董事	男	52	2007.3 至 2010.3	中国国籍，加拿大永久居留权，中国人民银行总行金融研究所研究生学历，硕士学位，1978-1981年湖南财经学院金融系任教，1985-1988年攻读硕士研究生，1988-1999年在中国人民银行海南省分行、广州大区行历任专项贷款处处长，金融管理处处长，非银行金融机构管理处处长，1999-2001年，中国对外经济贸易信托投资公司任总经理。2001-2003年，宝盈投资基金有限公司任总经理，2003年至今，深圳立方投资有限公司任董事长。2006年10月起任本公司董事。	无
白钢	独立董事	男	67	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，中国社会科学院研究员，教授、博士生导师。1964-1987年，历任中国科学院历史研究所(1977年后改为中国社会科学院历史研究所)，研究实习员、助理研究员、副研究员，1987年至今，中国社会科学院政治学研究所研究员，1996-2005年，任中国社会科学院公共政策研究中心主任；1996年至今，担任该研究生院法学系教授、博士生导师，1997-2000年，任中国社会科学院政治学研究所副所长，1998年至今，先后任第九、十届全国政协委员、外事委员会委员，2002年起，被聘为人事部高级职称评委会委员。2006年10月起任本公司董事。	无

沈士成	独立董事	男	65	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，本科学历，高级会计师。1965-1988年，南京大学任教，曾任国民经济计划与管理教研室主任、经济系副主任，1988-1996年，深圳市建材工业集团公司(国有企业)任职，曾任副总经理兼总会计师，1996-2005年，深圳市政府和市人大任职，曾任市计划局副局长、局长，市人大常委会、经济工作委员会主任。2006年10月起任本公司董事。	无
王耀球	独立董事	男	62	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，研究生学历，工学硕士。1968-1978年，在成都铁路局贵阳分局先后担任管库员、材料员及计划员，1979年考入北方交通大学材料系读研究生，1982年获工学硕士学位，毕业后留校任教，1990年以访问学者身份由国家教委公派到法国巴黎道路与桥梁中央研究院进修，研究散装水泥的流通及合理使用，回国后，先后任物管系主任，经管学院工商系主任，物流科学研究所所长，现任北方交通大学物流研究院副院长。2006年10月起任本公司董事。	无
张少忠	监事会召集人	男	41	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，曾任多家贸易公司总经理，1997年至今在本公司工作，历任物流部主管，总裁办副主任。	10
吴暹进	监事	男	42	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，梅州嘉应大学毕业，1983-1986年曾任国有和民营房地产公司部门经理和董事长，自2005年10月起任本公司监事。现任深圳市百事成实业有限公司董事长。	无
张玉明	监事	男	43	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，曾任职于深圳旅游集团公司下属旅游贸易进出口公司多年，自2005年10月起任本公司监事。现任深圳市和合旧机动车交易市场有限公司市场经理。现任本公司监事。	无
郑德威	副总经理	男	42	2007.3 至 2010.3	中国国籍，中国香港特别行政区永久居民，香港圣约翰书院毕业。1990-1994年于美国宏高运输集团任销售经理职务，期间派驻英国伦敦分公司两年。1994-2006年于美国世伟捷运集团出任销售经理，副销售总监、总经理、亚太区总监；于2004年12月出任首席营运代表职务。现任本公司副总经理，主管公司海外平台建设，供应链管理服务海外市场的业务拓展及海内外国际物流中心的运作管理和业务开发。	2007年新加入
梁欣	董事会秘书	男	36	2007.3 至 2010.3	中国国籍，未拥有永久境外居留权，厦门大学金融学专业经济学硕士。曾任福建省财政厅人事教育处科员、福建省华兴信托投资公司科员、华兴证券办公室主任、研究发展部总经理、证券交易部总经理、投资银行部总经理等，负责公司的股票期货自营业务、投资银行业务。先后主持了多家国内首次公开发行、上市推荐、重组并购及分销工作。现任本公司董事会秘书职务。	20

### (二)董事、监事、高级管理人员持股情况

截止本招股说明书签署日，上述本公司董事、监事、高级管理人员，董事长周国辉投资联合数码控股与联合精英科技并间接持有公司股份及投资泰亚东方等公司。公司副总经理陈伟民、副总经理戴熙原、副总经理李大壮、副总经理冯均鸿分别持有联合精英 6%的股权，公司董事会秘书梁欣、总经理助理许前明、联怡国际总经理范智强分别持有联合精英科技 2.5%的股权。

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员未以任何方式直接或间接持有公司股份的情况，也不存在其他对外投资情况。

### (三)董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	在本公司任职	在其他单位任职情况
阎焱	董事	China Oilfield Services Limited 独立董事 Stone Group Holdings Ltd 独立董事 China Resources Land Limited 独立董事 ChannelSoft (Beijing) Technologies Co., Ltd 董事 Topsec Network Security Technology Company Limited 董事 ATA Testing Authority Inc 董事 Blog Times 董事 China Broad Media Gorp 董事 China Digital TV Technology 董事 China Real Estate Network 董事 Joy Media Group 董事 Mobi Antenna Technology Co., Ltd. 董事 NVC Industrial Development Co., Ltd. 董事 UnionPay Merchant Services 董事 Yanhuang Health Media Group 董事 Greensaver Tech. Group. 董事
苏君祥	董事	联大通讯科技有限公司董事 DigiFUN Co., Ltd 董事 Idea Culture Limited 董事
张少忠	监事会召集人	无
吴暹进	监事	深圳市百事成实业有限公司董事长
张玉明	监事	深圳市和合旧机动车交易市场有限公司市场部经理
刘京湘	独立董事	深圳市立方投资有限公司董事长
沈士成	独立董事	深圳市决策咨询委员会委员兼宏观经济专家组组长
白钢	独立董事	中国社会科学院研究员、教授
王耀球	独立董事	北方交通大学物流研究所副院长



## 八、发行人控股股东及其实际人的简要情况

公司的控股股东联合数码控股于 2003 年 4 月 7 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市福田区深南中路国际文化大厦 2605A，目前注册资本为 4,000 万元，其中，周国辉出资 3,700 万元，占注册资本的 92.5%，周伙寿出资 300 万元，占注册资本的 7.5%。主要业务为实业投资。

根据深圳大信会计师事务所大信审字(2007)0295 号《审计报告》，截止 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产 35,722 万元，净资产 35,102 万元；2006 年的投资收益为 9,484 万元，净利润为 8,763 万元。截止 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产 34,568 万元，净资产 35,018 万元；2007 年 1~6 月净利润为-70 万元。(2007 年 1~6 月数据未经审计)

周国辉先生持有本公司控股股东联合数码控股 92.5%的股权，为本公司实际控制人。周国辉先生现为本公司董事长兼总经理。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一)最近三年一期的合并资产负债表、利润表和现金流量表

### 1、合并资产负债表

(单位：元)

资产	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	2,617,994,811	1,962,617,261	2,618,737,221	1,018,623,448
交易性金融资产	13,598,010	4,134,898	5,690,725	14,604,387
应收票据	426,265,604	456,382,093	159,138,761	279,118,401
应收账款	713,317,645	732,806,857	662,370,183	512,602,591
应收利息	14,063,907	24,944,237	17,571,553	2,439,662
其他应收款	99,270,751	76,757,219	26,712,187	27,260,838
流动资产合计	3,884,510,728	3,257,642,565	3,490,220,630	1,854,649,327
非流动资产：				
固定资产	48,565,250	42,184,147	38,419,929	27,948,016
无形资产	5,560,063	5,040,646	4,136,362	-
长期待摊费用	2,323,756	2,265,077	-	-
递延所得税资产	3,385,940	2,946,287	4,176,554	416,375
非流动资产合计	59,835,009	52,436,157	46,732,845	28,364,391
资产总计	3,944,345,737	3,310,078,722	3,536,953,475	1,883,013,718

## 合并资产负债表(续)

(单位: 元)

负债和股东权益	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动负债:				
短期借款	3,029,960,721	2,311,976,469	2,879,194,539	1,357,676,305
交易性金融负债	1,542,546	2,210,305	1,081,921	1,182,260
应付票据	275,460,766	262,502,880	199,440,849	162,220,902
预收款项	108,655,223	200,539,115	149,432,452	134,652,690
应付职工薪酬	5,754,078	4,757,675	4,528,814	2,634,273
应交税费	112,951,130	124,941,751	103,630,455	77,437,109
应付利息	26,384,942	60,982,392	3,556,044	-
应付股利	10,876,014	-	14,653,142	-
其他应付款	18,873,568	152,272,118	29,397,445	21,854,456
流动负债合计	3,590,458,988	3,120,182,705	3,384,915,661	1,757,657,995
非流动负债:				
递延所得税负债	276,151	620,149	342,858	-
非流动负债合计	276,151	620,149	342,858	-
负债合计	3,590,735,139	3,120,802,854	3,385,258,519	1,757,657,995
股东权益:				
股本	92,574,258	70,822,231	70,822,231	70,822,231
资本公积	127,975,994	-	-	-
盈余公积	41,372,657	36,792,443	25,196,860	12,641,298
未分配利润	90,893,370	81,046,937	55,737,463	41,892,194
外币财务报表折算 差额(减少以“-”号 填列)	564,148	614,257	-61,598	-
归属于母公司股东权 益合计	353,380,427	-	-	-
少数股东权益	230,171	-	-	-
股东权益合计	353,610,598	189,275,868	151,694,956	125,355,723
负债和股东权益总计	3,944,345,737	3,310,078,722	3,536,953,475	1,883,013,718

## 2、合并利润表

(单位：元)

项目	2007年 1~6月	2006年	2005年	2004年
一、营业收入	164,507,46 <sub>2</sub>	284,432,391	184,836,102	147,302,928
减：营业成本	56,175,857	84,788,528	46,456,029	30,792,687
营业税金及附加	3,583,196	5,115,241	4,385,002	3,355,906
销售费用	2,967,135	3,649,408	2,130,550	1,354,683
管理费用	49,990,862	67,023,276	51,527,932	28,094,542
财务费用净额(收益净额以“-”号填列)	-10,871,28 <sub>1</sub>	18,134,689	-11,258,017	12,956,423
加：公允价值变动收益净额(亏损以“-”号填列)	13,390,272	1,901,195	4,641,447	13,422,127
投资收益(亏损以“-”号填列)	-7,339,078	12,833,627	-999,790	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	68,712,887	120,456,071	95,236,263	84,170,814
加：营业外收入	242,166	4,586,077	89,958	-
减：营业外支出	106,253	1,151,273	403,042	12,853
其中：非流动资产处置损失	39,177	307,631	189,735	10,935
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	68,848,800	123,890,875	94,923,179	84,157,961
减：所得税	8,189,719	18,776,950	11,375,867	15,675,127
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	60,659,081	105,113,925	83,547,312	68,482,834
其中：被合并方在合并前实现的净亏损	-	-	-	3,723,727
归属于母公司股东的净利润	60,713,776	105,113,925	83,547,312	68,482,834
少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-54,695	-	-	-
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.66	1.48	1.18	0.97
(二)稀释每股收益	0.66	1.48	1.18	0.97

## 3、合并现金流量表

(单位：元)

项目	2007年1~6月	2006年	2005年	2004年
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	171,188,356	274,218,575	184,569,807	146,623,297
收到的其他与经营活动有关的现金	10,634,000,059	18,927,289,857	14,146,668,680	10,899,165,630
经营活动现金流入小计	10,805,188,415	19,201,508,432	14,331,238,487	11,045,788,927
购买商品、接受劳务支付的现金	35,498,752	69,868,505	34,459,571	24,208,220
支付给职工以及为职工支付的现金	34,103,631	27,737,308	21,358,088	8,758,642
支付的各项税费	1,212,291,656	1,796,956,743	1,411,442,010	1,382,451,006
支付其他与经营活动有关的现金	9,519,416,852	17,463,970,344	12,731,397,970	9,824,866,730
经营活动现金流出小计	10,801,310,891	19,358,532,900	14,198,657,639	11,240,284,598
经营活动产生的现金流量净额	3,877,524	-157,024,468	132,580,848	-194,495,671
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产所收回的现金净额	4,900	381,649	27,300	3,977
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	16,083,792
处置子公司收到的现金净额	-	8,270,000	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	27,868,118	75,576,981	39,761,537	1,923,942
投资活动现金流入小计	27,873,018	84,228,630	39,788,837	18,011,711
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,005,133	55,429,023	19,084,390	7,949,169
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,369,069	-
处置子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,930,931	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,200,000
投资活动现金流出小计	14,005,133	55,429,023	27,384,390	9,149,169
投资活动产生的现金流量净额	13,867,885	28,799,607	12,404,447	8,862,542
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	149,308,021	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	284,866	-	-	-
取得借款收到的现金	3,554,534,438	4,198,027,091	4,874,461,851	2,730,855,789
收到其他与投资活动有关的现金	-	142,542,426	-	-
保证金存款减少额	1,730,924,290	2,516,417,482	925,846,141	9,468,093
筹资活动现金流入小计	5,435,051,615	6,856,986,999	5,800,307,992	2,740,323,882
偿还债务支付的现金	2,793,506,041	4,661,361,923	3,292,506,000	1,565,028,681
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	129,202,609	206,653,606	126,129,242	42,052,908
支付与其他与筹资活动有关的现金	142,542,426	-	-	-
保证金存款增加额	2,448,293,528	1,730,924,290	2,516,417,482	925,846,141
筹资活动现金流出小计	5,513,544,604	6,598,939,819	5,935,052,724	2,532,927,730
筹资活动产生的现金流量净额	-78,492,989	258,047,180	-134,744,732	207,396,152
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,244,108	-449,087	-698,131	-
五、现金及现金等价物净增加额	-61,991,688	129,373,232	9,542,432	21,763,023
加：期初现金及现金等价物余额	231,692,971	102,319,739	92,777,307	71,014,284
六、期末现金及现金等价物余额	169,701,283	231,692,971	102,319,739	92,777,307

## (二)最近三年及一期非经常性损益情况

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》((2007)年修订)的规定, 本公司非经常性损益列示如下:

(单位: 元)

非经常性损益 (亏损以“-”号填列)	2007年 1~6月	2006年	2005年	2004年
非流动资产处置收益	-39,177	-307,631	-189,735	-10,935
计入当期损益的政府补助	240,528	4,088,146	76,000	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-65,438	-345,711	-199,349	-1,918
小计	135,913	3,434,804	-313,084	-12,853
减: 所得税影响数	20,387	515,221	-46,963	-1,928
非经常性损益净额	115,526	2,919,583	-266,121	-10,925
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	60,598,250	102,194,342	83,813,433	68,493,759

## (三)主要财务指标

项目	2007年 1~6月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.08	1.04	1.03	1.06
速动比率	1.08	1.04	1.03	1.06
资产负债率(合并)	91.03%	94.28%	95.71%	93.34%
资产负债率(母公司)	90.48%	91.13%	93.69%	92.57%
应收账款周转率(按收入、次/年)	0.46	0.41	0.31	0.32
应收账款周转率(按业务量、次/年)	26.22	26.03	21.68	19.78
息税折旧摊销前利润(元)	124,168,952	300,701,143	181,279,081	96,095,317
利息保障倍数	2.33	1.72	2.15	9.84
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.04	-2.22	1.87	-2.75
每股净现金流量(元/股)	-0.67	1.83	0.13	0.31
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	1.57%	2.66%	2.73%	0.00%

## (四)管理层讨论与分析

### 1、资产分析

2004~2006 年末及 2007 年 6 月末, 公司流动资产占总资产的比例分别为

98.49%、98.68%、98.42%和 98.48%，所占比例较高且稳定在 98%~99%之间，非流动资产占总资产的比例较低。

公司主营业务为供应链管理服务，其中包括仓储、运输等服务。由于供应链管理是通过整合当中的环节为客户提供一站式的服务，因此，公司目前主要是通过外包方式加以整合来提供一站式的服务。其中仓储环节主要是通过租赁方式取得仓库使用权，运输环节是通过外包运输公司再加以整合来提供服务，因而公司固定资产较少。

公司在提供供应链管理服务过程中，为客户提供采购执行和销售执行服务，客户的采购和销售款项及其他相关费用主要是通过公司代收和代付。2004~2006年及 2007 年 1~6 月，公司业务量分别为 9,225,628,677 元、12,736,383,158 元、18,159,033,393 元和 9,480,659,989 元。由于业务量较大，公司代收和代付款项数额相应也较大，因而公司的流动资产较大。

## 2、负债分析

公司的总体负债中，流动负债的比例较大，主要是由于公司在业务经营过程中为了降低购汇成本而实施远期外汇交易、代客户预收款项，以及为满足为客户代付款项而借入的银行借款以及开具银行票据等因素影响所致。公司流动负债主要由短期借款、应付票据、预收账款和应交税费等构成，其中，应交税费主要是公司为客户代扣代缴的税费。

公司为了管理外汇风险，降低购买外汇成本，公司将人民币存单质押贷美元借款，所以短期借款较大。短期借款中贴现负债是公司将有追溯权的银行承兑汇票贴现后，尚未到期的金额。

近三年一期末，流动负债中应付票据增加，主要随公司的业务量和销售收入的增长而增加；预收账款的波动主要是由于期间不同的客户组合，以致期末产生波动。总之，公司的商业模式及业务特点决定了公司的流动负债余额较大，占负债及股东权益总计的比例较高。

## 3、偿债能力分析

由于公司没有存货，所以速动比率和流动比率相等。公司近三年一期末的流动比率和速动比率变化不大并且均超过 1，表明公司的短期偿债能力较强。

母公司资产负债率较高，利息保障倍数较低，主要原因是受衍生金融交易的

影响，以及公司短期借款较大而导致利息支出较多所引起的。

2004~2006年，公司息税折旧摊销前利润每年持续增加，表明公司的偿债能力逐步在增强。

#### 4、盈利能力分析

公司的营业收入和净利润在2004~2006年期间持续增长，营业收入增长主要是主营业务收入增长所致。2005年及2006年，公司主营业务收入同比分别增长25.54%和53.92%；净利润同比分别增长了22.00%和25.81%。公司主营业务收入和净利润逐年增长，主要得益于业务量的持续增长。2007年1~6月，公司主营业务收入和净利润随着业务量的增长，继续保持良好的增长态势。

公司主营业务收入是指提供供应链管理业务所取得的服务费收入。采购执行即公司为客户提供其在采购过程中相关的供应链环节的服务，分销执行即公司为客户提供的在分销或销售过程中相关供应链环节的服务。

#### 5、现金流量分析

公司每年的现金流量总额较大，经营活动产生的现金流量净额占各年的经营活动现金流入总量的比例，以及占经营活动现金流出总量比例均较少，公司产生现金流量能力较强，经营活动产生的现金流量净额对公司的现金流量影响不大。

#### 6、股利分配政策和实际分配情况

本公司股票全部为普通股，同股同权，按各股东持有股份的比例派发股利。分配方案经股东大会批准后，公司董事会在股东大会结束后两个月内完成股利派发事项。

近三年一期进行的股利分配情况如下：

2004年，公司依照董事会及股东大会决议批准每股分两次派送0.22元、0.60元现金股利，此两次利润分配是截至2004年12月31日累计的未分配利润，共计分配58,074,230元。

2005年，公司依照董事会及股东大会决议批准每股分两次派送0.2069元、0.9631元现金股利，共计82,862,010元。

以上利润分配已经支付完毕。

2006年，公司按照每股0.5元派发现金股利，共计46,287,129元。其中35,411,115元已于2007年3月份向普通股股东付清。截至2007年6月30日，

尚有 10,876,014 元的股利未分配给普通股股东。

## 7、发行人控股子公司的基本情况

### (1) 深圳市怡亚通物流有限公司

怡亚通物流于 2003 年 8 月 8 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为 1,000 万元，股权结构为：发行人出资 880 万元，占注册资本的 88%；上海怡亚通出资 120 万元，占注册资本的 12%。主要业务为物流与供应链管理。

近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007 年 6 月末	2006 年末	项目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	934	829	营业收入	1,518	2,676
其中：流动资产	356	287	营业成本	1,348	2,872
长期投资	559	531	管理费用	101	114
固定及长期资产	19	11	营业利润	97	-201
负债合计	208	181	利润总额	94	-203
股东权益	726	648	净利润	78	-240
—	—	—	毛利率	11.2%	-7.32%
—	—	—	销售净利率	5.14%	-8.97%

### (2) 上海怡亚通国际贸易有限公司

上海怡亚通于 2003 年 6 月 25 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 600 万元，股权结构为：发行人出资 360 万元，占注册资本的 60%；怡亚通物流出资 240 万元，占注册资本的 40%。主要业务为物流与供应链管理。

近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007 年 6 月末	2006 年末	项目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	918	1,164	营业收入	—	37
其中：流动资产	777	995	营业成本	—	99
长期投资	79	101	管理费用	94	272
固定及长期资产	62	68	营业利润	-94	-335
负债合计	916	1,069	利润总额	-93	-310
股东权益	2	95	净利润	-93	-337
—	—	—	毛利率	—	-167.57%
—	—	—	销售净利率	—	-910.81%



### (3) 上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司

外高桥怡亚通于 2004 年 7 月 14 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 2,000 万元，其中，发行人出资人民币 1,800 万元，占注册资本的 90%；怡亚通物流出资 200 万元，占注册资本的 10%。

目前该公司设置有综合管理部、财务部、信息中心、商务部、关务部、贸控中心、销售事业部、客服部等业务及业务支持部门，现有员工 150 余人，固定资产主要是办公电子设备、交通设备和仓库设备等。该公司主要承载华东营运平台功能，主要从事保税区内进出口物流、信息流、商流、资金流等一系列配套的供应链管理业务。近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007年6月末	2006年末	项目	2007年1~6月	2006年
资产总计	39,862	97,097	营业收入	1,491	3,325
其中：流动资产	38,117	95,343	营业成本	321	722
长期投资	1,575	1,575	管理费用	193	296
固定及长期资产	170	179	营业利润	656	2,944
负债合计	34,635	92,430	利润总额	656	2,943
股东权益	5,227	4,667	净利润	560	2,498
—	—	—	毛利率	78.47%	78.29%
—	—	—	销售净利率	37.56%	75.13%

### (4) 苏州怡亚通供应链有限公司

苏州怡亚通于 2004 年 12 月 3 日注册成立，注册地与主要经营地均为苏州市，注册资本为 500 万元，其中，发行人出资 450 万元，占注册资本的 90%；怡亚通物流出资 50 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。

近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007年6月末	2006年末	项目	2007年1~6月	2006年
资产总计	528	467	营业收入	391	728
其中：流动资产	434	369	营业成本	380	410
长期投资	50	50	管理费用	61	198
固定及长期资产	44	48	营业利润	-50	121
负债合计	160	68	利润总额	-31	121
股东权益	368	399	净利润	-31	47
—	—	—	毛利率	2.81%	43.68%
—	—	—	销售净利率	-7.93%	6.46%

#### (5) 深圳市怡亚通保税物流有限公司

怡亚通保税物流于 2005 年 8 月 22 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为 500 万元，其中，外高桥怡亚通出资 450 万元，占注册资本的 90%；发行人出资 50 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007 年 6 月末	2006 年末	项目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	426	537	营业收入	475	603
其中：流动资产	400	512	营业成本	434	446
长期投资	-	-	管理费用	145	149
固定及长期资产	26	25	营业利润	-104	9
负债合计	55	55	利润总额	-106	9
股东权益	371	482	净利润	-111	3
—	—	—	毛利率	8.63%	26.04%
—	—	—	销售净利率	-23.37%	0.5%

#### (6) 大连怡亚通供应链有限公司

大连怡亚通于 2005 年 10 月 13 日注册成立，注册地与主要经营地均为大连市，注册资本为 500 万元，其中，外高桥怡亚通出资 180 万元，占注册资本的 36%；发行人出资 320 万元，占注册资本的 64%。主要业务为物流与供应链管理。近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007 年 6 月末	2006 年末	项目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	847	156	营业收入	177	166
其中：流动资产	706	56	营业成本	120	125
长期投资	-	-	管理费用	73	154
固定及长期资产	141	100	营业利润	-16	-115
负债合计	482	80	利润总额	-13	-115
股东权益	365	76	净利润	-11	-94
—	—	—	毛利率	32.20%	24.70%
—	—	—	销售净利率	-6.21%	-56.63%

#### (7) 上海怡亚通仓储物流有限公司

上海仓储物流于 2005 年 11 月 14 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 200 万元，其中，外高桥怡亚通出资 160 万元，占注册资本的 80%；发行人出资 40 万元，占注册资本的 20%。主要业务为物流与供应链管理。

近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007年6月末	2006年末	项目	2007年1~6月	2006年
资产总计	971	907	营业收入	44	23
其中：流动资产	952	895	营业成本	48	55
长期投资	-	-	管理费用	13	23
固定及长期资产	19	12	营业利润	-17	-55
负债合计	859	760	利润总额	-39	-56
股东权益	112	147	净利润	-35	-49
—	—	—	毛利率	-9.09%	-139.13%
—	—	—	销售净利率	-79.55%	-213.04%

#### (8) 上海怡亚通供应链有限公司

上海供应链于2006年4月24日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为5,000万元，其中，发行人出资4,500万元，占注册资本的90%；外高桥怡亚通出资500万元，占注册资本的10%。近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007年6月末	2006年末	项目	2007年1~6月	2006年
资产总计	6,273	4,896	营业收入	41	17
其中：流动资产	5,307	4,127	营业成本	99	4
长期投资	665	665	管理费用	314	335
固定及长期资产	301	104	营业利润	-361	-315
负债合计	1,892	195	利润总额	-361	-315
股东权益	4,381	4,701	净利润	-320	-299

#### (9) 苏州怡亚通国际物流有限公司

苏州国际物流于2006年4月13日注册成立，注册地与主要经营地均为苏州市高新区，原注册资本为500万元，于2007年8月3日将注册资本增加为1,000万元，其中，发行人出资800万元，占注册资本的80%；外高桥怡亚通出资100万元，占注册资本的10%；苏州怡亚通出资100万元，占注册资本的10%。主要业务为物流与供应链管理。

苏州国际物流目前尚在筹建阶段，近一年一期无营业收入及利润。截止2007年6月30日，该公司总资产504万元，净资产500万元。

#### (10) 厦门怡亚通供应链有限公司

厦门怡亚通于2006年3月6日注册成立，注册地与主要经营地均为厦门市，注

册资本为500万元，其中，发行人出资400万元，占注册资本的80%；外高桥怡亚通出资100万元，占注册资本的20%。主要业务为物流与供应链管理。

近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007年6月末	2006年末	项目	2007年1~6月	2006年
资产总计	424	447	营业收入	49	1
其中：流动资产	390	416	营业成本	34	0.5
长期投资	-	-	管理费用	40	54
固定及长期资产	34	31	营业利润	-25	-55
负债合计	4	2	利润总额	-25	-55
股东权益	420	445	净利润	-25	-55
—	—	—	毛利率	30.61%	50%
—	—	—	销售净利率	-51.02%	-5500%

#### (11) 联怡(香港)有限公司

联怡香港于2004年2月20日注册成立，注册地与主要经营地均为香港新界沙田安耀街3号汇达大厦22楼。法定股本为80万港币，其中，发行人出资80万港币，占注册资本的100%。主要业务为物流与供应链管理，以及投资控股。

近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007年6月末	2006年末	项目	2007年1~6月	2006年
资产总计	3,146	2,738	营业收入	70	-
其中：流动资产	972	658	营业成本	68	-
长期投资	2,083	2,080	管理费用	83	9
固定及长期资产	91	-	营业利润	-80	1,899
负债合计	2,582	2,090	利润总额	-84	1,899
股东权益	564	648	净利润	-84	1,899
—	—	—	毛利率	2.86%	-
—	—	—	净利率	-120%	-

#### (12) 联怡国际(香港)有限公司

联怡国际于2000年8月18日由周国辉、周爱娟注册成立，分别占股份99%、1%，注册地与主要经营地均为香港新界沙田安耀街3号汇达大厦22楼，法定股本为1万港币。2004年2月20日，发行人全资子公司联怡香港全部收购周国辉及周爱娟持有的联怡国际股权，至此，联怡香港占联怡国际法定股本的100%。

目前该公司设置有行政部、财务部、客户部、关务部、仓储部等功能部门，

现有员工 40 余人，主要为境内营运平台提供海外营运支持，现有固定资产主要为仓储设备、电子设备、车辆运输设备及办公设备。主要业务包括仓储、报关、国际物流配送、资金管理(资金计划、结售汇成本管理)等供应链管理业务。近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007 年 6 月末	2006 年末	项目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	37,900	27,810	营业收入	2,943	5,572
其中：流动资产	36,961	27,120	营业成本	1,315	2,664
长期投资	-	-	管理费用	749	852
固定及长期资产	939	690	营业利润	2,138	1,986
负债合计	33,158	25,120	利润总额	2,138	1,986
股东权益	4,742	2,690	净利润	2,138	1,908
-	-	-	毛利率	55.32%	52.19%
-	-	-	销售净利率	72.65%	34.24%

#### (13) 青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司

青岛怡亚通于 2006 年 6 月 13 日注册成立，注册地与主要经营地均为青岛市，注册资本为 500 万元，全部由发行人控股子公司上海供应链出资，占注册资本的 100%。主要业务为物流与供应链管理。由于该公司出于筹建阶段，近一年一期无营业收入，主要财务状况如下：

(单位：万元)

项目	2007 年 6 月末	2006 年末	项目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	453	476	营业收入	-	-
其中：流动资产	415	463	营业成本	-	-
长期投资	-	-	管理费用	32	30
固定及长期资产	38	13	营业利润	-32	-30
负债合计	5	1	利润总额	-32	-30
股东权益	448	475	净利润	-27	-25

#### (14) 上海神迈信息科技有限公司

上海神迈于 2006 年 7 月 17 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 300 万元，其中，发行人控股子公司上海供应链出资 165 万元，占注册资本的 55%；发行人控股子公司外高桥怡亚通出资 135 万元，占注册资本的 45%。主要业务为软件开发。近一年一期主要财务状况如下：

(单位：万元)

项 目	2007 年 6 月 末	2006 年 末	项 目	2007 年 1~6 月	2006 年
资产总计	240	306	营业收入	26	-
其中：流动资产	229	265	营业成本	25	-
长期投资	-	-	管理费用	69	-
固定及长期资产	11	41	营业利润	-68	-
负债合计	8	6	利润总额	-68	-
股东权益	232	300	净利润	-68	-

(15)Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN.BHD.

于2007年2月16日注册成立，注册地与主要经营地均为马来西亚，法定股本为马币100,000元，其中发行人全资子公司联怡(香港)有限公司出资马币2元，占发行股本的100%。主要业务为物流服务、国际(海、空运运输)、内陆运输、仓储。

截止2007年6月，该公司仍处于筹建阶段。

(16)Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE.LTD.

于 2007年6月14日注册成立，注册地与主要经营地均为新加坡，法定股本为新币1,000元，已注册为发行人全资子公司联怡(香港)有限公司持股100%的子公司，截止2007年6月30日尚未出资。主要业务为物流服务、国际(海、空运运输)、内陆运输、仓储。

截止2007年6月，该公司仍处于筹建阶段。

(17)Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited

于2007年5月8日注册成立，注册地与主要经营地均为印度，法定股本为卢比5,000,000元，其中发行人全资子公司联怡(香港)有限公司出资卢比3,500,000元，占发行股本的70%；境外自然人TSUNG JEN CHEN出资卢比1,500,000元，占发行股本的30%。主要业务为物流服务，国际(海，空运运输)，内陆运输，仓储。

截止2007年6月，公司仍处于筹建阶段。

(18)上海怡亚通临港供应链有限公司

上海临港供应链于 2007 年 8 月 2 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市洋山保税港区，注册资本为 500 万元，全部由发行人控股子公司上海怡亚通供应链有限公司出资，占注册资本的 100%。主要业务为物流及供应链管理。

## 第四节 募集资金运用

### 一、募集资金运用顺序

根据投资项目的重要性，本次募集资金拟投资项目排序如下：

(单位：万元)

序号	项目名称	固定资产投资	项目配套资金	合计
1	怡亚通供应链华南物流配送中心项目	27,000	1,500	28,500
2	深圳市怡亚通供应链股份有限公司增资上海怡亚通供应链有限公司投资上海怡亚通供应链基地(软件开发及物流加工基地)项目	17,559	2,592	20,151
3	怡亚通全球供应链平台网络建设项目	2,410	12,790	15,200
4	怡亚通大连供应商库存管理(VMI)服务项目	1,122	8,379	9,501
5	怡亚通医疗设备供应链管理服务项目	165	9,216	9,381
6	怡亚通信息中心IT基础设施及应用信息系统建设项目	4,000	-	4,000
合计		52,256	34,477	86,733

本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金增加补充公司流动资金。

### 二、募集资金项目对公司经营成果影响

随着募集资金项目的建设完成，公司将进一步拓展业务领域，提高综合服务能力和服务水平，顺应供应链行业快速发展的潮流；进一步巩固公司在上海、大连、深圳等供应链管理需求最为庞大的区域的领先地位，拓展国际市场；并通过加快新型IT信息网络建设，提升服务水平。短期来看，随着募集资金项目陆续建成，公司服务能力将大幅提升，并带来公司业务量的增加，随之公司主营业务收入也将增加，利润总额也会随之上升。长期而言，募集资金项目的建设完成将为公司发展战略和发展计划的实现打下牢固的软硬件基础。

## 第五节 风险因素和其它重要事项

### 一、风险因素

#### (一)对 IT 行业依赖的风险

本公司目前客户群比较集中于 IT 行业,因此本公司的发展与 IT 行业的发展息息相关。虽然近年来,公司不断通过拓展其他行业业务来分散行业集中风险,对 IT 行业的依赖程度逐年下降,但目前本公司对 IT 行业仍存在一定依赖的风险。

#### (二)对主要客户依赖的风险

本公司服务对象大多为世界 500 强企业或者国内其他行业的领先企业,服务的客户比较集中,公司对主要客户存在一定程度的依赖,主要客户的经营情况和资信状况发生变化,将在一定程度上影响本公司的产品销售和业务收入。

#### (三)业务模式风险

本公司业务模式是为企业提供一站式的供应链管理服务,服务种类涉及整个供应链的各个节点,每个节点都需严格管理、谨慎控制。业务模式中各节点风险可能表现在:1、采购与分销执行环节;2、物流外包环节;3、仓储租赁环节。

#### (四)管理风险

本公司作为外包服务性行业,经营操作需要十分严谨,细小的偏差都会导致很大损失。本公司正处于快速发展时期,特别是本次发行完成后,公司业务规模将有较大的扩张,对内部管理与控制提出了更高的要求,因而存在一定的管理风险。

#### (五)市场竞争风险

供应链管理随着经济全球一体化进程的加速而方兴未艾,越来越多的企业开始加入到供应链服务的行业中来,公司存在一定的市场竞争的风险。

#### (六)净资产收益率下降的风险

若公司公开发行股票于 2007 年成功,发行后净资产将比 2007 年 6 月 30 日的 35,361 万元有较大幅增长,若本公司经营业绩不能同步增长,股票发行当年净资产收益率将出现较大幅度的下降,存在因净资产规模扩大导致 2007 年净资产收益率下降的风险。



### (七) 间接融资风险

公司目前的资产构成中，固定资产占总资产的比重较低，这种资产结构使公司在经营过程中一旦面临资金短缺时，通过固定资产抵押取得银行贷款较为困难，因此，公司经营存在一定的间接融资风险。

### (八) 股权结构相对集中及大股东控制风险

本次发行前实际控制人周国辉先生通过本公司控股股东联合数码控股及股东联合精英科技间接控制本公司 75.28% 的股份，发行完成后仍将间接控制 56.40% 的股份。本公司的经营可能会因为控股股东及实际控制人的控制而受影响，存在大股东控制风险。

### (九) 外汇风险

由于本公司业务大量涉及外币贸易，需要保留一定量的外汇头寸，从而存在一定的汇率风险。

### (十) 人力资源风险

供应链管理服务行业是一个对人力资源素质要求较高的行业，相关专业人才奇缺。若公司在下一步发展中，不能够进一步充实合格的技术、管理、营销人才，将限制公司的持续发展。

### (十一) 募集资金投向风险

公司本次发行股票募集资金拟投资项目实施过程及后期经营中，如政策、市场环境、技术、管理等方面出现重大变化，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，影响到公司预期收益的实现，存在一定的募集资金投向的风险。

## 二、其他重要事项

本公司及控股、参股公司不存在对外担保情况；本公司及控股、参股公司目前没有尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；本公司的控股股东目前没有尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；本公司的董事、监事及其他高级管理人员目前没有尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人情况

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人姓名
发行人	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	深圳市深南中路国际文化大厦 27 楼	0755-88393198	0755-83663778	梁欣
保荐人(主承销商)	国信证券有限责任公司	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层	0755-82130581	0755-82130620	廖家东 刘卫兵 张剑军
律师事务所	北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路 7 号财富中心写字楼 A 座 40 层	0755-22163333	0755-22163380	靳庆军 潘渝嘉
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所	广州市环市东路 403 号广州国际电子大厦 29 楼	020-87322832	020-87322883	李婉薇 褚安怡
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市深港支行	深圳市深南中路帝王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	王婷
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	—

### 二、本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2007 年 10 月 24 日~2007 年 10 月 26 日
定价公告刊登日期	2007 年 10 月 30 日
网下申购时间	2007 年 10 月 30 日~2007 年 10 月 31 日
网上申购日期	2007 年 10 月 31 日
预计股票上市日期	2007 年 11 月 14 日

## 第七节 备查文件

- 1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午 8:00~11:30，下午 14: 00~17: 30。
- 2、招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站(www.cninfo.com.cn)查阅。

