

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.

二〇〇七年年度报告



二〇〇八年四月

## 重要提示

本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

不存在董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议的情形。

公司第二届董事会第7次会议，应到董事11名，实到董事10名（阎焱董事因公务原因无法出席，委托苏君祥董事出席并表决）。

毕马威华振会计师事务所为本公司2007年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

公司法定代表人周国辉先生、财务总监冯均鸿先生及会计机构负责人（会计主管人员）吕剑锋声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

## 目 录

第一节	公司基本情况简介	4
第二节	会计数据和业务数据摘要	5
第三节	股本变动及股东情况	6
第四节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	9
第五节	公司治理结构	15
第六节	股东大会情况简介	19
第七节	董事会报告	21
第八节	监事会报告	51
第九节	重要事项	52
第十节	财务报告	58
第十一节	备查文件目录	107

## 第一节 公司基本情况简介

一、中文名称：深圳市怡亚通供应链股份有限公司

英文名称：Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.

中文简称：怡亚通

二、公司法定代表人：周国辉

三、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	梁欣	常晓艳
联系地址	深圳市福田区深南中路 3039 号国际文化大厦 27 楼	
电话	0755-88393198	
传真	0755-83290403	
电子信箱	002183@eascs.com	xiaoyan.chang@eascs.com

四、公司注册地址：深圳市福田区深南中路3039号国际文化大厦2701B、2703号

公司办公地址：深圳市福田区深南中路3039号国际文化大厦27楼

邮政编码：518033

网址：[http:// www.eascs.com](http://www.eascs.com)

电子邮箱：002183@eascs.com

五、公司选定的信息披露报纸：《证券时报》

登载年度报告的网站网址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司证券事务部

六、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：怡亚通 股票代码：002183

七、其它有关资料

公司首次注册登记日期：1997年 11月 10日

公司最近一次变更登记日期：2007 年2 月12 日

注册登记地点：深圳市工商行政管理局

公司企业法人营业执照注册号：企股粤深总字第111668号

公司税务登记证号码：深国税登字440301279398406号；深地税字  
440300279398406号

公司聘请的会计师事务所：毕马威华振会计师事务所

会计师事务所的办公地址：[北京东长安街1号东方广场东2座8层]

## 第二节 会计数据和业务数据摘要

### 一、主要会计数据

单位：(人民币)元

	2007年	2006年		本年比上年 增减(%)	2005年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	1,796,947,246.00	284,408,391.00	284,432,391.00	531.77%	184,776,102.00	184,836,102.00
利润总额	112,122,082.00	126,866,600.00	123,890,875.00	-9.50%	104,564,399.00	94,923,179.00
归属于上市公司股东的净利润	81,598,936.00	108,239,583.00	105,113,925.00	-22.37%	93,493,611.00	83,547,312.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	77,536,448.00	105,320,000.00	102,194,342.00	-24.13%	93,759,732.00	83,813,433.00
经营活动产生的现金流量净额	-40,681,444.00	-157,024,468.00	-157,024,468.00	-74.09%	132,580,848.00	132,580,848.00
	2007年末	2006年末		本年末比上年 末增减(%)	2005年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	6,518,624,780.00	2,950,070,563.00	3,310,078,722.00	96.93%	3,408,469,338.00	3,536,953,475.00
所有者权益(或股东权益)	1,108,464,161.00	189,153,332.00	189,275,868.00	485.63%	148,502,803.00	151,694,956.00
股本	123,574,258.00	70,822,231.00	70,822,231.00	74.49%	70,822,231.00	70,822,231.00

### 二、主要财务指标

单位：(人民币)元

	2007年	2006年		本年比上年 增减(%)	2005年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益	0.87	1.53	1.48	-41.22%	1.32	1.18
稀释每股收益	0.87	1.53	1.48	-41.22%	1.32	1.18
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.83	1.49	1.44	-42.36%	1.32	1.18
全面摊薄净资产收益率	7.36%	57.22%	55.53%	-48.17%	62.96%	55.08%
加权平均净资产收益率	20.69%	68.88%	51.46%	-30.77%	77.92%	49.99%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	6.99%	55.68%	53.99%	-47.00%	63.14%	55.25%
扣除非经常性损	19.76%	67.65%	50.03%	-30.27%	78.06%	50.15%

益后的加权平均净资产收益率						
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.33	-2.22	-2.22	-85.14%	1.87	1.87
	2007 年末	2006 年末		本年末比上年末增减 (%)	2005 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产	8.97	2.67	2.67	235.96%	2.10	2.14

#### 非经常性损益项目

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
处置固定资产的损益	-155,741.00
政府补助	4,553,000.00
福利费余额调整	684,663.00
其他营业外支出净额	-302,524.00
以上各项对税务的影响	-716,910.00
合计	4,062,488.00

#### 采用公允价值计量的项目

单位：（人民币）元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	4,134,898.00	2,101,601.00	-2,033,297.00	2,178,357.00
交易性金融负债	-2,210,305.00	-103,213,396.00	-101,003,091.00	-106,244,098.00
合计	1,924,593.00	-101,111,795.00	-103,036,388.00	-104,065,741.00

## 第三节 股本变动及股东情况

### 一、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	70,822,231	100.00%				21,752,027	21,752,027	92,574,258	74.91%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	70,822,231	100.00%						70,822,231	57.31%
其中：境内非国有法人持股	70,822,231	100.00%						70,822,231	57.31%
境内自然人持股									

4、外资持股						21,752,027	21,752,027	21,752,027	17.60%
其中：境外法人持股						21,752,027	21,752,027	21,752,027	17.60%
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份			31,000,000				31,000,000	31,000,000	25.09%
1、人民币普通股			31,000,000				31,000,000	31,000,000	25.09%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	70,822,231	100.00%	31,000,000			21,752,027	52,752,027	123,574,258	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
深圳市联合数码控股有限公司	61,191,824	0	0	61,191,824	发行人股东承诺	2010年11月13日
深圳市联合精英科技有限公司	8,498,668	0	0	8,498,668	发行人股东承诺	2010年11月13日
深圳市创新投资集团有限公司	1,131,739	0	0	1,131,739	发行人股东承诺	2010年11月13日
SAIF II Mauritius (China Investments) Limited	0	0	20,620,288	20,620,288	发行人股东承诺	2010年02月12日
King Express Technology Limited	0	0	1,131,739	1,131,739	发行人股东承诺	2010年02月12日
网下配售	0	0	6,200,000	6,200,000	网下配售部分，自上市之日起三个月不得转让	2008年02月13日
合计	70,822,231	0	27,952,027	98,774,258	—	—

## 二、股票发行与上市情况

经深圳证券交易所深证上[2007]367号文批准，公司分别网下向询价对象询价配售620万股和网上向社会公众投资者定价发行2,480万股人民币普通股股票，每股发行价格24.89元，募集资金总额77,159万元。本次发行股份及募集资金经毕马威华振会计师事务所验证，并出具KPMG-C(2007)CR No. 0017《验资报告》，于2007年11月13日正式在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易，上市时的股票简称为怡亚通，证券代码为002183。

### 三、股东情况介绍

#### 1、前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数		8,511			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市联合数码控股有限公司	境内非国有法人	49.50%	61,191,824	61,191,824	0
SAIF II MAURITIUS (CHINA INVESTMENTS) LIMITED	境外法人	16.70%	20,620,288	20,620,288	0
深圳市联合精英科技有限公司	境内非国有法人	6.90%	8,498,668	8,498,668	0
交通银行—华安创新证券投资基金	境内非国有法人	1.90%	2,380,376		0
通乾证券投资基金	境内非国有法人	1.10%	1,371,063		0
深圳市创新投资集团有限公司	境内非国有法人	0.90%	1,131,739	1,131,739	0
KING EXPRESS TECHNOLOGY LIMITED	境外法人	0.90%	1,131,739	1,131,739	0
交通银行—融通行业景气证券投资基金	境内非国有法人	0.70%	850,885		0
上海浦东发展银行—广发小盘成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.60%	755,608		0
国信证券有限责任公司	境内非国有法人	0.50%	675,405		0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
交通银行—华安创新证券投资基金	2,380,376		人民币普通股		
通乾证券投资基金	1,371,063		人民币普通股		
交通银行—融通行业景气证券投资基金	850,885		人民币普通股		
上海浦东发展银行—广发小盘成长股票型证券投资基金	755,608		人民币普通股		
国信证券有限责任公司	675,405		人民币普通股		
中国农业银行—长盛同德主题增长股票型证券投资基金	599,892		人民币普通股		
周广全	595,932		人民币普通股		
中国银行—工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	516,245		人民币普通股		
中国农业银行—长盛动态精选证券投资基金	490,000		人民币普通股		
中国建设银行—信诚精萃成长股票型证券投资基金	463,866		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	深圳市联合数码控股有限公司为深圳市联合精英科技有限公司的股东，深圳市联合数码控股有限公司持有深圳市联合精英科技有限公司 49.1% 的股份。				

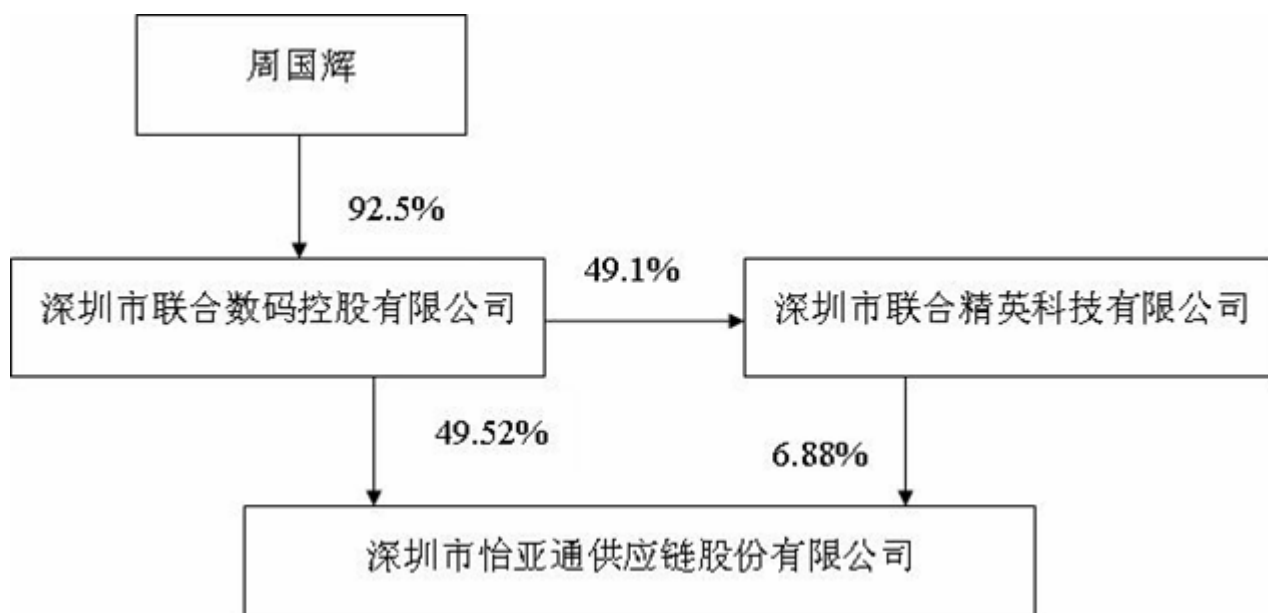
#### 2、控股股东及实际控制人情况介绍

报告期内，公司控股股东未发生变化，为深圳市联合数码控股有限公司，其所持有的公司股份无质押、冻结或托管等情况。公司的实际控制人为周国辉，中国国籍，未拥有其它国家或地区居住权。



现任深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事长、总经理，子公司上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司执行董事，子公司上海怡亚通供应链有限公司执行董事，子公司苏州怡亚通供应链有限公司执行董事，子公司深圳市怡亚通物流有限公司执行董事，子公司深圳市怡亚通保税物流有限公司执行董事，子公司上海神迈信息科技有限公司董事长，子公司上海怡亚通临港供应链有限公司执行董事，股东公司深圳市联合数码控股有限公司董事长，股东公司深圳市联合精英科技有限公司执行董事。

公司的实际控制人为周国辉先生。实际控制人情况详见上述控股股东情况介绍，其与公司的产权控制关系如下：



## 第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、董事、监事和高级管理人员情况

#### 1、董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬

周国辉	董事长	男	43	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	113.00	否
李大壮	董事	男	46	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	38.00	否
冯均鸿	董事	男	39	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	84.00	否
陈伟民	董事	男	38	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	38.00	否
戴熙原	董事	男	44	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	37.00	否
阎焱	董事	男	51	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动		是
苏君祥	董事	男	47	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动		是
白钢	独立董事	男	68	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	5.00	否
王耀球	独立董事	男	63	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	5.00	否
沈士成	独立董事	男	66	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	5.00	否
刘京湘	独立董事	男	53	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	5.00	否
张少忠	监事	男	42	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	9.00	否
吴暹进	监事	男	42	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动		否
张玉明	监事	男	44	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动		否
郑德威	副总经理	男	43	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	77.00	否
梁欣	董事会秘书	男	37	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	27.00	否
合计	-	-	-	-	-	0	0	-	443	-

## 二、报告期内董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

### (1) 董事会成员

周国辉先生，董事长、总经理，43岁，中国国籍，深圳大学电子与计算机专业毕业，英国威尔士大学工商管理学硕士，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。

李大壮先生，董事、副总经理，46岁，中国国籍，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。

冯均鸿先生，董事、副总经理、财务总监，39岁，中国国籍，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。

陈伟民先生，董事、副总经理，38岁，中国国籍，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。

戴熙原先生，董事、副总经理，44岁，中国国籍，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，负责广州市邮政局整体营运规划工作。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，负责全国市场策划、推广工作。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。

阎焱先生，董事，51岁，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1984年间担任江淮航空仪表厂工程师；1984至1986年间任国务院经济体制改革研究所研究人员；1989年至1991年间，阎先生在世界银行的政策、计划、研究部从事中国企业和福利制度改革等重大项目的研究工作，并曾在享有盛誉的美国华盛顿Hudson Institute担任研究员，从事美国对中国、日本及韩国的外交政策研究。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，阎先生任美国拥有27亿美元资产的AIG亚洲基础设施投资基金董事总经理，主管在东北亚及大中国地区的投资业务。2001年10月至今，阎先生任职于软银亚洲投资基金。阎先生曾获得多项荣誉，其中包括“2004年中国最佳创业投资人”，“2005年中国十佳创业投资人”。其所领导的赛富(SAIF)基金也被中国风险投资协会评选为“2004年最佳创业投资机构”，“2005年最活跃创业投资基金”，“2005年最佳融资基金”。SAIF在盛大娱乐互动有限公司的投资于2003被评选为“年度最佳投资案例”，并于2004年被评选为“年度最佳退出案例”。2006年2月，SAIF更被世界著名的Private Equity International评选为“2005年亚洲最佳投资基金”。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。

苏君祥先生，董事，47岁，中国国籍，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)。苏先生在1985年加入美国大通银行结构融资部工作，于1987年与部内团队一同离职加入以美国纽约为总部的投资银行PaineWebber Incorporated，并于1989年参与建立其系内专营企业融资公司The Transportation Group Limited (“TTG”)，司职亚洲区业务总监。苏先生于1992年底离职TTG，并加入瑞士联合银行企业融资部任副总经理，为其开发大中华地区业务。苏先生在1994年加入一家以美国华盛顿为总部的投资基金管理公司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。

白钢先生, 独立董事, 68 岁, 中国国籍, 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。

王耀球先生, 独立董事, 63 岁, 中国国籍, 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。

沈士成先生, 独立董事, 66 岁, 中国国籍, 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。

刘京湘先生, 独立董事, 53 岁, 中国国籍, 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, 在中国人民银行总行金融研究所研究生部攻读硕士研究生, 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。

## (2) 监事会成员

张少忠先生，监事会召集人，42岁，中国国籍，曾任多家贸易公司总经理，1997年至今在本公司工作，历任物流部主管，总裁办副主任。现任本公司监事会主席。

吴暹进先生，监事，42岁，中国国籍，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。现任本公司监事。

张玉明先生，监事，44岁，中国国籍，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。

## (3) 其他高级管理人员

郑德威先生，副总经理，43岁，中国国籍，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。

## (4) 董事会秘书

梁欣先生，37岁，中国国籍，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、副总经理职务。

## 三、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

### 1、董事选举及变动

报告期内，公司第一届董事会任期届满，公司于2007年3月18日召开的2006年年度股东大会审议通过《关于第一届董事会换届选举的议案》：选举周国辉、李大壮、冯均鸿、陈伟民、戴熙原、阎焱、苏君祥、刘京湘、白钢、沈士成、王耀球为公司第二届董事会董事，其中，后四人为独立董事。

报告期内，公司于2007年3月18日召开的第二届董事会第一次会议审议通过《关于选举公司第二届董事会董事长的议案》：选举周国辉先生为公司第二届董事会董事长。

### 2、监事选举及变动

报告期内，公司第一届监事会任期届满，公司于于 2007 年 3 月 18 日召开的 2006 年年度股东大会审议通过《关于第一届监事会换届选举的议案》：选举张少忠、吴暹进、张玉明为公司第二届监事会监事。

报告期内，公司于 2007 年 3 月 18 日召开的第二届监事会第一次会议审议通过《关于选举公司第二届监事会会议召集人的议案》：选举张少忠先生为公司第二届监事会会议召集人。

### 3、高级管理人员聘任及变动

报告期内，公司于 2007 年 11 月 24 日召开的第二届董事会第五次临时会议审议通过《关于聘任梁欣先生为公司副总经理的议案》：聘任梁欣先生为公司副总经理。

## 四、公司员工情况

截至 2007 年 12 月 31 日，与公司签订正式劳动用工合同的员工人数为 984 人。其专业结构、学历以及年龄分布情况如下：

专业结构	人数	占员工总数的比例 (%)
管理人员	150	15%
技术人员	25	3%
销售人员	151	15%
其它	658	67%
合计	984	100%
学历	人数	占员工总数的比例 (%)
硕士	31	3%
大学本科	275	28%
大专	392	40%
中专	219	22%
其它	67	7%
合计	984	100%
年龄	人数	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	609	62%
31~40 岁	284	29%
41~50 岁	73	7%
50 岁以上	18	2%
合计	984	100%

公司没有需承担费用的离退休职工。

## 第五节 公司治理结构

### 一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定，不断完善公司法人治理结构，健全内部控制体系，进一步实现规范运作。

按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所、深圳证监局的要求，报告期内公司及时修订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露制度》、《募集资金管理制度》、《关联交易决策制度》等。

同时，报告期内，公司根据中国证监会证监公司字[2007]28号文《开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》、深圳证券交易所《关于做好加强上市公司治理专项活动有关工作的通知》（深证上[2007]39号）的精神和有关要求，认真开展公司治理的自查活动。

目前，公司整体运作比较规范、独立性强、信息披露规范，实际情况与中国证监会有关上市公司治理的规范性文件要求基本符合。

1、关于股东与股东大会：报告期内，公司严格按照《上市公司股东大会规范意见》和《股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开、表决程序，平等对待所有股东，确保股东特别是中小股东能充分行使其权利。

2、关于控股股东与上市公司的关系：公司控股股东行为规范，能依法行使其权利，并承担相应义务，没有干预公司的决策和经营活动。公司具有独立的经营能力和完备的供销系统，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

根据公司《章程》和公司《董事会议事规则》的规定，公司的实际控制人董事长周国辉先生同时在公司的大股东单位任法定代表人，在公司召开董事会前，会接到董事会通知，存在提前知晓上市公司未公开信息的情况。

3、关于董事和董事会：报告期内，公司对《董事会议事规则》、《董事会秘书工作细则》等制度进一步修订、完善。公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序选举董事，董事会的人数及结构符合法律法规和《公司章程》的要求。全体董事严格按照《公司法》和《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，规范董事会的召集、召开和表决；认真出席董事会和股东大会，积极参加对相关知识的培训，熟悉有关法律法规，勤勉尽

责。

4、关于监事和监事会：公司严格按照《公司法》、《公司章程》的规定选举产生监事，监事会的人数及结构符合法律法规和《公司章程》的要求。监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，规范监事会的召集、召开和表决，公司监事认真履行职责，诚信、勤勉、尽责地对公司财务以及董事、高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

5、关于绩效评价与激励约束机制：公司逐步建立和完善公正、透明的董事、监事和高级管理人员的绩效评价标准和激励约束机制，公司高管人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。

6、关于相关利益者：公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通和交流，实现股东、员工、社会等各方利益的均衡，以推动公司持续、稳定、健康地发展。

7、关于信息披露与透明度：根据中国证监会《上市公司信息披露管理办法》的要求，公司对《信息披露制度》进一步修订和完善，并严格按照《信息披露制度》的要求，指定公司董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和咨询，严格按照有关规定真实、准确、完整、及时地披露有关信息，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息。同时，公司还将进一步加强与深圳证券交易所的经常性联系和沟通，及时、主动地报告公司的有关事项，从而准确地理解信息披露的规范要求，并不断适应新的披露要求，使公司透明度和信息披露的质量进一步提高。

## **二、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责情况：**

1、报告期内，公司全体董事严格按照《公司法》、《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》及公司《章程》的规定和要求，履行董事职责，遵守董事行为规范，积极参加中国证监会组织的上市公司董事、监事、高级管理人员培训学习，提高规范运作水平。董事在董事会会议投票表决重大事项或其他对公司有重大影响的事项时，严格遵循公司董事会议事规则的有关审议规定，审慎决策，切实保护公司和投资者利益。

2、公司董事长在履行职责时，严格按照《公司法》、《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》和《公司章程》规定，行使董事长职权。在召集、主持董事会会议时，带头执行董事会集体决策机制，并积极推动公司内部管理制度的制订和完



善，督促执行股东大会和董事会的各项决议，确保公司规范运作。

3、2007年，公司第二届董事会独立董事白钢先生、王耀球先生、沈士成先生和刘京湘先生，严格按照有关法律、法规及《公司章程》的规定履行职责，按时亲自或以通讯方式参加了第二届董事会的八次董事会，认真审议各项议案，客观的发表自己的看法及观点，并利用自己的专业知识做出独立、公正的判断。对报告期内公司聘任高级管理人员、改聘审计机构、对外担保等事项发表独立董事意见，不受公司和主要股东的影响，切实维护了中小股东的利益。

报告期内，公司所有独立董事对公司董事会的议案及公司其他事项没有提出异议。

#### 4、公司董事出席董事会的情况：

董事姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
周国辉	董事长	7	7	0	0	否
李大壮	董事	7	7	0	0	否
冯均鸿	董事	7	7	0	0	否
陈伟民	董事	7	7	0	0	否
戴熙原	董事	7	7	0	0	否
阎焱	董事	7	7	0	0	否
苏君祥	董事	7	7	0	0	否
白钢	独立董事	7	7	0	0	否
王耀球	独立董事	7	7	0	0	否
沈士成	独立董事	7	7	0	0	否
刘京湘	独立董事	7	7	0	0	否

### 三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

因公司控股股东为自然人，故不存在公司与控股股东在业务、人员、资产、机构等方面的问题，同时公司的控股股东及其关联公司未以任何形式占用公司的货币资金或其他资产。

### 四、公司内部控制制度的建立和健全情况

2007 年公司以上市公司治理专项活动为契机，健全法人治理结构，完善内部控制制度体系，并对公司的业务流程和管理制度进行了全面梳理与检查，目前已建立起一套相对完整、且符合公司实际情况的内部控制制度，并得到有效执行。具体情况如下：

#### 1、内部控制制度建立健全情况

(1)、管理控制：公司有较为健全的法人治理结构和完善的管理制度，主要包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《审计委员会工作细则》、《薪酬委员会工作细则》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《独立董事工作细则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《内部控制制度》、《对外担保决策制度》、《重大投资决策制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理制度》、《信息披露制度》、《证券投资内控制度》、《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法》、财务管理制度、各体系经营管理手册等。公司各项管理制度建立之后均能得到有效地贯彻执行。

(2)、经营控制：公司针对各体系、各层级、各岗位制定了明确的工作职责和权限，同时制订了相应的经营管理手册，逐步规范和完善各项制度、标准和流程。通过信息平台的建设，上述制度、流程和标准进一步固化，远程管理信息得到有效掌控，经营管理的统一性加强。同时，公司还会不定期对各项制度、流程的执行情况进行检查和评估，对公司正常经营和规范运作起到了较好的监督、控制作用。

(3)、财务控制：公司按照企业会计制度、会计法、税法、经济法等国家有关法律法规的规定，建立了较为完善的财务管理制度和内部控制体系，具体包括财务会计制度、发票管理制度等。对货币资金、采购与付款、销售与收款、固定资产存货等建立了严格的内部审批程序，规定了相应的审批权限，并实施有效控制管理。

(4)、投资决策控制：公司制定《重大投资决策制度》，按照符合公司发展战略、合理配置企业资源、促进要素优化组合、创造良好经济效益的原则，就公司购买资产、对外投资、对外担保、银行借款等进行了规范和科学决策。

(5)、信息披露控制：公司已制订严格的《信息披露制度》，在制度中规定了信息披露事务管理部门、责任人及义务人职责；信息披露的内容和标准；信息披露的报告、流转、审核、披露程序；信息披露相关文件、资料的档案管理；投资者关系活动；信息披露的保密与处罚措施等等，特别是对定期报告、临时报告、重大事项的流转程序作了严格规定。公司能够按照相关制度认真执行。

## 2、内部控制检查监督部门的设置及检查监督情况

公司董事会下设的审计委员会是公司内部控制监督机构，审计委员会由三名董事组成，其中两名为独立董事；审计委员会下设审计办公室，独立于公司其他部门，接受董事会的监督与指导，执行日常内部控制的监督和检查工作。

2007年，审计委员会主要对公司财务常规性审核、关联交易审核及2007年财务报

表的审核以及对其他有必要深入的事项实施专项审核工作。

### 3、董事会对公司内部控制自我评价的意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并结合公司信息系统的优势，得到相对有效的执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。公司管理层认为：公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。

## 第六节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开一次年度股东大会和两次临时股东大会。股东大会通知、召开、出席人员的资格、表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规范意见》和《公司章程》的有关规定。

### 一、2006 年年度股东大会

公司于2007年3月18日召开2006年年度股东大会，会议逐项审议并以记名投票表决的方式通过了以下议案：

- 1、《关于公司在境内公开发行人民币普通股并上市的议案》；
- 2、《关于募集资金投向的议案》；
- 3、《关于〈公司章程〉的议案》；
- 4、《关于〈公司股东大会议事规则〉的议案》；
- 5、《关于〈公司董事会议事规则〉的议案》；
- 6、《关于〈公司监事会议事规则〉的议案》；
- 7、《关于〈公司关联交易决策制度〉的议案》；
- 8、《关于〈公司募集资金管理制度〉的议案》；
- 9、《关于〈公司对外担保决策制度〉的议案》；
- 10、《关于〈公司独立董事工作细则〉的议案》；
- 11、《关于〈公司内部控制制度〉的议案》；
- 12、《聘请公司国内首次公开发行并上市专项会计师的议案》；
- 13、《聘请公司国内首次公开发行并上市专项法律顾问的议案》；

- 14、《聘请公司国内首次公开发行并上市保荐人及主承销商的议案》；
- 15、《关于上市决议有效期的议案》；
- 16、《关于授权董事会办理本次发行具体事宜的议案》；
- 17、《2006 年度利润分配及滚存利润分配方案》；
- 18、《公司 2006 年度财务决算报告》；
- 19、《公司 2007 年度财务预算方案》；
- 20、《2006 年度董事会工作报告》；
- 21、《2006 年度监事会工作报告》；
- 22、《关于董事会换届选举的议案》；
- 23、《关于监事会换届选举的议案》；
- 24、《关于设立薪酬委员会的议案》；
- 25、《关于设立审计委员会的议案》；
- 26、《关于独立董事年薪及费用的议案》；
- 27、《公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年截至目前的关联交易价格公允性及合法性的议案》。

## **二、2007 年第一次临时股东大会**

公司于2007年6月6日召开2007年第一次临时股东大会，会议逐项审议并以记名投票表决的方式通过了以下议案：

- 1、《关于增加公司经营范围的议案》；
- 2、《关于修改公司现行章程关于公司经营范围部分的议案》；
- 3、《关于修改公司上市章程关于公司经营范围部分的议案》。

## **三、2007 年第二次临时股东大会**

公司于2007年12月14日召开2007年第二次临时股东大会，会议以现场投票方式，逐项审议通过了以下议案：

- 1、《关于公司增加注册资本的议案》；
- 2、《关于〈公司章程〉修正的议案》；
- 3、《关于用募集资金置换预先投入项目的自筹资金的议案》；
- 4、《关于公司为上海怡亚通供应链有限公司向银行申请融资提供担保的议案》；

- 5、《关于公司成立下属二级子公司“昆山公司”的议案》;
- 6、《关于公司成立下属二级子公司“盐田公司”的议案》;
- 7、《关于公司在美国成立下属二级子公司的议案》;
- 8、《关于公司在英国成立下属二级子公司的议案》;
- 9、《关于授权公司周国辉先生、冯均鸿先生共同决定并签署相关授信申请的议案》
- 10、《关于公司购买上海洋山保税港土地作为供应链基地的议案》

会议决议公告刊登于2007年12月15日的《证券时报》和巨潮资讯网

[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)

## 第七节 董事会报告

### 一、2007年主要工作回顾

#### (一) 战略投资者注册资金实际到位

公司于2006年10月16日通过临时股东大会及修改公司章程,申请增加注册资本人民币21,752,027元。根据本公司原股东于2006年10月16日跟新股东SAIF及King Express签订的增资协议,SAIF和King Express以货币出资人民币21,752,027元,变更后的注册资本为人民币92,574,258元,累计实收资本(股本)为人民币92,574,258元。上述变更已经中华人民共和国商务部以商资批[2006]2311号文件批准,由中华人民共和国商务部于2006年12月30日颁发商外资资审字[2006]0789号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。截至2007年1月23日本集团收到SAIF和King Express缴纳的出资额折合人民币共计149,533,547元,其中:货币出资折合人民币21,752,027元为注册资本,扣除金额人民币225,526元为银行收取的结汇手续费后,余下金额人民币127,555,994元作为股本溢价计入资本公积。

#### (二) 首次公开发行股票并上市

报告期内,公司向中国证监会提交的首次公开发行股票并上市的申请获得批准,公司股票于11月13日正式在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易。本次股票上市发行数量3100万股,发行价格24.89元,发行总值77,159万元,扣除发行费用4,125万元后,实际募集资金73,034万元,募集资金投入到华南物流配送中心、上海怡亚通供应链基地(软件开发及物流加工基地)、全球供应链平台网络建设、大连供应商库存管理(VMI)服务、医疗设备供应链管理服务项目(募集资金的使用情况请见后述)。

公开发行人股票并上市，不仅使公司获得了大量资金支持，同时对公司形象拓展、品牌提升、规范性治理等方面有巨大贡献。

### **（三）组织架构调整**

报告期内，公司根据业务发展和规范治理的需要，对组织架构进行了调整，在架构设立上分为总部、大区和若干分子公司及事业本部。总部主要为业务（或项目）、营运、职能管理及海外相关部门（或中心）；大区分为华南、华东、北方及香港和境外等四个大区，对属地范围内的分子公司、事业本部进行管理；根据事业部经营发展规模及业绩状况，设立医疗事业本部、通信事业本部、平板显示事业本部，隶属于总部管理。

截止报告期结束，公司有子公司19家（其中境内公司13家，境外（含香港）子公司6家），分公司9家，事业本部3个，事业部17个，项目中心7个。

组织架构调整后，理顺了各项业务关系，明晰了职级和授权，厘清了业绩和成本核算单元，为公司的长远发展奠定基础。

### **（四）产品拓展和新客户的开发**

报告期内，公司着力推广VMI、虚拟生产等新业务并取得了良好业绩，尤其是虚拟生产获得了较大发展。报告期内，虚拟生产处理业务量已达14亿元人民币，占公司全部业务量的近7%。说明新产品的推广已见成效，并开始形成规模效益，公司的产品结构在不断优化，服务模式不断创新同时在大客户开发方面，也取得一定成绩，2007年新开发或正在开发的客户有AKZO NOBEL、IBM等一批国内外大客户。

### **（五）人力资源的开发**

公司非常重视人力资源的开发。报告期内，公司拓宽人员招聘渠道，在传统招聘方式外，积极采用网络、猎头公司等各类新兴渠道，全年新聘入职人员达370人次，为历年之最。同时对员工分批分层培训，编制了新的培训材料，完善激励制度，修正考核体系，达到人性化管理的目的。

2007年，公司各相关部门协同开发的E-HR人事管理系统上线运行，目前各项功能已启用。

### **（六）信息系统平台建设**

报告期内，公司信息系统实现了ERP系统P2 V3.0全面上线，包括香港VMI仓库模块、海尔VMI仓库模块、虚拟生产模块上线（一期）、洋山港海关系统对接、大连VMI仓库系统；新版本OA系统上线，包括人事信息管理、工资管理、流程审批、文档新闻

中心等模块的完善和启用；CRM（客户关系管理）系统上线实施，包括市场营销管理、销售管理、客服管理等功能的运行；国际物流货代系统上线运行包括海运进出口管理、空运进出口管理、各种提单管理等。

### （七）风控建设和管理进一步加强

报告期内，公司建立了风控管理的各项规章制度（重大项目评审制度、合同管理制度，应收款制度），及时修订和颁布了多个合同模版，结算条款模板，对业务起到规范和指引作用。完善了审核和事中事后控制流程，规范了公司多项业务品种的标准作业流程，并根据业务发展，在应收款管理及客户信用管理方面，积极完善客户信用档案管理，建立健全应收款催收、追收制度，建立并初步实施应收帐款责任制；建立日常应收账款分析监控，结合客户运作情况进行事中事后控制，超期欠款情况得到良好改善。

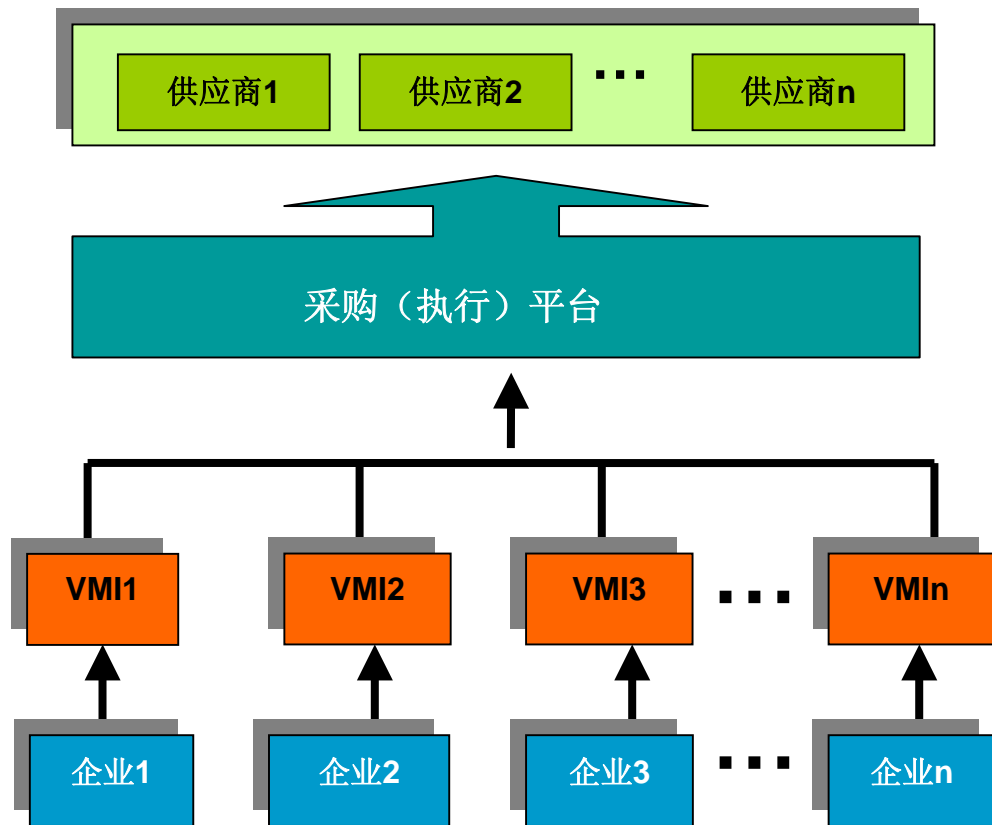
## 二、报告期内公司经营情况

### （一）主营业务范围

公司是为企业提供除其核心业务(指产品研发、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。

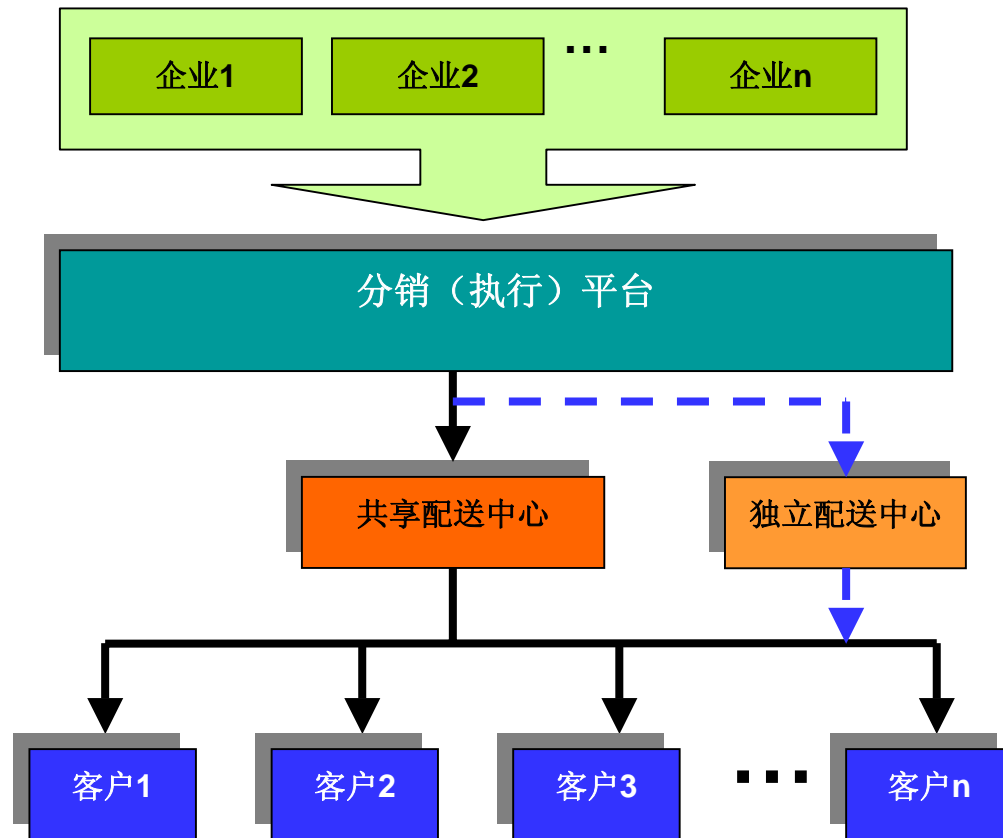
具体的产品运转过程包括原材料采购，原材料实现半成品到成品的转换，实现半成品到成品再到终端用户的转换，涵盖了供应链服务中的采购（执行）、虚拟生产、分销（执行）。

采购（执行）是指供应链管理中从原材料供应商（或设计所等）到生产企业（制造商）的部分。采购（执行）能够为企业实现零库存管理；帮助企业进行供应商管理及采购运作管理，包括物流、订单、商务、结算、信息互动等等，使企业更专注于自身的核心业务；扁平中间不必要的代理环节，既降低了采购成本又实现了弹性供应链缓冲功能，使企业进可攻、退可守。



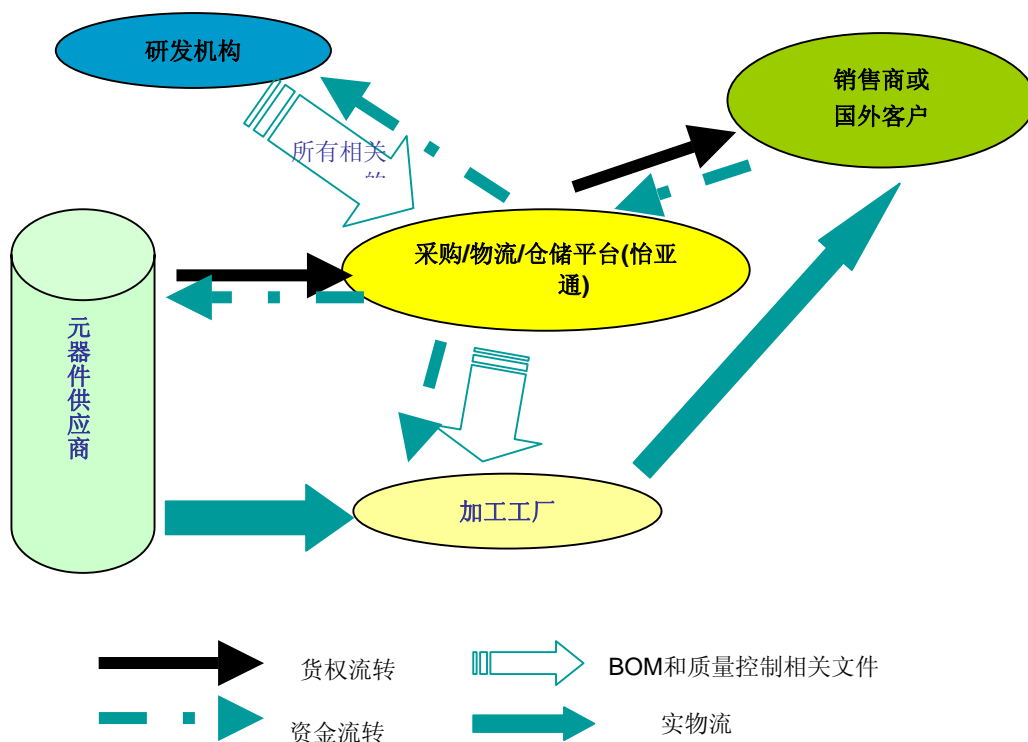
分销（执行）是指产品从生产企业（制造商）到最终用户（消费者）的部分。分销（执行）能够帮助企业扁平渠道，减少中间环节，提升竞争力，达到直供目的；帮助企业 管理众多客户，包括订单管理、商务管理、物流管理、结算管理、信息管理，使企业能更专注于核心业务上；使企业能直接掌控市场及客户，实现核心业务的全面掌控。





报告期内公司开始从事虚拟生产服务，虚拟生产服务是指以采购(执行)和分销(执行)为基础再加上接受客户委托外包加工生产的环节，彻底实现由客户委托采购原材料、生产、配送成品到最终使用者的全面性供应链服务。虚拟生产是公司根据客户现在的需求及市场发展要求而产生的一种新型的供应链服务业务，是对公司现有业务的补充与完善：从采购(执行)到生产(执行)再到销售(执行)，从而形成完整的、全面供应链服务体系。报告期内公司虚拟生产的主要产品是平板电视及手机。

在虚拟生产中，本公司联合方案开发商根据客户订单进行 OEM 或 ODM 加工，不仅使制造商看到许多外部资源配置服务提供者都拥有能比本企业更有效、更经济的完成业务的技术和知识，帮助他们实现规模效益，并且三方都愿意通过这种方式获利。在相应的客户端用户可以通过外向资源配置，避免在设备、技术、研究开发上的大额投资，专注于他们擅长的销售业务。在这个虚拟生产模型中，不仅分担了风险，各自还保持和加强了自己的核心竞争力。从产品的研究开发到投放市场，周期大大地缩短，而且顾客导向化程度更高。



## (二) 主营业务经营情况分析

### 1、基本情况

单位：元人民币

项目	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)
业务量	21,752,844,511	18,159,033,393	19.79%
营业收入	1,796,947,246	284,432,391	531.77%
营业成本	1,538,777,365	84,788,528	1714.84%
综合毛利	258,169,881	199,643,863	29.32%
综合毛利率	14.37%	70.18%	-79.52%
管理费用	135,355,828	67,023,276	101.95%
财务费用	-106,140,916	18,134,689	-685.29%
公允价值变动收益净额	-104,065,741	1,901,195	-5573.70%
投资收益	-5,190,068	12,833,627	-140.44%
利润总额	112,122,082	123,890,875	-9.50%
所得税	30,854,780	18,776,950	64.32%
少数股东损益	-331,634	0	-
归属于母公司股东的净利润	81,598,936	105,113,925	-22.37%

### 2、业务量增长的主要原因

#### 1) 原客户群的业务增长

公司从成立至今，核心客户与公司合作达数年以上，核心客户业务的增长，带动了公司业务的增长。

#### 2) 拓展不同行业的客户

公司从成立至今，由 IT 行业发展至包括电子产品、医疗器械等多行业的业务格局，由于公司完善的供应链服务网络已覆盖中国各主要城市，2007 年公司成功开展了化工、服装等行业的业务，从而带动业务量的增长。

#### 3) 供应链管理功能加深，虚拟生产的导入

公司从成立至今，不断在供应链管理功能上进行创新及提升，随着供应链管理服务的提升，对原有客户服务的范围扩大，虚拟生产的导入，带动了公司业务量和主营业务收入的增长。

#### 4) 海外平台的建立

报告期内，公司开始在世界各大城市建立服务网络，包括马来西亚的槟城、新加坡、印度的金奈、美国的纽约等。公司将在 2008 年继续在世界各大城市建立网络，如英国、德国等，公司的策略是以国际物流作为海外网络的切入点，从而纵深拓展海外与国内双向的供应链管理服务业务。

### 3、综合毛利率下降的主要原因是：

1) 公司加深了供应链管理服务范围，虽然服务费率较高，但增加的主营业务成本也较多；

2) 公司从原来的 IT、电子产品、医疗器械等行业延伸至化工、服装等行业，以致货物的体积/价值比上升，而导致主营业务成本的增加；

3) 主营业务成本项目如运输费、仓储费、人工费等价格均较上年上涨；

4) 国际物流业务的拓展，而其平均毛利率约为 10%，远比 2006 年的综合毛利率 70.19%低；

5) 虚拟生产是一站式的采购、生产、分销、仓储、运输等服务。由于仓储、运输等服务与非生产性供应链管理业务成本是不可分割的，但虚拟生产分部只反映其外包生产环节的购销收入和直接成本，而相关的公摊仓储、运输则反映在供应链管理分部。

综合以上原因，虽然综合毛利率有下降，公司毛利率仍保持在较高的水平，而公司

的综合毛利亦有近 30%的增长，显示公司的业务仍在健康发展，随着供应链管理业务的高速发展，公司将步入一个高速成长的阶段。

#### 4、2007 年对公司利润表影响较大因素的具体分析：

##### 1) 虚拟生产

报告期内公司营业收入、营业成本、综合毛利率等大幅变动的主要原因是开展了虚拟生产业务，由于虚拟生产涉及生产业务，其货物的流转周期比非生产性供应链管理业务的周期长，公司为规避风险，对涉及该业务的货权实行控制，相应的在编制财务报表时，对收入确认按销售商品的方式核算，成本确认按购买原材料方式核算，因此对公司的主营业务收入、成本、毛利率等产生较大影响。

报告期内，公司非生产性供应链管理业务和虚拟生产业务的分部情况如下：

单位：元人民币

项目	非生产性供应链管理		虚拟生产		金额合计
	金额	占比	金额	占比	
业务量	20,311,063,553	93.37%	1,441,781,161	6.63%	21,752,844,714
营业收入	355,160,085	19.76%	1,441,781,161	80.24%	1,796,941,246
营业成本	141,118,407	9.17%	1,397,658,958	90.83%	1,538,777,365
综合毛利	214,041,678	82.91%	44,122,203	17.09%	258,163,881
综合毛利率	60.27%		3.06%		-

非生产性供应链管理业务与 2006 年同比变化如下：

单位：元人民币

项目	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)
业务量	20,311,063,553	18,159,033,393	11.85%
营业收入	355,160,085	284,408,391	24.88%
营业成本	141,118,407	84,788,528	66.44%
综合毛利	214,041,678	199,619,863	7.22%
综合毛利率	60.27%	70.18%	-14.13%

公司的非生产性供应链服务业务量和营业收入比去年分别增长 11.85%和 24.87%，显示此类业务仍保持稳定的增长。

##### 2) 香港及境外子公司

项目	中国内地			香港及海外		
	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)
营业收入	298,773,076	235,948,328	26.63%	1,504,242,724	55,716,570	2599.81%
营业费用	222,506,179	132,566,044	67.85%	1,469,367,381	35,242,916	4069.26%
营业利润	76,266,897	103,382,284	-26.23%	34,875,343	20,473,654	70.34%

中国境内经营情况基本保持稳定，境外项目营业收入及营业费用大幅增加的原因主要是虚拟生产的开展。

### 3) 销售费用、管理费用

单位：元人民币

项目	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)
销售费用	4,066,756	3,649,408	11.44%
管理费用	135,355,828	67,023,276	101.95%

(1) 销售费用变动原因：销售费用增加是因为公司业务量及营业收入都较上年有较大幅度增长。

(2) 管理费用变动较大的原因：管理费用增加主要是人工费用的增加。2007 年公司员工人数比 2006 年增加 370 多人，增幅约 60%，此外，海外平台的建设亦新增人员聘用，而海外劳动力成本较高，同时国内劳动力成本亦呈上升趋势，导致公司的人工成本增长。

### 4) 衍生金融交易

财务费用、公允价值变动收益净额以及投资收益以及所得税费用的变动主要是美元远期外汇合约交易而产生的。以下为公司美元远期外汇合约交易及其相关的美元借款、人民币质押存款对利润表影响的分析：

单位：元人民币

项目	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)
财务费用（利息支出）	-120,409,010	-151,726,582	-20.64%
财务费用（利息收入）	73,773,009	64,720,600	13.99%
财务费用（汇兑损益）	183,405,445	94,501,719	94.08%
公允价值变动收益/亏损净额	-104,065,741	1,901,195	-5573.70%
投资收益/亏损	-5,190,068	12,833,627	-140.44%

利润总额	27,513,635	22,230,559	23.76%
所得税	-16,635,122	-1,671,901	894.98%
净利润	10,878,513	20,558,658	-47.09%

利息支出是美元远期外汇合约对应的美元借款所产生的，相应的利息支出是按照实际天数计提的。2007 年利息支出由两部分构成：2006 年发生的在 2007 年到期的美元远期外汇合约相对应的美元借款在本年度实现的利息支出；2007 年发生的美元远期外汇合约相对应的美元借款在本年度实现的利息支出。

利息收入是美元远期外汇合约对应的人民币质押存款所产生的，相应的利息收入是按照实际天数计提的。2007 年利息收入由两部分构成：2006 年发生的在 2007 年到期交割的美元远期外汇合约相对应的质押人民币存款在本年度实现的利息收入；2007 年发生的美元远期外汇合约相对应的质押人民币存款在本年度实现的利息收入。

汇兑损益是美元远期外汇合约对应的美元借款产生的，公司于资产负债日对当期的美元借款按照记账汇率与期末汇率的差额进行汇兑损益调整，汇兑损益亦由两部分构成：2006 年发生的在 2007 年到期交割的美元远期外汇合约相对应的美元借款在本年度产生的汇兑损益；2007 年发生而于年末尚未到期交割的美元远期外汇合约相对应的美元借款在本年度产生的汇兑损益。

公允价值变动收益/亏损净额是未到期交割美元远期外汇合约按照资产负债表日的远期外汇汇率（资产负债表日至交割日的剩余月份的远期合约汇率）与当初约定的一年期美元外汇合约汇率的变动差异计量出来的。

投资收益/亏损，美元远期外汇合约产生的投资收益/亏损是指合约于交割日结算的收益或亏损，指合约交割日当日的即时美元购汇汇率与远期美元合约汇率的差异导致的损益变动，扣除上年确认的公允价值变动损益的净损益。

由于人民币兑美元汇率在 2007 年持续升值并在年末加速升值，汇兑损益增加 88,027,284 元，但公允价值变动收益/亏损净额亦由 2006 年的收益 1,901,195 元变成 2007 年亏损 104,065,741 元，导致美元远期外汇合约交易组合税前收益比去年下降 -9,680,145 元。

综上，美元远期外汇合约对公司净利润的影响为 -4,701,717 元。由于降低美元购汇成本效益是锁定的，所以随着 2007 年未到期美元远期外汇合约在 2008 年度的到期交割，这部分相应的锁定美元购汇成本的税前收益约 8,000 万元将在 2008 年体现。

### (三) 主要客户情况

报告期内公司前五名客户销售情况

金额（万元）	106,725	占总收入比例（%）	59.39%
--------	---------	-----------	--------

### (四) 控股公司经营情况

#### (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：公司出资 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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 12,489,485 元，净资产 5,555,122 元，实现净利润-514,592 元。

#### (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：公司出资 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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 9,796,791 元，净资产 1,382,874 元，实现净利润 240,143 元。

#### (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，公司出资人民币 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%。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 496,941,087 元，净资产 58,428,726 元，2007 年实现营业收入 28,695,906 元，净利润 11,753,663 元。

#### (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，公司出资 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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,139,906 元，净资产 3,071,745 元，实现净利润-922,322 元。

(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%；公司出资 50 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 7,140,485 元，净资产 6,729,237 元，实现净利润 1,910,075 元。

(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%；公司出资 320 万元，占注册资本的 64%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,461,516 元，净资产 4,258,771 元，实现净利润 496,219 元。

(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%；公司出资 40 万元，占注册资本的 20%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 12,266,837 元，净资产 1,925,844 元，实现净利润 451,722 元。

(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，公司出资 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%。2007 年 12 月 6 日，公司向上海供应链增加注册资本至 20,000 万元，增资后，公司占注册资本的 97.5%，外高桥占注册资本的 2.5%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 205,796,961 元，净资产 190,965,523



元，实现净利润-6,045,471 元。

#### (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，公司出资 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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,854,360 元，净资产 8,407,877 元，实现净利润-1,592,123 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，公司出资 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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,534,070 元，净资产 5,018,253 元，实现净利润 564,845 元。

#### (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，公司出资 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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 35,403,328 元，净资产 1,068,937 元，实现净利润 521,276 元。

#### (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 2,000 港币。2004 年 2 月 20 日，公司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%。该公司主要业务包括仓储、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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 594,528,710 元，净资产-29,165,711

元，2007 年实现营业收入 1,485,973,063 元，净利润-56,217,141 元。

(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，全部由公司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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,076,558 元，净资产 4,963,462 元，实现净利润 210,097 元。

(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，公司控股子公司上海供应链出资 165 万元，占注册资本的 55%；公司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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,630,093 元，净资产 1,411,034 元，实现净利润-1,588,966 元。

(15) 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，全部由公司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。

截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 13,003,659 元，净资产 3,633,325 元，实现净利润-1,366,675 元。

(16) 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，其中公司全资子公司联怡(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 12 月 31 日，该公司总资产 7,755,143 元，净资产-721,049 元，实现净利润-944,427 元。

(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9,000,000元，其中公司全资子公司联怡(香港)有限公司出资卢比6,300,000元，占发行股本的70%；境外自然人TSUNG JEN CHEN出资卢比2,700,000元，占发行股本的30%。后双方又于2007年6月、8月、9月等比例注资，到报告期末，公司注册资本为卢比9,000,000。主要业务为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12月31日，该公司总资产1,681,335元，净资产720,406元，实现净利润-1,007,252元。

(18)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，已注册为公司全资子公司联怡(香港)有限公司持股100%的子公司。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12月31日，该公司总资产170,751元，净资产-24,551元，2007实现净利润-29,602元。

(19) Eternal Asia Supply Chain Management (USA) Corporation

于2007年12月7日注册成立，注册地与主要经营地均为纽约，法定股本为100,000美元，其中公司全资子公司联怡(香港)有限公司出资90,000美元，占发行股本的90%；境外自然人 Mr. Jonathan Grajales 出资10,000美元，占发行股本的10%。主要业务为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12月31日，该公司总资产532,267元，净资产435,879元，实现净利润-294,578元。

### 三、报告期内公司财务状况分析

#### (一) 资产构成同比变化及主要影响因素

单位：元人民币

项目	2007 年度	占总资产的比例 (%)	2006 年度	占总资产的比例 (%)	占总资产比重的同比变化
资产总额	6,518,624,780	-	3,310,078,722	-	-
货币资金	4,888,296,196	74.99%	1,962,617,261	59.29%	15.70%

交易性金融资产	2,101,601	0.03%	4,134,898	0.12%	-0.09%
应收票据	399,697,676	6.13%	456,382,093	13.79%	-7.66%
应收账款	819,685,512	12.57%	732,806,857	22.14%	-9.56%
预付帐款	25,647,286	0.39%	59,364,590	1.79%	-1.40%
存货	165,864,445	2.54%	-	0.00%	2.54%
在建工程	11,318,575	0.17%	-	0.00%	0.17%
短期借款	4,520,085,742	69.34%	2,311,976,469	69.85%	-0.51%
交易性金融负债	103,213,396	1.58%	2,210,305	0.07%	1.52%
应付股利	10,876,014	0.17%	-	0.00%	0.17%
其他应付款	8,594,717	0.13%	145,344,672	4.60%	-4.47%
股东权益	1,108,723,871	17.01%	189,275,868	5.72%	11.29%

(1) 货币资金增加的主要原因：公司货币资金增加主要为美元远期外汇合约组合的人民币质押存款增加 1,827,932,310 元和 2007 年度公开发行股票后募集资金净额约 730,340,378 元。

(2) 交易性金融资产及负债变动原因：交易性金融资产及负债是对公司使用衍生金融工具（如未远期外汇合约及利率掉期合约）的计量，交易性金融资产及负债在公司签订相关衍生金融工具合同时，即在资产负债表中予以确认。确认时，均以公允价值计量。报告期内公司交易性金融资产及负债是由于公司所约定的衍生金融工具于期末未到期的合约价格与当日市场公允价格计算的收益与亏损，收益计入交易性金融资产，亏损计入交易性金融负债。截止 2007 年 12 月 31 日公司未到期交割的美元远期合约公允价值比约定的远期美元汇率高而产生临时性盈利为 2,178,357 元，计入性金融资产为 2,178,357 元；截止 2007 年 12 月 31 日公司未到期交割的美元远期合约公允价值比约定的远期美元汇率低而产生临时性亏损为-106,244,098 元，计入交易性金融负债为-106,244,098 元。

公司利用衍生金融工具的目的只是为了消减因利率、汇率变化而带来的财务风险，降低财务成本，绝不是用于交易或投机目的。

(3) 应收票据变动主要原因：公司应收票据 2007 年末比 2006 年末减少了 12.42%，主要是客户采用现金支付。

(4) 应收账款变动主要原因：应收帐款余额同比增加主要是因为公司业务量及营

业收入的增加而导致的。

公司非生产性供应链管理业务和虚拟生产业务的应收帐款余额及周转率分别为：

单位：元人民币

项目	2007 年度		2006 年度		增减幅度 (%)	
	非生产性供应链管理	虚拟生产	非生产性供应链管理	虚拟生产	非生产性供应链管理	虚拟生产
业务量	20,311,063,553	1,441,781,161	18,159,033,393	-	11.85	-
应收账款	774,223,431	45,462,081	732,806,857	-	5.65	-
应收账款周转率	26.96	63.43	26.03	-	3.57	-

应收账款账龄分析：

项目	2007 年末	2006 年末
一年以内 (含 1 年)	819,658,478	732,806,857
一年至两年 (含 2 年)	867,788	-
两年至三年 (含 3 年)	-	-
三年以上	1,552,895	1,552,895
小计	822,079,161	734,359,752
减：坏帐准备	2,393,649	1,552,895
合计	819,685,512	732,806,857

公司应收账款账龄集中在一年以内，占总额的 99%以上，其中 3 年以上的合计为 1,552,895 元并已于 2004 年计提坏账准备。2007 年内，公司应收账款账龄在一年至两年的主要为一些发生在 2006 年的仓储、运输客户款。公司现正对相关客户追讨欠款，并已于 2007 年对其中的 840,754 计提了坏账准备，其余的 27,034 元已于 2008 年收回，对公司整体业务并无构成重大影响。

(5) 预付账款变动主要原因：预付帐款减少主要是公司 2006 年支付 45,192,000 元的土地使用权预付款作为上海怡亚通供应链基地的建设，该项目已于 2007 年开始施工，而该预付款亦于年内转为在建工程；

(6) 存货变动原因：存货是在虚拟生产业务中产生的，主要为在产品及原材料。由于该业务过程中，公司需要代客户购买原材料，把生产环节外包给其他代工厂，再将成品交送客户或其指定的客户，产品交送客户前，货权为公司所有。2007 年，虚拟生产存货周转率为 16.85%。

由于虚拟生产主要是定单驱动，即客户先下定单，公司通过整合相关资源（如原材料货源、代工厂、配送等相关资讯）为其提供虚拟生产服务，因此公司不需要对该类存货计提跌价准备。

(7) 在建工程变动原因：上海怡亚通供应链基地已于 2007 年开始施工，在建工程主要为该项目的基建投入。

(8) 短期借款变动原因：短期借款余额增加主要是由公司业务量及营业收入的增加而导致的。短期借款包括人民币质押美元借款和业务配套流动资金借款，其中人民币质押美元借款期末余额为 3,657,705,685 元，主要用于衍生金融工具；业务配套借款期末余额 862,380,057 元，主要用于为客户垫付货款及税款。

(9) 应付股利变动原因：根据 2006 年度股东大会决定对 2006 年度未分配利润按照每股 0.5 元派发现金股利，由于支付境外投资者（SAIF II Mauritius (China Investments) Limited 和 King Express Technology Limited）股利需要办理相关手续，因 2007 年未办理完毕，所以暂未支付。该股利的支付手续已于期后办理完毕，并于 2008 年 3 月已全额支付境外投资者。

(10) 其他应付款变动原因：本年公司投资者 SAIF 已于 2006 年预付投资款给公司，但相关投资手续 2006 年尚未办理完成，2007 年手续办理完毕，公司将其预付投资款转入增资款。

(11) 股东权益变动原因：股东权益增长较快是因为报告期公司首次公开发行股票募集资金及净利润增加所致。

## (二) 现金流量分析

单位：元人民币

项目	2007 年度	2006 年度	增减幅度 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-40,681,444	-157,024,468	-74.09%
经营活动现金流入	22,814,583,072	19,201,508,432	18.82%
经营活动现金流出	22,855,264,516	19,358,532,900	18.06%
投资活动产生的现金流量净额	-10,637,584	28,799,607	-136.94%
投资活动现金流入	42,065,371	84,228,630	-50.06%
投资活动现金流出	52,702,955	55,429,023	-4.92%
筹资活动产生的现金流量净额	647,211,337	258,047,180	150.81%

汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,415,472	-449,087	660.54%
年末现金及现金等价物余额	824,169,808	231,692,971	255.72%

(1) 经营活动产生的净现金流分析：由于公司的商业模式决定了公司的经营活动产生的现金流入和流出量非常大。公司经营活动产生的现金流量净额为负数主要是因为公司处于高增长期，2007年应收账款比2006年应收账款增加86,878,655元，而开展虚拟生产业务导致增加存货165,864,445元，两项合计252,743,100元，从而导致本年经营活动产生的现金流量净额为负数。

(2) 投资活动产生的净现金流分析：公司投资活动现金流入主要是收到其他与投资活动有关的现金，收到其他与投资活动有关的现金是衍生金融交易存款保证金的利息收入，及金融衍生交易损益。投资活动现金流入减少的主要原因，主要是公司衍生金融交易的存款保证金随着汇率下调而减少，相应的利息收入亦减少及金融衍生交易损益降低所致。

公司投资活动现金流出主要是购建固定资产、无形资产支付的现金，2007年及2006年，公司投资活动现金流出分别为52,702,955元和55,429,023元，投资活动现金流出2007年与2006年大致相当。

(3) 筹资活动产生的净现金流分析：报告期内公司筹资活动产生的净现金流增减主要是因为2007年首次公开发行募集资金共计7.7亿元和收到新股东增资款1.5亿元；

(4) 汇率变动对现金及现金等价物的影响分析：由于人民币升值，公司持有的外币现金及现金等价物期后重估价值减少所致。

#### 四、报告期内公司投资情况

##### 1、募集资金使用情况

经中国证监会审核批准，公司股票于2007年11月13日在深圳交易所中小企业板正式挂牌交易，本次公开发行募集资金总额77,159万元，扣除发行费用4,125万元后，实际募集资金73,034万元，于2007年11月5日到位，并经毕马威华振会计师事务所出具KPMG-C(2007) CR No. 0017验资报告。

上述募集资金投资于6个项目，截至2007年12月31日，各投资项目的投资、收益、进度情况如下：（单位：万元）

募集资金总额		73,034.04					本年度投入募集资金总额			14,879.89		
变更用途的募集资金总额		0.00					已累计投入募集资金总额			14,879.89		
变更用途的募集资金总额比例		0.00%										
承诺投资项目	是否变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
大连供应商库存管理VMI服务项目	否	9,501.00	4,683.00	4,683.04	3,575.80	3,575.80	-1,107.24	76.36%	2008年06月30日	49.62	否	否
医疗设备供应链管理服务项目	否	9,381.00	4,500.00	4,500.00	4,335.00	4,335.00	-165.00	96.33%	2008年06月30日	133.17	否	否
全球供应链平台网络建设项目	否	15,200.00	15,200.00	8,900.00	1,047.18	1,047.18	-7,852.82	11.77%	2009年07月30日	-334.67	否	否
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项目	否	20,151.00	20,151.00	20,151.00	20,151.00	20,151.00	0.00	100.00%	2009年03月30日	-604.54	否	否
怡亚通供应链华南物流配送中心项目	否	28,500.00	28,500.00	15,250.00	360.98	360.98	-14,889.02	2.37%	2009年12月30日	0.00	否	否
怡亚通信息中心IT基础设施及应用信息系统建设项目	否	4,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	2009年12月30日	0.00	否	否
合计	-	86,733.00	73,034.00	53,484.04	29,469.96	29,469.96	-24,014.08	-	-	-756.42	-	-
未达到计划进度原因(分具体项目)	<p>1、根据2007年12月14日公司2007年第二次临时股东大会的决议，“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”和“医疗设备供应链管理服务项目”由于实际募集的资金不能满足原募集资金的计划，因此这两个项目的投资总额根据实际情况进行调整。</p> <p>2、根据2007年12月14日公司2007年第二次临时股东大会的决议，“怡亚通信息中心IT基础设施及应用信息系统建设项目”由于实际的募集资金额未达到计划募集的金额，因此该项目未使用到募集资金。</p> <p>3、“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”，“截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额”为-11,072,342元，原因系募集资金项目涉及的固定资产需陆续投入，因此该项目截至期末并未全额投入募集资金。</p> <p>4、“医疗设备供应链管理服务项目”，“截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额”为-1,650,000元，主要因为该募集资金项目的固定资产正在办理采购中，因此该项目截至期末并未全额投入募集资金。</p> <p>5、“全球供应链平台网络建设项目”已于2007年7月份开始投入，经募集资金置换后，“截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额”为-78,528,171元，系因为该项目涉及海外业务，因此相关的手续正在办理中，所以未能及时在期末投入。</p> <p>6、“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项目”，截至2007年11月5日募集资金到位前本公司以自筹资金51,645,534元预先投入该项目。招股说明书中披露本公司向上海怡亚通供应链有限公司增资201,510,000元用于投资上海怡亚通供应链基地，在扣除置换前期已投入该项目自筹资金51,645,534元后，剩余募集资金为149,864,466元，根据本公司于2007年11月24日披露的《关于用募集资金置换预先投入项目的自筹资金的公告》，本公司决定向上海怡亚通供应链有限公司增资150,000,000元，本公司于2007年11月26日从募集资金专户提取149,864,466元增资上海怡亚通供应链</p>											



	<p>链有限公司，资金缺口 135,534 元由公司自有资金解决。该增资已在 2007 年 11 月 27 日完成，并由毕马威华振会计师事务所广州分所于 2007 年 11 月 30 日出具 KPMG-C(2007)CR NO.0020 号验资报告，完成增资及募集资金置换后，“上海怡亚通供应链基地”项目已投入了募集资金 55,609,227 元，跟招股说明书中所披露的上海怡亚通供应链基地的募集资金第一年投入计划的差异为 75,880,773 元。主要是因为增资事宜在 07 年 11 月 30 日才完成，募集资金只能按建设进度陆续投入。</p> <p>7、“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”，由于该项目用地的后续土地出让手续正在办理过程中，且项目前期筹建工作尚在进行中，经募集资金置换后，该项目剩余的募集资金截至 2007 年 12 月 31 日止，处于闲置状态。另，根据 2008 年 2 月 18 日公司 2008 年第一次临时股东大会的决议，拟将该项目的募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过六个月（以 2008 年第一次临时股东大会批准该议案次日起计算）。</p>
项目可行性发生重大变化的情况说明	无
募集资金投资项目实施地点变更情况	无
募集资金投资项目实施方式调整情况	无
募集资金投资项目先期投入及置换情况	<p>募集资金到位前，截止 2007 年 11 月 5 日，本公司利用自筹资金已累计投入募集资金项目 69,729,346 元。毕马威华振会计师事务所为此出具了“KPMG-C(2007)AR No.0507”号《预先已投入募集资金投资项目的自筹资金截至 2007 年 11 月 5 日止的使用情况的审核报告》。根据 2007 年 12 月 14 日公司 2007 年第二次临时股东大会的决议，同意用募集资金 69,729,346 元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金，其中置换固定资产预先投入 55,802,721 元，置换项目配套资金预先投入 13,926,625 元。本公司保荐机构国信证券有限责任公司为此出具了《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司首次公开发行股票募集资金使用情况的专项意见》。</p> <p>用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金具体情况如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、置换“怡亚通供应链华南物流配送中心”项目实际预先投入资金 3,609,800 元，其中用于项目配套资金 3,609,800 元。</li> <li>2、置换“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”项目实际预先投入资金 51,645,534 元，其中用于固定资产投资 49,926,260 元，用于项目配套资金 1,719,274 元。</li> <li>3、置换“怡亚通全球供应链平台网络建设”项目实际预先投入资金 9,483,363 元，其中用于固定资产投资 4,754,964 元，用于项目配套资金 4,728,399 元。</li> <li>4、置换“怡亚通大连供应商库存管理(VMI)服务”项目实际预先投入资金 4,990,649 元，其中用于固定资产投资 1,121,497 元，用于项目配套资金 3,869,152 元。</li> </ol>
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	<p>根据 2008 年 2 月 18 日公司 2008 年第一次临时股东大会的决议，本次募集资金项目中的“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”，由于该项目用地的后续土地出让手续正在办理过程中，且项目前期筹建工作尚在进行中，因此该项目的募集资金目前处于闲置状态。为有效发挥募集资金效益，补充公司流动资金的临时短缺，拟将 250,000,000 元募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过六个月（以 2008 年第一次临时股东大会批准该议案次日起计算）。</p>
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无
募集资金其他使用情况	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、“大连供应商库存管理（VMI）服务项目”由子公司大连怡亚通供应链有限公司施行，并且该公司于 2007 年的业务只涉及该项目的建设和运营。本公司于 2007 年 12 月 14 日已使用募集资金 4,990,649 元置换了先前本公司已投入的自筹资金。因此，经募集资金置换后，该公司 2007 年度的净利润可视为该项目本年度实现的效益。由于该服务项目的固定资产需陆续投入，而且该项目仍处于起步阶段，所以报告年度实现的项目效益不大。相信在 08 年，随着配套的固定资产的投入，（VMI）业务的展开，能够达到预计的效益。</li> <li>2、本公司经营中未单独核算“医疗设备供应链管理服务项目”的相应经营情况，故本公司根据以下测算基础对该项目所产生的收益进行测算。“医疗设备供应链管理服务项目”的收入，根据医疗项目的供应链管理服务的收入确认。相关的成本根据本公司于 2007 年度经营供应链管理服务项目涉及的所有费用（不包括财务费用）和所得税所占本公司经营供应链管理服务项目总收入的比例测算。另，该项目的固定</li> </ol>

	<p>资产正在办理采购中，所以本年度内实现的收益还未达到预期，待配套的设备陆续投入后，该项目将会实现预期的收益。</p> <p>3、“全球供应链平台网络建设项目”本年度由子公司苏州怡亚通国际物流有限公司、联怡(香港)有限公司、Eternal Asia Supply Chain Management (M) SPN. BHD.、Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited、Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE. LTD.及 Eternal Asia Supply Chain Management USA Corp. 施行，并且该等公司于 2007 年的业务只涉及该项目的建设和运营。本公司于 2007 年 12 月 14 日已使用募集资金 4,990,649 元置换了先前本公司已投入的自筹资金。因此，经募集资金置换后，该等公司 2007 年度的总净损益可视作为该服务项目本年度实现的效益。由于其中大部分公司才刚成立，还处于起步阶段，同时尚有若干海外的子公司尚待成立，因此该建设项目在本年度内还未达到预定可使用状态，“本年度实现的效益”出现负值的原因是因为该项目启动时需投入相关的开办费用。</p> <p>4、“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项目”由子公司上海怡亚通供应链有限公司施行，并且该公司于 2007 年的业务只涉及该项目的建设和运营。因此，经募集资金置换了先前本公司已投入的自筹资金及增资后，该公司 2007 年度的净利润可视作 2007 年度的净利润可视作为该项目本年度实现的效益。由于相关的供应链基地还在建设当中，故该项目在本年度内还未达到预定可使用状态，“本年度实现的效益”出现负值的原因是因为该项目需投入的相关前期费用。</p>
--	--

## 2、非募集资金项目情况

单位：（人民币）万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
上海洋山保税港区	19,813.78	0	0
合计	19,813.78	-	-

## 3、长期股权投资

	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元
对子公司的投资	246,848,640	89,848,640
减：减值准备	-	-
合计	246,848,640	89,848,640

## 五、未来发展的展望

### （一）所处行业发展趋势

供应链管理是一种全新的经营理念，代表现代物流发展的基本趋势。近几年来，特别是 2007 年，随着现代物流方式迅速向采购环节延伸，我国供应链管理发展呈加快趋势。主要表现出以下特点：一是跨国公司加大在华采购力度，建立零部件生产与采购网，将中国企业纳入全球供应链体系。例如通用电气、惠普、奥林巴斯、摩托罗拉、戴尔、IBM、柯达、沃尔玛等跨国公司已纷纷在中国设立采购中心。同时跨国公司对华投资转

向了技术密集型的制造产业，与全球供应链体系的联系更加紧密。如今全球 500 强中已有 400 多家在中国有投资项目。跨国公司对华投资的发展变化，不仅推动了中国企业供应链管理的迅速发展，也必然把中国纳入到全球供应链体系中，实行供应链管理已成为所有中国生产和流通企业提高竞争力的必然选择。

国家对物流及供应链管理行业大力扶持，在各方面给与优惠政策。国家经贸委等六部委在 2001 年 3 月发布的《关于加快我国物流发展的若干意见》中认为：现代物流泛指原材料、产成品从起点至终点及相关的有效流动的全过程。它将运输、仓储、装卸、加工、整理、配送、信息等方面有机结合，形成完整的供应链，为用户提供多功能、一体化的综合性服务。2004 年 8 月，由国家发展改革委员会联合商务部等九部委的《关于促进我国现代物流业发展的意见》经国务院批准正式颁布，从税收政策、土地政策、市场秩序等方面明确了物流产业发展政策取向，对我国物流业发展具有十分重要的意义。国家“十一五”规划纲要，把大力发展现代物流和供应链服务放在更加突出的位置加以支持。随着国际九部委文件的贯彻落实，海关、税收、工商、道路交通等环节，将朝着有利于物流及供应链企业的方向发展；随着标准、统计、科技等涉及物流及供应链发展的各项基础工作的逐步完善，物流及供应链行业地位将更加明确；随着各地贯彻全国物流工作会议精神，制定规划，出台政策，现代物流及供应链发展越来越受到重视，支持的力度会进一步加大。

中国经济的快速发展也为物流及供应链管理服务的广阔的市场前景。截止 2007 年，我国国民经济继续保持高速增长态势，全年 GDP 增长达到 11.5% 的较高水平。我国经济保持高速增长的原因是多方面的，其中物流及供应链服务业单位快速发展是其中一个重要基础和支撑力量。

据中国物流与采购联合会统计核算，2007 年，我国社会物流及供应链总额将达 74.8 万亿元，同比增长 25.5%，增幅比上年加快 1.5 个百分点。货运总量达到 226 亿吨，增长 11.8%，高于 GDP 的增长水平。同时 2007 年，国内物流及供应链增加值预计可达 1.68 万亿元，同比增长 18.8%，增幅比上年同期加快 6.3 个百分点。物流及供应链增加值占全部服务业增加值的比重由上年的 17.1% 提高到 17.5% 左右，增加 0.4 个百分点，占 GDP 的比重由上年的 6.7% 提高到 6.8%。据估计到 2010 年，中国与物流及供应链市场价值将达到 6750 亿美元，仅次于美国，将成为全球第二大物流及供应链管理服务市场，发展前景广阔。

## **(二) 战略部署和规划**

2008 年公司将以“立足中国、进入全球、推平世界”为经营宗旨，建立怡亚通供应链整合平台。公司将通过物流和商流的全面整合，建立多功能运作中心，包括：仓库管理及配送中心、商务运作中心、销售服务中心、配送中心、呼叫中心、维修中心，进而实现全球平台的建立。通过“采购执行+虚拟生产+分销执行”的综合整合，实现“B2B 的整合平台”和“虚拟的工厂整合平台”模式的形成。同时，积极发挥相应部门和中心的深度职能作用来达成以上目标。

## **(三) 经营计划**

### **1、加快行业开发，完善网点布局**

随着公司全国及全球范围的战略布局的开展及推进，为更好的协助和促进主营业务的发展，2008年公司将在全国进行网点布局，大力开发电子、通讯、医疗器械、快消品、汽配等行业，达到规模效应和多行业经营，在全国范围内进行资源整合。在世界范围内，继续推进全球供应链平台网络建设项目。同时公司将加大资本运营活动，为企业发展提供更多的资金支持，完善资金、财务管理等。

### **2、建设 B2B 网站，做好网上供应链平台**

积极发展 B2B 网站，将该网站作为怡亚通与客户的交流平台、客户与客户的交流平台、网上与网下的交流平台。公司“EA 将来的发展离不开网上”，公司市场部和营运部门加强配合，争取在各个平台配置 B2B 的销售人员，而每个产品部门、事业部也都派人参加 B2B，建立 B2B 的运营、销售、市场团队，形成网络营销。

### **3、构建合理分工的客服体系，实现 VIP 客户的维护和二次开发**

按照客户归属关系，将全国客户分为业务单位客户和公司客户两类，业务单位客户的维护工作由业务单位负责，公司客户的维护工作将由隶属于客服中心的 VIP 客户部承担下来，通过分配任务和绩效考核，促使客服工作改变被动局面，让客户的维护工作真正落到实处。积极开展公司 VIP 客户的维护和二次开发，深入探讨业务合作模式，争取提供更多的服务产品，增加业务量和收入。同时，通过 800 平台加强与客户的沟通和互动，建立双向沟通，服务延伸，成为公司销售中心。

### **4、建设规范的、完善的、适应公司全球化战略发展的内控体系**

为建设一个规范的、完善的符合上市公司标准，及适应公司全球化战略发展要求的内控体系，公司 08 年将重点从以下几个方面来加强风控建设和管理：一是初步建立符

合供应链服务和供应链整合的全球化内控体系；二是继续完善业务风险审核评估体系及事中事后管理机制；三是完善业务经营风险控制体系及内部管理风险控制体系；四是建立一个专业化、信息化、国际化的风险管理和内部控制团队。

### **5、优化人力结构、降低人工成本、引进优秀人才**

2008年，人力资源工作将按照“机制先行、制度优化、以人为本、事求卓越”的战略方针，采取引入和内举并重，优化队伍及组织；注重学习、团队协作、关注员工价值；强调一体化系统运作，提升组织效率；结果导向、重视绩效、奖励优秀的办法和策略，达到以服务内部客户为中心，提供多元化人力资源解决方案，打造最佳人力资源团队，创建优秀人才发挥舞台的目的。

## **（四）面临的风险因素的分析以及对策措施**

### **1、行业竞争的风险**

随着我国供应链服务行业的快速发展，国际上主要的物流及综合服务商先后进入国内市场，国企物流公司向综合服务方向发展，新兴供应链服务民营企业兴起，公司未来将逐步面临较为激烈的市场竞争。

但国际物流公司在中国商业网络不够发达，在文化认知上有差异，服务范围有限，不能提供“一站式”的供应链服务；国企物流公司很多有待重组，缺乏技术和管理技能，缺乏灵活性，竞争力不强；新兴民营企业缺乏产业知识、服务范围有限、服务链条不完整，盈利能力较低。同这些企业相比，公司具有自己的核心竞争力，公司建立十年来，已形成了品牌与客户优势，独特的“一站式”供应链服务的模式，发达的服务网络和后台支持系统等，企业未来能够应对来自各方面的竞争。

### **2、外汇风险**

中国人民银行自2005年7月开始实行人民币汇率以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自此，人民币对美元开始升值，2008年开始，人民币升值速度明显加快。公司的大部分业务是以人民币进行交易的，但部分业务公司需要替客户向境外出口商以美元购货，存在外汇风险。

公司应对外汇风险的主要方法是以人民币存款质押，向银行借取等值美元，推迟购汇时间，降低购汇成本。另外，公司利用衍生金融工具管理上述美元借款，避免外汇风险。

### **3、人才短缺及人力成本增加的风险**

由于公司快速发展，迫切需要供应链服务技术、管理、营销等方面的专业人才及复合型人才，而目前我国这些人才奇缺，同时随着国内 CPI 的持续上升，公司规模扩张，海外市场的开发，员工人数和平均工资快速上涨，导致公司薪酬及福利费用支出增加。

人力资源的开发一直摆在公司战略规划的重要位置，公司拟通过优厚的薪资待遇、期权激励等措施吸收外部人才。未来公司将努力扩大经营规模，向规模要效益，同时加强内部管理，提高人均效益水平，降低管理费用。

## 六、董事会日常工作情况

### （一）2007 年度董事会共召开会议

（1）第一届董事会二〇〇七年第一次会议于 2007 年 2 月 26 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于公司申请公开发行股票并上市的相关议案》、《关于募集资金投向的议案》、《关于〈公司章程〉的议案》、《关于〈股东大会议事规则〉的议案》、《关于〈董事会议事规则〉的议案》、《关于〈监事会议事规则〉的议案》、《关于〈关联交易决策制度〉的议案》、《关于〈募集资金管理制度〉的议案》、《关于〈对外担保决策制度〉的议案》、《关于〈独立董事工作细则〉的议案》、《关于〈内部控制制度〉的议案》、《关于〈信息披露制度〉的议案》、《关于〈总经理工作细则〉的议案》、《关于〈重大信息内部报告制度〉的议案》、《关于〈董事会秘书工作细则〉的议案》、《聘请公司国内首次公开发行并上市专项会计师的议案》、《聘请公司国内首次公开发行并上市专项法律顾问的议案》、《聘请公司国内首次公开发行并上市保荐人及主承销商的议案》、《关于上市决议有效期的议案》、《关于授权董事会办理本次发行具体事宜的议案》、《2006 年度利润分配及滚存利润分配方案》、《公司 2006 年度总经理工作报告》、《公司 2006 年度董事会工作报告》、《公司 2006 年度财务决算报告》、《公司 2007 年度财务预算方案》、《关于第一届董事会换届的议案》、《关于第一届监事会换届的议案》、《关于设立证券事务部的议案》、《关于设立薪酬委员会的议案》、《关于设立审计委员会的议案》、《关于独立董事年薪及费用的议案》、《聘任郑德威先生为公司副总经理的议案》、《关于公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年截至目前的关联交易价格公允性及合法性的议案》、《关于召开股东大会的议案》。

（2）第二届董事会第一次会议于 2007 年 3 月 18 日召开，会议审议并通过了如下议案：

《关于选举公司第二届董事会董事长的议案》、《关于审计委员会人员组成的议案》、《关于薪酬委员会人员组成的议案》、《关于〈审计委员会工作细则〉的议案》、《关于〈薪酬委员会工作细则〉的议案》、《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》、《关于聘任公司财务总监的议案》、《关于向银行申请授信额度的议案》。

(3) 第二届董事会第一次临时会议于 2007 年 4 月 12 日召开，会议审议并通过了如下议案：向中国银行股份有限公司深圳市分行申请不超过捌亿人民币（含）综合授信额度的议案、向中国光大银行深圳分行申请不超过贰亿人民币（含）综合授信额度的议案、向华夏银行股份有限公司深圳分行申请不超过贰亿人民币（含）综合授信额度的议案、向招商银行股份有限公司深圳分行申请不超过贰亿人民币（含）综合授信额度的议案、向兴业银行股份有限公司深圳分行申请不超过伍仟万美元流动资金贷款的议案、向深圳市商业银行申请不超过伍仟万美元流动资金贷款的议案、向中信银行股份有限公司深圳分行申请不超过伍仟万美元流动资金贷款的议案、向广东发展银行股份有限公司深圳分行申请不超过伍仟万美元流动资金贷款的议案、向交通银行股份有限公司深圳分行申请不超过伍仟万美元流动资金贷款的议案、向中国工商银行股份有限公司深圳分行申请办理不超过壹亿美元 T/T 代付及信用证代付业务的议案、接受渣打银行（中国）有限公司深圳分行提供的信贷额度为美金壹仟万元整的银行信贷融资函并授权周国辉签署所有与贷款相关之文件的议案。

(4) 第二届董事会第二次临时会议于 2007 年 5 月 22 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修改公司现行章程及上市章程关于公司经营范围部分的议案》、《关于将公司下属分公司变更为中外合资股份有限公司分公司的议案》、《关于向银行申请融资的议案》、《关于召开 2007 年第一次临时股东大会会议的议案》。

(5) 第二届董事会第三次临时会议于 2007 年 7 月 11 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于公司对苏州怡亚通国际物流有限公司增加投资额的议案》、《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司成都分公司变更注册地址的议案》、《关于向银行申请融资的议案》、《深圳市怡亚通供应链股份有限公司沈阳分公司变更负责人的议案》、《深圳市怡亚通供应链股份有限公司浙江分公司变更负责人的议案》。

(6) 第二届董事会第四次临时会议于 2007 年 8 月 27 日召开，会议审议并通过了

如下议案：《关于公司对联怡（香港）有限公司增加投资的议案》、《关于联怡（香港）有限公司变更经营期限的议案》、《关于向银行申请融资的议案》、《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司沈阳分公司变更注册地址的议案》。

（7）第二届董事会第五次临时会议于 2007 年 11 月 16 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于公司增加注册资本的议案》、《关于〈公司章程〉修正的议案》、《关于用募集资金置换预先投入项目的自筹资金的议案》、《关于公司增资联怡（香港）有限公司用于建设“怡亚通全球供应链平台网络建设项目”的议案》、《关于公司为上海怡亚通供应链有限公司向银行申请融资提供担保的议案》、《关于公司成立下属二级子公司“昆山公司”的议案》、《关于公司成立下属二级子公司“盐田公司”的议案》、《关于公司在美国成立下属二级子公司的议案》、《关于公司在英国成立下属二级子公司的议案》、《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司下属所有分公司变更经营范围的议案》、《关于授权公司周国辉先生、冯均鸿先生共同决定并签署相关授信申请的议案》、《关于公司购买上海洋山保税港土地作为供应链基地的议案》、《关于聘任梁欣先生为公司副总经理的议案》、《关于召开 2007 年第二次临时股东大会会议的议案》。

## （二）董事会对股东大会决议的执行情况

2007年公司董事会忠实地执行了股东大会的各项决议，顺利完成了股东大会通过和交办的各项事项。

### （1）2006年分红派息方案执行情况

根据2006年年度股东大会决议，董事会组织实施了公司2006年度分红派息方案。2006年度分红派息方案为：按照每股0.5元派发现金股利，共计支付现金46,287,129元。

### （2）首次公开发行股票并上市执行情况

根据2006年年度股东大会通过的公司首次公开发行股票并上市的方案，公司将向社会公众首次公开发行不超过4000万股人民币普通股股票，募集资金总额不超过10亿元。根据股东大会决议，公司向证监会提交了有关发行申请。2007年10月19日，证监会核准公司公开发行A股不超过3100万股。2007年11月13日，公司股票正式在深圳证券交所中小企板挂牌交易。

## （三）董事会下设的审计委员会、薪酬委员会的履职情况

### 1、审计委员会：

审计委员会 2008 年 2 月 21 日召开 2008 年第一次审计委员会会议，会议讨论了以下四项内容：



(1) 学习审计委员会工作细则——工作细则对审计委员会的纲要、人员组成、职责权限、决策程序、议事规则、附则等六个方面进行了详细阐述，强调了审计委员会对强化董事会决策功能、确保有效监督、完善公司治理结构的必要性，既是对审计委员会的工作要求，也是审计委员会的行为依据；

(2) 与年审注册会计师的沟通——为我司进行年审工作的毕马威华振会计师事务所的代表向审计委员会通报了审计过程中发现的问题及审计程序，审计的重点及审计安排，双方均表示将加强今后的沟通交流；

(3) 通过 2008 年度内审计划——按照服务于公司战略目标为宗旨，以提升公司内在价值为目标，审计部对内审年度计划进行了阐释说明：通过对内部管理制度、财务收支、业务流程的检查评估、查错防弊，提出合理的管理建议，同时按证监会的文件要求，加强对公司年度报告的内部监督，提高会计信息的披露质量。

独立董事刘京湘先生、沈士成先生认为内审年度计划意义重大，应将加强与独立董事的沟通、配合、审计工作组工作细则等内容详尽在年度计划中予以说明，同时按照量力而行的原则对年度具体审计项目予以侧重。两位均对审计工作组的队伍建设提出建议，增加内审人员的配备。

(4) 审计部向审计委员会提交了经过内审审阅的 2007 年度财务报表，并认为未审财务报表的编制符合《企业会计准则（2006）》的规定，公允、真实的反映了公司 2007 年度的财务状况和经营成果。

2008 年 4 月 17 日，审计委员会召开 2008 年第二次审计委员会会议，会议讨论了以下两项内容：

(1) 与参会的会计师沟通——会计师事务所代表首先对 2007 年审工作做了简要陈述：对 2007 年度财务报告出具无保留审计意见。同时亦就本次年审过程存在的问题与委员们进行了沟通交流，并对审计报告（初稿）中虚拟生产业务的收入确认、年度内计提的坏账准备等相关问题进行了解答。另外委员们对衍生金融工具在我司业务上的运用及相应的会计处理进行了询问了解，独立董事沈士成先生提出公司应就衍生金融工具合约的公允价值变动对损益的影响作出说明，以满足投资者的需求。

(2) 会议对毕马威华振会计师事务所的工作进行了肯定，对其独立性、专业胜任能力进行了较高评价，同时提出建议，续聘毕马威华振会计师事务所作为公司 2008 年度审计机构。

在本次会议中，内审部门提交了 2007 年度内审工作报告、对毕马威华振会计师事务所审计公司财务报告的工作小结和内审部门的 2007 年度工作小结。

## 2、薪酬委员会：

薪酬委员会在 2007 年度没有召开会议。

## 七、公司2007年利润分配预案

根据毕马威会计师事务所 KPMG-C (2008) AR No. 0301 号审计报告，公司 2007 年度实现母公司净利润为 135,782,788 元，按照 10%提取法定盈余公积金 13,578,279 元后，加年初未分配利润 68,705,348 元，本年 2007 年 3 月分配股利 46,287,129 元，截至 2007 年 12 月 31 日止，公司实际可供分配股东的利润累计为 144,622,728 元。公司拟定以 2007 年的总股本 123,574,258 股为基数，每 10 股派发现金股利 4 元（含税），共计派发现金股利 49,429,703 元，剩余未分配利润 95,193,025 元结转下一年度。

公司拟定以资本公积金转增股本，以 2007 年的总股本 123,574,258 股为基数，每 10 股转增 10 股，共计转增 123,574,258 股，转增后总股本为 247,148,516 股。

## 八、其他事项说明

1、公司指定的信息披露媒体为《证券时报》、和巨潮资讯网。

2、注册会计师对公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的说明：（详见审计报告）

3、公司独立董事对公司关联交易和对外担保情况的专项说明：

根据中国证监会证监发[2003]56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、证监发[2005]120 号《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、深圳证券交易所《股票上市规则》的要求，公司独立董事本着对公司、全体股东及投资者负责的态度，对公司关联交易和对外担保情况进行了仔细的核查，并发表以下专项说明和独立意见：

(1)、公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年截止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。

(2)、公司实施的对外担保不会对公司的正常运作和业务发展造成影响，各项对外担保均严格按照《公司法》、《上市规则》、《公司章程》的有关规定，执行对外担保的有关决策程序，履行对外担保情况的信息披露义务，如实提供了公司全部对外担保事项。

## 第八节 监事会报告

2007年，公司监事会成员本着对全体股东负责的精神，依照《公司法》、《公司章程》等法律法规的规定，认真履行监督职责。在2007年，监事会对公司的重大决策事项、重要经济活动都积极参与了审核，并提出意见和建议，对公司董事、经理层等执行公司职务的行为进行了有效的监督，并不定期的检查公司经营和财务状况，积极维护全体股东的权益。现由我向各位作二〇〇七年度监事会工作报告并将提交公司二〇〇七年度股东大会审议。

### 一、监事会会议情况

2007年，公司监事会共召开了两次会议，会议情况如下：

1、2007年2月26日，公司第一届监事会2006年度会议在公司会议室召开，审议通过事项如下：

- (1)、2006年度监事会工作报告；
- (2)、2006年度财务决算报告；
- (3)、2007年度财务预算报告；
- (4)、2004、2005、2006、2007截至会议日关联交易价格的公允性及程序合法性；
- (5)、审议公司财务制度；
- (6)、审议公司董事、高管人员职务行为的合法性。

2、2007年3月18日，公司第二届监事会第一次会议在公司会议室召开，审议通过事项如下：

会议选举张少忠先生为公司第二届监事会会议召集人，任期为三年。

### 二、监事会履行职责情况

2007年度，为规范公司的运作，保证公司经营决策的科学合理并取得良好的经济效益，公司监事会着重从以下几个方面加强监督，忠实地履行监督职能。

#### 1、经营活动监督

监事会成员列席公司董事会会议，参加公司的各次股东大会，对公司经营管理中的重大决策实施监督。对公司经营管理层执行股东大会决议、董事会决议以及生产经营计划、重大投资方案、财务预决算方案等方面，监事会适时审议有关报告了解公司经营管理的活动具体情况，并对此提出相应的意见和建议。

## 2、财务活动监督

检查公司经营和财务状况是监事会的工作重点，首先督促公司进一步完善财务管理制度和内控制度；其次要求公司财务部门定期提供报告和相关财务资料，及时掌握公司财务活动现状；再者就是实施财务检查，不定期对公司财务活动状况进行检查，根据国家相关法律、法规和政策，并结合本公司特点提出有针对性的改进意见，促进公司财务管理水平的进一步提高。

## 3、管理人员监督

为对公司董事、经理等高级管理人员的职务行为进行有效的监督，监事会在履行日常监督职能的同时，认真组织管理人员学习法律法规，增强公司高级管理层的法律意识，提高遵纪守法的自觉性，保证公司经营活动依法进行。

## 三、学习与培训：

2007年11月21日至22日，监事会的三名成员参加了深圳市证监局组织的董事、监事培训，并全部取得了培训合格证。

## 四、监事会 2008 年工作计划

1、认真学习国家有关部门制定的相关政策，提高本公司监事会工作能力和效率，继续维护好全体股东利益。

2、进一步强化监事会监督和履行勤勉尽职义务的意识。

3、围绕公司的经营、投资活动开展监督。积极参与财务审计，积极介入到募集资金使用的全过程中。加强风险防范意识，促进公司管理水平的进一步提高。

# 第九节 重要事项

## 一、公司应披露的重大诉讼、仲裁事项：

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

## 二、破产重整相关事项

报告期内，公司未发生破产重整相关事项。

## 三、持有其他上市公司股权及参股金融企业股权情况

报告期内，公司未发生买卖其他上市公司股份或参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权的事项。

## 四、重大收购及出售资产、吸收合并事项

报告期内，公司未发生重大收购及出售资产、吸收合并事项。

## 五、股权激励计划实施情况

报告期内，公司未实行股权激励计划。

## 六、关联方关系及重大交易事项

### (一)公司的关联方及关联关系

#### 1、关联方

##### (1)控股股东、实际控制人及其控制或参股的企业

本公司控股股东为深圳市联合数码控股有限公司，除本公司外，深圳市联合数码控股有限公司还控制和参股的企业为深圳市联合精英科技有限公司、深圳联维亚电子科技有限公司(2007年6月26日以后不再持股及控制)、深圳联升数码科技有限公司(2007年4月24日以后不再持股及控制)、深圳卓优数据科技有限公司(2007年4月12日以后不再持股及控制)、实达电脑(上海)有限公司(2007年12月20日后就不再控股及控制)。

本公司实际控制人为周国辉，除本公司外，周国辉还控制和参股的企业有深圳市联合数码控股有限公司、深圳市联合精英科技有限公司、深圳联维亚电子科技有限公司(2007年6月26日以后不再持股及控制)、深圳联升数码科技有限公司(2007年4月24日以后不再持股及控制)、深圳卓优数据科技有限公司(2007年4月12日以后不再持股及控制)、北京泰亚东方通信设备公司。

深圳联维亚电子科技有限公司于2002年2月8日注册成立，注册地为深圳市福田区深南中路国际文化大厦2501A，主要经营地在深圳市石岩街道水田第三工业区民营路2号，注册资本为2,000万元，主要业务为电子产品制造。该公司于2007年6月26日

办理了股权变更工商登记手续，变更后公司股权结构为：无关联方深圳市大唐新通信技术有限公司出资 1,500 万元，占注册资本的 75%；无关联方 Union Cyber Limited 出资 500 万元，占注册资本的 25%。股权转让后，该公司已不属于控股股东和实际控制人控制的公司，与本公司不存在关联关系。

深圳市联升数码科技有限公司于 2003 年 5 月 20 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 2501A，注册资本为 100 万元，主要业务为电子产品销售。该公司于 2007 年 5 月 28 日办理了股权变更工商登记手续，变更后公司股权结构为：无关联自然人郑焕云出资 100 万元，占注册资本的 100%。股权转让后，该公司已不属于控股股东和实际控制人控制的公司，与本公司不存在关联关系。

深圳市卓优数据科技有限公司于 1999 年 1 月 8 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 3039 号国际文化大厦 2606，注册资本为 3,000 万元，主要业务为电子产品销售。该公司于 2007 年 5 月 15 日办理了股权变更工商登记手续，变更后公司股权全部由无关联自然人持有：陈建祥出资 150 万元，占注册资本的 5%；黄骄夏出资 150 万元，占注册资本的 5%；彭鹏出资 600 万元，占注册资本的 20%；韦曦出资 300 万元，占注册资本的 10%；董秀清出资 1,800 万元，占注册资本的 60%。股权转让后，该公司已不属于控股股东和实际控制人控制的公司，与本公司不存在关联关系。

#### (2) 持有本公司 5% 以上股权的其他股东

持有本公司 5% 以上股权的其他股东包括 SAIF II MAURITIUS (CHINA INVESTMENTS) LIMITED 和深圳市联合精英科技有限公司。

#### (3) 本公司的其他关联方

本公司的其他关联方包括：本公司直接控股或参股的公司和本公司间接控股或参股的公司。

本公司直接控股或参股的公司包括：深圳市怡亚通物流有限公司、上海怡亚通国际贸易有限公司、上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司、苏州怡亚通供应链有限公司、深圳市怡亚通保税物流有限公司、大连怡亚通供应链有限公司、上海怡亚通仓储物流有限公司、上海怡亚通供应链有限公司、苏州怡亚通国际物流有限公司、厦门怡亚通供应链有限公司及联怡(香港)有限公司。

本公司间接控股或参股的公司包括：联怡国际(香港)有限公司、青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司、上海神迈信息科技有限公司、Eternal Asia Supply Chain

Management (M) SDN.BHD.、Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE.LTD.、Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited、上海怡亚通临港供应链有限公司及Eternal Asia Supply Chain Management (USA) Corporation。

## 2、关联关系

### (1) 本公司与控股股东、实际控制人及其控制企业之间的关联关系

本公司控股股东深圳市联合数码控股有限公司持有本公司6,119万股股份，占本公司股份的49.52%。深圳市联合数码控股有限公司通过股东大会行使股东权利，与本公司存在关联关系。

周国辉先生通过深圳市联合数码控股有限公司持有本公司45.81%的股份，为公司的实际控制人。周国辉先生同时作为本公司董事长和总经理，参与公司财务与经营决策，与公司存在关联关系。

公司控股股东深圳市联合数码控股有限公司原持有深圳市联维亚电子科技有限公司75%股权、深圳市联升数码科技有限公司75%股权和深圳市卓优数据科技有限公司65%股权。于2007年4~6月期间，深圳市联合数码控股有限公司分别向第三方投资者转让其所持有的卓优、联维亚及联升科技全部股权。股权转让后，深圳市联合数码控股有限公司不再持有上述公司股权，亦不再控制上述公司，本公司与卓优、联维亚及联升科技已不存在关联关系。

周国辉先生持有北京泰亚东方通信设备有限公司50%股权。该公司因与本公司受同一控制人控制而具有关联关系。

### (2) 本公司与其他持有本公司5%以上股份股东的关联关系

股东SAIF II MAURITIUS (CHINA INVESTMENTS) LIMITED持有本公司2,062万股股份，占本公司股份的16.69%。SAIF II MAURITIUS (CHINA INVESTMENTS) LIMITED通过股东大会行使股东权利，与本公司存在关联关系。

### (3) 本公司与公司控股及参股公司之间的关联关系

本公司持有上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司90%股权、上海怡亚通国际贸易有限公司60%股权、上海怡亚通供应链有限公司97.5%股权、上海怡亚通仓储物流有限公司20%股权、深圳怡亚通物流有限公司88%股权、联怡(香港)有限公司100%股权、深圳怡亚通保税物流有限公司10%股权、苏州怡亚通供应链有限公司90%股权、苏州怡亚通国际物流有限公司80%股权、大连怡亚通供应链有限公司64%股权及厦门怡亚通供应链

有限公司80%股权，本公司间接持有联怡国际(香港)有限公司100%股权、青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司100%股权、上海神迈信息科技有限公司100%股权、Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited70%股权、Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN. BHD. 100%股权、Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE. LTD. 100%股权、上海怡亚通临港供应链有限公司100%股权及Eternal Asia Supply Chain Management (USA) Corporation90%股权。

## (二) 关联交易

报告期内，公司关联交易的描述见审计报告“53”。

## 七、重大合同及其履行情况

报告期内公司没有发生托管、承包和租赁其他公司资产或其他公司托管、承包和租赁公司资产的重大事项。

## 八、重大担保

单位：（人民币）万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内担保发生额合计		0.00				
报告期末担保余额合计		0.00				
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计		4,642.00				
报告期末对子公司担保余额合计		4,642.00				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额		4,642.00				
担保总额占公司净资产的比例		4.19%				
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额		0.00				
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额		4,642.00				
担保总额超过净资产50%部分的金额		0.00				
上述三项担保金额合计		4,642.00				

## 九、其他重要事项

序号	公告编号	文件名	披露日期	披露报纸



1	2007-001	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第五次临时会议决议公告	2007-11-28	证券时报
2	2007-002	关于用募集资金置换预先已投入项目的自筹资金的公告	2007-11-28	证券时报
3	2007-003	关于公司增资联怡（香港）有限公司用于建设“怡亚通全球供应链平台网络建设项目”的公告	2007-11-28	证券时报
4	2007-004	关于公司为上海怡亚通供应链有限公司向银行申请融资提供担保的公告	2007-11-29	证券时报
5	2007-005	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于召开二〇〇七年第二次临时股东大会的通知	2007-11-28	证券时报
6	2007-006	关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司“怡亚通大连供应商库存管理(VMI)服务项目”和“怡亚通医疗设备供应链管理服务项目”募集资金投入的公告	2007-11-28	证券时报
7	2007-007	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于对“召开二〇〇七年第二次临时股东大会的通知”的更正公告	2007-11-29	证券时报
8	2007-008	深圳市怡亚通供应链股份有限公司二〇〇七年第二次临时股东大会决议公告	2007-12-15	证券时报

## 第十节 财务报告

### 审计报告

KPMG-C (2008) AR No. 0301

深圳市怡亚通供应链股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的贵公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2007 年度的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。

#### 一、贵公司管理层对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

#### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2007 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况以及 2007 年度的合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所

中国注册会计师

中国 北京

李婉薇

褚安怡

2008 年 4 月 18 日

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并资产负债表  
2007年12月31日  
(金额单位：人民币元)

	附注	2007年	2006年
资产			
流动资产			
货币资金	7	4,888,269,196	1,962,617,261
交易性金融资产	8	2,101,601	4,134,898
应收票据	9	399,697,676	456,382,093
应收账款	10	819,685,512	732,806,857
预付款项	11	25,647,286	59,364,590
应收利息	12	56,199,205	24,944,237
其他应收款	13	33,740,389	17,392,629
存货	14	165,864,445	-
流动资产合计		6,391,205,310	3,257,642,565
非流动资产			
固定资产	16	52,828,730	42,184,147
在建工程	17	11,318,575	-
无形资产	18	54,616,538	5,040,646
长期待摊费用	19	2,682,492	2,265,077
递延所得税资产	20	5,973,135	2,946,287
非流动资产合计		127,419,470	52,436,157
资产总计		6,518,624,780	3,310,078,722

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并资产负债表（续）  
2007年12月31日  
（金额单位：人民币元）

	附注	2007年	2006年
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	23	4,520,085,742	2,311,976,469
交易性金融负债	24	103,213,396	2,210,305
应付票据	25	305,613,009	262,502,880
应付账款	26	17,039,927	6,927,446
预收款项	27	183,439,331	200,539,115
应付职工薪酬	28	8,819,367	4,757,675
应交税费	6(3)	152,168,378	124,941,751
应付利息	29	99,759,286	60,982,392
应付股利	30	10,876,014	-
其他应付款	31	8,594,717	145,344,672
流动负债合计		5,409,609,167	3,120,182,705
非流动负债			
递延所得税负债	20	291,742	620,149
非流动负债合计		291,742	620,149
负债合计		5,409,900,909	3,120,802,854
股东权益			
股本	32	123,574,258	70,822,231
资本公积	33	829,628,906	-
盈余公积	34	46,307,931	32,729,652
未分配利润		106,843,256	85,109,728
外币报表折算差额		2,109,810	614,257
归属于母公司股东权益合计		1,108,464,161	189,275,868
少数股东权益	5(2)	259,710	-
股东权益合计		1,108,723,871	189,275,868
负债和股东权益总计		6,518,624,780	3,310,078,722

此财务报表已于2008年4月18日获董事会批准。

周国辉	冯均鸿	吕剑锋	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第17页至第95页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

资产负债表

2007年12月31日

(金额单位：人民币元)

	附注	2007年	2006年
资产			
流动资产			
货币资金	7	4,111,541,463	1,002,611,194
交易性金融资产	8	-	1,773,348
应收票据	9	362,077,074	435,290,218
应收账款	10	1,108,108,576	478,244,007
预付款项	11	3,229,283	11,958,074
应收利息	12	51,561,079	13,153,818
其他应收款	13	25,159,444	46,280,700
流动资产合计		5,661,676,919	1,989,311,359
非流动资产			
长期股权投资	15	246,848,640	89,848,640
固定资产	16	31,940,653	32,092,924
无形资产	18	6,154,141	5,040,646
长期待摊费用	19	1,582,794	1,408,750
递延所得税资产	20	1,717,583	115,979
非流动资产合计		288,243,811	128,506,939
资产总计		5,949,920,730	2,117,818,298

刊载于第17页至第95页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
 资产负债表（续）  
 2007年12月31日  
 （金额单位：人民币元）

	附注	2007年	2006年
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	23	4,131,334,296	1,477,304,450
交易性金融负债	24	9,542,131	972,505
应付票据	25	305,613,009	262,502,880
应付账款	26	109,059	3,068,623
预收款项	27	56,665,602	42,122,001
应付职工薪酬	28	3,740,450	1,562,231
应交税费	6(3)	147,189,780	122,951,089
应付利息	29	91,361,669	32,825,105
应付股利	30	10,876,014	-
其他应付款	31	49,354,897	2,252,183
流动负债合计		4,805,786,907	1,945,561,067
负债合计		4,805,786,907	1,945,561,067
股东权益			
股本	32	123,574,258	70,822,231
资本公积	33	829,628,906	-
盈余公积	34	46,307,931	32,729,652
未分配利润	35	144,622,728	68,705,348
股东权益合计		1,144,133,823	172,257,231
负债和股东权益总计		5,949,920,730	2,117,818,298

此财务报表已于2008年4月18日获董事会批准。

周国辉	冯均鸿	吕剑锋	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第17页至第95页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并利润表  
2007 年度  
(金额单位：人民币元)

	附注	2007 年	2006 年
营业收入	37	1,796,947,246	284,432,391
减：营业成本	38	1,538,777,365	84,788,528
营业税金及附加	39	6,764,303	5,115,241
销售费用		4,066,756	3,649,408
管理费用		135,355,828	67,023,276
财务费用（净收益）	40	(106,140,916)	18,134,689
资产减值损失	41	840,754	-
加：公允价值变动收益（损失）	42	(104,065,741)	1,901,195
投资收益（损失）	43	(5,190,068)	12,833,627
营业利润		108,027,347	120,456,071
加：营业外收入	44	4,661,772	4,586,077
减：营业外支出	44	567,037	1,151,273
（其中：非流动资产处置净损失）		155,741	307,631
利润总额		112,122,082	123,890,875
减：所得税费用	45	30,854,780	18,776,950
净利润		81,267,302	105,113,925
归属于母公司股东的净利润		81,598,936	105,113,925
少数股东损益		(331,634)	-
每股收益	56(1)		
基本每股收益		0.87	1.48
稀释每股收益		0.87	1.48

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

周国辉	冯均鸿	吕剑锋	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
 利润表  
 2007 年度  
 (金额单位：人民币元)

	附注	2007 年	2006 年
营业收入	37	212,110,341	166,482,341
减：营业成本	38	53,624,615	26,605,908
营业税金及附加	39	3,560,456	2,869,144
销售费用		3,306,602	3,621,571
管理费用		80,657,073	42,160,488
财务费用（净收益）	40	(98,798,979)	18,715,888
资产减值损失	41	-	-
加：公允价值变动收益（损失）	42	(9,542,131)	800,843
投资收益（损失）	43	(2,702,939)	8,470,940
营业利润		157,515,504	81,781,125
加：营业外收入	44	3,226,057	4,455,647
减：营业外支出	44	354,673	1,115,387
（其中：非流动资产处置净损失）		63,823	289,715
利润总额		160,386,888	85,121,385
减：所得税费用	45	24,604,100	12,600,696
净利润		135,782,788	72,520,689

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

周国辉  
 法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿  
 主管会计工作的  
 公司负责人

(签名和盖章)

吕剑锋  
 会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并现金流量表  
2007 年度  
(金额单位：人民币元)

	附注	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品，提供劳务收到的现金		1,749,237,880	274,218,575
收到其他与经营活动有关的现金		21,065,345,192	18,927,289,857
经营活动现金流入小计		22,814,583,072	19,201,508,432
购买商品，接受劳务支付的现金		1,664,892,636	69,868,505
支付给职工以及为职工支付的现金		80,890,643	27,737,308
支付的各项税费		2,429,461,068	1,796,956,743
支付其他与经营活动有关的现金		18,680,020,169	17,463,970,344
经营活动现金流出小计		22,855,264,516	19,358,532,900
经营活动产生的现金流量净额	46(1)	(40,681,444)	(157,024,468)
投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产收回的现金净额		423,800	381,649
处置子公司收到的现金净额	46(4)	-	8,270,000
收到其他与投资活动有关的现金		41,641,571	75,576,981
投资活动现金流入小计		42,065,371	84,228,630
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		47,607,394	55,429,023
投资支付的现金		5,095,561	-
投资活动现金流出小计		52,702,955	55,429,023
投资活动产生的现金流量净额		(10,637,584)	28,799,607

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并现金流量表（续）  
2007 年度  
（金额单位：人民币元）

	附注	2007 年	2006 年
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		921,714,891	-
（其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金）		591,344	-
取得借款收到的现金		6,435,715,256	4,198,027,091
收到其他与筹资活动有关的现金		-	142,542,426
保证金存款减少额		1,730,924,290	2,516,417,482
筹资活动现金流入小计		9,088,354,437	6,856,986,999
偿还债务支付的现金		4,014,870,289	4,661,361,923
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		180,455,849	206,653,606
支付其他与筹资活动有关的现金		181,717,574	-
保证金存款增加额		4,064,099,388	1,730,924,290
筹资活动现金流出小计		8,441,143,100	6,598,939,819
筹资活动产生的现金流量净额		647,211,337	258,047,180
汇率变动对现金及现金等价物的影响		(3,415,472)	(449,087)
现金及现金等价物净增加额	46(2)	592,476,837	129,373,232
加：年初现金及现金等价物余额		231,692,971	102,319,739
年末现金及现金等价物余额		824,169,808	231,692,971

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

周国辉	冯均鸿	吕剑锋	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

现金流量表

2007 年度

(金额单位：人民币元)

	附注	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量：			
提供劳务收到的现金		211,556,660	166,354,826
收到其他与经营活动有关的现金		13,358,267,917	18,946,581,355
经营活动现金流入小计		13,569,824,577	19,112,936,181
接受劳务支付的现金		46,628,861	23,105,609
支付给职工以及为职工支付的现金		37,712,233	13,667,503
支付的各项税费		1,997,309,255	1,792,121,274
支付其他与经营活动有关的现金		11,828,404,513	17,325,612,861
经营活动现金流出小计		13,910,054,862	19,154,507,247
经营活动产生的现金流量净额	46(1)	(340,230,285)	(41,571,066)
投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产收回的现金净额		6,901	391,388
处置子公司收到的现金净额	46(4)	-	8,270,000
收到其他与投资活动有关的现金		23,482,418	44,739,053
投资活动现金流入小计		23,489,319	53,400,441
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		8,358,899	4,282,160
投资支付的现金		157,000,000	-
取得子公司支付的现金净额		-	53,000,000
投资活动现金流出小计		165,358,899	57,282,160
投资活动产生的现金流量净额		(141,869,580)	(3,881,719)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
 现金流量表（续）  
 2007 年度  
 （金额单位：人民币元）

	附注	2007 年	2006 年
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		921,123,547	-
取得借款收到的现金		5,907,871,231	4,037,984,361
保证金存款减少额		861,283,797	1,685,941,738
筹资活动现金流入小计		7,690,278,575	5,723,926,099
偿还债务支付的现金		3,060,465,324	4,554,898,780
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		137,696,351	155,307,459
支付其他与筹资活动有关的现金		39,175,148	-
保证金存款增加额		3,539,517,893	861,283,797
筹资活动现金流出小计		6,776,854,716	5,571,490,036
筹资活动产生的现金流量净额		913,423,859	152,436,063
汇率变动对现金及现金等价物的影响		(627,821)	(19,991)
现金及现金等价物净增加额	46(2)	430,696,173	106,963,287
加：年初现金及现金等价物余额		141,327,397	34,364,110
年末现金及现金等价物余额		572,023,570	141,327,397

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

\_\_\_\_\_  
 周国辉  
 法定代表人  
 (签名和盖章)

\_\_\_\_\_  
 冯均鸿  
 主管会计工作的  
 公司负责人  
 (签名和盖章)

\_\_\_\_\_  
 吕剑锋  
 会计机构负责人  
 (签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2007 年度  
(金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币财务报表折算差额	小计		
2006 年 12 月 31 日 余额		70,822,231	-	36,511,560	81,228,682	590,859	189,153,332	-	189,153,332
会计政策变更	4	-	-	(3,781,908)	3,881,046	23,398	122,536	-	122,536
2007 年 1 月 1 日 余额		70,822,231	-	32,729,652	85,109,728	614,257	189,275,868	-	189,275,868
本年增减变动金额									
1. 净利润		-	-	-	81,598,936	-	81,598,936	(331,634)	81,267,302
2. 直接计入股东 权益的利得和 损失									
- 外币财务报表 折算差额		-	-	-	-	1,495,553	1,495,553	-	1,495,553
上述 1 和 2 小计		-	-	-	81,598,936	1,495,553	83,094,489	(331,634)	82,762,855
3. 股东投入和减少 资本									
- 股东投入资本	32, 33	52,752,027	826,896,372	-	-	-	879,648,399	591,344	880,239,743
- 股份支付计入 股东权益的 金额	47	-	2,732,534	-	-	-	2,732,534	-	2,732,534
4. 利润分配									
- 提取盈余公积	34	-	-	13,578,279	(13,578,279)	-	-	-	-
- 对股东的分配	36(2)	-	-	-	(46,287,129)	-	(46,287,129)	-	(46,287,129)
2007 年 12 月 31 日 余额		123,574,258	829,628,906	46,307,931	106,843,256	2,109,810	1,108,464,161	259,710	1,108,723,871

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

周国辉  
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿  
主管会计工作的  
公司负责人

(签名和盖章)

吕剑锋  
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
合并股东权益变动表(续)  
2006 年度  
(金额单位: 人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币财务报表折算差额	小计		
2005 年 12 月 31 日 余额		70,822,231	-	24,975,770	52,733,757	(28,955)	148,502,803	-	148,502,803
会计政策变更	4	-	-	501,813	2,722,983	(32,643)	3,192,153	-	3,192,153
2006 年 1 月 1 日 余额		70,822,231	-	25,477,583	55,456,740	(61,598)	151,694,956	-	151,694,956
本年增减变动金额									
1. 净利润		-	-	-	105,113,925	-	105,113,925	-	105,113,925
2. 直接计入股东 权益的利得和 损失									
-外币财务报表 折算差额		-	-	-	-	675,855	675,855	-	675,855
上述 1 和 2 小计		-	-	-	105,113,925	675,855	105,789,780	-	105,789,780
3. 利润分配									
-提取盈余公积		-	-	7,252,069	(7,252,069)	-	-	-	-
-对股东的分配	36(2)	-	-	-	(68,208,868)	-	(68,208,868)	-	(68,208,868)
2006 年 12 月 31 日 余额		70,822,231	-	32,729,652	85,109,728	614,257	189,275,868	-	189,275,868

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

周国辉  
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿  
主管会计工作的  
公司负责人

(签名和盖章)

吕剑锋  
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
 股东权益变动表  
 2007 年度  
 (金额单位：人民币元)

	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2006 年 12 月 31 日余额		70,822,231	-	34,251,990	84,079,111	189,153,332
会计政策变更	4	-	-	(1,522,338)	(15,373,763)	(16,896,101)
2007 年 1 月 1 日余额		70,822,231	-	32,729,652	68,705,348	172,257,231
本年增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	135,782,788	135,782,788
2. 股东投入和减少资本						
- 股东投入资本	32, 33	52,752,027	826,896,372	-	-	879,648,399
- 股份支付计入股东权益的金额	47	-	2,732,534	-	-	2,732,534
3. 利润分配						
- 提取盈余公积	34	-	-	13,578,279	(13,578,279)	-
- 对股东的分配	36(2)	-	-	-	(46,287,129)	(46,287,129)
2007 年 12 月 31 日余额		123,574,258	829,628,906	46,307,931	144,622,728	1,144,133,823

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

周国辉  
 法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿  
 主管会计工作的  
 公司负责人

(签名和盖章)

吕剑锋  
 会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



深圳市怡亚通供应链股份有限公司  
 股东权益变动表(续)  
 2006 年度  
 (金额单位: 人民币元)

	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2005 年 12 月 31 日余额		70,822,231	-	24,975,770	68,801,995	164,599,996
会计政策变更	4	-	-	501,813	2,843,601	3,345,414
2006 年 1 月 1 日余额		70,822,231	-	25,477,583	71,645,596	167,945,410
本年增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	72,520,689	72,520,689
2. 利润分配						
-提取盈余公积		-	-	7,252,069	(7,252,069)	-
-对股东的分配	36(2)	-	-	-	(68,208,868)	(68,208,868)
2006 年 12 月 31 日余额		70,822,231	-	32,729,652	68,705,348	172,257,231

此财务报表已于 2008 年 4 月 18 日获董事会批准。

\_\_\_\_\_  
 周国辉  
 法定代表人  
  
 (签名和盖章)

\_\_\_\_\_  
 冯均鸿  
 主管会计工作的  
 公司负责人  
  
 (签名和盖章)

\_\_\_\_\_  
 吕剑锋  
 会计机构负责人  
  
 (签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 17 页至第 95 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

# 深圳市怡亚通供应链股份有限公司

## 财务报表附注

(金额单位：人民币元)

### 1 公司基本情况

深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“本公司”）是由深圳市怡亚通商贸有限公司（“原公司”）变更成立的股份有限公司，本公司的注册地址为中华人民共和国（“中国”）深圳市深南中路国际文化大厦 27 楼，并持有深圳市工商行政管理局颁布的执照号深司字 N59063 企业法人营业执照。

原公司成立于 1997 年 11 月 10 日，持有深圳市工商行政管理局颁发的执照号深司字 S59063 企业法人营业执照。注册资本人民币 2,000 万元。其中周国辉及其父亲周伙寿分别持有 88.75% 及 11.25% 股权。

于 2004 年 2 月 6 日，周伙寿将其持有的 0.5% 及 0.5% 原公司股权分别无偿转让给周爱娟及周丽红。同时，周伙寿将其持有的 10% 原公司股权以人民币二百万元转让给深圳市联合精英科技有限公司（“联合精英”）。深圳市联合数码控股有限公司（“联合数码”）及周伙寿分别持有 90% 及 10% 联合精英股权。周国辉及周伙寿分别持有 90% 及 10% 联合数码股权。

于 2004 年 2 月 20 日，原公司取得广东省深圳市人民政府以深府股 [2004] 4 号文件批准，同意从有限责任公司改制为股份有限公司。各股东以经审计后于 2003 年 8 月 31 日的原公司净资产值（扣除负债后的净额）人民币 70,822,231 元，以 1:1 的折股比例折为新成立股份有限公司每股面值人民币 1 元的普通股，本公司实际收到股本共人民币 70,822,231 元。改制后的公司名称由“深圳市怡亚通商贸有限公司”更改为“深圳市怡亚通供应链股份有限公司”。同时，本公司于同日成立联怡（香港）有限公司（“联怡香港”）以收购由周国辉及周爱娟共同持有的联怡国际有限公司（“联怡国际”），周国辉及周爱娟分别持有 99% 及 1% 联怡国际股权。

于 2004 年 4 月 23 日，周国辉将其持有的 88.75% 原公司股权以人民币一千万元转让联合数码。

改制后、周国辉、周伙寿、周爱娟及周丽红于本公司的实质持股权分别为 87.975%、11.025%、0.5% 及 0.5%。

## 1 公司基本情况 (续)

本公司经中国证券监督管理委员会发布的《关于核准深圳怡亚通供应链股份有限公司首次公开发行股票的通知》(证监发行字 [2007] 367 号) 批准, 于 2007 年 11 月 5 日在深圳证券交易所发行人民币普通股 31,000,000 股, 每股发行价人民币 24.89 元, 注册资本变更为人民币 123,574,258 元, 每股面值人民币 1 元。本公司于 2007 年 11 月 13 日在深圳证券交易所上市。

经历次增加注册资本及于 2007 年 11 月 13 日上市后, 联合数码, 联合精英, SAIF, King Express 及创新投资分别持有本公司的 49.518% 股份, 6.877% 股份, 16.687% 股份, 0.916% 股份及 0.916% 股份。周国辉、周伙寿、SAIF、King Express 及创新投资于本公司的实质持股权分别为 48.928%、4.402%、16.687%、0.916% 及 0.916%。

本公司的母公司为联合数码, 最终控股人为周国辉先生。本公司及其子公司(以下简称“本集团”)主要从事供应链管理服务。供应链管理服务包括货物委托分销/采购服务及虚拟生产服务。委托分销/采购服务是指本集团为客户提供一体化的货物采购、分销以及境内进出口物流服务。虚拟生产服务是本集团于本年度开始从事的主营业务。虚拟生产服务是指在货物委托分销/采购服务的基础上加上接受客户委托外包加工生产的环节, 彻底实现由客户委托采购原材料、生产、配送成品到最终使用者的全面性供应链服务。

## 2 财务报表编制基础

### (1) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则(2006)的要求, 真实、完整地反映了本集团的合并财务状况和财务状况、合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。

此外, 本集团的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2007 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

### (2) 会计年度

本集团的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 2 财务报表编制基础（续）

### (3) 计量属性

本公司编制财务报表时一般采用历史成本进行计量，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）（参见附注 3(11)）除外。

### (4) 记账本位币及列报货币

本公司及于中国成立的子公司根据其经营环境选定人民币为其记账本位币。本公司于中国境外成立的子公司根据其经营环境选定在其主要地方流通的货币为其记账本位币。本公司及本集团编制财务报表采用的货币为人民币。

## 3 主要会计政策和主要会计估计

### (1) 企业合并及合并财务报表

#### (a) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中的股本溢价（或资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

#### (b) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接费用之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指本集团实际取得对被购买方控制权的日期。

本集团在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (1) 企业合并及合并财务报表 (续)

##### (b) 非同一控制下的企业合并 (续)

当合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额确认为商誉（参见附注 3(9)）。

当合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额计入当期损益。

##### (c) 合并财务报表

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。受控制子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司资产、负债及经营成果纳入本公司财务报表中。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且少数股东有能力予以弥补的部分外，其余部分冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补了由母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润全部归属于母公司股东权益。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (1) 企业合并及合并财务报表 (续)

##### (c) 合并财务报表 (续)

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

#### (2) 外币折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价、国家外汇管理局公布的外汇牌价或根据公布的外汇牌价套算的汇率。

年末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额(参见附注 3(17))外，其他购建符合资本汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

#### (3) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### 3 主要会计政策和主要会计估计（续）

#### (4) 存货

存货按照成本与可变现净值孰低计量。

存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货在取得时按实际成本入账。发出存货的实际成本采用先进先出法计量。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括加工费、物流费、设计费及其他相关的生产费用等按照适当比例分配的生产制造费用。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计入存货跌价损失。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

#### (5) 长期股权投资

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注 3(1)(c) 进行处理。

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，期末按照成本减去减值准备（附注 3(10)）后记入资产负债表内。初始确认时，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则计量：

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中的股本溢价（或资本溢价）不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

#### (6) 固定资产及在建工程

固定资产指本集团为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (6) 固定资产及在建工程 (续)

固定资产以成本减累计折旧及减值准备 (参见附注 3(10)) 记入资产负债表内, 在建工程以成本减减值准备 (参见附注 3(10)) 记入资产负债表内。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的费用。自行建造固定资产的初始成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用 (参见附注 3(17)) 和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

对于构成固定资产的各组成部分, 如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益, 适用不同折旧率或折旧方法的, 本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出, 包括与更换固定资产某组成部分相关的支出, 在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本, 同时将被替换部分的账面价值扣除; 与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额, 并于报废或处置日在损益中确认。

本集团对固定资产在固定资产使用寿命内按年限平均法计提折旧, 各类固定资产的使用寿命和预计净残值分别为:

	<u>使用寿命</u>	<u>预计净残值</u>	<u>折旧率</u>
厂房及建筑物	20 年	10%	4.5%
电子设备	5 年	5-10%	18%-19%
运输工具	5-10 年	5-10%	9%-18%
办公设备及其他设备	5 年	5-10%	18%-19%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。



### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (7) 租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

##### (a) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

##### (b) 经营租赁租出资产

经营租赁租出的固定资产按附注 3(6) 所述的折旧政策计提折旧, 按附注 3(10) 所述的会计政策计提减值准备。经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用, 金额较大时应当资本化, 在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益; 金额较小时, 直接计入当期损益。

#### (8) 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (附注 3(10)) 记入资产负债表内。对于使用寿命有限的无形资产, 本集团将无形资产的成本扣除残值和减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。各项无形资产的摊销年限分别为:

	<u>使用寿命</u>
土地使用权	50 年
计算机软件	10 年

#### (9) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉, 其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

因购买子公司少数股权形成的商誉, 其初始成本是因购买少数股权增加的长期股权投资成本, 与按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司在交易日可辨认净资产公允价值份额之间的差额。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (9) 商誉 (续)

本集团对商誉不摊销，期末以成本减累计减值准备（附注 3(10)）记入资产负债表内。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益（参见附注 4(1)(a)）。

#### (10) 非金融长期资产减值准备

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 对子公司的长期股权投资

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。商誉的测试是结合与其相关的资产组或者资产组组合进行的。

资产组是本集团可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。本集团在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑本集团生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (10) 非金融长期资产减值准备 (续)

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

#### (11) 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、衍生金融工具、应收款项、应付款项、借款及股本等。

##### (a) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项，其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (11) 金融工具 (续)

##### (a) 金融资产及金融负债的确认和计量 (续)

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债 (包括交易性金融资产或金融负债)

本集团持有的衍生金融工具属于此类。

初始确认后,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量,公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后,应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人和债权人约定,当债务人不履行债务时,本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则 (参见附注 3(14)) 确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债,初始确认后一般采用实际利率法按摊余成本计量。

##### (b) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查,有客观证据表明应收款项发生减值的,计提减值准备。

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

### 3 主要会计政策和主要会计估计（续）

#### (11) 金融工具（续）

##### (b) 金融资产的减值（续）

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

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

##### (c) 公允价值的确定

本集团对存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产或金融负债时可能发生的交易费用。本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债的报价为现行出价；本集团拟购入的金融资产或已承担的金融负债的报价为现行要价。

对金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易的成交价、参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价和现金流量折现法。本集团定期评估估值方法，并测试其有效性。

##### (d) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (11) 金融工具 (续)

##### (d) 金融资产和金融负债的终止确认 (续)

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

##### (e) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，确认为股本、资本公积。

本公司回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

#### (12) 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得员工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出。除因辞退福利外，本集团在员工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并相应增加资产成本或当期费用。

##### (a) 退休福利

按照中国有关法规，本集团员工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴费基数和比例，向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。上述缴纳的社会基本养老保险按照权责发生制原则计入当期损益。员工退休后，各地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团不再其他的支付义务。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (12) 职工薪酬 (续)

##### (b) 住房公积金及其他社会保险费用

除退休福利外，本集团根据有关法律、法规和政策的规定，为在职员工缴纳住房公积金及基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险费用。本集团每月按照员工工资的一定比例向相关部门支付住房公积金及上述社会保险费用，并按照权责发生制原则计入资产成本或当期损益。

##### (c) 股份支付

本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

###### - 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用并相应计入资本公积。

##### (d) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

- 本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；
- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

### 3 主要会计政策和主要会计估计（续）

#### (13) 所得税

本集团除了将与直接计入股东权益的交易或者事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的任何调整。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期实现或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

#### (14) 预计负债及或有负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

对过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或者事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出本集团或该义务的金额不能可靠计量，则本集团会将该潜在义务或现时义务披露为或有负债。

#### (15) 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。



### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (15) 收入确认 (续)

##### (a) 提供货物委托分销/采购服务收入

提供货物委托分销/采购服务之收入于服务已提供时确认。

##### (b) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本集团确认销售商品收入：

- 本集团将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；
- 本集团既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

##### (c) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

#### (16) 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (17) 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本。

除上述借款费用外，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额(包括折价或溢价的摊销)：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款当期按实际利率计算的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

#### (18) 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (19) 关联方

本集团控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响；或另一方控制、共同控制本集团或对本集团施加重大影响；或本集团与另一方同受一方控制、共同控制或重大影响被视为关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。本公司及子公司的关联方包括但不限于：

- (a) 本公司的母公司；
- (b) 本公司的子公司；
- (c) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (d) 对本集团实施共同控制的投资方；
- (e) 对本集团施加重大影响的投资方；
- (f) 本集团的合营企业；
- (g) 本集团的联营企业；
- (h) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (i) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (j) 本公司母公司的关键管理人员；
- (k) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；及
- (l) 本集团的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

除上述按照企业会计准则（2006）的有关要求被确定为本集团的关联方外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人（包括但不限于）也属于本集团的关联方：

- (m) 持有本公司 5% 以上股份的企业或者一致行动人；
- (n) 直接或者间接持有本公司 5% 以上股份的个人及其关系密切的家庭成员；
- (o) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在上述(a)，(c) 和 (m) 情形之一的企业；
- (p) 在过去 12 个月内或者根据相关协议安排在未来 12 月内，存在 (i) ，(j) 和 (n) 情形之一的个人；及
- (q) 由 (i) ，(j) ，(n) 和 (p) 直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

### 3 主要会计政策和主要会计估计（续）

#### (20) 分部报告

本集团按业务分部和地区分部披露分部信息。业务分部是本集团内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分，其风险和报酬不同于其他组成部分。地区分部是本集团内可区分的、能够在特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分的风险和报酬也不同于其他组成部分。按照本集团的内部财务报告系统，本集团已就本财务报表选择以地区分部为报告分部信息的主要形式，而业务分部则是次要的分部报告形式。

分部收入、费用、经营成果、资产和负债包含直接归属某一分部，以及可按合理的基础分配至该分部项目的金额。分部收入、费用、资产和负债以合并抵销集团内部交易及内部往来余额之前的金额确定，但同一分部内的内部交易及往来余额则除外。分部之间的转移定价按照与其他对外交易相似的条款计算。

分部资本性支出是指在当期购置或建造分部固定资产和无形资产所发生的资本支出总额。

未能分配至分部项目的主要包括利息收入和支出、股利收入、长期股权投资损益、营业外收支以及所得税费用等。

#### (21) 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注 47 和 49 载有关于股份支付和金融工具公允价值的假设和风险因素的数据外，其他主要估计金额的不确定因素如下：

##### (a) 应收款项减值

如附注 3(11)(b) 所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明以前年度发生减值的客观证据发生变化，则会予以转回。

### 3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

#### (21) 主要会计估计及判断 (续)

##### (b) 非金融长期资产减值

如附注 3(10) 所述,本集团在资产负债表日对非金融长期资产进行减值评估,以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示长期资产的账面价值可能无法全部收回,有关资产便会视为已减值,并相应确认减值损失。

可收回金额是资产(或资产组)的公允价值减去处置费用后的净额与资产(或资产组)预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于本集团不能可靠获得资产(或资产组)的公开市价,因此不能可靠准确估计资产的公允价值。在预计未来现金流量现值时,需要对该资产(或资产组)的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料,包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

##### (c) 折旧和摊销

如附注 3(6) 和 (8) 所述,本集团对固定资产和无形资产在考虑其残值后,在预计可使用年限内按直线法计提折旧和摊销。本集团定期审阅预计可使用年限,以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。预计可使用年限是本集团根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化,则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

##### (d) 股份支付

如附注 47 所述,本集团股份支付费用在公允价值估计及会计处理方法上是根据下列合理的假设来确定的:(1) 本公司能够在中国任何一所股票交易所上市;(2) 且该些受让联合精英股权的高级管理人员为本公司提供服务的时间不短于 5 年(包括 5 年)。上述假设需要管理层根据现时的情况和环境做出重大判断。本集团将在每个资产负债表日重新评估上述假设及其变化对各类可行权权益工具数量的影响,后续信息表明可行权权益工具数量与以前估计不同的,本集团按照会计估计变更的原则进行调整。

## 4 会计政策变更的说明

### (1) 会计政策变更及影响

本集团于 2007 年 1 月 1 日起开始执行企业会计准则（2006），采用企业会计准则（2006）后的主要会计政策已在附注 3 中列示。

本集团根据企业会计准则（2006）截止本财务报表批准日止出具的有关衔接规定，对下述第（a），（b），（c）及（e）条进行了追溯调整，对其他项目的会计政策变更没有进行追溯调整。

由于采用企业会计准则（2006），本集团的主要会计政策发生如下变更：

#### (a) 企业合并及商誉

对于企业合并，原将合并成本与应享有被合并企业所有者权益份额的借方差额确认为股权投资差额或商誉，分期平均摊销，计入损益，将贷方差额计入资本公积或负商誉。现区分同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并分别进行会计处理（参见附注 3(1)），非同一控制下企业合并中确认的商誉不摊销。对 2007 年 1 月 1 日之前发生的企业合并，除根据对子公司投资追溯调整原则（参见附注 4(1)(b)）而对有关企业合并进行追溯调整外，本集团在 2007 年 1 月 1 日进行了下述调整：

- 对于 2007 年 1 月 1 日之前同一控制下企业合并中确认的商誉，本集团在 2007 年 1 月 1 日全额冲销原已确认商誉的摊余价值，同时调整留存收益，并采用追溯调整法对 2006 年的比较财务报表的相关项目进行调整。因本集团对 2007 年 1 月 1 日之前同一控制下企业合并中确认的商誉计提了全额的减值准备，因此，此追溯调整对本合并财务报表列报没有重大影响。
- 本集团在 2007 年 1 月 1 日之前发生的非同一控制下企业合并，没有产生股权投资差额。

#### (b) 对子公司投资

在本公司个别财务报表中，对子公司的投资在 2007 年 1 月 1 日前按权益法核算，现改按成本法核算。

2007 年 1 月 1 日，本公司对 2007 年 1 月 1 日之前获得的对子公司投资，在个别财务报表中按现行会计政策（参见附注 3(5)）进行了追溯调整，并在合并财务报表中也进行了相应的追溯调整。

## 4 会计政策变更的说明 (续)

### (1) 会计政策变更及影响 (续)

#### (c) 金融工具

对于金融资产、金融负债和权益工具，在 2007 年 1 月 1 日以前以历史成本为基础进行会计处理，现按附注 3(11) 的原则区分不同类别分别以公允价值、摊余成本或成本为基础进行会计处理。

本集团在 2007 年 1 月 1 日对于金融工具的会计政策变更进行了下述调整：

- 2007 年 1 月 1 日，本集团对与金融资产相关的会计政策变更进行了追溯调整。
- 2007 年 1 月 1 日，本集团将持有的金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，本集团以其 2007 年 1 月 1 日的公允价值作为其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额调整留存收益，并追溯调整 2006 年的比较财务报表的相关项目。
- 对于本集团于 2006 年 12 月 31 日已贴现但尚未到期的票据（附追索权转让）按附注 3(11) 的原则进行追溯调整重新确认，相关而尚未到期的贴现金额确认为贴现负债。

#### (d) 非金融长期资产减值损失的转回

对于长期股权投资、固定资产、无形资产等资产，如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得资产的可收回金额大于其账面价值时，在 2007 年 1 月 1 日之前，本集团会转回以前年度已确认的资产减值损失，以转回后资产的账面价值不高于假如资产没有计提资产减值情况下的账面价值为限。现改为不允许转回。

本集团没有对上述资产减值的会计政策变更进行追溯调整。

## 4 会计政策变更的说明 (续)

### (1) 会计政策变更及影响 (续)

#### (e) 所得税

本集团的所得税在 2007 年 1 月 1 日以前按负债法核算。因为本集团已对于 2007 年 1 月 1 日之前的金融衍生工具进行了追溯调整 (参见附注 4(1) (c))，因此，本集团对确认衍生金融工具所形成的暂时性差异的所得税影响进行了追溯调整。

#### (f) 借款费用

用于购建固定资产的一般借款的借款费用和专门借款中尚未使用部分产生的借款费用 (已扣除将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益)、以及用于购建无形资产的借款费用，在 2007 年 1 月 1 日之前在发生时直接计入当期损益，现改为在符合一定条件时予以资本化，计入相关资产的成本。

本集团没有对上述借款费用的会计政策变更进行追溯调整。

#### (g) 开办费

除购建固定资产以外，筹建期间所发生的费用在 2007 年 1 月 1 日之前先在长期待摊费用中归集，于企业开始生产经营当月一次计入当月的损益；现改为在费用发生时直接计入当期损益。

本集团没有对上述开办费的会计政策变更进行追溯调整。2006 年 12 月 31 日长期待摊费用中的开办费余额全部转入 2007 年当年管理费用，因此使 2007 年度净利润减少人民币 784,491 元。

#### (h) 职工福利费

本集团在 2007 年 1 月 1 日之前按职工工资总额的 14% 计提福利费，现改为根据企业实际情况和职工福利计划确认职工福利费。

2007 年 1 月 1 日本集团将企业的职工福利费余额全部转入应付职工薪酬 (职工福利)，之后本集团根据企业实际情况和职工福利计划确认的与应付职工薪酬 (职工福利) 有关的负债金额与原转入的应付职工薪酬 (职工福利) 之间的差额调整 2007 年管理费用，因此使 2007 年度净利润增加人民币 684,663 元。



#### 4 会计政策变更的说明 (续)

(2) 上述会计政策变更对本集团及本公司 2006 年度及以前年度净利润及股东权益的影响汇总如下:

		本集团			本公司		
		2006 年	2006 年	2006 年	2006 年	2006 年	2006 年
	附注		年末股	年初股		年末股	年初股
		净利润	东权益	东权益	净利润	东权益	东权益
调整前之净利润及股东权益		108,239,583	189,153,332	148,502,803	92,762,204	189,153,332	164,599,996
确认衍生金融工具	4(1)(c)	(2,975,725)	350,555	3,270,239	794,777	(773,194)	(1,567,971)
确认衍生金融工具引起的递延所得税	4(1)(e)	(149,933)	(228,019)	(78,086)	(119,217)	115,979	235,196
对子公司长期股权投资形成的投资收益	4(1)(b)	-	-	-	(20,917,075)	(16,238,886)	4,678,189
合计		(3,125,658)	122,536	3,192,153	(20,241,515)	(16,896,101)	3,345,414
调整后之净利润及股东权益		105,113,925	189,275,868	151,694,956	72,520,689	172,257,231	167,945,410

#### 4 会计政策变更的说明 (续)

2006年12月31日受影响的资产负债表中的资产与负债项目

		本集团			本公司		
		2006年	2006年	2006年	2006年	2006年	2006年
	附注	调整前	调整数	调整后	调整前	调整数	调整后
交易性金融资产	4(1)(c)	-	4,134,898	4,134,898	-	1,773,348	1,773,348
应收票据	4(1)(c)	99,050,773	357,331,320	456,382,093	85,679,911	349,610,307	435,290,218
应收利息	4(1)(c)	26,518,275	(1,574,038)	24,944,237	14,727,855	(1,574,037)	13,153,818
预付款项	*	-	59,364,590	59,364,590	-	11,958,074	11,958,074
其他应收款	*	76,757,219	(59,364,590)	17,392,629	58,238,774	(11,958,074)	46,280,700
长期股权投资	4(1)(b)	-	-	-	106,087,526	(16,238,886)	89,848,640
递延所得税资产	4(1)(e)	2,830,308	115,979	2,946,287	-	115,979	115,979
短期借款	4(1)(c)	(1,954,645,149)	(357,331,320)	(2,311,976,469)	(1,127,694,143)	(349,610,307)	(1,477,304,450)
交易性金融负债	4(1)(c)	-	(2,210,305)	(2,210,305)	-	(972,505)	(972,505)
应付工资	4(1)(h) *	(3,812,467)	3,812,467	-	(1,304,182)	1,304,182	-
应付福利费	4(1)(h) *	(945,208)	945,208	-	(258,049)	258,049	-
应付职工薪酬	4(1)(h) *	-	(4,757,675)	(4,757,675)	-	(1,562,231)	(1,562,231)
应付利息	*	-	(60,982,392)	(60,982,392)	-	(32,825,105)	(32,825,105)
应付账款	*	-	(6,927,446)	(6,927,446)	-	(3,068,623)	(3,068,623)
其他应付款	*	(147,082,800)	1,738,128	(145,344,672)	(3,068,622)	816,439	(2,252,183)

预提费用	*	(66,171,710)	66,171,710	-	(35,077,289)	35,077,289	-
递延所得税负债	4(1)(e)	(276,151)	(343,998)	(620,149)	-	-	-
合计		(1,967,776,910)	122,536	(1,967,654,374)	(902,668,219)	(16,896,101)	(919,564,320)

\* 本集团本公司除附注 4(1) 所述对 2006 年 12 月 31 日的资产负债表项目进行追溯调整外，还按照《企业会计准则第 38 号》的要求对 2006 年财务报表项目进行了重分类。

#### 4 会计政策变更的说明 (续)

2006 年度受影响的利润表中的收入费用项目

		本集团			本公司		
		2006 年	2006 年	2006 年	2006 年	2006 年	2006 年
	附注	调整前	调整数	调整后	调整前	调整数	调整后
主营业务收入	*	284,408,391	(284,408,391)	-	166,458,341	(166,458,341)	-
其他业务收入	*	24,000	(24,000)	-	24,000	(24,000)	-
营业收入	*	-	284,432,391	284,432,391	-	166,482,341	166,482,341
财务费用	41(c)	(424,142)	(17,710,547)	(18,134,689)	(10,238,881)	(8,477,007)	(18,715,888)
公允价值变动损益	41(c)	-	1,901,195	1,901,195	-	800,843	800,843
投资损益	41(c)	-	12,833,627	12,833,627	20,917,075	(12,446,135)	8,470,940
所得税费用	41(e)	(18,627,017)	(149,933)	(18,776,950)	(12,481,480)	(119,216)	(12,600,696)
合计		265,381,232	(3,125,658)	262,255,574	164,679,055	(20,241,515)	144,437,540

\* 本集团本公司除根据附注 4(1)对 2006 年度利润表相关项目进行追溯调整外，还按照《企业会计准则第 38 号》的要求对 2006 年财务报表项目进行了重分类。

## 5 企业合并及合并财务报表

(1) 于 2007 年 12 月 31 日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	本公司年末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司 持股比例		本企业在 被投资单 位表决权	注册成立日期
							直接	间接		
联怡（香港）有限公司 （“联怡香港”）	883759	中国香港	投资控股及物流及供应链 管理业务	港币 800,000	港币 800,000	港币 800,000	100%	-	100%	2004 年 2 月 20 日
联怡国际（香港）有限公 司（“联怡国际”）(注 1)	727854	中国香港	物流及供应链管理业务	港币 2,000	-	港币 2,000	-	100%	100%	2000 年 8 月 18 日
深圳市怡亚通物流有限 公司（“怡亚通物流”）	75253240-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 10,000,000	人民币 8,800,000	人民币 10,000,000	88%	12%	100%	2003 年 8 月 8 日
上海怡亚通国际贸易有限 公司（“上怡国际”）	75187517-4	中国	物流及供应链管理业务	人民币 6,000,000	人民币 3,600,000	人民币 6,000,000	60%	40%	100%	2003 年 6 月 25 日
上海外高桥保税物流园区 怡亚通物流有限公司 “上海外高桥”）	76530182-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 20,000,000	人民币 18,000,000	人民币 20,000,000	90%	10%	100%	2004 年 7 月 14 日
苏州怡亚通供应链有限 公司（“苏州怡亚通”）	76827461-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 4,500,000	人民币 5,000,000	90%	10%	100%	2004 年 12 月 3 日
深圳市怡亚通保税物流 有限公司（“深圳保税 物流”）	7878632-3	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 500,000	人民币 5,000,000	10%	90%	100%	2005 年 8 月 22 日
上海怡亚通仓储物流有限 公司（“上海仓储物 流”）	78244515-0	中国	物流及供应链管理业务	人民币 2,000,000	人民币 400,000	人民币 2,000,000	20%	80%	100%	2005 年 11 月 14 日

大连怡亚通供应链有限公司（“大连怡亚通”）(注 4)	77728748-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000 (注 2)	人民币 3,200,000	人民币 5,000,000	64%	36%	100%	2005 年 10 月 13 日
厦门怡亚通供应链有限公司（“厦门怡亚通”）	78415727-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 4,000,000	人民币 5,000,000	80%	20%	100%	2006 年 3 月 6 日
苏州怡亚通国际物流有限公司（“苏州国际物流”）	78766314-9	中国	物流及供应链管理	人民币 10,000,000 (注 3)	人民币 8,000,000	人民币 10,000,000	80%	20%	100%	2006 年 4 月 13 日
上海怡亚通供应链有限公司（“上海供应链”）	78784088-9	中国	物流及供应链管理业务	人民币 200,000,000 (注 4)	人民币 195,000,000	人民币 200,000,000	97.5%	2.5%	100%	2006 年 4 月 24 日
青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司（“青岛保税物流”）	78759424-3	中国	物流及供应链管理	人民币 5,000,000	-	人民币 5,000,000	-	100%	100%	2006 年 6 月 13 日

## 5 企业合并及合并财务报表 (续)

(1) 于 2007 年 12 月 31 日, 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下: (续)

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	本公司年末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司 持股比例		本企业 在被投资 单位表决 权	注册成立日期
							直接	间接		
上海怡亚通临港供应链有限公司 (“上海临港”)	66435899-6	中国	暂无营业	人民币 5,000,000	-	人民币 5,000,000	-	100%	100%	2007年8月2日
上海神迈信息科技有限公司 (“上海神迈”)	79143833-1	中国	计算机软件开发、销售及售后服务, 物流及供应链	人民币 3,000,000	-	人民币 3,000,000	-	100%	100%	2006年7月17日
Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN. BHD.	763183M	马来西亚	物流及供应链管理业务	林吉特 100,000	-	林吉特 100,000	-	100%	100%	2007年2月16日
Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited	U749507N2007 PTC063404	印度	物流及供应链管理业务	印度卢比 9,000,000	-	印度卢比 9,000,000	-	70%	70%	2007年5月8日
Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE. LTD.	200710608R	新加坡	暂无营业	新加坡币 1,000	-	新加坡币 1,000	-	100%	100%	2007年6月14日
Eternal Asia Supply Chain Management USA Corp.	EIN 26-1439891	美国	物流服务	美元 100,000	-	美元 100,000	-	90%	90%	2007年11月16日

## 5 企业合并及合并财务报表 (续)

(2) 于 2007 年 12 月 31 日, 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下: (续)

注 1: 联怡国际为本公司于 2004 年 5 月 31 日通过同一控制企业合并取得的子公司, 其他的子公司为本公司于中国境内及境外成立的子公司。

注 2: 本集团董事会决定将大连怡亚通的注册资本增加人民币 3,000,000 元, 变更后的注册资本为人民币 5,000,000 元。新增注册资本全由本公司于 2007 年 1 月认缴, 出资方式为货币出资, 大连怡亚通已于 2006 年 12 月 6 日通过股东会及修改公司章程。上述变更已经中华人民共和国大连工商行政管理局批准并于 2007 年 1 月 19 日领取了大连工商行政管理局颁发的更新的大保工商企法字 2102421101108 号企业法人营业执照。

注 3 苏州国际物流已于 2007 年 7 月 12 日通过股东会及修改公司章程, 将注册资本增加人民币 5,000,000 元, 变更后的注册资本为人民币 10,000,000 元。新增注册资本由本公司、上海外高桥和苏州怡亚通于 2007 年 7 月分别认缴人民币 4,000,000 元、人民币 500,000 元和人民币 500,000 元, 出资方式为货币出资, 新增注册资本经苏州中惠会计师事务所有限公司验证, 并于 2007 年 7 月 27 日出具苏中惠验 (2007) 100 号验资报告。上述变更已经中华人民共和国苏州市高新区 (虎丘) 工商行政管理局批准并于 2007 年 8 月 2 日领取了苏州市高新区 (虎丘) 工商行政管理局颁发的更新的注册号 3205122103990 的企业法人营业执照。

注 4: 上海供应链已于 2007 年 11 月 25 日通过股东会及修改公司章程, 将注册资本增加人民币 150,000,000 元, 变更后的注册资本为人民币 200,000,000 元。新增注册资本全由本公司于 2007 年 11 月认缴, 出资方式为货币出资。新增注册资本经毕马威华振会计师事务所验证, 并于 2007 年 11 月 30 日出具 KPMG-C (2007) CR NO. 0020 号验资报告。上述变更已经中华人民共和国上海市工商行政管理局浦东新区分局批准并于 2007 年 12 月 6 日领取了上海市工商行政管理局浦东新区分局颁发的更新的注册号 310115000947398 的企业法人营业执照。



## 5 企业合并及合并财务报表 (续)

### (2) 各重要子公司少数股东权益分析

公司名称	少数股东		
	少数股东权益	分担的子公司	少数股东权益
	年末余额	本年亏损额	年初余额
	人民币元	人民币元	人民币元
Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited	216,122	(302,176)	-
Eternal Asia Supply Chain Management USA Corp.	43,588	(29,458)	-
合计	259,710	331,634	-

## 6 税项

- (1) 本集团适用的与提供服务相关的税费有营业税、增值税、城市维护建设税、教育费附加、河道工程管理费及海关关税等。

营业税税率:	3 - 5%
增值税税率:	4 - 17%
城市维护建设税:	1 - 7%
教育费附加:	3 - 4%
河道工程管理费:	1%
海关关税:	国家税务局及有关当局对该种货物所制的关税税率

### (2) 所得税

本集团本年度适用的所得税税率为 33% (2006: 33%)，但本公司和以下子公司除外。本公司和以下子公司在本年度适用的所得税税率和享受税收优惠的子公司资料列示如下：

公司名称	优惠税率	优惠原因
上海外高桥	15%	上海浦东新区优惠政策

怡亚通物流	15%	深圳经济特区优惠政策
上怡国际	15%	上海浦东新区优惠政策
深圳保税物流	15%	深圳经济特区优惠政策
厦门怡亚通	15%	厦门经济特区优惠政策
上海仓储物流	15%	上海浦东新区优惠政策
上海供应链	15%	上海浦东新区优惠政策
上海临港	15%	上海洋山保税港区优惠政策

## 6 税项 (续)

### (2) 所得税 (续)

本公司属下位于中国香港、印度、马来西亚、新加坡以及美国的子公司在本年度的适用税率分别为 17.5%、35%、28%、20% 以及 8.85%。

本年度，本公司及其子公司、分公司适用的税率和税率优惠政策较上年度没有发生变化。

依据 2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过的《中华人民共和国企业所得税法》，从 2008 年 1 月 1 日起，本公司及境内子公司适用的所得税税率为 25%。依据国务院下发的《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39 号)，原享受低税率优惠政策的公司，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。过渡安排列示如下：

公司名称	新税法规定税率				
	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
本公司、上海外高桥、怡亚通物流、上怡国际、深圳保税物流、厦门怡亚通、上海仓储物流、上海供应链及上海临港	18%	20%	22%	24%	25%

### (3) 应交税费

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应交增值税	123,806,473	108,525,386	124,888,703	109,635,487
应交营业税	556,772	1,093,350	100,717	683,435
应交所得税	24,636,943	12,528,617	19,237,710	9,916,707
应交教育费附加	1,759,414	1,740,490	1,742,703	1,727,842
其他	1,408,776	1,053,908	1,219,947	987,618
合计	152,168,378	124,941,751	147,189,780	122,951,089

## 7 货币资金

本集团

	2007 年			2006 年		
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值
	元		元	元		元
现金						
港币	55,681	0.9364	52,140	48,456	1.0047	48,684
美元	11,505	7.3046	84,039	112	7.8087	875
欧元	1,255	10.6669	13,387			-
英镑	10	14.5807	146			-
卢比	747,141	0.1920	143,451			-
新加坡币	639	5.0518	3,228			-
林吉特	1,425	2.2337	3,183			-
人民币			701,910			418,074
小计			1,001,484			467,633

银行存款						
港币	13,810,318	0.9364	12,931,982	17,859,704	1.0047	17,943,645
美元	9,730,746	7.3046	71,079,207	6,180,118	7.8087	48,258,687
欧元	6,242	10.6669	66,583			-
日元	36,512,808	0.0641	2,340,471	22,872,834	0.0667	1,525,618
卢比	1,767,734	0.1920	339,405			-
新加坡币	33,800	5.0518	170,751			-
林吉特	168,867	2.2337	377,198			-
人民币			735,862,727			163,497,388
小计			823,168,324			231,225,338

保证金存款						
美元	25,552,095	7.3046	186,647,833	33,637,176	7.8087	262,662,616
人民币			3,877,451,555			1,468,261,674
小计			4,064,099,388			1,730,924,290
合计			4,888,269,196			1,962,617,261

## 7 货币资金 (续)

本公司

	2007 年			2006 年		
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值
	元		元	元		元
现金						
港币	9,414	0.9364	8,815	2,324	1.0047	2,335
美元	88	7.3046	643	112	7.8087	875
人民币			355,470			337,206
小计			364,928			340,416

银行存款						
港币	3,380,840	0.9364	3,165,819	8,332,630	1.0047	8,371,793
美元	1,245,430	7.3046	9,097,368	769,419	7.8087	6,008,162
人民币			559,395,455			126,607,026
小计			571,658,642			140,986,981

保证金存款						
人民币			3,539,517,893			861,283,797
合计			4,111,541,463			1,002,611,194

保证金存款为存入银行作为该等银行为本集团及本公司提供短期借款、远期外汇交易合同，以提供等值且有追索权利的融资额度及开具银行承兑汇票的质押。

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，人民币 3,873,260,147 元及人民币 1,704,805,429 元的保证金存款用作本集团短期借款质押（参见附注(23)），人民币 167,640,572 元及人民币 23,426,100 元的保证金存款用作本集团远期外汇交易合约质押，人民币 23,198,669 元及人民币 2,692,761 元的保证金存款用作本集团应付票据质押（参见附注(25)）。保证金存款质押期超过三个月。

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，人民币 3,537,037,893 元及人民币 861,283,797 元的保证金存款用作本公司短期借款质押（参见附注(23)），人民币 2,480,000 元及人民币零元的保证金存款用作本公司应付票据质押（参见附注(25)）。保证金存款质押期超过三个月。

## 8 交易性金融资产

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融资产				
-远期外汇交易合同	2,101,601	4,134,898	-	1,773,348

## 9 应收票据

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
银行承兑汇票	259,011,284	397,306,581	221,390,682	376,214,706
商业承兑汇票	140,686,392	59,075,512	140,686,392	59,075,512
合计	399,697,676	456,382,093	362,077,074	435,290,218

本集团及本公司所持有的上述应收票据均为一年内到期。

截至2007年12月31日，本集团及本公司已贴现转让的票据（附追索权转让）中尚未到期的票据金额列示如下：

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
银行承兑汇票	203,622,852	117,860,667	185,079,939	110,139,654
商业承兑汇票	112,985,240	239,470,653	112,985,243	239,470,653
合计	316,608,092	357,331,320	298,065,182	349,610,307

已贴现转让但尚未到期的票据均于2008年6月30日前到期，相关的贴现转让金额已确认为短期借款（参见附注(23)）。

本年度，本集团及本公司并无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。

上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的应收汇票。

## 10 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收子公司	-	-	467,124,095	-
虚拟生产应收账款	45,462,081	-	-	-
应收代理收入	16,503,691	14,256,406	807,483	253,802
代付款项	739,204,030	702,959,506	620,820,534	462,769,959
代付海关关税及其他费用	20,909,359	17,143,840	20,909,359	16,773,141
小计	822,079,161	734,359,752	1,109,661,471	479,796,902
减：坏账准备	2,393,649	1,552,895	1,552,895	1,552,895
合计	819,685,512	732,806,857	1,108,108,576	478,244,007

本集团及本公司应收关联方账款合计人民币 0 元（2006：无）及人民币 467,124,095 元（2006：无），占应收账款总额的比例为 0%（2006：无）及 42.10%（2006：无）。

上述余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团及本公司应收账款前五名单位的应收账款总额如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
金额（人民币元）	264,629,964	214,039,508	733,362,506	214,039,508
欠款年限	一年以内	一年以内	一年以内	一年以内
占应收账款总额比例	32.19%	29.15%	66.09%	44.61%

## 10 应收账款 (续)

(2) 应收账款账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内 (含 1 年)	819,658,478	732,806,857	1,108,108,576	478,244,007
1 年至 2 年 (含 2 年)	867,788	-	-	-
2 年至 3 年 (含 3 年)	-	-	-	-
3 年以上	1,552,895	1,552,895	1,552,895	1,552,895
小计	822,079,161	734,359,752	1,109,661,471	479,796,902
减: 坏账准备	2,393,649	1,552,895	1,552,895	1,552,895
合计	819,685,512	732,806,857	1,108,108,576	478,244,007

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 应收账款坏账准备分析如下:

本集团	2007 年				2006 年			
	金额	占总额 比例	坏账 准备	坏账准备 提取比例	金额	占总额 比例	坏账 准备	坏账准备 提取比例
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
其他不重大应收款项	822,079,161	100%	2,393,649	0.29%	734,359,752	100%	1,552,895	0.21%

本公司	2007 年				2006 年			
	金额	占总额 比例	坏账 准备	坏账准备 提取比例	金额	占总额 比例	坏账 准备	坏账准备 提取比例
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
其他不重大应收款项	1,109,661,471	100%	1,552,895	0.14%	479,796,902	100%	1,552,895	0.32%

本集团在年末根据客户的实际情况,分析应收账款的可收回性,计提坏账准备。

于 2007 年 12 月 31 日,应收账款余额中人民币 2,393,649 元账龄超过 1 年,管理层认为其收回可能性极低,故对其全额计提了坏账准备。



## 11 预付款项

(1) 本集团及本公司的预付款项:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
预付土地使用权	3,900,000	45,192,000	-	-
预付物流公司款项	4,248,433	8,239,973	3,229,283	6,025,457
预付成立子公司款	5,095,561	-	-	-
预付工程款	6,075,000	-	-	-
预付上市费用	-	5,932,617	-	5,932,617
预付材料款	6,328,292	-	-	-
小计	25,647,286	59,364,590	3,229,283	11,958,074
减: 坏账准备	-	-	-	-
合计	25,647,286	59,364,590	3,229,283	11,958,074

(2) 预付款项账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内 (含 1 年)	25,647,286	55,074,856	3,229,283	7,964,340
1 年至 2 年 (含 2 年)	-	744,300	-	448,300
2 年至 3 年 (含 3 年)	-	3,545,434	-	3,545,434
3 年以上	-	-	-	-
小计	25,647,286	59,364,590	3,229,283	11,958,074
减: 坏账准备	-	-	-	-
合计	25,647,286	59,364,590	3,229,283	11,958,074

账龄自预付款项确认日起开始计算。

本集团分别于 2005 年, 2006 年, 2007 年分期支付了上海金桥出口加工区的土地使用权款项。该款项于 2007 年已全额付清, 该土地已经开始使用, 故管理层将其转入无形资产按土地使用权转让合同规定的剩余使用年限进行摊销。预付土地使用权款于 2007 年 12 月 31 日为本集团用于支付上海洋山保税区一块土地的预付款。

上述余额中无预付持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

于 2007 年 12 月 31 日, 本集团及本公司无超过预付款项余额 30% 及以上的单项预付款。

## 12 应收利息

应收利息是质押保证金存款产生的 1 年以内的利息收入，将于相关贷款偿还时收回。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团及本公司无以外币列示的应收利息。于 2006 年 12 月 31 日，本集团以外币列示的应收利息为美元 435,690 元，折算汇率为 7.8087，折合为人民币 3,402,173 元。除此以外，本集团及本公司无以外币列示的应收利息。

该余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

## 13 其他应收款

(1) 本集团及本公司的其他应收款如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收子公司	-	-	5,116,865	33,179,900
押金及海关保证金	15,286,153	11,059,955	8,228,272	10,008,008
土地使用权保证金	3,376,495	-	3,376,495	-
员工预支款	7,612,649	2,511,969	7,304,283	1,798,089
其他	7,465,092	3,820,705	1,133,529	1,294,703
小计	33,740,389	17,392,629	25,159,444	46,280,700
减：坏账准备	-	-	-	-
合计	33,740,389	17,392,629	25,159,444	46,280,700

本集团及本公司应收关联方账款合计人民币 0 元（2006：无）及人民币 5,116,865 元（2006：33,179,900 元），占其他应收账款总额的比例为 0%（2006：无）及 20.34%（2006：71.69%）。

上述余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团及本公司其他应收款前五名单位的应收款总额如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
金额（人民币元）	17,040,444	11,323,399	16,050,871	38,503,299
欠款年限	一年以内	一年以内	一年以内	一年以内

占其他应收款总额比例	50.50%	65.10%	63.80%	83.20%
------------	--------	--------	--------	--------

### 13 其他应收款 (续)

(2) 其他应收款账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内 (含 1 年)	33,134,259	16,821,629	24,626,254	45,719,700
1 年至 2 年 (含 2 年)	575,130	11,000	512,190	1,000
2 年至 3 年 (含 3 年)	11,000	540,000	1,000	540,000
3 年以上	20,000	20,000	20,000	20,000
合计	33,740,389	17,392,629	25,159,444	46,280,700

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

本集团在期末时根据客户的实际情况,分析其他应收款的可收回性,计提坏账准备。

管理层认为以上账款可全额收回,无须计提坏账准备。

### 14 存货

存货本年变动情况分析如下:

本集团

	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
原材料	-	1,497,841,560	1,422,406,144	75,435,416
在产品	-	1,422,406,144	1,345,307,377	77,098,767
产成品	-	1,410,989,220	1,397,658,958	13,330,262
合计	-	4,331,236,924	4,165,372,479	165,864,445

于本财务报表期间,本集团管理层对存货的年末余额进行了评估,本集团无须计提存货跌价准备。

### 15 长期股权投资

	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元
对子公司的投资	246,848,640	89,848,640
减: 减值准备	-	-

合计	246,848,640	89,848,640
----	-------------	------------

## 15 长期股权投资（续）

(1) 于 2007 年 12 月 31 日，本公司对主要子公司投资分析如下：

	联怡香港	上怡国际	怡亚通物流	上海外高桥	苏州怡亚通	深圳保税物流	上海仓储物流	大连怡亚通	厦门怡亚通	苏州国际物流	上海供应链	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
初始投资成本	848,640	3,600,000	8,800,000	18,000,000	4,500,000	500,000	400,000	200,000	4,000,000	4,000,000	45,000,000	89,848,640
投资余额变动												
年初账面价值	848,640	3,600,000	8,800,000	18,000,000	4,500,000	500,000	400,000	200,000	4,000,000	4,000,000	45,000,000	89,848,640
加：增加投资	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000	-	4,000,000	150,000,000	157,000,000
年末账面价值	848,640	3,600,000	8,800,000	18,000,000	4,500,000	500,000	400,000	3,200,000	4,000,000	8,000,000	195,000,000	246,848,640

于本财务报表期间，本公司管理层对长期股权投资的年末余额进行了评估，本公司并没有对个别重大长期股权投资计提减值准备。

## 16 固定资产

### 本集团

	厂房及建筑物	电子设备	运输工具	其他设备	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
成本：					
年初余额	24,515,609	9,074,012	10,276,867	11,032,308	54,898,796
本年增加	-	5,141,158	4,897,443	7,599,266	17,637,867
本年减少	-	285,174	-	1,230,528	1,515,702
年末余额	24,515,609	13,929,996	15,174,310	17,401,046	71,020,961
累计折旧：					
年初余额	3,546,068	2,742,706	2,533,589	3,892,286	12,714,649
本年计提折旧	1,065,171	1,599,694	1,228,630	2,520,248	6,413,743
折旧冲销	-	204,160	-	732,001	936,161
年末余额	4,611,239	4,138,240	3,762,219	5,680,533	18,192,231
净额：					
年末余额	19,904,370	9,791,756	11,412,091	11,720,513	52,828,730
年初余额	20,969,541	6,331,306	7,743,278	7,140,022	42,184,147

### 本公司

	厂房及建筑物	电子设备	运输工具	其他设备	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
成本：					
年初余额	23,641,691	6,644,376	7,124,256	4,109,933	41,520,256
本年增加	-	1,384,927	1,152,512	1,088,994	3,626,433
本年减少	-	261,745	-	-	261,745
年末余额	23,641,691	7,767,558	8,276,768	5,198,927	44,884,944
累计折旧：					
年初余额	3,386,200	2,040,035	2,261,010	1,740,087	9,427,332
本年计提折旧	1,065,171	977,421	643,408	1,021,980	3,707,980
折旧冲销	-	191,021	-	-	191,021
年末余额	4,451,371	2,826,435	2,904,418	2,762,067	12,944,291
净额：					
年末余额	19,190,320	4,941,123	5,372,350	2,436,860	31,940,653
年初余额	20,255,491	4,604,341	4,863,246	2,369,846	32,092,924

于 2007 年 12 月 31 日，本集团及本公司固定资产中净值分别为人民币 12,613,004

元（2006年：13,350,785元）及人民币12,613,004元（2006年：13,350,785元）的房屋及建筑物用作银行短期借款的抵押品。（参见附注(23)）

于2007年12月31日，本集团及本公司已提足折旧仍在使用的固定资产账面原值分别为人民币2,704,001元（2006：160,841元）及人民币1,601,520元（2006：87,799元）。



## 17 在建工程

	本集团	
	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元
成本		
年初余额	-	-
本年增加	11,318,575	-
年末余额	11,318,575	-

于 2007 年 12 月 31 日，本集团的主要在建工程列示如下：

工程 项目	预算金额		年初余额	本年增加	年末余额	工程投入占 预算比例	资金 来源
	人民币元	人民币元					
上海 怡亚 通供  应链 基地 (软 件开 发及 加 工基 地) 项目	201,510,000	-	11,318,575		11,318,575	5.6%	发行股票 募集

## 18 无形资产

本集团

	土地使用权	计算机软件	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
成本			
年初余额	-	5,154,170	5,154,170
本年增加	3,943,486	1,355,971	5,299,457
由预付款项转入	45,192,000	-	45,192,000
年末余额	49,135,486	6,510,141	55,645,627
减：累计摊销			
年初余额	-	113,524	113,524
本年增加	673,089	242,476	915,565
年末余额	673,089	356,000	1,029,089
账面价值			

年末余额	48,462,397	6,154,141	54,616,538
年初余额	-	5,040,646	5,040,646

## 18 无形资产 (续)

本公司

	计算机软件	
	人民币元	
成本:		
年初余额	5,154,170	
本年增加	1,355,971	
年末余额	6,510,141	
减: 累计摊销		
年初余额	113,524	
本年增加	242,476	
年末余额	356,000	
账面价值:		
年末余额	6,154,141	
年初余额	5,040,646	

本集团及本公司之计算机软件为外购取得，以购入的成本进行初始计量，部分于以前年度购入的软件在 2007 年上半年仍处于测试运行阶段，未可供使用，所以没有计提摊销。至 2007 年 12 月 31 日止，所有计算机软件已经开始使用，平均剩余摊销年限为 10 年。

本集团的金桥出口加工区土地使用权于 2007 年已付清了转让款项，办理了场地交接手续，并已在该土地上进行了施工建设。本集团于 2008 年 2 月 13 日已办妥了相关所有权变更手续，并取得了上海市房屋土地资源管理局颁发的上海市房地产权证（沪房地浦字（2008）第 012101 号）。

## 19 长期待摊费用

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
装修费	1,420,742	856,327	321,044	-

广告费	1,261,750	1,408,750	1,261,750	1,408,750
合计	2,682,492	2,265,077	1,582,794	1,408,750

## 20 递延所得税资产及负债

	本集团				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	可抵扣	递延	可抵扣	递延	可抵扣	递延	可抵扣	递延
	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
递延所得税资产衍生工具公允价值变动	20,232,405	3,652,276	773,195	115,979	9,542,131	1,717,583	773,195	115,979
子公司累计亏损	9,883,707	2,137,398	16,356,172	2,830,308	-	-	-	-
应收账款坏账准备	840,754	183,461	-	-	-	-	-	-
合计	30,956,866	5,973,135	17,129,907	2,946,287	9,542,131	1,717,583	773,195	115,979

	本集团				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	可抵扣	递延	可抵扣	递延	可抵扣	递延	可抵扣	递延
	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产	暂时性差异	所得税资产
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
递延所得税负债超过税法规定可用于税前列支的折旧费用	1,667,097	291,742	1,578,006	276,151	-	-	-	-
衍生工具公允价值变动	-	-	2,293,320	343,998	-	-	-	-
合计	1,667,097	291,742	3,871,326	620,149	-	-	-	-

### 未确认的递延所得税资产

按照附注 3(13) 所载的会计政策，上怡国际、上海仓储物流、苏州怡亚通及厦门怡亚通在未来可抵扣期内不大可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团尚未就人民币 6,595,074 元（2006 年：人民币 10,865,958 元）的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产。根据现行税法，这些可抵扣亏损将分别于 2008 到 2012 年中的期间内到期。

## 21 资产减值准备

本集团及本公司于 2007 年 12 月 31 日，资产减值情况汇总如下：

本集团

项目	附注	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
				转回	转销	
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收款项	10	1,552,895	840,754	-	-	2,393,649
合计		1,552,895	840,754	-	-	2,393,649

本公司

项目	附注	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
				转回	转销	
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收款项	10	1,552,895	-	-	-	1,552,895
合计		1,552,895	-	-	-	1,552,895

有关本集团及本公司本年度确认减值损失及转销资产减值准备的原因，请参见各资产项目的附注。

## 22 所有权受到限制的资产

于 2007 年 12 月 31 日，本集团资产所有权受到限制的情况如下：

类别	附注	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
用于担保的资产					
-货币资金	7	1,730,924,290	4,064,099,388	1,730,924,290	4,064,099,388
-固定资产	16	13,350,785	-	737,781	12,613,004
-应收票据	9	357,331,320	316,608,092	357,331,320	316,608,092
合计		2,101,606,395	4,380,707,480	2,088,993,391	4,393,320,484

## 22 所有权受到限制的资产 (续)

于 2007 年 12 月 31 日，本公司资产所有权受到限制的情况如下：

类别	附注	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
用于担保的资产					
-货币资金	7	861,283,797	3,539,517,893	861,283,797	3,539,517,893
-固定资产	16	13,350,785	-	737,781	12,613,004
-应收票据	9	349,610,307	298,065,182	349,610,307	298,065,182
合计		1,224,244,889	3,837,583,075	1,211,631,885	3,850,196,079

于本财务报表期间，所有权受到限制的保证金存款为存入银行作为该等银行为本集团提供短期借款、远期外汇交易合约，以提供等值且有追索权利的融资额度及开具银行承兑汇票的质押。保证金存款于借款偿还日解除限制。

所有权受到限制的房屋及建筑物用作若干银行短期借款的抵押品，该限制于 2009 年 6 月 14 日解除限制。

所有权受到限制的应收票据为已贴现有追索权但尚未到期的承兑汇票，相关而尚未到期的贴现金额已确认为短期借款，该限制于相关承兑汇票兑现后解除。

## 23 短期借款

本集团及本公司的短期借款情况如下：

本集团

	2007 年				2006 年			
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	年利率	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	年利率
	元		元		元		元	
信用借款								
美元	12,982,042	7.3046	94,828,624	5.96%-7.82%			-	
人民币			46,424,499	5.58%-5.67%			2,319,259	5.51%
小计			141,253,123				2,319,259	

质押借款								
美元	499,098,151	7.3046	3,645,712,354	5.21%-8.49%	213,404,265	7.8087	1,666,409,878	5.05%-5.91%
小计			3,645,712,354				1,666,409,878	

保证借款								
美元	52,092,130	7.3046	380,512,173	5.96%-7.82%	36,615,059	7.8087	285,916,012	5.92%-6.56%
人民币			36,000,000	6.48%-6.57%			-	
小计			416,512,173				285,916,012	

贴现负债								
美元	2,538,525	7.3046	18,542,910	LIBOR+1.25%	988,771	7.8087	7,721,016	2.20%-4.50%
人民币			298,065,182	4.32%-12.00%			349,610,304	2.00%-4.50%
小计			316,608,092				357,331,320	
合计			4,520,085,742				2,311,976,469	

## 23 短期借款 (续)

本集团及本公司的短期借款情况如下 (续):

本公司

	2007 年				2006 年			
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	年利率	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	年利率
	元		元		元		元	
信用借款								
美元	12,982,042	7.3046	94,828,624	5.96%-7.82%			-	
小计			94,828,624				-	

质押借款								
美元	454,772,105	7.3046	3,321,928,317	5.21%-8.49%	107,800,035	7.8087	841,778,131	5.05%-5.91%
小计			3,321,928,317				841,778,131	

保证借款								
美元	52,092,130	7.3046	380,512,173	5.96%-7.82%	36,615,059	7.8087	285,916,012	5.92%-6.56%
人民币			36,000,000	6.48%-6.57%			-	
小计			416,512,173				285,916,012	

贴现负债								
人民币			298,065,182	4.32%-12.00%			349,610,307	2.00%-4.50%
小计			298,065,182				349,610,307	
合计			4,131,334,296				1,477,304,450	

上述余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的短期借款。

本集团及本公司借款之抵押及质押情况如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
保证金存款 (附注 7)	3,873,260,147	1,704,805,429	3,537,037,893	861,283,797
应收票据 (附注 16)	316,608,092	357,331,320	298,065,182	349,610,307
房屋及建筑物 (附注 16)	12,613,004	13,350,785	12,613,004	13,350,785



## 23 短期借款（续）

本集团及本公司借款之担保情况如下：

本集团

	2007 年	2006 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码	416,512,173	167,683,826
联合数码	-	118,232,186
合计	416,512,173	285,916,012

本公司

	2007 年	2006 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码	278,004,495	119,274,775
周国辉、联怡国际、联合数码	-	48,409,051
周国辉、联怡国际、联合数码、上海 外高桥	138,507,678	-
周国辉、联合数码、联怡香港、联怡国 际、怡亚通物流、深圳保税物流、苏州 怡亚通、上海外高桥、上怡国际、上海 供应链、上海仓储物流、上海临港、苏州 国际物流	94,828,624	-
联合数码	-	118,232,186
合计	511,340,797	285,916,012

## 24 交易性金融负债

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融负债				
-远期外汇交易合约	103,213,396	1,290,445	9,542,131	52,645
-利率掉期合约	-	919,860	-	919,860
	103,213,396	2,210,305	9,542,131	972,505

## 25 应付票据

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
银行承兑汇票	305,613,009	262,502,880	305,613,009	262,502,880

上述余额均为一年内到期的应付票据。

截至 2007 年 12 月 31 日，本集团及本公司用于质押以获取银行承兑汇票的保证金的余额分别为人民币 23,198,669 元（2006：人民币 2,692,761 元）及人民币 2,480,000 元（2006：无）（参见附注（7））。

上述余额中无对持有本公司 5%或以上表决权股份的股东的应付票据。

## 26 应付账款

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应付原材料货款	10,980,571	-	-	-
应付物流费用	6,059,356	6,927,446	109,059	3,068,623
合计	17,039,927	6,927,446	109,059	3,068,623

本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款。

本集团的应付原材料货款为美元 1,503,241，折算汇率为 7.3046，折合人民币为

10,980,571 元。本公司无以外币列示的应付账款。

应付账款期末余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的应付账款。

## 27 预收款项

预收款项为代客户的供应商而向客户所收取而未转交的部分货款。本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的预收款项。

预收款项期末余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的预收账款。

## 28 应付职工薪酬

本集团

	年初余额	本年发生额	本年支付额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	3,858,549	74,955,273	69,994,455	8,819,367
职工福利费	899,126	3,395,072	4,294,198	-
社会保险费				
-医疗保险费	-	1,490,953	1,490,953	-
-基本养老保险费	-	2,948,698	2,948,698	-
-失业保险费	-	209,329	209,329	-
-工伤保险费	-	116,594	116,594	-
-生育保险费	-	77,676	77,676	-
住房公积金	-	1,610,080	1,610,080	-
工会经费和职工教育经费	-	7,027	7,027	-
辞退福利	-	15,900	15,900	-
残疾人就业保障金	-	125,733	125,733	-
合计	4,757,675	84,952,335	80,890,643	8,819,367

本公司

	年初余额	本年发生额	本年支付额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	1,304,182	33,732,834	31,296,566	3,740,450
职工福利费	258,049	2,774,447	3,032,496	-
社会保险费	-			-
-医疗保险费	-	707,763	707,763	-
-基本养老保险费	-	1,520,368	1,520,368	-
-失业保险费	-	84,684	84,684	-
-工伤保险费	-	70,834	70,834	-
-生育保险费	-	45,896	45,896	-
住房公积金	-	944,479	944,479	-
工会经费和职工教育经费	-	7,027	7,027	-
残疾人就业保障金	-	2,120	2,120	-
合计	1,562,231	39,890,452	37,712,233	3,740,450

## 29 应付利息

应付利息是短期借款产生的 1 年以内的利息支出，将于相关短期借款偿还时支付。

	2007 年			2006 年		
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值
	元		元	元		元
本集团						
美元	13,208,039	7.3046	96,479,442	7,592,242	7.8087	59,285,540
人民币			3,279,844			1,696,852
合计			99,759,286			60,982,392
本公司						
美元	12,058,405	7.3046	88,081,825	3,986,355	7.8087	31,128,253
人民币			3,279,844			1,696,852
合计			91,361,669			32,825,105

该余额中无应付持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

## 30 应付股利

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
SAIF	10,310,144	-	10,310,144	-
KING EXPRESS	565,870	-	565,870	-
合计	10,876,014	-	10,876,014	-

根据 2007 年 3 月 18 日通过的股东会决议，本公司将向普通股股东分配 2006 年度的利润，为每股人民币 0.5 元。分配股利为人民币 46,287,129 元，其中人民币 35,411,115 元已于 2007 年 3 月份向普通股股东付清。

由于上述股东为境外企业，支付股利受到中国外汇管制的约束，截至 2007 年 12 月 31 日本集团尚未支付上述股利。

### 31 其他应付款

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应付子公司	-	-	44,777,098	-
应付本公司投资者	-	142,542,426	-	-
其他	8,594,717	2,802,246	4,577,799	2,252,183
合计	8,594,717	145,344,672	49,354,897	2,252,183

本集团其他应付款中的应付本公司投资者为投资预收款，于 2006 年 12 月 31 日根据本公司与一投资者签订的协议，该投资者计划投资本集团。该投资者先以预付款形式把投资订金金额 18,220,000 美元以汇率 1 美元兑 7.8234 人民币，即人民币 142,542,426 元投入联怡国际。该投资者已于 2007 年 1 月直接投资本公司（参见附注 32）。

除附注 53 中列示外，上述余额中无其他对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的其他应付款。

### 32 股本

本公司于 12 月 31 日股本结构如下：

	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元
(1) 有限售条件股份		
-境内法人持股	77,022,231	70,822,231
-境外法人持股	21,752,027	-
(2) 无限售条件股份		
-人民币普通股	24,800,000	-
合计	123,574,258	70,822,231

本公司股本结构变化如下：

2007 年 1 月 1 日	70,822,231
新增有限售条件股份	27,952,027
新增无限售条件股份	24,800,000
2007 年 12 月 31 日	123,574,258

## 32 股本 (续)

于 2004 年 2 月 20 日, 原公司取得广东省深圳市人民政府以深府股 [2004] 4 号文件批准, 同意从有限责任公司改制为股份有限公司。根据经批准的决议, 章程的规定, 各股东以经审计后于 2003 年 8 月 31 日的原公司净资产值 (扣除负债后的净额) 人民币 70,822,231 元, 以 1:1 的折股比例折为新成立股份有限公司每股面值人民币 1 元的普通股, 本公司实际收到股本共人民币 70,822,231 元。改制后的公司名称由 “深圳市怡亚通商贸有限公司” 更改为 “深圳市怡亚通供应链股份有限公司”。

上述实收股本经毕马威华振会计师事务所验证并出具 KPMG-BH (2004) CR No. 0001 号验资报告。

本公司于 2006 年 10 月 16 日通过临时股东大会及修改公司章程, 申请增加注册资本人民币 21,752,027 元。根据本公司原股东于 2006 年 10 月 16 日跟新股东 SAIF 及 King Express 签订的增资协议, SAIF 和 King Express 以货币出资人民币 21,752,027 元, 变更后的注册资本为人民币 92,574,258 元, 累计实收资本 (股本) 为人民币 92,574,258 元。上述变更已经中华人民共和国商务部以商资批 [2006] 2311 号文件批准, 由中华人民共和国商务部于 2006 年 12 月 30 日颁发商外资资审字 [2006] 0789 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。截至 2007 年 1 月 23 日本集团收到 SAIF 和 King Express 缴纳的出资额折合人民币共计 149,533,547 元, 其中: 货币出资折合人民币 21,752,027 元为注册资本, 扣除金额人民币 225,526 元为银行收取的结汇手续费后, 余下金额人民币 127,555,994 元作为股本溢价计入资本公积。

上述已发行及缴足股本已由毕马威华振会计师事务所验证, 并于 2007 年 2 月 2 日出具了 KPMG-CH (2007) CR No. 0001 号验资报告。

于 2007 年 11 月 5 日, 根据公司股东大会决议, 并经中国证券监督管理委员会证监发行字 [2007] 367 号《关于核准深圳市怡亚通供应链股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准, 公司向社会公开发行人民币普通股 (A 股) 31,000,000 股, 其中网上定价发行无限售条件股份 24,800,000 股, 占本次发行总量的 80%, 网下配售有限售条件股份 6,200,000 股, 占本次发行总量的 20%, 该有限售条件股份自在深圳证券交易所上市交易之日起锁定 3 个月。本次发行的人民币普通股, 每股面值 1 元, 发行价为人民币 24.89 元, 募集资金总额为人民币 771,590,000 元, 扣除发行费用人民币 41,249,622 元, 实际募集资金净额为人民币 730,340,378 元, 其中: 增加股本人民币 31,000,000 元, 资本公积人民币 699,340,378 元。

上述已发行及缴足股本已由毕马威华振会计师事务所验证, 并于 2007 年 11 月 5 日出具了 KPMG-C (2007) CR No. 0017 验资报告。

### 33 资本公积

	附注	本年增加及年末余额
		人民币元
股本溢价	32	826,896,372
以权益结算的股份支付	47	2,732,534
合计		829,628,906

### 34 盈余公积

本集团及本公司

	法定盈余公积
	人民币元
年初余额	32,729,652
利润分配	13,578,279
年末余额	46,307,931

### 35 未分配利润

根据 2007 年 3 月 18 日的股东大会决议，本公司首次公开发行前的未分配利润全部由本次发行完成后的新老股东同时享有。

### 36 利润分配

#### (1) 提取各项盈余公积

本公司及境内子公司按公司章程规定或董事会决议提取 2007 年度以下各项盈余公积（本集团香港及境外子公司无需提取盈余公积）：

(i) 提取法定盈余公积	10%
(ii) 提取任意盈余公积	0%

### 36 利润分配（续）

#### (2) 分配普通股股利

根据 2005 年 12 月 31 日通过的股东会决议，本公司将向普通股股东分配 2004 年度的利润及预分 2005 年度的利润，分别为每股人民币 0.2069 元及人民币 0.9631 元，共人民币 82,862,010 元。该利润分配须以经审计的未分配利润为条件而实现。于 2005 年 12 月 31 日，只有年初未分配利润即人民币 14,653,142 元已经审计，因此，2005 年度的预分利润，即人民币 68,208,868 元于 2006 年度确认为利润分配。

股东会决议于 2007 年 3 月 18 日批准本公司向普通股股东派发现金股利，每股人民币 0.5 元，共人民币 46,287,129 元。

### 37 营业收入

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
主营业务收入				
- 销售商品（虚拟生产收入）	1,441,781,161	-	-	-
- 提供货物委托分销 / 采购服务收入	355,160,085	284,408,391	212,104,341	166,458,341
其他业务收入				
- 租赁收入	6,000	24,000	6,000	24,000
合计	1,796,947,246	284,432,391	212,110,341	166,482,341

供应链管理服务包括货物委托分销/采购服务及虚拟生产服务。委托分销/采购服务是指本集团为客户提供一体化的货物采购、分销以及境内进出口物流服务。本集团作为委托代理商，并不对客户的货物拥有所有权。

本集团于本年度开始从事虚拟生产业务，虚拟生产服务是指在货物委托分销 / 采购服务的基础上加上接受客户委托外包加工生产的环节，彻底实现由客户委托采购原材料、生产、配送成品到最终使用者的全面性供应链服务。虚拟生产的产品主要是平面电视及手机。为了管理该业务的相关的信用风险，相关的委托加工生产合同订明了本集团对相关的委托加工货物保留所有权，因此虚拟生产服务以销售商品的会计政策确认收入。

本年度本集团及本公司前五名客户销售收入总额分别为人民币 1,067,251,610 元（2006 年：51,134,098 元）及人民币 60,470,460 元（2006 年：51,134,098 元），占本集团及本公司全部销售收入的 59.39%（2006 年：17.98%）及 28.51%（2006 年：30.72%）。



### 38 营业成本

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
销售商品（虚拟生产成本）				
原材料成本	1,326,761,949	-	-	-
物流费用	10,430,332	-	-	-
加工费	24,908,639	-	-	-
设计费	29,956,413	-	-	-
其他相关费用	5,601,625	-	-	-
小计	1,397,658,958	-	-	-
提供货物委托分销 / 采购 服务成本				
报关费	15,308,918	8,217,941	8,291,818	2,581,757
运输费	52,187,327	43,507,359	22,773,024	9,734,437
仓储费	33,226,793	10,730,943	12,201,643	5,580,475
人工费用	31,136,389	14,920,023	6,886,695	3,500,299
仓库搬运费	5,442,690	2,222,406	1,327,576	1,434,168
其他	3,816,290	5,189,856	2,143,859	3,774,772
小计	141,118,407	84,788,528	53,624,615	26,605,908
合计	1,538,777,365	84,788,528	53,624,615	26,605,908

### 39 营业税金及附加

	计缴标准	本集团		本公司	
		2007年	2006年	2007年	2006年
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业税	营业收入的 3-5%	5,904,542	4,549,942	2,985,240	2,365,568
城市维护建设税	缴纳增值税及营业税的 1-7%	249,284	166,241	143,697	126,521
教育费附加	缴纳增值税及营业税的 3-4%	582,983	387,543	431,519	377,055
河道工程管理费	缴纳增值税及营业税的 1%	27,494	11,515	-	-
合计		6,764,303	5,115,241	3,560,456	2,869,144

#### 40 财务费用 / (净收益)

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
利息支出	164,797,974	171,573,777	141,843,768	95,626,387
存款利息收入	(79,115,960)	(65,530,632)	(63,791,775)	(33,573,515)
净汇兑亏损 / (收益)	(219,960,876)	(103,883,238)	(203,395,851)	(58,593,325)
贴现费用	19,023,654	9,644,167	18,978,032	9,644,167
其他财务费用	9,114,292	6,330,615	7,566,847	5,612,174
合计	(106,140,916)	18,134,689	(98,798,979)	18,715,888

#### 41 资产减值损失

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收款项	840,754	-	-	-

#### 42 公允价值变动收益 / (损失)

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融资产及负债 公允价值变动收益	(104,065,741)	1,901,195	(9,542,131)	800,843

#### 43 投资收益 / (损失)

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
已到期之衍生金融资产 及负债的净收益	(5,190,068)	12,833,627	(2,702,939)	8,470,940

#### 44 营业外收入及支出

##### (1) 营业外收入

	注	本集团		本公司	
		2007年	2006年	2007年	2006年
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
固定资产处置利得		8,191	-	-	-
政府补助	(a)	4,553,000	4,088,146	3,135,000	4,088,146
罚款收入		300	-	-	-
其他		100,281	497,931	91,057	367,501
合计		4,661,772	4,586,077	3,226,057	4,455,647

##### (a) 政府补助

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
上市补贴	3,100,000	-	3,100,000	-
行业发展专项资金	1,453,000	300,000	35,000	300,000
展览补贴	-	35,461	-	35,461
利息补贴	-	3,752,685	-	3,752,685
合计	4,553,000	4,088,146	3,135,000	4,088,146

##### (2) 营业外支出

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
固定资产处置损失	163,932	307,631	63,823	289,715
罚金	285,420	343,218	284,553	325,548
罚款	108,338	-	6,297	-
捐款	-	500,000	-	500,000
其他	9,347	424	-	124
合计	567,037	1,151,273	354,673	1,115,387

## 45 所得税费用

### (1) 本年所得税费用组成

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
本年所得税	34,405,620	17,269,392	26,205,704	12,481,479
递延所得税	(3,550,840)	1,507,558	(1,601,604)	119,217
合计	30,854,780	18,776,950	24,604,100	12,600,696

递延所得税费用分析如下：

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
暂时性差异的产生和转回	(2,979,489)	1,507,558	(1,601,604)	119,217
确认的以前年度未利用可抵扣亏损	(571,351)	-	-	-
合计	(3,550,840)	1,507,558	(1,601,604)	119,217

### (2) 所得税费用与会计利润的关系如下：

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
税前利润	112,122,082	123,890,875	160,386,888	85,121,385
按有关地方不同税率计算的预期所得税	15,497,016	19,017,247	24,058,033	12,768,208
不可扣税之支出	17,209,412	2,007,902	1,016,317	445,710
无需纳税之收入	(2,035,661)	(891,215)	(470,250)	(613,222)
未利用的可抵扣亏损	755,364	182,809	-	-
终止确认前期税项亏损	-	1,296,510	-	-
确认前期税项亏损	(571,351)	(2,836,303)	-	-
本年所得税费用	30,854,780	18,776,950	24,604,100	12,600,696

## 46 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量:

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
净利润	81,267,302	105,113,925	135,782,788	72,520,689
加: 资产减值准备	840,754	-	-	-
固定资产折旧	6,413,743	5,096,645	3,707,980	3,341,330
无形资产摊销	915,565	78,596	242,476	78,596
长期待摊费用摊销	186,588	61,250	81,657	61,250
处置固定资产的净损失	155,741	307,631	63,823	289,715
公允价值变动损失(收益)	104,065,741	(1,901,195)	9,542,131	(800,843)
财务费用(收益)	(115,255,208)	11,804,074	(106,365,826)	13,103,714
投资损失(收益)	5,190,068	(12,833,627)	2,702,939	(8,470,940)
存货的增加	(165,864,445)	-	-	-
递延所得税资产减少(增加)	(3,026,848)	1,230,267	(1,601,604)	119,217
递延所得税负债增加(减少)	(328,407)	277,291	-	-
经营性应收项目的增加	(31,178,188)	(382,300,423)	(518,709,468)	(176,656,910)
经营性应付项目的增加	73,203,616	116,041,098	131,590,285	54,843,116
股份支付	2,732,534	-	2,732,534	-
经营活动产生的现金流量净额	(40,681,444)	(157,024,468)	(340,230,285)	(41,571,066)

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

	本集团		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
现金的年末余额	824,169,808	231,692,971	572,023,570	141,327,397
减: 现金的年初余额	231,692,971	102,319,739	141,327,397	34,364,110
现金及现金等价物净增加额	592,476,837	129,373,232	430,696,173	106,963,287

#### 46 现金流量表补充资料 (续)

(3) 本集团及本公司持有的现金和现金等价物分析如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
(a) 货币资金				
- 库存现金	1,001,484	467,633	364,928	340,416
- 可随时用于支付的 银行存款	823,168,324	231,225,338	571,658,642	140,986,981
- 保证金存款	4,064,099,388	1,730,924,290	3,539,517,893	861,283,797
(b) 年末货币资金及现金 等价物余额	4,888,269,196	1,962,617,261	4,111,541,463	1,002,611,194
减: 使用受限制的 货币资金	4,064,099,388	1,730,924,290	3,539,517,893	861,283,797
(c) 年末可随时变现的现金 及现金等价物余额	824,169,808	231,692,971	572,023,570	141,327,397

(4) 处置子公司收到的现金

于 2005 年度, 本集团以人民币 8,270,000 元出售一子公司 51% 股权, 该转让款于 2006 年度收回。

#### 47 股份支付

本年发生的股份支付费用如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
以权益结算的股份支付	2,732,534	-	2,732,534	-

于 2007 年 2 月 7 日及 2007 年 7 月 14 日, 本公司持股公司联合精英的控股股东周国辉先生跟若干本公司的高级管理人员签订股份转让协议, 根据该协议, 周国辉先生将其持有 31.5% 的联合精英股权以该股权的面值转让给这些高级管理人员, 协议规定若这些高级管理人员在本公司在中国任何一所股票交易所上市后 3 年中与本公司的雇佣关系不是因为自愿离职或解雇等原因而终止, 这些高级管理人员上市后服务满 3 年后有权要求联合精英出售百分之五十所持有的本公司股权并以股利的方式获得其收益。如这些高级管理人员上市后服务满 5 年, 这些高级管理人员有权要求联合精英出售所持有余下的本公司股权。

## 47 股份支付 (续)

上述安排实质上是最终及最大投资者以本公司的间接权益换取这些高级管理人员的职工服务，因此本公司按照以权益结算的股份支付对上述换取的职工服务进行会计处理。

在公允价值估计及会计处理方法上，本集团根据现有的资料及情况作出下列估计及判断：

本集团根据联合精英股权于转让日的公允价值确定获得职工服务的总额。联合精英的主要资产为其持有本公司的权益，因此联合精英股权的公允价值是根据本公司股权于转让日的公允价值而确定，而本公司股权的公允价值则根据本公司于2007年中通过私募形式增资活动中使用的交易价格来确认，该交易价格已经考虑本公司能否成功上市等因素。该股份支付的总估值约为人民币19,000,000元。

如这些高级管理人员与本公司的雇佣关系不能满足该协议的条件，其所持有的联合精英股权需转让给联合精英的控股股东周国辉先生，转让价格根据其间接所持有本公司的有效股份比例及本公司最近一期经审计的净资产值而厘订。其转让价格远低于本公司股票市价，本集团合理地预期这些高级管理人员将于本公司上市后在本公司服务满5年，该股份支付的总价值的百分之五十将于该股份转让生效后按各股份转让协议生效日至本公司上市日后3年止期间进行摊销。股份支付的总价值的剩余百分之五十按各股份转让协议生效日至本公司上市日后5年止期间进行摊销。

## 48 分部报告

按照本集团的内部财务报告系统，本集团已就本财务报表选择以地区分部为报告分部信息的主要形式，而业务分部则是次要的分部报告形式。本集团有中国内地和香港及海外共 2 个地区分部，货物委托分销/采购服务和虚拟生产 2 个业务分部。委托分销/采购服务是指本集团为客户提供一体化的货物采购、分销以及境内进出口物流服务，本集团作为委托代理商，并不对客户的货物拥有所有权。虚拟生产服务是指在货物委托分销/采购服务的基础上加上接受客户委托外包加工生产的环节，彻底实现由客户委托采购原材料、生产、配送成品到最终使用者的全面性供应链服务。在虚拟生产中，基于管理信用风险的需要，本集团对客户委托生产的货物拥有所有权。

本集团各个地区分部的资料列示如下：

主要分部报表（地区分部）										
地区	中国内地		香港及海外		抵销		未分配项目		合计	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业收入	298,773,076	235,948,328	1,504,242,724	55,716,570	(6,068,554)	(7,232,507)	-	-	1,796,947,246	284,432,391
其中：对外交易收入	298,773,076	235,948,328	1,498,174,170	48,484,063	-	-	-	-	1,796,947,246	284,432,391
分部间交易收入	-	-	6,068,554	7,232,507	-	-	-	-	6,068,554	7,232,507
营业费用	(222,506,179)	(132,566,044)	(1,469,367,381)	(35,242,916)	6,068,554	7,232,507	(3,114,893)	(3,399,867)	(1,688,919,899)	(163,976,320)
营业利润 / (亏损)	76,266,897	103,382,284	34,875,343	20,473,654	-	-	(3,114,893)	(3,399,867)	108,027,347	120,456,071
资产总额	1,745,034,508	1,149,781,287	331,289,329	208,849,010	(510,242,194)	(43,194,258)	4,952,543,137	1,994,642,683	6,518,624,780	3,310,078,722
负债总额	(597,591,483)	(512,715,105)	(563,688,497)	(262,964,075)	510,242,194	43,194,258	(4,758,863,123)	(2,388,317,932)	(5,409,900,909)	(3,120,802,854)
补充信息：										
1、折旧和摊销费用	(6,061,952)	(4,328,438)	(1,453,944)	(908,053)	-	-	-	-	(7,515,896)	(5,236,491)
2、折旧和摊销以外的非现金费用 (股份支付)	(2,732,534)	-	-	-	-	-	-	-	(2,732,534)	-
其中：当期资产减值损失										
3、资本性支出	47,350,077	51,612,822	257,317	3,816,201	-	-	-	-	47,607,394	55,429,023



## 48 分部报告 (续)

次要分部报表 (业务分部)										
项目	货物分销/采购服务		虚拟生产服务		抵销		未分配项目		合计	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
对外交易收入	355,166,085	284,432,391	1,441,781,161	-	-	-	-	-	1,796,947,246	284,432,391
分部资产总额	1,173,921,107	1,189,188,950	211,326,526	-	-	-	5,133,377,147	2,120,889,772	6,518,624,780	3,310,078,722

## 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法

本集团金融工具的风险主要包括：

- 信用风险
- 流动风险
- 利率风险
- 外汇风险

本集团在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因；风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。本集团的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

### (1) 信用风险

本集团的信用风险主要来自应收款项和其他应收款。管理层会不断检查这些信用风险的敞口。

对于应收款项，本集团贸控中心已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度。信用评估主要根据客户的外部评级及银行信用记录（如有可能）。有关的应收款项自出具账单日起通常 30 天-45 天内到期。账款逾期 12 个月以上的债务人会被要求先清偿所有未偿还余额，才可以获得进一步的信用额度。在一般情况下，本集团不会要求客户提供抵押品。

为监控本集团的信用风险，本集团按照账龄、到期日等要素将本集团的客户资料进行分析。

## 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

### (1) 信用风险 (续)

本集团对已逾期但经个别方式和组合方式评估后均未减值的应收款项的期限分析如下：

期限	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
逾期 3 个月以内 (含 3 个月)	123,364,670	55,496,230	119,783,565	54,655,476
逾期 3 个月至 6 个月 (含 6 个月)	-	-	-	-
逾期 6 个月至 1 年 (含 1 年)	-	-	-	-
逾期 6 个月至 1 年 (含 1 年)	-	-	-	-
逾期 1 年以上	2,393,649	1,552,895	1,552,895	1,552,895

于资产负债表日,由于本集团供应链管理服务业务的前五大客户的应收款占本集团应收账款总额的 32.19% (2006 年: 66.09%) , 因此本集团出现一定程度的信用风险集中情况。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产 (包括衍生金融工具) 的账面金额。本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

### (2) 流动风险

本集团内各子公司负责自身的现金管理工作,包括现金盈余的短期投资和筹借贷款以应付预计现金需求 (如果借款额超过某些预设授权上限, 便需获得母公司董事会的批准)。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求, 以及是否符合借款协议的规定, 以确保维持充裕的现金储备, 同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金, 以满足短期和较长期的流动资金需求。

## 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

## (3) 利率风险

本集团的利率政策是固定利率取得 1 年以内的短期借款。

(a) 本集团及本公司于 12 月 31 日持有的计息金融工具如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
固定利率金融工具				
金融资产				
- 保证金存款	3,873,260,147	1,704,805,429	3,537,037,893	861,283,797
金融负债				
- 短期借款	(4,520,085,742)	(2,311,976,469)	(4,131,334,296)	(1,477,304,450)
	(646,825,595)	(607,171,040)	(594,296,403)	(616,020,653)
浮动利率 金融工具				
金融资产				
- 银行存款	823,168,324	231,225,338	571,658,642	140,986,981
- 保证金存款	190,839,241	26,118,861	2,480,000	-
	1,014,007,565	257,344,199	574,138,642	140,986,981

## (a) 敏感性分析

截至 2007 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率变动 36 个基点将会导致本集团净利润增加人民币 2,628,308 元（2006 年：人民币 787,473 元）；将会导致本公司净利润增加（减少）人民币 1,756,864 元（2006 年：人民币 431,420 元）。

上述敏感性分析是基于假设资产负债表日利率发生变动，且此变动适用于本集团及本公司所有的非衍生金融工具。变动 36 个基点是基于本集团及本公司自资产负债表日至下一个资产负债表日期间利率变动的合理预期。本集团管理层预测 2008 年会加息两次，一次加息 27 个基点，另一次加息 18 个基点，平均为 36 个基点。2006 年的分析同样基于该假设。

## 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

### (4) 外汇风险

本集团大部分赚取收入的业务以人民币进行交易，而人民币不能完全兑换为外币。所有外币交易需按照中国人民银行公布的汇率，透过获授权买卖外币的银行进行。如要获得国家外汇管理局或其他机构批准以外币付款，则需呈交付款申请表格连同供应商发票、船务文件及已签订的合同等。

中国人民银行自 2005 年 7 月 21 日起，开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。

本集团需要面对经营供应链管理业务所面对的外汇风险，在经营供应链管理业务时，本集团需替若干客户向外地出口商以美元购货。本集团主要以贷款方式向银行借取美元，并以等值人民币存款作为质押。此外，本集团利用若干衍生金融工具以管理上述美金借款所引起的外汇风险。除此以外，本集团大部分其他金融资产和负债均以人民币结算。

对于不是以本集团记账本位币计价的应收账款和应付账款，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

- (a) 本集团及本公司于 12 月 31 日以原币列示的各外币资产负债项目重大外汇风险敞口如下：

#### 本集团

	2007 年			2006 年		
	美元	日元	港币	美元	日元	港币
	元	元	元	元	元	元
货币资金	35,285,328	36,512,808	3,554,009	39,817,406	22,872,834	8,452,038
应收票据	5,044,038	-	-	2,699,518	-	-
应收账款	6,223,761	-	-	-	-	-
预付款项	866,343	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	435,690	-	-
短期借款	(566,710,848)	-	-	(251,008,095)	-	-
应付账款	(1,503,241)	-	-	-	-	-
应付票据	(27,073,314)	-	-	(25,454,205)	-	-
应付利息	(13,208,039)	-	-	(7,592,242)	-	-
资产负债	(561,075,972)	36,512,808	3,554,009	(241,101,928)	22,872,834	8,452,038

表 敞 口						
远期外汇 合同	522,046,231	-	-	202,621,920	-	-
敞口净额	(39,029,741)	36,512,808	3,554,009	(38,480,008)	22,872,834	8,452,038

## 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

## (4) 外汇风险 (续)

(a) 本集团及本公司于 12 月 31 日以原币列示的各外币资产负债项目重大外汇风险敞口如下 (续):

本公司

	2007 年			2006 年		
	美元	日元	港币	美元	日元	港币
	元	元	元	元	元	元
货币资金	1,245,518	-	3,390,254	769,531	-	8,334,954
短期借款	(519,846,277)	-	-	(144,415,094)	-	-
应付票据	(27,073,314)	-	-	(25,454,205)	-	-
应付利息	(12,058,405)	-	-	(3,986,355)	-	-
资产负债表敞口	(557,732,478)	-	3,390,254	(173,086,123)	-	8,334,954
远期外汇合同	26,213,417	-	-	84,609,903	-	-
敞口净额	(531,519,061)	-	3,390,254	(88,476,220)	-	8,334,954

(b) 本集团及本公司适用的主要外汇汇率分析如下:

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
美元	7.5567	7.9395	7.3046	7.8087
欧元	10.4667	9.9231	10.6669	10.2665
港币	0.9706	1.0225	0.9364	1.0047

#### 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

##### (4) 外汇风险 (续)

##### (c) 敏感性分析

本集团及本公司于 12 月 31 日人民币兑换美元、日元和港币的汇率分别提高 6% , 2% , 6% 将导致损益的增加 (减少) 情况如下。

	损益	
	本集团	本公司
	人民币元	人民币元
2007 年 12 月 31 日		
美元	(1, 180, 473)	198, 009, 241
欧元	(3, 900, 066)	-
港币	(169, 400)	(161, 595)
2006 年 12 月 31 日		
美元	15, 458, 138	35, 235, 097
欧元	(2, 551, 945)	-
港币	(433, 080)	(427, 081)

于 12 月 31 日, 在假定其他变量保持不变的前提下, 人民币兑换美元、日元和港币的汇率分别降低 6% , 2% , 6% 将导致股东权益和损益的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

上述敏感性分析是基于假设资产负债表日汇率发生变动, 且此变动适用于本集团及本公司所有的衍生工具及非衍生金融工具。人民币兑换美元、日元和港币的汇率分别变动 6% , 2% , 6% 是基于本集团及本公司对自资产负债表日至下一个资产负债表日期间汇率变动的合理预期。2006 年的分析同样基于该假设。

##### (5) 公允价值

本集团及本公司 12 月 31 日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

##### (6) 公允价值确定方法

对于在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产及负债以及上述 49(5) 披露的公允价值信息, 本集团在估计公允价值时运用了下述主要方法和假设。



## 49 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

### (6) 公允价值确定方法 (续)

#### (a) 借款

对于本集团的借款及其他非衍生金融负债的公允价值是根据预计未来现金流量的现值进行估计的。折现率为资产负债表日的市场利率。

#### (b) 应收款项

公允价值根据预计未来现金流量的现值进行估计，折现率为资产负债表日的市场利率。

#### (c) 衍生工具

远期外汇合同的公允价值是根据市场报价确定，或根据合同远期外汇价格的现值与资产负债表日即期外汇价格之间的差额来确定。利率掉期合同的公允价值是基于经纪人的报价。本集团会根据每个合同的条款和到期日，采用类似衍生工具的市场利率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。

## 50 承担

### (1) 资本承担

于 2007 年 12 月 31 日，本集团的资本承担如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
已签订尚未履行或 尚未完全履行的 在建工程合同	5,391,493	-	-	-

## 50 承担 (续)

### (2) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋经营租赁协议, 本集团及本公司于 12 月 31 日以后应支付的最低租赁付款额如下:

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内(含 1 年)	14,060,367	24,073,650	2,123,155	9,706,332
1 年以上 2 年以内 (含 2 年)	5,905,170	8,464,337	357,668	554,306
2 年以上 3 年以内 (含 3 年)	569,114	3,764,522	4,860	-
合计	20,534,651	36,302,509	2,485,683	10,260,638

本公司已根据不可撤销经营租赁协议履行前期经营租赁承诺。

## 51 或有事项

本集团及本公司无重大或有事项。

## 52 资产负债表日后非调整事项

### (1) 香港利得税率变更

香港特别行政区政府财政司司长于 2008 年 2 月 27 日发表 2008-2009 年度财政预算案, 提出由 2008-2009 年度开始, 利得税率由 17.5% 减至 16.5%, 同时, 应纳税公司于 2008-2009 年度将获得一次性利得税减免, 减幅为应纳税额的 75%, 上限为港币 25,000 元(折合人民币 23,410 元)。

本集团在香港拥有两间全资子公司, 分别为联怡国际(香港)有限公司及联怡(香港)有限公司。故此次税率变更对集团产生影响。

根据《企业会计准则第 29 号-资产负债表日后事项》, 此次财政预算案公布的利得税减免属于资产负债表日后非调整事项, 并不会对财务报表作出任何调整。

## 52 资产负债表日后非调整事项 (续)

### (1) 香港利得税率变更 (续)

公司管理层评估此次税率变更将导致 2008 年 1 月 1 日集团的期初余额发生以下改变:

- (i) 集团应交税费减少港币 25,000 元 (折合人民币 23,410 元)
- (ii) 集团递延所得税负债及递延所得税资产减少港币 17,186 元及港币 344 元 (折合人民币 16,671 元及人民币 334 元)。

此次于 2008 年 1 月 1 日之递延所得税负债及递延所得税资产期初余额的调整将会被确认为集团所得税费用的减少。对于此次税率变更对未来集团财务报表的其他影响,本集团管理层认为难以作出估计。

除上述事项外,本集团及本公司无重大日后非调整事项。

## 53 关联方关系及其交易

### (1) 有关本公司母公司的信息如下:

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例
				人民币元		
联合数码	74886049-x	中国	投资	40,000,000	49.52%	49.52%

本公司的最终控制方是周国辉先生,拥有对本公司 48.93% 的表决权比例。

### (2) 有关本公司子公司的信息参见附注 5。

### (3) 本集团及本公司与关键管理人员之间的交易

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
支付关键管理人员薪酬	4,449,541	3,100,000	2,479,474	3,100,000

上述与关键管理人员进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。

53 关联方关系及其交易

(4) 本集团及本公司与其他关联方之间的交易：

(a) 与其他关联方之间的交易金额如下：

	本集团				本公司				
	2007 年		2006 年		2007 年		2006 年		
		占有同类交易额		占有同类交易额		占有同类交易额		占有同类交易额	
		交易金额	的比例	交易金额	的比例	交易金额	的比例	交易金额	的比例
		人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%
提供劳务		1,167,517	0.33%	4,664,808	1.64%	21,260,285	10.02%	14,545,158	8.74%
提供担保						46,424,496	100%	2,319,259	100%
获得担保		1,933,575,635	87.63%	1,581,089,073	100%	2,206,431,375	100%	1,581,089,073	100%
提供资金									
(代付货款)		70,138,991	0.38%	358,057,777	2.05%	22,162,502	0.20%	43,406,369	0.23%
租赁收入		6,000	100%	24,000	100%	6,000	100%	24,000	100%
获得资金									
(代付货款)						5,403,771,479	100%	4,889,938,090	100%

上述与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。

(b) 与其他关联方之间的交易于 12 月 31 日的余额如下：

	本集团		本公司	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收账款	-	-	467,124,095	-
其他应收款	-	-	5,116,865	33,179,900
其他应付款	-	142,542,426	44,777,098	-
提供担保余额	-	-	46,424,496	2,319,259
取得担保余额 (附注 23)	416,512,170	285,916,012	511,340,797	285,916,012

### 53 关联方关系及其交易 (续)

(4) 本集团及本公司与其他关联方之间的交易 (续)

(c) 4(a)(b) 涉及交易的关联方与本集团的关系

	组织机构代码	与本公司关系
深圳市卓优数据科技有限公司 (“卓优”)	70847317-X	同一母公司
深圳联维亚电子科技有限公司 (“联维亚”)	73208656-7	同一母公司
联合数码	74886049-X	本公司之母公司
联合精英	75860203-X	持有本公司 6.88% 股份

于 2007 年 4 月 12 日联合数码与第三方投资者签订一份股权转让协议，同意将其持有所有卓优的股份转让。于 2007 年 4 月 24 日，联合数码与第三方投资者签订了一份股权转让协议，同意将其持有所有联升科技的股份转让。另外，于 2007 年 6 月 26 日联合数码与一第三方投资者签订一份股权转让协议，同意将其持有所有联维亚的股份转让。股权转让后，本集团与卓优、联维亚及联升科技不存在关联关系。

### 54 上年比较数字

本集团及本公司于 2007 年 1 月 1 日首次执行企业会计准则 (2006)，有关比较数字的调整参见附注 4。

### 55 非经常性损益

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，本集团非经常性损益列示如下：

	2007 年	2006 年
	人民币元	人民币元
本年度非经常性损益		
处置固定资产的损益	(155, 741)	(307, 631)
政府补助	4, 553, 000	4, 088, 146
福利费余额调整	684, 663	-
其他营业外支出净额	(302, 524)	(345, 711)

小计	4,779,398	3,434,804
减：以上各项对税务的影响	716,910	515,221
合计	4,062,488	2,919,583
其中：影响母公司股东净利润的非经常性损益	4,062,488	2,919,583
影响少数股东净利润的非经常性损益	-	-

## 56 每股收益及净资产收益率

## (1) 本集团每股收益

	2007 年		2006 年	
	基本	稀释	基本	稀释
	每股收益	每股收益	每股收益	每股收益
(a) 扣除非经常性损益前的每股收益	0.87	0.87	1.48	1.48
-归属于母公司普通股股东的净利润	81,598,936	81,598,936	105,113,925	105,113,925
-当年发行在外的母公司普通股加权平均数	93,344,922	93,344,922	70,822,231	70,822,231
(b) 扣除非经常性损益后的每股收益	0.83	0.83	1.44	1.44
-扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	77,536,448	77,536,448	102,194,342	102,194,342
-当年发行在外的母公司普通股加权平均数	93,344,922	93,344,922	70,822,231	70,822,231

普通股的加权平均数：

	2007 年	2006 年
期初已发行普通股股数	70,822,231	70,822,231
新发行股份的影响（附注 32）	22,522,691	
期末普通股的加权平均数	93,344,922	70,822,231
普通股的加权平均数（稀释）：		
期初已发行普通股股数	70,822,231	70,822,231
新发行股份的影响（附注 32）	22,522,691	
期末普通股的加权平均数（稀释）	93,344,922	70,822,231

## 56 每股收益及净资产收益率 (续)

## (2) 本集团净资产收益率

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券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》(2007 年修订) 计算的净资产收益率如下:

	2007 年		2006 年	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
(a) 扣除非经常性损益前的净资产收益率	7.36%	20.69%	55.53%	51.46%
- 归属于母公司普通股股东的净利润	81,598,936	81,598,936	105,113,925	105,113,925
- 归属于母公司普通股股东的年末净资产/本年加权平均净资产	1,108,464,161	394,453,640	189,275,868	204,251,919
(b) 扣除非经常性损益后的净资产收益率	6.99%	19.76%	53.99%	50.03%
- 扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	77,536,448	77,536,448	102,194,342	102,194,342
- 归属于母公司普通股股东的年末净资产/本年加权平均净资产	1,108,464,161	392,422,396	189,275,868	204,266,124



## 财务报表补充资料

### 1 2006 年备考利润调节表

根据证监会 2007 年 2 月 15 日颁布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（以下简称“《问答 7 号》”）的要求，本集团假定自 2006 年 1 月 1 日起开始全面执行财政部颁布的企业会计准则（2006），并在该假设基础上编制了 2006 年备考合并利润表，并将该备考合并利润表中的净利润与本财务报表中合并利润表的比较期间合并净利润之间的差异披露如下：

	2006 年
	人民币元
本财务报表中净利润	105, 113, 925
a. 福利费	807, 239
b. 开办费用	(575, 142)
合计	232, 097
备考利润表中净利润	105, 346, 022

#### a 福利费

本集团的于年末未使用的应付福利费余额原可于之后年度使用，现应当根据企业实际使用情况计入管理费用。假定自 2006 年 1 月 1 日起开始全面执行财政部颁布的企业会计准则（2006），本集团 2006 年度减少管理费用人民币 807, 239 元。

#### b 开办费用

本集团的开办费原于长期待摊费用中归集，待企业开始生产经营当月起一次计入管理费用，现应当于发生时即确认为管理费用。假定自 2006 年 1 月 1 日起开始全面执行财政部颁布的企业会计准则（2006），本集团 2006 年度增加管理费用人民币 575, 142 元。

## 附：新旧会计准则差异调节表

### 1、 新旧会计准则股东权益差异调节表对比披露表

单位：（人民币）元

项目名称	2007 年报披露数	2006 年报原披露数	差异	原因说明
2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）	189,153,332.00	189,153,332.00	0.00	
长期股权投资差额				
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额				
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额				
拟以公允价值模式计量的投资性房地产				
因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等				
符合预计负债确认条件的辞退补偿				
股份支付				
符合预计负债确认条件的重组义务				
企业合并				
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值				
根据新准则计提的商誉减值准备				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金额资产				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
金融工具分拆增加的权益				
衍生金融工具	350,555.00	350,555.00	0.00	确认衍生金融工具
所得税	-228,019.00	-228,019.00	0.00	确认衍生金融工具引起的递延所得税
少数股东权益				
其他				
2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	189,275,868.00	189,275,868.00	0.00	

## 2、利润表调整项目表

(2006.1.1—12.31)

单位：（人民币）元

项目	调整前	调整后
营业成本	84,788,528.00	84,788,528.00
销售费用	3,649,408.00	3,649,408.00
管理费用	67,023,276.00	67,023,276.00
财务费用	424,142.00	18,134,689.00

公允价值变动收益	0.00	1,901,195.00
投资收益	0.00	12,833,627.00
所得税	18,627,017.00	18,776,950.00
净利润	108,239,583.00	105,113,925.00

### 3、净利润差异调节表

单位：（人民币）元

项目	金额
2006.1.1—12.31 净利润（原会计准则）	108,239,583.00
加：追溯调整项目影响合计数	-3,125,658.00
其中：营业成本	
销售费用	
管理费用	
公允价值变动收益	-2,975,725.00
投资收益	
所得税	-149,933.00
其他	
减：追溯调整项目影响少数股东损益	
2006.1.1—12.31 归属于母公司所有者的净利润（新会计准则）	105,113,925.00
假定全面执行新会计准则的备考信息	
一、加：其他项目影响合计数	232,097.00
其中：开发费用	
债务重组损益	
非货币性资产交换损益	
投资收益	
所得税	
其他	232,097.00
二、加：追溯调整项目影响少数股东损益	
三、加：原年度财务报表列示的少数股东损益	
2006.1.1—12.31 模拟净利润	105,346,022.00

## 第十一节 备查文件目录

公司在办公地点备置有完整、齐备的下列文件：

- 1、载有公司法定代表人、财务总监、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的会计报表。
- 2、载有毕马威华振会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 4、载有董事长周国辉先生签名的2007年年度报告文本原件。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

董事会

董事长：周国辉

二〇〇八年 月 日