

# 关于对侨益物流股份有限公司的 半年报问询函

公司一部半年报问询函【2024】第 015 号

侨益物流股份有限公司（侨益股份）董事会：

我部在挂牌公司 2024 年半年报审查中关注到以下情况：

## 1、关于外采服务规模持续提高

你公司本期收入有所增长但毛利率出现下滑，第三方综合物流服务总体毛利率为 12.37%，较上期下滑 4.45 个百分点。在某一时点确认收入 48,827.76 万元，上年同期为 47,066.27 万元；在某一时段内确认收入 44,099.27 万元，上年同期为 29,423.44 万元。你公司会计政策部分披露：①公司储备粮轮换业务、稻壳贸易收入、货运代理业务、船舶代理业务、仓储业务中的装卸服务属于在某一时点履行的履约义务。②公司运输业务、仓储业务中的仓储管理服务属于在某一时点履行的履约义务。

你公司在前期上市审核回复显示，公司第三方综合物流服务包括货运代理、船舶代理、仓储业务和运输业务四大内容；货运代理和船舶代理的外采服务成本占比在 80%以上，仓储服务由于自有仓饱和，外部仓库采购占比逐年提高，运输服务主要为第三方承运；公司第三方综合物流中内贸业务主要围绕“北粮南运”的主要粮食通道展开；公司向建发股份提供仓储服务的毛利率相对较低，主要原因是公司自有仓储资源相对有限，而建发股份业务区域分布广，故公司主要用外租仓向建发股份提供仓储服务。此类外租仓因公司以市场价租赁仓库，

租赁费用相较于自有仓库的折旧成本高，故外租仓毛利率低于自有仓库。

请你公司：

（1）分拆列示货运代理、船舶代理、仓储业务和运输业务四大业务的收入和毛利率情况，量化分析毛利率下滑的原因，内部因素方面，请结合业务结构的调整、与主要客户尤其是公司股东和重要客户建发集团、温氏集团的定价机制等分析毛利率下滑原因；外部因素方面，结合行业趋势、上下游情况、同行业可比公司情况分析外部环境对你公司毛利率的冲击，未来毛利率是否有持续下滑的风险；

（2）说明外采服务的管理模式和采购定价机制、外采服务商的合作历史和经营规模，是否与你公司存在关联关系，伴随业务规模的扩大和外采占比的持续提高，你公司在“北粮南运”的主要贸易区域、主要贸易线路、主要贸易港口对外采服务商是否存在重大依赖，结合你公司商业模式、自有仓储和物流建设情况分析你公司生产经营独立性和竞争壁垒，是否存在被上游物流服务商替代的风险；

（3）说明是否存在将客户部分业务分包给当地小型物流综合服务商的情形，你公司早期为专注华南的地方性物流服务商，通过与建发集团、温氏集团等头部粮农企业合作业务逐渐扩散，结合公司运营模式分析相比地方性物流服务商的核心竞争优势，包括但不限于成本优势、低损耗率优势等。

## 2、关于预付账款逐年增长

你公司 2024 半年报披露,预付款项期末余额达到 8,436.40 万元,连续三年保持增长趋势,你公司解释本期增长主要系子公司惠安仓储预付储备粮款增加所致。

从主要预付对象来看,第二大供应商河南华穗农产品有限公司(以下简称“河南华穗”)、广州谷语农产品有限公司(以下简称“广州谷语”)一直位列前五大,其他预付对象变化较大;河南华穗和广州谷雨存在股东重合和董监高交叉任职,广州谷雨成立时间与你公司开展储备粮业务时间接近。

请你公司:

(1) 列示预付款项前十大对象的合作开始时间、采购金额、预付款金额、历史结算账期,结合业务内容、结算条件、行业惯例等详细说明预付款项连续多期增长的合理性,是否与结算合同约定存在较大差异,针对河南华穗等长期合作的重要供应商,不同采购产品的结算时间是否存在显著不同,如有,请说明原因及合理性;

(2) 结合账龄情况、交付结转情况分析预付款项是否存在交易争议、供应商信用条件恶化等难以收回的情况,预付款项减值损失是否充分计提。

请就上述问题做出书面说明,并在 2024 年 11 月 15 日前将有关说明材料报送我部(nianbao@neeq.com.cn),同时抄送监管员和主办券商;如披露内容存在错误,请及时更正。

特此函告。

挂牌公司管理一部

2024年11月1日