

关于对侨益物流股份有限公司的 半年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

侨益物流股份有限公司（以下简称“侨益股份”、“公司”）于2024年11月1日收到全国中小企业股份转让系统下发的《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）（以下简称“问询函”），要求公司就半年报中相关事项做出说明。公司对有关问题进行了认真分析、核查，现就问询函中的问题逐项回复如下：

问题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。

【回复】

一、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;

(一) 第三方综合物流服务收入构成、毛利率情况及其变动原因分析

2024年1-6月, 公司第三方综合物流服务收入89,146.38万元, 较上年同期74,521.84万元, 增加14,624.54万元, 增长19.62%; 公司第三方综合物流服务毛利率为12.37%, 较上年同期12.94%, 绝对值下降0.57个百分点, 同比下降约4.45%。公司第三方综合物流服务各业务收入及毛利率情况如下表所示:

单位：万元，%

项目	2023 年 1-6 月			2024 年 1-6 月		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
货运代理	32,428.95	43.52	14.30	37,979.15	42.60	13.75
船舶代理	3,282.94	4.41	22.71	3,268.46	3.67	20.80
仓储	18,179.15	24.39	20.67	20,849.11	23.39	20.55
运输	20,630.80	27.68	2.45	27,049.67	30.34	3.10
合计	74,521.84	100.00	12.94	89,146.38	100.00	12.37

2024年1-6月公司第三方综合物流服务业务毛利率为12.37%，相比2023年1-6月的12.94%，下降0.57个百分点，使用连环替代法量化分析其变动原因，详情如下表所示：

单位：%

项目	2023 年 1-6 月		2024 年 1-6 月		收入占比的影响 ^{注1}	毛利率变动的的影响 ^{注2}	合计
	收入占比 A0	毛利率 B0	收入占比 A1	毛利率 B1			
货运代理	43.52	14.30	42.60	13.75	-0.13	-0.24	-0.37
船舶代理	4.41	22.71	3.67	20.80	-0.17	-0.07	-0.24
仓储	24.39	20.67	23.39	20.55	-0.20	-0.03	-0.23
运输	27.68	2.45	30.34	3.10	0.07	0.20	0.27
合计	100.00	12.94	100.00	12.37	-0.43	-0.14	-0.57

注1：收入占比的影响=B0×（A1-A0）；

注2：毛利率变动的影响=A1×（B1-B0）。

由上表可知，2024年1-6月公司第三方综合物流业务毛利率的下降主要是受货运代理业务的影响。其中货运代理业务毛利率由14.30%下降为13.75%，下降原因主要是：公司内贸货代业务发展较快，内贸货代业务因相比进口货代环节较少作业难度相对较低，毛利率略低于进口货代业务，因此毛利率较低的内贸货代业务收入占比的提升导致公司货代业务整体毛利率略有下降。

（二）内部因素及外部因素对公司毛利率的影响分析

1、内部因素对公司毛利率的影响分析

2024年1-6月，公司第三方综合物流服务业务定价机制未发生重大调整，公司定价机制具体如下：

业务环节	定价机制
货运代理业务	公司一般以包干制的形式提供货运代理服务，一般在每单业务所直接对应的港口费、装卸费、堆存费等成本的基础上，综合考虑业务操作难度、货类货量、同行业价格水平、额外的熏蒸消毒等特殊服务需求，与客户协商后确定每单业务的服务价格。公司提供货运代理服务的定价策略和定价依据报告期内较为稳定，针对业务量较大的客户，公司会给予一定的优惠。
船舶代理业务	公司提供船舶代理服务一般以每艘船次所直接对应的拖轮费、引航费、停泊费等成本的基础上，综合考虑业务操作难度、同行业价格水平等因素，与客户协商后确定每艘船次服务价格。
仓储业务	公司仓储堆存服务一般参考具体仓储位置的当地市场价格水平，外加客户存放要求、保管难度、存放时间等要素，与客户协商后确定相关货物每吨·天的价格。装卸服务一般与装卸的货物数量直接相关，公司一般参考装卸操作难度等因素与客户协商后确定每次装卸每吨货物的价格。由于各客户仓储服务的需求往往不在同一地点，具体价格会根据具体仓储需求的地理位置、是否在保税区内而有所差异。公司在距离港口、码头较近的地区提供仓储服务由于相关地区货物中转便利、土地资源较为紧张等因素，仓储堆存服务的价格相对较高；由于保税区内土地资源的稀缺性，公司在保税区内的相关仓库提供仓储服务价格相对较高。
运输业务	公司提供运输服务一般参考相关线路的市场行情价格，结合具体运输时间限制、特殊运输保管需要等因素与客户协商确定价格。受农产品的产出具有一定的季节性等因素影响相关货物的运输的供给整体较为平稳，而需求较容易产生波动，导致具体运输服务的价格随之出现一定的波动，相关价格具有一定的时效性。由于不同客户所需要的运输路线、运输方式、运输货物种类不同，不同客户的具体运输价格也有所不同。

公司开展第三方综合物流服务采取不借助经销商直接与客户开展业务合作的直销方式，对建发股份、厦门国贸和温氏集团等主要客户与其他各客户均采用一致的定价机制，未发生重大变化，对公司毛利率无影响。

业务结构方面，公司货运代理、船舶代理、仓储业务以及运输业务的收入占比整体变化较小，公司业务结构的变化导致毛利率下降0.43个百分点，具体情况详见上文连环替代法量化分析表格中收入占比的影响。

综上所述，由于公司定价机制无显著调整，对毛利率无影响，公司业务结构的变化导致毛利率略微下降。

2、外部因素对公司毛利率的影响分析

（1）行业趋势无显著变动，对公司毛利率的影响较小

公司主要聚焦于为农产品细分行业提供第三方综合物流服务，我国主要农产品进口量变动对公司营收规模具有重要影响，2024年1-6月国内主要农产品进口量的数据如下表所示：

单位：万吨

项目	2024 年 1-6 月		2023 年 1-6 月
	进口量	同比增速	进口量
玉米	1,105	-8.15%	1,203
大麦	848	66.27%	510
高粱	458	106.31%	222
小麦	928	15.86%	801
稻谷	73	-59.67%	181
合计	3,412	16.97%	2,917

注：上述进口量数据来自海关总署；由于大豆多为港口到需求方工厂点对点运输，对分拨和仓储的需求较低，公司开展的大豆相关的第三方综合物流服务业务较少，故上表中不含大豆，展示的农产品为与公司业务相关度较高的农产品。

从上表可以看出，2024年1-6月我国主要农产品进口量合计为3,412万吨，同比增长16.97%，与公司第三方综合物流服务收入的增长趋势一致。

此外，我国粮食等农产品的主产区集中在北方、主销区集中在南方的现状无显著变动，我国“北粮南运”的内贸粮食物流趋势仍在持续。

综上所述，我国农产品物流行业的行业趋势无较大变动，对公司毛利率整体影响较小。

（2）上下游无显著变动，对公司毛利率的影响较小

公司所处的第三方农产品综合物流服务行业上游主要为港口行业、运输行业等，规模较为庞大，经营情况相对较为稳定，服务的货类众多。由于公司重点经营的农产品综合物流服务业务仅涉及各行业众多货类中的一部分，上游行业对公司毛利率的影响较小。

公司所处的第三方农产品综合物流服务行业下游主要为农产品供应链运营企业，其中以“CR4”（行业市占率前四）为代表，根据其2024年半年报的公开披露信息，其2024年1-6月农产品相关供应链运营情况如下表所示：

公司名称	涉及农产品的经营 货类分类 ^注	货量	同比变动
建发股份	农产品	超过 2,000 万吨	超过 28%
厦门国贸	农林牧渔	1,167.42 万吨	-8.81%
物产中大	未披露	未披露	未披露
厦门象屿	农产品	567 万吨	-30.10%

注：为避免口径不统一的问题，此处为其2024年半年报中公开披露的涉及农产品的供应链业务量统计口径。

由上表可知，整体来看公司下游的主要供应链运营企业其农产品经营货量整体同比变化较小。下游行业对公司毛利率整体影响较小。

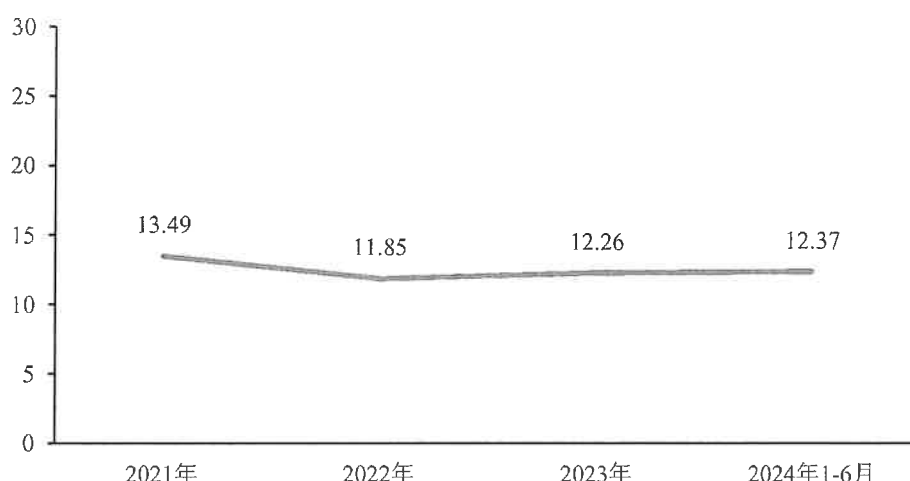
另外，由于公司定价机制未发生变更，行业趋势及上下游在无较大变动的情况下对毛利率无直接影响。

综上所述，外部因素包括行业趋势及上下游趋势等无较大变动，对毛利率整体影响较小。

（三）公司未来毛利率持续下滑的风险较小

近年来公司第三方综合物流服务业务的毛利率如下图所示：

2021年-2024年1-6月毛利率情况



由上图可知，公司第三方综合物流服务毛利率总体基本稳定，2024年1-6月较低，属于正常波动范围。

公司2024年1-6月的毛利率下降主要受业务结构变化等影响。公司目前经营环境相对较为稳定，采用一贯的定价机制，国内农产品需求及农产品物流需求基本稳定，若未来国际国内经营环境无剧烈变化的情况下，公司业务结构无重大调整的情况下，公司未来毛利率持续下降的风险较小。

二、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;

(一) 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,是否与公司存在关联关系

1、公司外采服务的管理模式和采购定价机制

公司围绕大宗农产品的进口和内贸,为客户提供以货运代理、船舶代理、仓储服务和运输服务为主要环节的第三方综合物流服务。公司利用自有仓储、运输资源,并整合外部合作资源,形成完整的物流服务链条。各地港口是公司主要的供应商,公司与各地港口集团保持较为良好稳定的合作关系。

公司向客户提供菜单式服务,充分满足客户多样化的需求。客户根据自身需要,既可以选择由公司提供全链条综合物流服务,也可以选择部分环节、或单一物流环节服务。公司主要按照四类物流环节向不同供应商采购相应服务。供应商的选择主要根据公司实际物流作业地点、自有物流资源调配能力等情况,结合对备选供应商的资质、服务质量、价格等综合评估后选择基础物流服务供应商。公司采购依据市场价格定价。

公司综合物流服务四个环节的外采服务模式如下:

(1) 公司货运代理业务的采购对象主要是港口、装卸公司及其他物流配套服务机构等。采购成本包括港口作业费(如卸船费、过磅费、驳车费/驳船费)、装卸费、堆存费等。公司采购的港口作业一般由港口统一提供。其余供应商则由公司根据其供应商评分机制,综合评估价格、行业资质、信誉情况进行选择。目前公司已在华南地区、东北地区、长江流域、西南地区等多处港口与当地供应商形成紧密、良好的合作关系。公司向五家港口公司采购港口作业金额占比60%以上。

(2) 公司船舶代理业务的供应商相对比较稳定,主要是当地的港口公司。公司采购的成本主要包括拖轮费、引航费、停泊费等,同时也包括船舶备件、船用物资、船员用品、船舶污水水回收、特殊救助、海事咨询等其他成本。公司船舶代理主要发生在广州港,向广州港采购金额占比40%以上。

(3) 公司仓储业务根据仓库来源的不同可分为自有仓库和租赁仓库。仓储

业务的日常采购包括每月的水电费、工程维修、日常运营需要的耗材配件以及装卸费用。此外，租赁仓库的主要成本为租赁费。由于客户仓储业务区域分布分散，公司主要选择当地供应商租赁本地仓储，仓储业务供应商较为分散。

（4）公司运输业务分为陆运、水运和海运，公司自有 3 条新通河货船，主要发生的采购包括外部运输费用以及其运输过程中必须的油料、维修、易耗品、保险等。对外部运力的选择上，公司综合考虑成本、运输线路、客户要求车型以及时效性等因素向具有水路资质的水路运输企业或平台及具有道路运输资质的公路运输企业或平台采购外部运力，保证货物安全、适载运输，最大程度满足客户的需要。公司运输业务供应商较为分散。

2、外采服务商的合作历史和经营规模,是否与公司存在关联关系

公司第三方综合物流服务的主要供应商基本情况如下：

供应商	成立时间	注册资本	合作年限	主要采购服务内容	供应商经营规模	是否存在 关联关系
广州港股份有限公司（601228）	2010.12.28	754,453.135万元	10年以上	围绕广州港，采购包括港口装卸作业、码头货物堆存、船舶的引航拖轮和停泊等服务。	广州港公共码头的经营主体，广州港是国家一类口岸，是华南地区能源、粮食和散杂货枢纽港，是中国重要的内贸枢纽港。2023年营业收入131.94亿元。	否
赤湾港航（香港）有限公司“（以下简称“赤湾港航”） ^注	1997.11.14	未能获取	10年以上	围绕广东东莞麻涌港，采购包括港口装卸作业、码头货物存放等服务。	根据南山控股（002314）招股说明书，赤湾港航与南山控股同属于国有控股公司中国南山开发（集团）股份有限公司控制的公司。 赤湾港航与上市公司招商港口（001872）、金龙鱼（300999）合资成立东莞深赤湾码头有限公司及东莞深赤湾港务有限公司，主要经营东莞麻涌公用码头的建设、经营、货物仓储及配套服务。	否
北部湾港股份有限公司（000582）	1996.8.7	227,755.5761万元	5年以上	围绕广西钦州港，采购包括港口装卸作业、码头货物存放等服务。	广西北部湾地区最大国有公共码头的运营商，经营范围主要覆盖广西南宁市、钦州市、防城港市、北海市等。2023年营业收入69.50亿元。	否
漳州招商局码头有限公司	2000.9.30	116,700万元	5年以上	围绕福建漳州港口，采购包括港口装卸作业、码头货物存放等服务。	招商局集团下属企业，国家一类开放口岸，是东南沿海最大的木材集散地、粮食中转港，获评“第一批全国粮食现代物流建设示范单位”“全国第一批进境粮食指定口岸”等。根据企查查数据，2021年营业收入4.15亿元。	否

供应商	成立时间	注册资本	合作年限	主要采购服务内容	供应商经营规模	是否存在 关联关系
厦门海隆码头有限公司	2012.9.3	91,200万元	3年以上	围绕福建厦门海隆港口，采购包括港口装卸作业、码头货物存放等服务。	厦门港务（000905）全资子公司，根据厦门港务公告信息，2021年1-9月营业收入2.30亿元。	否
信风（宁波）海运物流有限公司	2016.12.16	20,000万元	5年以上	采购东北-福建、东北-广东广西等地区的内贸集装箱海运服务。	在职员工1000余人，海外分支机构6个，国内沿海及长江内河沿线分支机构45个。自有船舶21艘，经营总运力200余万吨。国际业务公司总部设在大连；国内业务公司总部设在营口市鲅鱼圈区。根据企查查数据，2022年营业收入51.85亿元。	否
广州侨益嘉华供应链服务有限公司	2019.4.18	600万元	5年以上	通过其以集中货量向船公司采购东北-广东等地区订舱的模式，以达到取得优惠订舱价格的目标。	2024年1-9月营业收入9935万元。	是，公司是，公司营子公口侨益物流有限公司持有25.02%股份的企业
东莞莞睿新动能投资有限公司	2020.5.12	5,000万元	2年以上	提供广东东莞地区的仓库租赁和少量仓库作业等其他配套服务	主营产业园区开发；货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜）；仓储服务；中转、装卸服务等。东莞民投产城投资集团有限公司全资子公司	否

注：公司主要与赤湾港航（香港）有限公司下属子公司：东莞深赤湾码头有限公司、东莞深赤湾港务有限公司实际发生业务往来。

综上，公司综合物流物流服务主要供应商以各地港口公司为主。港口作为连接铁路、公路、航空和管道等多种运输方式的枢纽，是交通网中重要组成部分。公司港口类供应商主要为大型上市公司或国资背景企业，公司与其保持多年良好稳定的合作关系。

(二) 伴随业务规模的扩大和外采占比的持续提高,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

1、我国“北粮南运”主要贸易区域、主要贸易线路和主要贸易港口

我国有 13 个粮食主产区、7 个主销区和 11 个产销平衡区，粮食主产区与主销区存在地域空间分布不均的情况，粮食主产区集中在北方，其中北方 7 个粮食主产区，粮食总产量占全国的一半左右，根据中国 2023 年统计年鉴，2022 年黑龙江、河南、山东、吉林、河北生产了全国 40%以上的粮食；粮食主销区则集中在城市化进程较快、经济更加发达的北京、天津和南方地区。因此我国粮食物流呈现“北粮南运”的态势。

粮食主产区	北方 7 个：黑龙江、吉林、辽宁、河南、山东、河北、内蒙古； 南方 6 个：安徽、江苏、四川、湖南、湖北、江西
粮食主销区	北京、天津、上海、浙江、福建、广东和海南
产销平衡区	山西、宁夏、青海、甘肃、西藏、云南、贵州、重庆、广西、陕西和新疆

北粮南运主要采用以海运为主、公路和铁路运输为辅的联运方式。由东北粮食主产区经公路和铁路将粮食集运到辽宁大连、营口、锦州各港口,再装船海运至东南沿海各港。辽宁作为连接东北粮食主产区与南方粮食主销区最近的出海门户，每年约 60%以上的粮食通过海运方式向南输送，辽宁大连、营口、锦州各港口成为北粮南运的主要输出港口。浙江舟山港，广东黄埔港和福建漳州港是北粮南运的主要承接港口。

此外，东北粮食还通过铁路方式运往北京、天津以及西南方向。

2、伴随业务规模的扩大和外采占比的提高，公司对外采服务商不存在重大依赖

(1) 公司业务规模扩大，外采占比提高的原因

公司第三方综合物流服务包括货运代理、船舶代理、仓储服务和运输服务，其中货运代理和船舶代理成本构成主要为外采的港口作业服务、船公司作业服务和公司人工成本、折旧摊销等；仓储服务和运输服务，成本构成为仓储设施、自有船舶及运输车辆的折旧、人工成本等和外采的仓储服务、运力等。公司日

常运营基于公司物流信息管理平台，大幅提高业务人员的工作效能，人工成本增长速度低于货代船代等代理类业务增长速度，另外受限于公司自有运力和仓储容量上限，伴随公司业务规模扩大，外采占比可能提高。

（2）公司在我国“北粮南运”的业务覆盖范围

公司第三方综合物流服务范围包括“北粮南运”的主要输出港辽宁大连、营口以及主要承接港广东黄埔港和福建漳州港，业务区域已经覆盖东三省、珠江流域、长江流域及北部湾等国内主要粮食生产和消费区域。

（3）公司综合物流各服务环节对外采服务商不存在重大依赖

①货运代理、船舶代理环节，公司向港口公司采购港口作业服务属于行业惯例

公司货运代理、船舶代理服务所在主要港口包括：广州港、广西钦州港、东莞麻涌港、厦门港和辽宁营口港。根据我国《进出境动植物检疫法》《进出口商品检验法》等法律法规及《国家对外开放口岸出入境检验检疫设施建设管理规定》等规定，我国粮食进口实施指定口岸制度。只有符合相关条件的港口码头才能进行粮食品类的接卸工作。广州港和钦州港是我国重要的粮食等大宗商品接卸港口。根据广州港年报信息，2023年广州港的粮食接卸量位居全国第一，是我国主要的粮食接卸港口；根据北部湾港年报信息，北部湾港全港货物吞吐量和集装箱吞吐量进入全国沿海主要港口双前十。公司与各港口公司保持多年良好稳定的合作关系，向港口公司采购港口作业服务属于行业惯例。

②公司通过外采仓储服务主要是满足临时中转需求，不存在对外租仓库的重大依赖

公司仓储业务主要分布在广东、广西、福建以及东北区域。公司在我国农产品主产区东北营口、主要农产品进口港区及主销区广州港和钦州港拥有三个大型自有仓库。由于农产品在整个物流过程中有大量临时中转仓储需求，包括收获季节产粮区存在短时间集中性的仓储需求、从产区运至销区的过程中在各物流节点的货物接卸过程中需要大量临时性的中转仓以及当农产品运输至销区港口后相应产生大量仓储需求，因此，公司通过外采仓储服务主要是满足临时中转需求，不存在对外租仓库的重大依赖。

③运输行业市场成熟，能够及时通过外采运力弥补自身运力不足，对运输公司不存在重大依赖

公司运输业务包括陆运、水运和海运，其中：1、陆运线路：集中在广东珠三角地区、广西钦州港地区和东北地区各大物流节点至东北主要港口区域。公司自有陆路运力主要集中在广东珠三角地区和广西钦州港地区，此外公司通过对外采购陆运服务以弥补自身运力不足；2、水路线路：集中在珠三角和广西西江流域的内河航运，其中公司自有船舶覆盖两大主要内河运输航线：A.珠三角地区的内河航运，具体路线：广州黄埔/广州南沙/东莞/深圳至珠三角各内河码头的短中途航线；B.广西西江流域内河航运，具体路线：广州黄埔/广州南沙/东莞/深圳至西江各内河码头的中长途航线；3、海运线路：主要集中在东北到华东、福建、广东、广西等国内海洋运输航线，公司海运主要依靠外采。运输行业市场成熟，公司与国内各地众多物流公司、船务公司、海运公司保持合作，能够及时通过外采运力弥补自身运力不足，对运输公司不存在重大依赖。

综上，公司综合物流服务范围包括北粮南运的主要输出港和承接港，基本覆盖了农产品口岸向内陆、主产区向主销区的物流线路。除特定港口公司外，公司各分支机构可以在当地及时找到合适物流供应商，对外采服务商不存在重大依赖。

（三）结合公司商业模式、自有仓储和物流建设情况分析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

1、公司商业模式

公司在农产品物流领域深耕多年，构建了紧贴农产品进口、内贸的全链条物流体系，可为客户提供农产品自境外至境内、产区至销区的端到端物流解决方案。公司通过向客户提供货运代理、船舶代理、仓储服务和运输服务等多种物流服务，形成拥有一体化的综合物流服务优势。公司利用代理类业务积累的优质客户资源作为流量入口，带动仓储、运输业务的协同发展。

2、公司自有仓储和物流建设情况

公司在我国农产品主产区东北营口、农产品进口和内贸的重要枢纽港广州港、钦州港拥有三座自有仓库。其中广州港明珠仓拥有专为农产品存储及周转设计的共计 18 万吨仓容的仓储设施，可有效贴合港区的仓储及周转需求。同时，

明珠仓毗邻广州港新港 1 号粮食专用泊位，码头装卸时可通过其配套建造的全封闭气垫皮带机直接将货物输送入仓，输送效率可达 1,000 吨/小时，极大提高了农产品装卸效率，并有效降低货物损耗。明珠仓是广州港新港码头库区为数不多的拥有该类自动输送系统的仓储中心之一。

钦州仓总仓容 18 万吨，位于钦州保税港区内。钦州仓除配有专业的农产品仓储设施外，还可向客户提供农产品就地加工的场地。钦州仓临近钦州港码头，进口农产品到岸后可就近入仓，后续由客户就地加工成半成品饲料售出。客户采用上述模式相较于传统模式存在一定的成本优势。公司围绕钦州仓这一核心节点，充分发挥保税区的政策优势及钦州港码头的便利，利用完善的物流基础设施和自身专业能力向客户提供综合物流服务。

公司自有内河船舶 3 艘、运输车辆 24 辆。公司水运航线主要覆盖珠三角地区和广西西江流域的内河航运，具体路线：广州黄埔/广州南沙/东莞/深圳至珠三角各内河码头的短中途航线和广州黄埔/广州南沙/东莞/深圳至西江各内河码头的中长途航线。公司自有陆路运力主要集中在广东珠三角地区和广西钦州港地区。

3、公司提供一体化的综合物流服务，为客户提供更高的物流效率，在关键物流节点自有仓储，被上游物流服务商替代的风险较小

客户选择发行人综合物流服务主要因其可以减少多头对接单一物流企业的沟通成本、减少物流组织规划压力。若未来客户选择直接与各环节物流公司分别对接，则发行人只能就自有物流资源向客户提供服务，其物流服务收入可能会下降，发行人的业务存在被替代的风险。

但公司是国内为数不多的从事农产品领域专业化、规模化的第三方综合物流企业，相比于从事某一物流环节的一般运输、仓储企业，公司提供的全链条物流业务，不仅包含了诸如运输、仓储等基础物流环节的服务，也包含了从物流设计与规划、减少多头对接等有利于提高客户物流效率、降低监控成本的系统化、个性化物流内容。此外，公司在农产品主产区东北营口、进口和内贸的重要枢纽港广州港、钦州港拥有三座自有仓库。

公司在全业务链条运营模式、农产品物流网络、信息系统以及农产品物流

专业技术上具有较强的竞争优势，建立起了农产品第三方综合物流服务领域的竞争壁垒。

综上，若外部经营环境无重大不利变化等情况，公司被上游物流服务商替代的风险较小。

三、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。

（一）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

根据中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会联合发布的《物流企业分类与评估指标》（GB/T 19680-2013），将物流企业分为三类：运输型、仓储型和综合型。前两者业务功能主要涉及运输、仓储等单个物流环节的服务，综合型物流企业为从事多种物流服务业务，可以为客户提供运输、仓储、货运代理、配送、流通加工、信息服务等多种物流服务，且具备一定规模。

公司是国内为数不多的专注农产品能够为客户提供全链条服务的综合型物流企业，围绕大宗农产品的进口和内贸，为客户提供以货运代理、船舶代理、仓储服务和运输服务为主要环节的综合物流服务。公司为客户提供多环节的综合物流服务，物流线路及服务区域覆盖广泛，公司根据客户需求对其中港口是为客户提供物流服务的重要作业地点，公司与港口公司直接签订港口作业合同，公司不存在将货运代理、船舶代理直接分包给港口公司的情况；公司根据自有物流资源能力，对仓储、运输等部分环节对外采购物流服务。

综上，公司对综合物流服务各环节向外部供应商采购相应服务，公司不存在将客户部分业务直接分包给当地小型物流综合服务商的情形。

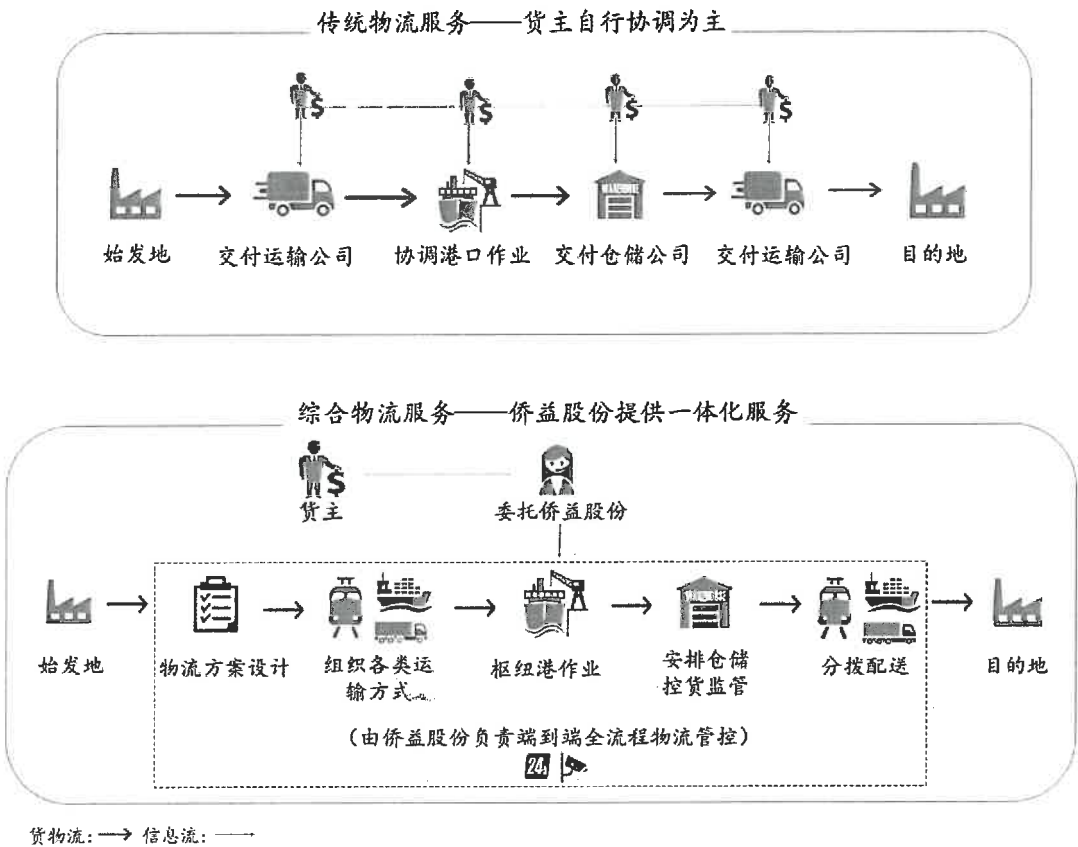
（二）结合公司运营模式分析相比地方性物流服务商的核心竞争优势

经过近 20 年的发展，公司以其完整的业务链条、专业化的服务获得客户的肯定，获得了“农业产业化国家重点龙头企业”、“国家 AAAAA 级物流企业”等称号或嘉奖。公司与众多知名农产品供应商、贸易商和终端客户建立了长期

稳定的合作关系，并且与重点农产品枢纽港口常年合作，凭借长期、充裕的货量在与多个港口码头合作中拥有较强的议价能力。相比于地方性物流服务商，公司在全业务链条运营模式、农产品物流网络、信息系统以及农产品物流专业技术上具有较强的竞争优势，能够为客户降低物流成本、提升物流效率、减少货物损耗，具体如下：

1、全业务链条运营带来的一体化综合服务优势

公司已建立起以货运代理、船舶代理、仓储服务和运输服务等业务环节为核心，覆盖农产品物流全链条的业务运营模式。各业务环节又涵盖诸多的细分服务和增值服务，通过各环节协同发展，构建了从“口岸”到“工厂”、从“产区”到“销区”专业、高效的一体化综合物流服务优势。



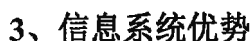
如上图所示，公司的全业务链条运营模式免除了客户多方寻找、多头对接物流企业的困扰，为客户提供更高的物流效率、降低沟通成本。

作为物流供应商，公司注重与客户供应链的深度融合，如为农产品贸易类客户提供前端产区收储和货物直达终端的物流与监管服务，为终端厂商提供向供应链前端延伸所需的物流服务等。公司通过全业务链条的运营，可为不同客

2、布局合理的物流网络和自有仓储资源优势

公司围绕我国主要农产品物流通道和农产品产销的地理格局进行业务布局，使公司的物流网络与农产品的国内流通链条相匹配，基本覆盖了口岸向内陆、主产区向主销区的农产品物流路径，形成了布局合理的物流网络。公司设立数十家子公司及分支机构，已建立 54 个服务网点，遍布在国内 13 个省份和 35 个城市以及美国、越南，公司的网点布局较好地贴合了国内农产品物流需求。

下图是公司物流网络布局情况:



17

积累的农产品物流实务经验，可实现对公司运营的高效管理和对物流关键环节的全程控制。系统融合了订单处理、物流跟踪监控、资金结算等多项功能，可有效提高公司内部多部门之间的协作效率。系统可将客户下达的订单进行任务分解，形成标准、可供执行的具体作业指令输出至公司各业务部门，从而实现公司海量订单的高效处理，提升物流运营效率。

基于该系统公司可与重要客户、供应商等外部公司形成数据推送关系，实现对货物流向的实时监控追踪，从而可提高公司与外部信息传输的准确性与及时性。公司通过 Qlog 客服系统为客户提供可视化、可溯源的农产品物流动态信息，使客户实时掌握在途与库存货物的动态，进一步提升客户黏性。

综上，公司通过现代信息技术在业务中的深度应用，对内实现了标准化、低成本的企业管控；对外可为客户提供高质、高效的服务。信息技术优势已经成为公司的核心竞争力之一。

4、农产品物流专业技术优势

相较于一般的商品物流，农产品物流因其特殊的商品属性，对于物流公司的专业化程度要求较高。公司专注于农产品物流领域多年，深刻理解农产品的特有属性，并结合多年物流实操经验，已形成了体系化的专业积累和技术优势。公司目前拥有 23 项与农产品物流相关的专利，其中 13 项发明专利。公司发明专利技术覆盖农产品检测温度湿度用于防潮防腐防生虫、大宗商品物流管理系统、农产品分级筛选、粮仓物联网监控、物流任务调度系统、智能物流订单管理、大宗商品物流运输异常预警及专门农产品物流设备等方面，能够满足客户实时货物监管、有效降低货物损耗，提升物流效率，保障货物安全等要求。

问题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。

【回复】

一、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

(一) 2024年6月30日,预付款项余额前十大的供应商的具体如下:

单位:万元

名称	主要采购内容	预付款金额	2024年1-6月 采购金额	合作开始 时间	结算账期
河南华穗农产品有限公司	粮食采购款	2,718.55	404.40	2022年1月	预付、到货后结算
广州盈嘉农产品有限公司	粮食采购款	1,080.00	0	2024年6月	预付、到货后结算
广州谷语农产品有限公司	粮食采购款	237.42	0	2022年1月	预付、到货后结算
青岛六合顺商贸有限公司	粮食采购款	141.85	0	2023年10月	预付、到货后结算

名称	主要采购内容	预付款金额	2024年1-6月 采购金额	合作开始 时间	结算账期
REAL CENTURY LTD	船公司作业服务	282.26	28.98	2023年12月	到港前预付
广州美豆生物技术有限公司	仓储服务	241.00	0	2024年1月	预付款结算
漳州招商局码头有限公司	港口作业服务	206.56	281.53	2021年	卸船后预付
HongKongSheng AnShip Technical Service Limited	船公司作业服务	178.17	0	2024年6月	到港前预付
江苏江达机械制造有限公司	设备采购 ^[注]	109.17	0	2023年12月	预付、验收后结算
东莞深赤湾码头有限公司	港口作业服务	107.83	3,587.81	2020年	卸船后预付
合计		5,302.81	4,302.72		

注：余额为设备采购尚未开票结转的税金

如上表所示，公司预付款主要为预付储备粮业务的粮食采购款和预付第三方综合物流业务的基础物流服务采购款。

预付粮食采购款主要是公司为完成储备粮业务的轮换入库而预付的小麦采购款，公司于2016年6月29日取得广州市黄埔区粮食局核发的《广东省粮油仓储单位备案管理登记证》，开始承接政府储备粮承储任务，延伸发展储备粮业务。储备粮轮换是市场自由购销行为，交易双方经市场询价比价后，选择粮食品质与价格合适的交易对手进行交易，在此粮食的购销环节中，储备粮供应商一般会要求公司先行支付货款，储备粮供应商收到货款后交付小麦完成储备粮轮换入库。深粮控股2024年披露的三季度报告显示预付款增加主要系预付粮食货款增加所致，公司预付粮食采购款符合行业惯例。

预付基础物流服务采购款主要是船公司作业服务、港口作业服务及物流运输服务等，其中，船公司作业服务主要包括进口到目的港的换单作业等，按照行业惯例，公司需要在进口船舶到港两周内预付此类款项；港口作业服务主要包括支付给港口、海关的报关或清关费用，以及港口单位的船舶进出港调度、装卸货物、排除障碍及货物暂存等作业支出，港口通常要求公司提前支付港口作业费用；预付物流运输服务主要包括提前支付给铁路运输公司的运费及预付燃动力费用等。公司预付基础物流服务采购款符合行业惯例，与公司结算账期相匹配。

（二）预付款增长的原因

2024年6月30日，预付款项的款项性质结构如下：

单位：万元

账款性质	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
预付基础物流服务采购款	3,873.96	3,119.75	3,613.76
预付粮食采购款	4,418.81	2,390.01	1,413.17
预付费用款	143.63	807.84	650.61
合计	8,436.40	6,317.60	5,677.54

由上表可知，公司预付账款余额逐年增加主要系预付粮食采购款增加所致。2023年预付粮食采购款较2022年增加主要是子公司惠安仓储新中标储备粮承储合同22,735吨，公司2023年末需预付粮食采购款以完成新中储项目的首次采购入库工作；2024年半年度预付粮食采购款较2023年增加主要是子公司惠安仓储预计2024年需轮换出库29,145吨，截止2024年6月30日，公司需根据轮换计划补充采购粮食入库，对应粮食预付款增加。预付账款金额较大的重要供应商主要系储备粮业务的粮食供应商，公司向其采购的产品为小麦。公司各期末储备粮业务预付款变动主要受期末储备粮轮换采购计划的影响，储备粮业务供应商的结算时间无显著差异。

二、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

2024年6月30日，公司预付款项的账龄及期后结转情况如下表所示：

单位：万元、%

账龄	期末数				期初数	
	账面余额	比例	期后结转金额 ^(注)	结转比例	账面余额	比例
1年以内	7,975.30	94.53	5,758.84	72	5,472.78	86.63
1-2年	408.98	4.85	331.65	81	727.15	11.51
2-3年	32.02	0.38	2.56	8	97.29	1.54
3年以上	20.10	0.24	0.50	2	20.38	0.32
合计	8,436.40	100.00	6,093.55	72	6,317.60	100.00

注：期后期间为2024年7月1日至2024年11月13日

由上表可知，公司预付账款账龄主要为1年以内，占比为94.53%。预付账款期后整体结转比例为72%，未结转部分主要是河南华穗农产品有限公司尚未全部完成粮食采购入库，其余明细见下表。

2024年6月30日余额构成	金额	合同号	说明
待采购合同	2,193.29	HA20240308 HAHP231221	由码头卸货进仓中，执行采购对应的采购额1600万元
已付款未开票税金	525.25	HA20220123 HAGZ230213 HAHP230410 HAHP230505	进仓完成后结算开票
合计	2,718.55		

综上，公司大部分预付款项期后已正常结转，不存在因交易争议、供应商信用条件恶化等难以收回的情况，不存在表明预付款项存在减值的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于对侨益物流股份有限公司的半年报问询函的回复》之盖章页）


侨益物流股份有限公司
2024年11月15日