

# 韵达控股股份有限公司

## 2019 年度第一期超短期融资券

### 募集说明书

发行人	韵达控股股份有限公司
注册金额	人民币壹拾亿元整 (RMB:1,000,000,000 元)
本期发行金额	人民币伍亿元整 (RMB:500,000,000 元)
发行期限	270 天
担保情况	无担保
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
主体信用评级级别	AA+

发行人：韵达控股股份有限公司



主承销商/簿记管理人：招商银行股份有限公司



二零一九年四月

## 重要提示

本期超短期融资券已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期超短期融资券的投资价值作出任何评价，也不代表对本期超短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

本期债务融资工具含事先约束条款，请投资人仔细阅读相关内容。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期超短期融资券的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，本公司除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目录

<b>第一章释义</b> .....	<b>5</b>
<b>第二章风险提示及说明</b> .....	<b>9</b>
一、超短期融资券的投资风险.....	9
二、发行人的相关风险及说明.....	9
<b>第三章发行条款</b> .....	<b>19</b>
一、本期超短期融资券主要条款.....	19
二、发行安排.....	22
<b>第四章募集资金运用</b> .....	<b>24</b>
一、募集资金主要用途.....	24
二、偿债计划安排.....	25
三、发行人承诺.....	26
<b>第五章发行人基本情况</b> .....	<b>27</b>
一、发行人概况.....	27
二、发行人历史沿革.....	27
三、发行人股权结构及实际控制人情况.....	39
四、发行人独立性经营情况.....	43
五、发行人重要权益投资情况.....	44
六、发行人治理情况.....	55
七、发行人董事、监事及高级管理人员和员工情况.....	76
八、发行人经营情况.....	81
九、发行人主要在建工程.....	145
十、发行人总体规划及战略.....	149
十一、发行人所在行业状况及行业地位.....	152
<b>第六章发行人主要财务状况</b> .....	<b>162</b>
一、会计变更情况说明.....	163
二、发行人主要财务数据及合并报表范围.....	165
三、重大会计科目分析及重要财务指标分析.....	183
四、公司有息债务情况.....	211
五、关联交易.....	212
六、或有事项.....	221
七、公司受限资产情况.....	223
八、金融衍生品情况.....	223
九、重大投资理财产品信息.....	223
十、海外投资情况.....	224
十一、直接债务融资计划.....	224
<b>第七章发行人资信状况</b> .....	<b>226</b>
一、发行人债务融资的历史评级情况.....	226
二、上海新世纪资信评估投资服务有限公司关于发行人的信用评级.....	226

三、发行人资信情况.....	227
四、公司近三年债务违约情况.....	228
五、公司发行及偿付直接债务融资工具情况.....	228
六、其他资信情况.....	228
<b>第八章债务融资工具信用增进.....</b>	<b>229</b>
<b>第九章税项.....</b>	<b>230</b>
一、增值税.....	230
二、所得税.....	230
三、印花税.....	230
四、税项抵销.....	230
<b>第十章发行人信息披露工作安排.....</b>	<b>231</b>
一、信息披露机制.....	231
二、信息披露安排.....	231
<b>第十一章投资者保护机制.....</b>	<b>233</b>
一、违约事件.....	233
二、违约责任.....	233
三、投资者保护机制.....	234
四、不可抗力.....	241
五、弃权.....	242
<b>第十二章本次超短期融资券发行的有关机构.....</b>	<b>243</b>
一、发行人.....	243
二、主承销商及簿记管理人.....	243
三、律师事务所.....	243
四、审计机构.....	243
五、信用评级机构.....	244
六、托管人.....	244
七、技术支持机构.....	244
<b>第十三章备查文件.....</b>	<b>246</b>
<b>附录 1：主要财务指标计算公式.....</b>	<b>247</b>

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

名称	含义	
<b>一、一般术语</b>		
本公司/公司/发行人	指	韵达控股股份有限公司
超短期融资券/SCP	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在 270 天内还本付息的债务融资工具
注册总金额	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计为 10 亿元人民币的超短期融资券最高待偿额度
本次发行	指	本次超短期融资券的发行
本期超短期融资券	指	公司本期发行的金额为 5 亿元的韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券
募集说明书	指	公司为发行本期超短期融资券而根据有关法律法规划制作的《韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书》
主承销商/招商银行	指	招商银行股份有限公司
承销团	指	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的，由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率区间（价格）后，承销团成员/投资者发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构。本期超短期融资券发行期间由招商银行股份有限公司担任
承销协议	指	主承销商与发行人为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
余额包销	指	主承销商按照承销协议的规定，在承销期结束时，将售后剩余的本期超短期融资券全部自行购入的

		承销方式
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
《银行间债券市场非金融企业债务融资管理办法》	指	中国人民银行令[2008]第 1 号文件公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
工作日	指	国内商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)
节假日	指	国家规定的法定节假日和休息日
元	指	人民币元
《公司章程》	指	《韵达控股股份有限公司章程》
最近三年	指	2015年度、2016年度、2017年度
最近三年及一期	指	2015年度、2016年度、2017年度及2018年9月或2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月
<b>二、专业术语</b>		
快递	指	根据国家标准《快递服务第1部分：基本术语》及《邮政法》，快递服务是指“在承诺的时限内快速完成的寄递服务”
物流	指	根据国家标准《物流术语》，物流是指“物品从供应地向接收地的实体流动过程。根据实际需要，将运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、回收、信息处理等基本功能实施有机结合”
供应链	指	根据国家标准《物流术语》，供应链是指“生产及流通过程中，为了将产品或服务交付给最终用户，由上游与下游企业共同建立的需求链状网”
快件	指	快递服务组织依法递送的信件、包裹、印刷品等的统称
寄递	指	将信件、包裹、印刷品等物品按照封装上的名址递送给特定个人或者单位的活动，包括收寄、分拣、运输、投递等环节
揽收	指	在快件收寄环节，提供快件的揽取以及与其相配套

		的服务
派送	指	快递服务组织将快件递送到收件人或指定地点并获得签收的过程
拆包	指	建包的大型包裹到达目的地后，统一拆除包装
分拣	指	将快件按寄达地址信息进行分类的过程
建包	指	把需要寄递到同一目的地的快件打包为大型包裹，并一同发往目的地
封发	指	按发运路线将快件进行封装并交付运输的过程
转运	指	物品由发运地到接收地的一次运送业务活动里，中途经过至少一次落地并换装的运输
转运中心	指	对快件进行集散，并完成生产过程中的拆包、分拣、建包、封发、转运等环节的场地
面单	指	用于记录快件原始收寄及服务约定的单据
电子面单	指	使用热敏纸按系统预先设置的格式打印客户收派信息的面单
智能设备	指	自动化分拣设备等具有计算处理能力的设备、器械或者机器
电商/电子商务	指	以信息技术为手段，以商品交换为中心的商务活动
WMS	指	Warehouse Management System的缩写，指仓库管理系统，即通过入出库业务、仓库调拨、和虚仓管理等功能，控制并跟踪仓库业务的物流和成本，实现企业仓储信息管理的系统
GPS	指	Global Positioning System的缩写，指全球定位系统，即利用定位卫星，在全球范围内实时进行定位、导航的系统
PDA	指	Personal Digital Assistant的缩写，指助个人工作的数字工具。工业级PDA包括条形码扫描器等
SAP	指	System Applications and Products的缩写，指一种企业管理解决方案的软件
NAS	指	Network Attached Storage的缩写，指网络附属存储，一种特殊的专用数据存储服务器，包括存储器件和内嵌系统软件，可提供跨平台文件共享功能

在本募集说明书中，除非文中特殊说明，所有财务数据均引自公司

2015-2017 年度经审计的合并及母公司财务报告以及 2018 年三季度未经审计的财务报表。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



## 第二章风险提示及说明

投资人购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期超短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商，承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期超短期融资券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

### 一、超短期融资券的投资风险

#### （一）利率风险

本期超短期融资券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动可能使本期超短期融资券的实际投资收益具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期超短期融资券将在银行间债券市场上进行流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于市场不活跃无法找到投资人而难于将超短期融资券变现。

#### （三）偿付风险

本期超短期融资券的存续期限内，如果由于发行人自身的经营风险、政策环境不可控制的因素，或外部市场环境发生变化，发行人的现金流与预期有可能发生一定偏差，从而可能影响到本期超短期融资券的偿付。

### 二、发行人的相关风险及说明

#### （一）财务风险

##### 1、毛利率下降风险

2015-2017年，发行人快递业务毛利率分别为30.91%、30.84%及28.99%，毛

利率呈下降趋势，目前快递行业集中度不断上升，加之行业增速有所放缓，未来各家快递龙头企业的竞争必将进一步加剧，毛利空间将会进一步压缩。快递业务为发行人的核心业务，其贡献的毛利润占发行人总毛利润的90%以上，若未来快递业务毛利水平进一步下降，将直接影响发行人整体的盈利水平。

## 2、固定资产冗余的风险

2017年末，发行人存在经营租出的固定资产合计7.16亿元，占固定资产账面价值超25%，其中机器设备614万元，运输设备7.09亿元，另发行人存在暂时闲置的固定资产57万元，主要为机器设备及电子设备等，存在固定资产冗余的风险。

## 3、关联交易风险

发行人与关联方之间存在一定规模的关联交易，主要涉及采购商品、接受劳务、出售商品、提供劳务以及资产拆借等。发行人通过建立《关联交易管理制度》，严格遵守公司章程和相关监管机构的规定，保证公司按照公平合理的交易价格和交易条件进行交易活动，按照正常生产经营需要进行资产重组和资本运作，以满足正常的生产经营需要。尽管公司与关联方之间的关联交易秉着公正、公平、公允的原则，定价遵循市场价格，且拥有较为完善的关联交易审议程序，严格按照会计、税收等法律法规处理关联方交易，但随着公司业务地开展，可能导致关联交易的增加。

## 4、理财产品投资风险

近三年及一期，发行人理财产品余额分别为8.69亿元、20.08亿元、19.60亿元和60.17亿元。发行人近三年及一期持有大量理财产品是由于公司使用闲置资金用来买理财产品。如果发行人购买的理财产品发生损失，可能会影响发行人的盈利能力。

## 5、未分配利润占比较高风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年9月末，发行人未分配利润分别为8.29亿元、19.05亿元、33.21亿元和49.88亿元，占所有者权益比重分别为48.25%、50.75%和 63.21%和% 50.53%，占比较高。较高的未分配利润对发行人所有者权益结构的稳定性带来一定风险，若未来出现较大规模分红，可能导致发行人净

资产的减少，进一步影响发行人的偿债能力。

#### 6、未来构建资产的投资较大风险

发行人的资产构建主要分布在购置自动化设备、快递网络运能提升、仓配一体化转运中心建设等方面，持续不断的进行供应链智能信息化系统建设，以及相关的土建工程，从发行人在建工程的情况来看，未来三年尚需投资超过 5 亿元，近三年及一期末，发行人构建资产、投资等支出分别为 4.16 亿元、18.36 亿元、16.59 亿元及 30.8 亿元，随着发行人业务的扩张，未来构建资产的投资需求依然较大。

#### 7、未来资本支出较大的风险

发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 9 月末，投资活动产生的现金流量净额分别为-12.10 亿元、-27.44 亿元、-15.12 亿和-57.17 亿元。近三年及一期发行人投资活动现金流出金额持续上升，投资活动产生的现金流量净额持续为负，投资活动现金流保持流出趋势。发行人对外的投资活动较多，如果未来持续增加项目投入，将增大发行人的资本支出及融资压力。如果发行人对外投资项目不能及时得到回报，可能会影响发行人的偿债能力。

#### 8、盈利主要依靠子公司的风险

发行人本部为控股型公司，主要负责整个集团的运营、管理等工作，本部无实际经营业务，近三年及一期的营业收入分别为 53,636.93 万元、64,309.72 万元、0 万元及 0 万元，如果未来子公司韵达货运的盈利能力发行不利变化，将可能对发行人的偿债能力产生不利影响。

#### 9、应收款项回收风险

最近三年及一期，发行人应收账款余额分别为 13,923.92 万元、26,118.01 万元、32,686.78 万元和 49,729.57 万元，随着发行人业务规模的增长以及业务种类的拓展，发行人应收款项余额逐年增长。如若发行人未来应收款项继续上升，且回收发生困难，可能会对发行人的偿债能力产生不利影响。

#### 10、重大承诺事项标的金额较高风险

截止 2017 年末，发行人重大承诺事项涉及金额合计 22.54 亿元，其中：经营租赁承诺事项涉及金额 6.95 亿元，主要为根据已签订的不可撤销的经营性租

赁合同，发行人未来最低应支付租金总额；盈利补偿承诺事项涉及金额 15.59 亿元，根据重大资产重组承诺，上海罗颀思投资管理有限公司、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）、上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）、桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“补偿义务人”）签署的《盈利预测补偿协议》，业绩补偿期为 2016 年度、2017 年度和 2018 年度。补偿义务人承诺，上海韵达货运有限公司在 2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺的合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润（以下简称“承诺净利润数”）分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元，若在三个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到韵达货运补偿义务人承诺的截至当期期末累积承诺净利润数，则上海韵达货运有限公司补偿义务人应按照《盈利预测补偿协议》的约定方式履行补偿义务。2016 年度、2017 年度，发行人下属全资子公司上海韵达货运有限公司合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别为 115,307.09 万元及 158,592.56 万元，完成 2016 年度及 2017 年度的业绩承诺。如果发行人在 2018 年度期末实际净利润数未能达到承诺净利润数，则补充义务人仍应按照补偿协议约定履行补偿义务。发行人已采取具体有效的措施保障重大承诺事项整体风险可控，但仍无法完全排除未来因承诺承担导致的风险。

## （二）经营风险

### 1、市场环境风险

**经济波动风险：**物流行业对国民经济发展具有重要的基础作用，同时也受到宏观经济形势的影响。近年来，我国宏观经济增速出现放缓，并处在经济结构的转型期，未来的发展仍然面临较为复杂的局面。未来宏观经济的波动，将对我国物流行业的整体发展状况以及韵达股份的业绩情况产生一定影响。

**市场需求风险：**在经济水平和科技水平不断发展的时代，新事物不断涌现，产品、服务和商业模式等都在处于不断的丰富和迭代中，这样的变化可能导致市场中原有的需求消失或者转变。

### 2、交通运营安全事故风险

发行人快递业务运输方式主要为公路运输。运输安全事故是无法避免的风

险之一。一旦发生运输安全事故，则可能导致发行人面临车辆损毁、受到交通主管部门的处罚以及面临赔偿等风险。尽管发行人对运输安全进行了全面管理监控，防止出现安全事故，并为各类运输工具按照国家规定投保相应的保险，可在一定程度上减少运输安全事故发生后的赔偿支出。但若保险赔付金额无法完全覆盖事故赔偿支出，将导致发行人发生额外的支出，也将对发行人的行业声誉、客户关系和业务发展等产生一定的影响。

### 3、寄递安全风险

近年来，寄递过程中的安全越来越被重视，寄递实名制、收寄验视和寄递安检虽开始实施，但寄递过程中的不确定因素仍可能导致寄递安全风险。

### 4、行业竞争加剧风险

随着快递行业竞争集中度不断上升，快递行业进入龙头竞争时代，未来集中度或将继续上升，龙头企业面临的竞争或将持续加剧；在差异化竞争不足的情况，价格竞争必然成为主流，若竞争进一步加剧，将有可能降低发行人的盈利水平。

### 5、对电商行业依存度较高的风险

近年来，我国的快递行业快速发展很大程度上得益于电商行业的快速发展。作为目前快递行业增长重要推动因素的电商，如果发展进入瓶颈，增速下降，将导致快递行业的经营业绩有所放缓，可能对发行人的经营业绩产生较大影响。

### 6、承担业绩补充的风险

韵达货运在 2016 年借壳新海电气完成上市，附带了业绩补充条款，虽然补偿义务人为韵达货运原股东，但补偿方式为发行人以每股 1 元的价格收购并注销补充义务人所持有上市公司的股份，同样会造成申请人资金的外流，2016 年及 2017 年均完成业绩承担，但后续仍存在一定的不确定性，若业绩未达到承诺预期，可能发生业绩补偿事宜。

### 7、成本上升的风险

快递行业属于劳动密集型行业，在揽件、分拣、转运、投递等各个操作环节均有较大的人工需求。随着我国人口结构的变化，人力成本存在一定的上升压同时，物流基础设施等方面的投入也在增长，如果未来发行人不能获得足够

的业务量或无法有效地管控成本投入，将可能对未来的业绩增长带来一定的压力。

#### 8、突发事件引发的经营风险

截止本募集说明书签署之日，发行人的生产经营和财务状况均保持稳健。但若未来公司发生突发事件，其偶发性和严重性可能对发行人的生产经营和财务状况等带来一定程度的影响，可能存在由突发事件引发的经营风险。尽管发行人制定了重大风险预警机制和突发事件应急处理机制，明确风险预警标准，对可能发生的重大风险或突发事件制定应急预案，明确责任人，规范处理程序，确保突发事件得到及时妥善处理，但若未来发生突发事件，处理不当则可能引发经营风险。

#### 9、服务时效性无法满足客户需求的风险

随着互联网与电子商务的蓬勃发展，居民日常消费模式发生了较大变化，网购平台成为国民日常购物的重要渠道。电子商务的蓬勃发展带动了快递行业的快速发展，但同时也对快递业务的服务质量提出了更高的要求，包括运营能力、服务态度及便利性等方面。随着国民网购消费的不断升温，个别网购大规模促销期间单日的快递业务量陡增，易导致相应期间局部地域快递服务质量受到影响。

#### 10、未决诉讼风险

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人及其合并范围内子公司未决诉讼或仲裁形成的预计负债为 358.60 万元，发行人及其子公司已积极应对诉讼，但仍存在部分诉讼败诉转化为实际负债的风险。

#### 11、业务结构较为集中风险

发行人主要子公司韵达货运主要为电子商务用户、企业用户及个人用户提供快递服务及向加盟商销售快递相关的物料（热敏纸、包装盒）等，其中 90%以上为快递业务，目前发行人快递件主要来源为电商件，业务结构较为集中。尽管受益于国家政策支持及居民消费方式转变，近年来电子商务市场保持了持续快速发展，但如果未来电子商务行业增速放缓，而发行人除电子商务之外的其他业务板块不能实现较快增长从而提高整体业务结构中的占比，则发行人经营业绩可能受到不利影

响。

## 12、终端网络加盟模式的相关风险

发行人快递业务流程分为揽收、分拣、转运及派送四个环节，其中揽收及派送业务由加盟商负责，发行人负责中间环节，业务模式为“直营+加盟”模式，即采用“枢纽转运中心和干线网络自营、终端揽派加盟相结合”的平台化、扁平化运营模式，尽管发行人快递业务收派两端均由具备快递经营许可、资质优良的加盟商提供揽派服务，但由于加盟商数量较多且分散，如果个别加盟商与发行人的合作关系发生异常变动，短期内可能对发行人局部地域服务的开展造成不利影响。同时，由于加盟商的人员、财务、资产均独立于发行人，若因加盟商违反特许经营协议，或因其在经营管理、合规运营、客户服务等方面无法达到发行人运营标准及/或相关法律法规的要求，或经营活动有悖于发行人的品牌经营宗旨，则有可能在短期内影响到发行人的局部地域的业务开展。

## 13、国际化业务拓展风险

发行人拥有强大的全球货运跟踪系统、运单及订单管理系统和海外仓储系统，截至 2017 年底，韵达股份已在 24 个国家和地区开通国际业务，海外主要国家网点布局初步成形。但由于其他国家或地区各自的总体商业环境与中国存在较大差异，部分海外市场的劳工政策、环境、安全及健康法规较中国更为繁苛，从而可能使发行人从事海外经营时面临较大的挑战与风险。发行人在海外经营业务可能受国别和国际经济大环境波动的影响，出现一定的风险。

## 14、汇率波动风险

目前，发行人已在 24 个国家和地区开通国际业务。未来，随着发行人海外业务的发展，以外币计价的业务比重将逐渐增加。鉴于国际金融环境及人民币汇率波动的不确定性，发行人的外币资产和负债及未来的外币交易会产生汇率波动风险，对发行人经营业绩带来一定的影响。

## 15、行业增速放缓风险

据国家邮政局近三年来发布的邮政业发展统计公报，2015 年全国快递业务量为 206.7 亿件，同比增幅为 48%；2016 年全国快递业务量为 312.8 亿件，同比增幅为 51.4%；2017 年，全国快递业务量为 401 亿件，同比增幅为 28%。与 2011 年以来

基本上维持在 50% 以上的增幅相比，整体快递业务量在 2017 年已开始呈现增长放缓态势。未来预计快递业务量大概率难以维持高速增长。在快递业务量增速放缓的情况下，发行人未来营业收入的增长速度可能会受到影响。

### （三）管理风险

#### 1、子公司管理风险

近年来，发行人业务发展快速。在业务规模继续扩张到一定程度时，发行人现有的组织模式和相应的管理制度日趋复杂，且由于发行人服务地域较广，截至 2018 年 9 月末，发行人下属子公司多达 167 家，下属分公司和子公司较多，增加了管理难度和管理成本，存在着一定的管理风险。

#### 2、管理管控风险

**人才流失风险：**由于国内快递行业发展时间不长，缺少足够的专业性人才积淀，同时快递行业发展又较为迅速，行业对人才的需求在不断变化。因此可能造成人才缺失的风险。

**品牌管理风险：**在品牌被企业、消费者和社会环境等众多对象愈加重视时，品牌已经被视为重要的企业资产。而品牌作为一种企业形象的归集，会受到服务场景、顾客服务体验、服务人员、企业信息等众多因素的影响，而这些因素因为企业服务区域广泛、服务频次高、较分散，不易掌控，所以可能产生品牌管理风险。

#### 3、加盟商管理风险

随着快递行业加盟商经营模式不断推进，快递企业对加盟商的管理难度也不断加大，如出现对加盟商管理不善，则可能出现加盟商网店停止营业、爆仓等情况，将对发行人正常运营造成不少的负面影响。另外，虽然发行人制定了严格的加盟商管理规范，但是由于个别加盟商或个别人员导致的负面事件或宣传，均可能对发行人的品牌及经营带来负面影响。

#### 4、业务快速发展带来的管理风险

快递行业具有劳动密集型的特征，在揽件、分拣、转运、投递等各个环节的从业人员数量众多，加之营业网点覆盖范围广泛，分子公司数量较多，



为快递企业在人员管理、分子公司管理等方面增加了一定难度。随着发行人业务规模的持续发展，在网络覆盖范围及从业人员数量、网络覆盖范围等方面都将持续增加，从而产生一定程度的管理风险。

#### 5、突发事件引发公司治理结构突发变化的风险

目前，发行人已形成了股东会、董事会、监事会和经营管理层相互配合、相互制衡的较为完善的公司治理结构。如突发事故灾难、生产安全事件、公司高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等事件，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，可能造成公司治理机制不能顺利运作，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

#### 6、重大资产重组风险

2016年12月，发行人完成重大资产重组，重组前，发行人的主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品，发行人重组实施完成后，公司的主营业务变更为快递物流行业，公司借壳上市后若未能按照上市公司信息披露规范及管理要求等进行披露及管理，可能对发行人的经营造成一定影响。

### **(四) 政策风险**

#### 1、政策调整风险

近年来，各级主管部门陆续出台了多项政策，大力支持快递行业的发展。如果未来国家对快递行业的法律法规、监管要求或行业标准发生较大变化，如有关土地规划、环境保护、消防安全、生产安全等相关具体要求发生新立、修订等，监管要求全新、更严或直接禁止的重大变化，若韵达股份未能根据相关法律法规或产业政策的变化及时调整经营策略和资源布局，则将对韵达股份未来的业务开展及业绩情况产生不利影响。

#### 2、国家环保及节能减排相关政策的风险

快递行业普遍存在着过度包装、循环利用率低等问题，有些包装物甚至会大量产生污染，给环境带来巨大压力和沉重负担，随着我国经济发展和经济增长方式的转变，社会对于环境保护和节能减排的要求不断提高，《环境保护法》、《环境影响评价法》、《水土保持法》、《节约能源法》、《建设项目环境保

护管理条例》对于环境保护及节能减排提出了更高要求；对不符合环保要求、不利于生态保护的行为，采取严厉的措施予以处罚。因此，若国家环保标准或节能减排标准提高，将会增加公司在环保及节能减排方面的投入，从而增加公司的运营成本。

### 3、快递行业政策风险

快递业务属于许可经营类项目，受《邮政法》、《快递业务经营许可管理办法》、《快递市场管理办法》、《快递服务行业标准》与《快递业务操作指导规范》等法律规范、行政规章的监管与行业标准的约束。近年来，各级主管部门陆续出台了多项政策，大力支持快递行业的发展。近年来，国务院出台了《国务院关于促进快递业发展的若干意见》，明确了快递行业对稳定经济增长、促进经济结构调整以及提高居民生活质量的重要作用，并指出未来国家将在快递行业深入推进简政放权、优化快递市场环境、健全法规规划体系、加大政策支持力度等，该等政策的实施将为快递行业的快速发展奠定良好的基础。尽管目前良好的政策环境为快递行业的持续快速发展提供了有力保障，但若未来国家对快递行业的法律法规、监管要求或行业标准发生较大变化，势必将对快递行业发展趋势及市场竞争格局产生重要影响，且近期出各地均加强了电动车使用规范规定，制定快递三轮车国家标准是破解快递“最后一公里”通行难题的重要措施，快递末端服务环节缺乏统一、规范的运输工具，快递车辆通行不畅等问题，也成为制约快递发展的瓶颈。电动车使用规范政策的出台，对于推动快递业规范、高效使用电动三轮车，有效提升服务质量和水平具有明显的推动作用，但若发行人未能根据相关法律法规或产业政策的变化及时调整经营策略和资源布局，则将发行人未来的业务开展及业绩产生不利影响。

### 第三章 发行条款

#### 一、本期超短期融资券主要条款

名称	韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券
发行人	韵达控股股份有限公司
待偿还债务融资工具余额	无
接受注册通知书文号	
注册发行总额	人民币壹拾亿元整 (RMB1,000,000,000)
本期发行总额	人民币伍亿元整 (RMB500,000,000)
期限	270 天
计息年度天数	闰年为 366 天; 非闰年为 365 天
面值	人民币壹佰元 (即 100 元)
发行利率	根据集中簿记建档结果最终确定
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者 (国家法律、法规禁止的购买者除外)
承销方式	余额包销
发行方式	通过集中簿记建档、集中配售方式发行
超短期融资券形式	实名制记账式
簿记管理人	簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构, 本期超短期融资券发行期间由招商银行担任
发行日	2019 年【】月【】日
集中簿记建档日	2019 年【】月【】日至 2019 年【】月【】日
起息日	2019 年【】月【】日
缴款日	2019 年【】月【】日
债权债务登记日	2019 年【】月【】日
上市流通日	2019 年【】月【】日
计息期限	自 2019 年【】月【】日起至【】年【】月【】日止
付息日	2019 年至【】年每年的【】月【】日 (如遇法定节假日, 则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间, 不另计息)
兑付日	【】年【】月【】日 (如遇法定节假日, 则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间, 不另计息)
兑付价格	到期日按照面值兑付
兑付方式	到期一次还本付息。
付息/兑付办法	本期超短期融资券付息/兑付日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“付息

	/兑付公告”；本期超短期融资券的付息/兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成付息/兑付工作；相关事宜将在“付息/兑付公告”中详细披露
担保方式	无担保
信用等级	AA+
认购和托管	本期超短期融资券采用簿记建档，集中配售方式发行，银行间市场清算所股份有限公司（上海清算所）为超短期融资券的登记、托管机构
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担。
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
创设机构	招商银行股份有限公司
凭证全称	招商银行股份有限公司 19 韵达股份 SCP001 信用风险缓释凭证
投资者范围	拟认购韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券（19 韵达股份 SCP001）的银行间债券市场投资人，并已签署《中国银行间市场金融衍生产品交易主协议（凭证特别版）》。其中，未在交易商协会备案为信用风险缓释工具核心交易商或一般交易商的，需在交易达成后 30 个自然日内备案成为一般交易商
名义本金	不超过人民币【     】元
信用保护费支付日	【】年【】月【】日
凭证登记日	【】年【】月【】日
上市流通日	【】年【】月【】日
标的债务	韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券（19 韵达股份 SCP001）
起始日/保护起始日	【】年【】月【】日
约定到期日/保护到期日	【】年【】月【】日
约定到期日适用营业	不适用

日准则	
信用保护买方	本期凭证持有机构/投资人
信用保护卖方	招商银行
付费方式	前端一次性支付
参考比例	100%
信用保护费率/创设费率	根据信用风险缓释凭证簿记建档结果确定
创设比例	不得低于本期发行金额的 20%
簿记建档费率区间 (年化)	【】%-【】%
信用事件确定	创设机构在交易商协会制定的信息披露平台发布信用事件确定公告，即表示信用事件确定。
营业日	北京的商业银行正常营业时间
营业日准则	下一营业日
持有份额登记日	按照凭证登记机构的相关规定办理。在持有份额登记日当日收市后登记在册的本期凭证持有机构，均需遵守本期凭证所约定的各项权利义务。
信用事件	指参考实体发生如下事件中的一种或多种： 破产； 支付违约，宽限期为 3 个营业日，起点金额为人民币 100 万元。
结算方式	实物结算
实物结算日/实物交割日	结算条件满足后的 3-5 个营业日内，由凭证持有机构在实务交割通知单中指定的某一个营业日。
凭证托管机构	上海清算所

## 二、发行安排

### (一) 集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为招商银行，本期超短期融资券承销团成员须在2019年【】月【】日至2019年【】月【】日，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《韵达控股股份有限公司2019年度第一期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000.00万元（含1,000.00万元），申购金额超过1,000.00万元的必须是1,000.00万元的整数倍。

### (二) 分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

### (三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：2019年【】月【】日。

2、簿记管理人将在2019年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《韵达控股股份有限公司2019年度第一期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配人民币100.00元面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户：

户名：招商银行

开户行：招商银行

账号：910051040159917010

支付系统行号：308584000013

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

#### **（四）登记托管安排**

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **（五）上市流通安排**

本期超短期融资券在债权登记日的次一工作日（2019年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### **（六）其他**

本次超短期融资券的发行同步创设信用风险缓释凭证，创设金额不得低于本期发行金额的20%，具体创设机构基本情况、本期凭证创设基本情况、凭证的创设条款等内容，以当期信用风险缓释凭证创设说明书为准。

## 第四章募集资金运用

### 一、募集资金主要用途

根据发行人的财务状况和资金需求情况，拟注册超短期融资券10亿元，主要用于偿还发行人及下属子公司有息负债、补充流动资金等用途；截止2018年9月末，发行人有息债务共7.6亿元，均为短期借款。

其中首期拟发行5亿元，募集资金将主要用于偿还发行人及子公司银行借款。

#### 1、偿还发行人及子公司银行借款

图表4-1 发行人拟偿还债务明细表

单位：万元

债务类型	借款主体	金融机构 (比如:贷款银行)	借款金额	拟使用募集资金额度	起止日期	增信方式 (或担保方式)	借款用途	借款利率
银行借款	韵达货运	中国银行	10,000	8,000	2019.3.14-2020.3.14	信用	支付运费	3.915%
银行借款	韵达货运	中国银行	8,000	8,000	2018.5.23-2019.5.23	信用	支付运费	4.35%
银行借款	韵达货运	农业银行	20,000	17,000	2018.6.8-2019.6.7	信用	支付运费	4.35%
银行借款	韵达货运	农业银行	20,000	17,000	2018.7.9-2019.7.8	信用	支付运费	4.35%
合计			56,000	50,000				

#### 2、补充营运资金明细

图表4-2 发行人拟用于补充营运资金明细

单位：万元

资金投向	金额
上海韵达货运有限公司	50,000
合计	50,000



发行人为提高全网的运营效率和服务质量，致力于持续掌握核心技术、提高设备自动化程度，将根据预期计划拟以其全资子公司采购自动化分拣设备。随着发行人业务的发展，业务量急剧增加，对于转运中心的分拣能力、配送能力的考验更为严峻，这些对分拣设备提出了更高的要求。公司将对转运中心设备进行全面自动化升级，提高公司的分拣、包装和转运能力，提高服务质量，降低运营成本，巩固公司的未来发展。未来两年内，公司拟购置约 23.32 亿元自动化设备，包括高速矩阵、自动交叉带及其配套设备。发行人拟以自筹资金投入 18.32 亿元，其余拟用本次募集资金中 5 亿元募集资金用于补充营运资金。

图表 4-3 发行人计划投资金额明细

序号	项目名称	2019 年总预计 投资金额(万 元)	2020 年总预计 投资金额(万 元)	募集金额拟投入 (万元)
1	智能化全自动分拣设备	36,900	68,850	30,000
2	配套自动/半自动分拣设备	8,312	8,880	9,000
3	小件分拣专用设备	1,150	650	1,000
4	配套输送设备	48,617	59,820	10,000
合计		94,979	138,200	50,000

由于近年来电商促销活动频率和规模猛增，促成全国快递旺季业务量爆增。面对快速增长的业务数量，转运中心的分拣处理压力日渐增加，制约了发行人业务的进一步增长。在日益激烈的竞争环境中，发行人必须扩大转运中心的处理能力，增加设备数量并对设备进行智能化自动化升级，提高服务质量，满足市场需求。通过对转运中心的进一步自动化升级有效补足转运中心效率的短板，降低人力成本上涨的压力，发行人2018年自动化设备主要投入在采购摆臂、交叉带及流水线上，其中摆臂市场价格约1.5-2万元/个、交叉带市场价格约2-2.5万元/米、流水线市场价格约0.3-0.4万元/米。2018年采购交叉带约40,000米，采购流水线约20万米，合计投入规模10亿余元。2018年度发行人大规模新建转运中心及配套采购已基本完成，2019-2020年发行人主要投入在部分转运中心的扩建及各转运中心老旧设备的自动化升级上，2019年拟投入9.5亿元、2020年拟投入13.82亿元对设备进行智能化自动化升级及增加相应设备数量，其中拟以募集资金投入5亿元。

## 二、偿债计划安排

发行人将按照发行条款的约定，依据自身的经营、筹资能力和投资情况，筹措相应的偿还资金，履行到期还本付息的义务。

为了确保本期债务融资工具本息的正常兑付、维护持有人的合法利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括指定专门部门与人员、设计工作流程、制定管理措施、加强信息披露、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

#### 1、设立本期超短期融资券偿付工作小组

为确保本期超短期融资券本息的正常兑付，维护持有人合法权益，发行人为本期超短期融资券按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括指定专门组织与人员、设计工作流程、制定管理措施、加强信息披露、做好组织协调等，努力形成一整套确保债券安全兑付的内部机制。

#### 2、加强本期超短期融资券募集资金使用的监督和管理

发行人将根据内部财务管理制度，加强对募集资金的管理，确保募集资金用于披露的目的。财务部门将定期审查、监督募集资金使用情况及还款来源落实情况，保证到期足额还本付息。

#### 3、严格执行信息披露工作

发行人将遵循真实、合法、准确、清晰的信息披露原则，发行人偿债能力、募集资金使用等情况接受投资人的监督，防范偿债风险。

### 三、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障债券持有人利益，发行人承诺本次注册债务融资工具所募集的资金将用于符合国家相关法律法规及政策要求的正常生产经营活动。发行人承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

本期债务融资工具所募集资金仅用于本章所述用途，不用于与房地产有关的土地储备、项目开发建设、金融机构借款等业务；不用于信托、购买理财、长期投资、资金拆借等金融相关业务。

本期债务融资工具所募集资金不用于长期投资。

在本期债务融资工具存续期间，若发生募集资金用途变更，发行人将提前通过上海清算所网站和中国货币网及时披露有关信息。

## 第五章 发行人基本情况

## 一、发行人概况

图表5-1：发行人基本情况表

注册名称	韵达控股股份有限公司
法定代表人	聂腾云
注册资本	人民币 1,712,764,576.00 元
成立日期	1996 年 4 月 15 日
工商登记号	91330200144745634H（统一社会信用代码）
注册地址	浙江省宁波市慈溪市崇寿镇永清南路 8 号
主要办公场所	上海市青浦区盈港东路 6679 号
邮政编码	201700
电话号码	021-39296789
经营范围	实业投资、企业管理咨询、商务信息咨询，汽车租赁，信息科技专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，各类广告的设计、制作、代理，利用自有媒体发布各类广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、发行人历史沿革

## （一）发行人历史沿革

## （1）发行人设立及改制

发行人前身为宁波新海投资开发有限公司（以下简称“新海投资”），成立于 1993 年 6 月 14 日，注册资本 51.8 万元。经 2002 年 9 月 28 日新海投资股东会通过，并经 2003 年 1 月 7 日公司创立大会批准，由新海投资原股东作为发起以截至 2002 年 9 月 30 日经审计的净资产额加上公司股东按持股比例追加投入的现金 6,385,876.45 元，共计 3,600 万元，按 1:1 的比例折成股份，将新海投资整体变更为股份有限公司。黄新华持有公司 2,086.8 万股股份，占总股本的 57.97%，为公司实际控制人。2003 年 1 月，慈溪弘正会计师事务所有限公司对上述出资情况进行了审验，并出具了《验资报告》（慈弘会验字[2003]29 号）。2006 年 7 月 18 日，浙江天健会计师事务所有限公司

对上述《验资报告》进行了复核，并出具了浙天会审[2006]第 1599 号《关于对宁波新海电气股份有限公司股本到位情况的复核报告》。2003 年 1 月 17 日，新海投资完成工商变更登记，并换领了营业执照，注册资本 3600 万元，企业法人注册号为 3303003006137。

## **(2) 改制后至上市前的股本变动情况**

2004 年 3 月 15 日，经公司 2003 年度股东大会审议和宁波市经济体制改革委员会办公室《关于同意宁波新海电气股份有限公司增资扩股的批复》（甬股改[2004]6 号文）批准，公司注册资本增加至 5,100 万元。公司于 2004 年 4 月 20 日办妥了工商变更登记手续。增资后，黄新华持有公司 24,861,903 股股份，占总股本的 48.75%。2006 年 1 月 17 日，黄新华与股东王新建签订了《股权转让协议》，受让王新建持有的公司股份 600,920 股；黄新华与股东吴浙波签订了《股权转让协议》，受让吴浙波持有的公司股份 214,450 股；刘云晖与股东王新建签订了《股权转让协议》，受让王新建持有的公司股份 600,000 股。2006 年 3 月 23 日，新海投资在宁波市工商行政管理局办理了股东变更备案手续。

## **(3) 首次公开发行及发行上市后股权变动情况**

### **1、首次公开发行并上市**

2007 年 2 月 6 日，经中国证券监督管理委员会证发字[2007]32 号文核准，公司向社会公开发行人民币普通股 1,700 万股，发行价格为 10.22 元/股。公司发行的人民币普通股股票于 2007 年 3 月 6 日起在深圳证券交易所上市。首次公开发行后，公司总股本为 6,800 万股。

### **2、公司上市后历次股本变动情况**

(1) 2007 年利润分配及资本公积金转增股本 2007 年 5 月，上市公司年度股东大会决议通过利润分配及资本公积金转增股本方案，每 10 股派发现金红利人民币 3 元（含税），每 10 股转增 7 股。合计转增 47,600,000 股，本次转增后，公司总股本从 6,800 万股增至 11,560 万股。

(2) 2008 年资本公积转增股本 2008 年 5 月，上市公司年度股东大会决议资本公积金转增股本方案，每 10 股转增 3 股。合计转增 3,468 万股，转增后，

公司总股本从 11,560 万股增至 15,028 万股。

#### **(4) 2016 年借壳上市**

根据公司 2016 年第二次临时股东大会决议，并于 2016 年 12 月 9 日获取中国证券监督管理委员会核发的《关于核准宁波新海电气股份有限公司重大资产重组及向上海罗颀思投资管理有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2016]3063 号），以截至拟置出资产评估基准日全部资产及负债与上海韵达货运有限公司（以下简称韵达货运）全体股东持有的韵达货运 100%股权的等值部分进行置换，并以发行股份的方式自韵达货运全体股东处购买置入资产与置出资产的差额部分，置入资产与置出资产的差额为 1,708,600.00 万元，发行人本次发行股份购买资产的股份发行价格为 19.79 元/股，发行股份数量为 863,365,331 股。发行人本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易后，公司股份总数变更为 1,013,645,331 股。

本次交易完成后，上海罗颀思投资管理有限公司将成为上市公司控股股东，聂腾云、陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人。

#### **(5) 发行人名称及股本变更**

2017 年 1 月 10 日，根据公司 2017 年第一次临时股东大会决议，同意将公司全称由“宁波新海电气股份有限公司”变更为“韵达控股股份有限公司”；公司证券简称由“新海股份”变更为“韵达股份”，公司证券代码为“002120”。本次变更已于 2017 年 1 月 11 日在宁波市市场监督管理局办理了工商变更，变更后的统一社会信用代码：91330200144745634H。发行人注册资本变更为人民币 1,013,645,331.00 元，股本总数 1,013,645,331 股。

#### **(6) 发行人授予限制性股票**

根据公司 2017 年第三次临时股东大会决议、第六届董事会第七次会议和第六届监事会第七次会议审议通过的《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司向激励对象为公司及控股子公司中高层管理人员等共计 148 人授予 879,333 股限制性股票，授予价格为 27.17 元/股，本次股份发行完成后，发行人的注册资本为人民币 1,014,524,664.00 元，股本总数 1,014,524,664 股。

#### **(7) 发行人 2016 年度利润分配**

根据公司 2016 年度股东大会决议、第六届董事会第五次会议决议和第六届监事会第五次会议决议审议通过的《公司 2016 年度利润分配预案》，上市公司利润分配方案公布后至实施前，由于股权激励行权等原因导致公司股本总额发生变化的，公司 2016 年度利润分配的实施方案调整为：以截至公司 2016 年度权益分派实施公告日 2017 年 6 月 29 日，公司总股本 1,014,524,664 股为基数，合计派发现金股利不超过 118,596,503.73 元，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.168985 元（含税）；同时以资本公积金共计转增不超过 202,729,066 股，向全体股东每 10 股转增 1.998266 股。本次股份发行完成后，发行人的注册资本为人民币 1,217,253,678.00 元，股本总数 1,217,253,678 股。

### （8）非公开发行股票

2017 年 6 月 2 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》；2017 年 11 月 6 日，本次项目申请获得中国证监会发审委审核通过；2018 年 1 月 2 日，收到中国证券监督管理委员会证监许可〔2017〕2340 号文《关于核准韵达控股股份有限公司非公开发行股票的批复》。

2018 年 4 月 20 日，公司发布了《非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书》：公司向中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红、国寿资产-PIPE 价值精选 1701 集合保险资产管理产品、嘉实基金管理有限公司、兴全基金管理有限公司、平安资产鑫享 3 号资产管理产品、工银资管（全球）有限公司和诺德基金管理有限公司 7 名投资者非公开发行股票 98,495,438 股，募集资金总额人民币 3,915,193,660.50 元；本次非公开发行新增股份 98,495,438 股，已于 2018 年 4 月 23 日在深圳证券交易所上市；本次非公开发行的股票限售期为 12 个月，自新增股份上市之日起 12 个月内不得转让。

图表 5-2 发行人非公开发行股份变动情况表

股份类别	本次发行前		本次变动	本次发行后	
	股份数量(股)	占总股本比例	股份数量(股)	股份数量(股)	占总股本比例
一、限售流通股	1,036,943,737	85.19%	98,495,438	1,135,439,175	86.30%
二、无限售流通股	180,309,941	14.81%	-	180,309,941	13.70%
三、股份总数	1,217,253,678	100.00%	98,495,438	1,315,749,116	100.00%

### （9）第二次限制性股票授予

根据发行人 2018 年第六届董事会第二十二次会议、第六届监事会第十八次

会议及 2018 年第三次临时股东大会审议通过《关于〈韵达控股股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》，并经发行人 2018 年第六届董事会第二十五次会议及监事会第二十次会议审议通过的了《关于调整第二期限限制性股票激励计划相关事项的议案》，向激励对象为公司及控股子公司中高层管理人员等共计 288 人授予 1,804,000 股限制性股票，授予价格为 26.10 元/股，本次股份发行完成后，发行人的注册资本为人民币 1,317,553,116.00 元，股本总数 1,315,749,116 股。

图表 5-3 发行人第二次限制性股票授予股份变动情况表

股份类别	股本				
	变更前		本次增加（股）	变更后	
	股份数量（股）	比例（%）		股份数量（股）	比例（%）
一、限售流通股	1,176,374,845	89.4072	1,804,000	1,178,178,845	89.4217
股权激励限售股	548,482	0.0417	1,804,000	2,352,482	0.1785
二、无限售流通股	139,374,271	10.5928	-	139,374,271	10.5783
三、股本总计	1,315,749,116	100.0000	1,804,000	1,317,553,116	100.0000

#### (10) 发行人注销部分已授予但尚未解锁的第一期限限制性股票

2018 年 6 月 26 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议通过了《关于回购注销部分已授予但尚未解锁的第一期限限制性股票的议案》，同意公司对六名激励对象持有的尚未解锁的限制性股票 41,903 股进行回购注销的处理。

图表 5-4 发行人注销第一期限限制性股票股份变动情况表

股份性质	本次变动前		本次变动 回购注销股份数量（股）	本次变动后	
	股份数量（股）	比例（%）		股份数量（股）	比例（%）
一、限售条件流通股/非流通股	1,136,744,465	86.28	41,903	1,136,702,562	86.28
高管锁定股	7,855	-		7,855	-
首发后限售股	1,134,384,128	86.10		1,134,384,128	86.10
股权激励限售股	2,352,482	0.18	41,903	2,310,579	0.18
二、无限售条件流通股	180,808,651	13.72		180,808,651	13.72
三、总股本	1,317,553,116	100.00		1,317,511,213	100.00

#### (11) 2017 年度权益分配

2018 年 8 月 1 日，发行人以公司现有总股本 1,317,511,213 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.38 元人民币现金（含税）；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 2.142000 元，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。分红前发行人总股本为 1,317,511,213 股，分红后总股本增至 1,712,764,576

股。

图表 5-5 发行人 2017 年度权益分配股份变动情况表

股份性质	本次变动前		本次变动	本次变动后	
	股份数量(股)	比例(%)	转增股份数量(股)	股份数量(股)	比例(%)
一、限售条件流通股/非流通股	1,136,702,562	86.28	341,010,768	1,477,713,330	86.28
二、无限售条件流通股	180,808,651	13.72	54,242,595	235,051,246	13.72
三、总股本	1,317,511,213	100.00	395,253,363	1,712,764,576	100.00

## (二) 发行人重大资产重组情况

### 1、重大资产交易方案

本次交易方案包括 1) 重大资产置换；2) 发行股份购买资产。上述重大资产置换和发行股份购买资产互为条件，共同构成本次交易不可分割的组成部分，任何一项因未获得监管机构批准而无法付诸实施，则另一项交易不予实施。

本次交易的主要内容如下：

#### 1) 重大资产置换

新海股份以截至拟置出资产评估基准日全部资产及负债与韵达货运全体股东持有的韵达货运 100% 股权的等值部分进行置换。

重大资产置换交易对方取得置出资产后，转让给上市公司原控股股东黄新华先生或其指定的第三方，并委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方。

#### 2) 发行股份购买资产

经交易各方协商一致，本次交易中置出资产作价 66,100.00 万元，置入资产作价 1,800,000.00 万元，两者差额为 1,733,900.00 万元。置入资产与置出资产的差额部分由公司发行股份的方式自韵达货运全体股东处购买。本次交易中上市公司发行股份购买资产的股份发行价格为 19.79 元/股，不低于考虑除息因素后定价基准日前 60 个交易日新海股份股票交易均价的 90%。定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的第一次董事会决议公告日。

### 2、本次交易性质

#### 1) 交易构成重大资产重组

本次交易拟购买资产未经审计的最近一年末（2015 年末）资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一个会计年度（2015 年度）经审计



的合并财务报告相关指标的比例如下：

**图表 5-6：交易双方财务情况表**

单位：万元

项目	新海股份	韵达货运	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	92,005.55	370,559.84	1,800,000.00	1,800,000.00	1956.40%
资产净额	63,117.56	171,791.32	1,800,000.00	1,800,000.00	2851.82%
营业收入	97,951.98	505,251.00	-	505,251.00	515.81%

由上表可知，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

## 2) 交易构成借壳上市

本次交易购买资产未经审计的最近一年末（2015 年末）资产总额、资产净额，最近一年的营业收入、净利润占上市公司最近一个会计年度（2015 年度）经审计的合并财务报告相关指标，以及购买资产发行股份占上市公司本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日股份的比例如下：

**图表 5-7：交易双方财务情况表**

单位：万元/万股

项目	新海股份	韵达货运	交易金额	计算依据	指标占比
资产总额	92,005.55	370,559.84	1,800,000.00	1,800,000.00	1956.40%
资产净额	63,117.56	171,791.32	1,800,000.00	1,800,000.00	2851.82%
营业收入	97,951.98	505,251.00	-	505,251.00	515.81%
净利润（注 1）	7,690.57	69,620.53	-	69,620.53	905.27%
股份（注 2）	15,028.00	87,614.96	-	87,614.96	583.01%

注 1：韵达货运 2015 年净利润为扣除非经常性损益前后的合并报表口径净利润较高者。

注 2：新海股份本次交易第一次董事会决议公告日前一个交易日的股本为 15,028.00 万股。

本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为聂腾云和陈立英夫妇。本次交易中，拟购买资产的相关指标超过上市公司 2015 年末相关指标的 100%且本次交易导致上市公司主营业务发生根本变化，按照《重组管理办法》的规定，本次交易构成借壳上市。

### 3) 交易构成关联交易

本次交易完成后，上海罗颀思将成为上市公司控股股东，聂腾云、陈立英夫妇将成为上市公司实际控制人；本次重大资产置换的拟置出资产将由韵达货运全体股东以持有的韵达货运 100% 股权等值的部分进行置换。重大资产置换交易对方取得置出资产后，转让给上市公司原控股股东黄新华先生或其指定的第三方，并且委托上市公司直接交付给黄新华先生或其指定的第三方，黄新华先生为上市公司目前的实际控制人。根据《重组管理办法》、《股票上市规则》，本次重大资产置换、发行股份购买资产构成关联交易。关联方在相关决策程序时需回避表决。

#### 3、交易履行的相关决策和审批程序

##### 1) 发行人取得的内部授权和批准

2016 年 6 月 30 日，新海股份召开第五届董事会第九次会议，会议审议通过了本次重大资产重组方案、本次重大资产重组预案等相关议案。

新海股份独立董事出具了《宁波新海电气股份有限公司独立董事关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易相关事项的事前认可意见》和《宁波新海电气股份有限公司独立董事关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易的独立董事意见》，同意本次重大资产重组事项。

2016 年 7 月 29 日，新海股份召开第三届职工代表大会第一次会议，会议审议通过了《宁波新海电气股份有限公司职工安置方案》。

2016 年 8 月 19 日，新海股份召开第五届董事会第十次会议，会议审议通过了本次重大资产重组方案、《重组报告书（草案）》等相关议案。

新海股份独立董事出具了《宁波新海电气股份有限公司独立董事关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易相关事项的事前认可意见》和《宁波新海电气股份有限公司独立董事关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易的独立董事意见》，同意本次重大资产重组事项。

2016 年 9 月 6 日，新海股份召开 2016 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于公司符合重大资产重组条件的议案》、《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条和〈首次公开发行股票并上市管理办法〉相

关规定的议案》、《关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于〈宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》等关于本次重大资产重组方案及相关议案，同意上海罗颀思及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份的义务。

## 2) 交易对方及韵达货运取得的内部批准和授权

本次重大资产重组的交易对方已履行各自必要的内部决策程序，同意本次重大资产重组。

2016 年 6 月 27 日，韵达货运召开股东会，全体股东一致同意审议通过新海股份通过资产置换及发行股份的方式购买韵达货运全体股东持有的韵达货运 100%的股权，并同意授权董事会全权处理本次交易相关事宜等。

## 3) 有关政府主管部门的批准和授权

根据中国证监会上市公司并购重组审核委员会于 2016 年 11 月 8 日召开的 2016 年第 84 次会议审核结果，新海股份本次重大资产重组方案获有条件通过。

2016 年 12 月 14 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准宁波新海电气股份有限公司重大资产重组及向上海罗颀思投资管理有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2016]3063 号），对新海股份本次重大资产重组及向交易对方发行股份购买相关资产等事项进行了核准。

## 4、本次交易对公司控制权的影响

本次交易前，上市公司控股股东及实际控制人为黄新华。在本次交易实施后，韵达货运的控股股东上海罗颀思将成为上市公司的控股股东，韵达货运的实际控制人聂腾云和陈立英夫妇将成为上市公司的实际控制人。

上海罗颀思、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、上海丰科、桐庐韵科、桐庐韵嘉系一致行动人，本次交易完成后，聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人将合计持有上市公司 709,243,397 股，占交易完成后上市公司股份总数的 69.97%。

## 5、本次重大资产重组的合规性说明

### 1) 独立财务顾问结论意见

本次重大资产重组的独立财务顾问中信证券股份有限公司于 2016 年 12 月 20 日出具了《中信证券股份有限公司关于宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见》，认为：

“本次重大资产重组的实施过程符合《公司法》、《证券法》和《重组管理办法》等相关的法律、法规、规章和规范性文件的规定，合法有效；本次重大资产重组的置入资产已完成过户及股东变更登记手续。本次发行股份购买资产涉及的新增股份已向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理登记事宜。公司尚需向工商行政管理机关办理本次重大资产重组涉及的注册资本、章程等事项的变更登记/备案手续；相关后续事项的办理不存在实质性的风险和障碍。”

## 2) 法律顾问结论意见

本次重大资产重组的法律顾问北京市天元律师事务所于 2016 年 12 月 20 日出具了《北京市天元律师事务所关于宁波新海电气股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施情况之法律意见书》，认为：

“本次重大资产重组的实施符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律法规的规定，交易各方尚需办理本法律意见书第四部分所述相关后续事项，在交易各方按照其签署的相关协议、承诺全面履行各自义务的情况下，该等后续事宜的办理不会对本次重大资产重组构成实质性法律障碍。”

## 6、重大资产重组对发行人公司治理产生的影响

### 1) 本次交易完成后公司治理结构的基本情况

本次交易前，本公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《上市公司治理准则》、《上市公司规范运作指引》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，提高了公司治理水平，促进了公司规范运作。

本次交易完成后，发行人的控股股东及实际控制人发生变化，上海罗颀思将成为控股股东，聂腾云、陈立英夫妇将成为实际控制人。发行人根据《公司

法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规、规范性文件的规定及《公司章程》，进一步规范运作，完善公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

## 2) 公司采取的完善公司治理结构的措施

本次交易完成后，发行人将继续保持《公司章程》规定的法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效的监督机制，维护股东和广大投资者的利益，具体如下：

### (1) 股东与股东大会

本次交易完成后，发行人将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，确保所有股东合法行使权益。

### (2) 董事与董事会

为进一步完善公司治理结构，发行人将充分发挥董事会专业委员会作用，并在公司章程中进一步明确董事会与经营管理层的决策权限，敦促各位董事勤勉尽责地履行职务和义务，维护中小股东的合法权益。

此外，公司将充分发挥独立董事在规范公司运作方面的积极作用，严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定选聘独立董事，使董事会成员中独立董事所占比例达到三分之一或以上，进一步提升公司治理水平。

### (3) 监事与监事会

本次交易完成后，发行人将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，保障监事正常履行职责，使监事会能够对公司的重大事项、关联交易、董事及高级管理人员履行职责的合法合规性等实施监督，维护公司及股东的合法权益。

### (4) 绩效评价和激励约束机制

本次交易完成后，发行人将继续通过董事会下设的提名委员会、薪酬与考核委员会对公司的董事、监事、高级管理人员进行绩效考核；进一步完善对董事、监事、高级管理人员的绩效考核和激励约束机制，保证高级管理人员的聘

任公开、透明，符合法律、法规的规定。

### (5) 信息披露与透明度

发行人已制订了信息披露相关管理制度，指定董事会秘书和证券事务代表负责信息披露工作、接待投资者来访和咨询工作，确保真实、准确、完整、及时地披露相关信息。除按照强制性规定披露信息外，发行人保证将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

### 3) 保持发行人独立性的承诺

为在本次交易完成后完善发行人治理结构，实际控制人聂腾云、陈立英夫妇及其一致行动人已经出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》，具体内容如下：

#### 一、保证上市公司的人员独立

1、保证本次交易完成后上市公司的劳动、人事及薪酬管理与本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方之间完全独立。

2、保证本次交易完成后上市公司的高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本企业及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方担任董事、监事以外的职务。

3、保证本次交易完成后不干预上市公司股东大会、董事会行使职权决定人事任免。

#### 二、保证上市公司的机构独立

1、保证本次交易完成后上市公司构建健全的公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证本次交易完成后上市公司的股东大会、董事会、监事会等依照法律、法规及公司章程独立行使职权。

#### 三、保证上市公司的资产独立、完整

1、保证本次交易完成后上市公司拥有与生产经营有关的独立、完整的资产。

2、保证本次交易完成后上市公司的经营场所独立于本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方。

3、除正常经营性往来外，保证本次交易完成后上市公司不存在资金、资产被本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方占用的情形。

#### 四、保证上市公司的业务独立

1、保证本次交易完成后上市公司拥有独立开展经营活动的相关资质，具有面向市场的独立、自主、持续的经营能力。

2、保证本次交易完成后本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方避免从事与上市公司及其下属企业具有竞争关系的业务。

3、保证本次交易完成后本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方减少与上市公司及其下属企业的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，保证按市场原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规及规范性文件的规定履行相关审批程序及信息披露义务。

#### 五、保证上市公司的财务独立

1、保证本次交易完成后上市公司建立独立的财务部门以及独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。

2、保证本次交易完成后上市公司独立在银行开户，不与本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方共用银行账户。

3、保证本次交易完成后上市公司的财务人员不在本企业及本企业/本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织等关联方兼职。

4、保证本次交易完成后上市公司能够独立做出财务决策，本企业/本人不干预上市公司的资金使用。

5、保证本次交易完成后上市公司依法独立纳税。

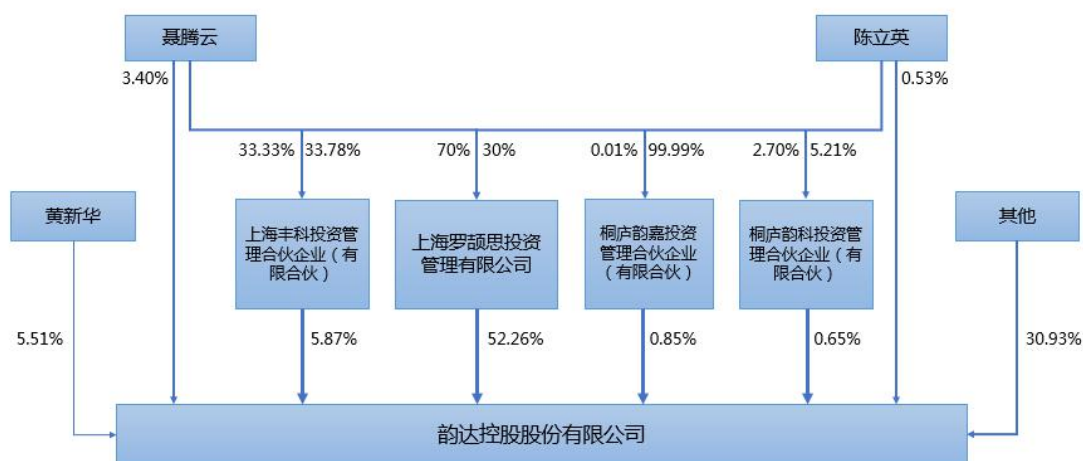
本企业/本人对因未履行上述承诺而给上市公司及其下属公司造成的一切损失承担赔偿责任。”

### 三、发行人股权结构及实际控制人情况

#### (一) 发行人股权结构

公司实际控制人为聂腾云、陈立英，截至 2018 年 9 月末，公司的股权结构如下：

图表 5-8：截至 2018 年 9 月末公司股权结构图



图表 5-9：2018 年 9 月末发行人股东总数及前十名股东情况

股东总数（户）		11,008				
前十名股东持股情况						
股东名称（全称）	期末普通股持 股数量（股）	比例（%）	持有有限售条件的 普通股数量（股）	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量（股）	
上海罗颀思投资管理 有限公司	893,818,218	52.19	893,818,218	质押	174,254,481	境内非国有法人
上海丰科投资管理 合伙企业（有限合 伙）	100,379,686	5.86	100,379,686	质押	3,900,000	境内非国有法人
黄新华	87,192,059	5.09	0	质押	30,626,579	境内自然人
上海复星创富股权 投资基金合伙企业 （有限合伙）	77,319,560	4.51	77,319,560			境内非国有法人
宁波招银成长拾号 投资合伙企业（有限 合伙）	65,238,715	3.81	65,238,715			境内非国有法人



上海太富祥川股权投资 基金合伙企业 (有限合伙)	65,238,715	3.81	65,238,715			境内非国有法人
聂腾云	58,198,401	3.40	58,198,401			境内自然人
中国人寿保险股份 有限公司一分红一 个人分红 -005L-FH002 深	26,163,522	1.53	26,163,522			其他
深圳富海臻界物流 二号投资企业(有限 合伙)	18,410,124	1.07	18,410,124			境内非国有法人
香港中央结算有限 公司	17,352,450	1.01	0			境外法人

上述股东关联关系或一致行动的说明：聂腾云为聂樟清之子，上海罗颀思系聂腾云、陈立英夫妇所控制的企业，上海丰科由聂樟清担任执行事务合伙人。因此，前述十大股东中上海罗颀思、聂腾云、上海丰科系一致行动人，存在关联关系，其他上述股东未知是否存在关联关系或一致行动关系。

截至 2018 年 9 月末发行人前十大股东中，上海罗颀思投资管理有限公司持有发行人 893,818,218 股，占比 52.19%，其中已质押 174,254,481 股，占其持有股数 19.50%；上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）持有发行人 100,379,686 股，占比 5.86%，其中已质押 3,900,000 股，占其持有股份 3.89%；黄新华持有发行人 87,192,059 股，占比 5.09%，其中已质押 30,626,579 股，占其持有股数 35.13%，除上述股东外，发行人前十大股东中，无对外质押情况。其中，发行人控股股东上海罗颀思投资管理有限公司股票质押主要用于项目投资。

## （二）发行人母公司情况

图表 5-10：发行人母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的 持股比例	母公司对本企业的 表决权比例

上海罗颀思投资管理有限公司	上海市青浦区五库浜路 201 号 5 幢一层 B 区 190 室	投资管理, 资产管理, 投资咨询, 企业管理咨询, 商务咨询, 展览展示服务, 自有房屋租赁。	人民币: 1,000,000.00 元	52.19%	52.19%
---------------	----------------------------------	---	------------------------	--------	--------

截至 2018 年 9 月末, 发行人的实际控股股东为上海罗颀思投资管理有限公司, 持有发行人 52.19% 股权。

上海罗颀思投资管理有限公司基本情况如下:

上海罗颀思投资管理有限公司是在上海市注册的有限公司, 于 2014 年 12 月 26 日由聂腾云、陈立英共同发起设立, 并经上海市工商行政管理局核准登记, 设立时注册资本为人民币 100.00 万元。企业法人营业执照统一社会信用代码: 91310118324234516C, 现有注册资本为人民币 100.00 万元, 住所: 上海市青浦区五库浜路 201 号 5 幢一层 B 区 190 室, 公司法定代表人聂腾云。

图表 5-11: 发行人 2018 年 9 月末母公司股权结构图

股东名称	实缴注册资本(万元)	比例%
陈立英	30.00	30.00
聂腾云	70.00	70.00
合计	100.00	100.00

### (三) 发行人控股股东及实际控制人情况

发行人的实际控制人为聂腾云和陈立英夫妇。

聂腾云先生, 1976 年 1 月出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 中专学历。于 1999 年创立上海韵达货运有限公司, 目前担任韵达货运董事长、总经理。

陈立英女士, 1975 年 10 月出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 东华大学 EMBA。于 1999 年创立上海韵达货运有限公司, 目前担任韵达货运副董事长、副总经理。

实际控制人聂腾云和陈立英夫妇所持韵达股份的股票无对外质押情况。

发行人控股股东及实际控制人对其他企业的主要投资情况如下表所示:

图表 5-12: 发行人控股股东及实际控制人对其他企业的主要投资情况

姓名	企业名称	持股比例	注册资本(万元)	行业
----	------	------	----------	----

姓名	企业名称	持股比例	注册资本(万元)	行业
聂腾云	上海迦纳投资管理 有限公司	70.00%	100	资本市场服务
聂腾云	上海有递爱投资 有限公司	70.00%	200	商务服务业
聂腾云	上海云林堂医疗 器械有限公司	70.00%	100	零售业
聂腾云	上海谷韵网络科 技有限公司	60.00%	150	科技推广和应用服务业
陈立英	上海迦纳投资管理 有限公司	30.00%	100	资本市场服务
陈立英	上海有递爱投资 有限公司	30.00%	200	商务服务业
陈立英	深圳市达晨创丰 股权投资企业 (有限合伙)	1.47%	204,700	其他金融业

#### 四、发行人独立性经营情况

发行人具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护。发行人的独立性表现在以下五个方面：

##### （一）业务独立

发行人拥有完整的业务流程，独立的经营场所以及供应、销售部门和渠道；不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易，具备直接面向市场的独立经营能力。

##### （二）资产独立

发行人商标、专利、土地、房产等资产均为发行人独立所有。发行人拥有独立完整的业务系统，权属清晰。

##### （三）机构独立

发行人依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

#### （四）财务独立

发行人与控股股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

#### （五）人员独立

发行人在劳动、人事及工资管理等方面实行独立，设立了独立的劳动人事职能部门建立了独立的人事管理、考核管理及薪酬分配等

### 五、发行人重要权益投资情况

#### （一）发行人投资子公司情况

截至2018年9月末，纳入合并范围的子公司共计167家，公司具体情况如下：

图表5-13：截止2018年9月末纳入合并范围的子公司情况

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	上海韵达货运有限公司	上海	上海	快递业务、货运业务、仓储业务	100%		反向购买
2	上海韵达实业有限公司	上海	上海	销售包装材料、机械设备及配件		100%	设立
3	上海优递爱实业有限公司	上海	上海	投资		100%	设立
4	韵达速递物流（香港）有限公司	香港	香港	对外投资		100%	设立
5	北京市金韵达速递有限公司	北京	北京	快件分拨		51%	设立
6	北京腾韵达运输有限公司	北京	北京	货物运输		100%	设立
7	天津市韵达快递服务有限公司	天津	天津	快件分拨		100%	同一控制下企业合并
8	天津韵必达快递有限公司	天津	天津	快件分拨		100%	设立
9	石家庄市庄韵速递有限公司	石家庄	石家庄	快件分拨		100%	设立
10	太原韵必达装卸服务有限公司	太原	太原	快件分拨		100%	设立
11	内蒙古韵必达速递有限公司	呼和浩特	呼和浩特	快件分拨		100%	设立
12	沈阳韵必达速递有限公司	沈阳	沈阳	快件分拨		100%	设立
13	大连韵必达装卸服务有限公司	大连	大连	快件分拨		100%	设立
14	长春市长韵速递有限公司	长春	长春	快件分拨		100%	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
15	黑龙江金韵速递有限公司	哈尔滨	哈尔滨	快件分拨		100%	设立
16	上海韵达速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%	同一控制下企业合并
17	上海奉韵速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%	设立
18	上海浦东韵达速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%	设立
19	上海金韵物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%	设立
20	上海云韵快递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%	设立
21	海韵电子商务(上海)有限公司	上海	上海	电子商务		100%	设立
22	上海云韵投资管理有限公司	上海	上海	投资		100%	设立
23	上海盈韵仓储服务有限公司	上海	上海	自有房屋租赁、 仓储服务		100%	设立
24	上海住家便利店有限公司	上海	上海	食品流通、销售 食用农产品		80%	设立
25	上海观奔物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%	设立
26	江苏腾云快递有限公司	江苏无锡	江苏无锡	仓储服务、国内 快递		100%	设立
27	徐州市徐韵速递有限公司	徐州	徐州	快件分拨		100%	设立
28	南京苏韵快运有限公司	南京	南京	快件分拨		100%	设立
29	苏州韵必达快运有限公司	苏州	苏州	快件分拨		100%	设立
30	淮安楚韵快运有限公司	淮安	淮安	快件分拨		100%	设立
31	江苏江韵物流有限公司	江苏	江苏	快件分拨		100%	设立
32	苏州航韵装卸服务有限公司	苏州	苏州	快件分拨		100%	设立
33	宁波市上韵速递有限公司	宁波	宁波	快件分拨		100%	同一控制下企业合并
34	温州市温韵速递有限公司	温州	温州	快件分拨		100%	设立
35	临海市临韵速递有限公司	临海	临海	快件分拨		100%	设立
36	绍兴市绍韵速递有限公司	绍兴	绍兴	快件分拨		100%	设立
37	义乌义韵快递有限公司	义乌	义乌	快件分拨		100%	设立
38	浙江创海机械有限公司	杭州	杭州	快件分拨		100%	非同一控制下企业合并
39	杭州韵达电子商务有限公司	杭州	杭州	销售计算机软 硬件、技术服务		100%	设立
40	合肥金韵装卸服务有限公司	合肥	合肥	快件分拨		100%	设立
41	厦门市厦韵速递有限公司	厦门	厦门	快件分拨		100%	设立
42	福州闽韵速递有限公司	福州	福州	快件分拨		100%	设立
43	江西桐韵速递有限公司	南昌	南昌	快件分拨		100%	收购
44	上饶市韵达物流有限公司	上饶	上饶	货物运输		100%	设立
45	青岛畅达华韵快递服务有限公	青岛	青岛	快件分拨		100%	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	司						
46	潍坊市鲁韵快递有限公司	潍坊	潍坊	快件分拨		100%	非同一控制下企业合并
47	济南恒韵装卸服务有限公司	济南	济南	快件分拨		100%	设立
48	郑州韵必达速递有限公司	郑州	郑州	快件分拨		100%	设立
49	武汉市承韵速递有限公司	武汉	武汉	快件分拨		100%	非同一控制下企业合并
50	湖北韵达实业投资有限公司	湖北	湖北	投资		100%	设立
51	长沙市阔韵快递有限公司	长沙	长沙	快件分拨		100%	设立
52	深圳市圳韵速递有限公司	深圳	深圳	快件分拨		100%	设立
53	东莞市莞韵速递有限公司	东莞	东莞	快件分拨		100%	设立
54	广州市金韵快递有限公司	广州	广州	快件分拨		51%	设立
55	汕头市潮韵快递有限公司	汕头	汕头	快件分拨		100%	设立
56	珠海市海韵速递有限公司	珠海	珠海	快件分拨		100%	设立
57	广西亨运韵达速递有限公司	南宁	南宁	快件分拨		100%	设立
58	海南韵必达快递有限公司	海南	海南	快件分拨		100%	设立
59	重庆畅韵装卸搬运有限公司	重庆	重庆	快件分拨		100%	设立
60	成都市蓉韵速递有限公司	成都	成都	快件分拨		100%	设立
61	贵阳韵必达快运有限公司	贵阳	贵阳	快件分拨		100%	设立
62	昆明金韵速递有限公司	昆明	昆明	快件分拨		100%	设立
63	西安市溱韵速递有限公司	西安	西安	快件分拨		100%	设立
64	兰州市兰韵速递有限公司	兰州	兰州	快件分拨		100%	设立
65	青海宁韵速递有限公司	青海	青海	快件分拨		100%	设立
66	宁夏银韵速递有限公司	宁夏	宁夏	快件分拨		100%	设立
67	新疆韵达快递有限公司	新疆	新疆	快件分拨		100%	设立
68	西藏珠韵速递有限公司	拉萨	拉萨	快件分拨		100%	设立
69	上海东普信息科技有限公司	上海	上海	信息服务		100%	同一控制下企业合并
70	上海韵达物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%	设立
71	杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州	杭州	自有房屋租赁、仓储服务		100%	非同一控制下企业合并
72	句容市博盛物流有限公司	句容	句容	货物运输		100%	设立
73	上海朋来物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%	设立
74	长沙晟韵货运有限公司	长沙	长沙	货物运输		100%	设立
75	宁波市韵必达电子商务有限公司	宁波	宁波	销售计算机软硬件、技术服务		100%	设立
76	上海快商物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%	设立
77	青岛莱安物流有限公司	青岛	青岛	货物运输		100%	设立
78	泰州韵达电子商务有限公司	江苏泰州	江苏泰州	跨境电子商务业		100%	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				务			
79	芜湖市韵必达快递有限公司	安徽芜湖	安徽芜湖	快递咨询、仓储服务		100%	设立
80	宁波梅山保税港区福杉投资有限公司	浙江宁波	浙江宁波	实业投资	100%		设立
81	盘锦韵达电子商务有限公司	辽宁盘锦	辽宁盘锦	货物装卸服务		100%	设立
82	韵达商业保理有限公司	上海	上海	进出口保理业务	100%		设立
83	上海兴正物流有限公司	上海	上海	道路货物运输		100%	设立
84	上海创强物流有限公司	上海	上海	道路货物运输		100%	设立
85	上海韵达运乾物流科技有限公司	上海	上海	技术开发	100%		设立
86	上海项计供应链管理有限公司	上海	上海	供应链管理	100%		设立
87	西安韵必达电子商务有限公司	西安蓝田	西安蓝田	跨境电子商务业务		100%	设立
88	上海盘灵快运有限公司	上海	上海	道路货物运输		55%	设立
89	上海熠加广告传媒有限公司	上海	上海	广告传媒	70%		设立
90	上海延硕实业有限公司	上海市	上海市	批发贸易		100%	设立
91	山东省韵达电子商务有限公司	山东济南	山东济南	日用品网络销售		100%	设立
92	上海珀微文化传媒有限公司	上海	上海	广告传媒	100%		设立
93	合肥鑫韵快运有限公司	安徽合肥	安徽合肥	道路货运运输		51%	设立
94	河南韵达运乾快运有限公司	河南郑州	河南郑州	道路货物运输		51%	设立
95	苏州达必韵物流有限公司	江苏苏州	江苏苏州	普通货运		60%	设立
96	潍坊鲁之韵物流有限公司	山东潍坊	山东潍坊	普通货运		51%	设立
97	武汉市楚之韵物流有限公司	湖北武汉	湖北武汉	普通货运		51%	设立
98	成都市福韵快运有限公司	四川成都	四川成都	道路货物运输		60%	设立
99	常州龙韵物流有限公司	江苏常州	江苏常州	道路货运运输		60%	设立
100	江西运乾快运有限公司	江西南昌	江西南昌	道路货物运输		51%	设立
101	长沙韵达运乾快运有限公司	湖南长沙	湖南长沙	普通货运		52%	设立
102	广东众跃快运有限公司	广东佛山	广东佛山	道路货物运输		51%	设立
103	句容市翔韵物流有限公司	江苏镇江句容	江苏镇江句容	货物运输代理		60%	设立
104	河北旺顺货运有限公司	河北廊坊	河北廊坊	普通货运		51%	设立
105	济南韵通快运有限公司	山东济南	山东济南	普通货运		51%	设立
106	芜湖福益快运有限公司	安徽芜湖	安徽芜湖	普通货运		51%	设立
107	浙江盛韵货运有限公司	浙江嘉兴	浙江嘉兴	普通货运		60%	设立
108	青岛鹏韵快运有限公司	山东青岛	山东青岛	普通货运		51%	设立
109	安诺韵国际融资租赁（天津）有限责任公司	天津	天津	融资租赁	100%		设立
110	长沙韵必达电子商务有限公司	湖南浏阳	湖南浏阳	电子商务平台的		100%	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				开发建设			
111	郑州韵乾实业有限公司	河南郑州	河南郑州	道路货物运输		100%	设立
112	南通韵必通物流有限公司	江苏南通	江苏南通	道路货物运输		60%	设立
113	安徽韵必达电子商务有限公司	安徽省	安徽省	日用品网络销售		100%	设立
114	公主岭韵必达电子商务有限公司	吉林公主岭	吉林公主岭	信息技术开发		100%	设立
115	南通韵达电子商务有限公司	江苏南通	江苏南通	电子商务服务		100%	设立
116	上海橙丸汽车技术服务有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立
117	上海丰韧设备技术服务有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立
118	桐庐佳韵投资有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	实业投资		100%	设立
119	泰州韵泰物流有限公司	江苏省泰州市	江苏省泰州市	道路货物运输		100%	设立
120	宁波梅山保税港区瑞彩投资有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	实业投资		100%	设立
121	自贡丰盛货运有限公司	四川省自贡市	四川省自贡市	道路货物运输		100%	设立
122	宁波梅山保税港区某东电子商务有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	电子商务		100%	设立
123	宁波梅山保税港区伟仕投资有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	实业投资	100%		设立
124	上海沪屏文化传媒有限公司	上海市	上海市	广告传媒		100%	设立
125	上海众屏文化传媒有限公司	上海市	上海市	广告传媒		100%	设立
126	台州浙韵电子商务有限公司	浙江省台州市	浙江省台州市	电子商务		100%	设立
127	长沙锐讯货运有限公司	湖南省长沙市	湖南省长沙市	道路货物运输		100%	设立
128	长沙盛佳货运有限公司	湖南省长沙市	湖南省长沙市	道路货物运输		100%	设立
129	廊坊市韵达电子科技有限公司	河北省廊坊市	河北省廊坊市	电子商务		100%	设立
130	广州睿达货运有限公司	广东省广州市	广东省广州市	道路货物运输		100%	设立
131	上海锡铭物业管理有限公司	上海市	上海市	物业管理		100%	设立
132	上海铿睿信息科技有限公司	上海市	上海市	技术服务		100%	设立
133	抚州市隆钰物流有限公司	江西省抚州市	江西省抚州市	道路货物运输		100%	设立



序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
134	宁波梅山保税港区逸亚投资有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	实业投资		100%	设立
135	南昌韵至达电子商务有限公司	江西省南昌市	江西省南昌市	电子商务		100%	设立
136	桐庐诺讯网络科技服务有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	技术服务		100%	设立
137	武汉市韵乾电子商务有限公司	湖北省武汉市	湖北省武汉市	电子商务		100%	设立
138	天津长乾货运有限公司	天津市	天津市	道路货物运输		100%	设立
139	上海铿杰信息科技有限公司	上海市	上海市	技术服务		100%	设立
140	福州韵必达电子商务有限公司	福建省福州市	福建省福州市	电子商务		100%	设立
141	上海昱耀信息科技有限公司	上海市	上海市	技术服务		100%	设立
142	桐庐分度文化传媒有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	广告传媒		100%	设立
143	桐庐畅想商务信息咨询有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	商务咨询		100%	设立
144	上海宏合自动化科技有限公司	上海	上海	自动化科技		100%	设立
145	揭阳韵必达电子商务有限公司	揭阳	揭阳	电子商务		100%	设立
146	哈尔滨市畅韵电子商务有限公司	哈尔滨	哈尔滨	电子商务		100%	设立
147	上海沐冉信息科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立
148	桐庐贝塔科技有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	技术咨询		100%	设立
149	上海擎慧智能科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立
150	上海欣任信息咨询服务有限公司	上海	上海	商务咨询		100%	设立
151	桐庐为公信息咨询有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	企业管理咨询		51%	设立
152	廊坊运乾货运有限公司	河北省廊坊市	河北省廊坊市	普通货运		60%	设立
153	天津韵新达物流有限责任公司	天津	天津	普通货运		60%	设立
154	山西韵通通达物流有限公司	山西	山西	道路货物运输		60%	设立
155	广西韵亨达运输服务有限公司	南宁	南宁	道路货物运输		60%	设立
156	重庆慧韵物流有限公司	重庆	重庆	普通货运		60%	设立
157	陕西一达快运有限公司	西安	西安	普通货运		70%	设立
158	美亿达保险经纪有限公司	天津	天津	保险经纪		100%	设立
159	沈阳市韵必达电子商务有限公司	沈阳	沈阳	电子商务		100%	设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
160	上海昱涛财务咨询有限公司	上海	上海	财务咨询		100%	设立
161	义乌市谦荣货运代理有限公司	义乌	义乌	货物运输代理		100%	设立
162	抚州市润厚物流有限公司	抚州	抚州	道路货物运输		100%	设立
163	北京运乾货运有限公司	北京	北京	道路货物运输		100%	设立
164	湖北项计供应链管理有限公司	湖北	湖北	供应链管理		100%	设立
165	上海峰沅网络科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立
166	上海蜜罐信息科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立
167	上海首旷信息科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%	设立

## (二) 发行人主要子公司情况

截至2018年9月末，纳入合并范围的重要子公司基本情况如下：

### 1、上海韵达货运有限公司

上海韵达货运有限公司于1999年7月28日在青浦区市场监督管理局登记成立。法定代表人：聂腾云。经营范围为：国内快递、代理国际快递（邮政企业专营业务除外），普通货运、货运代理、仓储服务，国际货物运输代理，搬运装卸服务，快递业务咨询，实业投资，商务信息咨询，自有房屋租赁，汽车租赁，信息科技专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布各类广告，从事货物及技术的进出口业务。

### 2、宁波梅山保税港区福杉投资有限公司

宁波梅山保税港区福杉投资有限公司成立于2017年6月6日，在宁波市北仑区市场监督管理局登记。法定代表人：王玲。经营范围为：实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询、商务信息咨询、企业管理咨询、财务咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）

### 3、上海项计供应链管理有限公司

上海项计供应链管理有限公司于2017年9月4日在青浦区市场监督管理局登记成立。法定代表人：杨周龙。经营范围为：供应链管理，国内快递（邮政企业专营业务除外），道路货物运输（除危险化学品），货物运输代理，国际货

物运输代理，从事货物及技术的进出口业务，搬运装卸服务，仓储服务（除危险化学品），包装服务，企业管理咨询，商务咨询，市场营销策划，计算机系统集成，计算机、网络科技专业领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。

#### **4、上海韵达运乾物流科技有限公司**

上海韵达运乾物流科技有限公司于2017年9月4日在青浦区市场监督管理局登记成立。法定代表人：边东阳。经营范围为：物流科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，道路货物运输（除危险化学品），货物运输代理，国际货物运输代理，搬运装卸服务，仓储服务（除危险化学品），商务咨询，企业管理咨询，机电设备安装及维修，机电设备租赁，汽车租赁，广告设计、制作、代理，销售机电设备。

#### **5、韵达商业保理有限公司**

韵达商业保理有限公司于2017年7月28日在自由贸易试验区市场监管局登记成立。法定代表人：王玲。经营范围为：进出口保理业务，国内及离岸保理业务，与商业保理相关的咨询服务。

#### **6、上海韵达实业有限公司**

上海韵达实业有限公司于2013年9月22日在青浦区市场监督管理局登记成立。法定代表人：赖雪军。经营范围为：销售计算机及配件、包装材料、纸制品、服装服饰、鞋帽、数码产品、家用电器、电子产品、机电设备及配件、工艺礼品（象牙及其制品除外）、办公设备、文化办公用品、通讯设备及配件，自行车及配件（电动自行车按本市产品目录经营），国际货物运输代理，货物运输代理，搬运装卸服务，票务代理（除专项审批），自有房屋租赁，广告设计、制作、代理，实业投资，投资咨询，投资管理，商务咨询，会务服务，展览展示服务，建筑工程，机电设备、电子产品、计算机的租赁及维修，计算机系统集成，计算机软件专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。

#### **7、上海东普信息科技有限公司**

上海东普信息科技有限公司于2012年1月6日在青浦区市场监督管理局登记

成立。法定代表人：杨周龙。六年来，公司全国IT现拥有超过300人、研发力量近200人；常驻现场有美国、德国公司的顾问专家团队督导，IT团队由硕士以上资深专家领导班子组成；每年以50%的速度飞速发展、有着广阔的职业发展空间。经营范围为：从事信息、计算机、电子、网络、自动化控制系统、机电、智能化科技专业技术领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，计算机软件开发，企业形象策划，商务咨询，企业管理咨询，会务服务，广告设计、制作、代理，利用自有媒体发布各类广告，计算机网络工程（除专项审批），计算机系统集成，电信业务，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），楼宇智能化工程，弱电工程，公共安全防范工程，汽车租赁，电子设备租赁，搬运装卸服务，从事货物及技术的进口业务，销售计算机、软件及辅助设备、办公用品及设备、电子产品、自动化控制设备、机电设备、智能化设备、金属制品、机械设备、电气设备、五金交电、仪器仪表、建筑材料、木材及制品、通讯设备、汽摩配件、卫生洁具、工艺礼品（象牙及其制品除外）、服装服饰及辅料、文化用品、日用百货、钢材、纺织原料及制品。

#### **8、上海韵达速递有限公司**

上海韵达速递有限公司于2007年1月26日在青浦区市场监督管理局登记成立。法定代表人：聂樟清。经营范围为：国内快递（邮政企业专营业务除外），普通货运（除危险化学品），仓储服务（除危险化学品），汽车租赁，商务信息咨询，投资管理，设计、制作、代理、发布各类广告。

#### **9、上海韵达物流有限公司**

上海韵达物流有限公司于2009年10月22日在青浦区市场监督管理局登记成立。法定代表人：聂樟清。经营范围为：普通货运，陆路国际货运代理业务，航空国际货运代理业务，货运代理，搬运装卸服务，仓储服务，销售商用车及九座以上乘用车、包装材料、办公用品。

图表5-14：发行人主要子公司财务情况表

单位：万元

子公司名称	成立日期	注册资本	业务性质	持股比例%		2017 年末 总资产	2017 年末总 负债	2017 年末净 资产	2017 年度总 收入	2017 年度净 利润
				直接	间接					
上海韵达货运有限公司	1999 年 7 月	10,000.00	快递业务、货运业务、仓储业务	100		812,325.29	367,710.60	444,614.69	938,199.92	151,183.86
宁波梅山保税港区福杉投资有限公司	2017 年 6 月	500.00	实业投资	100		6,500.28	6,000.03	500.26	-	0.26
上海项计供应链管理有限公司	2017 年 9 月	1,000.00	供应链管理	100		1,226.34	195.12	1,031.21	792.54	31.21
上海韵达运乾物流科技有限公司	2017 年 9 月	5,000.00	技术开发	100		27,572.77	22,282.06	5,290.71	498.89	290.71
韵达商业保理有限公司	2017 年 7 月	5,000.00	进出口保理业务	100		1,009.56	5.40	1,004.16	5.60	4.16
上海韵达实业有限公司	2013 年 9 月	500.00	贸易		100	18,302.23	8,131.37	10,170.86	14,751.63	2,767.55
上海东普信息科技有限公司	2015 年 10 月	10,000.00	信息服务		100	20,603.49	2,774.63	17,828.86	14,781.76	4,164.95

子公司名称	成立日期	注册资本	业务性质	持股比例%		2017 年末总资产	2017 年末总负债	2017 年末净资产	2017 年度总收入	2017 年度净利润
				直接	间接					
有限公司										
上海韵达速递有限公司	2007 年 1 月	1,000.00	快递业务		100	23,165.45	12,970.25	10,195.19	12,325.28	1,347.03
上海韵达物流有限公司	2009 年 10 月	300.00	货物运输		100	430.97	-	430.97	12,325.28	1,347.03

**(二) 发行人联营、合营公司情况**

截至2018年9月末，发行人主要合营、联营公司基本情况如下表：

**图表5-15：发行人合营、联营公司情况表**

单位：万元

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
蜂网投资有限公司	杭州	杭州	快递行业服务平台建设		20
杭州库虎物流信息咨询有限公司	杭州	杭州	物流信息咨询、仓储服务、装卸服务		6
苏州苏递新能源汽车服务有限公司	苏州	苏州	新能源汽车的销售、租赁、服务咨询		12.5
上海中车通达智慧物流有限公司	上海	上海	物流装备信息咨询、货物运输代理		15

**图表5-16：发行人主要联营公司财务情况表**

单位：万元

联营企业名称	成立日期	注册资本	业务性质	持股比例%		2017年末总资产	2017年末总负债	2017年末净资产	2017年度总收入	2017年度净利润
				直接	间接					
蜂网投资有限公司	2013-12-06	25,000	快递行业服务平台建设		20	29,476.82	2,346.00	27,130.82	804.79	388.98

**六、发行人治理情况****(一) 发行人治理结构**

发行人严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和中国证监会及深圳证券交易所颁布的其他相关法律法规的要求，制定《公司章程》及其他内部控制规章制度，完善公司内部法人治理结构，健全内部管理制度，规范公司行为。发行人建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构。

## 1、股东会

股东大会是发行人的权力机构，依法行使下列职权：

- (一) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (二) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (三) 审议批准董事会的报告；
- (四) 审议批准监事会报告；
- (五) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (六) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (七) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (八) 对发行公司债券作出决议；
- (九) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (十) 修改本章程；
- (十一) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (十二) 审议批准第四十二条规定的担保事项；
- (十三) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (十四) 审议股份激励计划；
- (十五) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (十六) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

## 2、董事会

发行人设立董事会，行使下列职权：

- (一) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (二) 执行股东大会的决议；
- (三) 决定公司的经营计划和投资方案；



- (四) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (五) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (六) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (七) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (八) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (九) 决定公司内部管理机构的设置；
- (十) 聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (十一) 制订公司的基本管理制度；
- (十二) 制订本章程的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事项；
- (十四) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (十五) 听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；
- (十六) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、监事会

监事会行使下列职权：

- (一) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (二) 检查公司财务；
- (三) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (四) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (五) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (六) 向股东大会提出提案；
- (七) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提

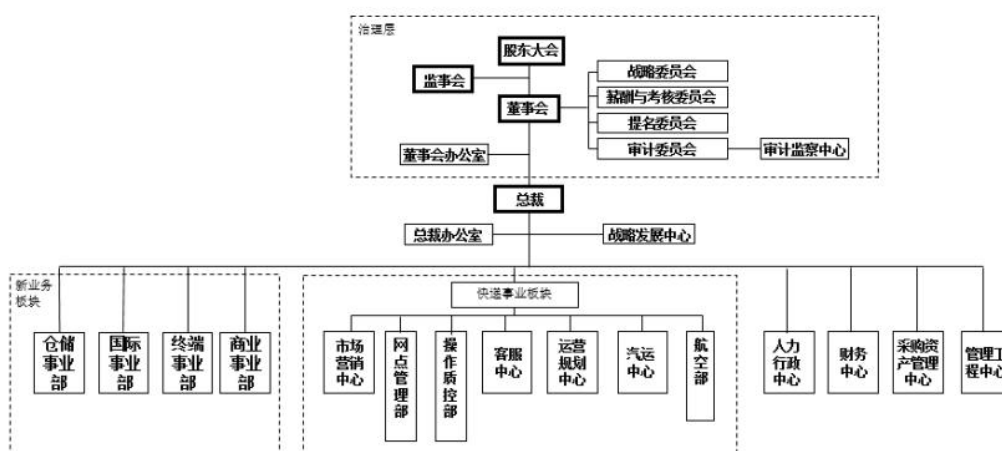
起诉讼；

(八) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## (二) 发行人内部组织机构及其职能

### 1、发行人组织机构图

图表 5-17：发行人组织结构图



## 2、主要管理部门设置及部门职能

### 1) 战略发展中心

战略发展中心下设战略规划部、投资发展部、金融部，职责如下：

#### (1) 战略规划部

负责确定年度公司的发展方向及战略目标，并对战略目标进行分解跟进；筹办年度、半年度战略会议，会议议程、参会人员、会议预算等，会议全程跟踪；对于宏观市场、外部政策、行业信息进行研究分析；对于行业竞争力、市场竞争格局、行业政策等行业要素进行深入的分析；同行业可比公司及潜在竞争对手进行整体及专项对标分析；

#### (2) 投资发展部

负责组织公司对外战略投资决策、实施和管理。制定对外战略投资制度与管理流程，建立对外战略投资相关信息库。通过对战略投资项目的投前、投中和投后管理，组织实施股权投资、兼并收购、合资合作、新设公司等重要资本运作。

### (3) 金融部

负责通过为加盟商、供应商、员工以及韵达生态圈提供多层次、多类别的金融服务，提高主业生态圈内的金融服务水平和覆盖率，开展各项金融业务，并获取金融牌照

### 2) 董事会办公室

负责借壳上市、IPO上市、定向增发、再融资、并购、市值管理等资本运作；负责优化公司治理，负责公司上市协调会和“三会一层”筹备工作，起草董事会各专门委员会主要工作制度以及其他涉及公司治理结构的有关制度的起草和修订准备工作；负责信息披露，内容主要包括：发展战略，法定信息披露及其说明、经营管理信息、重大事项、企业经营管理理念和企业文化建设等；负责投资者关系管理，工作对象包括：投资者(包括在册和潜在投资者)、证券分析师及行业分析师、财经媒体及行业媒体等传播媒介、投资者关系顾问、中介机构、证券监管机构等。

### 3) 审计监察中心

审计监察中心下设审计部、监察部、品质管理部，职责如下：

#### (1) 审计部

负责健全公司内部审计管理体系；编制和完善公司内部审计相关管理制度、流程及操作标准,并督导执行；参与工程项目招投标、工程项目的竣工验收；负责公司会计核算、财务报表的专项审计；负责对工程项目管理的审计；负责对高层管理人员、关键岗位人员离任审计；负责对公司实物资产管理的审计；负责对公司物资采购管理审计负责业务管理的审计，比如车辆管理、区域补贴、中转费、航空单价、房屋租赁等；负责对预算管理的审计；负责对人事与薪酬管理审计。

#### (2) 监察部

负责健全公司内部监察管理体系；编制和完善公司内部审计相关管理制度、流程及操作标准,并督导执行；依据公司发展战略、中心经营规划拟定审计部年度工作计划，并组织实施；对侵占、挪用网络建设费、风险押金及转让费行为的调查；对运营场地租金真实性、合理性调查；网点偷逃路费的调查航空运费

单价的调查；车辆租金、补贴及调度的调查；人员考勤及工资情况的调查；设立专线受理、处理所有网点、客户、员工对总部人员的举报、投诉、申诉。

### （3）品质管理部

负责制定并完善公司档案管理、规章制度梳理的制度、流程和标准；；负责公司重要档案的收集、归档、查阅等统一管理工作；负责推动公司规章制度、流程的评定、优化工作；负责公司日常运营风险的控制；完善集团内控手册并监督执行等。

### 4) 仓储事业部

负责行业方案设计，负责大客户招商，负责第三方仓储合作洽谈；负责仓储SOP设计，负责订单分析与仓储选址，负责仓储系统规划；负责中心仓库的日常库内作业与配送交接；负责合作仓库配送交接管理；负责中心仓库过程质量管理；负责全网仓库关键指标考核；负责仓储事业部的集团客户运维服务；负责商务合同处理、结算处理、宣传策划等。

### 5) 国际事业部

负责进出口业务管理、渠道管理、操作管理；网站揽件系统开发、转运仓APP开发、转运系统审计、前后端开发；加盟商管理、运营管理、网点系统培训等。

### 6) 终端事业部

终端事业部下设终端采购销售部、技术支持部、交付工程部，职责如下：

#### （1）终端采购销售部

负责对商品的渠道、价格、数量、质量、时间等进行预测，以保证企业经营活动正常开展；通过内部客户需求分析，外部供应商、竞争对手、供应基础等分析，满足企业成本、质量、时间、技术等方面的综合指标，以实现节约成本、产品多样化的组织目标；通过对市场终端设备需求分析，引进新型产品，拓宽销售渠道，与客户建立长久合作关系，提升市场占有率，为销售奠定基础。

#### （2）技术支持部

负责终端产品的总体规划及相关项目推进，跟踪行业内前沿技术发展，研发高科技设备以提升操作时效，人力成本降低，此外担任终端设备的调试、

选型、对口业务需求等技术方面的工作；负责需求调研，编写调研报告及需求规格说明书，管理需求文档，管理需求变更，分析需求反馈，再次为终端产品提供相关产品技术、售前、售后等咨询、投诉处理工作。

### (3) 交付工程部

负责集团总部PC等桌面办公设备的日常管理维护和相关硬件问题的技术咨询支持工作；负责集团自动化项目实施及推进工作；负责集团弱电工程项目的规划设计和安装落地；负责集团监控平台及分拨中心监控的对接与巡检工作；项目类工作交付及验收。

## 7) 商业事业部

商业事业部下设商业营销部、商业运营部、商业运维部，职责如下：

### (1) 商业营销部

负责市场营销和客户管理、会员管理工作，涵盖营销规划、设计、产品推广、活动策划执行以及会员营销管理。

### (2) 商业运维部

负责整体销售业务，涵盖对外招商、商品管理、渠道销售管理、B2B销售业务、B2C零售业务，实现平台战略发展目标。

### (3) 商业运维部

负责线上电商平台的功能、视觉界面的开发和用户体验的运营维护，完成以网站电商网站服务平台为中心的商业模式的开发；负责公司各平台系统（含新媒体平台、会员系统、分销系统、团购系统、零售系统等）的规划、开发、优化、维护、整合工作，安全稳定的推进平台系统建设；负责合理有效管理和规划公司IT软硬件资源，通过信息技术保障公司信息数据安全。

## 8) 市场营销中心

市场营销中心下设市场部、VIP大客户服务部、营销部，职责如下：

### (1) 市场部

负责根据公司战略目标与发展规划，组织开展市场调研与趋势预测工作，制定市场销售策略，进行市场推广、品牌管理、共性化的客户服务管理及数据资料的分析与管理工作，以为公司市场战略及销售目标的达成提供有效的保障。

## (2) VIP 大客户服务部

负责根据客户需求及同行对标，通过技术的支持、自身服务能力的提升及网点的助力来实现共同的进步和发展。通过不断的客户服务管理及数据资料的分析与管理，协同各部门共同推进并改善；负责以公司市场战略及销售目标为方向，助力市场营销中心完成企业各项指标并提高客户满意度，实现企业长期经营客户、企业利润最大化的目的。

## (3) 营销部

负责与目标客户进行联络洽谈，建立合作意向，获取客户订单，实现公司新市场、新客户的开发目标；负责搭建总部、省公司营销管理平台，制定销售人员 KPI 考核方案。

## 9) 网点管理部

网点管理部下设加盟合规组、数据维护组、网点测评组、门店项目组、网点培训组，职责如下：

### (1) 加盟合规组

负责按照各项规定并依据相关加盟原则对加盟网点公司资质进行审核，严格执行韵达网络操作规定、标准开展业务，积极贯彻总部的经营方针和政策。

### (2) 数据维护组

负责数据维护的规则，将韵达加盟网点的基础信息数据维护至韵达官网，同时为各网点提供业务支持，并进行网点末端动态标准化项目的拓展工作，进而提升韵达的品牌形象，提升客户满意度。

### (3) 网点测评组

负责公司及国家政策对网点进行测评考核，针对全国网点进行现代化运营培训，提供网点经营咨询指导服务，推进实施全国网点标准化建设、安全管控、通过网点测评帮助网点提升服务质量，提升集团品牌影响力。

### (4) 门店项目组

负责信息系统对便利店建设（货品进销存）和快递柜合作（数据）对接进行实时监控，帮助网点提高收入，提高快件派送效率，最终达到提高快件时效及质量、下降运营成本的目的。

### (5) 网点培训组

根据公司年度战略目标及网点的基本培训需求，对全网加盟网点进行全面、系统的培训。

## 10) 中转运营部

中转运营部下设安保部、运输监控组、系统协同组、分拨监控组、运营提升组、设备管理组，职责如下：

### (1) 安保部

负责安全管理体系化运作，明确安全职责，提升人员安全意识和能力，监督检查安全工作要求执行状态，处理安全事故，持续改进提高公司整体安全水平；负责加强内盗查处力度，在源头控制违禁品流入网络内，严格执行国家“安全三项制度”，加大钓鱼执法力度，保障网络安全。

### (2) 运输监控组

负责公司业务目标与发展规划，设计及完善运输监控系统；负责制定车辆时效考核的流程、制度和标准，梳理全网车线标准轨迹；负责实时监控在途车辆，直至运输完成；处理车辆及承运商罚款申诉；负责正班车辆GPS设备监控；负责实时监控系统里程偏差原因，及时调整系统决算里程；负责班车重量异常日清工作。

### (3) 系统协同组

负责公司业务目标与发展规划，制定及完善分拨操作相应的流程、制度和标准，完善及优化韵达操作管理考核体系，设计及完善运营监控系统；负责提供公司工作流程的优化解决办法，针对公司需要提供运营数据分析和表格制作。

### (4) 分拨监控组

负责公司业务目标与发展规划，设计及完善运营监控系统；负责协助制定及完善分拨操作相应的流程、制度和标准，协助完善及优化韵达操作管理考核体系并根据要求实时监控，分拨中心现场操作视频监控及部分成本管控。

### (4) 运营提升组

负责运用现代化的科学方法，结合信息系统对分拨中心操作实时监控，配合标准流程及制度的执行及考核，督促和协助分拨中心进行异常数据分析及改

进，针对分拨操作实现合理的优化，提高快件时效及质量、下降运营成本。

#### (5) 设备管理组

负责确定设备管理的制度、流程并推广实施；负责设备维护人员的技能培训-提升技能；负责设备管理系统-透明设备管理；负责设备标准化的制定-降低设备的使用成本；负责备件的管理-降低设备的使用成本。

### 11) 客服中心

操作质控部下设前台受理部、后台支持部、仲裁部、综合事务部，职责如下：

#### (1) 前台受理部

负责95546全国统一服务热线受理、网络受理服务拓展渠道；负责通过便捷、标准、及时、准确的方式受理客户咨询、查询、投诉等；同时了解终端客户的各类服务需求和问题，进行相应的解答、安抚，并记录和储存所有来话信息，把客户服务中的问题及建议及时转达到相应部门，通过对接对客户问题予以有效解决。

#### (2) 后台支持部

负责及时监控和处理客诉诉求针对客户诉求能有效的及时处理，并解答引导网点规范处理操作；负责有效处理客户通过邮政局、快递协会、12315网等行业监管部门的申诉；负责点管控及推广、有效提升末端投递服务、标准化操作；负责开展市场调研与趋势预测工作，制定市场销售策略，进行市场推广、品牌管理、个性化的客户服务管理及数据资料的分析与管理工作。

#### (3) 仲裁部

负责进行时效类报表的规则制定和开发工作并完善仲裁系统、制定更加合理的仲裁制度，认真贯彻公平公开公正的服务目标。

#### (4) 综合事务部

负责95546客户下单服务请求；负责受理及处理网点快件查询，受理全网针对客服中心处理结果有异议的申诉工作，全网客服系统录音工单质检工作，客服体系培训需求调研及展开培训，达到受训效果，负责中心的人力行政保障工作。



## 12) 运营规划中心

运营规划中心下设设施规划部、路由规划部，职责如下：

### (1) 设施规划部

负责分拨中心建设项目的规划设计；通过对场地、人员、设备等资源的合理规划，使集团各分拨的运营能够以较少的资源获得最大的效率

### (3) 路由规划部

负责依托强大的信息技术平台，优化整合全网车线，降低车辆运营成本，基于计算路由算法优化全网路由，丰富时效产品，提高快件时效，降低中转操作成本。

## 13) 汽运中心

汽运中心下设汽运部、汽运资源审核部，职责如下：

### (1) 汽运部

负责车辆日清和定价加强车辆运营的规范性；负责汽运数据推送跟进和对分拨调度的业务指导来保证运输任务有效完成；负责行政车辆的费用审核和安全维修管控规范车辆的运营；负责驾驶员的业务和素质培训提升服务质量,保障各部门行政用车需求。

### (2) 汽运资源审核部

负责开展市场调研与趋势预测工作，制定卡班招标策略，进行现场与线下联合招标，合同签批的服务于供应商等客户服务管理及数据资料的分析与管理  
工作。

## 14) 航空部

航空部下设航空部，职责如下：

### 航空部

根据公司战略目标与发展规划，负责整合航空资源，开通航线，提升航空时效，建立韵达航空品牌。

## 15) 人力行政中心

人力行政中心下设业务支持部、员工关系部、组织发展部，职责如下：

### (1) 业务支持部

招聘管理；负责用工合同签订；负责人员调动、绩效管控、业务外包管理、三重境界推进；负责培训管理、组织人员支援工作。

## (2) 员工关系部

负责劳动用工管理；用工合同&档案管理；负责社保&公积金管理、薪酬管控、日清管理、工伤管控；负责重大事件及突发事件处理；劳资纠纷处理；负责居住证&积分办理；负责企业文化宣导&文化活动筹办；负责食堂、宿舍、保安、保洁、消防等行政事项；行政费用管控。

## (3) 组织发展部

根据公司战略目标与发展规划，进行组织架构优化、组织职能梳理，进行编制管控、人效分析、干部管理、职业发展规划、人才梯队建设、集团战略目标的分解、实施并落地；

## 16) 财务中心

财务中心下设法务部、会计管理部、资金管理部、财务综合部、财务管理部，职责如下：

### (1) 法务部

主要以公司治理、人员管理、法律风险管理为职责，负责通过合同文件管理、诉讼仲裁案件管理、规章制度管理、非诉法律事务管理、知识产权管理、法律知识培训等职责建立健全法律风险管控体系，从而最大程度实现公司的战略目标和利益。

### (2) 会计管理部

根据企业会计准则，负责组织开展会计核算工作，制定会计核算手册，进行往来管理、成本核算、费用管控、资产管理、合并报表等模块的会计核算与管理工作，为集团内部管理、对外信息披露提供基础数据保障。

### (3) 资金管理部

负责加强集团资金管理，合理安排资金划拨，运用特定的方法、措施和程序，通过规范化的控制手段，对企业的业务活动进行结算和监督，并定期核查网点偷逃漏费，补收相关费用。

### (4) 财务综合部

负责根据公司发展及财务中心战略规划，制定或完善本部门财务制度、流程的梳理和修订；负责分拨中心财务人才梯队搭建、绩效考核管理、人员管控；负责搭建证照管理体系，制订和规范公司设立规则；负责组织推动并使邮政统计转型工作真正落地。

#### (5) 财务管理部

负责根据公司战略目标组织各职能部门以及省公司预算，跟踪预算的执行情况，以保障集团利润的完成；负责审核人工合同的价格合理性、价格政策的审核、稽核公司财务行为的合规性以及各种违规行为，并实现降本增效，查漏补缺。

### 17) 采购管理中心

采购管理中心下设预决算设计部、采购交付部、工程项目部、验收和巡检部、物料管理部，职责如下：

#### (1) 预算设计部

负责根据分拨的需求，采用最经济的方案进行相关的工程设计；负责审核供应商的施工方案，使之符合公司的设计标准；根据公司要求，制定韵达自有的设计标准，应用推广至改扩建工程和自建工程；负责自建项目的变更签证单的造价审核，与第三方审计共同参与自建项目的竣工结算；负责改扩建工程，流水线设备采购的预算编制，工程量计算。

#### (2) 采购交付部

负责组织开展采购战略的制定和实施，负责招标和询比价的方式降低采购成本，保证公司营运物料及分拣设备的及时到位，保质量保时效的进行商务谈判，使采购过程公平、公正、公开，全力满足服务对象的需求，主动服务、及时交付。

#### (3) 工程项目部

负责以工程项目建设为中心，与集团购地部门、规划部门、采购部门等合作，制定项目整体计划；负责与政府部门沟通负责办理工程项目报建；负责组织施工单位、监理单位等外部单位进行场地建设；负责提报资料，组织竣工验收；负责项目完工后交付使用部门后质保期内负责配合使用部门对场地建筑进

行维护；负责配合集团布局战略，为各分拨中心提供合格操作、办公场地。

#### （4）验收和巡检部

负责组织开展工程及设备项目的验收工作，制定全年验收计划，进行分区域验收、技术培训、集团自建项目巡检、数据资料的分析与管理工作，物资的质量标准及验收标准的制定，确保其符合质量管理体系的要求和实际的需求，以为集团采购目标的达成提供有效的保障。

#### （5）物料管理部

负责提供优质的服务于网络，保证物料的质量优及价格适宜；负责大力满足韵达集团全网络对物料的需求，确保物料进销存的准确性，物料储备的合理性，进一步完善实现公司利益最大化的目标，同时快速响应网点，及时反馈。

### 18) 管理工程中心

管理工程中心下设体系管理部、系统应用部、实施推广部、综合管理部，职责如下：

#### （1）体系管理部

负责提升公司信息化，标准化建设，对公司现有的业务及未来业务发展，提供系统解决方案；通过以科技为驱动、数字化服务、创新新业务，提高公司产品服务质量，提升信息交互效率，数据质量。增强大数据应用范围，为公司决策提供支持。满足市场用户个性化诉求，规范产品标准体系。

#### （2）系统应用部

负责通过实地、线上进行项目推广，通过制定落地方案，远程、现场进行项目落地实施，并定期回访终端用户以不断搜集需求，加速项目推进，完成项目目标。

#### （3）实施推广部

负责通过实地、线上进行项目推广，通过制定落地方案，远程、现场进行项目落地实施，并定期回访终端用户以不断搜集需求，加速项目推进，完成项目目标。

#### （4）综合管理部

负责为管理工程中心各部门办公后勤保障工作。全面负责各部门的行政事

务，充分发挥综合管理组的协调、服务和管理功能；负责中心的各项日常工作，包括中心相关规章制度、人员管理等，包括管理全国各分拨中心的IT人员。

### **（三）发行人内部控制制度**

#### **1、董事会秘书工作制度**

为了促进公司的规范运作，充分发挥董事会秘书的作用，加强对董事会秘书工作的管理与监督，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件及公司《章程》，特制定本工作制度。

董事会秘书是公司的高级管理人员，为公司与深圳证券交易所的指定联系人。董事会秘书对公司和董事会负责，承担法律、法规及公司《章程》对公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权，并获取相应报酬。

#### **2、董事会审计委员会工作规则**

为强化董事会决策功能，做到事前审计、专业审计，确保董事会对经理层的有效监督，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、公司《章程》及其他有关规定，董事会特设立审计委员会，并制定本规则。

审计委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

#### **3、董事会提名委员会工作规则**

为规范韵达控股股份有限公司董事（包括独立董事）、高级管理人员的产生，优化董事会组成，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《韵达控股股份有限公司章程》及其他有关规定，公司特设立董事会提名委员会，并制定本工作规则。

董事会提名委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要职责是对公司董事（包括独立董事）、总裁及其他高级管理人员的人选向董事会提出意见和建议。

#### **4、董事会薪酬与考核委员会工作规则**

为进一步建立健全韵达控股股份有限公司薪酬与考核管理制度，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《韵达控股股份有限公司章程》及其他有关规定，公司特设立董事会薪酬与考核委员会，并制定本工作规则。

薪酬与考核委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责制订董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；负责拟定、审查董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

#### **5、董事会议事规则**

为规范韵达控股股份有限公司董事会的议事方式和议事程序，促使董事会有效履行职责，提高董事会的规范运作和科学决策水平，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及其他法律法规的规定，结合公司的实际情况制定本议事规则。

#### **6、董事会战略委员会工作规则**

为适应韵达控股股份有限公司战略发展需要，增强公司核心竞争力，确定公司发展规划，健全投资决策程序，加强决策科学性，提高重大投资与资本运作决策效率和决策质量，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《韵达控股股份有限公司章程》及其他有关规定，公司董事会设立战略委员会，并制定本工作规则。

董事会战略委员会是按照股东大会决议设立的董事会专门工作机构，主要负责对公司长期战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

#### **7、独立董事工作制度**

为完善韵达控股股份有限公司的法人治理结构，促进公司规范运作，维护公司整体利益，有效保障全体股东、特别是中小股东的合法权益不受损害，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》和《韵达控股股份有限公司章程》等有关规定，制定本制度。

独立董事是指不在公司担任除董事外的其他任何职务，并与公司及公司主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。

## 8、股东大会议事规则

为了完善韵达控股股份有限公司法人治理结构，保证公司股东大会能够依法召集、召开并充分行使其职权，促进公司规范化运作，特制定本议事规则。

本议事规则依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东大会规则》、《韵达控股股份有限公司章程》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况制定。

## 9、监事会议事规则

为规范韵达控股股份有限公司监事会的议事方式和表决程序，促使监事和监事会有效地履行监督职责，完善公司法人治理结构，根据《公司法》、《证券法》等有关规定，结合公司的实际情况，制订本规则。

## 10、总裁工作细则

根据建立现代企业制度的要求，为促进韵达控股股份有限公司经营管理的制度化、规范化、科学化，明确总裁的职权、职责，规范总裁的行为，保障总裁行使职权、履行职责并承担义务和责任，依据《中华人民共和国公司法》和《韵达控股股份有限公司章程》的有关规定，结合本公司的具体情况，特制定本工作细则。

公司依法设置总裁，是董事会领导下的公司行政负责人，负责组织实施董事会决议，主持公司日常经营和管理工作，并对董事会负责。

总裁应当遵守法律、法规及规范性文件和《公司章程》的有关规定，履行诚信和勤勉义务。

## 11、对外担保管理制度

为了规范韵达控股股份有限公司的对外担保行为，确保公司资产安全，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、《中华人民共和国证券法》和《韵达控股股份有限公司章程》等有关规定，特制定本管理制度。

本制度中的公司资产是指本公司拥有及控制的、能够以货币计量的并且能够产生效益的经济资源，包括由流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产以及其他资产等构成的各种财产、债权和其他权利。

公司为直接或间接控股子公司提供担保，子公司为公司提供担保，或子公

司之间提供担保，适用本制度。

未经公司董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

## 12、对外投资管理制度

为了加强韵达控股股份有限公司对外投资的管理，规范公司对外投资行为，提高资金运作效率，保障公司对外投资保值、增值，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《韵达控股股份有限公司章程》及其他相关规定，特制定本制度。

制定本制度旨在建立有效的管理机制，对公司在组织资源、资产、投资等经营运作过程中进行效益促进和风险控制，保障资金运营的收益性和安全性，提高公司的盈利能力和抗风险能力。

## 13、关联交易管理制度

为规范韵达控股股份有限公司及其控股子公司与公司关联方之间的关联交易决策程序，防止关联交易损害公司及股东的利益，根据《中华人民共和国公司法》及《韵达控股股份有限公司章程》的有关规定，制定本制度。

公司关联交易应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范。

关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成的，按照协议价定价。

公司关联交易的审批权限在董事会，董事会应依据本制度的规定对关联交易进行表决。董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事进行表决。如经董事会判断，关联交易需要上报股东谁审核，则董事会应上报股东会。

公司应当积极通过资产重组、整体上市以及采取其他有效措施规范关联交易，减少和避免关联交易。

## 14、信息披露管理制度

为规范发行人在银行间债券市场发债融资工具的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办理》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具非公开定向发行规则》、《银行间



债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关法律、法规，结合发行人实际，发行人已制定了《银行间债券市场发行债务融资工具信息披露管理规定》。

### 15、预算管理制度

在预算管理方面，发行人沿用了韵达货运的《全面预算管理制度》，由于全面预算必须围绕企业目标进行编制，所以编制流程主要包括目标规划、目标确定、目标分解及落实和实施预算编制。在预算执行及控制上，经营活动均应以年度预算目标为导向，各级财务部门对预算内事项及资金支出进行严格控制和执行，并定期汇报预算执行情况。对于合理的超预算开支，需书面提交预算变更申请、预算外申请或申请预算外考核剔除；对于不合理的超预算开支，需禁止付款或报销，并逐层向上反馈。因企业经营的复杂性、内外部条件和环境的多变性等而产生的在日常经营和管理中发生的一些重大的不可预知的经济事项，预算可发生一定变更，但必须经过预算管理委员会审议，形成决议以后才可以进行。预算考核采取年度考核方式，对组织绩效的考核政策及实施细则，由集团企业战略中心制定和监督；对人员绩效的考核政策及实施细则，由集团人力资源中心制定和监督。

### 16、融资管理制度

发行人实行融资权集中管理的融资管理制度。公司统一协调公司本部及下属子公司的境内外融资，并对重大融资事项实行授权管理，包括发行债券、银团贷款和资本市场股权融资等。根据发行人发展需要，按照公司资金结算管理要求统筹调配公司资金，拟定公司融资方案并组织实施，保证资金安全，提高资金使用效率。

### 17、财务管理制度

为建立现代化企业制度，建立健全财务管理体系，根据《中华人民共和国会计法》、《中华人民共和国公司法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》、《会计基础工作规范》以及《韵达控股股份有限公司章程》等相关规定，发行人结合公司具体情况及对会计工作管理的要求特制定了财务管理制度。加强公司的财务管理和财务监督工作，规范会计确认、计量和报告行为，保证会计信

息质量，使公司的会计工作有章可循、有法可依，公允地处理会计事项，以提高公司经济效益，维护股东权益，并接受财税机关的检查和监督。

### 18、子公司管理制度

为进一步强化子公司管理规范，提高子公司盈利能力。根据公司相关管理规定，特制定子公司管理制度。子公司财务运作由公司总部财务中心管理，且收支两条线管理，对各级公司的资金收支分户存放，分开管理。通过网上银行对各公司收入的资金统一上收，集中管理。对各级分子公司需要的各种支出实行计划管理，根据审批通过的资金计划将所需款项下拨到各级公司的支出户，并对具体开支和使用情况进行有效监督。目的是实现公司内部资金的集中管理和统筹安排，保证公司资金的安全和有效利用。人事行政由公司总部人力行政中心统一管理。子公司的运营由总部中转运营中心进行统一管理。

### 19、短期资金调度应急预案

为了规范应急管理、保障发行人安全正常经营，保证投资者合法权益，发行人制订了短期资金调度应急预案，建立短期流动资金突发紧张的预警机制，制定相应的应急措施，以应对短期流动性突发事件，最大限度防止和减少公司损失。

### 20、突发事件应急管理制度

发行人制定有突发事件处理制度，明确了重大突发事件分类，制订了工作原则，制订了应急预案体系。同时，公司成立突发事件处置工作领导小组，并建立应急保障预案和监督管理机制，明确突发事件处置的职责以及工作流程。公司应对突发事件工作施行预防为主、预防与应急处置相结合的原则，对于可能引发突发事件的各种因素采取预防和控制。突发事件应急管理制度有利于提高发行人处置突发事件和保障生产经营安全的能力，最大限度地预防和减少突发事件及其造成的损害，维护发行人正常的生产经营秩序和企业稳定，保障广大投资者合法利益，促进公司全面、和谐、可持续发展。

### 21、资金运营内控制度

为了加强货币资金管理，保证货币资金安全，提高资金使用效益，根据国家制定的《现金管理暂行条例》、《内部会计控制规范——货币资金》等法律

法规，结合本公司实际情况，制定《资金管理制度》。

为提高资金使用效率和资金计划的准确性，确保资金安全，加强总部资金统筹和计划管理，减少资金无效沉淀，降低资金运营成本，发行人制定了《资金计划管理制度》。

为了提高分子公司资金的运用效率，加强资金运行过程的监督和管理，确保公司资金的安全、完整，加快资金周转，减少资金在途时间，公司对资金的管理实行“收支两条线”的原则。为便于各级公司规范操作，制定了《收支两条线管理制度》。

为规范企业的银行存款业务，防范因银行存款管理不规范给企业带来资金损失，确保企业资金的安全与有效使用，制定了《银行存款管理制度》。

上述制度加强公司对内部资金使用的监督和管理，加速资金周转，提高资金利用率，降低用资成本，防范经营风险和财务风险，确保资金规范、安全、高效运作。

## **22、安全管理制度**

### **(1) 安全生产组织**

发行人高度重视安全生产工作，秉承“安全第一、预防为主、综合治理”的安全方针加强安全生产组织体系建设，成立了“安全生产委员会”和“安保部”、各省公司、转运中心成立安全生产管理小组，负责监督、管控全网各个业务环节的安全生产情况，统筹推动安全运营。

### **(2) 安全生产制度**

发行人安全管理制度完备，按照《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国道路运输条例》、《邮政法》、《邮政业安全监督管理办法》和《快递安全生产操作规范》等法律法规制订了《韵达货运安全管理制度》，包括安全生产责任制、安全实际操作管理、安全生产检查、安全防火管理、安全隐患整改管理、安全生产奖惩、寄递安全管理、违禁品处罚标准、突发事件应急预案等单项制度，作为发行人开展安全生产、进行安全管理的准则。

综上，发行人已建立起较为有效的内部控制体系。发行人现有的内部控制

已基本覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了较为规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护客户及公司资产的安全和完整，保证公司会计记录和会计信息的真实、准确、完整、及时。

## 七、发行人董事、监事及高级管理人员和员工情况

### (一) 公司员工情况

截至 2017 年年末，公司共有员工数量 9,346 人；

其中：生产人员 6,515 人，销售人员 1,018 人，技术人员 564 人，财务人员 481 人，行政人员 768 人，合计 9,346 人；

图表 5-18：公司员工构成情况

员工	2017 年	
	数量	占比 (%)
自有员工：		
其中：生产人员	6,515	69.71
销售人员	1,018	10.89
技术人员	564	6.03
财务人员	481	5.15
行政人员	768	8.22
合计：	9,346	100.00

其中：研究生及以上 58 人，本科 1,004 人，大专 1,456 人，高中专及以下 6,828 人，合计 9,346 人。

图表 5-19 发行人员工学历情况

员工	2017 年	
	数量	占比 (%)
自有员工：		
其中：研究生及以上	58	0.62
本科	1,004	10.74
大专	1,456	15.58
高中专及以下	6,828	73.06
合计：	9,346	100.00

## (二) 发行人的董事会、监事会及高级管理层人员情况

图表 5-19 发行人董事、监事及高管人员情况

序号	姓名	职务	任期起始日期	任职到期日	任职状态
1	聂腾云	董事长、总经理	2017.01.11	2020.01.09	现任
2	陈立英	副董事长、副总经理	2017.01.11	2020.01.09	现任
3	聂樟清	董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
4	周柏根	董事、副总经理	2017.01.10	2020.01.09	现任
5	赖世强	董事、副总经理	2017.01.10	2020.01.09	现任
6	杨周龙	董事、副总经理	2017.01.10	2020.01.09	现任
7	符勤	董事、董事会秘书	2017.01.10	2020.01.09	现任
8	白涛	董事	2017.06.05	2020.01.09	现任
9	李忠智	董事	2017.06.05	2020.01.09	现任
10	王红波	董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
11	楼光华	独立董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
12	刘宇	独立董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
13	张冠群	独立董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
14	郭美珍	独立董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
15	肖安华	独立董事	2017.01.10	2020.01.09	现任
16	赖雪军	监事会主席	2017.01.11	2020.01.09	现任
17	邹建富	职工监事	2017.01.10	2020.01.09	现任
18	唐彩霞	监事	2017.06.05	2020.01.09	现任
19	谢万涛	副总经理、财务总监	2017.01.11	2020.01.09	现任

## 1) 发行人董事的基本情况

聂腾云先生，1976 年 1 月出生，中国国籍。于 1999 年创立上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司董事长兼总经理。

陈立英女士，1975 年 10 月出生，中国国籍，东华大学 EMBA。于 1999 年创立上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司副董事长兼副总经理。

聂樟清先生，1951 年 4 月出生，中国国籍。是上海韵达货运有限公司的创始股东，目前担任韵达控股股份有限公司董事。

周柏根先生，1965 年 11 月出生，中国国籍。于 2000 年 9 月加入上海韵达

货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司董事兼副总经理。

赖世强先生，1977 年 10 月出生，中国国籍。于 2005 年 6 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司董事兼副总经理。

杨周龙先生，1980 年 1 月出生，中国国籍，复旦大学研究生，在读博士。于 2010 年 1 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司董事兼副总经理。

符勤先生，1976 年 9 月出生，中国国籍，硕士学位。于 2010 年 11 月至 2013 年 3 月担任浙江森马服饰股份有限公司人力中心总监；2013 年 4 月至 2014 年 12 月担任上海豫园黄金珠宝集团有限公司副总裁；2015 年 4 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司董事、董事会秘书兼副总经理。

白涛先生，1978 年 7 月出生，中国国籍，复旦大学本科，上海交大高级金融学院 MBA。于 2000 年至 2003 年担任普华永道会计师事务所高级审计师；2004 年至 2006 年担任上海格雷特投资管理公司业务董事；2007 年至 2009 年担任深圳市爱迪尔集团公司 CEO；2010 年加入复星集团，目前是复星创富的执行总裁，同时担任韵达控股股份有限公司董事。

李忠智先生，1969 年 3 月出生，中国国籍，中国人民大学工商管理 MBA。曾在华为公司从事战略规划和市场营销工作；2007 年加入平安，先后担任平安证券研究所所长、平安财智投资有限公司副总经理（兼 CFO）；2014 年起担任平安信托 PE 投资事业部高级董事总经理，2017 年起担任韵达控股股份有限公司董事。

王红波先生，1969 年出生，中国国籍，毕业于南开大学会计学系，中山大学经济学硕士，持有英国特许公认会计师(ACCA)、中国注册会计师(CICPA)资格。曾先后任职于国家审计署驻太原特派办、深房集团、TCL 集团股份有限公司董事会秘书、TCL 创投董事总经理、平安财智投资管理有限公司首席投资官；现任招银国际(深圳)资本管理有限公司首席投资官，同时担任宁德时代(CATL)董事、韵达控股股份有限公司董事。

楼光华先生，1962 年 7 月出生，中国国籍，会计学硕士，中国注册会计师。1994 年 11 月至 2000 年 12 月担任上海长江会计师事务所有限公司部门经理助理；

2001 年 1 月至 2002 年 12 月担任上海立信长江会计师事务所有限公司高级经理；2003 年 1 月至 2005 年 12 月担任上海万隆会计师事务所有限公司合伙人；2006 年 1 月至 2012 年 12 月担任深圳市鹏城会计师事务所有限公司上海分所负责人；2012 年 12 月至今担任众华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人，目前担任韵达控股股份有限公司独立董事。

刘宇先生，1977 年 12 月出生，中国国籍，大学本科学历。2003 年 8 月至 2004 年 4 月担任普华永道会计师事务所审计师；2004 年 4 月至 2005 年 8 月担任上海亚亚实业有限公司总经理助理；2005 年 8 月至 2008 年 8 月担任加拿大宏利集团中宏人寿保险有限公司高级营销经理；2008 年 8 月至 2015 年 8 月在中国最大的独立财富管理机构诺亚财富集团工作七年，曾担任董事局主席助理，后担任诺亚正行基金销售有限公司副总经理，以诺教育培训有限公司副总经理；2016 年至今担任上海继世商务咨询有限公司 CEO，目前担任韵达控股股份有限公司独立董事。

张冠群先生，1952 年 1 月 1 日出生，中国国籍，大学本科毕业学历，教授级高级工程师技术职称。1982 年 1 月至 1985 年 9 月担任邮电部第三研究所助理工程师；1985 年 9 月至 2000 年 8 月担任邮电部第三研究所副所长、助理工程师、工程师、高级工程师；2000 年 9 月至 2003 年 12 月担任国家邮政局上海研究所所长、高级工程师；2003 年 12 月 2004 年 11 月担任国家邮政局科学研究规划院上海分院副院长、高级工程师；2004 年 11 月至 2007 年 6 月担任国家邮政局上海研究院副院长、高级工程师、教授级高级工程师；2007 年 6 月至 2012 年 1 月担任中国邮政集团公司上海研究院副院长、教授级高级工程师；2012 年 1 月至今退休。曾任中国国家邮政局科学技术委员会委员，并长期担任上海市普陀区科学技术协会副主席，上海市通信学会理事会理事，上海市通信学会学术工作委员会委员，上海市通信学会邮政专业委员会副主席等职务，目前担任韵达控股股份有限公司独立董事。

郭美珍女士，1957 年 10 月出生，中国国籍，一级教师职称。1980 年 8 月至 2012 年 8 月期间在桐庐方埠中学任教，曾多次被评为优秀教师、优秀班主任；2012 年 8 月至今退休。拥有丰富的物流、制造业、电商等行业资源，对物流行

业有深刻的研究与认识，培养了诸多物流人才，并为多家物流企业提供过咨询指导。目前担任韵达控股股份有限公司独立董事。

肖安华先生，男，1966 年 4 月出生，中国国籍，大学本科学历。1985 年 9 月至 1990 年 7 月在上海同济大学经济管理学院学习；1990 年 8 月至 1994 年 5 月担任解放军 3516 工厂企业管理处主办科员；1994 年 5 月进入上海市东吴律师事务所从事律师工作，现为该律师事务所高级合伙人，资深律师，目前担任韵达控股股份有限公司独立董事。

## 2) 发行人监事的基本情况

赖雪军先生，1975 年 11 月出生，中国国籍，大学本科学历。于 2007 年 3 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司监事会主席。

唐彩霞女士，1979 年 4 月出生，中国国籍。于 2002 年 8 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司非职工代表监事兼总裁办公室主管。

邹建富先生，1967 年 2 月出生，中国国籍。于 2003 年 2 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司职工监事兼资金管理部经理。

## 3) 发行人高级管理人员的基本情况

周柏根

请参见本节“1) 发行人董事的基本情况”中“周柏根”的情况介绍。

赖世强

请参见本节“1) 发行人董事的基本情况”中“赖世强”的情况介绍。

杨周龙

请参见本节“1) 发行人董事的基本情况”中“杨周龙”的情况介绍。

符勤

请参见本节“1) 发行人董事的基本情况”中“符勤”的情况介绍。

谢万涛先生，1970 年 1 月出生，中国国籍，大学本科学历，中国注册会计师(CICPA)。2006 年 12 月至 2008 年 8 月担任华通行物流集团有限公司财务总监；2008 年 9 月至 2016 年 2 月担任德威集团（中国含香港及东南亚）首席财务官；2016 年 2 月加入上海韵达货运有限公司，目前担任韵达控股股份有限公司副总



经理兼财务总监。

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。

## 八、发行人经营情况

### （一）发行人主营业务情况

发行人近三年及一期主营业务收入、成本、毛利润、毛利率构成及占比情况如下：

图表 5-20：发行人最近三年及一期主营业务收入构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
快递业务收入	805,537.02	87.10%	914,051.46	91.54%	684,666.33	93.16%	488,476.15	96.66%
物料销售收入	48,597.30	5.25%	48,899.31	4.90%	31,838.82	4.33%	13,695.74	2.71%
其他业务收入	70,668.26	7.64%	35,606.62	3.57%	18,466.40	2.51%	3,175.57	0.63%
合计	<b>924,802.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>998,557.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>734,971.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>505,347.46</b>	<b>100.00%</b>

发行人作为国内快递行业的领军者，营业规模不断扩大。2015 年-2017 年及 2018 年 1-9 月公司实现主营业务收入分别为 505,347.46 万元、734,971.54 万元、998,557.39 万元和 924,802.57 万元，主营业务毛利润分别为 157,064.18 万元、228,988.40 万元、289,387.26 万元和 265,627.83 万元。主营业务收入及毛利润保持稳定增长，主要是发行人不断扩大网点覆盖范围并提高服务质量，业务规模不断扩大带动业务收入不断增长。

发行人主营快递业务，主要是指依托快递网络按照寄件人指定名址及要求递送给特定签收对象的活动。近三年，发行人快递业务收入占总营业收入的占比均超过 90%，截至 2018 年第三季度快递业务收入占比为 87.10%。公司开展的物料销售业务主要是向公司加盟商提供热敏纸及包装盒等产品的销售服务，依附快递业务而存在，近三年及一期，发行人物料销售收入占总营业收入的比重分别为 2.71%、4.33%、4.90%和 5.25%。同时，发行人还拓展了快运、仓配一体化供应链、国际业务及广告等其他业务，收入规模较小。2017 年-2018 年第三季度，发行人其他业务收入增幅明显但毛利率大幅下滑，主要是公司自 2017 年

起新增快运业务，该块业务规模扩张快，但由于尚处于发展初期，经营尚为亏损所致。

图表 5-21：发行人最近三年及一期主营业务成本构成情况表

单位：万元

项目	2018 年三季度		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
快递业务成本	563,518.70	85.49%	649,029.37	91.52%	473,544.66	93.59%	337,498.97	96.90%
物料销售成本	29,635.56	4.50%	29,898.53	4.22%	22,100.69	4.37%	10,160.60	2.92%
其他业务成本	66,020.47	10.02%	30,242.22	4.26%	10,337.79	2.04%	623.70	0.18%
合计	659,174.74	100.00%	709,170.12	100.00%	505,983.15	100.00%	348,283.28	100.00%

图表 5-22：发行人最近三年及一期主营业务毛利润构成情况表

单位：万元

项目	2018 年三季度		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
快递业务毛利润	242,018.32	91.11%	265,022.09	91.58%	211,121.66	92.20%	150,977.18	96.12%
物料销售毛利润	18,961.73	7.14%	19,000.78	6.57%	9,738.12	4.25%	3,535.14	2.25%
其他业务毛利润	4,647.78	1.75%	5,364.39	1.85%	8,128.61	3.55%	2,551.86	1.62%
合计	265,627.83	100.00%	289,387.26	100.00%	228,988.40	100.00%	157,064.18	100.00%

图表 5-23：发行人近三年及一期主营业务毛利率

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
快递业务毛利率	30.04%	28.99%	30.84%	30.91%
物料销售毛利率	39.02%	38.86%	30.59%	25.81%
其他业务毛利率	6.58%	15.07%	44.02%	80.36%
合计	28.72%	28.98%	31.16%	31.08%

## （二）主营业务板块经营情况

公司以“韵达+”发展理念为引领，以信息化管理和科技创新为驱动，通过深入推进“一体两翼”发展战略，努力构建“以快递核心业务为主体、以周边产品开发和新业态发展为两翼”的综合物流“生态圈”，追求“向客户提供无与伦比的快递

服务体验”的伟大愿景。

发行人是以快递为核心的快递综合服务物流平台，以公路运输网络为基础，通过加盟商网络为用户提供快递、仓储等服务。同时，发行人在快递服务之上，提供可供客户自愿选择的附加服务。

在产品服务方面，发行人根据客户的地域性和时效性，在满足客户个性化需求的基础上，提供不同类型的服务。包括标准快递服务、贵重物品快递服务、当日达、次晨达、次日达、签单返回服务、到付件快递服务、电子商务快递服务、企业项目快递服务等综合服务和产品。

票件规模上，公司快递市场份额不断提升。2017年，公司业务量达到47.20亿件，日均票件量已达1300万件以上，市场占有率达11.76%，票件保有量和市场份额暂列第三。

业务增长上，公司快递增速远超行业平均。2017年，在行业平均增速放缓的环境下，公司业务量同比增长46.86%，高出行业平均增速67.36%。

服务水平上，主要服务指标引领可比公司。根据国家邮政局相关统计，2017年公司申诉率指标月均值通达系最低、行业可比公司第二，12305顾客满意度在可比同行中保持领先地位。2017年12月，公司有效申诉率为1.84（单位：有效申诉件数/百万件快件），低于全国平均水平6.96。时效方面，根据国家邮政局《关于2017年快递服务时限准时率测试结果的通告》，韵达股份2017年快递服务全程时限指标紧随顺丰、EMS，排名第三。

发行人快递及快运产品分类如下：

**图表5-24：发行人具体产品分类表**



主营业务服务流程如下：

发行人快递综合服务物流平台主要包括快件揽收、快件中转、干线运输和快件派送等环节，其中，快件的揽收和派送环节主要由加盟商负责，快件中转和干线运输由韵达负责；快件实物流转的同时，快件信息通过韵达货运的信息平台进行管理和流转，快件信息通过面单上的条形码进入韵达信息系统，开始快件在信息流中的流转操作。快件进入转运中心后，通过扫描面单条形码，系统自动识别快件目的地和快件内容信息，对快件进行分拣处理。快件的信息会通过信息平台进行实时更新，方便韵达通过信息系统进行管理和跟踪，同时，客户也可以通过网站移动端 APP 等途径进行查询。韵达的快递服务流程包括境内快递服务和跨境电商服务。

普通快递服务流程如下：

图表5-25：发行人快递服务流程

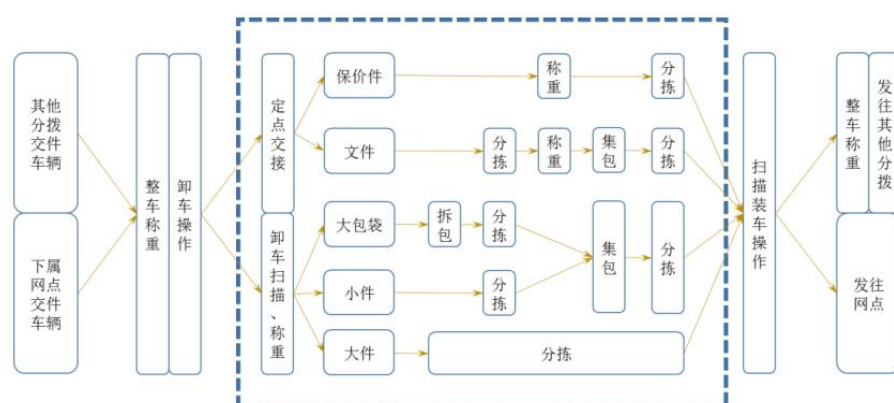


(1) 境内快递服务流程

1) 快件揽件在揽收环节中，用户通过上门、电话、网站、移动端 APP 或合作电商平台提出快件寄送要求，通过扫码进入韵达货运管理系统，收到终端用户需求后，通过系统平台推送给所属区域的加盟商网点，由加盟商网点安排快递收件员上门收取快件或在门店揽收。揽件网点进行简单、初步的分拣、建包后，统一运输至始发地转运中心等待转运。

2) 快件中转及干线运输快件经揽收之后由加盟商运送至转运中心，进行分拣、称重、装车，由韵达货运运送至目的地所属转运中心。转运中心接收快件货物之后，对快件进行拆包、分拣并分装至运输车辆。

图表5-26：发行人快件转运流程



3) 快件派送在目的地转运中心完成分拣之后，由当地所属区域内的加盟商前往目的地转运中心进行接收，加盟商网点在收到派送件货物之后安排派件员派送至收件人手中，完成整个业务流程。

## (2) 跨境电商服务流程

跨境电商服务主要分为跨境电商直邮和跨境电商保税。

1) 跨境电商直邮客户在电商网站下单之后，与韵达货运有合作关系的海外供应商直接发货至韵达货运海外仓库，通过航运、空运等运输方式，在海关通关检查之后，直接进入韵达货运国内快件库。进入国内后，后续的派送流程与境内快递流程一致。

图表5-27：发行人跨境电商服务流程



2) 跨境电商的保税客户通过电商网站下单之后，与韵达货运有合作关系的海外供货商将货物发送至韵达货运海外仓库，通过航运手段运送至国内之后，先保存在韵达货运国内的保税仓库，在需要进行海关通关检查，进入本地快件库进行派送服务。跨境电商的保税服务流程如下图所示：

图表5-28：发行人跨境电商保税服务流程



### (1) 经营模式

在经营模式方面，发行人采用自营枢纽转运中心和终端取派加盟相结合的网络扁平化运营模式。所有自营枢纽转运中心的设立、投资、运营、管理都由韵达总部负责，收派两端由具备快递经营许可资质的加盟商提供服务。韵达总部通过统一的运营规则，以大数据能力为载体，按照服务质量、标准化建设程度和安全管理等多口径对加盟商进行管理和考核，保证网络服务效率和服务质量。

发行人主营业务收入包括：快递业务收入、物料销售收入和其他收入，其中快递业务收入主要系韵达货运在提供快递服务时收取的面单费、中转费等收入；物料销售主要是与快递相关的物料、包装等销售收入，如快递扫描所使用的巴枪、统一的韵达工服和印刷品等。其他收入主要是租金、仓储、资金占用费等收入。发行人近三年及一期业务分板块收入及占比情况如下：

图表 5-29：发行人近三年及一期收入情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>分行业</b>								
快递业务收入	805,537.02	87.10%	914,051.46	91.54%	684,666.33	93.16%	488,476.15	96.66%
物料销售收入	48,597.30	5.25%	48,899.31	4.90%	31,838.82	4.33%	13,695.74	2.71%
其他业务收入	70,668.26	7.64%	35,606.62	3.56%	18,466.40	2.51%	3,175.57	0.63%
<b>合计</b>	<b>924,802.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>998,557.39</b>	<b>100%</b>	<b>734,971.54</b>	<b>100%</b>	<b>505,347.46</b>	<b>100%</b>
<b>分产品</b>								
面单销售收入	316,940.92	34.27%	342,995.18	34.35%	292,317.60	39.77%	197,165.27	39.02%
中转费收入	486,974.56	52.66%	569,724.74	57.05%	389,459.25	52.99%	290,079.97	57.40%
物料销售收入	48,597.30	5.25%	48,899.31	4.90%	31,838.82	4.33%	13,695.74	2.71%
特许收入	1,621.53	0.18%	1,331.54	0.13%	2,889.48	0.40%	1,230.90	0.24%
快运收入	31,118.95	3.36%	2,270.28	0.23%	-	-	-	-
其他收入	39,549.31	4.28%	33,336.34	3.34%	18,466.40	2.51%	3,175.57	0.63%
<b>合计</b>	<b>924,802.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>998,557.39</b>	<b>100%</b>	<b>734,971.54</b>	<b>100%</b>	<b>505,347.46</b>	<b>100%</b>

发行人主营快递业务，业务模式为“直营+加盟”模式，即采用“枢纽转运中心和干线网络自营、终端揽派加盟相结合”的平台化、扁平化的运营模式。公司所有枢纽运转中心均由总部设立、投资、运营和管理，是 A 股首家枢纽运转中心 100% 自营的加盟制快递公司，能够有效的实现对核心资源与干线网络的控制力，使得公司更加专注中转主业，也有利于提升公司对枢纽运转中心自动化、智能化升级项目的投资意愿。而其快递业务收派两端由具备快递经营许可、资质优良的加盟商提供服务，使得公司服务网络覆盖面不断扩大，目前服务网络已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，地级以上城市除青海的玉树、果洛州和海南的三沙市外已实现 100% 全覆盖。

快递收入主要由中转费收入与面单收入构成。其中：中转收入系在快件揽收完成后，揽件加盟网点按照约定的方式和时间段，将当天所揽收的快件统一运输至韵达货运指定的始发转运中心，然后由韵达货运通过自营枢纽转运中心进行转运，并在快递服务完成，即送达派件加盟网点时，收取快件中转费用，韵达货运待整个快递服务完成后确认主营业务收入。面单销售收入系揽件加盟网点向韵达货运支付快递面单费，韵达货运待整个快递服务完成后，将收取的快递面单费确认主营业务收入。

面单销售收入其对应的面单销售成本为传统纸质多联式运单等打印介质的采购成本。但无法区分与面单销售相关的所投入的硬件折旧成本、人力成本等，故将上述成本直接计入中转相关成本。故中转相关成本不仅包括整个快递中转环节的成本，还包括与面单销售相关的无法区分的部分成本。因此，营业收入与营业成本，按照产品分类的相关数据并不完全配比。

截至 2017 年末，发行人在全国设立 54 个自营枢纽转运中心，枢纽转运中心的自营比例为 100%；发行人在全国拥有 3379 家加盟商及 19432 家配送网点（含加盟商），加盟比例为 100%；服务网络已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，地级以上城市除青海的玉树、果洛州和海南的三沙市外已实现 100%全覆盖。本 报告期末，公司全网快递员数量为 11.17 万人。

同时，公司积极推动“向西向下向外”工程，实现了突破性进展——“向西”开通了甘肃肃南县、云南福贡县、云南贡山县、内蒙新巴尔虎左旗、四川黑山县、四川布拖县等中西部县级城市，县级以上城市覆盖率已达到近 95.31%；“向下”开通了 22,715 个乡镇，网络覆盖面特别是在乡镇农村地区的服务范围得到了极大拓展，进一步夯实了国内业务发展的根基；“向外”相继开拓了包括德国、法国、荷兰、加拿大、新西兰、新加坡、韩国、日本、香港等 24 个国家和地区在内的国际快件物流网络。

图表 5-30：发行人 2017 年公司加盟商及服务网络分布情况

类型	广东大区	上海大区	北京大区	江苏大区	浙江大区	华中西南大区
加盟商	291	409	740	640	426	873
网点及门店	2,331	1,676	3,245	2,729	1,729	4,343
转运中心	6	5	10	13	11	8



发行人快递业务流程分为揽收、分拣、转运及派送四个环节，其中揽收及派送业务由加盟商负责，发行人主要负责中间环节。快递业务收入主要由面单收入、中转收入和少部分特许经营费收入构成。在快递业务中，面单是快递转运的重要载体，也是加盟制模式下快递企业控制加盟商的重要手段。面单可视为快递世界中的“货币”，无论使用电子面单还是纸质面单，面单的单价保持稳定，基本在 0.8-1.1 元/件范围内。中转费方面，发行人近年通过不断优化路由、优化网络布局，减少运输任务，并主动调低了中转费计费标准，在运输成本降低的同时，惠及加盟商，达到全网利润最大化。

近三年及一期，发行人的面单收入和中转收入均随着业务量的增长逐年增加，特许经营费收略有波动但基本保持平稳水平，且占收入比重较低。其中，面单毛利率处于很高水平，且随着电子面单使用率的提升呈上升态势，2018 年 3 季度已达到 99% 以上，继续上升的空间很小；中转毛利率持续为负值，在油价上涨及人员工资水平持续提升的背景下，公司面临一定的成本管控压力，2017 年中转业务亏损度有所收缩，主要是公司调整运输车辆结构所致。

图表 5-31：发行人截至 2017 年末前 5 大客户情况

单位：万元

序号	2017 年末		
	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	22,567.17	2.26%
2	客户二	19,086.51	1.91%
3	客户三	10,467.33	1.05%
4	客户四	8,597.89	0.86%
5	客户五	8,140.32	0.82%
合计	--	68,859.22	6.90%

截至 2017 年末，发行人主要销售客户前五名合计销售金额 68,859.22 万元，占年度销售总额比例为 6.90%。

#### 1) 加盟制模式概述

韵达货运致力于打造快递综合服务物流平台，在经营模式方面，韵达货运采用自营枢纽转运中心和终端取派加盟相结合的网络扁平化运营模式，为所有

加盟商组成的快递物流服务网络体系提供支撑和管理，与加盟商一起，共同为用户提供快递服务。所有自营枢纽转运中心的设立、投资、运营、管理都由韵达总部负责，揽收和派送两端由具备快递经营许可资质的加盟商提供服务。

在该运营模式下，韵达货运为加盟商提供以中转和干线运输为核心的物流平台服务，加盟商有权自主决定网点选址、开店时间、招募员工和在统一的指导标准基础上决定快件递送的价格。韵达货运对加盟商通过加盟平台提供知识技术培训和支撑，对加盟商进行定期培训和指导，并通过绩效指标制定相应考核和奖罚。

韵达货运通过建立先进的信息系统加强对加盟商的指导，并对加盟商进行系统化、自动化的统一管理，提高韵达货运的管理效率，强化加盟商的服务品质。

## 2) 加盟商运营管理方式

### ①加盟网点标准及流程

韵达货运在加盟网点经营资质、社会资源、场地规模、办公设备、操作设备等方面，都设置了相应标准，确保可以为用户提供高标准、统一化的服务。有加盟意愿的网点在韵达货运官网提交信息以后，韵达货运会通过信息平台对接，将其信息推送到省公司管理人员，并由省公司对其进行评估。符合准入条件后，安排进行试运营，根据试运营结果最终确定是否取得加盟商资质；对于原加盟商出现清退、转加盟、转让等情况，韵达总部根据上述流程按照标准要求重新筛选并确定加盟商。

### ②加盟网点培训制度

韵达货运建立了较为完善的加盟网点业务培训体系，涵盖加盟前期、加盟中期和后续的管控，主要包括：新网点专训：新加盟准入前的加盟网点正式开业运营前的基础开业培训；负责人专训：针对已签订特许加盟协议的网点公司负责人进行业务专训；加盟网点经营改善特训：定期开展加盟商经营特训营，培训管理新思路与新方法；专项业务专训：针对加盟网点不同岗位（如客服、操作主管等），不定期开展各项业务提升专项培训，向加盟网点贯彻企业文化、

发展理念、标准制度与程，为韵达货运构建加盟商标准化管理体系奠定管控基础。

### ③加盟网点日常管理

通过韵达货运自主信息研发中心开发的科技化平台，韵达货运可实时监控加盟网点的订单状态、操作环节、硬件及业务员状态等信息，并设置了可量化的考核指标体系，对加盟网点进行日常监控和考核。考核指标主要包括：业务增长率、新业务量、签收率、及时揽件率、申诉率、破损率、遗失率、门店及车身标准化建设。

### ④加盟网点考核与淘汰

韵达货运对加盟网点的各项考核指标进行实时监控，并定期考核，对第一次排名在全网末尾 10 名加盟商进行约谈、培训和整改；对第二次排名在全网末尾 10 名加盟商进行处罚和二次约谈；若经过两次培训后，效果仍不理想的，总部有权直接解除特许加盟合同并重新筛选新的加盟商，保证业务的平稳过度。

### ⑤加盟商应急处置机制

加盟商及服务网点作为公司的核心资源，其服务能力、服务水平直接决定着公司快递核心主业的发展和市场形象，关系着公司快递服务网络的稳定、均衡与健康，公司历来高度重视对加盟商的遴选、准入、培训和管理工作。近年来，随着快递业务的持续、快速发展，公司加盟商、服务网点及快递从业人员数量亦不断增加，对公司生产经营及服务质量的、管控工作提出了新的要求。

针对近期日常经营过程中的负面新闻，属于公司网络服务过程中个别网点员工的异常行为，对于公司全网络的稳定性不构成影响。对于服务异常的网点，公司将采取应急处置机制，即刻暂停该加盟网点的服务并对其进行培训整改，提升该网点的服务意识与服务质量。同时，公司将协调网络资源，妥善处理快件，保障服务质量，维护网络平稳运转。

本着“主动服务，以客户为中心”的服务理念和“向客户提供无与伦比的快递服务体验”的伟大愿景，公司将进一步完善和强化对加盟商及服务网点的管理管控措施，主要包括：

**图表 5-32 发行人完善和强化对加盟商及服务网点的管理措施**

管理维度	具体措施
加盟商遴选	对营业资质、资金规模、场地设备、人员配置设置准入门槛
加盟商培训	业前培训、经理人培训、阶段性培训、业务培训
加盟商日常监控	对网点的服务质量、业务量、快件及时签收率、投诉率和申诉率进行全方位监控
加盟商考核与淘汰	考核指标低于标准进入整改阶段，整改后仍不理想则调整经营区域或终止合作，对于公司造成重大影响的网点，公司保留对网点的追溯权力
异常加盟商的应急处置机制	听从应急小组指挥，协调网点资源，妥善处理快件，维护网络平稳运转

(1) 将在源头上从严遴选加盟商和服务网点的加盟申请。在现有加盟商许可与管理的制度基础上，公司将更进一步从严把控新加盟入网申请，对申请者在实力规模、管理能力、行业经验、合规诚信等方面进行特别考察，对优秀、规范、管理能力强的经营者优秀许可，对具有不良经营记录的申请者一票否决，从源头上保障公司末端服务能力和服务质量。

(2) 将“规范操作”作为网点培训的“必修课”、“重点课”。为持续提升公司全国网络服务质量，提升加盟商运营质量、效率和盈利能力，公司每年度都会在全国范围内定期举办加盟商“战略研修班”。根据日常管理与经营需要，强化对加盟网点的业务指导和培训，建立健全相关管理指导制度；以问题为导向，及早排查问题、及时解决问题、不断总结方式方法，有效规避因个别加盟网点经营不善、管理不当、资金结算等因素导致的不必要的流失等，保障公司服务网络的健康、稳定与平衡。公司将进一步优化培训方式和课程设计，在保留原有集中培训和课堂培训的同时，将探索操作培训、案例培训，把“规范操作”和“优

质服务”作为培训的必修课、重点课和必考点，作为加盟商奖惩、调整的核心因素。

(3) 将充分发挥信息化优势，探索生产运营监控体系下延。公司将持续保持信息化建设等资源投入，在具备条件的地区、加盟商和网点，公司将探索把生产运营监控体系、质控体系逐步覆盖到末端，在揽件、操作、装卸、运输等环节进行技术性监督监控，借助信息化和科技能力深入落实“规范操作”、“优质服务”的基本要求。探索建立纵向到底、横向到边的岗位责任制。

(4) 积极采取多种措施加强对加盟商及网点的管理管控。公司充分发挥信息化、平台化优势，通过数据化管理，及时的督查巡查机制，以及舆情观测，对违规或达不到要求的网点，根据管理要求进行处罚，帮助其进行整改，或调整经营范围，直至停业整顿或取缔加盟资格；情节严重公司保留对网点的诉讼权利。

(5) 将进一步完善突发事件应急预案和总部介入响应机制。当前，我国快递产业作为新兴的服务业，正蓬勃发展、方兴未艾，已经成为联系商业与生活的重要桥梁和纽带，是我们日常生活的重要组成部分，影响日益广泛。基于此，公司将进一步修订完善突发事件应急预案，在“总部分管领导——职能部门/省总——加盟商/网点”的框架下，按照“快报事实，慎下结论，及时调查”的原则第一时间介入，快速稳定生产、落定责任、响应舆论。

### 3) 加盟商目前规模及集中度

发行人以“直营+加盟”模式开展快递业务，且负责快递分拣及转运环节，因此加盟商、网点及门店、枢纽运转中心、运输设备、运输线路及快递业务员等均为公司业务开展的重要资源。

在加盟商方面，发行人依据特定的条件筛选加盟商，包括各项法律规则、持证情况（《快递业务经营许可证》），管理水平、管理经验以及经济实力等。公司与加盟商合作模式一般为公司确定好加盟商并通过审批后，根据制定的加盟费用标准及实际情况，向加盟商收取加盟费用，并签订一年周期的合作合同。公司对加盟商进行年度考核，综合评估合格的加盟商可与总部续约。与加盟商结算模式一般为预付款模式，即加盟商根据其运输量需求预估支付一定保证金至公司，公司根据快递运输量情况进行月结，加盟商根据其预付款余额情况及

时进行补足，此种结算模式在保障公司现金流充裕的同时也能对加盟商起到一定的管控约束作用。

近年来，随着全国网络布局的逐步完善，发行人加盟商体量已步入稳定期，数量上未发生明显波动，2015-2017 年末及 2018 年 6 月末加盟商数量分别为 3,355 家、3,489 家、3,379 家和 3,400 家。从集中度情况来看，2017 年公司销售金额前十名加盟商合计揽件量和快件服务量分别为 6.41 亿件和 9.95 亿件，占当年公司业务量的比重分别为 13.59%和 21.07%，且主要集中在广东及江苏省内，区域集中度相对较高；从构成稳定性情况来看，受市场因素影响呈现一定的波动性，其中 2017 年前十大销售加盟商中有四名为新晋前十名的加盟商。

加盟商作为快递公司的核心资源，其积极性决定了快递公司的业务量和市场份额的增长情况，近年来，发行人不断对加盟商进行让利，2015-2017 年，公司单票收入分别为 2.29 元、2.13 元、1.94 元，其中，面单单票收入分别为 0.93 元、0.91 元、0.73 元，中转单票收入分别为 1.36 元、1.21 元、1.21 元；尽管公司向加盟商进行了让利，但得益于发行人对成本的持续管控，公司单票成本逐年下降，同期分别为 1.58 元、1.47 元、1.38 元，使得发行人快递业务盈利能力仍保持在较好水平。

#### 4) 发行人网点、门店及枢纽中心发展情况

网点及门店方面，受益于发行人自营与加盟相结合的运营模式，网络建设及网点覆盖工作得到不断的推进，目前已经建成覆盖全国范围的快递网络。截至 2017 年末，公司网点及门店为 16,053 个，服务网络已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，主要分布在广东、上海、江苏、浙江及北京五大区域。公司网点及门店主要系由加盟商建设，加盟商可在其所属区域内设立一级、二级及三级网点及门店，揽收时由下往上汇集，派件则由上往下。

枢纽运转中心方面，发行人主要通过租赁土地自建枢纽转运中心模式开展，近年来，公司拥有的枢纽运转中心数量较为稳定，且随着公司资本实力不断增强以及租赁成本不断上升等因素影响，公司已逐步扩大购买土地建设枢纽运转中心规模，2016-2017 年公司购置的土地使用权分别为 5.09 亿元、1.26 亿元，主要用于核心区域枢纽运转中心建设。

随着网点覆盖率以及服务质量不断提升，近年来发行人快递业务规模快速扩大，2015-2017 年业务量分别为 21.31 亿件、32.14 亿件、47.20 亿件，日均票件由 2015 年不到 600 件增长至 2018 年上半年度超 1600 件，三年年度间复合增长率达 48.83%。此外，在拼多多等微商市场不断壮大的背景下，该公司积极推进“控重、控泡、控大”经营策略，优先获客小件、轻件，促使货品结构持续优化，近年来公司快递服务单票重量持续下降，2016~2017 年分别为 1.49 千克、1.32 千克，单票重量下降是公司成本控制取得较好效果的因素之一。在实行货物轻量化策略外，公司还丰富了细分产品，目前产品主要包括标准快递、时效产品（“橙诺达”、“准时达”、“裹裹派单”及“优递达”等）和开放平台、代收货款等增值服务，为核心客户及消费者提供更加优质的快递服务。从快递业务来源情况来看，目前公司快递主要来源于电商件，客户集中度低。

## （2）采购模式

发行人在经营过程中的采购包括各种类型分拣设备、运输车辆、信息系统软硬件、面单及包装用品、运力资源（外请车辆和航空运力）、劳务和办公设备等类别，分为集中采购、分散采购和专业采购三种模式。

1) 集中采购集中采购是韵达货运最主要的采购方式，其通过总部统筹预算，统一集中采购的手段，提高韵达货运在采购过程中的议价能力，保障采购资源供应的及时性和价格的稳定性，降低采购成本，提高运营效率。通常情况下，韵达货运会通过招投标的方式进行，避免采购过程中的人员和操作风险。采购实施由预结算设计部门根据韵达货运发展和项目需要，制作预算和设计采购实施方案，交由采购支付部门进行询价、招标、议价、签订合同，进行结算并对交付流程进行跟踪。其后，由工程项目进行具体实施管理并进行过程控制，并由资产管理部门对结果进行验收，出具验收凭证，并对比预算和实际差异，反馈给预结算设计部门。

2) 分散采购对于数量较少、采购金额较小、频次不高且市面常见的物资的采购，采取分散采购的模式，对物资的内容和性质通过电子商务网站比价后进行采购或在当地直接进行采购。

3) 专业采购韵达货运运力资源的采购由汽运资源审核部门专门负责。汽运资源审核部门负责根据韵达货运的现有运力资源和运力资源需求制定预算和设计路线,并对社会运力资源进行调查和询价,组织招投标,并根据供应商的服务和运能情况确定。中标运营商。在与运营商签采购合同之后交由汽运部使用并负责对运力资源供应商的结算和审核。对于部分信息系统建设项目所需的软件和硬件,由于其需求的专业性和特殊性,由信息中心的相关部门根据项目需求和预算,依照韵达货运的采购流程进行项目专业采购。

成本管控是决定快递公司核心竞争力的重要因素之一,发行人近年来持续进行降本增效工作,快递业务成本同比增幅有所下滑。

在面单销售成本方面,近年来,发行人面单销售成本下滑明显,主要原因是电子面单使用率的快速提升,2015-2017年及2018年上半年度发行人电子面单使用率分别为40.00%、63.40%、85.89%和96.10%,面单销售成本占营业成本的比重分别为5.28%、2.57%、1.03%和0.28%。

图表 5-33: 发行人截至 2017 年末前 5 大供应商情况

单位: 万元

序号	2017 年末		
	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例
1	供应商一	81,011.18	11.42%
2	供应商二	53,652.33	7.57%
3	供应商三	39,718.76	5.60%
4	供应商四	36,115.76	5.09%
5	供应商五	19,243.89	2.71%
合计	--	229,741.91	32.39%

截至 2017 年末,发行人主要供应商前五名合计采购金额 229,741.91 万元,占年度销售总额比例为 32.39%。

### (3) 营销模式

韵达货运的营销推广分为品牌营销和产品营销两种模式。



1) 品牌营销韵达货运通过互联网、公益活动、员工制服、移动端 APP、车身 LOGO、新闻媒体和报刊杂志等途径对韵达货运品牌进行推广和宣传。通过市场营销团队和韵达货运工作人员的形象，提高客户对韵达货运品牌的认知和信任，提高韵达货运品牌的知名度和市场影响力，通过韵达货运的品牌形象维护现有的客户群体的稳定性，不断吸引和开发新的客户群体。

2) 产品营销韵达货运通过对行业历史数据和客户服务经验的深入了解和挖掘，详细分析客户所在的行业发展动态、竞争格局和规模结构等信息，掌握客户的需求，针对不同客户群体的不同需要提供差异化、专业化的产品服务，满足不同客户群体对于时效性、安全性和经济性上的不同需求。同时，韵达货运通过线上推广、平台合作、移动端 APP 推广和大客户营销等方式对韵达货运的产品和服务进行推广，使客户更加了解韵达货运的产品和服务，提升客户服务质量，与客户建立长期稳定的合作关系，扩大发行人的客户范围。

#### (4) 运输模式

1) 陆运运输根据以往运输规划，韵达货运以提升整体业务质量、做好末端一公里为目标，调整运输模式，投入进口牵引挂车，增加甩挂作业，来提高韵达货运的品牌形象，提高班车日清，加快费用结算，及时掌握运输成本，基于实际业务情况，韵达货运从事陆运运输的车辆主要包括合同车、承包车、物流卡班车、网点车和自营车五大类。

在自有车辆方面，发行人主要通过统一招标形式进行采购，购车供应商主要包括斯堪尼亚销售（中国）有限公司、沃尔沃轿车公司、东风汽车集团有限公司及安徽江淮汽车集团股份有限公司等，一般会预付部分定金，验收车辆时支付尾款，主要通过票据结算。目前公司自有车辆平均车龄在 3-5 年，每年均会进行一定的车辆设备投资，2016 年、2017 年新增车辆设备投资额分别为 6.33 亿元和 2.91 亿元。

韵达货运的陆路运输主要包括以下五种模式：①合同车模式：韵达货运与第三方运输公司签订长期运输合同，采用固定车辆绑定约定的线路方式，形成长期稳定的运输合作。通常由第三方运输公司提供车辆和运输人员，并为韵达货运提供运输服务；②物流卡班车模式：在双边货量差异较大，或者正班（规

划车线) 无法满足快件运输时, 韵达货运按照车线规划运营标准, 选取符合运输标准的物流卡班公司作为临时补充运力, 韵达货运为此支付运输费用; ③自营车模式: 韵达货运自购车辆, 自行组建运输团队从事运输服务; ④承包车模式: 韵达货运将部分自购车辆租赁给第三方运输公司, 第三方运输公司开展运输服务; ⑤网点车模式: 对发货量较大的少部分加盟网点, 在满足装载率要求的情况下, 为加快速件时效, 减少始发分拨操作, 由加盟商申请并经韵达货运批准, 由加盟商组织运力负责将快件直接送达末端转运中心, 运输费用由加盟商自行承担。

截至 2017 年末, 公司常规陆路干线运输线路达 4,300 余条, 其中: 承包车日均发车 1,600 余趟次, 合同车日均发车 300 余趟次, 卡班车日均发车 530 余趟次, 网点自跑车日均发车 250 余趟次。同时, 为满足高端快递产品的时效需求, 以及把业务延伸到陆运运输较难覆盖的部分偏远地区, 公司以航空运输作为陆运运输的有效补充。报告期, 公司已与全国 30 余家航空货运代理公司开展合作, 合作航线 470 余条, 采用航空运输方式的发货量为平均每天 12 万票左右, 发货重量为平均每天 85 吨左右。

在末端运输方面, 随着快递客户对服务体验度要求不断升高, 该公司在快递自提点及智能快递柜方面均有所布局。在快递自提点方面, 公司主要通过与合作便利店、物业及第三方合作资源合作模式拓展; 在智能快递柜方面, 目前公司主要使用“丰巢”等。近年来随着业务规模不断扩大, 公司也不断完善末端运输, 2018 年 9 月末合作的便利店物业及第三方资源数量超 40,000 个, 2017 年末投递的智能快递柜已达 183,663 台。

2) 航空运输目前发行人全网已有超过 26 家转运中心成立航空部, 开发运营了 460 多条航线及全国 36 家航空合作代理商, 搭建了相对成熟的航空运输网络和集成服务体系框架。

3) 在中转成本方面, 发行人中转成本主要由运输成本构成, 公司在陆路运输上主要采用承包车、合同车、卡班车及网点自跑车等模式进行, 其中承包车主要是公司通过出资购买车辆并出租给运输公司再购买其驾驶运输服务, 减轻公司自购车辆资本开支的同时提高运输效率; 合同车主要按趟次结算; 卡班车主要是临时补充运力, 从事临时线路运输, 价格较高; 网点自跑车主要为加盟

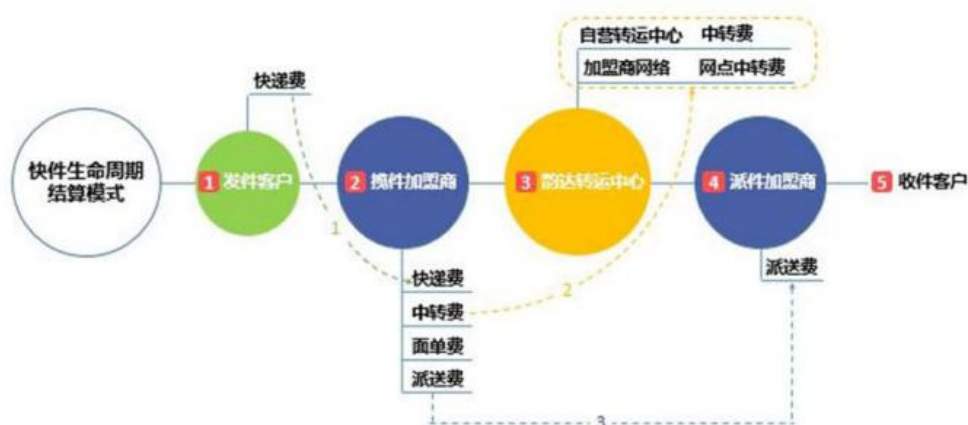
商使用自己的运力。近年来，公司压缩了成本较高的合同车业务规模，同时加大了承包车的利用率，中转运输成本得到了较好的控制，2016-2017 年中转运输成本同比增幅分别为 49.67%、44.44%。此外，在中转人工成本方面，发行人近年来人工成本控制情况尚可，2015-2017 年中转人工成本占快递业务成本的比重分别为 17.47%、9.18%、7.75%，环比增速分别为-2.47%、-26.29%、15.78%。

### (5) 结算模式

1) 结算流程和方式为支持韵达货运快递物流平台的资金结算，韵达货运开发了资金结算系统，为韵达货运全网提供安全便捷的资金清算和结算。资金结算平台主要包括预付款系统和清分系统，预付款系统用于管理韵达货运与加盟商的资金结算，每个加盟商针对预付款窗口预付充值。预付款通过银企直联（银行系统与预付款系统对接）实现加盟商充值，充值无时间限制，实时到账。清分系统用于全网揽件网点和派件网点的派送费用的资金结算，依托韵达货运信息系统和外部金融机构对接，直接由揽件网点和派件网点结算。

韵达货运与加盟商之间快件生命周期内产生的费用结算模式如下图所示：

图表 5-34：发行人结算模式



2) 资金账户风险控制为确保全网快递物流业务的顺畅运转，韵达货运全网实行预付费制度，加盟商需确保其预付款系统持续保持与其业务规模相适应的余额，若低于预警线，系统自动提醒加盟商及时充值，若出现预付款余额小于

零，加盟商的发件权限将会被关闭，该加盟商所揽快件无法通过韵达货运中转发出，也无法申领面单开展业务。

### 3) 快递资费标准

发行人快递业务的收费模式如下根据快递发出和配送的区域，设定了不同的首重和续重价格，若超出韵达派送区域代转 EMS，按 EMS 折扣优惠价格结算。

以上海为例发行人快递业务收费标准如下表：

图表 5-35：发行人快递业务资费标准

发出地	到达地	首重收费标准 (单位：元/千克)	续重收费标准 (单位：元/千克)
上海	北京市	17	10
	深圳市	12	10
	广州市	12	10
	天津市	12	10
	昆明市	15	12

备注：

- 1、以上报价包含税收但不包含保险；不足 1kg 按 1kg 结算；
- 2、以上报价仅限韵达派送区域，超出韵达派送区域代转 EMS，按 EMS 折扣优惠价格结算；
- 3、体积重量大于实际重量时按体积重量结算，长\*宽\*高 (cm) /6000=体积重量 (kg)；
- 4、以上报价仅指普通快件服务报价，不包括代收货款等其他增值服务产品价格；
- 5、本价格为指导价。客户寄件时，详情请咨询当地韵达网点。

### (6) 研发模式

韵达货运长期起来一直致力于业务与信息技术的融合。信息化程度的高低已逐渐成为快递企业核心竞争力的重要组成部分。在研发模式和职能建设上，

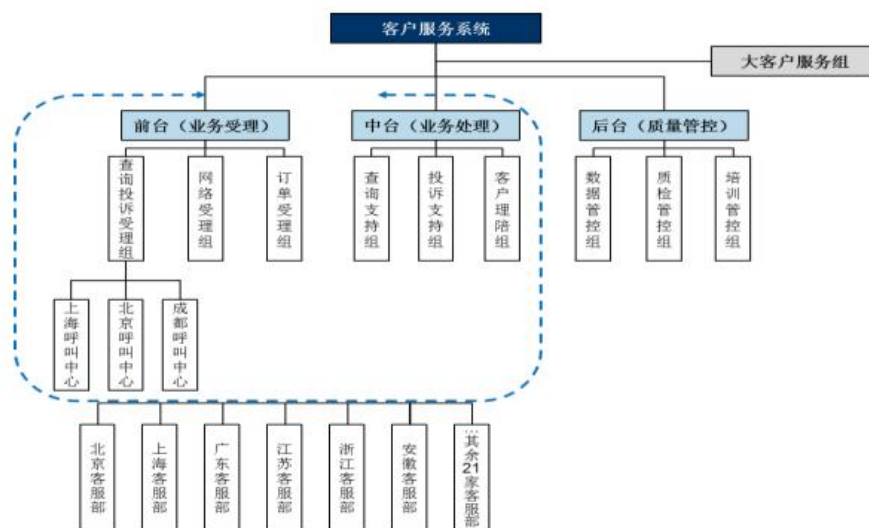
根据多年的发展和不断的自我迭代更新，韵达货运已形成了以云计算、大数据、容灾建设、前沿技术攻坚等“IT 基础建设”和面向行业应用、面向终端体验、面向战略落地等“IT 应用研发建设”双驱动的模式，不断优化 IT 各职能体系的建设，形成了以“产品、研发、质控、运维、应用”为核心的创新研发体系。在 IT 产品领域，韵达货运 IT 产品注重商业场景和 IT 的有效融合，统摄行业内外需求管理与产品规划，致力于行业解决方案和企业内部产品规划建设，有别于目前国内快递企业常见的简单被动的 IT 需求管理。在 IT 研发方面，韵达货运体系拥有自有的 IT 架构开发体系，非常重视研发的过程管理，并通过了国际软件行业的软件能力成熟度集成模型 CMMI3 认证。在 IT 应用方面，推行 ITIL 服务管理体系、建立了高 SLA 服务水平的 7\*24 小时的 IT 服务台和运维服务体系，使得网点各种咨询等问题能在第一时间内快速解决。在 IT 项目管理方面，建立了 PMP 项目管理体系、打造了有力的项目实施团队，项目执行力高，形成了以 PMO 项目管理办公室推进落地项目的文化。韵达货运已构建了行之有效的组织研发模式，建设了多个前瞻性的信息系统，通过企业信息化的手段整合资源、沉淀管理，增强业务支撑力与推动力，所研发的信息系统发挥了中枢神经系统统一调度的作用，构建了符合电商物流行业发展特点的先进的核心系统、管理系统与信息技术架构，实现了业务可持续发展与管控，提高了韵达货运核心竞争力，并由此形成了面向客户体验、面向业务营销、面向经营管理、面向运营流程的科技支撑、服务和研发体系。

### (7) 用户服务模式

韵达货运全网十分重视用户服务，全员以“提升用户满意度”为工作方向；设有专门的用户服务部门，并将全国统一客户服务热线升级为“95546”，为用户提供业务咨询、下单、快件查询、投诉理赔等服务；为规范服务人员的操作流程、统一服务标准，切实提高用户满意度，韵达货运从架构调整、服务标准制定、客服系统升级、客服系统全员 KPI 考核等措施提升用户满意度。

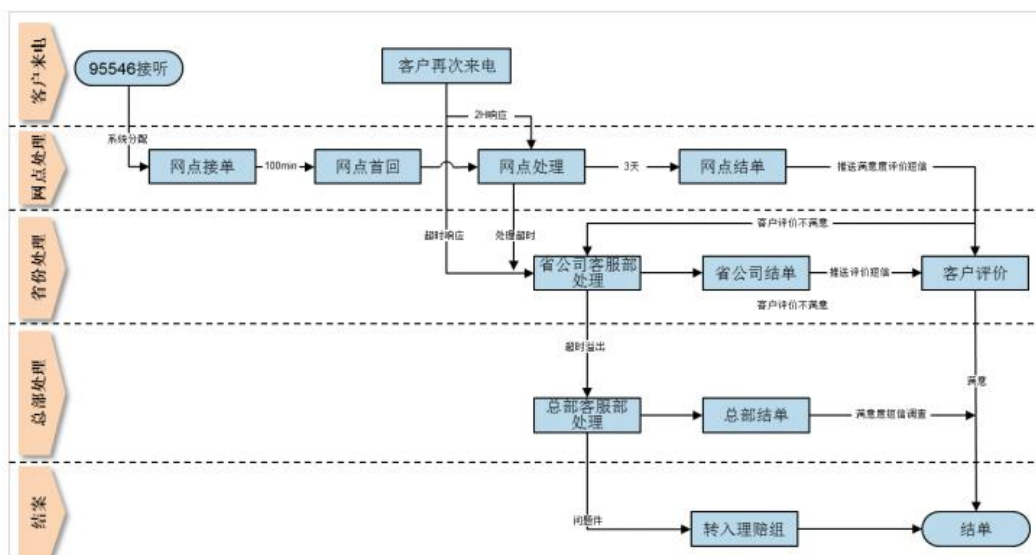
#### 1) 客服系统架构

图表 5-36：发行人客服系统架构图



## 2) 用户服务

图表 5-37：发行人客户服务流程图



## 3) 客服系统升级

为给用户提供更便捷的服务，韵达货运同步建立用户服务相关配套的信息管理系统，部分系统功能作用介绍如下：

Call Center 系统：全国统一“95546”服务热线，为用户提供人工在线查询、投诉、下单及 7\*24 小时在线自助查询服务；

用户自助共享平台：主要用于用户投诉信息登记后的处理及信息流转平台，全流程监控处理进展，同时系统自动进行用户投诉处理后满意度调查，对全网进行服务质量管控；

录音管理系统：用于服务受理及售后处理时的客服人员的通话录音保存及管理，便于服务质量管理员对通话录音质量进行质检，监控内部服务质量（目前运用于总部及各省直属客服部）；

坐席报表管理系统：主要用于监控各客服代表每日/每时间段工作情况，监控服务受理水平，为后期培训提供依据，以致于不断提升客服代表服务受理能力；在线服务系统：通过韵达企业官网、APP，第三方如微信、支付宝公众号，为用户提供 7\*24 小时的在线查询、下单、客诉信息提交等自助服务；

订单/二维码订单管理系统：主要用于用户下单后的信息识别，系统自动分配至指定区域网点及对应业务员，提升订单上门揽收效率，减少用户等待时间；

中间运输/航空查询系统：主要用于查询快件的具体地理位置信息，为用户提供准确的快件追踪服务；

综合报表系统：主要用于各项服务受理、集团业务量数据取值统计，以便及时分析整体运营质量，为韵达货运业务决策提供数据支持。

**图表 5-38：发行人客户自助共享平台**



#### 4) 客服系统 KPI 考核

为了更好的提高韵达货运的“用户满意度”，让服务人员的业务水平、服务能力得到综合提升，在韵达货运客服系统内实行“人人 KPI 考核”，促进企业与员工共同成长、共同进步；客服部门的 KPI 考核主要针对“接通率”、“人均效能”、“处理及时率”和“用户满意率”等主要项目进行考核。韵达货运通过全面打通用户与韵达的交流平台、拓宽企业的受理渠道，查询/投诉落地处理、全面开通用户满意度评价，有效保障了用户服务水平及满意度。

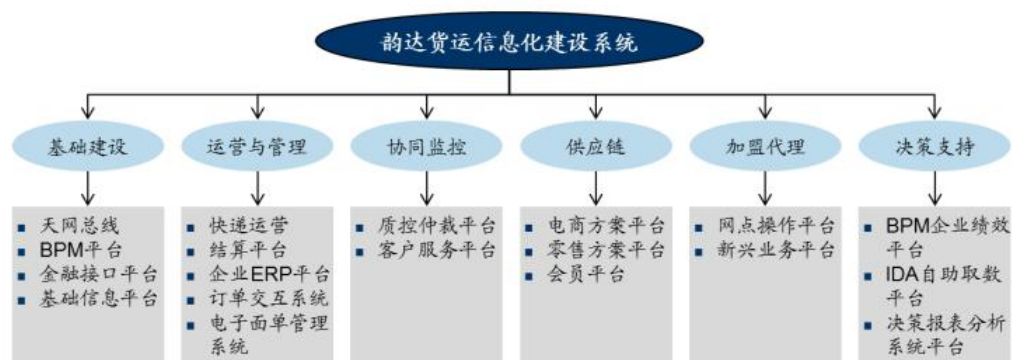
#### (8) 资产信息系统与研发情况

发行人长期致力于打造以快递为核心的综合服务物流平台，信息系统的建设直接关系到所承运快件的时效性、可靠性、安全性和用户体验。韵达货运成立以来一直重视对信息系统的建设，韵达货运 IT 研究团队通过自主研发和对外合作，已拥有一定规模的快递信息系统在快递终端设计、快递路由网络的规划、快递信息实时跟踪等重要业务环节，通过自行研发、外部引进高科技含量的信息技术设备，不断提升信息系统功能，全方位确保了快递服务质量的提升。

韵达货运目前信息化建设系统模块架构如下：

**图表 5-39：发行人信息化建设系统模块架构图**





## 1、订单交互系统

(1) 订单接入平台：订单接入平台主要是为韵达货运现有的一些具备自主开发信息系统和能力的大客户，如电商平台，提供系统对接方案，该平台是基于现代网络技术开发订单数据接入平台，主要是为了实现大客户系统与韵达货运系统之间订单的无缝对接和自动交互。

(2) 自助下单平台：为个人和企业用户提供在线快递自助下单和查询服务，提供网站、手机 App、微信服务号等多种自助方式，满足中小客户零散快递服务的需求，降低了快递员、录单员的手工操作的工作量。

(3) 呼叫中心：呼叫中心系统实现 95546 热线话务接入，客户选择“下单”转至专门技能组，快速录入订单提交到统一订单平台的功能。

(4) 国际订单系统：国际件系统对接韵达海外分部和国内各外贸机构、跨境电商，支持中国与国际上主要国家间往来快递订单的接入。

## 2、电子面单管理系统

(1) 订单管理系统：支持仓配一体化形式下的电商快递业务和普通快递业务，提供多途径订单接入、审核处理、面单打印、状态跟踪等功能，并提供仓管理、库存管理等信息化流程，对接 WMS 系统和电商管理软件，实现了订单全生命周期的可视化管理。(2) 订单调度系统：订单调度系统对各渠道系统订单进行调度指派处理，主要功能包括订单分配、终端排班、揽件时效管理等功能，保证订单得到精准分配、实时下发。3、快递运营系统(1) 扫描平台：即 PDA 系统，负责管理全网的扫描信息采集设备，提供扫描枪基础数据下载接口，提

供扫描数据上传接口并对数据进行归档，提供基于扫描数据各类查询、推送服务。通过扫描平台，系统采集快件收派环节路由状态，实现收派时效全程监控，并提供时效、派件信息等增值服务查询等功能。（2）录单系统：录单系统用于线下订单的录入，支持人工数据和图片识别等。（3）分拣支持系统：分拣支持系统可快速分析快件的地址信息，自动识别揽件网点、派件网点、派件分部和派件区域等，为订单分配、电子面单打印、中转大笔、末端派送分发提供相关数据，提高分拣的自动化水平。（4）路由管理系统：路由管理系统根据对件量的统计和预警，对路由时效成本的分析对比，监控和预测物流网络的运营情况，实现对车线路由的不断优化，帮助各层级营运管理人员实时掌握车线情况，科学制定管理措施，提高快件的安全性和时效性。

#### 4、新兴业务平台

（1）国际件系统：国际件系统主要负责韵达货运国际件业务的进出口清关业务。国际件系统收集清单数据，对其进行自动审单，分发到各口岸工作人员进行人工审核和翻译，并根据海关需要导出报关资料；

（2）仓储管理系统：主要分为标准仓和快速仓。主要功能是实现对订单的合并和拆分、商品的入库、商品的上架、商品的盘点以及商品的出库管理。

#### 5、客服系统

客服系统记录用户通过 95546 电话或官方网站、手机 App、微信服务号提交的催单、投诉信息，根据投诉问题的分类，创建和分配客服工单到责任部门，根据客户的投诉要求进行一一的处理。

6、仲裁系统仲裁系统接受韵达货运加盟网点的各类意见反馈和诉求，通过统一系统平台进行问题调查、争议调解、裁决下发，做到信息透明、处理及时。

#### 7、结算平台

（1）一站式结算系统：一站式结算系统旨在建立总部和加盟网点间中转费用、派送费用的一站式结算平台，合并简化费用科目，根据统一的费率模型和全网揽派快件数据，统一结算总部与加盟网点间、揽派网点之间的费用。

（2）网点预付款系统：网点预付款系统旨在建立面向加盟网点的统一收款平台，用于网点向总部缴纳一站式结算费用、物料购买费用等，保障韵达货运的现金流安全。

(3) 清分系统：该系统是建设一个统一的派费业务的清算中心，以目前各结算系统数据作为主要信息源，建立集中的清算数据库，完成加盟网点之间的派费清算和结算。








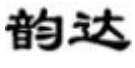
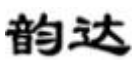
8、金融接口平台金融接口平台：主要分为两大块，即对内接口和对外接口。对内接口主要负责内部数据的接收和存储；对外接口主要是负责韵达货运内部数据与第三方系统平台的交互对接，如各大银行等，保证内外部数据的一致性和准确性。

9、基础信息平台基础信息维护系统：主要为业务系统配置基础营运信息，主要包括基础业务信息维护、中转信息维护、网点信息维护和产品费率设置四大板块。

### (9) 商标

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人及其子公司拥有的注册商标情况如下：


图表 5-40 发行人及其子公司注册商标情况表

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
1	35	4790671		2005-07-21	2009-05-07	2019-05-06	已注册
2	39	4912744		2005-09-23	2009-03-14	2019-03-13	已注册
3	41	4912746		2005-09-23	2009-05-07	2019-05-06	已注册
4	42	4790674		2005-07-21	2009-02-28	2019-02-27	已注册
5	35	4790672		2005-07-21	2009-05-07	2019-05-06	已注册
6	39	4912723		2005-09-23	2009-03-14	2019-03-13	已注册
7	41	4912747		2005-09-23	2009-05-07	2019-05-06	已注册
8	42	4790675		2005-07-21	2009-02-28	2019-02-27	已注册
9	39	1663670		2000-07-24	2001-11-07	2021-11-06	已注册
10	35	4790673		2005-07-21	2009-02-21	2019-02-20	已注册
11	39	4912722		2005-09-23	2009-02-14	2019-02-13	已注册


## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
12	41	4912745		2005-09-23	2009-05-07	2019-05-06	已注册
13	42	4790676		2005-07-21	2009-02-28	2019-02-27	已注册
14	35	9475091		2011-05-17	2012-07-07	2022-07-06	已注册
15	39	9475044		2011-05-17	2012-06-28	2022-06-27	已注册
16	41	9474948		2011-05-17	2012-06-07	2022-06-06	已注册
17	42	9474995		2011-05-17	2012-06-07	2022-06-06	已注册
18	39	1671796	UDA 韵达稳快	2000-07-24	2001-11-21	2021-11-20	已注册
19	39	12172718	uda	2013-02-16	2014-07-28	2024-07-27	已注册
20	39	12172719	优递爱	2013-02-16	2014-07-28	2024-07-27	已注册
21	41	12172724	优递爱	2013-02-16	2014-07-28	2024-07-27	已注册
22	39	3809352		2003-11-21	2006-03-21	续展成功： 2026-03-20	已注册
23	39	3809336	优达 YOU DA	2003-11-21	2006-08-07	续展成功： 2026-08-06	已注册
24	39	6070427	GUYUN	2007-05-25	2010-05-14	2020-05-13	已注册
25	39	6070426	GUUYNN	2007-05-25	2010-05-14	2020-05-13	已注册
26	39	6070425	GUUYUU	2007-05-25	2010-05-14	2020-05-13	已注册
27	39	6070428	谷韵	2007-05-25	2010-05-14	2020-05-13	已注册
28	39	15870417		2014-12-05	2016-02-07	2026-02-06	已注册
29	39	16145603		2015-01-13	2016-03-14	2026-03-13	已注册




















## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
30	39	16145578		2015-01-13	2016-03-14	2026-03-13	已注册
31	39	15905154	udae	2014-12-10	2016-02-14	2026-02-13	已注册
32	39	16145587	韵达	2015-01-13	2016-03-14	2026-03-13	已注册
33	39	16145588		2015-01-13	2016-03-14	2026-03-13	已注册
34	35	16302135	韵达	2015-02-03	2016-04-21	2026-04-20	已注册
35	42	16302546	韵达	2015-02-03	2016-04-21	2026-04-20	已注册
36	39	16628352	ydaex	2015-04-02	2016-05-21	2026-05-20	已注册
37	39	16628359	yundaex	2015-04-02	2016-05-21	2026-05-20	已注册
38	39	16624888	yda	2015-04-02	2016-06-14	2026-06-13	已注册
39	36	16776380	韵达	2015-04-22	2016-06-14	2026-06-13	已注册
40	35	16302043	UDA	2015-02-03	2016-07-28	2026-07-27	部分驳回后注册
41	36	16302339	UDA	2015-02-03	2016-08-14	2026-08-13	部分驳回后注册
42	42	16302473	UDA	2015-02-03	2016-08-14	2026-08-13	部分驳回后注册
43	28	17302408	韵. 动漫	2015-06-26	2016-08-28	2026-08-27	已注册
44	42	17303040	韵. 动漫	2015-06-26	2016-09-07	2026-09-06	已注册
45	9	17302024	韵の漫画	2015-06-26	2016-08-28	2026-08-27	已注册
46	16	17302218	韵の漫画	2015-06-26	2016-08-28	2026-08-27	已注册
47	28	17302453	韵の漫画	2015-06-26	2016-08-28	2026-08-27	已注册
48	35	17302574	韵の漫画	2015-06-26	2016-09-07	2026-09-06	已注册
49	41	17302937	韵の漫画	2015-06-26	2016-09-07	2026-09-06	已注册
50	42	17303097	韵の漫画	2015-06-26	2016-08-14	2026-08-13	已注册













## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
51	39	17302756		2015-06-26	2016-08-28	2026-08-27	已注册
52	2	17652661	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
53	3	17652432	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
54	7	17652692	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
55	8	17652771	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
56	10	17652907	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
57	13	17653265	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
58	14	17653321	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
59	15	17654207	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
60	18	17653865	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
61	22	17655200	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
62	23	17654467	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
63	26	17654663	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
64	28	17654737	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
65	31	17654908	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
66	33	17655459	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
67	34	17655468	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
68	36	17655483	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
69	37	17655138	韵达	2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书








序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
70	38	17655498		2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
71	39	17655507		2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
72	40	17655406		2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
73	41	17655421		2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
74	44	17658682		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
75	39	17662204		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
76	39	17662261		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
77	39	17662338		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
78	39	17662416		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
79	39	17662374		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
80	39	17662390		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
81	39	17662408		2015-08-13	2016-10-07	2026-10-06	已注册
82	1	17735600		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册
83	2	17736341		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册
84	7	17738037		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册
85	9	17738677		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册
86	12	17739020		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册
87	13	17739107		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册
88	14	17739067		2015-08-24	2016-10-07	2026-10-06	已注册

韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
89	15	17745932		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
90	19	17746918		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
91	23	17747556		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
92	27	17748016		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
93	28	17748213		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
94	38	17749701		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
95	44	17750147		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	已注册
96	42	17658699	韵达	2015-08-13	2016-10-07	2026-10-06	已注册
97	45	17658771	韵达	2015-08-13	2016-10-07	2026-10-06	已注册
98	39	17662457		2015-08-13	2016-09-28	2026-09-27	已注册
99	35	17302635	云捷便利	2015-06-26	2016-10-28	2026-10-27	部分驳回 后注册
100	9	17302000	韵. 动漫	2015-06-26	2016-10-28	2026-10-27	部分驳回 后注册
101	35	17302531	韵. 动漫	2015-06-26	2016-10-28	2026-10-27	部分驳回 后注册
102	41	17302879	韵. 动漫	2015-06-26	2016-10-28	2026-10-27	部分驳回 后注册
103	6	17652523	韵达	2015-08-12	2016-10-07	2026-10-06	部分驳回 后注册
104	39	17662274		2015-08-13	2016-10-14	2026-10-13	已注册
105	39	17662295		2015-08-13	2016-10-14	2026-10-13	已注册
106	39	17662296		2015-08-13	2016-10-14	2026-10-13	已注册
107	39	17662312		2015-08-13	2016-10-14	2026-10-13	已注册



## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
108	39	16625002		2015-04-02	2016-06-07	2026-06-06	已注册
109	39	16641817		2015-04-03	2016-05-28	2026-05-27	已注册
110	30	17748783		2015-08-25	2016-10-07	2026-10-06	部分驳回 后 注册
111	5	17653010	韵达	2015-08-12	2016-12-07	2026-12-06	部分驳回 后注册
112	17	17654468	韵达	2015-08-12	2016-12-07	2026-12-06	部分驳回 后注册
113	17	17746116		2015-08-25	2016-12-14	2026-12-13	已注册
114	42	18589743	韵达	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
115	35	17662055A		2015-08-13	2016-11-07	2026-11-06	分割后注 册
116	39	16624961A		2015-04-02	2016-10-21	2026-10-20	分割后注 册
117	19	17653956	韵达	2015-08-12	2016-12-14	2026-12-13	部分驳回 后注册
118	25	17655442		2015-08-12	2016-09-28	2026-09-27	已注册
119	2	18577662	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
120	3	18577712	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
121	6	18577839	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
122	7	18577877	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
123	8	18577909	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
124	10	18578034	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
125	13	18578202	韵达	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
126	14	18578251	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
127	15	18578307	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
128	18	18578424	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
129	22	18578759	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
130	23	18578776	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
131	26	18578992	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
132	28	18579077	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
133	31	18579306	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
134	33	18579377	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
135	34	18579455	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
136	36	18579615	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-01-21	2027-01-20	已注册
137	37	18589494	<b>韵达</b>	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
138	38	18589505	<b>韵达</b>	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
139	40	18589483	<b>韵达</b>	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
140	41	18590723	<b>韵达</b>	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
141	45	18589941	<b>韵达</b>	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
142	44	18589988	<b>韵达</b>	2015-12-14	2017-01-21	2027-01-20	已注册
143	39	17658814	<b>韵达</b>	2015-08-13	2017-02-14	2027-02-13	已注册
144	1	18834495	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
145	2	18834538	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
146	3	18834489	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
147	4	18834519	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
148	13	18835037	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
149	12	18834878	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
150	14	18834995	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
151	18	18835496	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
152	15	18835052	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
153	16	18835293	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
154	17	18835473	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
155	19	18835687	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
156	22	18836169	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
157	23	18836235	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
158	26	18836431	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
159	27	18836628	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
160	28	18836686	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
161	29	18837315	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
162	30	18837453	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
163	31	18837495	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册





## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
164	32	18837754	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
165	34	18837838	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
166	33	18837830	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
167	36	18838287	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
168	39	18838613	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
169	40	18838923	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
170	41	18839190	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
171	43	18839428	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
172	44	18839492	<b>某宝</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
173	1	18834488	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
174	2	18834555	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
175	3	18834484	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
176	4	18834578	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
177	5	18834549	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
178	6	18834692	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
179	7	18834606	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
180	8	18834776	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
181	9	18834738	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
182	10	18834888	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
















## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
183	11	18834816	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
184	12	18834843	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
185	13	18835029	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
186	14	18834967	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
187	15	18835135	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
188	16	18835259	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
189	17	18835452	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
190	18	18835470	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
191	19	18835617	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
192	20	18835845	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
193	21	18836074	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
194	22	18836139	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
195	23	18836217	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
196	24	18836318	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
197	25	18836348	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
198	26	18836472	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
199	27	18836613	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
200	28	18836641	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
201	29	18837212	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册




















## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
202	31	18837464	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
203	32	18837633	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
204	33	18837820	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
205	34	18837813	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
206	35	18837916	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
207	36	18838136	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
208	37	18838233	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
209	38	18838433	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
210	39	18838671	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
211	40	18838876	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
212	41	18839040	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
213	42	18839200	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
214	43	18839382	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
215	44	18839477	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
216	45	18839430	<b>某东</b>	2016-01-08	2017-02-14	2027-02-13	已注册
217	38	18931603		2016-01-19	2017-02-28	2027-02-27	已注册
218	39	18931751		2016-01-19	2017-02-28	2027-02-27	已注册
219	41	18931768		2016-01-19	2017-02-21	2027-02-20	已注册
220	42	18931833		2016-01-19	2017-02-21	2027-02-20	已注册

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书




















序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
221	45	18931895		2016-01-19	2017-02-21	2027-02-20	已注册
222	39	18902787		2016-01-15	2017-02-21	2027-02-20	已注册
223	39	18902740		2016-01-15	2017-02-21	2027-02-20	已注册
224	39	18902706		2016-01-15	2017-02-21	2027-02-20	已注册
225	2	19076275		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
226	3	19076408		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
227	4	19076588		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
228	5	19076716		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
229	6	19076681		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
230	10	19076942		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
231	11	19076995		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
232	12	19077068		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
233	13	19077162		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
234	15	19077334		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
235	17	19077270		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书



















序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
236	20	19077357		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
237	21	19080257		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
238	22	19080279		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
239	23	19080336		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
240	24	19080331		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
241	25	19080394		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
242	26	19080475		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
243	27	19080924		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
244	28	19081034		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
245	29	19081148		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
246	30	19081289		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
247	31	19081418		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
248	33	19081550		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
249	34	19081526		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
250	40	19081964		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
251	44	19082248		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
252	43	19082221		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
253	2	19076295		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
254	3	19076349		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册














## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
255	4	19076524		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
256	5	19076621		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
257	6	19076654		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
258	8	19076899		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
259	10	19076989		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
260	11	19077059		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
261	12	19077077		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
262	13	19077144		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
263	14	19077143		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
264	15	19077336		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
265	16	19077345		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
266	17	19077233		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
267	20	19077333		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
268	21	19080253		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
269	22	19080282		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
270	23	19080315		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
271	24	19080362		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
272	25	19080386		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
273	26	19080861		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册




















## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
274	27	19080924		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
275	29	19081148		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
276	30	19081289		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
277	31	19081453		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
278	32	19081515		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
279	33	19081578		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
280	34	19081639		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
281	35	19081645		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
282	36	19081859		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
283	37	19081871		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
284	38	19081901		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
285	40	19082012		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
286	43	19082230		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
287	44	19082189		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
288	45	19082318		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	已注册
289	45	19082317		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	已注册
290	39	18437611		2015-11-26	2017-03-14	2027-03-13	已注册
291	9	18931473		2016-01-19	2017-01-27	2017-04-28	已注册


















## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
292	39	19982273		2016-05-17	2017-09-14	2027-09-13	已注册
293	39	19982448		2016-05-17	2017-09-14	2027-09-13	已注册
294	39	16624961		2015-04-02	2018-07-21	2028-07-20	已注册
295	39	20685140		2016-07-18	2017-11-07	2027-11-06	已注册
296	35	21006254	溜达	2016-08-17	2017-12-07	2027-12-06	已注册
297	35	22665978		2017-01-18	2018-02-14	2028-02-13	已注册
298	9	23233279	达家驿站	2017/3/21	2018-03-14	2028-03-13	已注册
299	39	23233561	达家驿站	2017/3/21	2018-03-14	2028-03-13	已注册
300	39	23478126		2017/4/10	2018-04-14	2028-03-13	已注册
301	9	23614447	优递爱	2017/4/17	2018-04-07	2028-04-06	已注册
302	25	23610449	优递爱	2017/4/17	2018-04-07	2028-04-06	已注册
303	38	23612785	优递爱	2017/4/17	2018-04-07	2028-04-06	已注册
304	45	23611555	优递爱	2017/4/17	2018-04-14	2028-04-13	已注册
305	39	24376240		2017/5/27	2018-05-28	2028-05-27	已注册
306	5	17736862		2015-08-24	2017-08-14	2027-08-13	已注册
307	6	17737312		2015-08-24	2018-01-14	2028-01-13	部分驳回 后注册
308	10	17739060		2015-08-24	2017-08-14	2027-08-13	已注册
309	11	17739028		2015-08-24	2017-10-07	2027-10-06	已注册











## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
310	16	17746452		2015-08-25	2017-09-07	2027-09-06	已注册
311	18	17746204		2015-08-25	2017-08-14	2027-08-13	已注册
312	20	17747131		2015-08-25	2017-08-14	2027-08-13	已注册
313	21	17747418		2015-08-25	2017-12-07	2027-12-06	部分驳回 后注册
314	22	17747532		2015-08-25	2017-08-14	2027-08-13	已注册
315	24	17747682		2015-08-25	2017-10-28	2027-10-27	部分驳回 后注册
316	25	17747596		2015-08-25	2018-08-28	2028-08-27	部分驳回 后注册
317	26	17747824		2015-08-25	2017-08-14	2027-08-13	已注册
318	29	17748646		2015-08-25	2017-08-14	2027-08-13	已注册
319	31	17748889		2015-08-25	2017-10-28	2027-10-27	部分驳回 后注册
320	33	17748916		2015-08-25	2017-10-28	2027-08-13	已注册
321	34	17749282		2015-08-25	2017-11-28	2027-11-27	已注册
322	36	17749386		2015-08-25	2017-10-07	2027-10-06	已注册
323	37	17749384		2015-08-25	2017-11-21	2027-11-20	部分驳回 后注册
324	40	17749899		2015-08-25	2017-10-07	2027-10-06	已注册
325	41	17750003		2015-08-25	2017-10-07	2027-10-06	已注册
326	42	17750094		2015-08-25	2018-04-07	2028-04-06	已注册
327	43	17750051		2015-08-25	2017-08-14	2027-08-13	已注册
328	45	17750304		2015-08-25	2017-10-07	2027-10-06	已注册

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
329	1	19076194		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
330	7	19076701		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
331	9	19076871		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
332	14	19077130		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
333	16	19077255		2016-02-03	2018-03-28	2028-03-27	已注册
334	18	19077351		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
335	19	19077303		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
336	32	19081393		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
337	35	19081632		2016-02-04	2018-02-28	2028-02-27	已注册
338	36	19081780		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
339	37	19081912		2016-02-04	2018-02-28	2028-02-27	已注册
340	41	19082128		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
341	42	19082186		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
342	45	19082318		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
343	1	19076403		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
344	7	19076701		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
345	9	19076886		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册















韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
346	18	19077256		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
347	19	19077325		2016-02-03	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
348	7	19076719		2016-02-03	2017-03-14	2027-03-13	已注册
349	27	19080917		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
350	28	19081061		2016-02-04	2018-03-28	2028-03-27	已注册
351	29	19081232		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
352	30	19081230		2016-02-04	2017-03-14	2027-03-13	已注册
353	41	19082032		2016-02-04	2017/6/14	2027-06-13	部分驳回 后注册
354	42	19082114		2016-02-04	2017-06-14	2027-06-13	部分驳回 后注册
355	45	19082317		2016-02-04	2017/6/14	2027-06-13	部分驳回 后注册
356	16	17302187	韵. 动漫	2015-06-26	2017-09-28	2027-09-27	部分驳回 后注册
357	1	17652375	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-10-28	2027-10-27	部分驳回 后注册
358	9	17653417	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-14	2027-09-13	部分驳回 后注册
359	11	17653745	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-28	2027-09-27	部分驳回 后注册
360	12	17653176	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-14	2027-09-13	部分驳回 后注册
361	16	17653621	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-07	2027-09-06	部分驳回 后注册
362	20	17654132	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-28	2027-09-27	部分驳回 后注册
363	21	17654227	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-10-28	2027-10-27	部分驳回 后注册
364	24	17654501	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-21	2027-09-20	部分驳回 后注册

韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
365	25	17654966	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-10-28	2027-10-27	部分驳回 后注册
366	27	17655380	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-21	2027-09-20	部分驳回 后注册
367	29	17654809	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-21	2027-09-20	部分驳回 后注册
368	30	17655437	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-09-07	2027-09-06	部分驳回 后注册
369	35	17655083	<b>韵达</b>	2015-08-12	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
370	43	17658686	<b>韵达</b>	2015-08-13	2017-10-28	2027-10-27	部分驳回 后注册
371	1	18577601	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
372	5	18577753	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
373	9	18577993	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
374	11	18578054	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
375	12	18578102	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
376	16	18578332	<b>韵达</b>	2015-12-11	2018-04-14	2028-04-13	已注册
377	17	18578389	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
378	20	18578651	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
379	21	18578712	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
380	24	18578878	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
381	25	18578948	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
382	27	18579021	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
383	29	18579123	<b>韵达</b>	2015-12-11	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册



韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
384	30	18579207		2015-12-11	2018-04-21	2028-04-20	已注册
385	35	18579525		2015-12-11	2017-07-21	2027-07-20	已注册
386	43	18589793		2015-12-14	2017-05-21	2027-05-20	部分驳回 后注册
387	35	18931543		2016-01-19	2017-05-21	2027-05-20	已注册
388	39	17699416		2015-08-18	2017-12-21	2027-12-20	已注册
389	45	23614470		2017/4/17	2018/6/28	2028-06-27	部分驳回 后注册
390	25	23772930		2017/4/26	2018/7/21	2028-07-20	已注册
391	39	24713975A		2017/6/12	2018/7/28	2028-07-27	已注册
392	39	24707290A	韵达快运	2017/6/12	2018/7/28	2028-07-27	已注册
393	36	25090945		2017/6/30	2018/10/7	2028-10-06	已注册
394	39	25089499		2017/6/30	2018/6/28	2028-06-27	已注册
395	41	25094261		2017/6/30	2018-06-27	2028-06-26	已注册
396	1	25422012	优速爱	2017/7/20	2018-07-20	2028-07-19	已注册
397	2	25434101	优速爱	2017/7/20	2018-07-20	2028-07-19	已注册
398	4	25422036	优速爱	2017/7/20	2018-07-20	2028-07-19	已注册
399	4	25438888		2017/7/20	2018-07-20	2028-07-19	已注册
400	5	25434130		2017/7/20	2018/10/14	2028-10-13	部分驳回 后注册
401	6	25434157		2017/7/20	2018/10/14	2028-10-13	部分驳回 后注册
402	6	25434162	优速爱	2017/7/20	2018-07-20	2028-07-19	已注册



## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
403	8	25429615	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-20	2028-07-19	已注册
404	8	25438949	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
405	13	25439012	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
406	13	25431667	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
407	14	25436942	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
408	15	25425659	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
409	15	25433369	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
410	16	25428856	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-10-28	2028-10-27	部分驳回 后注册
411	17	25440536	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-10-14	2028-10-13	已注册
412	17	25431737	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
413	18	25439096	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-08-21	2028-08-20	已注册
414	20	25434440	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
415	20	25428919	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-10-28	2028-10-27	已注册
416	21	25434455	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
417	22	25427163	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-10-28	2028-10-27	已注册
418	22	25427573	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
419	23	25438662	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
420	23	25427176	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
421	24	25423435	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册

序号	类别	商标号	商标	申请日期	注册日期	截止日期	法律状态
422	26	25431849	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
423	27	25436035	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
424	27	25434836	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
425	29	25438726	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
426	29	25439703	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
427	31	25430922	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
428	32	25422409	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
429	33	25436393	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
430	34	25429287	<b>UDA</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
431	34	25422456	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
432	37	25422467	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
433	40	25426050	<b>优速爱</b>	2017/7/20	2018-07-21	2028-07-20	已注册
434	16	25999235		2017/8/22	2018-08-28	2028-08-27	已注册
435	28	25986069		2017/8/22	2018-12-07	2028-12-06	已注册

## (2) 计算机软件著作权

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人及其境内子公司拥有 31 项计算机软件著作权，具体情况如下：

图表 5-41：发行人计算机软件著作权明细

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
----	---------	------	------	-----	------	------

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
1	韵达价格设置系统[简称: 价格系统]V3.5.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096108	原始取得	全部权利
2	韵达 YWMS 仓储管理系统[简称: YWMS]V2.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096307	原始取得	全部权利
3	韵达时效管控系统[简称: EL]V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096296	原始取得	全部权利
4	韵达网点运营结算系统 V3.0.0.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096875	原始取得	全部权利
5	韵达员工绩效管理系统 [简称: WDYGJXXT(AMB)]V1.4	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097424	原始取得	全部权利
6	韵达统一授权系统[简称: 统一授权系统 V3.1]	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097297	原始取得	全部权利
7	韵达电子面单系统 V4.0.5	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096892	原始取得	全部权利
8	韵达 CRM 大客户结算系统 V2.1.8	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096608	原始取得	全部权利
9	韵达招投标系统 V3.5.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096612	原始取得	全部权利
10	韵达司机手机应用软件 [简称: 司机 APP]V1.1.6	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096557	原始取得	全部权利
11	韵达税务管理系统[简称: 税务系统]V2.1.5	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096697	原始取得	全部权利
12	韵达预付款系统[简称: Ydcmp]V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096926	原始取得	全部权利
13	韵达设备管理系统[简称: Ydems]V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096625	原始取得	全部权利
14	客户自助共享平台 V3.4.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097004	原始取得	全部权利
15	韵达在途监控系统 V4.0.5	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097455	原始取得	全部权利
16	韵达业务员手机应用软件[简称: [Bmapp]V4.2.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096414	原始取得	全部权利
17	META 元信息管理系统 [简称: META]V2.2.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096410	原始取得	全部权利
18	韵达内部事务管理系统 [简称: 内部事务]V3.5.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096436	原始取得	全部权利

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
19	韵达安全举报系统[简称: 安全举报统]V1.5.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096434	原始取得	全部权利
20	韵达地磅称重系统[简称: YDCZ]V1.79	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096430	原始取得	全部权利
21	韵达快件查询系统(官网快件查询) V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096928	原始取得	全部权利
22	韵达物料购买系统[简称: 物料购买]V3.5.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096921	原始取得	全部权利
23	韵达短信平台[简称: SMS]V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097007	原始取得	全部权利
24	韵达订单管理系统[简称: 订单系统]V2.9.9	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097009	原始取得	全部权利
25	韵达基础信息维护系统 V2.6.9	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097043	原始取得	全部权利
26	韵达证照管理系统[简称: 证照管理]V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097068	原始取得	全部权利
27	韵达工单管理系统 V3.5.2	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR097072	原始取得	全部权利
28	韵达集包管理系统 V1.0	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096196	原始取得	全部权利
29	韵达车辆运营系统 V2.4	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096317	原始取得	全部权利
30	韵达邮政催报系统 V3.5.1	上海韵达货运有限公司	2016/5/6	2016SR096312	原始取得	全部权利
31	韵达速递 APP 软件[简称: 韵达速递]V5.2.0	上海韵达货运有限公司	2018/2/28	2018SR133904	原始取得	全部权利
32	快递行业代收货款预付款系统[简称: 代收货款预付款系统]V1.0	上海东普信息科技有限公司	2013/7/17	2013SR067114	原始取得	全部权利
33	快递行业手机客户端查询软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2013/12/19	2013SR150210	原始取得	全部权利
34	快递行业条码分配系统[简称: 条码分配系统]V1.0	上海东普信息科技有限公司	2013/11/1	2013SR117685	原始取得	全部权利
35	快递行业团购配送系统[简称: 团购配送系统]V1.0	上海东普信息科技有限公司	2013/11/18	2013SR127776	原始取得	全部权利
36	快递行业中间运输管理系统[简称: 中间运输管	上海东普信息科技有限公司	2013/11/4	2013SR118878	原始取得	全部权利

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
	理系统]V1.0					
37	客服自助共享平台[简称: 自助平台]V3.0.0	上海东普信息科技有限公司	2016/4/26	2016SR087461	原始取得	全部权利
38	GSS 物流管理系统[简称: GSS 系统]V1.0	上海东普信息科技有限公司	2016/4/26	2016SR087141	原始取得	全部权利
39	到付结算系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2016/8/9	2016SR211162	原始取得	全部权利
40	设备管理系统[简称: ydems]V1.0	上海东普信息科技有限公司	2016/8/8	2016SR207924	原始取得	全部权利
41	问题件管控系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2016/8/9	2016SR210756	原始取得	全部权利
42	仲裁管理系统 V4.6	上海东普信息科技有限公司	2016/8/9	2016SR210512	原始取得	全部权利
43	互带费结算系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2016/8/8	2016SR207926	原始取得	全部权利
44	GPS 监控系统[简称: GPS]V1.2	上海东普信息科技有限公司	2017/2/6	2017SR031605	原始取得	全部权利
45	电商 ERP 及订单管理系统[简称: ERP+OMS]V1.0.0	上海东普信息科技有限公司	2017/2/6	2017SR031606	原始取得	全部权利
46	合同管理系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/2/4	2017SR029662	原始取得	全部权利
47	快递末端网点优化系统[简称: 智跑网点优化系统]V1.2	上海东普信息科技有限公司	2017/2/4	2017SR029321	原始取得	全部权利
48	快递物料采购系统[简称: 物料系统]V5.0.0	上海东普信息科技有限公司	2017/2/4	2017SR029451	原始取得	全部权利
49	快件拦截系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/2/7	2017SR034119	原始取得	全部权利
50	任务协同系统[简称: WCM 系统]V2.4.0	上海东普信息科技有限公司	2017/2/4	2017SR029450	原始取得	全部权利
51	天蚕应用接口管理系统[简称: 天蚕系统]V2.4.0	上海东普信息科技有限公司	2017/2/4	2017SR029324	原始取得	全部权利
52	东普巴枪监控软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430039	原始取得	全部权利
53	东普会员运营软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430034	原始取得	全部权利

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
54	东普逆向物流软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430023	原始取得	全部权利
55	东普积分兑换商城软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430019	原始取得	全部权利
56	东普网点文件规范管理系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430014	原始取得	全部权利
57	东普银票账户管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR429989	原始取得	全部权利
58	东普物流专业市场管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430092	原始取得	全部权利
59	东普网点信贷管理系统 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430083	原始取得	全部权利
60	东普业务员操作规范管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430073	原始取得	全部权利
61	东普网点经营管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430204	原始取得	全部权利
62	东普物业门店快递管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430394	原始取得	全部权利
63	东普末端小件任务分配软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430386	原始取得	全部权利
64	东普网点负责人管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430376	原始取得	全部权利
65	东普信息协同软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430369	原始取得	全部权利
66	东普网点分析软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430361	原始取得	全部权利
67	东普航空管理软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430418	原始取得	全部权利
68	东普智能扫描设备操作软件 V1.0	上海东普信息科技有限公司	2017/8/8	2017SR430411	原始取得	全部权利
69	51 玩一票软件 V2.1.0[简称: 我要玩一票]	上海东普信息科技有限公司	2018/1/15	2018SR033202	原始取得	全部权利
70	东普如意达微商版软件 V2.2.0[简称: 如意达微商版]	上海东普信息科技有限公司	2018/2/3	2018SR088458	原始取得	全部权利
71	东普 OCR 识别软件[简称: OCR]V2.0.0	上海东普信息科技有限公司	2018/3/6	2018SR146740	原始取得	全部权利

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
72	东普飞鸟大客户管理系统[简称：飞鸟系统]V2.2.0	上海东普信息科技有限公司	2018/3/6	2018SR146710	原始取得	全部权利
73	东普快运系统[简称：TMS]V1.0.0	上海东普信息科技有限公司	2018/3/6	2018SR146716	原始取得	全部权利
74	东普速运门店 APP 软件[简称：如意达门店版]V1.7.3	上海东普信息科技有限公司	2018/3/6	2018SR146715	原始取得	全部权利
75	东普云递配平台软件[简称：云递配]V1.3.0	上海东普信息科技有限公司	2018/3/6	2018SR146738	原始取得	全部权利
76	东普运输宝软件[简称：运输宝]V3.0.0	上海东普信息科技有限公司	2018/3/6	2018SR146739	原始取得	全部权利
77	东普分拨运营管控软件[简称：YDFBOP]V2.5.2	上海东普信息科技有限公司	2018/7/28	2018SR594308	原始取得	全部权利
78	东普快递服务优加软件[简称：韵必达]V1.0.0	上海东普信息科技有限公司	2018/7/28	2018SR594316	原始取得	全部权利
79	东普异常问题协同处理平台软件[简称：PCS]V1.0.23	上海东普信息科技有限公司	2018/7/28	2018SR594317	原始取得	全部权利
80	东普韵镖侠 APP 软件[简称：韵镖侠]V5.6.0	上海东普信息科技有限公司	2018/7/28	2018SR594307	原始取得	全部权利
81	东普货主 APP 软件[简称：货主 APP]V1.0.0	上海东普信息科技有限公司	2018/7/28	2018SR594315	原始取得	全部权利
82	东普供应商录单软件[简称 GYSLD]V3.0.1	上海东普信息科技有限公司	2018/8/24	2018SR677980	原始取得	全部权利
83	东普交叉带客户软件简称[ReleseJXDV]V1.0	上海东普信息科技有限公司	2018/8/24	2018SR677979	原始取得	全部权利
84	东普智能录单软件[简称 ZNLD]V3.0.1	上海东普信息科技有限公司	2018/8/24	2018SR677975	原始取得	全部权利
85	东普智跑软件[简称：ydwr]V3.3	上海东普信息科技有限公司	2018/8/24	2018SR677974	原始取得	全部权利
86	小件快手客户端	上海东普信息科技有限公司	2018/10/12	2018SR817131	原始取得	全部权利
87	大件快手客户端	上海东普信息科技有限公司	2018/10/29	2018SR865024	原始取得	全部权利
88	东普北斗叫号系统（通用版）V2.3.2_1	上海东普信息科技有限公司	2018/12/10	2018SR997099	原始取得	全部权利

序号	计算机软件名称	著作权人	登记日期	登记号	取得方式	权利范围
89	东普北斗叫号小程序 (网点版) V2.3.2_1	上海东普信息科技有限公司	2018/12/21	2018SR1054423	原始取得	全部权利
90	东普无人值守称重系统 V1.0.0	上海东普信息科技有限公司	2018/12/10	2018SR997094	原始取得	全部权利
91	东普五面狂扫软件快手 客户端 V2.9.1.0424	上海东普信息科技有限公司	2018/12/10	2018SR997096	原始取得	全部权利

### (3) 专利

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人及其子公司拥有 10 项专利，具体情况如下：

图表 5-42：发行人专利一览表

序号	专利名称	申请号	申请日	专利类型	申请人	法律效力	是否曾经 授权	存活期	预期剩余 寿命
1	伞	CN2017304045 70.1	20170830	外观设计	上海韵达货 运有限公司	有效	是	1 年 5 月	8 年 7 月
2	服务台	CN2017306303 24.8	20171212	外观设计	上海韵达货 运有限公司	有效	是	1 年 1 月	8 年 11 月

### (4) 资质证书

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人及其子公司取得的从事主营业务所需的主要经营资质许可情况具体如下：

#### ① 快递业务经营许可证

图表 5-43：发行人快递业务经营许可证证明细

序号	省份	市份	公司名称	快递经营许可号	发证日期	有效期(至)	批准/登记机关
1	上海	上海	上海韵达货运有限公司	国邮 20120210C	2017/10/10	2022/10/9	国家邮政局
2	上海	上海	上海云韵快递有限公司	沪邮 20131363B	2018/12/6	2023/12/5	上海市邮政管理局



3	上海	上海	上海盈韵仓储服务有限公司	沪邮 20151504B	2015/7/6	2020/7/5	上海市邮政管理局
4	上海	浦东	上海浦东韵达速递有限公司	沪邮 20121068B	2017/12/13	2022/12/12	上海市邮政管理局
5	上海	奉贤	上海奉韵速递有限公司	沪邮 20121086B	注销中	2017/12/23	
6	上海	上海	上海韵达速递有限公司	沪邮 20100358B	2015/11/6	2020/11/5	上海市邮政管理局
7	上海	上海	上海韵达供应链管理有限公司	沪邮 20171836B	2017/11/15	2022/11/14	上海市邮政管理局
8	上海	上海	上海铿杰信息科技有限公司	沪邮 20181901B	2018/8/10	2023/8/9	上海市邮政管理局
9	江苏	无锡	江苏腾云快递有限公司	苏邮 20110519B	2016/1/25	2021/1/24	江苏省邮政管理局
10	江苏	苏州	苏州韵必达快运有限公司	苏邮 20130621B	2018/6/5	2023/6/4	江苏省邮政管理局
11	江苏	苏州	苏州航韵装卸服务有限公司	苏邮 20161044B	2016/4/1	2021/3/31	江苏省邮政管理局
12	江苏	南京	南京苏韵快运有限公司	苏 20100274B	2015/5/18	2020/5/17	江苏省邮政管理局
13	江苏	淮安	淮安楚韵快运有限公司	苏邮 20130620B	2018/5/3	2023/5/2	江苏省邮政管理局
14	江苏	南京	江苏江韵物流有限公司	苏邮 20130619B	2018/9/4	2023/9/3	江苏省邮政管理局
15	安徽	合肥	合肥金韵装卸服务有限公司	皖邮 20130273B	2018/6/4	2023/6/3	安徽省邮政管理局

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

16	浙江	义乌	义乌韵达快递有限公司	浙邮 20120866B	2017/3/3	2022/3/2	浙江省邮政管理局
17	浙江	杭州	浙江创海机械有限公司	浙邮 20120932B	2017/12/7	2022/12/6	浙江省邮政管理局
18	浙江	温州	温州市温韵速递有限公司	浙邮 20110767B	2016/6/20	2021/6/19	浙江省邮政管理局
19	浙江	温州	临海市临韵速递有限公司	浙邮 20110770B	2016/7/13	2021/7/12	浙江省邮政管理局
20	浙江	宁波	宁波市上韵速递有限公司	浙邮 20100435B	2015/10/11	2020/10/10	浙江省邮政管理局
21	辽宁	沈阳	沈阳韵必达速递有限公司	辽邮 20130240B	2013/4/9	2018/4/8	辽宁省邮政管理局
22	辽宁	大连	大连韵必达装卸服务有限公司	辽邮 20130283B	2018/8/28	2023/8/27	辽宁省邮政管理局
23	黑龙江	哈尔滨	黑龙江金韵速递有限公司	黑邮 20130198B	2018/10/11	2023/10/10	黑龙江省邮政管理局
24	吉林	长春	长春市长韵速递有限公司	吉邮 20110020B	2016/7/11	2021/7/10	吉林省邮政管理局
25	天津	天津	天津市韵达快递服务有限公司	津邮 20100009B	2015/10/10	2020/10/9	天津市邮政管理局
26	天津	天津	天津韵必达快递有限公司	津邮 20120171B	2017/8/7	2022/8/6	天津市邮政管理局
27	山西	太原	太原韵必达装卸服务有限公司	晋邮 20130148B	2018/12/14	2023/12/13	陕西省邮政管理局
28	内蒙古	呼和浩特	内蒙古韵必达速递有限公司	蒙邮 20130125B	2018/6/6	2023/6/5	内蒙古自治区邮政管理局

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

29	山东	潍坊	潍坊市鲁韵快递有限公司	鲁邮 20100240B	2015/11/19	2020/11/18	山东省邮政管理局
30	山东	青岛	青岛畅达华韵快递服务有限公司	鲁邮 20100137B	2015/8/20	2020/8/19	山东省邮政管理局
31	山东	济南	济南恒韵装卸服务有限公司	鲁 20120526B	2017/11/1	2022/10/31	山东省邮政管理局
32	河北	石家庄	石家庄市庄韵速递有限公司	冀邮 20120217B	2017/9/13	2022/9/12	河北省邮政管理局
33	北京	北京	北京市金韵达速递有限公司	京 20110006-38B	2016/12/19	2021/12/18	北京市邮政管理局
34	广西	南宁	广西亨运韵达速递有限公司	桂邮 20120125B	2017/5/30	2022/5/29	广西壮族自治区邮政管理局
35	江西	南昌	江西桐韵速递有限公司	赣邮 20100128B	2015/9/18	2020/9/17	江西省邮政管理局
36	福建	福州	福州闽韵速递有限公司	闽邮 20120017B	2017/8/26	2022/8/25	福建省邮政管理局
37	福建	厦门	厦门市厦韵速递有限公司	闽邮 20120018B	办理中	2017/8/22	
38	广东	东莞	东莞市莞韵速递有限公司	粤 20111631B	2016/12/6	2021/12/5	广东省邮政管理局
39	广东	深圳	深圳市圳韵速递有限公司	粤邮 20121652B	2017/1/4	2022/1/3	广东省邮政管理局
40	广东	汕头	汕头市潮韵快递有限公司	粤邮 20141926B	2014/4/9	2019/4/8	广东省邮政管理局
41	广东	广州	广州市金韵快递有限公司	粤邮 20131789B	2018/0613	2018/6/12	广东省邮政管理局

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

42	广东	珠海	珠海市海韵速递有限公司	粤邮 20142020B	2014/9/2	2019/9/1	广东省邮政管理局
43	海南	海口	海南韵必达快递有限公司	琼邮 20160004B	2016/7/14	2021/7/13	海南省邮政管理局
44	河南	郑州	郑州韵必达速递有限公司	豫邮 20130189B	2018/8/22	2023/8/21	河南省邮政管理局
45	湖北	武汉	武汉市承韵速递有限公司	鄂邮 20100263B	2016/1/6	2021/1/5	湖北省邮政管理局
46	湖南	长沙	长沙市阔韵快递有限公司	湘邮 20110026B	2016/7/8	2021/7/7	湖南省邮政管理局
47	宁夏	银川	宁夏银韵速递有限公司	宁邮 20130005B	2018/6/6	2023/6/5	宁夏回族自治区邮政管理局
48	陕西	西安	西安市溱韵速递有限公司	陕邮 20110077B	2016/5/18	2021/5/17	陕西省邮政管理局
49	新疆	乌鲁木齐	新疆韵达快递有限公司	新邮 20120003B	2017/3/7	2022/3/6	新疆维吾尔自治区邮政管理局
50	甘肃	兰州	兰州市兰韵速递有限公司	甘邮 20110018B	2016/9/30	2021/9/29	甘肃省邮政管理局
51	重庆	重庆	重庆畅韵装卸搬运有限公司	渝邮 20130085B	2018/4/20	2023/4/19	重庆市邮政管理局
52	云南	昆明	昆明金韵速递有限公司	云邮 20140264B	2014/2/7	2019/2/6	云南省邮政管理局
53	西藏	拉萨	西藏珠韵速递有限公司	藏邮 2013010B	2011/12/12	2023/12/11	西藏自治区邮政管理局
54	四川	成都	成都市蓉韵速递有限公司	川邮 20100011B	2010/6/20	2020/6/19	四川省邮政管理局

55	贵州	贵阳	贵阳韵必达快运有限公司	黔邮 20130001B	2018/1/22	2023/1/21	贵州省邮政管理局
----	----	----	-------------	--------------	-----------	-----------	----------

## ②道路运输经营许可证

图表 5-44：发行人道路运输经营许可证一览表

序号	省份	市份	公司名称	道路运输许可证	发证日期	有效期（至）	发证机关
1	上海	上海	上海云韵快递有限公司	沪交运管许可青字 310118006293	2017/12/6	2021/12/5	上海市青浦区城市 交通运输管理所
2	上海	上海	上海金韵物流有限公司	沪交运管许可浦字 310115014336	2017/12/6	2021/11/29	上海市浦东新区城 市交通运输管理署
3	上海	上海	上海观奔物流有限公司	沪交运管许可青字 310118010213	2016/12/21	2020/6/15	上海市青浦区城市 交通运输管理所
4	上海	上海	上海朋来物流有限公司	沪交运管许可青字 310118010290	2016/9/20	2020/9/19	上海市青浦区城市 交通运输管理所
5	上海	上海	上海快商物流有限公司	沪交运管许可青字 310118010401	2017/8/3	2020/12/28	上海市青浦区城市 交通运输管理所
6	上海	上海	上海韵达速递有限公司	沪交运管许可青字 310118006230 号	2017/11/27	2021/11/26	上海市青浦区城市 交通运输管理所
7	上海	上海	上海兴正物流有限公司	沪交管运管许可浦 字 310115021378 号	2017/12/21	2021/12/20	上海市浦东新区城 市交通运输管理署
8	上海	上海	上海创强物流有限公司	沪交管运管许可浦 字 310115021379 号	2017/12/21	2021/12/20	上海市浦东新区城 市交通运输管理署
9	上海	上海	上海韵达运乾物流科 技有限公司	沪交运管许可青字 310118010655 号	2018/2/1	2022/1/31	上海市青浦区城市 交通运输管理所
10	上海	上海	上海韵达供应链管理 有限公司	沪交运管许可证青 字 310118010708	2018/6/25	2022/6/23	上海市青浦区城市 交通运输管理所
11	上海	上海	上海盘灵快运有限公 司	沪交运管许可青字 310118010667	2018/3/16	2022/3/15	上海市青浦区城市 交通运输管理所
12	江苏	苏州	苏州达必韵物流有限 公司	苏交运管许可苏字 320507001349	2017/12/13	2021/12/12	苏州市相城区交通 运输管理处
13	江苏	南京	南京苏韵快运有限公 司	苏交运管许可宁字 320115325257 号	2016/2/17	2020/2/17	南京市江宁区运输 管理所
14	江苏	淮安	淮安楚韵快运有限公 司	苏交运管许可淮字 320803305680	2015/4/20	2020/4/30	淮安市淮安区运输 管理处

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

15	江苏	常州	常州龙韵物流有限公司	苏交运管许可常字 320401347536	2018/3/21	2022/3/20	常州市运输管理处
16	江苏	南京	江苏江韵物流有限公司	苏交运管许可镇字 321183308663 号	2016/10/9	2020/10/16	句容市运输管理处
17	江苏	南京	句容市博盛物流有限公司	苏交运管许可镇字 321183310903	2018/2/9	2022/2/8	句容市运输管理处
18	江苏	南京	句容市翔韵物流有限公司	苏交运管许可镇字 321183311008	2018/4/28	2022/4/27	句容市运输管理处
19	江苏	南通	南通韵必通物流有限公司	苏交运管许可通字 320683201539	2018/3/26	2022/3/25	南通市通州区运输管理
20	江苏	泰州	泰州韵泰物流有限公司	苏交运管许可泰字 32120103080	2018/4/13	2022/4/11	泰州市运输管理处
21	安徽	合肥	合肥鑫韵快运有限公司	皖交运管许可合字 340100212549	2018/10/24	2021/10/23	合肥市道路运输管理
22	安徽	芜湖	芜湖福益快运有限公司	皖交运管许可芜字 340200205487	2018/6/25	2022/6/24	芜湖市道路运输管理
23	浙江	嘉兴	浙江盛韵货运有限公司	浙交运管许可嘉字 330481100406	2017/12/15	2021/12/15	海宁市道路运输管理所
24	辽宁	沈阳	沈阳韵必达速递有限公司	辽交运管许可沈字 210108000566 号	2018/5/15	2022/2/13	沈阳市苏家屯区交通局
25	黑龙江	哈尔滨	黑龙江金韵速递有限公司	黑交运管许可黑字 230000300069	2018/6/27	2022/6/26	黑龙江省道路运输管理
26	吉林	长春	长春市长韵速递有限公司	吉交运管许可长字 220105404076 号	2018/8/14	2020/4/13	长春市地方道路运输管理局
27	天津	天津	天津市韵达快递服务有限公司	津交运管许可辰字 120113301047	2015/12/1	2019/11/30	天津市北辰区行政审批局
28	天津	天津	天津韵新达物流有限责任公司	津交运管许可丽字 120110302946	2018/2/7	2022/2/6	天津市东丽区行政审批局
29	山东	青岛	青岛莱安物流有限公司	鲁交运管许可青字 370214030335	2018/5/15	2019/5/17	青岛市城阳区交通运输局运输管理处
30	山东	济南	济南恒韵装卸服务有限公司	鲁交运管许可济字 370104410712 号	2015/7/16	2019/7/15	济南市交通局运输管理办公室
31	山东	济南	济南韵通快运有限公司	鲁交运管许可济字 370104412392 号	2018/3/2	2022/3/1	济南市交通局运输管理办公室
32	山东	青岛	青岛鹏韵快运有限公司	鲁交运管许可青字 370214030449	2018/4/4	2018/10/3	
33	河北	廊坊	河北旺顺货运有限公司	冀交运管许可廊字 31003000176	2018/1/8	2022/1/7	廊坊市广阳区交通局运输管理站

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

34	北京	北京	北京市金韵达速递有限公司	京交运管许可货字 110112013103	2016/10/9	2020/10/8	北京市交通委员会 运输管理局道路运 输管理
35	北京	北京	北京腾韵达运输有限公司	京交运管许可货字 110112014739	2016/3/11	2020/3/1	北京市交通委员会 运输管理局道路运 输管理
36	天津	天津	天津运乾货运有限公司	津交运管许可武字 120114303660	2019/1/4	2023/1/3	天津市武清区行政 审批局
37	广西	南宁	广西韵亨达运输服务 有限公司	桂交运管许可南字 450100002780	2017/11/7	2021/11/6	南宁市交通运输管 理局
38	江西	上饶	上饶市韵达物流有限 公司	赣交运管许可饶字 361102203654	2016/7/15	2020/7/14	上饶市信州区公路 运输管理所
39	江西	抚州	抚州市隆钰物流有限 公司	赣交运管许可抚字 361022201007	2018/8/23	2019/8/22	江西省黎川县公路 运输管理所
40	江西	抚州	抚州市润厚物流有限 公司	赣交运管许可抚字 361022201014	2018/10/20	2019/10/29	江西省黎川县公路 运输管理所
41	江西	抚州	抚州市顺谦物流有限 公司	赣交运管许可抚字 361022201019	2019/1/20	2020/1/20	江西省黎川县公路 运输管理所
42	江西	南昌	江西运乾快运有限公 司	赣交运管许可洪字 360125200094	2018/3/8	2019/9/30	红谷滩新区道路运 输管理
43	广东	广州	广州市金韵快递有限 公司	粤交运管许可穗字 440100107870 号	2017/12/25	2019/12/24	广州市白云区交通 管理总站
44	广东	佛山	广东众跃快运有限公 司	粤交运管许可佛字 440600256998	2018/5/7	2022/5/6	佛山市南海区交通 运输局
45	河南	郑州	河南韵达运乾快运有 限公司	豫交运管许可郑字 410114000531	2018/4/3	2022/4/2	郑州市道路运输管 理局
46	湖北	武汉	武汉市楚之韵物流有 限公司	鄂交运管许可证武 汉字 420114100368	2018/3/20	2022/3/19	武汉市蔡甸区行政 审批局
47	湖南	长沙	长沙晟韵货运有限公 司	湘交运管许可长字 430121202162 号	2016/10/27	2020/10/26	长沙市交通运输局
48	湖南	长沙	长沙韵达运乾快运有 限公司	湘交运管许可长字 430121204481	2018/4/4	2022/4/3	长沙县交通运输局
49	湖南	长沙	长沙锐讯货运有限公 司	湘交运管许可长字 430121204729	2018/5/10	2022/5/9	长沙县交通运输局
50	湖南	长沙	长沙盛佳货运有限公 司	湘交运管许可长字 430121204730	2018/5/10	2022/5/9	长沙县交通运输局
51	陕西	西安	陕西一达快运有限公 司	陕交运管许可西字 610100121416	2018/5/31	2022/2/1	西安市交通运输管 理处

52	四川	成都	成都市福韵快运有限公司	川交运管许可成字 510122115614	2014/4/10	2022/6/7	中国四川自贸试验区成都天府新区片区管理局
53	重庆	重庆	重庆慧韵物流有限公司	渝交运管许可字 500112008162	2018/5/22	2022/5/22	重庆市渝北区道路运输管理处
54	四川	自贡	自贡丰盛货运有限公司	川交运管许可自字 5103040003372	2018/3/20	2022/3/28	自贡市交通运输管理处

### 3、其他主要经营许可证

图表 5-45：发行人其他主要经营许可证一览表

序号	企业名称	批准/证照名称	批准日期/发证日期	有效期限	批准/登记机关	证号
1	上海韵达货运有限公司	出入境检验检疫报检企业备案表	2015/11/11	/	中华人民共和国上海出入境检验检疫局	3100679478
2	上海韵达货运有限公司	航空运输销售代理业务	2018/4/12	2021/4/11	中国航空运输协会	HD33445
3	上海韵达货运有限公司	对外贸易经营者备案登记表	2016/9/9	/	对外贸易经营者备案登记	02208018
4	上海韵达货运有限公司	国际货运代理企业备案表	2018/6/6	/	商务部国际货物运输代理企业备案专用章	10037756
5	上海韵达货运有限公司	报关单位注册登记证书	2017/9/19	2019/11/26	中华人民共和国青浦海关	3120980105
6	上海韵达货运有限公司	食品经营许可证	2018/12/7	2023/12/6	上海市青浦区市场监督管理局	JY33101180011365
7	海韵电子商务(上海)有限公司	食品经营许可证	2017/3/20	2020/3/19	上海市浦东新区市场监督管理局	JY13101150212839
8	海韵电子商务(上海)有限公司	出入境检验检疫企业备案表	2018/4/19	/	中华人民共和国上海出入境检验检疫局	3100662342
9	海韵电子商务(上海)有限公司	对外贸易经营者备案登记表	2018/4/17	/	对外贸易经营者备案登记	02700253
10	海韵电子商务(上海)有限公司	国际货运代理企业备案表	2018/6/6	/	商务部国际货物运输代理企业备案专用章	10037757
11	海韵电子商务(上海)有限公司	报关单位注册登记证书	2015/6/10	/	中华人民共和国上海自由贸易试验区海关	3122463765
12	海韵电子商务(上海)有限公司	酒类商品零售许可证	2015/7/14	2018/6/29	上海市酒类专卖管理局	沪酒专字第 0306020101006842
13	海韵电子商务(上海)有限公司	自理报检企业备案登记证明	2014/5/14	/	中华人民共和国上海出入境检验检疫局	3100662342



		书				
14	海韵电子商务（上海）有限公司	外汇管理登记证	2014/6/9	/	中国人民共和国外汇管理局上海市分局	93693044
15	上海住家便利店有限公司	食品流通许可证	2018/11/22	2019/8/15	上海市青浦区市场监督管理局	JY13101180047258
16	上海住家便利店有限公司	酒类商品零售许可证	2018/12/11	2021/12/10	上海市青浦区酒类专卖管理局	沪青酒专字第 180603011803460

### （三）重大资产重组对发行人经营情况产生的影响

本次交易前，上市公司主营业务为打火机、点火枪类产品，喷雾器等精密塑料产品和医疗器械耗材及配件类产品。受国际、国内经济大环境的影响，上市公司的打火机、点火枪等主营业务发展缓慢。2014-2016 年，公司主营业务收入分别为 93,577.06 万元、93,117.73 万元和 97,951.98 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,352.21 万元、3,237.30 万元和 4,997.34 万元。

本次交易后，上市公司将转型进入快递物流行业，快递物流行业是国家重点发展的行业，国家有关部门多次出台各项政策鼓励该行业发展。2015 年 10 月，国务院出台了《关于促进快递业发展的若干意见》，指出快递业是现代服务业的重要组成部分，是推动流通方式转型、促进消费升级的现代化先导性产业，在降低流通成本、支撑电子商务、服务生产生活、扩大就业渠道等方面发挥了积极作用。鼓励各类资本依法进入快递领域，支持快递企业兼并重组、上市融资，整合中小企业，优化资源配置，旨在到 2020 年，基本建成普惠城乡、技术先进、服务优质、安全高效、绿色节能的快递服务体系，形成覆盖全国、联通国际的服务网络。上市公司转型进入快递物流行业，业务前景良好。

## 九、发行人主要在建工程

### （一）在建工程情况

2015 年末-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人在建工程余额分别为 1,021.31 万元、10,488.03 万元、15,535.43 万元和 34,714.34 万元，占总资产比例分别为 1.11%、1.56%、1.65%和 2.11%。其中，2017 年末较 2016 年末增加 5,047.40 万

元，主要是发行人孝感分拨中心、宁波浙东分拨中心场地自建项目新增所致。2018 年 9 月末较 2017 年末增加约 19,178.91 万元，主要是由于发行人新增流水线工程所致。

孝感分拨中心、宁波浙东分拨中心场地自建项目为发行人主要在建工程项目，截至 2018 年 9 月末，上述项目占在建工程余额的比例为 51.50%，具体情况如下：

图表 5-46：2018 年 9 月末发行人重要在建工程余额明细

单位：亿元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	资金来源	计划完工时间
孝感分拨中心自建项目	1.45	1.25	0.09	0.4	92.00%	92%	自筹资金	2019 年 2 季度
宁波浙东中心自建项目	0.76	0.22	0.24	0.46	60.5%	61%	自筹资金	2019 年 2 季度
芜湖自建项目	0.81	0.0029	0.3	0.3	65%	65%	自筹资金	2019 年 3 季度
西安电商基地总部项目	5.59	0.0023	0.15	0.15	85%	85%	自筹资金	2020 年 4 季度
盘锦分拣项目	0.88	0.0036	0.49	0.49	85%	85%	自筹资金	2019 年 3 季度
苏州转运设备项目	0.16	0	0.13	0.13	80%	80%	自筹资金	2019 年 2 季度
南京分拣项目	0.29	0	0.12	0.18	62%	62%	自筹资金	2019 年 3 季度
宁波分拣项目	0.28	0	0.12	0.12	80%	80%	自筹资金	2019 年 3 季度
揭阳分拣项目	0.17	0	0	0.07	80%	80%	自筹资金	2019 年 2 季度
嘉兴分拣项目	0.1	0	0.07	0.07	64%	64%	自筹资金	2019 年 2 季度
晋江分拣	0.1	0	0.07	0.07	64%	64%	自筹资金	2019 年 2 季度

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	期末余额	工程累计投入 占预算比例	工程进度	资金来源	计划完工时间
项目								
天津分拣项目	0.1	0	0.07	0.07	66%	66%	自筹资金	2019 年 2 季度
南宁分拣项目	0.11	0	0.07	0.1	91%	91%	自筹资金	2019 年 2 季度
泰州自建项目	3	0	0.13	0.13	4%	21%	自筹资金	2019 年 3 季度
长春公主岭自建项目	6.92	0	0.73	0.73	11%	35%	自筹资金	2020 年 1 季度
合计	20.72	1.48	2.78	3.47	-	-		

图表 5-47：发行人重要在建工程许可证情况

项目名称	立项备案	环评批复	建设工程规划许可证	建设用地规划许可证	施工许可证
孝感分拨中心自建项目	登记项目备案编码 2015090072 100070	孝环函[2015] 48 号	建字第 LA15-12-001 号	地字第 LYA-15-03-001 号	编号 422201201603220101LK
宁波浙东中心自建项目	余发改备 [2017] 3 号	国环评证乙字 第 2030 号	建字第 330281201700035	地字第 330281201700004 号	编号 330281201708040101
芜湖自建项目	鸠经计告 [2017] 30 号	环内审[2017] 171 号	建字第 340207201800015	不涉及	编号 3402071881180101-8N-001
西安电商基地总部项目	蓝发改发 [2017]888 号	蓝环批复 [2017] 19 号	建字第蓝 201804 号	地字第蓝 201801 号	编号 61012220180918 [017 号] 01
盘锦分拣项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及

苏州 转运设 备项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
南京 分拣项 目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
宁波分 拣项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
揭阳分 拣项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
嘉兴 分拣项 目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
晋江分 拣项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
天津分 拣项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
南宁分 拣项目	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及
泰州自 建项目	泰高发改备 【2017】57 号	201732120300 000043	建字第 321200201820017 号	地字第 321200201720029 号	321203201805100201
长春公 主岭自 建项目	2017122722 0381030035 56	201822038100 000072	建字第 2018-GC-004 号	地字第 2018-YD-004 号	220381201810080101

## （二）发行人主要在建工程情况

### 孝感分拨中心自建项目

孝感分拨中心位于：孝感市临空经济区凤栖路 1 号，占地面积：104,092.1 平方米。孝感分拨中心建设项目在已有土地上建设，土地使用权证号为：孝感国用 2014-010 号。本项目 2015 年 12 月 23 日在孝感市发改委立项，文件号：2015090072100078。2015 年 3 月 11 日通过孝感市环保局环评审批，文件号：孝环函 2015-48 号)。其中，孝感分拨中心建设项目由湖北韵达实业投资有限公司投资建设。

孝感是湖北省区域性中心城市，是武汉综合交通运输中心、多式联运中心、现代航运服务中心。孝感临空经济区凭借得天独厚的区位优势，占地 3.3 万平方公里的现代物流产业园初具规模。2018 年前三季度，韵达实现业务量 47.63 亿件，同比增长达到 47.63%。而在以长三角、珠三角、中三角和京津冀为代表的快递发展的重点地区，快递业务量增长则更加迅速。

### **宁波浙东中心自建项目**

宁波浙东转运中心建设项目在已有土地上建设，土地使用权证号为“浙(2017)余姚市不动产权第 0008755 号”。本项目已获得余姚市发展和改革局立项备案（余发改备[2017]3 号），已获得余姚市环境保护局关于该项目环境影响报告表的批复（余环建[2017]127 号）。其中，宁波浙东转运中心建设项目由公司全资子公司宁波市韵必达电子商务有限公司负责投资建设。

公司现有宁波分中心为租赁取得，操作面积 4,320 平米，随着宁波地区业务量的增长，其快件处理能力已逐渐接近上限。为带来更高的时效和客户满意度，需通过新建自有转运中心对现有宁波转运中心替代升级，以满足业务量的大幅增长。

新的宁波浙东转运中心位于宁波市余姚罗江工业园，占地面积 59,766 平方米，通过扩大场地面积并引入智能自动化设备，可以有效缓解转运中心处理能力不足的压力。在地理位置上，新建宁波浙东转运中心紧邻宁波栎社国际机场，航空运输和公路运输更为方便，可以为公司的高时效件业务的拓展提供更大的便利和支撑。

上述在建工程项目已经履行现阶段所需的相关行政许可部门的审批、核准或备案等行政许可程序，符合国家相关政策。

### **(三) 未来投资计划**

截至本募集说明书出具日，发行人无拟建项目。

## **十、发行人总体规划及战略**

### **(一) 发行人发展战略**

展望未来，公司持续实施“一体两翼”的发展战略，以快递核心业务为“主体”，持续夯实底盘建设，积极实施市场分类、客户分群、产品分层，满足客户差异化需求；同时，以“开发快递周边产品”和“发展新业态、新模式”为“两翼”，通过

发挥信息化优势和大数据赋能，不断打通上下游、拓展产业链、画大同心圆，构建以快递为核心的“生态圈”。

### 1、构建快递物流“生态圈”，打造综合物流服务提供商

公司以“韵达+”为引领，战略性布局快递周边产品和新业态发展，培育新业务增长点。在快递核心业务基础上，积极拓展韵达快运、韵达国际（跨境业务）、韵达仓配一体化供应链、韵达云便利等业务板块，同时围绕物流产业寻求优质投资机会、发展供应链金融业务，向市场与客户提供高品质的综合物流产品与服务。

### 2、“建品牌、拓网络、寻合作”，国际化服务网络构建

公司将积极服务国家“一带一路”战略，持续加大在国际上的品牌建设步伐，继续积极搭建国际网络覆盖，灵活运用各种合作模式整合优质资源，以响应跨境贸易、海外淘等电子商务快速发展，将“中国制造”、“中国品牌”运往世界；同时，满足国内消费者对海外母婴产品、化妆品、奢侈品、箱包等产品消费需求，向客户提供更优质的跨境运输服务。

### 3、持续进行科技创新与投入，建设一流的智慧物流公司

科学技术是第一生产力。未来，公司将继续不断加大在硬件设备及信息系统方面的投入，特别是深入对大数据、人工智能、视觉技术在无人机、无人仓、无人车等领域的研发、开发、投入，将公司建设成为一流的智慧物流公司。

## **（二）重点经营计划**

### 1、科技引领，数据先行

#### （1）运营数据化

公司充分发挥信息化优势，通过大数据赋能，实现对干线运输车辆、全国加盟网点的全方位监控管理，让所有运营进行数据化呈现和管理。干线运输方面，将强化对每条车线进行运输质量及成本的有效监控，做到管理日清、成本日清。加盟网点方面，将按照服务质量、标准化建设程度和安全管理等多口径对加盟商进行管理和考核，并通过一系列数据对加盟网点进行实时关注和预警，保证网络服务效率和服务质量，持续提高加盟商经营水平，确保基层稳定且充满活力。

#### （2）全程可视化

以客户维度和视角，基于对云计算及大数据的应用，对快件全生命周期进行全程可视化管理。通过对客户发出快件的操作环节进行服务质量和时效的跟踪，确保在揽收环节、中转环节、运输环节、派送环节及时发现问题，进行预警并投入资源迅速解决，如运输环节中，全程轨迹可视、偏离预警、疲劳驾驶预警等等。

### (3) 管理移动化

公司将积极适应移动互联网的发展趋势，在运营各环节持续推出更加先进的便携式设备及移动端管理系统。揽派端，提高业务员智能工业手机、便携式打印设备等产品普及率，加快客户订单快速响应速度、提升揽收效率；加盟网点管理方面，优化“韵掌柜”APP 管理系统，将网点管理方面的各项数据指标、财务、物料等各方面进行实时呈现，让网点管理数据化、移动化；干线运输端，进一步优化驾驶员“韵输宝”APP 管理系统，将车辆调度信息、场站靠位信息、线路时效达成信息、奖项信息进行数据化呈现，强化实时推送及即时沟通，实现对运输供应商的透明性管理、提升转运效率。

## 2、“韵达+”生态圈不断发展

### (1) 大力发展核心主业，推进客户分群、产品分层体系

公司将积极进行产品分层，发展高品质、高附加值、低价格敏感性产品，进一步丰富产品体系，包括：商务快递、电商快递等多种快递产品，到付件、代收货款、贵重物品、签单返回、承诺达、当天件、次日达、准时达等快递细分类型。在未来，公司继续优化快递服务产品的时效，实现时效承诺，继续保持可比公司时效领先优势；另一方面，公司以客户为中心，开发新产品、丰富增值服务。

### (2) 产业链延伸，继续加大在产业链上的布局投入

公司持续构筑以快递为核心的“生态圈”建设，以多样化的产品及服务打通上下游、拓展产业链、画大同心圆，持续布局韵达快运、韵达国际（跨境业务）、韵达仓配一体化供应链等业务板块，并以合理节奏不断推出延伸产品和服务。

国际业务方面：公司已在 24 个国家和地区开通国际业务，海外主要国家网点布局初步成形，未来将进一步在国际上寻求多方合作，拓展国际网络覆盖，为客户提供更优质的跨境运输服务。

快运业务方面：2018 年将加大对快运的投入力度，在转运分拨建设及网络覆盖方面打牢基础，并借助韵达在快递领域的精细化管理经验，不断提升快运业务的运营质量和时效，增强市场竞争力。

仓配业务方面：2018 年，公司将在仓配资源基础上，进一步打造供应链开放平台，实现仓储、快递、快运及商业等多个板块资源的互联互通，实现内部资源相互借力和支撑，也为客户提供综合性的解决方案。

## 十一、发行人所在行业状况及行业地位

### （一）我国物流行业市场状况

#### 1、正备受国家政策风口支持

科技是第一生产力，效率是发展助推器。以信息化、智能化、大数据为驱动的现代智慧物流产业，在提升国家经济运行效率、推动产业结构升级、提高国民生活水平等方面发挥着强力的基础性支撑作用。2017 年，党中央、国务院及有关主管部门先后出台了一系列支持、鼓励快递产业发展的政策或法律法规，涉及基础设施建设、城市通行、末端配送、数据协同、法律保障等多个方面。

2017 年 2 月 13 日，国家邮政局发布了《快递业发展“十三五”规划》，明确了“十三五”时期我国快递业发展的总体目标：到 2020 年，基本建成普惠城乡、技术先进、服务优质、安全高效、绿色节能的快递服务体系，形成覆盖全国、联通国际的服务网络；积极打造“快递航母”，形成三到四家年业务量超百亿件或年业务收入超千亿元的快递企业集团，培育两个以上具有国际竞争力和良好商誉度的世界知名快递品牌。

2017 年 8 月 17 日，国务院办公厅出台《关于进一步推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》，提出精简快递企业分支机构、末端网点备案手续，降低税费征收征缴，加强对物流用地、基础设施建设的支持，推进物流仓储信息化标准化智能化，深化物流与产业联动等。为进一步推进物流降本增效，营造物流业良好发展环境，提升物流业发展水平提供了政策支持。

2017 年 10 月 13 日，国务院办公厅发布《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，将供应链创新与应用上升为国家战略，提出到 2020 年基本形成覆盖我国重点产业的智慧供应链体系，培育出 100 家左右全球供应链领先企业；同时，《指导意见》还提出了六大重点任务，覆盖农业、制造业、流通业、供



供应链金融、绿色供应链、全球供应链六个方向。为物流流通企业发展供应链服务能力指明了方向：一方面要与一二产业深度融合；另一方面要综合运用大数据等新科技，发展智慧、全球、绿色的供应链。

2017 年 10 月 18 日，十九大报告将“一带一路”上升形成全面开放的新格局，提出以“一带一路”建设为重点，形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局，并且探索建设自由贸易港，拓展培育对外贸易的新模式。在“全面开放新格局”战略辐射下，中欧班列、集装箱运输的联动，水、海、铁、公、空多式联运将迎来更大的发展机遇；自贸区进一步开放，自由港建设将成为新突破口，有望推动跨境电商及物流的进一步发展；海外网络布局的重要性再次凸显。此外，十九大报告也提出加大力度支持革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区加快发展，强化举措推进西部大开发形成新格局，深化改革加快东北等老工业基地振兴，发挥优势推动中部地区崛起。快递物流是东西部贸易的纽带，并且随着无人机等高科技的应用，对促进中西部地区、偏远地区发展有着不可替代的价值。

2017 年 11 月 27 日，国务院印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，国家将以互联网为抓手加快发展先进制造业。快递物流作为基础服务行业，具有发达信息系统、完善物流网络及物流行业深度理解等，可迅速为实体赋能，支持制造业转型和创新，提高竞争力。

2018 年 1 月 23 日，国务院办公厅印发 1 号文《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》，从制度创新、规划引领、规范运营、服务创新、标准化、智能化、绿色理念等六个方面提出了 18 条具体要求，明确责任部门，加强执行力度。《意见》提出引导电商平台逐步实现商品定价与快递服务定价相分离，将快递选择权从商家转向消费者，快递服务体验将成为消费者选择的重要标准，未来需要差异化多样化的快递服务来满足消费者个性化的需求。首次明确智能快件箱、快递末端综合服务场所的公共属性，并鼓励快递服务车辆统一标识管理。快递行业在智能快递箱、末端网点、末端快递车辆通行方面将得到政策支持。此外，快递物流相关基础设施被纳入整体规划，并健全企业间数据共享制度等。

2018 年 2 月 4 日，中央发布了题为《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》的一号文件，指出：要建设现代化农产品冷链仓储物流体系，打造农产品销售公共服务平台，支持供销、邮政及各类企业把服务网点延伸到乡村；大力建设具有广泛性的促进农村电子商务发展的基础设施，鼓励支持各类市场主体创新发展基于互联网的新型农业产业模式，深入实施电子商务进农村综合示范，加快推进农村流通现代化。

2018 年 2 月 7 日，国务院常务会议通过快递业的首部行政法规《快递暂行条例》。快递行业的首部行政法规出台，为快递业的健康发展指明了方向、创造了机遇、提供了支撑，理顺了关系、解决了难题。

同时，全国许多省、市、自治区也纷纷出台政策，鼓励大力发展快递业。

## 2、行业进入增速换挡期，但仍将保持较高的增长水平

从体量看，经过多年的高速发展，我国快递业务量规模已跃居世界首位。2017 年行业进入了增速换挡的阶段，国家邮政局数据显示，2017 年快递行业业务量增长 28.0%，业务收入增长 24.7%，均较 2016 年增速相比有所下降，但仍维持较高水平。同时，国家邮政局发布的《2017 年四季度中国快递发展指数报告》显示，快递行业服务质量指数同比提高 13.5%，说明行业进入了提质与增量并存，降本与增效并举的新周期。此外，据国家邮政局预计，2018 年中国快递业务量同比增长 22.2%；快递业务收入同比增长 20.2%，可见未来快递行业仍将保持较高的增长速度。

## 3、主要行业特征及周期性特点

### (1) 快递行业发展区域特征明显

我国快递行业具有明显的区域性特征，由于经济发展水平的差距，快递业务主要集中于东部地区，中西部差距明显，中西部地区仍存在较大的市场空间。根据国家邮政总局公布的统计数据，2017 年，我国东、中、西部地区快递业务收入的比重分别为 80.9%、10.8%和 8.3%，业务量比重分别为 81.1%、11.6%和 7.3%。其中，西部比重上升，业务量和收入比重均上升 0.1 个百分点。

### (2) 快递行业具有较强的季节性

快递行业的订单量呈现出很强的季节性特征，节日消费高峰以及每年第四季度社会贸易和运输业务高峰，形成快递业务需求的旺季，而春节假期期间企

业生产经营活动不活跃，是快递行业业务的低谷。以 2017 年为例，11 月业务峰值规模以上企业快递行业收入为 565.5 亿元，是同年 2 月的 1.93 倍，季节性波动特征明显。

## （二）行业发展前景分析

### 1、快递行业在国民经济中将扮演更重要的角色

根据国家邮政局的统计，2017 年快递业对消费增长的贡献率超过 30%，对经济增长间接贡献率超过 20%，年支撑制造业产值 2375 亿元、跨境网络零售额超过千亿元，支撑网络零售额超过 5 万亿元，快递行业对整个国民经济的贡献度在不断提升。农业方面，“互联网+快递+农产品”的模式，缩短了中间流通环节，助力农业经济发展，有效助推了精准扶贫，也让消费者可享受“产地直达”的新鲜农产品，开发并满足新需求，促进消费增长，未来也将有更多农产品采用这种模式；快递将进一步参与供应链各环节，助力制造业的转型升级。

### 2、快递行业未来仍将保持较高的发展速度

2017 年，中国 GDP 增长 6.9%，实现七年以来首次上升，供给侧改革引领中国经济进入新的增长周期。国家邮政局数据显示，2017 年快递行业业务量规模 400.6 亿件，同比增长 28%；业务收入规模 4,957.1 亿，同比增长 24.7%。未来，快递物流行业作为贯穿一二三产业，衔接生产与消费的重要领域，将受益于宏观经济的回暖，仍将继续保持较快的增长速度。据《快递业发展“十三五”规划》预测，“十三五”期间（2016-2020），快递业务量年均增速将达到 27.6%，收入年均增长将达到 23.6%，仍保持较高的发展速度。

综合性解决方案将成为快递物流行业未来发展方向面对物联网技术的发展趋势、消费者需求变化以及供应链的多元数字化变革，尤其在国务院办公厅印发《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》后，推进供应链发展已逐步上升为一项国家战略，未来快递行业不是单一快递产品的竞争，而是供应链数字化创新和综合解决方案能力的竞争。随着商务物流的发展和企业综合供应链管理意识的增强，单纯的快物流服务已经不能满足市场的需求。市场对于融合商流、物流、科技、金融等方面的一体化解决方案有着巨大的需求。从前端流量的引入、销量的预测、到供应链全流程服务的数字化整合，将有效提升客户供应链的整体运作效率，为客户带来更多的价值。

### 3、智慧物流的趋势下使快递行业从劳动密集型向技术密集型产业转变

智慧物流时代已经来临，随着国家政策的极力倡导、技术领域的持续突破、客户需求的不断升级，可视化、智能化、数字化的物流服务逐渐成为基本需要，传统物流企业加速转型升级，通过智能硬件、物联网、大数据、人工智能等技术和手段，多措并举发展智慧物流已成必然趋势，智慧物流的发展将助力整个快递行业从劳动密集型向技术密集型产业转变。根据中国物流与采购联合会数据，当前物流企业对智慧物流的需求主要包括物流数据、物流云、物流设备三大领域，2016 年智慧物流市场规模超过 2,000 亿元，到 2025 年，智慧物流市场将超过万亿，智慧物流迎来发展新机遇。

### 4、快递行业集中度正不断提高

行业发展加速分化：一方面，受市场竞争、客户需求及服务水平等多重因素影响，快递服务产品进一步细分，快递产品由传统的“标准快递”服务逐渐向附加值更高的时效产品细分，由过去大小包裹混合的“粗放型产品”逐渐向小件包裹、大包裹和快运产品细分——对于时效产品、小轻件包裹，享有规模优势和服务优质的龙头快递公司将拥有更强的议价能力和获客渠道；另一方面，受快递网络均衡性、快递服务水平、科技化能力差异等因素驱动，近年来快递市场竞争态势发生了深度变化、深度演绎，部分快递公司因战略调整、经营发展等多种原因，经营发展压力加大，包裹和货品向部分快递公司流进；同时，根据国家邮政局快递业运行数据统计和 CR4、CR8 变动趋势，快递公司之间也正在分化。

市场集中度持续提高：根据国家邮政局公布的数据，至 2017 年末，全国快递业务量完成 400.6 亿件，实现快递服务收入 4,957.1 亿元，全国快递服务网路达 14.8 万条，我国快递业务量规模已连续四年赶超美国位列世界第一；行业集中度方面，2017 年我国快递行业集中度进一步上升：快递与包裹服务品牌集中度指数 CR4 由 2016 年的 48.9%提升到了 50.3%，CR8 由 2016 年的 76.7%提升到 78.7%，特别是 2017 年下半年快递市场向头部企业聚集明显，龙头效应、规模优势、边际效益将更加明显。

### 5、市场增量前景将是广阔的蓝海

#### (1) 巨大的电商增量正在路上

近年来，随着我国经济的稳定增长，特别是十八大以来，居民消费水平显著提高，供给侧结构性改革持续推进，新旧动能转换成效显著，带动我国电子商务交易规模裂变式增长。根据商务部《2016 年中国电子商务报告》发布的数据，2011-2016 年，我国网上零售交易总额由 7,826 亿元增长到 51,556 亿元，六年复合增长率 36.92%，我国已连续多年成为世界第一大网络零售市场；同时，电商企业还在积极拓展新市场、新空间，纷纷布局跨境购、农村电商，加快“向西、向下、向外”步伐；特别是“新零售”变革，依托互联网、大数据、物联网及支付技术驱动线上线下融合，创造“IT/互联网/大数据技术+零售 X（百货、商超、生鲜、餐饮、健康、娱乐等）+递配”之全新的零售与消费模式，将强劲驱动我国快递产业的健康发展。

## （2）综合物流服务市场增量广阔

快递市场：我国快递市场虽已取得了突飞猛进的发展，但市场保有量与 82.7 万亿的 GDP 规模以及 13 亿人民日益增长的美好生活需要还不完全匹配，人均网购金额、网购用户占总人口比例还有较大增长空间。根据国家统计局、国家邮政局公布的相关数据，2017 年我国快递业务量 400.6 亿件，快递业务收入 4,957 亿元，人均快递业务量约 29 件，人均水平仍低于美国等成熟市场水平；特别是在“新零售”、“跨境购”、“村淘”及居民生活方式深刻演绎的大环境下，我国快递增量及人均快递票件量仍有潜力保持较高的增长速度。

快运市场：快运是一个体量很大的市场。根据运联传媒披露的数据：2016 年我国公路货运量达 334 亿吨，市场规模约为 4.6 万亿元，其中零担快运和整车快运合计市场规模约 4.2 万亿元，占比高达约 91%，预计到 2020 年我国零担快运整体市场规模达到 1.99 万亿元；我国快运市场集中度较离散，2016 年 TOP10 零担快运市场份额占比仅 3.2%，对比美国快运 TOP10 市场份额 74.6%还有巨大的进取整合空间。

同城配送市场：受信息化、移动智能终端技术快速迭代，最近两年，以餐饮外卖、商超、鲜花、蛋糕、门店调拨等同城 4 小时内即时配送服务为主的同城配送市场在一、二线城市突飞猛进，并快速向三、四线城市辐射。以互联网餐饮外卖为例，根据 iiMedia Research(艾媒咨询)发布的《2017-2018 年中国在线餐饮外卖市场研究报告》：2017 年我国在线餐饮外卖用户规模正式突破 3 亿人，

较 2016 年增长 19.1%，2018 年预计将达到 3.55 亿人；外卖市场规模突破 2,000 亿元大关，并预计 2018 年将达到 2,430 亿元。同城多样性的增量消费需求势必为即时配送市场提供订单流量入口等强有力的保障。综上，在国家政策风口支持叠加新技术升级、新零售变革等有利因素促动下，我国快递物流产业增量前景将是广阔的蓝

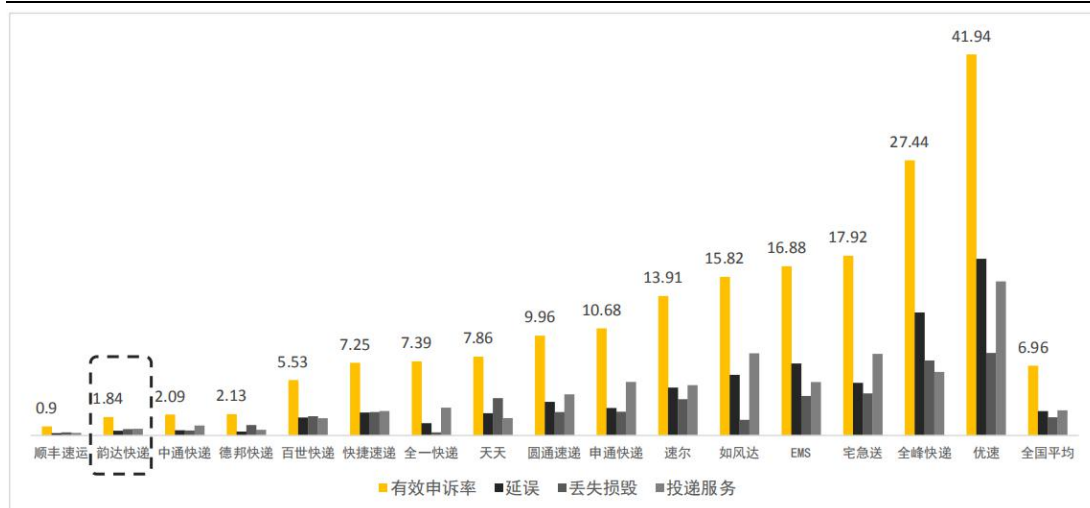
### （三）发行人行业地位

韵达股份作为国内快递行业第一梯队的领军企业之一，将网络信息平台、自动化智能化设备与业务深度融合，通过自营转运枢纽、改善货品结构、实施加盟商自跑等措施，实现了快件时效、人均效能、运营效率和服务质量等管理指标的持续提升，运营成本和全程时效有效降低票件规模上，公司快递市场份额不断提升。

2017年，公司业务量达到47.20亿件，日均票件量已达1,300万件以上，市场占有率达11.76%，票件保有量和市场份额暂列第三。业务增长上，公司快递增速远超行业平均。2017年，在行业平均增速放缓的环境下，公司业务量同比增长46.86%，高出行业平均增速67.36%。服务水平上，主要服务指标引领可比公司。根据国家邮政局相关统计，2017年公司申诉率指标月均值通达系最低、行业可比公司第二，12305顾客满意度在可比同行中保持领先地位。

2017年12月，公司有效申诉率为1.84（单位：有效申诉件数/百万件快件），低于全国平均水平6.96。时效方面，根据国家邮政局《关于2017年快递服务时限准时率测试结果的通告》，韵达股份2017年快递服务全程时限指标紧随顺丰、EMS，排名第三。

图表5-48：2017年主要快递公司申诉率情况



品牌价值上，“韵达”美誉度处行业前茅。全球领先的调研机构Millward Brown日前发布“BrandZ2018最具价值中国品牌100强”榜单，韵达以26.03亿美元的品牌价值在全国排名第三十六位，在行业可比公司中位列第三。另外，公司现为中国快递协会副会长单位、上海市快递行业协会副会长单位，多次荣获国家邮政局授予的“邮政行业统计工作先进企业”，“全国快递旺季服务保障先进企业”称号，获上海市邮政管理局授予的“2015年上海邮政业新闻宣传先进单位”、“上海世博会邮路安全保卫工作先进单位”，2017年荣获中国邮政快递报社授予的中国快递“最佳末端创新”等荣誉。

#### （四）发行人竞争优势如下

##### 1、信息化优势

发行人现有信息系统主要包括 13 大平台，50 多套系统。已成功实施呼叫中心系统、公众平台、客服自助共享平台、工单系统、OA 系统、协同平台、移动办公 APP、逆向物流系统和 WMS 等，实现了订单管理、客服管理、人力资源管理、办公信息、物流和逆向物流管理以及收付款管理的信息化和各系统间的对接，为各部门之间的信息流通提供了极大的便利，提高了发行人管理的透明度，缩短了部门间配合的反应时间，减少公司运营风险，促进发行人运营效率的提高和良性发展。

##### 2) 设备智能化优势

发行人转运中心的分拣模式由全自动和半自动相结合，根据不同转运中心的操作货量大小，配备不同分拣能力的自动化设备。依托韵达网络自身强大的信息网络平台，互联互通的操作、运输、分拣、信息识别管理系统，通过超强的信息前置水平，匹配高科技的分拣设备，将分拣中心的分拣速度、准确性、安全性、人均效能提升到了同行业的较高水平。

同时，发行人引入自动化仓储管理技术，通过类目仓的建设，并针对货物的物理特性自动设定仓库管理参数，通过智能标签技术、条码及射频技术等现代化技术实现仓库环境的自动化监控、库存的自动调配和分类、自动补货、商品的包装和配送等。通过自动化的管理技术，节省了大量的劳动力，并提高了不同产品的仓储能力，减少货物损失风险，提高供应链管理的科技含量，扩大了发行人的业务范围，推动发行人的持续稳定发展。

### 3) 研发创新优势

发行人拥有多项自主开发的科技系统，并获得国家专利，为业务拓展做好基础准备；主要包括各类协同监控系统、智能供应链系统、运营与企业管理系统、决策支持系统及基础建设系统。公司持续加大信息化系统建设的研发投入，通过对基础架构进行完善，对信息化业务流程进一步优化，不断促进公司信息化系统创新与升级，巩固、扩大公司信息化系统的核心竞争力。

### 4) 网络优势

发行人采用自营枢纽转运中心和终端取派加盟相结合的网络扁平化运营模式，可以利用较少的资金较快的进行业务拓展。发行人服务网络已覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，地级以上城市除青海的玉树、果洛州和海南的三沙市外已实现 100%全覆盖。同时，响应国家《快递向下向西》的政策，发行人努力在“向下”方面拓深业务范围，目前县级以上城市覆盖率已达到 95.31%。

与其他快递企业不同，发行人除了拥有完善的网络之外，非常注重末端网点的建设和服务，增强用户的使用体验。在“最后一公里”及“末端 100 米”方面采取了多样化的服务形式，主要包括自建门店、合作便利店、智能快递柜等等。现末端网点自建门店超过 20000 个，合作便利店、物业及第三方合作资源超过 16650 个，其中合作对象主要有万科物业、十足超市、上海良友、小麦公社等等，



以及智能快递柜 74000 余个，让更加便利、贴心、周到的“一站式”服务深入末端，融入顾客的日常生活。

### 5) 运能优势

在发行人强大的信息系统支持下，发行人的运能规划可以根据快件货量的流量和流向，通过大路由系统和信息系统，对路由和运能进行半自动优化和调整，满足快递需求的稳定增长和临时波动需求。发行人拥有完整的干线运输网络，其中常规干线运输线路多达 4300 多条，其中：承包车日均发车 1600 余趟次，合同车日均发车 300 余趟次，卡班车日均发车 530 余趟次，网点自跑车日均发车 250 余趟次。同时，发行人还开辟了 470 余条常规航线。发达、完善的运输网络，有效的支持了点对点和区域集散的干线运输及末端派送。

发行人现有的系统还具有仿真功能，可以根据货量预测波动，对淡旺季明显的货量变化可能出现爆仓或者空仓的线路发出系统预警，进行主动调整和干预。也可对调整后的线路进行模拟运行，得出调整前后对时效和成本的影响，提示本次调整是否合理；还可以通过加盟网点的货量波动及周围转运的分拣承载能力，提示是否需要新建转运，并通过仿真模拟得出新建转运后对时效和成本的影响。保证基础设施投资是合理，并能产生经济效益的。发行人通过优化路由规划，调整具备更大运力的运输工具，有效提升装载率，降低运输成本和运营成本，这将为发行人未来发展奠定良好的基础。

## 十二、发行人 2018 年度基本情况

2018 年度，发行人主营业务经营状况良好，收入情况及收入结构较上年同期未发生重大变化，生产经营方面未发生影响投资决策的重大不利变化。

## 第六章 发行人主要财务状况

**提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务审计报告以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。**

发行人 2015 年度的财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了天健审〔2016〕1718 号标准无保留意见的审计报告。2016 年韵达货运借壳上市后，为保持财务数据可比性，本募集说明书中的 2015 年财务数据使用的是 2016 年年初的数据。

发行人 2016 年度、2017 年度的财务报告经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字(2017)第 321ZA0066 号、致同审字(2018)第 321ZA0067 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2018 年 1-9 月合并及母公司财务报表未经审计。

其中 2016 年及以后发行人会计师事务所由天健会计师事务所（特殊普通合伙）变更为致同会计师事务所（特殊普通合伙），主要是由于发行人前身新海股份原聘请的 2016 年审计机构为天健会计师事务所（特殊普通合伙），鉴于重大资产重组工作已完成，发行人主营业务已发生变更为韵达货运所从事的快递物流等相关业务，而韵达货运自 2016 年度聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为审计机构。为保证年度审计工作的连续性和一贯性，满足发行人年度审计工作的独立性要求，发行人聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人 2016 年度审计机构。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司委托，经公司董事会提议，并经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过聘请致同会计师事务所为公司 2016 年度审计机构。

除特别说明外，本募集说明书所载 2015 年度、2016 年度和 2017 年度财务报告均按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，发行人还按照中国证监会《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》（2014 年修订）披露有关财务信息。

本次披露信息取自发行人上述经审计的财务报告以及发行人 2018 年 9 月未经审计的财务报表。

## 一、会计变更情况说明

### （一）发行人现行的会计政策

财务报表格式按照财政部于 2018 年 6 月发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的规定执行。除上述会计政策变更外，其他未变更部分，仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

### （二）发行人会计政策变更情况

2018 年 6 月财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），按照上述通知的规定和要求，公司需对原报表格式进行相应的变更。

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的规定，公司调整以下财务报表的列报，并对可比期间的比较数据相应进行调整：

- 1、原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入新增的“应收票据及应收账款”项目；
- 2、原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；
- 3、原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；
- 4、原“工程物资”和“在建工程”项目合并计入“在建工程”项目；
- 5、原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入新增的“应付票据及应付账款”项目；
- 6、原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；
- 7、原“专项应付款”项目合并计入“长期应付款”项目；
- 8、新增“研发费用”项目，原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目；
- 9、在“财务费用”项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

10、对“其他收益”、“资产处置收益”、“公允价值变动损益”列报顺序进行调整，同时“营业外收入”、“营业外支出”项目核算内容调整；

11、“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”简化为“权益法下不能转损益的其他综合收益”。

以上报表项目列报的调整对公司净资产和净利润无影响。

**图表 6-1：会计政策变动及受影响项目情况**

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额
2018 年 6 月财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），按照上述通知的规定和要求，公司需对原报表格式进行相应的变更。		
《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》对于 2017 年 5 月 28 日之后持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报等进行了规定，并采用未来适用法进行处理；修改了财务报表的列报，在合并利润表和个别利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。对比较报表的列报进行了相应调整：对于当期列报的终止经营，原来作为持续经营损益列报的信息重新在比较报表中作为终止经营损益列报。	1. 持续经营净利润	-
	2. 终止经营净利润	-
根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》（2017），政府补助的会计处理方法从总额法改为允许采用净额法，将与资产相关的政府补助相关递延收益的摊销方式从在相关资产使用寿命内平均分配改为按照合理、系统的方法分配，并修改了政府补助的列报项目。2017 年 1 月 1 日尚未摊销完毕的政府补助和 2017 年取得的政府补助适用修订后的准则。对新的披露要求不需提供比较信息，不对比较报表中其他收益的列报进行相应调整。	3. 其他收益	17,588,351.07
根据《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），在利润表中新增“资产处置收益”行项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形	<b>2017 年度</b>	
	1. 资产处置收益	4,918,929.76
	2. 营业外收入	8,077,604.37

资产而产生的处置利得或损失，以及债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失。相应的删除“营业外收入”和“营业外支出”项下的“其中：非流动资产处置利得”和“其中：非流动资产处置损失”项目，修订后的营业外收支反映企业发生的营业利润以外的收益，主要包括债务重组利得或损失、与企业日常活动无关的政府补助、公益性捐赠支出、非常损失、盘盈利得或损失、捐赠利得、非流动资产毁损报废损失等。对比较报表的列报进行了相应调整。	3.营业外支出	-3,158,674.61
	<b>2016 年度</b>	
	1.资产处置收益	1,501,957.01
	2.营业外收入	1,715,348.24
	3.营业外支出	-213,391.23

## 二、发行人主要财务数据及合并报表范围

### (一) 财务报表合并范围

1、截至 2018 年 9 月末，发行人并表范围内合计子公司 167 家，具体如下：

图表 6-2：发行人 2018 年 9 月末财务报表合并范围

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
上海韵达货运有限公司	上海	上海	快递业务、货运业务、仓储业务	100%	
上海韵达实业有限公司	上海	上海	销售包装材料、机械设备及配件		100%
上海优递爱实业有限公司	上海	上海	投资		100%
韵达速递物流（香港）有限公司	香港	香港	对外投资		100%
北京市金韵达速递有限公司	北京	北京	快件分拨		51%
北京腾韵达运输有限公司	北京	北京	货物运输		100%
天津市韵达快递服务有限公司	天津	天津	快件分拨		100%
天津韵必达快递有限公司	天津	天津	快件分拨		100%
石家庄市庄韵速递有限公司	石家庄	石家庄	快件分拨		100%
太原韵必达装卸服务有限公司	太原	太原	快件分拨		100%
内蒙古韵必达速递有限公司	呼和浩特	呼和浩特	快件分拨		100%
沈阳韵必达速递有限公司	沈阳	沈阳	快件分拨		100%
大连韵必达装卸服务有限公司	大连	大连	快件分拨		100%
长春市长韵速递有限公司	长春	长春	快件分拨		100%
黑龙江金韵速递有限公司	哈尔滨	哈尔滨	快件分拨		100%
上海韵达速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%
上海奉韵速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%
上海浦东韵达速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%
上海金韵物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
上海云韵快递有限公司	上海	上海	快件分拨		100%
海韵电子商务(上海)有限公司	上海	上海	电子商务		100%
上海云韵投资管理有限公司	上海	上海	投资		100%
上海盈韵仓储服务有限公司	上海	上海	自有房屋租赁、仓储服务		100%
上海住家便利店有限公司	上海	上海	食品流通、销售食用农产品		80%
上海观奔物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%
江苏腾云快递有限公司	江苏无锡	江苏无锡	仓储服务、国内快递		100%
徐州市徐韵速递有限公司	徐州	徐州	快件分拨		100%
南京苏韵快运有限公司	南京	南京	快件分拨		100%
苏州韵必达快运有限公司	苏州	苏州	快件分拨		100%
淮安楚韵快运有限公司	淮安	淮安	快件分拨		100%
江苏江韵物流有限公司	江苏	江苏	快件分拨		100%
苏州航韵装卸服务有限公司	苏州	苏州	快件分拨		100%
宁波市上韵速递有限公司	宁波	宁波	快件分拨		100%
温州市温韵速递有限公司	温州	温州	快件分拨		100%
临海市临韵速递有限公司	临海	临海	快件分拨		100%
绍兴市绍韵速递有限公司	绍兴	绍兴	快件分拨		100%
义乌市义韵快递有限公司	义乌	义乌	快件分拨		100%
浙江创海机械有限公司	杭州	杭州	快件分拨		100%
杭州韵达电子商务有限公司	杭州	杭州	销售计算机软硬件、技术服务		100%
合肥金韵装卸服务有限公司	合肥	合肥	快件分拨		100%
厦门市厦韵速递有限公司	厦门	厦门	快件分拨		100%
福州闽韵速递有限公司	福州	福州	快件分拨		100%
江西桐韵速递有限公司	南昌	南昌	快件分拨		100%
上饶市韵达物流有限公司	上饶	上饶	货物运输		100%
青岛畅达华韵快递服务有限公司	青岛	青岛	快件分拨		100%
潍坊市鲁韵快递有限公司	潍坊	潍坊	快件分拨		100%
济南恒韵装卸服务有限公司	济南	济南	快件分拨		100%
郑州韵必达速递有限公司	郑州	郑州	快件分拨		100%
武汉市承韵速递有限公司	武汉	武汉	快件分拨		100%
湖北韵达实业投资有限公司	湖北	湖北	投资		100%
长沙市阔韵快递有限公司	长沙	长沙	快件分拨		100%
深圳市圳韵速递有限公司	深圳	深圳	快件分拨		100%
东莞市莞韵速递有限公司	东莞	东莞	快件分拨		100%
广州市金韵快递有限公司	广州	广州	快件分拨		51%

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
汕头市潮韵快递有限公司	汕头	汕头	快件分拨		100%
珠海市海韵速递有限公司	珠海	珠海	快件分拨		100%
广西亨运韵达速递有限公司	南宁	南宁	快件分拨		100%
海南韵必达快递有限公司	海南	海南	快件分拨		100%
重庆畅韵装卸搬运有限公司	重庆	重庆	快件分拨		100%
成都市蓉韵速递有限公司	成都	成都	快件分拨		100%
贵阳韵必达快运有限公司	贵阳	贵阳	快件分拨		100%
昆明金韵速递有限公司	昆明	昆明	快件分拨		100%
西安市漆韵速递有限公司	西安	西安	快件分拨		100%
兰州市兰韵速递有限公司	兰州	兰州	快件分拨		100%
青海宁韵速递有限公司	青海	青海	快件分拨		100%
宁夏银韵速递有限公司	宁夏	宁夏	快件分拨		100%
新疆韵达快递有限公司	新疆	新疆	快件分拨		100%
西藏珠韵速递有限公司	拉萨	拉萨	快件分拨		100%
上海东普信息科技有限公司	上海	上海	信息服务		100%
上海韵达物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%
杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州	杭州	自有房屋租赁、仓储服务		100%
句容市博盛物流有限公司	句容	句容	货物运输		100%
上海朋来物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%
长沙晟韵货运有限公司	长沙	长沙	货物运输		100%
宁波市韵必达电子商务有限公司	宁波	宁波	销售计算机软硬件、技术服务		100%
上海快商物流有限公司	上海	上海	货物运输		100%
青岛莱安物流有限公司	青岛	青岛	货物运输		100%
泰州韵达电子商务有限公司	江苏泰州	江苏泰州	跨境电子商务业务		100%
芜湖市韵必达快递有限公司	安徽芜湖	安徽芜湖	快递咨询、仓储服务		100%
宁波梅山保税港区福杉投资有限公司	浙江宁波	浙江宁波	实业投资	100%	
盘锦韵达电子商务有限公司	辽宁盘锦	辽宁盘锦	货物装卸服务		100%
韵达商业保理有限公司	上海	上海	进出口保理业务	100%	
上海兴正物流有限公司	上海	上海	道路货物运输		100%
上海创强物流有限公司	上海	上海	道路货物运输		100%
上海韵达运乾物流科技有限公司	上海	上海	技术开发	100%	
上海项计供应链管理有限公司	上海	上海	供应链管理	100%	
西安韵必达电子商务有限公司	西安蓝田	西安蓝田	跨境电子商务业务		100%
上海盘灵快运有限公司	上海	上海	道路货物运输		55%

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
上海熠加广告传媒有限公司	上海	上海	广告传媒	70%	
上海延硕实业有限公司	上海市	上海市	批发贸易		100%
山东省韵达电子商务有限公司	山东济南	山东济南	日用品网络销售		100%
上海珀微文化传媒有限公司	上海	上海	广告传媒	100%	
合肥鑫韵快运有限公司	安徽合肥	安徽合肥	道路货运运输		51%
河南韵达运乾快运有限公司	河南郑州	河南郑州	道路货物运输		51%
苏州达必韵物流有限公司	江苏苏州	江苏苏州	普通货运		60%
潍坊鲁之韵物流有限公司	山东潍坊	山东潍坊	普通货运		51%
武汉市楚之韵物流有限公司	湖北武汉	湖北武汉	普通货运		51%
成都市福韵快运有限公司	四川成都	四川成都	道路货物运输		60%
常州龙韵物流有限公司	江苏常州	江苏常州	道路货运运输		60%
江西运乾快运有限公司	江西南昌	江西南昌	道路货物运输		51%
长沙韵达运乾快运有限公司	湖南长沙	湖南长沙	普通货运		52%
广东众跃快运有限公司	广东佛山	广东佛山	道路货物运输		51%
句容市翔韵物流有限公司	江苏镇江句容	江苏镇江句容	货物运输代理		60%
河北旺顺货运有限公司	河北廊坊	河北廊坊	普通货运		51%
济南韵通快运有限公司	山东济南	山东济南	普通货运		51%
芜湖福益快运有限公司	安徽芜湖	安徽芜湖	普通货运		51%
浙江盛韵货运有限公司	浙江嘉兴	浙江嘉兴	普通货运		60%
青岛鹏韵快运有限公司	山东青岛	山东青岛	普通货运		51%
安诺韵国际融资租赁(天津)有限责任公司	天津	天津	融资租赁	100%	
长沙韵必达电子商务有限公司	湖南浏阳	湖南浏阳	电子商务平台的开发建设		100%
郑州韵乾实业有限公司	河南郑州	河南郑州	道路货物运输		100%
南通韵必通物流有限公司	江苏南通	江苏南通	道路货物运输		60%
安徽韵必达电子商务有限公司	安徽省	安徽省	日用品网络销售		100%
公主岭韵必达电子商务有限公司	吉林公主岭	吉林公主岭	信息技术开发		100%
南通韵达电子商务有限公司	江苏南通	江苏南通	电子商务服务		100%
上海橙九汽车技术服务有限公司	上海	上海	技术服务		100%
上海丰韧设备技术服务有限公司	上海	上海	技术服务		100%
桐庐佳韵投资有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	实业投资		100%
泰州韵泰物流有限公司	江苏省泰州市	江苏省泰州市	道路货物运输		100%
宁波梅山保税港区瑞彩投资有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	实业投资		100%



子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
自贡丰盛货运有限公司	四川省自贡市	四川省自贡市	道路货物运输		100%
宁波梅山保税港区某东电子商务有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	电子商务		100%
宁波梅山保税港区伟仕投资有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	实业投资	100%	
上海沪屏文化传媒有限公司	上海市	上海市	广告传媒		100%
上海众屏文化传媒有限公司	上海市	上海市	广告传媒		100%
台州浙韵电子商务有限公司	浙江省台州市	浙江省台州市	电子商务		100%
长沙锐讯货运有限公司	湖南省长沙市	湖南省长沙市	道路货物运输		100%
长沙盛佳货运有限公司	湖南省长沙市	湖南省长沙市	道路货物运输		100%
廊坊市韵达电子科技有限公司	河北省廊坊市	河北省廊坊市	电子商务		100%
广州睿达货运有限公司	广东省广州市	广东省广州市	道路货物运输		100%
上海锡铭物业管理有限公司	上海市	上海市	物业管理		100%
上海铿睿信息科技有限公司	上海市	上海市	技术服务		100%
抚州市隆钰物流有限公司	江西省抚州市	江西省抚州市	道路货物运输		100%
宁波梅山保税港区逸亚投资有限公司	浙江省宁波市	浙江省宁波市	实业投资		100%
南昌韵至达电子商务有限公司	江西省南昌市	江西省南昌市	电子商务		100%
桐庐诺讯网络科技服务有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	技术服务		100%
武汉市韵乾电子商务有限公司	湖北省武汉市	湖北省武汉市	电子商务		100%
天津长乾货运有限公司	天津市	天津市	道路货物运输		100%
上海铿杰信息科技有限公司	上海市	上海市	技术服务		100%
福州韵必达电子商务有限公司	福建省福州市	福建省福州市	电子商务		100%
上海昱耀信息科技有限公司	上海市	上海市	技术服务		100%
桐庐分度文化传媒有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	广告传媒		100%
桐庐畅想商务信息咨询有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	商务咨询		100%

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
上海宏合自动化科技有限公司	上海	上海	自动化科技		100%
揭阳韵必达电子商务有限公司	揭阳	揭阳	电子商务		100%
哈尔滨市畅韵电子商务有限公司	哈尔滨	哈尔滨	电子商务		100%
上海沐冉信息科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%
桐庐贝塔科技有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	技术咨询		100%
上海擎慧智能科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%
上海欣任信息咨询服务股份有限公司	上海	上海	商务咨询		100%
桐庐为公信息咨询有限公司	浙江省桐庐县	浙江省桐庐县	企业管理咨询		51%
廊坊运乾货运有限公司	河北省廊坊市	河北省廊坊市	普通货运		60%
天津韵新达物流有限责任公司	天津	天津	普通货运		60%
山西韵通通达物流有限公司	山西	山西	道路货物运输		60%
广西韵亨达运输服务有限公司	南宁	南宁	道路货物运输		60%
重庆慧韵物流有限公司	重庆	重庆	普通货运		60%
陕西一达快运有限公司	西安	西安	普通货运		70%
美亿达保险经纪有限公司	天津	天津	保险经纪		100%
沈阳市韵必达电子商务有限公司	沈阳	沈阳	电子商务		100%
上海昱涛财务咨询有限公司	上海	上海	财务咨询		100%
义乌市谦荣货运代理有限公司	义乌	义乌	货物运输代理		100%
抚州市润厚物流有限公司	抚州	抚州	道路货物运输		100%
北京运乾货运有限公司	北京	北京	道路货物运输		100%
湖北项计供应链管理有限公司	湖北	湖北	供应链管理		100%
上海峰云网络科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%
上海蜜罐信息科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%
上海首旷信息科技有限公司	上海	上海	技术服务		100%

## 2、2018 年 9 月末较 2017 年末合并报表范围变化

图表 6-3：发行人 2018 年 9 月末较 2017 年末合并报表范围变化情况

公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
		直接	间接
韵达速递物流（香港）有限公司	新设合并		100%
海韵电子商务（上海）有限公司	新设合并		100%
上海橙丸汽车技术服务有限公司	新设合并		100%
上海丰韧设备技术服务有限公司	新设合并		100%
桐庐佳韵投资有限公司	新设合并		100%

公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
		直接	间接
泰州韵泰物流有限公司	新设合并		100%
宁波梅山保税港区瑞彩投资有限公司	新设合并		100%
自贡丰盛货运有限公司	新设合并		100%
宁波梅山保税港区某东电子商务有限公司	新设合并		100%
宁波梅山保税港区伟仕投资有限公司	新设合并		0%
上海沪屏文化传媒有限公司	新设合并		100%
上海众屏文化传媒有限公司	新设合并		100%
台州浙韵电子商务有限公司	新设合并		100%
长沙锐讯货运有限公司	新设合并		100%
长沙盛佳货运有限公司	新设合并		100%
廊坊市韵达电子科技有限公司	新设合并		100%
广州睿达货运有限公司	新设合并		100%
上海锡铭物业管理有限公司	新设合并		100%
上海铿睿信息科技有限公司	新设合并		100%
抚州市隆钰物流有限公司	新设合并		100%
宁波梅山保税港区逸亚投资有限公司	新设合并		100%
南昌韵至达电子商务有限公司	新设合并		100%
桐庐诺讯网络科技服务有限公司	新设合并		100%
武汉市韵乾电子商务有限公司	新设合并		100%
天津长乾货运有限公司	新设合并		100%
上海铿杰信息科技有限公司	新设合并		100%
福州韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
上海昱耀信息科技有限公司	新设合并		100%
桐庐分度文化传媒有限公司	新设合并		100%
桐庐畅想商务信息咨询有限公司	新设合并		100%
上海宏合自动化科技有限公司	新设合并		100%
揭阳韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
哈尔滨市畅韵电子商务有限公司	新设合并		100%
上海沐冉信息科技有限公司	新设合并		100%
桐庐贝塔科技有限公司	新设合并		100%
上海擎慧智能科技有限公司	新设合并		100%
上海欣任信息咨询服务服务有限公司	新设合并		100%
桐庐为公信息咨询有限公司	新设合并		51%
廊坊运乾货运有限公司	新设合并		60%
天津韵新达物流有限责任公司	新设合并		60%
山西韵通通达物流有限公司	新设合并		60%
广西韵亨达运输服务有限公司	新设合并		60%

公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
		直接	间接
重庆慧韵物流有限公司	新设合并		60%
陕西一达快运有限公司	新设合并		70%
美亿达保险经纪有限公司	新设合并		100%
沈阳市韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
上海昱涛财务咨询有限公司	新设合并		100%
义乌市谦荣货运代理有限公司	新设合并		100%
抚州市润厚物流有限公司	新设合并		100%
北京运乾货运有限公司	新设合并		100%
湖北项计供应链管理有限公司	新设合并		100%
上海峰沅网络科技有限公司	新设合并		100%
上海蜜罐信息科技有限公司	新设合并		100%
上海首旷信息科技有限公司	新设合并		100%
安诺韵国际融资租赁（天津）有限责任公司	清算卖出		

### 3、2017 年末较 2016 年末合并报表范围变化

图表 6-4：发行人 2017 年末较 2016 年末合并报表范围变化情况

公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
		直接	间接
盘锦韵达电子商务有限公司	新设合并		100%
泰州韵达电子商务有限公司	新设合并		100%
芜湖市韵必达快递有限公司	新设合并		100%
上海兴正物流有限公司	新设合并		100%
上海创强物流有限公司	新设合并		100%
西安韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
郑州韵乾实业有限公司	新设合并		100%
长沙韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
公主岭韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
南通韵达电子商务有限公司	新设合并		100%
安徽韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
山东省韵达电子商务有限公司	新设合并		100%
常州龙韵物流有限公司	新设合并		60%
合肥鑫韵快运有限公司	新设合并		51%
浙江盛韵货运有限公司	新设合并		60%
济南韵通快运有限公司	新设合并		51%

公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
		直接	间接
句容市翔韵物流有限公司	新设合并		60%
广东众跃快运有限公司	新设合并		51%
江西运乾快运有限公司	新设合并		51%
上海盘灵快运有限公司	新设合并		55%
苏州达必韵物流有限公司	新设合并		60%
潍坊鲁之韵物流有限公司	新设合并		51%
芜湖福益快运有限公司	新设合并		51%
武汉市楚之韵物流有限公司	新设合并		51%
长沙韵达运乾快运有限公司	新设合并		52%
河南韵达运乾快运有限公司	新设合并		51%
成都市福韵快运有限公司	新设合并		60%
青岛鹏韵快运有限公司	新设合并		51%
河北旺顺货运有限公司	新设合并		51%
南通韵必通物流有限公司	新设合并		60%
上海延硕实业有限公司	新设合并		100%
宁波梅山保税港区福杉投资有限公司	新设合并	100%	
上海项计供应链管理有限公司	新设合并	100%	
上海韵达运乾物流科技有限公司	新设合并	100%	
韵达商业保理有限公司	新设合并	100%	
安诺韵国际融资租赁（天津）有限责任公司	新设合并	100%	
上海熠加广告传媒有限公司	新设合并	70%	
上海珀微文化传媒有限公司	新设合并	100%	
梁山莱安物流有限公司	清算		
苏州市智琦物流有限公司	清算		
苏州市泛龙物流有限公司	清算		
苏州市高特佳物流有限公司	清算		
苏州市国安物流有限公司	清算		
苏州市快想物流有限公司	清算		
苏州市莱丰物流有限公司	清算		
苏州市日利物流有限公司	清算		
成都市庆韵速递有限公司	清算		
苏州市创强物流有限公司	清算		
苏州市春达物流有限公司	清算		
苏州市典雅物流有限公司	清算		
苏州市合联物流有限公司	清算		
苏州市朋来物流有限公司	清算		
苏州市荣嘉物流有限公司	清算		
苏州市迎杰物流有限公司	清算		

## 4、2016 年末较 2015 年末合并报表范围变化

图表 6-5：发行人 2016 年末较 2015 年末合并报表范围变化情况

公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
		直接	间接
上海观奔物流有限公司	新设合并		100%
苏州市智琦物流有限公司	新设合并		100%
苏州市国安物流有限公司	新设合并		100%
苏州市创强物流有限公司	新设合并		100%
苏州市朋来物流有限公司	新设合并		100%
梁山莱安物流有限公司	新设合并		100%
鹰潭市博盛物流有限公司	新设合并		100%
句容市博盛物流有限公司	新设合并		100%
苏州市春达物流有限公司	新设合并		100%
苏州市典雅物流有限公司	新设合并		100%
苏州市泛龙物流有限公司	新设合并		100%
苏州市高特佳物流有限公司	新设合并		100%
苏州市合联物流有限公司	新设合并		100%
苏州市快想物流有限公司	新设合并		100%
苏州市莱丰物流有限公司	新设合并		100%
苏州市日利物流有限公司	新设合并		100%
苏州市日鑫物流有限公司	新设合并		100%
苏州市荣嘉物流有限公司	新设合并		100%
苏州市善友物流有限公司	新设合并		100%
苏州市天地通物流有限公司	新设合并		100%
苏州市威迅物流有限公司	新设合并		100%
苏州市兴正物流有限公司	新设合并		100%
苏州市雄锐物流有限公司	新设合并		100%
苏州市迎杰物流有限公司	新设合并		100%
上海朋来物流有限公司	新设合并		100%
上海快商物流有限公司	新设合并		100%
昆山市博盛物流有限公司	新设合并		100%
宁波市韵必达电子商务有限公司	新设合并		100%
青岛莱安物流有限公司	新设合并		100%
长沙晟韵货运有限公司	新设合并		100%
苏州市韵特佳物流有限公司	新设合并		100%
衢州市衢江区韵达装卸服务有限公司	清算		

## (二) 发行人近三年及最近一期合并财务报表

图表 6-6：发行人近三年及最近一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	204,699.59	180,960.16	43,265.01	34,842.59
应收票据及应收账款	49,729.57	32,686.78	26,118.01	13,923.92
其中：应收账款	49,729.57	32,686.78	26,118.01	13,923.92
预付款项	6,927.45	1,874.89	1,970.11	1,551.84
其他应收款(合计)	38,824.99	9,597.27	8,941.60	28,874.02
应收利息		186.87	75.96	63.67
其他应收款		9,410.40	8,865.63	28,810.35
存货	15,841.39	2,452.88	2,586.52	2,825.76
其他流动资产	668,417.45	248,269.01	239,075.02	118,818.89
<b>流动资产合计</b>	<b>984,440.43</b>	<b>475,840.99</b>	<b>321,956.28</b>	<b>200,837.02</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	82,565.17	46,835.57	20,747.38	
长期股权投资	7,939.05	5,166.20	5,009.79	14,366.64
投资性房地产	4,446.76	4,660.06	0	
固定资产(合计)	349,266.18	281,978.06	233,202.97	106,200.65
固定资产	349,266.18	281,978.06	233,202.97	106,200.65
在建工程(合计)	34,714.34	15,535.43	10,488.03	21,312.10
在建工程		15,535.43	10,488.03	21,312.10
无形资产	112,041.14	76,049.93	65,019.33	14,990.98
商誉				0.00

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
长期待摊费用	8,554.95	6,669.32	6,528.03	4,265.52
递延所得税资产	11,423.95	9,694.13	4,426.18	6,217.08
其他非流动资产	47,704.67	17,526.13	3,556.01	2,369.84
非流动资产合计	658,656.20	464,114.85	348,977.73	169,722.82
<b>资产总计</b>	<b>1,643,096.63</b>	<b>939,955.84</b>	<b>670,934.01</b>	<b>370,559.84</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	76,000.00	-	-	3,000.00
交易性金融负债				
应付票据及应付账款	218,869.37	185,740.75	156,374.10	86,474.07
应付票据		5,286.03	9,180.00	5,873.00
应付账款		180,454.72	147,194.10	80,601.07
预收款项	97,454.92	67,522.57	35,479.55	29,674.79
应付职工薪酬	11,104.89	12,233.44	10,337.58	11,231.54
应交税费	36,504.81	35,024.54	21,569.23	12,966.28
其他应付款(合计)	112,628.17	109,478.25	68,521.10	51,553.78
应付利息				5.62
其他应付款		109,478.25	68,521.10	51,548.16
其他流动负债				1,200.00
流动负债合计	552,562.16	409,999.55	292,281.56	196,100.46
<b>非流动负债：</b>				
预计负债	358.6	437.6	271.61	673.40
递延收益-非流动负债	5,093.04	4,145.87	2,951.09	1,994.67
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,451.64</b>	<b>4,583.46</b>	<b>3,222.70</b>	<b>2,668.06</b>
<b>负债合计</b>	<b>558,013.79</b>	<b>414,583.01</b>	<b>295,504.26</b>	<b>198,768.52</b>



项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	171,276.46	121,725.37	101,364.53	6,752.70
资本公积金	383,111.00	42,389.88	59,616.52	68,693.99
减: 库存股	5,903.01	2,389.15		
其它综合收益	18.74	18.74		
专项储备	25.42	6.69		
盈余公积金	27,322.26	27,322.26	21,807.85	11,703.73
未分配利润	498,801.41	332,077.90	190,519.99	82,901.68
归属于母公司所有者权益合计	1,074,652.27	521,151.69	373,308.90	170,094.75
少数股东权益	10,430.56	4,221.14	2,120.85	1,696.57
所有者权益合计	1,085,082.83	525,372.83	375,429.75	171,791.32
负债和所有者权益总计	1,643,096.63	939,955.84	670,934.01	370,559.84

图表 6-7: 发行人近三年及最近一期合并利润表

单位: 万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	924,802.57	998,557.39	734,971.54	505,347.46
营业收入	924,802.57	998,557.39	734,971.54	505,347.46
营业总成本	735,915.18	789,968.08	574,950.90	422,570.20
营业成本	659,174.74	709,170.12	505,983.15	348,283.28
税金及附加	3,670.00	2,324.30	1,689.09	806.252983
销售费用	12,062.03	13,929.11	14,579.20	10,589.83
管理费用	55,037.82	62,861.65	51,517.74	63,267.13
研发费用	4,549.14			

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
财务费用	-1,067.50	-599.62	87.21	-376.30
其中：利息费用	1,111.67			
利息收入	2,237.27			
资产减值损失	2,488.95	2,282.53	1,094.51	
加：其他收益	886.97	1,758.84		
投资净收益	71,322.36	6,648.92	1,682.95	1,246.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-228.16	206.83	-3,044.02	-753.15
公允价值变动净收益				
资产处置收益	33.36	491.89		
<b>营业利润</b>	261,130.07	217,488.95	161,703.59	81,115.37
加：营业外收入	6,125.45	4,292.40	3,750.80	3343.36
减：营业外支出	2,504.62	7,194.81	6,157.81	3370.89
其中：非流动资产处置净损失			4,412.64	
<b>利润总额</b>	264,750.91	214,586.54	159,296.58	81,087.84
减：所得税	70,172.52	55,840.97	41,149.87	27,639.45
<b>净利润</b>	194,578.39	158,745.57	118,146.71	53,448.39
持续经营净利润	194,578.39	158,745.57		
减：少数股东损益	-3,501.89	-186.39	424.28	149.13
归属于母公司所有者的净利润	198,080.28	158,931.96	117,722.43	53,299.26
加：其他综合收益		18.74		
<b>综合收益总额</b>	194,578.39	158,764.31	118,146.71	53,448.39
减：归属于少数股东的综合收益总额	-3,501.89	-186.39	424.28	149.13
归属于母公司普通股股东综合收益总额	198,080.28	158,950.70	117,722.43	53,299.26

图表 6-8：发行人近三年及最近一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量：				

## 韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,013,128.61	1,107,169.34	789,840.36	552,274.58
收到的税费返还			185.85	
收到其他与经营活动有关的现金	48,860.65	45,773.79	58,039.09	23,371.12
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,061,989.26</b>	<b>1,152,943.13</b>	<b>848,065.31</b>	<b>575,645.70</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	657,828.53	678,151.80	484,221.30	319,577.72
支付给职工以及为职工支付的现金	72,061.44	88,794.52	77,687.14	77,054.18
支付的各项税费	78,647.25	57,822.97	33,580.87	33,673.01
支付其他与经营活动有关的现金	99,891.80	31,335.34	55,727.45	38,260.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>908,429.02</b>	<b>856,104.64</b>	<b>651,216.75</b>	<b>468,565.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>153,560.24</b>	<b>296,838.49</b>	<b>196,848.55</b>	<b>107,080.13</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	62,871.65	250.00	5,241.50	
取得投资收益收到的现金	71,550.51	6,442.09	5,352.65	1,746.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	110.82	1,235.19	381.22	85.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			0.08	180.45
收到其他与投资活动有关的现金	1,510,762.58	660,748.55	743,817.70	266,843.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,645,295.56</b>	<b>668,675.82</b>	<b>754,793.16</b>	<b>268,855.49</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	200,221.27	139,805.63	168,275.87	49,136.01
投资支付的现金	101,602.25	26,113.19	15,310.31	10,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,915,155.00	654,000.00	845,640.00	330,750.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,216,978.51</b>	<b>819,918.83</b>	<b>1,029,226.18</b>	<b>389,886.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-571,682.95</b>	<b>-151,243.00</b>	<b>-274,433.02</b>	<b>-121,030.52</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	398,239.41	5,655.83	89,744.37	44,132.38
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		3,266.68		20.00
取得借款收到的现金	76,000.00		7,600.00	3,000.00

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
筹资活动现金流入小计	474,239.41	5,655.83	97,344.37	47,152.38
偿还债务支付的现金			11,800.00	2,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,377.59	12,839.64	260.21	47,770.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		980.00		
筹资活动现金流出小计	32,377.59	12,839.64	12,060.22	50,370.47
筹资活动产生的现金流量净额	441,861.82	-7,183.81	85,284.15	-3,218.09
汇率变动对现金的影响	0.00	-0.01	-42.59	305.08
现金及现金等价物净增加额	23,739.11	138,411.68	7,657.10	-16,883.41
期初现金及现金等价物余额	179,927.32	41,515.64	33,858.54	50,741.95
期末现金及现金等价物余额	203,666.43	179,927.32	41,515.64	33,858.54

## (二) 发行人近三年及最近一期母公司财务报表

图表 6-9：发行人近三年及最近一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	22,725.98	1,460.57	628.66	1,838.75
应收票据及应收账款	3.63	0.33		4,488.53
应收账款	3.63	0.33		4,488.53
预付款项	204.64	95.63		427.70
其他应收款(合计)	111,093.97	66,089.57	20,191.75	14,605.33
应收股利		60,000.00		
其他应收款		6,089.57	20,191.75	14,605.33
存货				5,062.72
其他流动资产	360,285.94	574.19		
流动资产合计	494,314.16	68,220.29	20,820.40	26,423.04
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产		20,000.00		1,435.50
长期股权投资	1,820,550.00	1,783,500.00	1,776,000.00	22,608.63
投资性房地产				523.22
固定资产(合计)	48.20	49.59		8,616.45
固定资产	48.20	49.59		8,616.45
在建工程(合计)				1,021.31
在建工程				1,021.31
无形资产				1,230.99
长期待摊费用	12.36			
递延所得税资产	244.63	1,453.44		173.11

其他非流动资产				1,252.87
<b>非流动资产合计</b>	1,820,855.18	1,805,003.03	1,776,000.00	36,862.08
<b>资产总计</b>	2,315,169.34	1,873,223.32	1,796,820.40	63,285.12
<b>流动负债:</b>				
短期借款			12,770.00	4,300.00
应付票据及应付账款	375.25	714.24	4,260.00	7,537.27
应付账款		714.24	4,260.00	7,537.27
预收款项				407.07
应付职工薪酬	5.90	9.89		742.92
应交税费	0.83	0.83	2,650.40	1,051.68
其他应付款(合计)	141,080.66	57,084.52	355.63	5,039.10
应付利息				5.80
其他应付款		57,084.52	355.63	5,033.30
一年内到期的非流动负债			2,000.00	
其他流动负债				271.67
<b>流动负债合计</b>	141,462.64	57,809.48	22,036.04	19,349.71
<b>非流动负债:</b>				
长期借款			3,400.00	
其他非流动负债				55.59
<b>非流动负债合计</b>			3,400.00	55.59
<b>负债合计</b>	141,462.64	57,809.48	25,436.04	19,405.30
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	171,276.46	121,725.37	101,364.53	15,028.00
资本公积金	1,947,839.60	1,607,119.41	1,624,346.06	6,548.23
减: 库存股	5,903.01	2,389.15		
盈余公积金	10,992.10	10,992.10	5,477.69	3,050.51
未分配利润	49,501.55	77,966.10	40,196.08	19,253.09
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	2,173,706.70	1,815,413.84	1,771,384.37	43,879.82
少数股东权益				
<b>所有者权益合计</b>	2,173,706.70	1,815,413.84	1,771,384.37	43,879.82

图表 6-10: 发行人近三年及最近一期母公司利润表

单位: 万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>营业总收入</b>	0.00	0.00	64,309.72	53,636.93
营业收入	0.00	0.00	64,309.72	53,636.93
<b>营业总成本</b>	4,915.42	6,006.12	59,668.07	50,642.33
营业成本	0.00	0.00	50,748.91	43,291.87
税金及附加	1,037.22	10.18	521.29	216.48
销售费用	34.40	23.14	1,492.89	1,093.34
管理费用	5,232.65	5,994.26	7,463.75	6,142.13
财务费用	-1,391.63	-26.12	457.78	-284.63

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
利息收入	1,393.13			
资产减值损失	2.78	4.65	-1,016.54	183.14
投资净收益	9,018.46	60,000.00	16,485.75	217.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-288.11	-1,701.45
资产处置收益	0.00	-0.01		
<b>营业利润</b>	<b>4,103.04</b>	<b>53,993.88</b>	<b>21,127.40</b>	<b>3,211.77</b>
加：营业外收入	0.08	0.01	3,977.58	599.88
减：营业外支出	2.10	303.24	295.66	501.26
其中：非流动资产处置净损失			143.02	363.98
<b>利润总额</b>	<b>4,101.03</b>	<b>53,690.64</b>	<b>24,809.33</b>	<b>3,310.38</b>
减：所得税	1,208.81	-1,453.44	537.47	376.94
<b>净利润</b>	<b>2,892.22</b>	<b>55,144.08</b>	<b>24,271.86</b>	<b>2,933.45</b>
持续经营净利润	2,892.22	55,144.08		
归属于母公司所有者的净利润	2,892.22	55,144.08	24,271.86	2,933.45
<b>综合收益总额</b>	<b>2,892.22</b>	<b>55,144.08</b>	<b>24,271.86</b>	<b>2,933.45</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	2,892.22	55,144.08	24,271.86	2,933.45

图表 6-11：发行人近三年及最近一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金			27,581.77	61,788.17
收到的税费返还	19.78			44.03
收到其他与经营活动有关的现金	81,653.64	74,544.60	119,586.74	2,005.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>81,673.42</b>	<b>74,544.60</b>	<b>147,168.51</b>	<b>63,837.31</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		4,441.81	36,263.34	44,716.43
支付给职工以及为职工支付的现金	269.60	73.79	3,886.30	3,543.20
支付的各项税费	1,072.30	2,331.81	2,932.31	2,051.23
支付其他与经营活动有关的现金	82,774.40	11,565.79	74,040.63	6,293.45
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>84,116.30</b>	<b>18,413.21</b>	<b>117,122.59</b>	<b>56,604.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,442.89</b>	<b>56,131.39</b>	<b>30,045.92</b>	<b>7,233.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	20,098.81		1,697.22	
取得投资收益收到的现金	37,986.12		2,218.79	1,918.61

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			50.55	161.16
收到其他与投资活动有关的现金	994,200.00			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,052,284.93</b>		<b>3,966.56</b>	<b>2,079.77</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1.80	158.98	1,622.62	4,180.46
投资支付的现金	31,745.88	27,500.00	42,276.07	1,674.21
支付其他与投资活动有关的现金	1,354,200.00			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,385,947.68</b>	<b>27,658.98</b>	<b>43,898.69</b>	<b>5,854.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-333,662.75</b>	<b>-27,658.98</b>	<b>-39,932.13</b>	<b>-3,774.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	388,727.81	2,389.15		
取得借款收到的现金			19,709.31	4,486.74
收到其他与筹资活动有关的现金				600.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>388,727.81</b>	<b>2,389.15</b>	<b>19,709.31</b>	<b>5,086.74</b>
偿还债务支付的现金		18,170.00	9,460.55	310.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,356.77	11,859.64	1,602.35	1,827.26
支付其他与筹资活动有关的现金				5,600.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>31,356.77</b>	<b>30,029.64</b>	<b>11,062.90</b>	<b>7,738.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>357,371.04</b>	<b>-27,640.49</b>	<b>8,646.41</b>	<b>-2,651.47</b>
<b>汇率变动对现金的影响</b>			<b>44.61</b>	<b>33.43</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>21,265.40</b>	<b>831.92</b>	<b>-1,195.19</b>	<b>840.06</b>
期初现金及现金等价物余额	1,460.57	628.66	1,823.85	983.79
期末现金及现金等价物余额	22,725.98	1,460.57	628.66	1,823.85

### 三、重大会计科目分析及重要财务指标分析

#### (一) 资产项目分析

图表 6-12：最近三年及一期资产结构情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	204,699.59	12.46%	180,960.16	19.25%	43,265.01	6.45%	34,842.59	9.40%
应收账款	49,729.57	3.03%	32,686.78	3.48%	26,118.01	3.89%	13,923.92	3.76%
预付款项	6,927.45	0.42%	1,874.89	0.20%	1,970.11	0.29%	1,551.84	0.42%
其他应收款(合计)	38,824.99	2.36%	9,597.27	1.02%	8,941.60	1.33%	28,874.02	7.79%

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收利息			186.87	0.02%	75.96	0.01%	63.67	0.02%
其他应收款			9,410.40	1.00%	8,865.63	1.32%	28,810.35	7.77%
存货	15,841.39	0.96%	2,452.88	0.26%	2,586.52	0.39%	2,825.76	0.76%
其他流动资产	668,417.45	40.68%	248,269.01	26.41%	239,075.02	35.63%	118,818.89	32.06%
<b>流动资产合计</b>	<b>984,440.43</b>	<b>59.91%</b>	<b>475,840.99</b>	<b>50.62%</b>	<b>321,956.28</b>	<b>47.99%</b>	<b>200,837.02</b>	<b>54.20%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	82,565.17	5.03%	46,835.57	4.98%	20,747.38	3.09%		
长期股权投资	7,939.05	0.48%	5,166.20	0.55%	5,009.79	0.75%	14,366.64	3.88%
投资性房地产	4,446.76	0.27%	4,660.06	0.50%				
固定资产(合计)	349,266.18	21.26%	281,978.06	30.00%	233,202.97	34.76%	106,200.65	28.66%
固定资产	349,266.18	21.26%	281,978.06	30.00%	233,202.97	34.76%	106,200.65	28.66%
在建工程(合计)	34,714.34	2.11%	15,535.43	1.65%	10,488.03	1.56%	21,312.10	5.75%
在建工程			15,535.43	1.65%	10,488.03	1.56%	21,312.10	5.75%
无形资产	112,041.14	6.82%	76,049.93	8.09%	65,019.33	9.69%	14,990.98	4.05%
商誉								
长期待摊费用	8,554.95	0.52%	6,669.32	0.71%	6,528.03	0.97%	4,265.52	1.15%
递延所得税资产	11,423.95	0.70%	9,694.13	1.03%	4,426.18	0.66%	6,217.08	1.68%
其他非流动资产	47,704.67	2.90%	17,526.13	1.86%	3,556.01	0.53%	2,369.84	0.64%
<b>非流动资产合计</b>	<b>658,656.20</b>	<b>40.09%</b>	<b>464,114.85</b>	<b>49.38%</b>	<b>348,977.73</b>	<b>52.01%</b>	<b>169,722.82</b>	<b>45.80%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,643,096.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>939,955.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>670,934.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>370,559.84</b>	<b>100.00%</b>

2015 年末-2018 年 9 月末，发行人资产规模逐年增长，公司处于业务扩张阶段。最近三年及一期，公司资产总额分别为 370,559.84 万元、670,934.01 万元、939,955.84 万元和 1,643,096.63 万元，资产总额呈逐年上升趋势。

近三年及一期，发行人流动资产总额分别为 200,837.02 万元、321,956.28 万元、475,840.99 万元和 984,440.43 万元，分别占当期资产总额的比例为 54.20%、47.99%、50.62%和 59.91%。2018 年 9 月末发行人流动资产较 2017 年末增长



107%，主要是发行人业务扩张，预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产增加所致；最近三年及一期，发行人非流动资产总额分别为 169,722.82 万元、348,977.73 万元、464,114.85 万元和 658,656.20 万元，分别占当期资产总额的比例为 45.80%、52.01%、49.38%和 40.09%。

#### (1) 流动资产分析

发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产等构成。

##### 1) 货币资金

近三年及一期，发行人货币资金余额分别为 34,842.59 万元、43,265.01 万元、180,960.16 万元和 204,699.59 万元，占总资产的比例分别为 9.40%、6.45%、19.25%和 12.46%。2015 年末-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人货币资金呈快速增长趋势，主要是由于公司的业务规模处于快速增长期，营业收入规模逐步扩大，日常经营占用的资金量较大所致，且 2018 年完成定增，部分募集资金尚未使用完毕所致。其中 2017 年末发行人货币资金余额较 2016 年末增长 137,695.14 万元，增幅为 318.26%，主要原因是发行人近年来业务规模增长，经营活动产生的现金净流量等增加所致。

发行人截止 2018 年 9 月末，发行人货币资金共 20.47 亿元，其中有 2.84 亿元为定增募集资金，发行人理财共有 60.17 亿元，理财中有 13 亿元为定增募集资金，该部分金额专款专用，将会用于定增指定用途。

发行人各地运转中心因为存在更新和新建需求，需要大量资金投入，发行人因为行业性质，账面需留存较多现金，存在大量加盟商预付款，且理财资金中有部分定增募集资金，需专款专用，实际可用于投入项目资金并不足以支撑对外投资需求，且快递行业的驱动在于资产投入，韵达在发展初期，重在科技投入，2015 年起开始逐步重资产投入。重资产布局时间长，单一转运中心从选址到投产一般需要 2-3 年时间。作为长期、大规模布局，需账面有长期可支配资金。

最近三年及一期，发行人货币资金构成如下：

**图表 6-13：最近三年及一期货币资金构成情况表**

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
----	-------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	87.03	0.04%	111.06	0.06%	104.80	0.24%	120.49	0.35%
银行存款	202,781.62	99.06%	179,426.03	99.15%	42,076.39	97.25%	33,805.15	97.02%
其他货币资金	1,830.94	0.89%	1,423.07	0.79%	1,083.83	2.51%	916.95	2.63%
合计	204,699.59	100.00%	180,960.16	100.00%	43,265.01	100.00%	34,842.59	100.00%

从构成情况来看，发行人货币资金主要为银行存款。2015 年-2017 年及 2018 年 9 月末，发行人银行存款分别为 34,842.59 万元、42,076.39 万元、179,426.03 万元和 202,781.62 万元，分别占货币资金的 97.02%、97.25%、99.15%和 99.06%。

2015 年-2017 年及 2018 年 9 月末发行人使用权受到限制的货币资金分别为 984.05 万元、1,749.37 万元、1,032.83 万元和 1,033.15 万元。发行人近三年及一期受限货币资金情况表如下：

图表 6-14：发行人近三年及一期受限货币资金构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
银行定期存款	17.72	146.73	600	
电费担保金		17.40	17.09	16.53
银行承兑汇票保证金			97	587.30
保函保证金	1,015.43	868.70	968.70	314.13
涉及房屋租赁纠纷被法院冻结			66.58	66.09
合计	1,033.15	1,032.83	1,749.37	984.05

## 2) 应收账款

近三年及一期，发行人应收账款余额分别为 13,923.92 万元、26,118.01 万元、32,686.78 万元和 49,729.57 万元，占总资产比例分别为 3.76%、3.89%、3.48%和 3.03%。

发行人对应收账款坏账准备的计提政策如下：

图表 6-15：单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

	单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。
--	-----------------------------------

图表 6-16：按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

组合名称	坏账准备计提方法
组合 1（账龄状态）	账龄分析法
组合 2（押金、保证金及备用金）	余额百分比法
组合 3（合并范围内的关联方应收款）	其他方法

图表 6-17：发行人采用账龄分析法计提坏账准备规则

<b>组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：</b>		
账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%
1-2 年	20.00%	20.00%
2-3 年	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%
<b>组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的：</b>		
组合名称	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
组合 2（押金、保证金及备用金）	5.00%	5.00%
<b>组合中，采用其他方法计提坏账准备的：</b>		
组合名称	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
组合 3（合并范围内的应收款）	0.00%	0.00%

图表 6-18：单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2017 年末，发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款期末余额为 34,611.10 万元，占账面余额总数的 93.22%。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

图表 6-19：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内小计	33,378.21	1,668.91	5.00%
1 至 2 年	961.21	192.24	20.00%
2 至 3 年	191.40	95.70	50.00%
3 年以上	80.28	80.28	100.00%
合计	34,611.10	2,037.13	5.89%

2018 年 9 月末，发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款期末余额为 36,027.28 万元，占账面余额总数的 72.45%。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

图表 6-20：2018 年 9 月末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内小计	51,411.98	3,696.85	5.00%
1 至 2 年	2,043.20	408.64	20.00%
2 至 3 年	759.76	379.88	50.00%
3 年以上	727.75	727.75	100.00%
合计	36,027.28	5,162.81	14.33%

从账龄结构来看，发行人的应收账款绝大部分账期集中于 1 年以内，整体账龄结构较好。

前五名企业情况：

图表 6-21：2017 年末应收账款余额前五名企业情况表

单位：万元

项目	账面余额	占比	账龄	款项性质
公司 1	9,768.82	26.31%	3 年以内	收派服务费
公司 2	4,114.26	11.08%	3 年以内	中转面单款
公司 3	1,519.58	4.09%	6 月以内	汽车租赁费

项目	账面余额	占比	账龄	款项性质
公司 4	1,394.56	3.76%	1 年以内	中转费
公司 5	1,393.34	3.75%	6 月以内	汽车租赁费
合计	18,190.56	48.99%		

图表 6-22: 2018 年 9 月末应收账款余额前五名企业情况表

单位: 万元

项目	账面余额	占比	账龄	款项性质
公司 1	4,229.54	8.21%	6 月以内	快递费
公司 2	2,316.7	4.50%	3 月以内	中转面单款
公司 3	1,746.57	3.39%	1 年以内	汽车租赁费
公司 4	1,450.76	2.82%	3 年以内	汽车租赁费
公司 5	1,441.78	2.80%	2 月以内	汽车租赁费
合计	11,185.35	21.72%		

从应收账款集中度来看, 发行人 2017 年末应收账款主要集中于公司 1, 账面余额为 9,768.82 万元, 占应收账款总余额的 26.31%。截至 2018 年 9 月末, 公司 1 的应收账款余额已下降至 4,229.54 万元, 占比下降为 8.21%, 账龄降至 6 月以内。总体来看, 应收账款集中度在合理范围内, 并且近期有显著改善。

## 3) 预付款项

图表 6-23: 发行人 2015-2017 年及 2018 年 9 月末预付款项期末余额情况表

单位: 万元

账龄	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	6,675.29	96.36%	1,613.33	86.05%	1,941.47	98.55%	1,522.14	98.09%
1 至 2 年	88.28	1.27%	243.72	13.00%	16.41	0.83%	20.47	1.32%
2 至 3 年	153.31	2.21%	15.68	0.84%	10.06	0.51%	2.14	0.14%
3 年以上	10.56	0.15%	2.17	0.12%	2.17	0.11%	7.09	0.46%
合计	6,927.45	100.00%	1,874.89	100.00%	1,970.11	100.00%	1,551.84	100.00%

2015 年-2017 年末及 2018 年 9 月末发行人预付账款余额分别为 1,551.84 万元、1,970.11 万元、1,874.89 万元和 6,927.45 万元。从账龄结构上看, 发行人预付款项主要集中在一年以内的预付款项, 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末发行人一年以内的预付账款余额分别为 1,522.14 万元、1,941.47 万元、1,613.33 万元和 6,675.29 万元, 占发行人全部预付账款余额的比例分别为

98.09%、98.55%、86.05%和 96.36%。2018 年 9 月末账龄超过一年的预付款项，主要为预付房租费等，因为相关业务尚未完成，该款项尚未结清。2018 年 9 月末预付款项余额较 2017 年末增长 269.49%，主要是发行人 2018 年 1-9 月预付租赁费等增加所致。

#### 4) 其他应收款

发行人对其他应收款坏账准备的计提政策与应收账款相同。

2017 年末，发行人按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款期末账面余额为 10,192.46 万元，占账面余额总数的 97.06%。组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

图表 6-24：按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内小计	1,315.77	65.79	5.00%
1 至 2 年	583.65	116.73	20.00%
2 至 3 年	344.41	172.20	50.00%
3 年以上	31.48	31.48	100.00%
合计	2,275.30	386.20	16.97%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款为 7,917.16 万元，坏账准备 395.86 万元。主要是押金、保证金及备用金。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

图表 6-25：2017 年末其他应收款余额前五名企业情况表

单位：万元

单位名称	账面余额	占比	账龄	款项性质
公司1	1,000.00	9.52%	1年以内	土地保证金
公司2	540.00	5.14%	2-3年	场地保证金
公司3	365.12	3.48%	1年以内130.72, 3年以上234.40	场地保证金
公司4	358.60	3.41%	1年以内	履约开工保证金
公司5	354.65	3.38%	1年以内192.38,	场地押金

单位名称	账面余额	占比	账龄	款项性质
			3年以上162.27	
合计	2,618.37	24.93%		

图表 6-26: 2018 年三季度末其他应收款余额前五名企业情况表

单位: 万元

单位名称	账面余额	占比	账龄	款项性质
公司1	15,000.00	36.36%	3月至6月	项目保证金
公司2	869.99	2.11%	3月至6月	场地保证金
公司3	800.00	1.94%	3月以内	单位借款
公司4	540.00	1.31%	3年以上	购地保证金
公司5	533.90	1.29%	1月以内	土地保证金
合计	17,743.89	43.01%		

从项目构成来看, 发行人其他应收款主要为保证金、押金。从账龄结构来看, 1 年以内到期的其他应收款占绝大多数。

## 5) 存货

图表 6-27: 发行人 2016 年-2017 年及 2018 年 9 月末存货情况

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存商品	8,296.99	52.38%	1,250.37	50.98%	1,288.30	49.81%
周转材料	508.55	3.21%	813.39	33.16%	344.96	13.34%
发出商品	767.34	4.84%	389.12	15.86%	953.26	36.85%
在产品	6,268.52	39.57%				
合计	15,841.39	100.00%	2,452.88	100.00%	2,586.52	100.00%

图表 6-28: 发行人 2015 年末存货情况

单位: 万元

项目	2015 年末	
	金额	比例
库存商品	1,420.28	50.26%
发出商品	1,326.14	46.93%
周转材料	79.33	2.81%

合计	2,825.76	100.00%
----	----------	---------

2015 年-2017 年及 2018 年 9 月末，发行人存货账面价值分别为 2,825.76 万元、2,586.52 万元、2,452.88 万元和 15,841.39 万元，发行人存货在总资产中占比较低，与发行人以物流和运输作为主营业务的情况相符。从存货类型来看，2015 年末-2017 年及 2018 年 9 月末库存商品占比最大，分别为 50.26%、49.81%、50.98%和 52.38%。

#### 6) 其他流动资产

2015 年-2017 年及 2018 年 9 月末发行人的其他流动资产分别为 118,818.89 万元、239,075.02 万元、248,269.01 万元和 668,417.45 万元，占总资产比例分别为 32.06%、35.63%、26.41%和 40.68%。从项目构成来看，主要为银行短期理财产品及待抵扣进项税。其中 2018 年 9 月末其他流动资产余额较 2017 年末增长 169.23%，主要是发行人购买银行短期理财产品增加所致。

图表 6-29：发行人 2016 -2017 年末及 2018 年第三季度末其他流动资产明细表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末	
	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比
银行短期理财产品	601,741.00	90.02%	196,000.00	78.95%	200,810.00	83.99%
非银行金融机构短期理财产品						
待抵扣进项税	56,986.72	8.53%	43,096.27	17.36%	30,339.75	12.69%
待摊费用（房租、装修费用等）	8,540.53	1.28%	8,659.29	3.49%	7,925.23	3.31%
预缴企业所得税	1,148.95	0.17%	512.90	0.21%		
预缴其他税费	0.25	0.00%	0.54	0.00%	0.04	0.00%
合计	668,417.45	100.00%	248,269.01	100.00%	239,075.02	100.00%

截至 2018 年 9 月末，发行人购买短期理财产品约 60.17 亿元，主要构成如下：

1、未使用的定增募集资金：需按照资金规划逐步投入使用，未使用部分暂投理财，截至 2018 年 9 月末，13 亿元购买理财产品。

2、加盟商预付款：快递行业特有的结算模式为加盟网点先向总部缴纳预付款，快递公司总部在快递流转过过程的不同阶段从预付款中扣收面单费、中转费、派件费等，以此模式保障资金结算的安全、高效、以及与业务流程的高度相配，



实现对加盟网点的全流程控制。截至 2018 年 9 月末，加盟商预付款账面规模为 9.45 亿元，其中部分投资理财。

3、合作方押金及代收货款资金：为快递公司提供运送服务的车队需向快递公司缴纳业务押金，截至 2018 年 9 月末，该部分资金账面规模为 9.67 亿，另由于业务产生的代收货款资金账面规模为 0.63 亿，其中部分投资理财。

4、滚存利润：截至 2018 年 9 月末，发行人产生未分配利润 49.88 亿元，部分滚存利润用于投资理财。

图表 6-30：发行人 2015 年末其他流动资产明细表

单位：万元

项目	2015 年末	
	期末余额	占比
银行短期理财产品	86,920.00	73.15%
非银行金融机构短理财产品	11,000.00	9.26%
待抵扣增值税进项税	15,800.51	13.30%
待摊费用(房租、装修费用等)	5,045.82	4.25%
预缴企业所得税	52.56	0.04%
合计	118,818.89	100%

## (2) 非流动资产分析

发行人非流动资产主要是由可供出售金融资产、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产构成。

### 1) 可供出售金融资产

图表 6-31：2017 年末及 2018 年 9 月末可供出售金融资产情况

单位：万元

被投资单位	2018 年 9 月末	持股比例%	2017 年末	持股比例%
Cainiao Smart logistics Network Limited	9,648.50	0.75%	9,648.50	0.75%
深圳市丰巢科技有限公司			35,437.07	14.00%
北京乐拍拍投资管理中心(有限合伙)	100.00	47.62%	100.00	47.62%
杭州海仓科技有限公司	1,150.00	4.60%	1,150.00	4.60%
北京圣特尔科技发展有限公司			500.00	0.82%
浙江驿栈网络科技有限公司	71,666.67	10%		
合计	82,565.17		46,835.57	

2017 年末和 2018 年 9 月末可供出售金融资产的期末余额分别为 46,835.57 万元和 82,565.17 万元，占总资产的比例分别为 4.98%和 5.03%。2018 年 9 月末

的可供出售金融资产较 2017 年末增长 76.29%，主要是投资浙江驿栈网络科技有限公司等所致。

2018 年 5 月，为快递业务发展及布局的需要，支撑更高水平的快递服务体验，公司全资子公司宁波梅山保税港区福杉投资有限公司（以下简称“福杉投资”）于 2018 年 5 月 29 日在杭州共同签署《关于浙江驿栈网络科技有限公司之增资协议》。福杉投资拟以自有资金人民币 71,666.667 万元投资浙江驿栈网络科技有限公司，本次投资后，福杉投资共持有浙江驿栈 10%的股权。浙江驿栈于 2018 年 6 月完成了相关工商登记变更事宜。截至募集说明书出具之日，福杉投资已履行完成实缴出资义务。

2018 年 9 月，为优化资产配置结构，实现合理投资收益，基于商业考虑，公司及全资子公司福杉投资、上海云韵投资管理有限公司与深圳玮荣企业发展有限公司签署了《关于深圳市丰巢科技有限公司之股权转让协议》。本次交易的完成，进一步充盈公司现金资产，有助于公司进一步夯实快递核心主业底盘建设，促进公司良性、健康发展，符合公司及股东长远利益。丰巢科技于 2018 年 7 月完成工商登记变更事宜。截至募集说明书出具之日，公司已获得 12.12 亿元的转让价款，本次交易顺利完成。

## 2) 投资性房地产

2015 年末-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人投资性房地产账面价值分别为 0 万元、0 万元、4,660.06 万元和 4,446.76 万元，占非流动资产的比例分别为 0%、0%、0.50%和 0.27%。发行人投资性房地产主要为房屋、建筑物和土地使用权，并采用成本法进行后续计量，2017 年末发行人投资性房地产账面价值较 2016 年末增加，主要是当年度房屋建筑物转入投资性房地产所致。

## 3) 固定资产

发行人固定资产主要包括房屋及建筑物、机械设备、运输设备、电子设备和办公设备。2015 年-2017 年及 2018 年 9 月末，发行人固定资产余额分别为 106,200.65 万元、233,202.97 万元、281,978.06 万元和 349,266.18 万元，占总资产比例分别为 28.66%、34.76%、30.00%和 21.26%。其中，2016 年末较 2015 年末大幅增加，主要是发行人业务处于上升期，购置车辆、设备、房屋建筑物，以及场地工程项目完工由在建工程转为固定资产核算所致。2017 年末较 2016 年

末增加 48,775.09 万元，主要是购置设备与车辆所致。2018 年 9 月末较 2017 年末增加 67,288.12 万元，主要是购置设备与车辆所致。

图表 6-32：发行人 2015-2017 年及 2018 年 9 月末固定资产明细表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
房屋及建筑物	66,993.01	69,937.59	78,215.53	55,328.01
机器设备	169,773.64	124,123.31	78,935.57	31,505.61
运输设备	88,342.70	74,647.76	67,118.50	12,926.67
电子设备	24,083.23	13,193.14	8,850.66	6,325.33
办公设备	73.60	76.26	82.71	115.04
合计	349,266.18	281,978.06	233,202.97	106,200.65

确认条件：

发行人固定资产是指为生产商品、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。与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。发行人固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

折旧方法：

图表 6-33：发行人固定资产折旧方法表

单位：万元

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	10	5	9.50
电子设备	年限平均法	3	5	31.67
运输设备	年限平均法	4	5	23.75
办公设备	年限平均法	5	5	19.00

融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法：

当发行人租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给发行人。②发行人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定发行人将会行使这种选择权。③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。④发行人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允

价值。⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有发行人才能使用。融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。融资租赁入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

#### 4) 在建工程

2015 年末-2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人在建工程余额分别为 21,312.10 万元、10,488.03 万元、15,535.43 万元和 34,714.34 万元，占总资产比例分别为 5.75%、1.56%、1.65%和 2.11%。其中，2016 年末较 2015 年末减少较多，主要是发行人场地工程项目完工转为固定资产核算所致。2017 年末较 2016 年末增加 5,047.40 万元，主要是发行人 2017 年孝感分拨中心、宁波浙东分拨中心场地自建项目新增所致，2018 年 9 月末较 2017 年末加 19,178.91 万元，增幅为 123.45%，主要系发行人 2018 年度新增流水线工程等所致。

图表 6-34；2017 年末发行人重要在建工程余额明细

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	资金来源
孝感分拨中心自建项目	12,782.96	8,872.33	3,620.17	12,492.49	97.73%	97.73%	其他
宁波浙东中心自建项目	7,550.00	-	2,205.89	2,205.89	29.22%	29.22%	其他
合计	20,332.96	8,872.33	5,826.05	14,698.38	-	-	-

图表 6-35；2018 年 9 月末发行人重要在建工程余额明细

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	期末余额	工程累计投入	工程进度	资金来源
------	-----	------	--------	------	--------	------	------

					占预算比例		
孝感分拨中心自建项目	13,407.69	12,492.49	915.20	13,311.93	99.29%	99.29%	其他
宁波浙东中心自建项目	7,550.00	2,205.89	2,361.66	4,567.55	60.50%	60.50%	其他
合计	20,957.69	14,698.38	3,276.86	17,879.48	-	-	

### 5) 无形资产

2015 年末-2017 年末及 2018 年 9 月末, 发行人无形资产分为 14,990.98 万元、65,019.33 万元、76,049.93 万元和 112,041.14 万元, 占总资产比例分别为 4.05%、9.69%、8.09%和 6.82%。其中, 2016 年末无形资产余额较 2015 年末大幅度增加主要是发行人处于业务拓展期购置场地所形成土地使用权所致, 2017 年末较 2016 年末增加 11,030.60 万元, 增幅为 16.97%, 2018 年 9 月末较 2017 年末增加 35,991.21 万元, 增幅为 47.33%, 主要系发行人购置土地增加所致。公司的无形资产主要由土地使用权和计算机软件等组成。

图表 6-36: 发行人近三年及一期发行人无形资产余额明细

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
土地使用权	111,023.37	74,857.88	64,004.49	13,847.49
计算机软件	1,017.77	1,192.05	1,014.84	1143.49
<b>合计</b>	<b>112,041.14</b>	<b>76,049.93</b>	<b>65,019.33</b>	<b>14,990.98</b>

图表 6-37: 发行人主要土地使用权明细表

使用权人	座落	用途	取得日期	账面价值(万元)	取得方式	用地面积(m <sup>2</sup> )	使用期限	土地出让金缴纳情况	土地使用权证号	入账依据
上海韵达速递有限公司	上海市青浦区盈港东路 6679 号	工业用地	2013/7/16	3,098.90	出让	33,533.50	2013.07.06—2056.04.09	已缴纳	沪房地青字(2013)第 011541 号	以历史成本入账
上海韵达货运有限公司	上海市青浦区青浦镇崧复路 1253 号	工业用地	2012/7/9	9,696.78	出让	57,203.70	2012.07.09-2058.04.16	已缴纳	沪房地青字(2012)第 005392 号	以历史成本入账
天津韵必达快递有限公司	空港经济区经五路以西	仓储用地	2014/3/19	1,433.46	出让	52,798.2	2014.03.19-2064.1.15	已缴纳	房产证津字第 115051400013 号	以历史成本入账
上海优递爱实业有限公司	青浦区华新镇嘉松中路 3728 号	工业用地	2016/9/13	46,817.16	出让	229,563.1	2016.09.13-2054.6.13	已缴纳	沪房地青字 2016 第 027131 号	以历史成本入账
江苏江韵物流有限公司	句容市郭庄镇百丈村	工业用地	2014/9/15	1,456.05	出让	62,190	2014.09.15-2064.1.21	已缴纳	句土国用 2014 第 5766 号	以历史成本入账
湖北韵达实业投资有限公司	孝感市临空经济区杨兴垸村	仓储用地	2014/11/19	2,432.63	出让	104,092.1	2014.11.19-2064.9.15	已缴纳	孝临国用(2014)第 010 号	以历史成本入账
义乌义韵快递有限公司	国际陆港物流园 1-2 地块	仓储用地	2014/6/25	3,031.29	出让	47,500.84	2014.06.25-2064.5.11	已缴纳	义乌国用 2014 第 006-06176 号	以历史成本入账
浙江创海机械有限公司	海宁农业对外综合开发区海塘南路 24 号地块	工业用地	2016/6/14	387.92	出让	19,939	2016.06.14-2058.3.9	已缴纳	海国用第 2008 第 500020340 号	以历史成本入账
合计				68,354.19		606,820.44				

图表 6-38: 近一年及一期未办妥产权证书的土地使用权情况

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末账面价值	2017 年末账面价值	未办妥产权证书原因
西安蓝田购地项目	6,005.79	6,138.80	正在办理中
安徽芜湖购地项目	2,504.39	2,431.00	正在办理中
江苏淮安购地项目	330.57	330.57	正在办理中
合计	8,840.75	8,900.37	

## 6) 其他非流动资产

2015 年末-2017 年末及 2018 年 9 月末, 发行人其他非流动资产分为 2,369.84 万元、3,556.01 万元、17,526.13 万元和 47,704.67 万元, 占总资产比例分别为 0.64%、0.53%、1.86%和 2.90%。其中, 2017 年末较 2016 年末增加 13,970.12 万元, 增幅为 392.86%, 主要是发行人预付土地、工程以及设备款所致, 2018 年 9 月末较 2017 年末增加 30,178.54 万元, 增幅为 172.19%, 主要是发行人预付设备款、工程款等增加所致。

图表 6-39: 近一年及一期发行人其他非流动资产明细

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末余额	2017 年末余额
预付设备款	38,917.73	8,441.00
预付工程款	7,976.94	5,805.65
预付土地款	810.00	3,279.48
合计	47,704.67	17,526.13

## (二) 负债项目分析

图表 6-40: 发行人近三年及一期负债结构情况表

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债:								
短期借款	76,000.00	13.62%					3,000.00	1.51%

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融负债								
应付票据及应付账款	218,869.37	39.22%	185,740.75	44.80%	156,374.10	52.92%	86,474.07	43.50%
应付票据			5,286.03	1.28%	9,180.00	3.11%	5,873.00	2.95%
应付账款			180,454.72	43.53%	147,194.10	49.81%	80,601.07	40.55%
预收款项	97,454.92	17.46%	67,522.57	16.29%	35,479.55	12.01%	29,674.79	14.93%
应付职工薪酬	11,104.89	1.99%	12,233.44	2.95%	10,337.58	3.50%	11,231.54	5.65%
应交税费	36,504.81	6.54%	35,024.54	8.45%	21,569.23	7.30%	12,966.28	6.52%
其他应付款(合计)	112,628.17	20.18%	109,478.25	26.41%	68,521.10	23.19%	51,553.78	25.94%
应付利息							5.62	0.01%
其他应付款			109,478.25	26.41%	68,521.10	23.19%	51,548.16	25.93%
其他流动负债							1,200.00	0.60%
<b>流动负债合计</b>	<b>552,562.16</b>	<b>99.02%</b>	<b>409,999.55</b>	<b>98.89%</b>	<b>292,281.56</b>	<b>98.91%</b>	<b>196,100.46</b>	<b>98.66%</b>
<b>非流动负债:</b>								
预计负债	358.60	0.06%	437.60	0.11%	271.61	0.09%	673.40	0.34%
递延收益-非流动负债	5,093.04	0.91%	4,145.87	1.00%	2,951.09	1.00%	1,994.67	1.00%
其他非流动负债								
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,451.64</b>	<b>0.98%</b>	<b>4,583.46</b>	<b>1.11%</b>	<b>3,222.70</b>	<b>1.09%</b>	<b>2,668.06</b>	<b>1.34%</b>
<b>负债合计</b>	<b>558,013.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>414,583.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>295,504.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,768.52</b>	<b>100.00%</b>

发行人近三年及一期，流动负债余额分别为 196,100.46 万元、292,281.56 万元、409,999.55 万元和 552,562.16 万元，占总负债的比例分别为 98.66%、98.91%、98.89%和 99.02%，占总负债的比重较大。整体来看，发行人流动负债主要是由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项和其他应付款构成。

发行人近三年及一期，非流动负债余额分别为 2,668.06 万元、3,222.70 万元、4,583.46 万元和 5,451.64 万元，占总负债的比例分别为 1.34%、1.09%、1.11%和 0.98%，主要是由递延收益-非流动负债构成。

#### 1) 短期借款

2015 年末，发行人短期借款余额为 3,000 万元，2016 年末及 2017 年末无短期借款余额，主要是因为发行人所属物流行业现金流较好，账面现金较为充裕，



无银行授信需求，在此期间发行人有少量或无短期借款。2018 年 9 月末，发行人短期借款余额为 76,000.00 万元，主要是发行人为新建多功能运转中心，以及对现有运转中心补充和替代升级，新增银行短期借款所致。

图表 6-41：2018 年 9 月末发行人短期借款明细表

单位：万元

贷款主体	贷款银行	余额（万元）	抵质押及担保情况	借款期限	年利率（%）
上海韵达货运有限公司	中国银行青浦支行	8,000.00	信用借款	2018.04.25-2019.04.25	4.35%
上海韵达货运有限公司	中国银行青浦支行	8,000.00	信用借款	2018.05.23-2019.05.23	4.35%
上海韵达货运有限公司	建设银行青浦支行	20,000.00	信用借款	2018.05.09-2018.12.26	4.35%
上海韵达货运有限公司	农业银行青浦支行	20,000.00	信用借款	2018.06.08-2019.06.07	4.35%
上海韵达货运有限公司	农业银行青浦支行	20,000.00	信用借款	2018.07.09-2019.07.08	4.35%
<b>合计</b>		<b>76,000.00</b>			

## 2) 应付票据及应付账款

发行人近三年及一期，发行人应付票据及应付账款余额分别为 86,474.07 万元、156,374.10 万元、185,740.75 万元和 218,869.37 万元，占总负债比例分别 43.50%、52.92%、44.80%和 39.22%。其中，2015 年末该科目项下应付账款 80,601.07 万元，应付票据为 5,873.00 万元，2016 年末该科目项下应付账款为 147,194.10 万元，应付票据为 9,180.00 万元，2017 年末该科目项下应付账款为 180,454.72 万元，应付票据为 5,286.03 万元。近三年及一期该科目项下主要为应付账款。

图表 6-42：发行人近三年及一期发行人应付账款明细表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
运费	119,269.40	98,492.48	69,632.26	46,358.08
设备款	42,745.37	42,583.04	37,877.67	6,494.33

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
材料款	15,637.33	11,827.48	12,360.72	10,782.18
工程款	12,688.33	9,354.38	10,922.33	10,917.41
装卸扫描费	14,811.04	12,338.75	8,015.20	3,318.48
中介机构服务费			4,260.00	
其他	9,604.18	5,858.58	4,125.92	2,730.58
<b>合计</b>	<b>214,755.66</b>	<b>180,454.72</b>	<b>14,7194.10</b>	<b>80,601.07</b>

图表 6-43：发行人 2017 年末应付账款余额前五名企业情况表

单位：万元

项目	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
公司 1	3,476.63	3 月以内	1.93%	运费
公司 2	3,235.06	3 月以内	1.79%	运费
公司 3	3,172.21	3 月以内	1.76%	运费
公司 4	3,147.61	3 月以内	1.74%	运费
公司 5	2,932.19	3 月以内	1.62%	运费
合计	15,963.71		8.85%	

图表 6-44：发行人 2018 年 9 月末应付账款余额前五名企业情况表

单位：万元

项目	账面余额	账龄	占比	款项性质
公司 1	3,917.41	6 月以内	2.01%	运费
公司 2	3,860.24	3 月以内	1.99%	运费
公司 3	3,740.14	3 月以内	1.92%	运费
公司 4	3,310.39	3 月以内	1.70%	运费
公司 5	3,244.75	6 月以内	1.67%	运费
总计	18,072.94		9.30%	

## 3) 预收款项

发行人近三年及一期，预收款项余额分别为 29,674.79 万元、35,479.55 万元、67,522.57 万元和 97,454.92 万元，占总负债比例分别 14.93%、12.01%、16.29%、17.46%，发行人预收款项主要是预存款项、面单费和车辆租赁款。其中，2017

年末较 2016 年末增加 32,043.02 万元，增幅为 90.31%，主要是发行人当年公司业务扩张所致；2018 年 9 月末较 2017 年末增加了 29,932.35 万元，增幅为 44.33%，主要是发行人收取的各类预收款增加所致。

图表 6-45：发行人近三年及一期预收账款明细表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
预存款项	12,810.25	34,554.49	14,970.96	13,443.05
面单款	37,304.06	29,647.56	20,508.59	16,231.75
车辆租赁款	47,340.62	3,320.52		
合计	97,454.92	67,522.57	35,479.55	29,674.79

图表 6-46：发行人 2017 年末预收账款余额前五名企业情况表

单位：万元

项目	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
公司 1	165.00	3 年以内	0.24%	押金
公司 2	152.00	3 年以内	0.23%	押金
公司 3	100.00	3 年以内	0.15%	快递服务费
公司 4	65.00	3 年以内	0.10%	递延租车
公司 5	61.85	3 月以内	0.09%	借款
合计	543.85		0.81%	

图表 6-47：2018 年 9 月末预收账款余额前五名企业情况表

单位：万元

项目	账面余额	账龄	占比	款项性质
公司 1	413.28	2 月至 3 月	0.21%	贷款
公司 2	400.00	3 月以内	0.21%	设备采购款
公司 3	125.25	3 年以内	0.06%	广告服务
公司 4	91.03	3 年以内	0.05%	房租收入
公司 5	56.28	3 年以内	0.03%	资产使用费
合计	1,085.84		0.56%	

#### 4) 其他应付款

发行人近三年及一期，其他应付款余额分别为 51,548.16 万元、68,521.10 万元、109,478.25 万元和 112,628.17 万元，占总负债比例分别为 25.94%、23.19%、26.41%和 20.18%。发行人其他应付款主要是押金及保证金、代收代付贷款、关

关联方往来款及限制性股票回购义务款等。其中,2017 年末较 2016 年末增加 40,957.15 万元,增幅为 59.77%,主要原因是随着公司业务量快速增长,相关押金及保证金增加所致;2018 年 9 月末较 2017 年末增加 3,149.92 万元,增幅为 2.88%。

图表 6-48: 发行人近三年及一期公司其他应付款明细表

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
押金及保证金	96,678.35	97,139.32	64,190.73	49,974.34
代收代付货款	6,278.20	9,319.71	3,372.37	1,140.17
关联方往来款		89.33	89.25	193.18
其他	3,676.77	540.74	868.75	240.47
限制性股票回购义务款	5,903.01	2,389.15		
合计	112,536.34	109,478.25	68,521.10	51,548.16

图表 6-49: 2017 年末其他应付款余额前五名企业情况表

单位: 万元

项目	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
公司 1	2,196.00	2 年内	2.01%	网络班车押金
公司 2	1,370.50	2 年内	1.25%	网络班车押金
公司 3	842.50	2 年内	0.77%	网络班车押金
公司 4	401.50	2 年内	0.37%	网络班车押金
公司 5	376.50	6 月内	0.34%	网络班车押金
合计	5,187.00		4.74%	

图表 6-50: 2018 年 9 月末其他应付款余额前五名企业情况表

单位: 万元

项目	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质
公司 1	2,745.50	3 年以内	2.67%	网络班车押金
公司 2	1,937.00	3 年以内	1.88%	网络班车押金
公司 3	1,774.23	3 月至 6 月	1.72%	借款
公司 4	1,447.00	3 年以内	1.40%	网络班车押金
公司 5	932.50	3 年以内	0.91%	网络班车押金
合计	7,583.73		7.36%	

### (三) 所有者权益构成分析

图表 6-51: 发行人近三年及一期所有者权益构成情况表

单位: 万元

项目	2018 年 9 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本(或股本)	171,276.46	15.78%	121,725.37	23.17%	101,364.53	27.00%	6,752.70	3.93%
资本公积金	383,111.00	35.31%	42,389.88	8.07%	59,616.52	15.88%	68,693.99	39.99%
减：库存股	5,903.01	0.54%	2,389.15	0.45%				
其它综合收益	18.74	0.00%	18.74	0.00%				
专项储备	25.42	0.00%	6.69	0.00%				
盈余公积金	27,322.26	2.52%	27,322.26	5.20%	21,807.85	5.81%	11,703.73	6.81%
未分配利润	498,801.41	45.97%	332,077.90	63.21%	190,519.99	50.75%	82,901.68	48.26%
归属于母公司所有者权益合计	1,074,652.27	99.04%	521,151.69	99.20%	373,308.90	99.44%	170,094.75	99.01%
少数股东权益	10,430.56	0.96%	4,221.14	0.80%	2,120.85	0.56%	1,696.57	0.99%
所有者权益合计	1,085,082.83	100.00%	525,372.83	100.00%	375,429.75	100.00%	171,791.32	100.00%

发行人近三年及一期，所有者权益分别为 171,791.32 万元、375,429.75 万元、525,372.83 万元和 1,085,082.83 万元，所有者权益主要由实收资本(或股本)、资本公积和未分配利润组成。

#### 1) 实收资本

发行人近三年及一期，实收资本分别为 6,752.70 万元、101,364.53 万元、121,725.37 万元、171,276.46 万元，占所有者权益比例分别为 3.93%、27.00%、23.17%和 15.78%。

2016 年末，公司完成了重大资产重组，增加有限售条件流通股 863,365,331 股，总股本增加至 1,013,645,331 股，同时将韵达货运纳入了公司合并报表范围。

2017 年末，因公司实施的第一期限制性股票股权激励首次授予已经完成，新增股权激励限售股总计 879,333 股于 2017 年 5 月 23 日上市，公司总股本由 1,013,645,331 股变更为 1,014,524,664 股。公司 2016 年度利润分配和资本公积金转增股本已于 2017 年 7 月实施完毕，转增前公司总股本为 1,014,524,664 股，转增后总股本增至 1,217,253,678 股。

2018 年 9 月末，发行人股本较 2017 年末增加 40.71%，主要是实施 2017 年度权益分派所致。

#### 2) 资本公积

最近三年及一期末，发行人资本公积分别为 68,693.99 万元、59,616.52 万元、42,389.88 万元和 383,111.00 万元，占所有者权益比例分别为 39.99%、15.88%、8.07%、35.31%。

图表 6-52：发行人 2015-2017 年及 2018 年 9 月末资本公积结构情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本溢价（股本溢价）	397,904.75	19,310.52	37,282.21	46,359.67
其他资本公积	23,817.82	23,079.35	22,334.31	22,334.31
合计	421,722.57	42,389.88	59,616.52	68,693.99

发行人 2017 年末资本公积较 2016 年变化情况说明：

股本溢价本期增加是公司发行股份形成的股本溢价，根据发行人 2017 年第三次临时股东大会决议、第六届董事会第七次会议和第六届监事会第七次会议审议通过的《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司向激励对象为公司及控股子公司中高层管理人员等共计 148 人授予 879,333 股限制性股票，授予价格为 27.17 元/股，截至 2017 年 5 月 4 日止发行人已收到股票激励对象缴纳的投资款，共计人民币 23,891,488.13 元，其中新增股本 879,333 元，溢价部分 23,012,155.13 元计入资本公积。

股本溢价本期减少是资本公积金转增股本，本次转股依据发行人 2016 年度股东大会决议、第六届董事会第五次会议决议和第六届监事会第五次会议决议审议通过的《公司 2016 年度利润分配预案》以及实施股权激励后的最新总股本作出：以截至权益分派公告日最新总股本 1,014,524,664 股为基数，以资本公积金共计转增不超过 202,729,066 股，向全体股东每 10 股转增 1.998266 股。

其他资本公积本期增加系摊销公司以权益结算的股份支付费用，按照期末最新的预计未来可解锁的限制性股票 869,355 股，计算本期应摊销金额 7,450,372.35 元。

2018 年 9 月末较 2017 年末增加 340,721.12 万元，主要系发行人于 2018 年 4 月完成非公开发行 A 股股票，以 39.75 元/股，共向 7 名特定投资者发行 98,495,438 股，募集资金总额 39.15 亿元，剔除各项中介费用后，募集资金净额 38.42 亿元，其中新增股本 98,495,438 元，其余为资本溢价，合计 3,743,788,321.14 元。

### 3) 未分配利润

最近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 82,901.68 万元、190,519.99 万元、332,077.90 万元和 498,801.41 万元，占所有者权益比例分别为 48.26%、

50.75%、63.21%和 45.97%。发行人盈利能力良好，近 3 年及一期未分配利润余额持续上升。

发行人将严格按照相关法律法规及《公司章程》约定进行分红，截至本募集说明书出具日，发行人无具体未来分红计划，也无重大分红承诺。

#### (四) 现金流量分析

图表 6-53：发行人 2015-2017 年及 2018 年 1-9 月公司现金流情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	1,061,989.26	1,152,943.13	848,065.31	575,645.70
经营活动现金流出小计	908,429.02	856,104.64	651,216.75	468,565.57
经营活动产生的现金流量净额	153,560.24	296,838.49	196,848.55	107,080.13
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	1,645,295.56	668,675.82	754,793.16	268,855.49
投资活动现金流出小计	2,216,978.51	819,918.83	1,029,226.18	389,886.01
投资活动产生的现金流量净额	-571,682.95	-151,243.00	-274,433.02	-121,030.52
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	474,239.41	5,655.83	97,344.37	47,152.38
筹资活动现金流出小计	32,377.59	12,839.64	12,060.22	50,370.47
筹资活动产生的现金流量净额	441,861.82	-7,183.81	85,284.15	-3,218.09
汇率变动对现金的影响	0.00	-0.01	-42.59	305.08
现金及现金等价物净增加额	23,739.11	138,411.68	7,657.10	-16,883.41

##### (1) 经营活动产生的现金流量分析

经营活动现金流方面，发行人近三年及一期，发行人经营活动现金流入分别为 575,645.70 万元、848,065.31 万元、1,152,943.13 万元及 1,061,989.26 万元，受益于主营业务规模的不断增长，发行人经营活动现金流入呈持续增长状态，近三年及一期，发行人经营活动现金流出分别为 468,565.57 万元、651,216.75 万元、856,104.64 万元及 908,429.02 万元，受益于持续控制成本等因素，发行人经

营性净现金流也为持续增长状态，近三年及一期现金流净额分别为 107,080.13 万元、194,648.55 万元、296,838.49 万元及 153,560.24 万元，其中 2016 年较 2015 年增长约 83.83%，主要是由于发行人业务量增长，经营活动现金流量较好，其中：销售商品提供劳务收到的现金较上年增加 23.76 亿元，购买商品接受劳务支付的现金增加 16.46 亿元；2017 年较 2016 年增加 50.80%，主要也是由于发行人业务量增长，销售商品提供劳务收到的现金较上年增长所致。

### (2) 投资活动产生的现金流量分析

投资活动现金流方面，发行人近三年及一期投资性现金流入分别为 268,855.49 万元、754,793.16 万元、668,675.82 万元及 1645,295.56 万元，投资性现金流出分别为 389,886.01 万元、1029,226.18 万元、819,918.83 万元及 2,216,978.51 万元，近三年及一期投资活动净现金流分别为 -121,030.52 万元、-274,433.02 万元、-151,243.00 万元及 -571,682.95 万元，其中 2016 年较 2015 年减少 126.75%，主要是由于发行人购买固定资产支出较上年增长 11.91 亿元，同事支付其他与投资活动有关的现金增加 51.49 亿元，而收到其他与投资有关活动的现金增加 47.70 亿元；2017 年较 2016 年增加 44.89%，主要是由于发行人理财产品购买减少所致；2018 年 9 月末同比减少 615.48%，主要是由于主要是由于构建固定资产、购买理财产品投入增加所致。

### (3) 筹资活动产生的现金流量分析

筹资活动现金流方面，发行人近三年及一期筹资性现金流入分别为 47,152.38 万元、97,344.37 万元、5,655.83 万元及 474,239.41 万元，筹资性现金流出分别为 50,370.47 万元、12,060.22 万元、12,839.64 万元及 32377.59 万元，筹资性活动净现金分别为 -3,218.09 万元、85,284.15 万元、-7,183.81 万元及 441,861.82 万元，其中 2016 年较 2015 年增长约 2733.78%，主要是由于发行人吸收投资收到的现金 4.56 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金减少约 4.75 亿元；2017 年较 2016 年减少 108.42%，主要是由于发行人分配股利，以及吸收投资收到现金同比减少所致；2018 年 9 月末较去年同期增长 3,168.38%，主要是由于发行人非公开发行股票所致。



## （五）发行人财务指标分析

### 1、偿债能力分析

图表 6-54：发行人偿债能力指标

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率（倍）	1.78	1.16	1.10	1.02
速动比率（倍）	1.75	1.15	1.09	1.01
EBITDA（亿元）		9.67	18.43	9.67
EBITDA/刚性债务（倍）		36.39	19.14	9.60
资产负债率（%）	33.96	44.11	44.04	53.64

#### （1）短期偿债能力

2015 年-2018 年 9 月末，公司流动比率分别为 1.02 倍、1.10 倍、1.16 倍、1.78 倍，速动比率分别为 1.01 倍、1.09 倍、1.15 倍、1.75 倍，近三年及一期发行人流动比及速动比均呈稳定上升状态，2018 年 9 月末发行人流动比率与速动比率增长加快，主要是企业业务扩张，流动资产与速动资产增长所致。

2015 年-2017 年末，EBITDA 分别为 9.67 亿元、18.43 亿元及 36.39 亿元。近三年，发行人 EBITDA/刚性债务分别为 9.60 倍、19.14 倍、36.39 倍，偿债能力较强。

总体来看，公司经营活动现金流表现良好，近年来持续呈净流入且流入规模增幅较好，能对公司业务运营和债务偿付提供较好的保障。

#### （2）长期偿债能力

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 53.64%、44.04%、44.11%和 33.96%，发行人资产负债率随着经营情况持续走好，资产负债率逐年降低，有一定的长期还款能力。

### 2、盈利能力分析

图表 6-55：发行人盈利能力指标

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务毛利率（%）	28.72	28.98	31.16	30.91
净利润率（%）	21.04	15.90	16.08	10.58
总资产利润率（%）	-	26.56	41.75	11.47
净资产收益率（%）	-	35.25	43.18	31.11

2015 年-2018 年 9 月末，发行人主营业务毛利率分别为 30.91%、31.16%、28.98%和 28.72%，近三年及一期，发行人主营业务毛利率呈小幅波动趋势，整

体平稳。2017 年，为支持加盟商业务的发展，保持快递业务的竞争力，适应快递市场的发展态势，发行人营业成本略有上升。

2015 年-2018 年 9 月末，发行人净利润率分别为 10.58%、16.08%、15.90% 和 21.04%。发行人净利润率基本保持稳定，2018 年第三季度净利润率有所上升，主要是短期内非营业收入略有提高所致。

2015 年-2017 年，发行人净资产收益率分别为 31.11%、43.18%、35.25%，总资产利润率分别为 11.47%、26.56%和 20.42%，发行人近三年净资产收益率呈波动下降趋势，主要是发行人企业规模扩大，资产规模扩大所致，行业竞争激烈所致。

图表 6-56：发行人 2015-2017 年及 2018 年 9 月末期间费用情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	占营业收入占比	2017 年	占营业收入占比	2016 年	占营业收入占比	2015 年	占营业收入占比
销售费用	12,062.03	1.30%	13,929.11	1.39%	14,579.2	1.98%	10,589.83	2.10%
管理费用	55,037.82	5.95%	62,861.65	6.30%	51,517.74	7.01%	63,267.13	12.52%
财务费用	-1,067.5	-0.12%	-599.62	-0.06%	87.21	0.01%	-376.3	-0.07%
合计	66,032.35	7.14%	76,191.14	7.63%	66,184.15	9.00%	73,480.66	14.54%

2015-2017 年，公司销售费用分别为 1.06 亿元、1.46 亿元和 1.39 亿元，其中 2016 年较 2015 年增长 37.67%，主要是由于 2016 年重组借壳上市，咨询费增长所致。

2015-2017 年，公司管理费用分别为 6.33 亿元、5.15 亿元和 6.29 亿元，其中 2016 年较 2015 年减少 18.57%主要是由于去年同期实施股权激励所致。发行人管理费用主要构成为职工薪酬、信息化费用、折旧及摊销费用和办公费等，其中主要为职工薪酬及各项股权授予员工激励。

2015-2017 年，公司财务费用分别为-0.04 亿元、0.009 亿元和-0.06 亿元。其中 2016 年较 2015 年增长 123.18%，主要是由于当期外币折算产生汇兑损失所致。2017 年较 2016 年减少 787.53%，主要是由于利息同比正常所致。

随着业务规模扩大，该公司期间费用规模不断增长，2015~2017 年及 2018 年 9 月分别为 7.35 亿元、6.62 亿元、7.62 亿元和 6.60 亿元，但同时规模效应也有所体现，同期期间费用率分别为 14.55%、9.00%、7.63%和 6.80%，呈下降态势，有利于公司盈利积累。期间费用主要为管理费用，同期分别为 6.33 亿元、5.15 亿元、

6.29 亿元和 5.50 亿元，占期间费用的比重分别为 86.12%、77.84%、82.51%和 83.33%，主要由职工薪酬、折旧及摊销、房租及物业管理费和办公费等构成，在一定程度上反映出公司管理需求较高。

### 3、运营效率分析

图表 6-57：发行人运营效率指标

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
存货周转率(次)	72.06	281.45	186.98	43.81
应收账款周转率(次)	22.44	33.96	36.71	127.10
总资产周转率(次)	0.72	1.24	1.41	1.63

最近三年及一期，发行人存货周转率分别为 43.81 次、186.98 次、281.45 次和 72.06 次，由于快递行业存货较少，因此发行人存货周转率保持在较高水平。最近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 127.10 次、36.71 次、33.96 次和 22.44 次，近三年及一期发行人应收账款周转速度有所下滑，主要原因是由于发行人业务增长应收账款上升较快。

最近三年及一期，发行人总资产周转率分别为 1.63 次、1.41 次、1.24 次和 0.72 次，2015 年-2017 年及 2018 年 9 月发行人总资产周转率有所下降，但基本处于正常水平。

## 四、公司有息债务情况

### (一) 有息债务情况

截至 2018 年 9 月末，发行人有息负债总额为 7,6000 万元，其中短期借款余额 76,000.00 万元，无长期借款，无应付债券。借款详细情况如下表：

图表 6-58：截至 2018 年 9 月末发行人借款担保结构

单位：万元

借款类别	短期借款	长期借款	应付债券	合计
抵押借款				
质押借款				
信用借款	76,000.00			76,000.00
保证借款				
合计	76,000.00			76,000.00

图表 6-58：截至 2018 年 9 月末发行人短期借款明细表

单位：万元

贷款主体	贷款银行	余额(万元)	抵押及担保情况	借款期限	年利率(%)
上海韵达货运有限公司	中国银行青浦支行	8,000.00	信用借款	2018.04.25-2019.04.25	4.35%
上海韵达货运有限公司	中国银行青浦支行	8,000.00	信用借款	2018.05.23-2019.05.23	4.35%
上海韵达货运有限公司	建设银行青浦支行	20,000.00	信用借款	2018.05.09-2018.12.26	4.35%
上海韵达货运有限公司	农业银行青浦支行	20,000.00	信用借款	2018.06.08-2019.06.07	4.35%
上海韵达货运有限公司	农业银行青浦支行	20,000.00	信用借款	2018.07.09-2019.07.08	4.35%
合计		76,000.00			

## 五、关联交易

### (一) 关联方及关联关系

#### 1、发行人的母公司

图表 6-59：2017 年末发行人母公司情况表

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
上海罗颀思投资管理有限公司	上海市青浦区五厍浜路 201 号 5 幢一层 B 区 190 室	投资管理，资产管理，投资咨询，企业管理咨询，商务咨询，展览展示服务，自有房屋租赁。	人民币：1,000,000.00 元	52.19%	52.19%

#### 2、发行人的子公司

图表 6-60：2017 年末发行人子公司情况表

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
天津韵必达快递有限公司	天津	天津	快件分拨		100.00%	设立
上海奉韵速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100.00%	设立
上海浦东韵达速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100.00%	设立
南京苏韵快运有限公司	南京	南京	快件分拨		100.00%	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
苏州韵必达快运有限公司	苏州	苏州	快件分拨		100.00%	设立
淮安楚韵快运有限公司	淮安	淮安	快件分拨		100.00%	设立
江苏江韵物流有限公司	江苏	江苏	快件分拨		100.00%	设立
湖北韵达实业投资有限公司	湖北	湖北	投资		100.00%	设立
上海韵达实业有限公司	上海	上海	销售包装材料、机械设备及配件		100.00%	设立
上海优递爱实业有限公司	上海	上海	投资		100.00%	设立
北京市金韵达速递有限公司	北京	北京	快件分拨		51.00%	设立
天津市韵达快递服务有限公司	天津	天津	快件分拨		100.00%	同一控制下企业合并
石家庄市庄韵速递有限公司	石家庄	石家庄	快件分拨		100.00%	设立
太原韵必达装卸服务有限公司	太原	太原	快件分拨		100.00%	设立
内蒙古韵必达速递有限公司	呼和浩特	呼和浩特	快件分拨		100.00%	设立
沈阳韵必达速递有限公司	沈阳	沈阳	快件分拨		100.00%	设立
大连韵必达装卸服务有限公司	大连	大连	快件分拨		100.00%	设立
盘锦韵达电子商务有限公司	辽宁盘锦	辽宁盘锦	货物装卸服务		100.00%	设立
长春市长韵速递有限公司	长春	长春	快件分拨		100.00%	设立
黑龙江金韵速递有限公司	哈尔滨	哈尔滨	快件分拨		100.00%	设立
上海韵达速递有限公司	上海	上海	快件分拨		100.00%	同一控制下企业合并
上海金韵物流有限公司	上海	上海	货物运输		100.00%	设立
上海云韵快递有限公司	上海	上海	快件分拨		100.00%	设立
上海云韵投资管理有限公司	上海	上海	投资		100.00%	设立
上海盈韵仓储服务有限公司	上海	上海	自有房屋租赁、仓储服务		100.00%	设立
上海住家便利店有限公司	上海	上海	食品流通、销售食用农产品		80.00%	设立
上海快商物流有限公司	上海	上海	货物运输		100.00%	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
江苏腾云快递有限公司	江苏无锡	江苏无锡	仓储服务、国内快递	100.00%	设立
徐州市徐韵速递有限公司	徐州	徐州	快件分拨	100.00%	设立
苏州航韵装卸服务有限公司	苏州	苏州	快件分拨	100.00%	设立
泰州韵达电子商务有限公司	江苏泰州	江苏泰州	跨境电子商务业务	100.00%	设立
宁波市上韵速递有限公司	宁波	宁波	快件分拨	100.00%	同一控制下企业合并
温州市温韵速递有限公司	温州	温州	快件分拨	100.00%	设立
临海市临韵速递有限公司	临海	临海	快件分拨	100.00%	设立
绍兴市绍韵速递有限公司	绍兴	绍兴	快件分拨	100.00%	设立
义乌义韵快递有限公司	义乌	义乌	快件分拨	100.00%	设立
杭州韵达电子商务有限公司	杭州	杭州	销售计算机软硬件、技术服务	100.00%	设立
宁波市韵必达电子商务有限公司	宁波	宁波	销售计算机软硬件、技术服务	100.00%	设立
合肥金韵装卸服务有限公司	合肥	合肥	快件分拨	100.00%	设立
芜湖市韵必达快递有限公司	安徽芜湖	安徽芜湖	快递咨询、仓储服务	100.00%	设立
厦门市厦韵速递有限公司	厦门	厦门	快件分拨	100.00%	设立
福州闽韵速递有限公司	福州	福州	快件分拨	100.00%	设立
江西桐韵速递有限公司	南昌	南昌	快件分拨	100.00%	收购
上饶市韵达物流有限公司	上饶	上饶	货物运输	100.00%	设立
青岛畅达华韵快递服务有限公司	青岛	青岛	快件分拨	100.00%	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
司					
潍坊市鲁韵快递有限公司	潍坊	潍坊	快件分拨	100.00%	非同一控制下 企业合并
济南恒韵装卸服务有限公司	济南	济南	快件分拨	100.00%	设立
郑州韵必达速递有限公司	郑州	郑州	快件分拨	100.00%	设立
武汉市承韵速递有限公司	武汉	武汉	快件分拨	100.00%	非同一控制下 企业合并
长沙市阔韵快递有限公司	长沙	长沙	快件分拨	100.00%	设立
深圳市圳韵速递有限公司	深圳	深圳	快件分拨	100.00%	设立
东莞市莞韵速递有限公司	东莞	东莞	快件分拨	100.00%	设立
广州市金韵快递有限公司	广州	广州	快件分拨	51.00%	设立
汕头市潮韵快递有限公司	汕头	汕头	快件分拨	100.00%	设立
珠海市海韵速递有限公司	珠海	珠海	快件分拨	100.00%	设立
广西亨运韵达速递有限公司	南宁	南宁	快件分拨	100.00%	设立
海南韵必达快递有限公司	海南	海南	快件分拨	100.00%	设立
重庆畅韵装卸搬运有限公司	重庆	重庆	快件分拨	100.00%	设立
成都市蓉韵速递有限公司	成都	成都	快件分拨	100.00%	设立
贵阳韵必达快运有限公司	贵阳	贵阳	快件分拨	100.00%	设立
昆明金韵速递有限公司	昆明	昆明	快件分拨	100.00%	设立
西安市溱韵速递有限公司	西安	西安	快件分拨	100.00%	设立
兰州市兰韵速递有限公司	兰州	兰州	快件分拨	100.00%	设立
青海宁韵速递有限公司	青海	青海	快件分拨	100.00%	设立
宁夏银韵速递有限公司	宁夏	宁夏	快件分拨	100.00%	设立
新疆韵达快递有限公司	新疆	新疆	快件分拨	100.00%	设立
西藏珠韵速递有限公司	拉萨	拉萨	快件分拨	100.00%	设立
上海东普信息科技有限公司	上海	上海	信息服务	100.00%	同一控制下企

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
						业合并
上海韵达物流有限公司	上海	上海	货物运输		100.00%	设立
杭州慧丽思生物科技有限公司	杭州	杭州	自有房屋租 赁、仓储服务		100.00%	非同一控制下 企业合并
海韵电子商务(上海)有限公司	上海	上海	电子商务		100.00%	设立
浙江创海机械有限公司	杭州	杭州	快件分拨		100.00%	非同一控制下 企业合并
北京腾韵达运输有限公司	北京	北京	货物运输		100.00%	设立
上海观奔物流有限公司	上海	上海	货物运输		100.00%	设立
上海朋来物流有限公司	上海	上海	货物运输		100.00%	设立
昆山市博盛物流有限公司	昆山	昆山	货物运输		100.00%	设立
句容市博盛物流有限公司	句容	句容	货物运输		100.00%	设立
苏州市日鑫物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
苏州市善友物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
苏州市天地通物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
苏州市威迅物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
苏州市兴正物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
苏州市雄锐物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
苏州市韵特佳物流有限公司	苏州	苏州	货物运输		100.00%	设立
长沙晟韵货运有限公司	长沙	长沙	货物运输		100.00%	设立
韵达速递物流(香港)有限公司	香港	香港	对外投资		100.00%	设立
青岛莱安物流有限公司	青岛	青岛	货物运输		100.00%	设立
上海兴正物流有限公司	上海	上海	道路货物运输		100.00%	设立
上海创强物流有限公司	上海	上海	道路货物运输		100.00%	设立
西安韵必达电子商务有限公司	西安蓝田	西安蓝田	跨境电子商务 业务		100.00%	设立



子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
郑州韵乾实业有限公司	河南郑州	河南郑州	道路货物运输		100.00%	设立
长沙韵必达电子商务有限公司	湖南浏阳	湖南浏阳	电子商务平台的开发建设		100.00%	设立
公主岭韵必达电子商务有限公司	吉林公主岭	吉林公主岭	信息技术开发		100.00%	设立
南通韵达电子商务有限公司	江苏南通	江苏南通	电子商务服务		100.00%	设立
安徽韵必达电子商务有限公司	安徽省	安徽省	日用品网络销售		100.00%	设立
山东省韵达电子商务有限公司	山东济南	山东济南	日用品网络销售		100.00%	设立
常州龙韵物流有限公司	江苏常州	江苏常州	道路货运运输		60.00%	设立
合肥鑫韵快运有限公司	安徽合肥	安徽合肥	道路货运运输		51.00%	设立
浙江盛韵货运有限公司	浙江嘉兴	浙江嘉兴	普通货运		60.00%	设立
济南韵通快运有限公司	山东济南	山东济南	普通货运		51.00%	设立
句容市翔韵物流有限公司	江苏镇江句容	江苏镇江句容	货物运输代理		60.00%	设立
广东众跃快运有限公司	广东佛山	广东佛山	道路货物运输		51.00%	设立
江西运乾快运有限公司	江西南昌	江西南昌	道路货物运输		51.00%	设立
上海盘灵快运有限公司	上海	上海	道路货物运输		55.00%	设立
苏州达必韵物流有限公司	江苏苏州	江苏苏州	普通货运		60.00%	设立
潍坊鲁之韵物流有限公司	山东潍坊	山东潍坊	普通货运		51.00%	设立
芜湖福益快运有限公司	安徽芜湖	安徽芜湖	普通货运		51.00%	设立
武汉市楚之韵物流有限公司	湖北武汉	湖北武汉	普通货运		51.00%	设立
长沙韵达运乾快运有限公司	湖南长沙	湖南长沙	普通货运		52.00%	设立
河南韵达运乾快运有限公司	河南郑州	河南郑州	道路货物运输		51.00%	设立
成都市福韵快运有限公司	四川成都	四川成都	道路货物运输		60.00%	设立
青岛鹏韵快运有限公司	山东青岛	山东青岛	普通货运		51.00%	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
河北旺顺货运有限公司	河北廊坊	河北廊坊	普通货运	51.00%	设立
南通韵必通物流有限公司	江苏南通	江苏南通	道路货物运输	60.00%	设立
上海延顾实业有限公司	上海市	上海市	批发贸易	100.00%	设立
上海韵达货运有限公司	上海	上海	快递业务、货运业务、仓储业务	100.00%	反向购买
宁波梅山保税港区福杉投资有限公司	浙江宁波	浙江宁波	实业投资	100.00%	设立
上海项计供应链管理有限公司	上海	上海	供应链管理	100.00%	设立
上海韵达运乾物流科技有限公司	上海	上海	技术开发	100.00%	设立
韵达商业保理有限公司	上海	上海	进出口保理业务	100.00%	设立
安诺韵国际融资租赁(天津)有限责任公司	天津	天津	融资租赁	100.00%	设立
上海熠加广告传媒有限公司	上海	上海	广告传媒	70.00%	设立
上海珀微文化传媒有限公司	上海	上海	广告传媒	100.00%	设立

### 3、其他主要关联方

图表 6-61：其他主要关联方情况表

其他关联方名称	关联方关系
北京韵达速递有限公司(说明1)	本集团控股子公司10%以上股份的自然人方小金过去12个月内曾经控制的公司
北京捷佳韵达货运有限公司(说明2)	本集团控股子公司10%以上股份的自然人方小金过去12个月内曾经控制的公司
广东韵达物流有限公司(说明3)	本集团控股子公司10%以上股份的自然人雷爱民过去12个月内曾经控制的公司
杭州库虎物流信息咨询有限公司	本集团之联营企业
董事、经理、财务总监及董事会秘书	发行人关键管理人员

陈美香	发行人股东、实际控制人关系密切的家庭成员
雷爱民	本集团控股子公司 10%以上股份的自然人
方小金	本集团控股子公司 10%以上股份的自然人
周根土	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
周建红	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
韩乐杰	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
郑爱君	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
孙培玉	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
江秋华	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
谢樟平	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
周瑜	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
肖青	本公司关键管理人员关系密切的家庭成员
北京韵达速递有限公司（说明 1）	本集团控股子公司 10%以上股份的自然人方小金过去 12 个月内曾经控制的公司
北京捷佳韵达货运有限公司（说明 2）	本集团控股子公司 10%以上股份的自然人方小金过去 12 个月内曾经控制的公司

#### 其他说明

说明 1：2016 年 12 月 9 日，北京韵达速递有限公司的股东由方小金、郑金第、江士明变更为冯军法、冯三法。

说明 2：2016 年 12 月 9 日，北京捷佳韵达货运有限公司的股东由方小金、郑金第、江士明变更为冯军法、冯三法。

说明 3：2016 年 7 月 6 日，广东韵达物流有限公司的股东由雷爱民、雷慧君变更为赵元龙、杜英兰。

## （二）关联方交易

### 1、关联交易的定价依据

关联交易活动应遵循商业原则，做到公正、公平、公开。关联交易的价格应主要遵循市场价格的原则，如果没有市场价格，按照协议价格。

### 2、购销商品、接受劳务的关联交易

图表 6-62：发行人采购商品、接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017 年发生额	获批的交易额度	2016 年发生额
北京捷佳韵达货	本公司接受收	3,525.80	4,000.00	1,153.86

运有限公司	派件服务			
北京韵达速递有限公司	本集团接受收派件服务	1,646.98	2,900.00	146.41
北京捷佳韵达货运有限公司	本公司接受汽运服务	169.71	300.00	191.43
杭州库虎物流信息咨询有限公司	本公司接受仓储服务	150.94	200.00	206.52

### 3、出售商品、提供劳务的关联交易

图表 6-63：发行人出售商品、提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2017 年度发生额	2016 年度发生额
北京捷佳韵达货运有限公司	本公司提供快递服务	3,806.40	1,355.60
北京韵达速递有限公司	本公司提供快递服务	3,556.08	5,526.50
杭州库虎物流信息咨询有限公司	本公司提供快递服务	23.95	7.33
北京捷佳韵达货运有限公司	本公司销售物料	386.13	13.01
北京韵达速递有限公司	本公司销售物料	270.72	455.79
杭州库虎物流信息咨询有限公司	本公司提供仓储服务	18.45	31.97
广东韵达物流有限公司	本公司提供快递服务		6,943.54
广东韵达物流有限公司	本公司销售物料		224.46

### 4、关联方租赁

图表 6-64：2017 年发行人关联方租赁情况表

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
郑爱君	房屋	0.32	0.36

### 5、关联方资金拆借、担保、其他应收应付情况

无。

### 6、关联方应收应付款项

图表 6-65：发行人关联方应收款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2017 年末余额		2016 年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	北京捷佳韵达货运有限公司	183.48	9.21		
应收账款	广东韵达物流有限公司	129.66	122.16	129.45	6.47
应收账款	北京韵达速递有限公司	0.78	0.04		
应收账款	杭州库虎物流信息咨询有限公司			13.26	0.66
预付款项	北京韵达速递有限公司	3.69		0.87	

图表 6-66：发行人关联方应付款项情况表

单位：万元

项目名称	关联方	2017 年末账面余额	2016 年末账面余额
应付账款	北京捷佳韵达货运有限公司	464.67	415.13
应付账款	杭州库虎物流信息咨询有限公司	28.79	122.79
预收款项	北京捷佳韵达货运有限公司	260.18	20.30
预收款项	北京韵达速递有限公司	149.82	25.13
预收款项	杭州库虎物流信息咨询有限公司	1.38	
预收款项	广东韵达物流有限公司	0.21	
预收款项	郑爱君	0.07	0.07
其他应付款	北京韵达速递有限公司	88.25	109.59
其他应付款	北京捷佳韵达货运有限公司	8.50	62.14
其他应付款	陈立英	1.00	1.00
其他应付款	杭州库虎物流信息咨询有限公司	0.05	0.05
其他应付款	郑爱君	0.03	0.03
其他应付款	广东韵达物流有限公司		8.00

## 六、或有事项

### (一) 担保情况

截至 2018 年 9 月末，发行人无对外及对内担保。

## （二）重大诉讼或仲裁事项说明

截至 2018 年 9 月末，发行人无重大诉讼或仲裁事项。

## （三）重大承诺事项

1、发行人存在的重大承诺系对外签订的租赁合同。

根据发行人 2017 年年度报告，相关租赁合同涉及的租金支出情况如下：

图表 6-67：发行人 2017 年末对外签署租赁合同情况表

不可撤销经营租赁的最低租赁付款额	期末数(人民币元)	期初数(人民币元)
2017 年 12 月 31 日后第一年	252,007,583.67	208,503,048.95
2017 年 12 月 31 日后第二年	201,536,204.87	162,235,259.65
2017 年 12 月 31 日后第三年	122,946,676.24	113,830,667.63
以后年度	118,238,582.58	103,259,053.42
合计	<b>694,729,047.36</b>	<b>587,828,029.65</b>

## 2、重大资产重组业绩承诺

根据重大资产重组承诺，上海罗顿思投资管理有限公司、聂腾云、陈立英、聂樟清、陈美香、桐庐韵嘉投资管理合伙企业（有限合伙）、上海丰科投资管理合伙企业（有限合伙）、桐庐韵科投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“补偿义务人”）签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的业绩补偿期为 2016 年度、2017 年度和 2018 年度。补偿义务人承诺，上海韵达货运有限公司在 2016 年度、2017 年度、2018 年度承诺的合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润（以下简称“承诺净利润数”）分别不低于 113,039 万元、136,037 万元和 155,960 万元。若经公司聘请的注册会计师审核确认，上海韵达货运有限公司在三个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到韵达货运补偿义务人承诺的截至当期期末累积承诺净利润数，则上海韵达货运有限公司补偿义务人应按照《盈利预测补偿协议》的约定方式履行补偿义务。2016 年度、2017 年度，公司下属全资子公司上海韵达货运有限公司合并报表范围扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润数分别为 115,307.09 万元及

158,592.56 万元，完成 2016 年度及 2017 年度的业绩承诺。

#### （四）其他或有事项

截至 2018 年 9 月末，发行人无其他或有事项。

### 七、公司受限资产情况

截至 2018 年 9 月末，发行人受限资产金额为 1,033.15 万元，具体明细如下：

图表 6-68：发行人 2018 年 9 月末受限资产情况

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,033.15	电费担保金、保函 保证金
合计	<b>1,033.15</b>	--

### 八、金融衍生品情况

截至 2018 年 9 月末，公司不存在重大金融衍生产品方面的投资。

### 九、重大投资理财产品情况

截至 2018 年 9 月末，公司持有理财产品情况如下表：

图表 6-69：发行人 2018 年 9 月末理财产品明细表

单位：万元

产品名称	金额	期限		产品类型
		起始日期	到期日期	
非凡资产管理 131 天增利第 340 期对公 02 款	10,000.00	2018/5/31	2018/10/9	银行理财
非凡资产管理 134 天增利第 346 期对公 02 款	10,000.00	2018/7/12	2018/11/23	银行理财
非凡资产管理 126 天增利第 351 期对公款	10,000.00	2018/8/13	2018/12/17	银行理财
非凡资产管理 183 天增利第 352 期对公款 02 款	10,000.00	2018/8/23	2019/2/22	银行理财
鑫意理财福通 N18023	20,000.00	2018/6/4	2018/10/8	银行理财
鑫意理财福通 N18027	20,000.00	2018/6/13	2018/10/11	银行理财
鑫意理财福通 N18029	10,000.00	2018/7/11	2018/11/12	银行理财
利多多悦盈利之 128 天计划	10,000.00	2018/5/15	2018/11/13	银行理财
新盈 17 号 183 天机构理财产品	20,000.00	2018/5/23	2018/11/22	银行理财
非凡资产管理 130 天增利第 354 期对公 02 款	10,000.00	2018/9/6	2019/1/14	银行理财
鑫意理财福通 N18032 期	10,000.00	2018/9/7	2019/1/11	银行理财

853 号增盈定制理财	10,000.00	2018/9/28	2018/12/21	银行理财
846 号增盈定制理财	20,000.00	2018/9/21	2018/12/28	银行理财
乾元-睿盈 2018 年 140 期	5,000.00	2018/7/12	2018/10/10	银行理财
新盈 21 号 183 天	5,000.00	2018/7/18	2019/1/17	银行理财
乾元-日日盈	3,000.00	2018/9/12	每天型	银行理财
乾元-日日盈	1,000.00	每天型	每天型	银行理财
乾元-日日增利	30,000.00	每天型	每天型	银行理财
乾元-日日盈（无固定期限）	10,000.00	每天期	每天期	银行理财
乾元-日日盈（无固定期限）	1,000.00	每天期	每天期	银行理财
聚益生金系列公司（32 天）B 款	150,000.00	2018/9/28	2018/10/30	银行理财
财富班车 3 号	538.00	2018/7/25	2018/10/22	银行理财
财富班车 3 号	203.00	2018/8/20	2018/11/19	银行理财
乾元-睿盈 2018 年 107 期	8,000.00	2018/5/18	2018/10/16	银行理财
乾元-睿盈 2018 年 141 期	8,000.00	2018/7/12	2018/11/16	银行理财
交通银行蕴通财富结构性存款 63 天	20,000.00	2018/9/18	2018/11/20	结构性存款
交通银行蕴通财富结构性存款 91 天	50,000.00	2018/9/18	2018/12/18	结构性存款
对公私人高端结构性存款（利率挂钩）	20,000.00	2018/9/14	2018/12/14	结构性存款
对公私人高端结构性存款（利率挂钩）	30,000.00	2018/9/28	2018/10/29	结构性存款
平安银行对公结构性存款（挂钩利率）2018 年 2985 期	30,000.00	2018/9/13	2018/12/12	结构性存款
平安银行对公结构性存款（挂钩利率）2018 年 2986 期	10,000.00	2018/9/13	2018/11/12	结构性存款
交通银行蕴通财富结构性存款 30 天	50,000.00	2018/9/29	2018/10/29	结构性存款
合计	601,741.00			

## 十、海外投资情况

无。

## 十一、直接债务融资计划

除本期注册 10 亿元超短期融资券外，发行人目前正在银行间市场交易商协会上报 20 亿元中期票据，另发行人拟在交易所注册上报不超过 3 亿元 ABS，除此之外，暂无其他直接债务融资计划。

## 十二、其他财务重要事项

截至 2018 年 9 月末，发行人无金融衍生品、投资理财产品出现重大亏损或浮亏情况。



### 十三、发行人 2018 年度基本情况

2018 年度，发行人主营业务经营状况良好，收入情况及收入结构较上年同期未发生重大变化，生产经营方面未发生影响投资决策的重大不利变化；主要财务指标包括但不限于总资产、净资产、营业收入、净利润和经营性净现金流等均无重大不利变化。发行人资信情况良好，未发生重大变化。

## 第七章 发行人资信状况

### 一、发行人债务融资的历史评级情况

发行人无历史评级情况。

### 二、上海新世纪资信评估投资服务有限公司关于发行人的信用评级

主体信用等级为【AA+】，评级展望为【稳定】。

评级结论：该公司为 A 股上市民营企业，实际控制人为自然人聂腾云及陈立英，产权结构较为清晰。公司建立了相对健全的法人治理结构和内部管理制度，能够满足公司日常经营活动需要。

该公司主营快递业务，受益于网点覆盖率以及服务质量不断提升，近年来公司快递业务量实现高速增长，带动业务收入规模不断扩大。从盈利情况来看，公司成本控制能力较强，在单票业务收入逐年下降的情况下，盈利仍维持在较高水平且相对稳定，但随着油价上涨及人员工资水平不断提升，叠加固定资产持续投资带来的新增折旧，未来公司仍面临一定的成本管控压力。

受益于盈利积累、股东增资及股票激励等，该公司资本实力不断增强，财务杠杆水平适中，但公司负债基本为流动负债，公司刚性债务规模较小，且经营性现金流表现良好，货币资金充裕，均能为公司债务偿付提供较好的保障。

优势：

1、行业发展态势较好。韵达股份所属快递行业，近年来呈现高速发展态势，面临的政策环境持续向好，能为公司业务发展提供较好的行业环境。

2、市场地位较高。近年来韵达股份不断扩大网络布局并提升服务质量，市场份额及客服满意度不断得到提升，2015~2017 年快递业务规模年复合增长率达 48.83%，2018 年上半年度公司快递业务量市场规模排名第二，客户满意度排名前列，市场地位较高，具有较好的竞争优势。

3、财务表现较好。目前韵达股份财务杠杆水平适中，刚性债务规模较小，且业务收现能力强，经营性现金流表现良好，货币资金充裕，均能为公司债务偿付提供较好的保障。

4、融资渠道多样化。韵达股份目前尚未使用银行授信额度规模较大，融资渠道通畅。此外，公司作为 A 股上市公司，具直接融资功能，融资渠道多样化。

关注：

1、市场竞争激烈。快递物流行业相对准入门槛较低，行业内经营主体众多，且目前排名前列的物流企业均不断拓展业务规模，韵达股份面临的市场竞争较为激烈。

2、成本管控压力。近年来韵达股份持续进行降本增效工作，目前成本控制水平较好，但随着油价上涨及人员工资水平不断提升，叠加固定资产持续投资带来的新增折旧，未来公司仍面临一定的成本管控压力。

3、管理难度大。韵达股份系以加盟商为业务拓展出发点，随着业务规模不断扩大，加盟商数量也不断增加，庞大的业务规模、人员规模以及加盟商数量均对公司内部管理提出很高的要求。

### 三、发行人资信情况

发行人资信状况良好，与各大金融机构均建立了长期稳定的资金业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2018 年 9 月末，发行人在各家金融机构授信额度 695,000.00 万元，其中已使用授信额度 76,400.00 万元，尚余授信额度 618,600.00 万元：

图表 7-1：截至 2018 年 9 月末发行人主要授信情况

单位：万元

授信银行	授信额度	已用额度	未使用额度
中信银行	140,000.00	-	140,000.00
招商银行	120,000.00	-	120,000.00
平安银行	100,000.00	-	100,000.00
农业银行	80,000.00	40,400.00	39,600.00
交行	50,000.00	-	50,000.00
民生银行	50,000.00	-	50,000.00
上海银行	50,000.00	-	50,000.00
中行	50,000.00	16,000.00	34,000.00
农商行	30,000.00	-	30,000.00
建设银行	25,000.00	20,000.00	5,000.00

合计	695,000.00	76,400.00	618,600.00
----	------------	-----------	------------

#### 四、公司近三年债务违约情况

经人民银行征信系统查询，发行人及下属子公司无债务违约情况。

#### 五、公司发行及偿付直接债务融资工具情况

#### 六、其他资信情况

截至 2018 年 9 月末，发行人无其他资信重要事项。

#### 七、发行人 2018 年度基本情况

2018 年度，发行人主营业务经营状况良好，收入情况及收入结构较上年同期未发生重大变化，生产经营方面未发生影响投资决策的重大不利变化；发行人资信情况良好，未发生重大变化。

## 第八章 债务融资工具信用增进

本期债务融资工具无担保。

## 第九章 税项

本期超短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

### 一、增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），金融业自2016年5月1日起，纳入营业税改征增值税（以下简称营改增）试点范围，金融业纳税人由缴纳营业税改为缴纳增值税，并在全国范围内全面推开。投资者从事有价证券买卖业务应缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业超短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的超短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对超短期融资券在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关超短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

### 四、税项抵销

本期超短期融资券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

## 第十章 发行人信息披露工作安排

### 一、信息披露机制

公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行超短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响超短期融资券本息兑付的重大事项的披露工作。披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

### 二、信息披露安排

公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行超短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响超短期融资券本息兑付的重大事项的披露工作。

#### （一）超短期融资券发行前的信息披露

公司在本期超短期融资券发行 2 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书；
- 2、韵达控股股份有限公司主体信用评级报告及跟踪评级安排；
- 3、韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券法律意见书；
- 4、韵达控股股份有限公司 2015 年-2017 年经审计的合并及母公司财务报告、未经审计的 2018 年三季度合并及母公司财务报表
- 5、交易商协会要求披露的其他文件。

#### （二）超短期融资券存续期内重大事项的信息披露

公司在各期超短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响超短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、公司名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、公司生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、公司涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、公司发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；

- 5、公司发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、公司发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、公司发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、公司一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、公司三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、公司涉及需要说明的市场传闻；
- 12、公司涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、公司涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、公司发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；公司主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、公司对外提供重大担保。

### **(三) 超短期融资券存续期内定期信息披露**

公司已知晓并将在债务融资工具存续期间内，按以下要求持续披露信息：

- 1、每年 4 月 30 日前披露上一年度的年度报告和审计报告；
- 2、每年 8 月 31 日前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表，第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间；
- 4、公司将在超短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网公布本金兑付和付息事项。如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露作出调整。



## 第十一章投资者保护机制

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

（一）拖欠付款：拖欠债务融资工具本金或其中任何债务融资工具的任何到期应付利息；

（二）解散：公司于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

（三）破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

（一）发行人应履行按时、足额偿付到期超短期融资券本息的义务，不得提前或推迟偿还本金和支付利息。发行人如未履行超短期融资券还本付息义务或未按《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件规定的时间支付相关费用，则按逾期金额每日 0.21% 承担违约责任。如双方出现争议且不能协商解决，可依法向人民法院提起诉讼。

（二）发行人应按照相关法律法规的要求和本募集说明书的约定及时披露信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。如果由于发行人未披露、未及时披露或信息披露存在瑕疵而造成投资者实际损失，视为发行人违约。

（三）发行人改变募集资金用途的，应当及时向投资者公告。

（四）在超短期融资券存续期间，发生影响公司偿债能力的重大事项，即前一章所涉及的影响公司偿债能力的重大事项所列情形之一的，应当及时予以公告或以有效的方式告知投资者，否则将承担违约责任。

(五) 发行人如在其重要资产或重大受益权上设置可能对发行人偿还本超短期融资券的能力构成重大实质性不利影响的任何形式的担保或第三方权益，或者发行人对其重要资产或重大受益权做出其他形式的处置，影响到本期超短期融资券偿还能力的，即构成违约，应限期改正，并提供充分有效的补救措施。

(六) 发行人违反上述条款即构成违约。如导致投资者蒙受经济损失，发行人有责任对投资者进行赔偿。

### 三、投资者保护机制

#### (一) 事先约束条款

##### 1.1.1 事先约束事项

发行人在本期债务融资工具存续期间，拟做出如下行为的，应事先召开持有人会议并经持有人会议表决同意：

发行人拟出售或转移重大资产或重要子公司或通过委托管理协议等其他形式不再将重大资产、重要子公司纳入合并报表（该类资产单独或累计金额超过发行人最近一年或季度经审计合并财务报表的净资产 10%及以上，该类子公司单独或累计营业收入或净利润贡献超过发行人最近一年经审计财务报表营业收入或净利润的 30%及以上）：

主承销商有义务提示并协助发行人召开持有人会议，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，会议方可生效；同意发行人拟做出的上述行为的持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过后生效；如果出席持有人会议的未达到上述比例要求，应召开第二次会议，对于第二次会议仍未达出席比例要求，视为同意发行人拟做出的上述行为。

##### 2.1 处置程序

如果发行人违反第 1.1.1 条中的约定，应在 2 个工作日内予以公告，并立即启动如下保护机制：

##### 1) 书面通知

2.1.1 发行人知悉第 1.1.1 条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利

通知主承销商。

2.1.2 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的全体持有人。

2.1.3 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

## 2) 救济与豁免机制

2.1.4 主承销商须在知悉（或被合理推断应知悉）第 1.1.1 条中的触发情形发生之日起 15 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

√ 无条件豁免违反约定；

√ 有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下几项或某项救济方案，并在 30 个工作日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

(1) 发行人对本期债务融资工具增加担保；

(2) 自持有人会议决议生效之日起直至本期债务融资工具到期之日不得新增发行债务融资工具；

出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免违反约定的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同持有人无条件豁免发行人违反约定的行为。

2.1.5 发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，如果发行人未获得豁免，则发行人在该触发情形发生之日（若有宽限期的，在宽限期到期之日）起构成违反约定，则本期构成违反约定，则本期债务融资工具本息应在持有人

会议召开的次一日立即到期应付；若持有人会议决议有条件豁免，发行人应于\_30\_个工作日内完成相关法律手续，发行人未在该工作日内完成相关法律手续的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日立即到期应付。

### 3) 宽限期

2.1.6 同意给予发行人在第 1.1.1 条中的触发情形发生之日起\_15\_个工作日的宽限期，若发行人在该期限内恢复原状，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定，无需适用第 2.1 条中约定的救济与豁免机制。如有宽限期，应早于持有人会议召开日到期。

2.1.7 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

### (二) 应急事件

应急事件是指在债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。

在各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急管理预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人、主承销商和联席主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急管理预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

### （三）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人、主承销商和联席主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人、主承销商和联席主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。发行人、主承销商和联席主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

### （四）信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商和联席主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商和联席主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商和联席主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商和联席主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

### （四）持有人会议

持有人会议是指在出现以下应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议：

- 1、债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；
- 2、发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- 3、发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；
- 4、发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；

6、单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

7、募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

8、法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

触发持有人会议召开情形的，发行人或者信用增进机构应当及时告知召集人，召集人应当自知悉该情形之日起在实际可行的最短期内召集持有人会议，并拟定会议议案。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商或信用增进机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

在债务融资工具存续期间，发行人或信用增进机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的，召集人可以召集持有人会议；单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人和信用增进机构可以向召集人书面提议召开持有人会议，召集人应自收到提议之日起五个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，提议人有权自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。

召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

3、会议时间和地点；

4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

5、会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。

6、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

7、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

8、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

9、委托事项：参会人员应出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

召集人应当至少于持有人会议召开日前七个工作日将议案发送至持有人，并将议案提交至持有人会议审议。

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，持续跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人可以提议修订议案。

持有人应当至少于持有人会议召开日前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。

持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。

召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对相关债项持有人当日债券账务信息，表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

持有人投弃权票的，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的，视为该持有人投弃权票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的议题和表决结果。



如需要发行人答复的，召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名单、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具兑付结束后五年。

如召集人为发行人或者信用增进机构的，上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

#### 四、不可抗力

（一）不可抗力是指本超短期融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使超短期融资券相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、由自然原因引起的自然现象，如火灾、旱灾、地震、风灾、大雪、山崩等。
- 2、由社会原因引起的社会现象，如战争、动乱、政府干预、罢工、禁运等
- 3、对发行人履行支付本息义务形成直接限制的国家法律、法规或监管机关政策的颁布和实施等。

（三）不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及超短期融资券相关各方，并尽最大努力保护超短期融资券投资者的合法权益。

公司或主承销商应召集超短期融资券投资者会议磋商，决定是否终止超短期融资券或根据不可抗力事件对超短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十二章本次超短期融资券发行的有关机构

### 一、发行人

**韵达控股股份有限公司**

联系地址：上海市青浦区盈港东路6679号

法定代表人：聂腾云

联系人：刘思彤

联系电话：021-39296899

传真：021-39296902

邮政编码：201700

### 二、主承销商及簿记管理人

**招商银行股份有限公司**

联系地址：深圳市深南大道 2016 号

法定代表人：李建红

联系人：张志强

联系电话：0755-88026142、021-20777482

传真：0755-83195057、021-58421192

邮编：200120

### 三、律师事务所

**北京天元律师事务所**

联系地址：中国北京西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

负责人：朱小辉

联系人：李怡星

联系电话：18911183798

传真：010-57763777

邮编：100032

### 四、审计机构

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

法定代表人：徐华

联系人：方伟

联系电话：010-85665858

传真：010-85665120

邮编：100004

## 五、信用评级机构

**上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

联系地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

法定代表人：朱荣恩

联系人：林贇婧、喻俐萍

联系电话：021-63501349

传真：021-63500872

邮编：200001

## 六、托管人

**银行间市场清算所股份有限公司**

联系地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33 层

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200010

## 七、技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、《中国银行间市场交易商协会关于韵达控股股份有限公司发行超短期融资券的注册通知书》；
- 2、《韵达控股股份有限公司章程》；
- 3、韵达控股股份有限公司 2015 年、2016 年和 2017 年审计报告以及 2018 年三季度未经审计的财务报表；
- 4、《韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券法律意见书》；
- 5、《韵达控股股份有限公司主体信用评级报告及跟踪评级安排》。

### 二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人：韵达控股股份有限公司

联系地址：上海市青浦区盈港东路 6679 号

法定代表人：聂腾云

联系人：刘思彤

联系电话：021-39296899

传真：021-39296902

邮政编码：201700

主承销商：招商银行股份有限公司

联系地址：深圳市深南大道 2016 号

法定代表人：李建红

联系人：王斐

联系电话：021-20625967

传真：021-58421192

邮编：200120

## 附录 1：主要财务指标计算公式

流动比率=流动资产/流动负债×100%

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债×100%

现金比率=(货币资金+短期投资)/流动负债×100%

总资产周转率=营业收入/(期初资产总额+期末资产总额)÷2

应收账款周转率=营业收入/(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2

存货周转率=营业成本/(期初存货余额+期末存货余额)÷2

资产负债率=总负债/总资产×100%

负债与所有者权益比率=负债总额/所有者权益×100%

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/计入财务费用的利息支出

营业利润率=营业利润/营业收入×100%

净利润率=净利润/营业收入×100%

总资产利润率=利润总额/(期初资产总额+期末资产总额)÷2×100%

净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/(期初归属于母公司所有者权益+期末归属于母公司所有者权益)

(此页无正文，为《韵达控股股份有限公司 2019 年度第一期超短期融资券募集说明书》之盖章页)

韵达控股股份有限公司

2019年5月13日

