

贵州云尚物联科技股份有限公司



主办券商



国海证券股份有限公司
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

二〇一九年三月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在经营过程中，由于自身及所处行业特点，公司特别提醒投资者关注如下重大事项，并认真阅读本公开转让说明书全部内容。

一、公司治理风险

公司于 2018 年 8 月 30 日整体变更为股份公司，整体变更为股份公司后，虽然完善了法人治理机制，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系和管理制度；但由于股份公司成立时间短，可能存在治理风险。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高要求。因此，未来经营中存在因公司治理不善，给公司持续、稳定经营带来不利影响的风险。

二、宏观经济风险

钢材的销售与国家固定资产投资的政策倾向有着密切的联系，国家的固定资产投资规模、国家基础设施建设和房地产行业的发展状况直接影响钢材贸易行业的发展。钢材贸易行业属于投资拉动型行业，周期明显，容易受宏观经济波动的影响。目前，我国经济正处在结构调整期，虽然我国宏观经济继续稳定发展的大趋势未发生变化，但短期内仍面临经济增速下降、固定资产投资放缓的风险，进而对钢材贸易行业的发展造成较大影响。如果经济持续增速放慢、投资进一步放缓，将对行业内企业的经营业绩带来不利影响。

三、资金短缺风险

钢材贸易行业作为资本密集型行业，钢材的采购、库存需要大量的预付款项，在经营过程中垫付较大的资金；在钢铁行业产能过剩及需求放缓的影响下，如部分合作商存在经营困难，将给公司带来较大资金风险。尤其自 2012 年钢贸危机发生以来，钢材贸易商获取银行信贷资金的难度较大。因此，受上述行业特征影响，公司在经营过程中可能存在资金短缺风险。

四、经营风险

钢材产品的供应量及需求量因资源可用性、政府政策及法律、生产成本、使用钢铁产品的终端市场需求等多方面影响而产生变动。钢材产品在我国全行业范围内供应过剩已导致价格大幅下降，近几年国内钢材价格指数波动幅度较大。钢材产品供应及需求相关情况的变动会导致钢材产品价格波动，该波动可能对钢铁交易量及钢铁价格造成不利影响，从而给钢材贸易商带来经营风险。

五、关联方交易风险

公司 2018 年 1-9 月、2017 年度和 2016 年度存在向关联方采购、销售的情况，其中：2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度向关联方销售的金额分别为 3,621,497.26 元、29,250,420.74 元、36,275,619.11 元，占各期营业收入的比重分别为 0.38 %、2.69%、5.55%；2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度向关联方采购的金额分别为 3,250,033.08 元、693,770,699.99 元、667,339,787.40 元，占各期采购总额的比重分别为 0.34%、65.90%、96.94%。虽然最近一期，公司与关联方业务购销占比大幅下降，且未影响公司业务完整性及持续经营能力，但若未来关联方交易的金额占同类交易比重升高，公司会存在一定的关联交易依赖风险。

报告期内，公司与关联方采购、销售的情况对公司财务状况和经营成果有一定的影响。如果关联方交易相关制度不能得到有效执行，与关联方发生未经审批的关联资金往来，将会对公司独立性造成不利影响，还有可能引发关联方资金占用风险及关联交易公允性无法得到保证的风险，进而影响中小股东的利益。

六、期货套期保值风险

公司主要从事钢材贸易为主的大宗物资贸易，其中又以螺纹钢的销售为主，且螺纹钢也是商品期货市场的交易品种之一。近年来，由于国际、国内经济形势发展及市场供求量的变化，螺纹钢的价格波动较大。由于公司在经营过程中需要购买大量的螺纹钢，如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制，会给公司经营带来较大风险。为规避钢材价格波动给公司经营带来的风险，

保证公司主营业务稳定、健康增长，公司报告期内开展了期货套期保值交易，通过在期货市场建仓多头（虚拟库存）或空头（虚拟去库存），充分利用期货市场的避险功能对企业现有库存规模进行动态、有效的管理，规避价格波动风险。

同时，期货套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，很有可能产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的内部控制风险；期货套期保值采取保证金和逐日盯市制度，如果投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓从而带来实际损失；螺纹钢期货合约价格容易受基差变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货套期保值交易的损失。

七、同业竞争风险

子公司云尚六合经营范围中的“销售钢材”业务与股东物资国贸的经营范围重叠，存在同业竞争的情形。

为解决现有的同业竞争情形，公司与物资国贸达成共识，由物资国贸承诺自2018年11月30日起12个月内逐步减少、剥离钢材贸易，并直至完全停止该板块业务。截至本公开转让说明书签署之日，物资国贸已基本停止新增内贸钢材业务，剩余外贸钢材业务逐步剥离。鉴于物资国贸已采取积极措施降低钢材贸易业务，现有的钢材贸易业务类型与云尚六合的业务存在一定差异，故其与云尚六合因业务重叠而产生的同业竞争风险已明显降低。

因此，云尚六合与物资国贸之间的同业竞争风险较低，不会对公司的持续经营产生重大不利影响；但如果物资国贸未履行承诺，公司可能会面临一定的竞争风险。

八、社保及住房公积金未全员缴纳的风险

由于行业的特殊性以及公司开展业务工作需要，公司与部分员工签订非全日制用工合同、雇佣合同、劳务派遣合同，并且公司存在部分新入职员工主动要求在入职后一段时间内缓缴住房公积金的情形。因此，公司未能为全体员工办理社

保或住房公积金。虽然报告期内主管部门未对公司及子公司的上述不规范行为作出处罚，有关员工亦出具了不向公司主张权利的承诺，控股股东及实际控制人出具兜底承诺，但仍不排除公司因该事项而被追偿、被处罚的风险。

九、经营场所租赁风险

报告期内，公司租赁贵阳市花溪区孟关乡贵阳威尔豪斯物资有限公司的部分楼层作为公司及子公司的办公场所，由于出租人未及时办理该办公楼的竣工验收手续，截至本公开转让说明书签署之日，出租人尚未取得出租房屋的所有权证。虽然出租人已出具相关承诺，若因出租人过错而造成公司无法正常使用租赁地点、公司合法权益受到损害的，出租人将承担全额赔偿责任，但公司存在因租赁房屋产权无效而搬迁住所的风险。

此外，公司与第三方仓储服务公司签署了相关协议，将公司的主要存货存放于各第三方仓库。截至本公开转让书签署之日，部分仓储服务协议的合同期限已届满，目前合同续签手续已办理完成。由于公司长期以租赁形式使用第三方仓库，如未来因仓库租赁合同无法续签，公司将面临存货地点变更的风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	6
释 义	8
第一节 基本情况	10
一、 股票挂牌情况.....	11
二、 股权及股东情况.....	13
三、 股本的形成及其变化.....	18
四、 公司子公司、分公司情况.....	28
五、 公司重大资产重组情况.....	32
六、 公司董事、监事、高级管理人员情况.....	32
七、 公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	36
八、 与本次挂牌有关的机构.....	39
第二节 公司业务	41
一、 公司主营业务及主要产品与服务.....	41
二、 与公司业务相关的关键资源要素.....	51
三、 公司主营业务相关情况.....	64
四、 公司商业模式.....	77
五、 公司的环境保护、安全生产、质量标准情况.....	75
六、 公司所处行业基本情况.....	81
七、 公司竞争地位.....	91
八、 公司未来发展战略.....	93
第三节 公司治理	96
一、 公司治理机制的建立及运行情况.....	96
二、 公司合法合规情况.....	99
三、 公司独立运营情况.....	100
四、 同业竞争情况.....	103
五、 公司控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用、担保情况.....	111

六、 公司对外担保、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况.....	112
七、 董事、监事、高级管理人员相关情况.....	115
第四节 公司财务	120
一、 最近两年及一期的审计意见及财务报表.....	120
二、 财务报表.....	122
三、 主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	150
四、 税项.....	194
五、 主要会计数据和财务指标.....	195
六、 报告期利润形成的有关情况.....	206
七、 最近两年及一期的主要资产情况.....	221
八、 最近两年及一期主要的负债情况.....	244
九、 股东权益情况.....	253
十、 关联方、关联方关系及关联方交易.....	253
十一、 需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	261
十二、 股利分配政策和最近两年及一期分配情况.....	262
十三、 最近两年及一期资产评估情况.....	263
十四、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	265
十五、 风险因素.....	267
第五节 有关声明	271
一、 申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	271
二、 主办券商声明.....	272
三、 申请挂牌公司律师声明.....	274
四、 承担审计业务的会计师事务所声明.....	275
五、 资产评估机构声明.....	276
第六节 附件	277

释 义

在本公开转让说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语		
本公司、公司、股份公司、云尚物联	指	贵州云尚物联科技股份有限公司
云尚有限、有限公司	指	贵州云尚物联科技有限公司
云尚六合、子公司	指	贵州云尚六合供应链管理有限公司
重庆分公司	指	贵州云尚物联科技股份有限公司重庆分公司
物资国贸	指	贵州省物资集团国际贸易有限公司
物流集团	指	贵州省物资集团有限责任公司、贵州现代物流产业（集团）有限责任公司
助力物流	指	贵州云尚助力物流有限公司
天衍共创	指	贵阳天衍共创贸易有限公司
天衍睿通	指	贵州天衍睿通投资有限公司
恪初企管	指	上海恪初企业管理中心（有限合伙）
本说明书、本公开转让说明书	指	贵州云尚物联科技股份有限公司公开转让说明书
股东大会	指	贵州云尚物联科技股份有限公司股东大会
董事会	指	贵州云尚物联科技股份有限公司董事会
监事会	指	贵州云尚物联科技股份有限公司监事会
三会	指	贵州云尚物联科技股份有限公司股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	贵州云尚物联科技股份有限公司公司章程
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国资委	指	国有资产监督管理委员会
股转公司、新三板	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
主办券商、国海证券	指	国海证券股份有限公司
会计师、中审亚太	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	北京市中伦文德律师事务所上海分所
评估机构、北京亚超	指	北京亚超资产评估有限公司
报告期、最近两年一期	指	2016年度、2017年度、2018年1-9月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

元、万元	指	人民币元、人民币万元
二、专业术语		
云尚物贸通	指	公司自主研发的供应链管理平台，通过该平台可以实现为贸易企业、仓储企业、物流企业提供业务信息化支撑、在库物资管理、在途物资管理等服务。
EPSI 销售管理系统	指	公司自主研发供应链平台下属的模块，利用该系统可以为贸易企业提供业务信息化支撑服务，客户利用该系统可以集合进销存及财务管理数据，实现客户一体化销售管理。
WMS 云尚智慧云仓系统	指	公司自主研发供应链平台下属的模块，利用该系统可实现库内货物全程可视化监管，可为仓储企业的仓库操作流程提供智能化作业指导，优化仓库作业流程和策略，并将各分仓库进行一体化联网，实现大云仓，从而降低仓库安全库存量，提升整体配送网络的响应速度。
TMS 云尚智慧物流系统	指	公司自主研发供应链平台下属的模块，利用该系统实现配送运输过程信息化、可视化、智能化，可为物流企业提供合理的配送方案，加快调度时间，降低人工成本，优化配送线路，缩短配送里程。
“云尚智途”车载智能终端	指	公司利用自主研发的智能车载装置设备，实现了车辆运输管理、在途物资监管、车辆大数据分析。
SaaS 模式	指	Software-as-a-service（软件即服务）。SaaS 提供商为企业搭建信息化所需要的所有网络基础设施及软件、硬件运作平台，并负责所有前期的实施、后期的维护等一系列服务，企业无需购买软硬件、建设机房、招聘 IT 人员，即可通过互联网使用信息系统。
OBD	指	On-Board Diagnostic（车载诊断系统）。这个系统随时监控发动机的运行状况和尾气后处理系统的工作状态，一旦发现有可能引起排放超标的情况，会马上发出警示。当系统出现故障时，故障灯（MIL）或检查发动机（Check Engine）警告灯亮，同时 OBD 系统会将故障信息存入存储器，通过标准的诊断仪器和诊断接口可以以故障码的形式读取相关信息。
Zigbee 局域网	指	基于 IEEE802.15.4 标准的低功耗局域网协议。根据国际标准规定，ZigBee 技术是一种短距离、低功耗的无线通信技术。
GPRS	指	General Packet Radio Service 的简称，是通用分组无线服务技术的简称，它是 GSM 移动电话用户可用的一种移动数据业务，属于第二代移动通信中的数据传输技术。
GPS	指	利用 GPS 定位卫星，在全球范围内实时进行定位、导航的系统，称为全球卫星定位系统，简称 GPS。

本公开转让说明书中部分合计数会出现四舍五入导致的尾差现象。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：贵州云尚物联科技股份有限公司

英文名称：Guizhou Yunicom Technology Co.,Ltd.

法定代表人：张义

有限公司成立日期：2014年9月3日

股份公司成立日期：2018年8月30日

注册资本：人民币 1,667 万元

住所：贵州省贵阳市南明区富源南路 1 号的大沟门面楼 E 栋 1-2 层[二戈寨社区]

统一社会信用代码：91520102314352164H

电话号码：0851-88560158

传真号码：0851-88560158

邮编：550000

互联网网址：www.mygmt.cn

电子信箱：admin@mygmt.cn

董事会秘书：张义

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“批发和零售业”下的“批发业”（行业代码 F51）；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所属行业为“矿产品、建材及化工产品批发”（行业代码 F516）——“建材批发”（行业代码 F5165）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为

“矿产品、建材及化工产品批发”（行业代码 F516）——“建材批发”（行业代码 F5165）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为资本品（行业代码 1210）——贸易公司与经销商行业（行业代码 121016）。

主营业务：公司及子公司主营业务为提供以钢材为主的大宗物资贸易服务及供应链管理服务。

经营范围：网络技术服务；计算机技术开发、转让、咨询及服务；销售：计算机软硬件，电子产品，通讯设备，仪器仪表；供应链管理；商务信息咨询服务；国内货物运输代理；广告设计、制作、代理及发布；会议会展服务；企业管理。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,667 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股票转让方式：集合竞价转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股

份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《推荐业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

《公司章程》第二十六条规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

第二十七条规定“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%（因司法强制执行、继承、遗赠、依法分割财产等导致股份变动的除外）；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述规定股份锁定以外，公司全体股东所持股份无质押、冻结或其他自愿锁定承诺等转让受限情况。

（三）本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

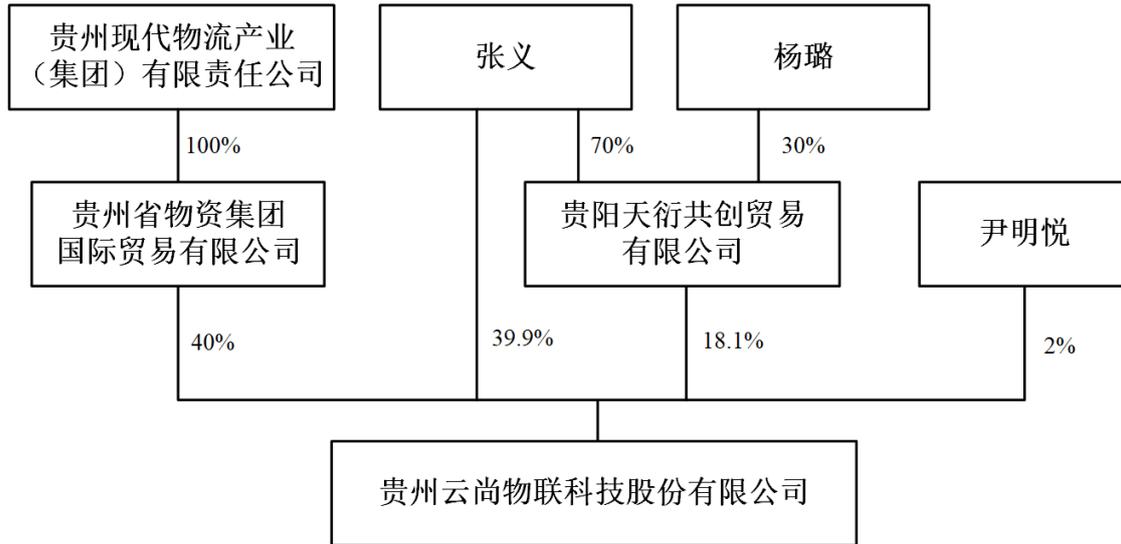
云尚物联由云尚有限于 2018 年 8 月 30 日整体变更成立，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立未满一年，公司现有股东持股无可进入全国股份转让系统报价转让的股票。

序号	股东名称	是否为控股股东、实际控制人、董监高人员	持股数量（股）	是否冻结、质押	挂牌时可转让股份数量（股）
1	贵州省物资集团国际贸易有限公司	否	6,668,000	否	0
2	张义	是	6,651,330	否	0
3	贵阳天衍共创贸易有	否	3,017,270	否	0

	限公司				
4	尹明悦	否	333,400	否	0
	合计	—	16,670,000	—	0

三、股权及股东情况

(一) 股权结构



(二) 控股股东、实际控制人情况

1、控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人为张义。

根据公司法第二百一十六条第二项之规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

根据《公司法》第二百一十六条第三项规定，实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排,能够实际支配公司行为的人。

张义自公司成立之日起至 2017 年 8 月 29 日之前直接持有公司股权比例不低

于 80%。截至本公开转让说明书签署之日，张义直接持有公司 39.9% 的股份，通过天衍共创间接持有公司 18.1% 的股份，直接或间接合计持有公司 58% 的股东表决权。同时，张义作为公司的创始人，有限公司阶段长期担任公司的执行董事、经理等职务，负责公司的实际运营和日常管理。目前张义担任公司的董事、总经理兼法定代表人，在公司股东大会决策、董事会决策、财务管理、日常经营管理、人事任免等方面均可施予重大影响能够对公司股东大会的决议产生重大影响。因此，张义为公司的控股股东、实际控制人。

2、控股股东、实际控制人的基本情况

张义，男，汉族，1980 年 2 月 24 日出生，身份证号码 64210119800224****，中国国籍，无境外永久居留权。在职本科学历。1998 年至 2001 年，就读于西北民族学院，获大专学历；2007 年至 2008 年，就读于中国农业大学，获在职本科学历。2001 年 8 月至 2011 年 12 月，在贵阳艾特信息技术有限公司工作，历任技术总监、总经理兼法定代表人；2007 年 10 月至今，在天衍共创历任监事、经理、执行董事；2014 年 8 月至今，在天衍睿通工作，历任总经理、执行董事兼法定代表人；2014 年 9 月至 2018 年 8 月，在云尚有限工作，历任执行董事、总经理等职。2014 年 9 月至今，在助力物流兼任监事；2017 年 8 月至今，在恪初管理任执行事务合伙人；2018 年 8 月云尚物联股份公司成立后至今，任股份公司董事、总经理兼董事会秘书。

3、控股股东、实际控制人的变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

4、控股股东、实际控制人的合规性

公司控股股东、实际控制人张义在最近 24 个月内，不存在涉及受刑事处罚等重大违法违规行为；不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒、受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；不存在因违法行为而被列入环保、产品质量和其他领域各级监管部门公布的其他形式的“黑名单”情形；不存在对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；个

人不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形。

基于上述，公司实际控制人张义在最近 24 个月内不存在重大违法、违规行为。

（三）公司股东基本情况

1、公司股东持股情况

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东类型
1	物资国贸	6,668,000	40.00	企业法人
2	张义	6,651,330	39.90	自然人股东
3	天衍共创	3,017,270	18.10	企业法人
4	尹明悦	333,400	2.00	自然人股东
合计		16,670,000	100.00	—

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。公司股东不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形，具备担任公司股东的资格，公司股东主体适格，出资合法合规。

公司和公司股东不属于私募投资基金管理人或私募投资基金。

2、公司股东基本情况

公司股东张义的基本情况详见本公开转让说明书之“第一节基本情况”之“三、股权及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”；公司其他股东基本情况如下：

（1）贵州省物资集团国际贸易有限公司

物资国贸成立于 2014 年 7 月 31 日，统一社会信用代码为 9152011530886880X2；注册资本为 2 亿元人民币，法定代表人为钱中田；住所为贵州省贵阳市贵阳国家高新技术产业开发区金阳科技产业园标准厂房辅助用房 B302 室。经营范围：销售：矿产品、黑色金属、有色金属、稀有金属、贵金属（黄金、白银除外）、机电产品（二、三类产品）、建筑材料、化工轻工产品（危险品除外）、钢铁炉料、煤炭、焦煤、五金交电、农副产品、机械零部件、

汽配、工程机械及设备、混凝土、水泥；国际贸易；转口贸易；保税仓储；期货交易；电子商务；工程项目投资；外贸咨询服务；废旧金属回收；出口加工；物流运输；酒店经营；物业管理。物资国贸的股东及出资信息如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	股东类型
1	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	20,000.00	100.00	企业法人
合计		20,000.00	100.00	—

贵州现代物流产业（集团）有限责任公司（以下统一简称为“物流集团”）系由贵州省人民政府国有资产监督管理委员会控制的国有独资公司，其前身系贵州省物资集团有限责任公司，由贵州省物资集团有限责任公司变更名称而来。

（2）贵阳天衍共创贸易有限公司

天衍共创成立于 2007 年 10 月 16 日，统一社会信用代码为 91520100666965394Q，注册资本为 200 万元人民币，法定代表人为张义。住所为贵州省贵阳市南明区蓑草路 98 号 C-1-23，经营范围：销售：二、三类机电产品；企业管理咨询。

天衍共创的股东及出资信息如下：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）	股东类型
1	张义	1,400,000.00	70.00	自然人
2	杨璐	600,000.00	30.00	自然人
合计		2,000,000.00	100.00	—

根据《贵阳天衍共创贸易有限公司章程》及发起人出资凭据等文件，天衍共创在设立过程中未向任何投资者发出基金募集文件，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情况；亦未从事管理其他私募投资基金业务，无需根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律法规的要求办理备案或登记手续。

（3）尹明悦

尹明悦，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码45010419680224****。本科学历。1986年9月至1990年7月，就读于广西大学，获本科学历。1990年至1998年，在广西烟草公司销售处工作，任工程师；1999年至2005年，在重庆渝叶科技有限公司工作，任总经理；2006年至2007年，在北京中软国际信息技术有限公司烟草事业部工作，任售前总监；2008年至2011年，在国际商业机器公司工作，任工商企业部专员；2012年至2015年，在广西丰业投资集团有限公司工作，任总裁；2016年至今，在北京优创新港科技股份有限公司工作，任副总经理。

（四）公司现有股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其他股东之间存在如下关联关系：

公司控股股东、实际控制人张义为天衍共创的股东，持股70%，在天衍共创担任执行董事。

除上述关联关系外，公司控股股东、实际控制人及其他股东之间不存在其他关联关系。

（五）公司股东主体适格性

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有4名股东，其中2名自然人、2名公司法人，不存在私募投资基金管理人或私募投资基金。

根据公司工商登记资料、自然人股东身份证明、自然人股东的关联方核查表等信息，公司的自然人股东具备完全民事权利能力和民事行为能力，公司的自然人股东均在中国境内有住所，在担任公司股东期间，不存在因担任国家公务员或者在党政机关任职等不得担任股东的情形，也不存在其他不得担任股东的身份限制。

物资国贸、天衍共创不存在以非公开方式向合格投资者募集资金的情况，也未聘请基金管理人进行管理，不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、

《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定履行私募投资基金管理人登记或私募投资基金备案程序。

综上所述，公司的自然人股东、法人股东均符合《公司法》、《证券法》、《公务员法》、《公司登记管理条例》等法律、法规以及规范性文件之要求，在担任公司股东期间不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵。

（六）公司股票发行及股权转让合法合规

公司不存在曾在区域股权交易中心挂牌的情形；公司股票不存在公开发行或变相公开发行情形，公司股权清晰；公司本次向全国股份转让系统公司提出挂牌申请，不属于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》第二条约束的情形；公司符合“股权明晰，股份发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

四、股本的形成及其变化

（一）有限公司成立

2014年9月3日，自然人张义出资设立云尚有限。公司在贵阳市南明区工商行政管理局注册成立，并取得了编号为520102000677414的《企业法人营业执照》。

云尚有限设立时注册资本为200万元人民币，法定代表人为张义，住所为贵州省贵阳市南明区富源南路1号的大沟门面楼E栋1-2层，经营期限为2014年9月3日至2024年9月2日，经营范围：网络技术服务；销售：钢材、金属材料、金属制品、建筑材料、普通化工材料；计算机及智能设备软件的开发、销售；系统集成；广告代理。公司性质为自然人独资的有限责任公司，法定代表人张义于2014年9月2日出具承诺函，承诺在全国范围内仅设立云尚有限一户自然人独资有限公司。

根据设立时的公司章程，云尚有限设立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张义	2,000,000.00	100.00	货币
合计		2,000,000.00	100.00	—

股东张义在 2014 年 12 月 31 日前以货币形式足额缴纳认缴的出资额 200 万元。

（二）历史沿革变更情况

1、2015 年 5 月 7 日，第一次变更公司类型，第一次变更股东并增资，第一次变更法定代表人

2015 年 4 月 30 日，云尚有限召开股东会并形成一致决议，同意公司类型由有限责任公司（自然人独资）变更为有限责任公司（自然人投资或控股）；同意公司股东由张义变更为张义、尹明悦、卢亚君；同意公司注册资本由 200 万元增加到 1,000 万元，其中张义本次以货币形式认缴 600 万元，累计认缴 800 万元；尹明悦以货币形式认缴 100 万元，卢亚君以货币形式认缴 100 万元；同意聘任唐式臣为公司经理兼法定代表人。

2015 年 5 月 7 日，云尚有限在贵阳市南明区工商行政管理局完成了本次变更登记手续。本次变更完成后云尚有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张义	8,000,000.00	80.00	货币
2	尹明悦	1,000,000.00	10.00	货币
3	卢亚君	1,000,000.00	10.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	—

根据本次新增股东尹明悦、卢亚君出具的声明，以及现股东张义出具的说明，卢亚君所持 10% 股权为代张义持有，其实缴出资额 100 万元投资款全数由张义提供；尹明悦所持 10% 股权中，33.34 万元由其本人实缴，66.66 万元由张义提供，因此本次增资中尹明悦实际持有公司 3.334% 股权，其余 6.666% 股权为代张义持有。

股东张义、尹明悦、卢亚君于 2016 年 4 月 26 日至 4 月 27 日以货币形式足

额缴纳认缴新增注册资本 800 万元。本次增资后，公司实际控制人为张义，尹明悦、卢亚君存在股权代持的情形，但该股权代持行为不违反《公司法》、《合同法》等相关法律法规的禁止性规定，本次增资行为合法、有效。

2、2017 年 5 月 9 日，第二次增资（注册资本由 1,000 万元增至 5,000 万元）

2017 年 5 月 5 日，云尚有限召开股东会并形成一致决议，同意公司注册资本由 1,000 万元增加至 5,000 万元，其中张义认缴新增资本 3,200 万元，尹明悦认缴新增资本 400 万元，卢亚君认缴新增资本 400 万元。

2017 年 5 月 9 日，云尚有限在贵阳市南明区工商行政管理局完成了本次变更登记手续。本次变更完成后云尚有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
1	张义	40,000,000.00	80.00	货币
2	尹明悦	5,000,000.00	10.00	货币
3	卢亚君	5,000,000.00	10.00	货币
合计		50,000,000.00	100.00	—

3、2017 年 8 月 29 日，第三次增资（注册资本由 5,000 万元增至 8,000 万元），第一次股权转让，第二次变更股东，第二次变更法定代表人，第二次变更公司类型

根据公司工商变更资料，本次增资扩股、股权转让、变更股东具体情况如下：

2017 年 8 月 29 日，云尚有限召开股东会并形成一致决议，同意公司注册资本由 5,000 万元增加到 8,000 万元，其中物资国贸认缴新增资本 3,000 万元；同意股东张义将其持有的公司 16.16% 的股权（出资额 808 万元）转让给天衍共创，同意股东尹明悦将其持有的公司 2.8% 的股权（出资额 140 万元）转让给天衍共创，同意股东尹明悦将其持有的公司 4% 的股权（出资额 200 万元）转让给物资国贸，同意股东卢亚君将其持有的公司 10% 股权（出资额 500 万元）转让给天衍共创；同意免去唐式臣的经理、法定代表人职务，选举钱虔担任公司的经理兼法

定代表人职务；同意公司类型由有限责任公司（自然人投资或控股）变更为其他有限责任公司。

在上述股权转让关系中，各股权转让人所转让的股权详情如下：

股东尹明悦转让给物资国贸的注册资本的出资义务由受让人承担；尹明悦转让给天衍共创 140 万注册资本中，其中已经履行出资义务的 66.66 万元注册资本按照每一元注册资本作价 1 元的价格转让给天衍共创，剩余 73.34 万元注册资本的出资义务由天衍共创履行，转让价格为 0；卢亚君认缴的 500 万元注册资本转让给天衍共创，其中已经履行出资义务的 100 万元注册资本按照每一元注册资本作价 1 元转让给天衍共创，剩余 400 万注册资本的出资义务由天衍共创履行，转让价格为 0。

本次股权转让方卢亚君出具声明，现股东张义、天衍共创出具说明，本次股权转让方卢亚君未收取天衍共创 100 万元的股权转让款，属于解除代持，双方未实际支付对价。

本次股权转让方尹明悦出具声明，现股东张义、天衍共创出具说明，本次股权转让方尹明悦未收取天衍共创 66.66 万元的股权转让款，属于解除代持，双方未实际支付对价。

本次股权转让完成后，云尚有限的股权不存在代持的情形。

2017 年 8 月 29 日，云尚有限在贵阳市南明区工商行政管理局完成了本次变更登记手续。

2017 年 9 月 27 日，物资国贸通过银行转账向公司缴付认缴出资 3200 万元，至此物资国贸受让 200 万元注册资本的出资义务和认缴的 3000 万元新增注册资本出资义务一并履行完毕。2017 年 9 月 29 日，张义通过银行转账缴付认缴出资 341.856 万元。2017 年 9 月 30 日，天衍共创通过银行转账缴付认缴出资额 895.464 万元。

本次股权转让和增资后，云尚有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（元）	实缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
1	物资国贸	32,000,000.00	32,000,000.00	40.00	货币
2	张义	31,920,000.00	11,418,560.00	39.90	货币
3	天衍共创	14,480,000.00	10,621,240.00	18.10	货币
4	尹明悦	1,600,000.00	333,400.00	2.00	货币
合计		80,000,000.00	54,373,200.00	100.00	—

本次增资及股权转让均履行了必要的内部与外部程序，程序合法合规，均为双方真实意思表示，但是由于合同存在瑕疵以及物资国贸增资价格存在误解，为了消除误解，全体股东在后续达成减资协议。

4、2017年11月7日，第一次变更经营范围

2017年11月7日，云尚有限召开股东会并形成一致决议，同意公司经营范围由“网络技术服务；销售：钢材、金属材料、金属制品、建筑材料、普通化工材料；计算机及智能设备软件开发、销售；系统集成；广告代理。”变更为“网络技术服务；销售：钢材、金属材料、金属制品、建筑材料、普通化工材料；计算机及智能设备软件开发、销售；系统集成；广告代理；仓储服务。”

2017年11月14日，云尚有限在贵阳市南明区工商行政管理局完成了本次变更登记手续。

5、2018年6月20日，第一次减资（注册资本由8,000万元减少至1,667万元）

2018年2月13日，云尚有限召开股东会并形成一致决议：同意公司注册资本由8,000万元减少至1,667万元，其中股东张义减少认缴资本2,526.867万元，股东尹明悦减少认缴资本126.66万元，股东物资国贸减少认缴资本2,533.2万元，股东天衍共创减少认缴资本1,146.273万元；**全体股东承诺以其减资前认缴的出资额为限，对公司减资前的所有债务及隐性债务承担责任。**

物流集团针对本次减资事项出具《关于减少贵州云尚物联科技有限公司注册资本的批复》（黔物投字【2018】041号），批准上述减资事宜。

2018年2月14日，云尚有限在《贵州都市报》A07版刊登减资公告，公告云尚有限的注册资本由8,000万元减少至1,667万元，请债权债务人在45日内联系处理相关事宜。

2018年4月2日，云尚有限出具《贵州云尚物联科技有限公司减资债务担保说明》，确认截止2018年3月31日，公司已对债务提供了相应担保。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所针对贵州云尚物联科技有限公司2017年至2018年1月至2月财务报表进行审计并出具了《审计报告》（中审亚太专审字【2018】040040号），确认了公司减资前的资产负债情况及财产清单。各股东对此签署确认函，表明《审计报告》收悉且对报告内容无异议。

2018年6月20日，云尚有限召开股东会并形成一致决议，就本次减资事宜及已履行的相关法定程序进行确认，同意提交工商部门进行变更登记；同日，各减资股东共同出具减资担保书。

2018年6月21日，云尚有限在贵阳市南明区工商行政管理局完成了本次变更登记手续。本次变更完成后云尚有限股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（元）	出资比例（%）	出资方式
1	物资国贸	6,668,000.00	40.00	货币
2	张义	6,651,330.00	39.90	货币
3	天衍共创	3,017,270.00	18.10	货币
4	尹明悦	333,400.00	2.00	货币
合计		16,670,000.00	100.00	—

本次减资是为了对2017年5月9日、2017年8月29日两次增资扩股事项进行规范重整，并确认所有股东的出资均已实缴到位。

2016年9月22日，物资国贸的股东物流集团召开董事会，审议通过物资国贸参与公司的增资扩股事宜。其后，物资国贸聘请中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所、北京亚超资产评估有限公司贵州分公司分别对公司截止2016年9月30日的财务状况进行了审计、评估，并分别于2016年12月20日、2017年3月20日出具《审计报告》（中审亚太审字【2016】040083号）、

《评估报告》（北京亚超评报字【2017】04034号）。根据《评估报告》，截止2016年9月30日，公司的净资产评估值为3,562.68万元，每一元注册资本作价3.56元。物资国贸拟以该价格向云尚物联投资，持股比例40%。

在物资国贸筹划对云尚物联投资期间，云尚物联的业务工作正常开展。2017年5月，为了竞标贵阳市公安局建设的“贵阳市物联网+可移动物信息服务管理系统”项目，公司股东会通过决议，同意依照项目要求将公司的注册资本增加至5,000万元。本次增资各股东按原持股比例认缴，并未完成实缴，增资前后各股东的持股比例未发生变化。

2017年8月，物资国贸向云尚物联注入投资款3,200万元，持股比例40%；但公司2017年5月的增资行为导致北京亚超的《评估报告》（北京亚超评报字【2017】04034号）无法适用，因此物资国贸本次增资以1元/股的价格入股。

2017年8月公司第三次增资的过程中，增资扩股、股权转让等事项同时进行，其中包含2017年5月第二次增资未实缴的新增注册资本，因此造成公司当时的股权关系较为复杂；此外物资国贸以1元/股向公司注资，也偏离了最初双方就增资扩股事项达成的共同意思表示。为了保证云尚物联各股东的注册资本全部实缴，进一步理清各股东的股权关系及持股数量，以及还原增资前公司与物资国贸的合作本意，2018年2月公司股东会通过决议，开展本次减资。

截至减资前，各股东的实际出资额及拟定的减资详情如下：

序号	股东名称	持股比例 (%)	原认缴出资额 (元)	原实缴出资额 (元)	原未缴足金额 (元)	本次减资额 (元)
1	物资国贸	40.00	32,000,000.00	32,000,000.00		25,332,000.00
2	张义	39.90	31,920,000.00	11,418,560.00	20,501,440.00	25,268,670.00
3	天衍共创	18.10	14,480,000.00	10,621,240.00	3,858,760.00	11,462,730.00
4	尹明悦	2.00	1,600,000.00	333,400.00	1,266,600.00	1,266,600.00
合计		100.00	80,000,000.00	54,373,200.00	25,626,800.00	63,330,000.00

减资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资 (元)	出资比例 (%)	出资方式
1	物资国贸	6,668,000.00	40.00	货币

2	张义	6,651,330.00	39.90	货币
3	天衍共创	3,017,270.00	18.10	货币
4	尹明悦	333,400.00	2.00	货币
合计		16,670,000.00	100.00	—

根据物流集团 2016 年 9 月 22 日的董事会决议, 物资国贸对云尚有限增资的作价依据是北京亚超资产评估有限公司出具的《评估报告》(北京亚超评报字【2017】04034 号), 根据该《评估报告》, 云尚有限当时的每一元注册资本作价 3.56 元, 即 3.56 元/出资额。因此, 为了还原云尚有限各原股东及物流集团各方的合作本意及上述《评估报告》数据, 物资国贸同意将减资过程收回现金中的 1,707.0080 万元转为云尚有限的资本公积。转入资本公积的金额计算依据为:

评估每股价值: 3.56 (元/出资额)

物资国贸认缴出资额: 6,668,000.00 (出资额)

转入资本公积数额=6,668,000.00*3.56-6,668,000.00=17,070,080.00 (元)

即减资完成后, 物资国贸对云尚有限的认缴注册资本为 666.8000 万元, 该注册资本对应的作价为 3.56 元/股, 故物资国贸总的投资金额应为 2,373.8080 万元 (666.8000 万元*3.56), 总投资额扣除注册资本额后剩余 1,707.0080 万元, 转入资本公积。本次减资完成后, 物资国贸实际应收回的现金额为 826.1920 万元。

(三) 有限公司整体变更为股份有限公司

2018 年 7 月 10 日, 云尚有限召开 2018 年临时股东会并作出决议, 同意有限公司以 2018 年 6 月 30 日作为股改基准日整体变更为股份有限公司的初步股改方案。同时, 物流集团出具《关于贵州云尚物联科技有限公司股份改制的批复》, 同意上述方案。

2018 年 8 月 7 日, 中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)贵州分所出具了《贵州云尚物联科技有限公司清产核资专项审计报告》(编号: 中审亚太专审字【2018】040050 号)。根据该报告, 截至 2018 年 6 月 30 日, 云尚有限经审

计的账面净资产值为人民币 36,027,851.72 元。2018 年 8 月 7 日，物资国贸、张义、天衍共创、尹明悦签署《发起人协议》。

2018 年 8 月 9 日，北京亚超资产评估有限公司出具了《评估报告》（编号：北京亚超评报字【2018】03208 号），截至 2018 年 6 月 30 日，云尚有限净资产的评估值为 5,257.69 万元。2018 年 8 月 9 日，云尚有限召开临时股东会并作出决议，同意有限公司的公司类型变更为股份有限公司（非上市）；同意公司名称变更为“贵州云尚物联科技股份有限公司”；同意将公司经营范围变更为“网络技术服务；计算机技术开发、转让、咨询及服务；销售：计算机软硬件、电子产品、通讯设备、仪器仪表；供应链管理；商务信息咨询服务；国内货物运输代理；广告设计、制作、代理及发布；会议会展服务；企业管理。”同意公司经营期限变更为“长期”；确认中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所出具的《贵州云尚物联科技有限公司清产核资专项审计报告》（编号：中审亚太专审字【2018】040050 号）和北京亚超资产评估有限公司出具的《评估报告》（编号：北京亚超评报字【2018】03208 号），作为股改的财务依据；同意有限公司以其截至 2018 年 6 月 30 日经审计的账面净资产 36,027,851.72 元按 1:0.4627 的比例折为股份公司的股本 1,667 万股，每股面值 1 元，计 1,667 万元，余额人民币 19,357,851.72 元计入股份公司的资本公积金。

2018 年 8 月 22 日，云尚有限取得贵阳市工商行政管理局核发的《企业名称变更核准通知书》（编号：（贵）名称变核内字【2018】第 132 号），核准企业名称变更为“贵州云尚物联科技股份有限公司”。

2018 年 8 月 22 日，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所出具《贵州云尚物联科技股份有限公司（筹）验资报告》（编号：中审亚太验字【2018】040008 号）。根据该报告，截至 2018 年 8 月 9 日止，股份公司（筹）之全体发起人已按发起人协议、章程之规定，以其拥有的有限公司 2018 年 6 月 30 日经审计净资产值人民币 36,027,851.72 元，作价人民币 36,027,851.72 元（评估值人民币 52,576,878.79 元），其中人民币 1,667 万元折合股份公司（筹）的股本，股份总额为 1,667 万股，每股面值人民币 1 元，缴纳注册资本人民币 1,667 万元整，

余额人民币 19,357,851.72 元作为资本公积。股份公司（筹）本次以有限公司净资产折合股份前有限公司的注册资本人民币 1,667 万元，实收资本人民币 1,667 万元，该出资情况已经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所审验并出具中审亚太验字【2018】040006 号验资报告。截至 2018 年 8 月 9 日，变更后的累计注册资本人民币 1,667 万元，股本人民币 1,667 万元。

2018 年 8 月 25 日，云尚物联召开第一次职工大会，选举了职工代表监事。

2018 年 8 月 26 日，云尚物联召开创立大会暨首次股东大会，审议通过了《关于贵州云尚物联科技股份有限公司筹办情况的议案》、《关于贵州云尚物联科技股份有限公司筹建费用的议案》、《关于贵州云尚物联科技股份有限公司折股方案的议案》、《贵州云尚物联科技股份有限公司章程》等议案，选举产生公司第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事。第一届监事会选举出的股东代表监事，与云尚物联第一次职工大会选举出的职工代表监事共同组成云尚物联的第一届监事会。

2018 年 8 月 30 日，公司取得了贵阳市工商行政管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码为 91520102314352164H）。

本次变更后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资形式	出资额（元）	持股数（股）	持股比例（%）
1	物资国贸	净资产折股	6,668,000.00	6,668,000	40.00
2	张义	净资产折股	6,651,330.00	6,651,330	39.90
3	天衍共创	净资产折股	3,017,270.00	3,017,270	18.10
4	尹明悦	净资产折股	333,400.00	333,400	2.00
合计		—	16,670,000.00	16,670,000	100.00

公司变更为股份公司后，公司各股东承诺：“如在公司整体变更股份有限公司过程中，存在本人需缴纳个人所得税的情况，本人将履行相关缴税义务并承担一切责任，如公司因此受到损失的，本人承诺给予公司相应的补偿。”

公司报告期内存在股权代持的情形，但股权代持并不违反《公司法》的相关规定。所有股权代持人均签署了《关于股权转让有关事项的声明》，根据该声明，

股权代持人对股权代持行为予以确认，并确认代持股权的转让手续已办理完毕，公司股东现持有的股权权属清晰，不存在任何争议。代持人亦确认，不会因代持行为及代持股权的变更而追究张义及股权受让方的任何责任。

公司历次股权转让、增资已履行必要法律程序，合法合规，不存在潜在的法律纠纷；公司历次经营范围变更、住所变更、公司形式变更等均已履行必要的法律手续，符合当时适用的法律、法规和规范性文件的规定。截至本公开转让说明书签署之日，公司有效存续，不存在按照法律、法规、规范性文件及其公司章程规定的需要终止的情形。

五、公司子公司、分公司情况

（一）子公司

1、子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司云尚六合。截至本公开转让说明书签署之日，云尚六合基本信息如下：

项目	内容
统一社会信用代码	91520102MA6DME4E8Y
名称	贵州云尚六合供应链管理有限公司
住所	贵州省贵阳市南明区富源南路 1 号一楼办公室[二戈寨社区]
法定代表人	唐式臣
注册资本	3,000 万元
类型	有限责任公司
成立日期	2016 年 7 月 27 日
经营范围	供应链管理服务；销售：钢材、化肥、装饰材料、化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品）；广告代理；仓储服务（除危险品）。

2、子公司历史沿革

（1）2016 年 7 月 27 日，公司设立

2016 年 5 月 18 日，云尚有限作出决定，成立全资子公司“贵州云尚六合供

应链管理有限公司”，并通过公司章程约定，云尚六合不设董事会，设一名执行董事兼经理，由唐式臣担任云尚六合执行董事兼经理、法定代表人；云尚六合不设监事会，设一名监事，由张楠担任公司监事。公司注册资本 1000 万元，经营范围为供应链管理服务；货物及技术的进口业务（国家限制和禁止的项目除外）；销售：钢材、瓷砖、化肥、水泥、五金机电、建筑材料、装饰材料、化工原料、智能设备软件开发、销售；网络系统集成；广告代理（要求载明具体经营范围）。

2016 年 7 月 27 日，贵阳市南明区工商行政管理局核发了营业执照（注册号：91520102MA6DME4E8Y）。

云尚六合设立时，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（元）	出资方式	出资比例（%）
1	云尚有限	10,000,000.00	货币	100.00
合计		10,000,000.00		100.00

2017 年 1 月 6 日至 1 月 26 日，股东云尚有限对云尚六合分次完成注册资本实缴。具体情况如下：

日期	缴款方	金额（万元）	银行账号	所属银行
2017 年 1 月 6 日	云尚有限	200.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017 年 1 月 16 日	云尚有限	50.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017 年 1 月 22 日	云尚有限	250.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017 年 1 月 24 日	云尚有限	320.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017 年 1 月 26 日	云尚有限	180.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
合计		1,000.00	—	—

至此，云尚有限完成对子公司云尚六合 1,000 万元注册资本的实缴。

（2）2017 年 1 月 19 日，第一次变更公司经营范围

2017 年 1 月 18 日，云尚六合的股东作出决议，同意变更公司经营范围。由原“供应链管理服务；货物及技术的进口业务（国家限制和禁止的项目除外）；

销售：钢材、瓷砖、化肥、水泥、五金机电、建筑材料、装饰材料、化工原料、智能设备软件开发、销售；网络系统集成；广告代理（要求载明具体经营范围）。”
 变更为“供应链管理服务；货物及技术的进出口业务（国家限制或禁止的除外）；
 销售：钢材、瓷砖、化肥、水泥、五金机电、建筑材料、装饰材料、化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品），煤炭、焦煤、煤产品（不含未达标燃煤及居民用燃煤，储煤场在异地），农产品（除专项）、矿石；机械设备租赁；汽车租赁；
 软件开发、销售：网络集成系统；广告代理。”

2017年1月19日，贵阳市南明区工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准云尚六合的经营范围变更登记申请。

(3) 2017年4月18日，第一次增资（注册资本由1,000万元增至3,000万元）

2017年4月17日，云尚六合的股东作出决定，同意增加注册资本，由原1,000万元增加至3,000万元。新增的注册资本由股东云尚有限全额认缴。

2017年4月18日，云尚六合完成工商变更登记。变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资(元)	出资方式	出资比例(%)
1	云尚有限	30,000,000.00	货币	100.00
	合计	30,000,000.00	—	100.00

2017年9月27日，股东云尚有限将投资款2,000万元人民币缴存于云尚六合在中信银行贵阳黔灵支行开立的基本户8113201013000040901银行账户内，完成对云尚六合新增注册资本的实缴。

(4) 2018年11月5日，第二次变更经营范围

2018年10月23日，云尚六合的股东作出决定，同意公司经营范围由“供应链管理服务；货物及技术的进出口业务（国家限制或禁止的除外）；销售：钢材、瓷砖、化肥、水泥、五金机电、建筑材料、装饰材料、化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品），煤炭、交谈、煤产品（不含未达标燃煤及居民用燃煤，储煤场在异地），农产品（除专项）、矿石；机械设备租赁；汽车租赁；软件开

发；销售：网络集成系统；广告代理（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）”变更为“供应链管理服务；销售：钢材、瓷砖、化肥、水泥、五金机电、建筑材料、装饰材料、化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品），煤炭、焦炭、煤产品（不含未达标燃煤及居民用燃煤，储煤场在异地），农产品（除专项）、矿石；广告代理；仓储服务（除危险品）（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）。”且因股东云尚有限以净资产折股整体变更为股份公司，故将股东名称变更为“贵州云尚物联科技股份有限公司”。

2018年11月5日，贵阳市南明区工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准云尚六合的经营范围、股东名称的变更登记申请。

（5）2019年1月23日，第三次变更经营范围

2019年1月16日，云尚六合的股东作出决定，同意公司经营范围由“供应链管理服务；销售：钢材、瓷砖、化肥、水泥、五金机电、建筑材料、装饰材料、化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品），煤炭、焦炭、煤产品（不含未达标燃煤及居民用燃煤，储煤场在异地），农产品（除专项）、矿石；广告代理；仓储服务（除危险品）（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）。”变更为“供应链管理服务；销售：钢材、化肥、装饰材料、化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品）；广告代理；仓储服务（除危险品）。”

2019年1月23日，贵阳市南明区工商行政管理局出具准予变更登记通知书，核准云尚六合的经营范围变更登记申请。

（二）分公司

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有1家分公司：贵州云尚物联科技有限公司重庆分公司。

1、分公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，重庆分公司基本信息如下：

名称	贵州云尚物联科技有限公司重庆分公司
统一社会信用代码	91500105MA5U8JCD1Y

住所	重庆市江北区塔坪 26 号 1 单元 6-7
负责人	卢亚君
成立日期	2016 年 11 月 25 日
经营范围	网络技术服务；销售：钢材、金属材料、金属制品、建筑材料（不含危险化学品）、普通化工材料（不含危险化学品）；计算机及智能设备物件的开发、销售；系统集成。 **【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】

重庆分公司的设立符合《公司法》的相关规定。截至本公开转让说明书签署之日，重庆分公司有效存续，不存在按照法律、法规、规范性文件及其公司章程规定的需要终止的情形。

六、公司重大资产重组情况

自设立至今，公司未进行过重大资产重组。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	任职期间
钱虔	董事长	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
张义	董事、总经理兼董事会秘书	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
唐式臣	董事兼副总经理	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
张楠	董事兼副总经理	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
彭勇	董事	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
钱中田	监事会主席	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
卢亚君	监事	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
廖旭容	职工代表监事	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
宋惠	财务总监	2018 年 8 月至 2021 年 8 月

（一）董事会成员

公司第一届董事会现有 5 名董事，全体董事均由创立大会产生。

1、董事长：钱虔，男，汉族，1982 年 8 月 20 日生，身份证号码 52212119820820****，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于云南大学软件工程

专业，在职研究生学历。2004年9月至2007年11月，在贵州省遵义县经济贸易局统计科工作，任工作人员；2007年11月至2010年7月，在贵州省遵义县经济贸易局商务科工作，任科长；2010年7月至2011年3月，在贵州省遵义县工业经济局经济运行科工作，任科长；2011年3月至2011年4月，在贵州省遵义县工业经济局领导小组办公室运行调度处工作，任处长；2011年4月至2015年9月，在物流集团总经理办公室工作，任工作人员；2015年9月至2017年2月，在物流集团工作，历任总经理办公室副主任、办公室副主任；2015年9月至今，兼任贵州贵安新区黔众小额贷款股份有限公司监事；2016年3月至2017年1月，兼任贵州省金属材料总公司、贵州省外商投资企业物资供销公司党委委员、纪委书记；2016年9月至今，任白银隆福尾矿资源综合利用有限公司董事；2017年2月至今，在物资国贸工作，任副总经理；2017年8月至2018年8月，任云尚有限执行董事兼法定代表人、常务副总经理；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任公司董事长。

2、董事：张义，基本情况参见本节“三、股权及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”的相关内容。

3、董事：唐式臣，男，汉族，1981年8月16日出生，身份证号码32032219810816****，中国国籍，无境外永久居留权。1999年9月至2002年7月，就读于南京师范大学，计算机应用专业，大专学历。2002年7月至2013年3月，就职于东软集团股份有限公司，任高级项目经理；2013年5月至2014年9月，就职于贵州万通路桥咨询管理有限公司，任销售经理；2014年10月至2018年8月，就职于云尚有限，先后任经理、运营总监；2018年3月至今，在贵州玖壹柒陆百货有限公司兼任执行董事；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任公司董事兼副总经理。

4、董事：张楠，曾用名：张南，男，汉族，1988年2月17日出生，身份证号码64030219880217****，中国国籍，无境外永久居留权。2007年9月至2010年6月，就读于株洲职业技术学院，大专学历。2010年1月至2011年6月，在

南宁市运泽汽车销售有限责任公司河池店工作，任经理；2011年7月至2013年11月，在安顺市平坝县鑫石采石场工作，任经理；2014年8月至今，在天衍睿通兼任监事；2014年9月至2018年8月，在云尚有限工作，先后任监事、副经理；2014年9月至今，在吴忠市利通区金河苗木种植专业合作社兼任法定代表人；2018年3月至今，在贵州玖壹柒陆百货有限公司兼任监事；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任公司董事兼副总经理。

5、董事：彭勇，女，汉族，1967年8月20日出生，身份证号码52010319670820****，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于贵州省广播电视大学，大专学历。1993年1月至1996年12月，在贵州省金属材料总公司工作，任会计；1996年12月至2016年7月，在物流集团工作，任会计；2016年7月至今，在物资国贸工作，历任会计、监事；2016年9月至今，兼任白银隆福尾矿资源综合利用有限公司财务部总监；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任公司董事。

（二）监事会成员

1、监事会主席：钱中田，男，汉族，1958年11月22日出生，身份证号码52010219581122****，中国国籍，无境外永久居留权。1986年9月至1990年4月，就读于贵州工学院，电气工程系理论电工专业，硕士研究生学历。1990年1月至1998年1月，在贵州省金属回收公司工作，历任回收二科副科长、任小河加工经营部经理（副科级）、副经理（期间：1995年3月至1997年12月，任贵州省盘县特区政府科技副县长（挂职））；1998年1月至今，在物流集团工作，历任经营业务部副经理（期间：1999年8月至2001年12月，就读于中央党校函授学院本科班法律专业）、经营部副经理、经营部经理、贸易部经理、清欠办公室主任、总经理助理，2014年8月至今，兼任物资国贸职务，历任总经理、董事长（法定代表人）；2016年9月至今，兼任白银隆福尾矿资源综合利用有限公司董事长；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任公司监事会主席。

2、监事：卢亚君，男，汉族，1980年8月23日出生，身份证号码

51021119800823****，中国国籍，无境外永久居留权。1998年9月至2001年7月，就读于重庆大学，大专学历。2001年7月至2003年1月，在重庆渝叶科技有限公司工作，任高级程序员；2003年1月至6月，在重庆弘越科技有限公司工作，任系统分析员；2003年7月至2005年3月，在重庆重大高科技股份有限公司工作，任开发部经理；2005年3月至2006年1月，在重庆正大软件（集团）有限公司工作，任项目经理；2006年1月至2014年5月，在北京中软国际信息技术有限公司工作，任系统分析师、开发经理；2014年5月至今，在重庆昊润信息技术有限公司工作，任总经理；2014年9月至2018年8月，在云尚有限任技术总监；2017年10月26日至今，在贵州恒晋助力智能技术有限公司兼任执行董事、法定代表人；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任公司监事兼产品经理。

3、职工代表监事：廖旭容，女，汉族，1981年2月13日出生，身份证号码51111219810213****，中国国籍，无境外永久居留权。1999年9月至2003年7月，就读于贵州工业大学，计算机专业，本科学历。2003年9月至2010年12月，在贵阳艾特信息技术有限公司工作，任技术人员；2012年至2014年10月，在天衍共创工作，任会计人员；2014年10月至2018年8月，在云尚有限工作，任财务主管；2017年10月28日至今，兼任贵州恒晋助力智能技术有限公司监事；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任财务经理，并经公司第一次职工大会选举，出任职工代表监事。

（三）公司高级管理人员

1、总经理兼董事会秘书：张义。基本情况参见本节“三、股权及股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人情况”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”的相关部分内容。

2、副总经理：唐式臣，基本情况参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”的相关部分内容。

3、副总经理：张楠，基本情况参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事会成员”的相关部分内容。

4、财务总监：宋惠，女，汉族，1971年8月16日出生，身份证号码32032219710816****，中国国籍，无境外永久居留权。2004年9月至2006年7月，就读于贵州财经学院，本科学历。1992年至2009年，在贵阳纺纱厂工作，任财务科长；2010年1月至2017年3月，在黔西树立置业有限公司工作，任财务经理；2017年4月至2018年8月，在云尚有限工作，任财务经理；2018年8月云尚物联股份公司成立后至今，任财务总监。

八、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计（万元）	21,351.88	24,180.16	19,780.16
负债总计（万元）	17,484.00	18,224.67	18,700.98
股东权益合计（万元）	3,867.88	5,955.48	1,079.19
归属于申请挂牌公司股东的权益合计（万元）	3,867.88	5,955.48	1,079.19
每股净资产（元/股）	2.32	1.10	1.08
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	2.32	1.10	1.08
资产负债率母公司（%）	16.54	6.69	90.84
资产负债率合并（%）	81.89	75.37	94.54
流动比率（倍）	1.19	1.30	1.05
速动比率（倍）	0.56	0.82	0.76
项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
营业收入（万元）	95,976.71	108,799.96	65,334.25
净利润（万元）	-24.29	438.98	28.75
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-24.29	438.98	28.75
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	47.34	439.13	28.87
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	47.34	439.13	28.87
毛利率（%）	1.50	2.52	1.57
净资产收益率（%）	-0.56	15.80	4.01
扣除非经常损益后净资	1.09	15.81	4.02

产收益率 (%)			
基本每股收益 (元/股)	-0.0097	0.1771	0.0448
扣除非经常损益后基本每股收益 (元/股)	0.0189	0.1771	0.0450
应收账款周转率 (次)	12.20	14.60	18.68
存货周转率 (次)	29.46	27.93	22.53
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	2,093.83	-3,030.16	-1,047.29
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	1.26	-0.56	-1.05

注：上述财务指标计算公式如下：

1、每股净资产=净资产期末余额÷期末股本数

2、资产负债率(母公司)=母公司负债期末余额÷母公司资产期末余额×100%

3、流动比率=流动资产期末余额 / 流动负债期末余额；

4、速动比率=(流动资产期末余额-存货期末余额-预付款项-其他流动资产) / 流动负债期末余额

5、毛利率=(营业收入-营业成本) ÷营业收入×100%

6、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

本报告中若无特别说明，所引用“净资产收益率”均指“加权平均净资产收

益率”。

7、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

8、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

（净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年）修订的相关规定计算。）

9、应收账款周转率= $\text{营业收入} \div \text{应收账款期初期末平均余额}$

10、存货周转率= $\text{营业成本} \div \text{存货期初期末平均余额}$

11、每股经营活动产生的现金流量净额= $\text{经营活动产生的现金流量净额} \div \text{股本期末余额}$

九、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商

名称：国海证券股份有限公司

法定代表人：何春梅

注册地：广西桂林市辅星路 13 号

联系电话：0771-5569385

传真：0771-5569659

项目小组负责人：梁嚶尹

项目小组成员：叶林、梁高炜

(二) 律师事务所

名称：北京市中伦文德律师事务所上海分所

负责人：陈永兴

住所：上海市黄浦区南京西路 338 号天安大厦 11 楼

联系电话：021- 63018877

传真：021- 63018877

经办律师：张迅雷、杨敏

(三) 会计师事务所

名称：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：郝树平

住所：北京市海淀区青云里满庭芳园小区 9 号楼青云当代大厦 22 层

联系电话：010- 6216 6525

传真：010- 6216 6525

经办注册会计师：徐曼、方杰

（四）资产评估机构

名称：北京亚超资产评估有限公司

法定代表人：李应峰

住所：贵州省贵阳市观山湖区诚信北路东侧群升千禧广场 07b 栋 20-21 层

联系电话：0851-88335997

传真：0851-88335997

经办评估师：王伟、杨光宇

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：戴文桂

住所：北京市海淀区地锦路 5 号 1 幢 401

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务及主要产品与服务

(一) 公司主营业务

公司及子公司主营业务为提供以钢材为主的大宗物资贸易服务以及供应链管理服务，具体包括：（1）为客户提供以钢材为主的大宗物资贸易服务；（2）通过自主研发的供应链平台“云尚物贸通”为客户提供优秀的供应链管理服务，解决客户的业务信息支撑、在库物资监管、在途物资监管等，同时提供与供应链管理相关的技术服务。未来，公司及子公司将秉承“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，坚持供应链一体化价值创新，积极从传统的钢材贸易商发展成为行业内优秀的供应链管理服务商。

报告期内公司营业收入情况如下：

单位：人民币万元

项 目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
主营业务收入	95,905.39	99.93	108,799.96	100.00	65,334.25	100.00
其中： 贸易收入	95,560.21	99.57	108,657.69	99.87	65,334.25	100.00
供应链管理服 务收入	345.18	0.36	142.27	0.13		
其他业务收入	71.32	0.07				
营业收入合计	95,976.71	100.00	108,799.96	100.00	65,334.25	100.00

报告期内，公司收入持续稳定增长，2018年1-9月、2017年度及2016年度营业收入分别为95,976.71万元、108,799.96万元、65,334.25万元，主营业务占营业收入比重分别为99.93%、100%、100%，主营业务突出。

为了满足公司的战略布局需要，公司于2016年7月27日投资设立全资子公司云尚六合，由其承接母公司的大宗物资贸易业务，母公司转为主营供应链管理

服务。报告期内公司主营业务发生变化是合并范围内母子公司之间业务板块的调整，变更前后，公司整体经营范围未发生变化。

（二）主要产品及用途

报告期内，公司结合自身优势，融合行业发展趋势，从传统的钢材贸易商向供应链管理服务商转型，对公司内部业务板块进行了优化。截至本公开转让说明书签署之日，公司主要产品、服务及用途构成如下：

1、大宗物资贸易

公司通过全资子公司云尚六合对外销售以钢材为主的大宗物资，主要包括螺纹钢、盘螺、高线及其他。

云尚六合是首钢水城钢铁（集团）有限责任公司（以下简称“水钢”）、萍乡萍钢安源钢铁有限公司（以下简称“萍钢”）、湖南华菱涟源钢铁有限公司（以下简称“涟钢”）等钢厂在贵州的长期合作经销商，是贵州省多家大型国有企业的合作伙伴，以开拓贸易客户为主、终端客户为辅。云尚六合将下游客户的需求和供应商渠道有效地结合起来，为客户提供以钢材为主的大宗物资贸易服务，目前已开拓下游客户约千余家。

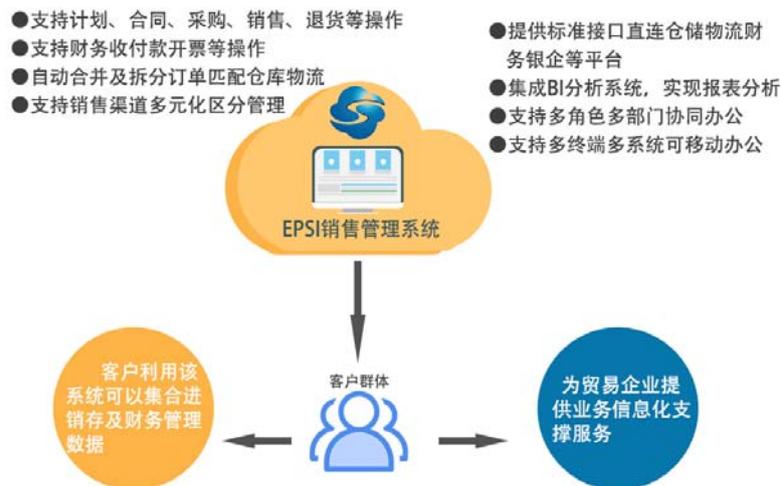


2、供应链管理服务

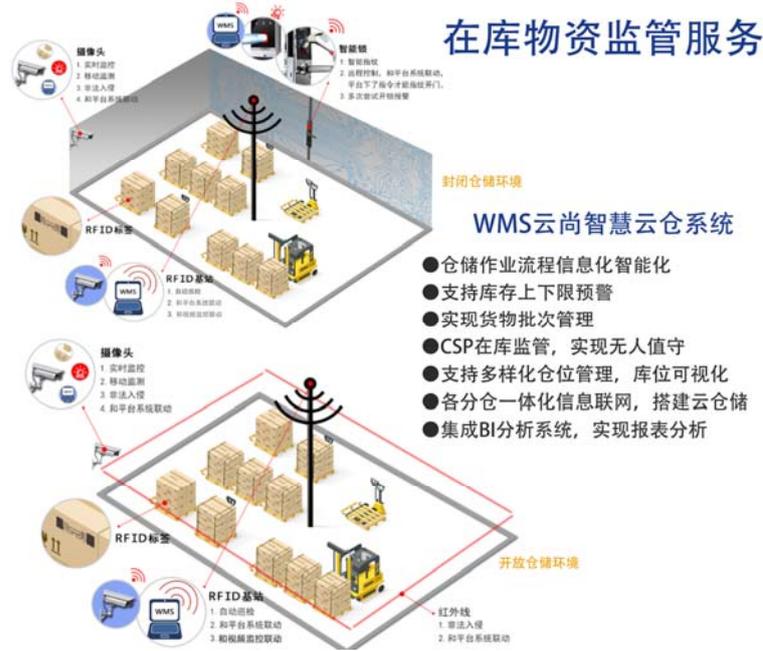
公司通过自主研发“云尚物贸通”供应链平台的 EPSI 销售管理系统、WMS 云尚智慧云仓系统、TMS 云尚智慧物流系统、“云尚智途”车载智能终端等四大子功能系统，为贸易企业、仓储企业、物流企业提供业务信息化支撑、在库物资监管、在途物资监管等服务；同时可根据客户需求，提供与供应链管理相关的技术服务，主要服务内容及实现功能、特点如下：

业务信息化支撑服务：公司利用 EPSI 销售管理系统可以为贸易企业提供业务信息化支撑服务，客户利用该系统可以集合进销存及财务管理数据，实现客户一体化销售管理。

业务信息化支撑服务



在库物资监管服务：公司利用 WMS 云尚智慧云仓系统可实现库内货物全程可视化监管，可为仓储企业的仓库操作流程提供智能化作业指导，优化仓库作业流程和策略，并将各分仓库进行一体化联网，实现大云仓，从而降低仓库安全库存量，提升整体配送网络的响应速度。



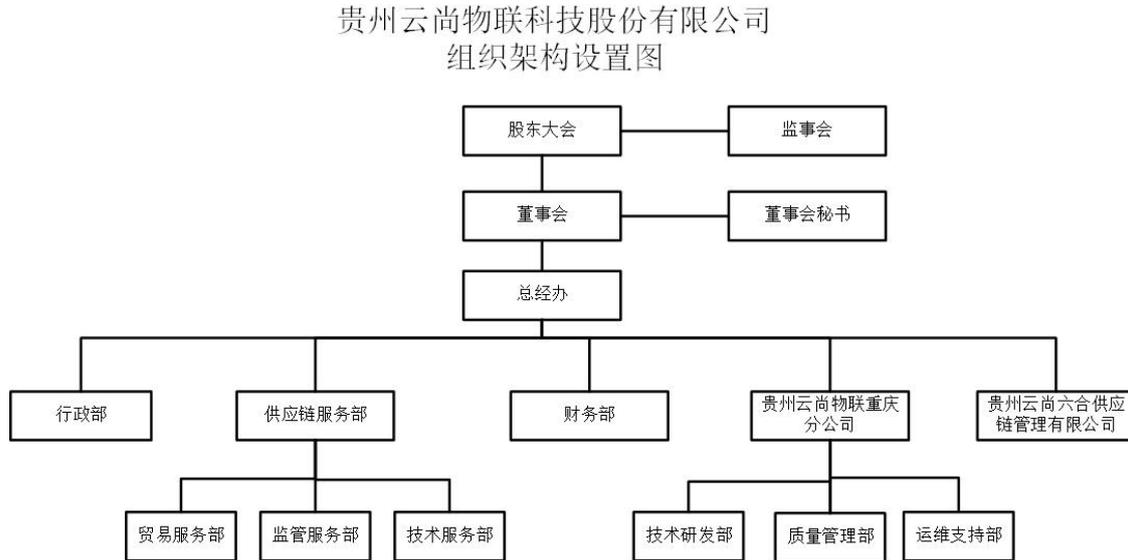
在途物资监管服务：公司利用“云尚智途”车载智能终端、TMS 云尚智慧物流系统实现配送运输过程信息化、可视化、智能化，可为物流企业提供合理的配送方案，加快调度时间，降低人工成本，优化配送线路，缩短配送里程。

在途物资监管服务



(三) 公司组织架构及主要部门职能

1、公司组织架构图：



2、主要部门职责

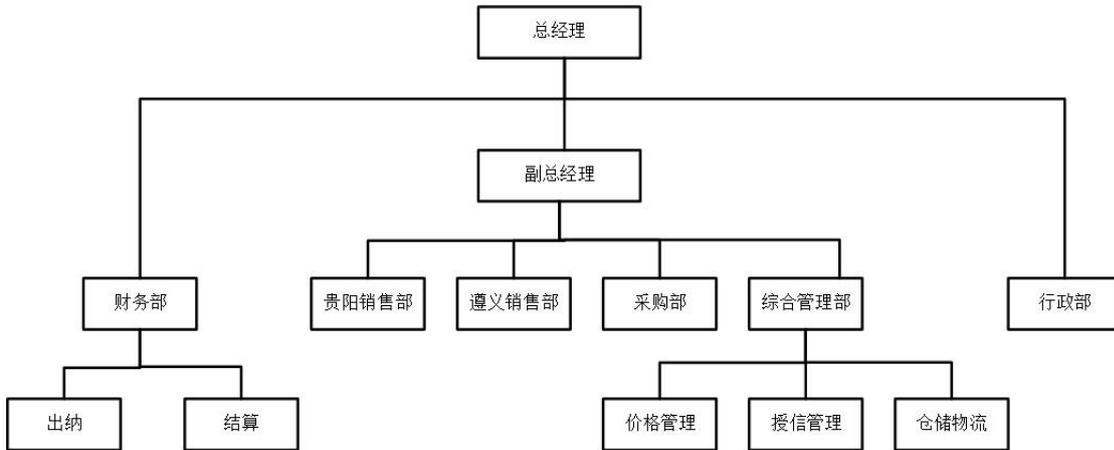
在董事会的领导下，公司由总经理按《总经理工作细则》全面主持公司的日常工作。各职能部门的主要职能如下：

职能部门	云尚物联部门职责
行政部	负责全公司日常行政事务管理。贯彻公司领导指示，做好上下联络沟通工作；搞好各部门间相互配合、综合协调工作；受发展战略工作小组的领导，编制公司战略方案及工作计划，对各项工作和计划的督办和检查；组织安排公司办公会议，或会同有关部门筹备公司其他会议及有关重要活动；负责公司保密工作和法律事务，妥善保管和正确使用公司印章和介绍信；人力资源管理；公司固定资产及办公用品管理；合同存档管理。
财务部	负责执行国家的财务会计政策、税收政策和法规；制订和执行公司会计政策、纳税政策及其管理政策；公司的会计核算、会计监督工作，综合统计并分析公司债务和现金流量及各项业务情况，编写公司经营管理状况的财务分析报告；公司会计档案管理、有价证券、抵（质）押法律凭证的保管；负责公司股权管理工作，实施对全资子公司、股东公司、参股公司的日常管理、财务监督及股利收缴工作。
供应链服务部	下设贸易服务部、监管服务部、技术服务部。对公司整个供应链的运作负责，制定并完善切实可行的采购、仓储、销售、配送、财务等工作流程，并对其实施有效监控和管理；建立和健全供应商、承运商的开发、维护、跟踪及评估体系，合理控制采购及运输成本；负责与技术、贸易、财务部门的横向联系，不

	断梳理与完善管理流程确保各项工作安全有效开展；配合相关部门，做好产品退换货管理，协调索赔事项，维护公司合法权益。
重庆分公司	作为公司的技术研发中心，负责收集、整理并研究国内外同行业或同类产品最新技术发展信息，结合公司发展规划，制定公司不同阶段的技术策略及发展目标；规划公司中长期产品研发计划，整合和构建系统的产品体系；负责公司产品及技术研发工作，规范公司研发管理业务，不断提高公司研发创新能力，推动公司技术进步；负责公司研发成果的保护，对研发产品进行专利权及软件著作权及时进行申报。

3、子公司组织架构及部门职责

贵州云尚六合供应链管理有限公司
组织架构设置图

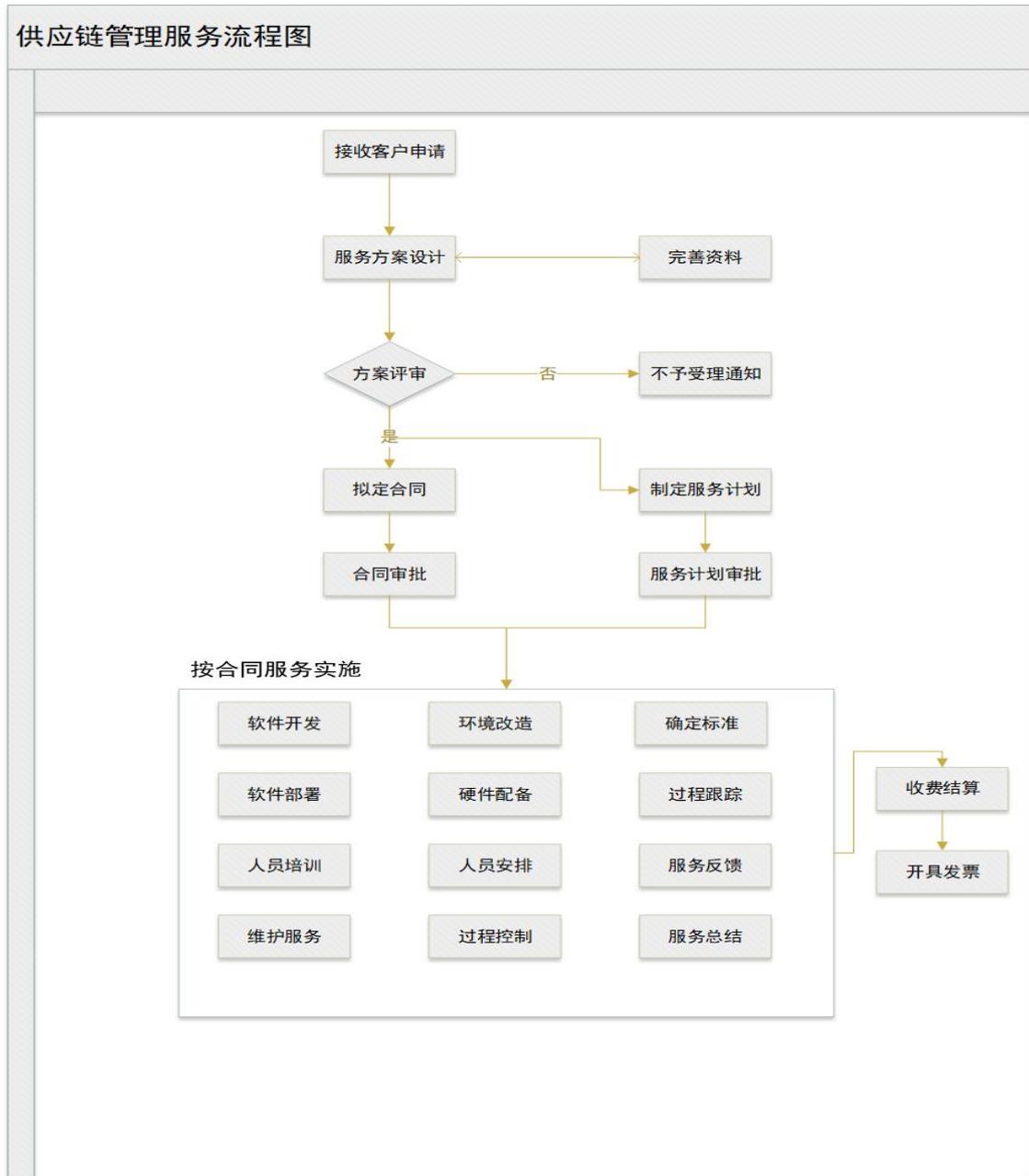


职能部门	云尚六合部门职责
行政部	负责公司日常行政事务管理。贯彻公司领导及上级公司指示，做好上下联络沟通工作；搞好各部门间相互配合、综合协调工作；人力资源管理；公司固定资产及办公用品管理；合同存档管理
财务部	负责执行国家的财务会计政策、税收政策和法规；制订和执行公司会计政策、纳税政策及其管理政策；公司的会计核算、会计监督工作，综合统计并分析公司债务和现金流量及各项业务情况，编写公司经营管理状况的财务分析报告；公司会计档案管理、有价证券、抵（质）押法律凭证的保管。
采购部	组织采购合同签订评审工作，根据合同实施采购活动，对合同执行情况进行监督；联络供应商，维护与供应商的关系；协同销售经理，根据供应商生产情况及市场分析情况，制定采购计划，根据采购计划向供应商进行采购，对计划进度进行跟进，对已发车货物进行在途跟踪；建立健全采购合同台帐及业务台帐；办理采购所需款项的内部财务手续，并负责索要采购发票。
贵阳销售部、遵义销	负责公司销售工作，根据公司年度工作计划，确定销售目标，制定销售计划；开展市场调研工作，正确掌握市场发展方向，制定营销策略；组织销

售部	售合同评审工作，并根据合同实施销售活动；规范销售行为，对其过程进行监督管理；负责新客户开发，老客户维护管理工作。建立健全销售业务台帐；办理销售活动相关财务手续，货款回笼，负责与客户对账结算工作。
综合管理部	负责公司采购、销售等环节内部管理工作；负责公司各部门之间业务衔接；负责组织公司授信客户评审工作并建档；负责组织各销售区域销售指导价格制定及审批工作；负责与公司货物存放仓库及货物运输单位的对外衔接工作。

(四) 公司主要生产和服务流程及方式

1、供应链管理服务流程

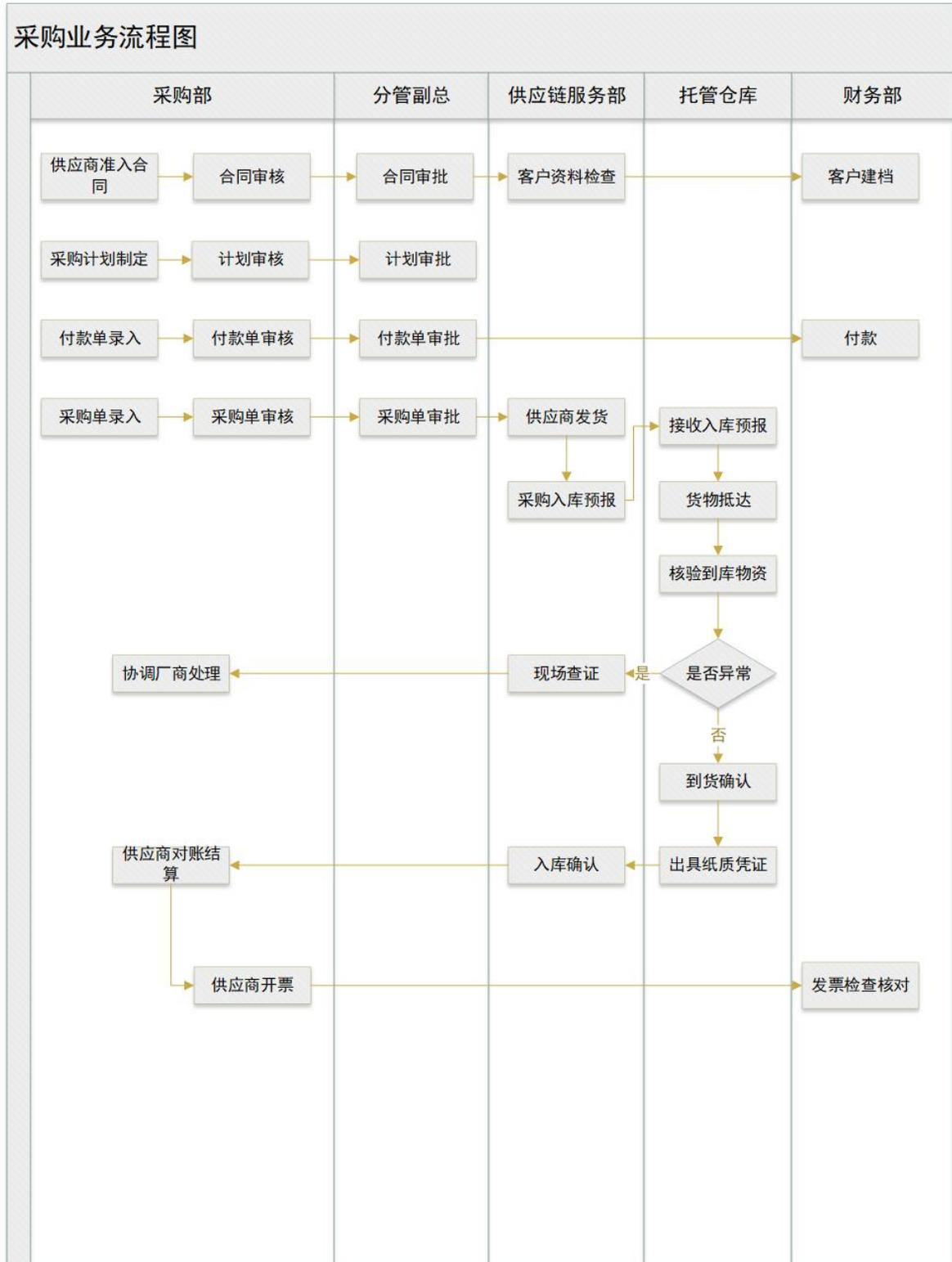


2、研发流程

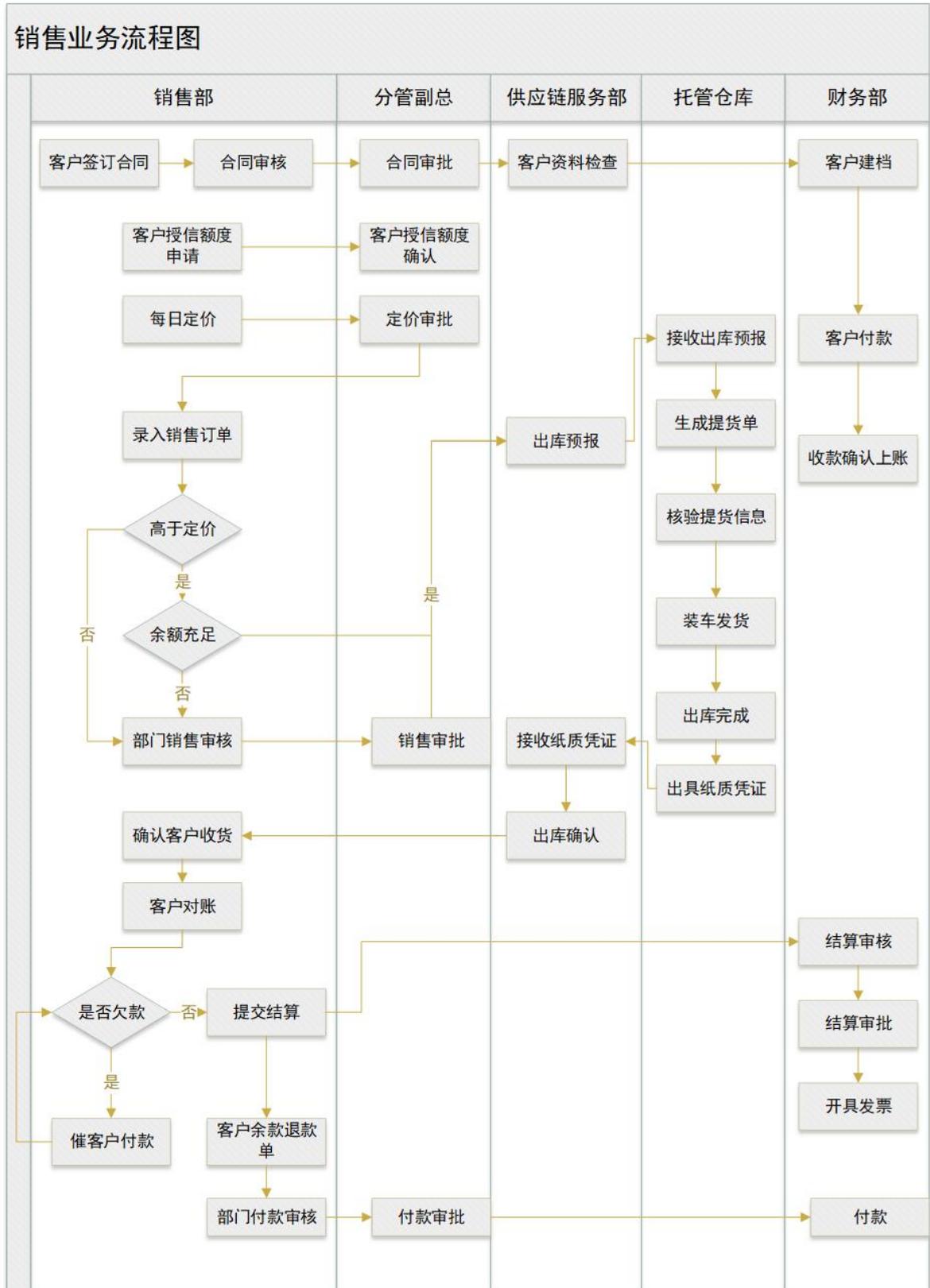


(五) 子公司主要业务流程

1、采购流程



2、销售流程



二、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 关键技术资源

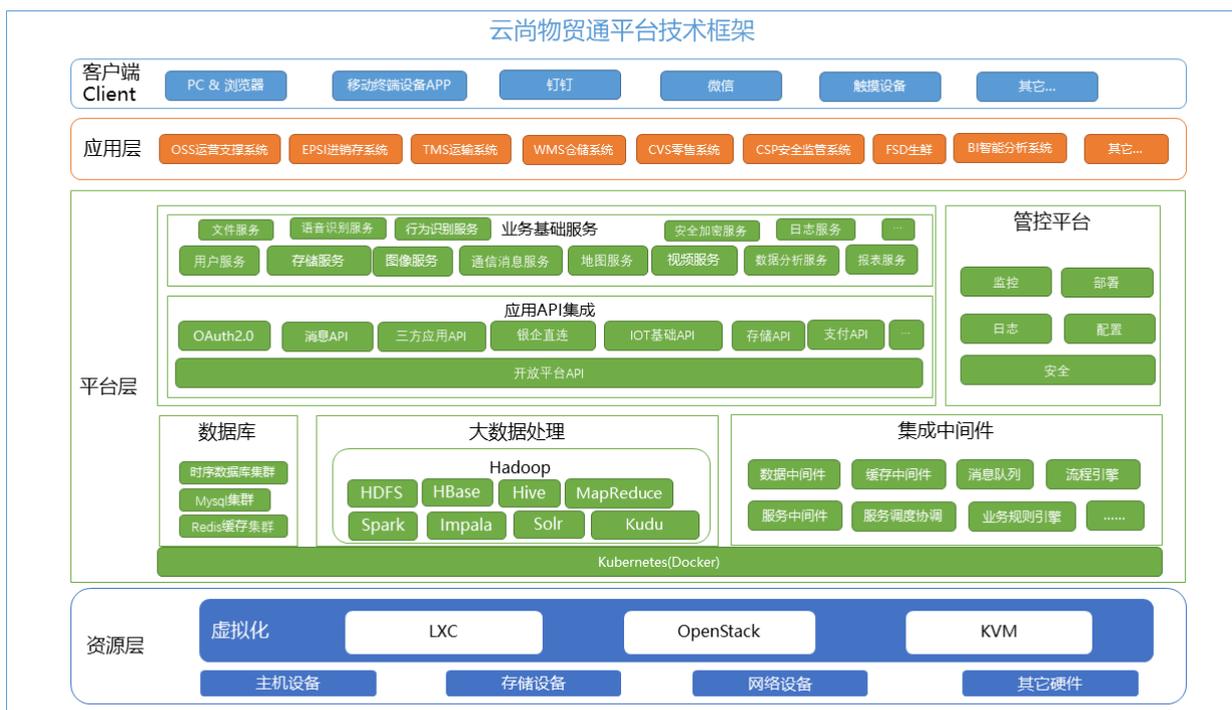
近年来，公司顺应钢材贸易行业的发展趋势，以自身优秀的技术资源作为支撑，自主研发了“云尚物贸通”供应链平台及“云尚智途”车载智能终端，为公司的供应链管理服务提供了技术支撑，“云尚物贸通”供应链平台及“云尚智途”车载智能终端所依赖的主要技术原理及特点介绍如下：

1、“云尚物贸通”供应链平台之技术原理、特点

(1) 技术特点

“云尚物贸通”供应链平台是通过对商品流、物流、信息流、资金流的控制，以用户需求为导向，基于大数据的信息分析能力，融合移动互联网、物联网等新技术应用，为用户提供智能化、互联化、感知化、低成本高效率的供应链一体化解决方案。平台将供应链中的贸易、运输、仓储等业务环节的数据实现融合，将整个供应链环节实现闭环。平台采用 SaaS 的模式，为企业节省硬件和 IT 成本的同时，系统的灵活性、稳定性、易用性也给企业提供了优质的用户体验。

(2) 技术框架



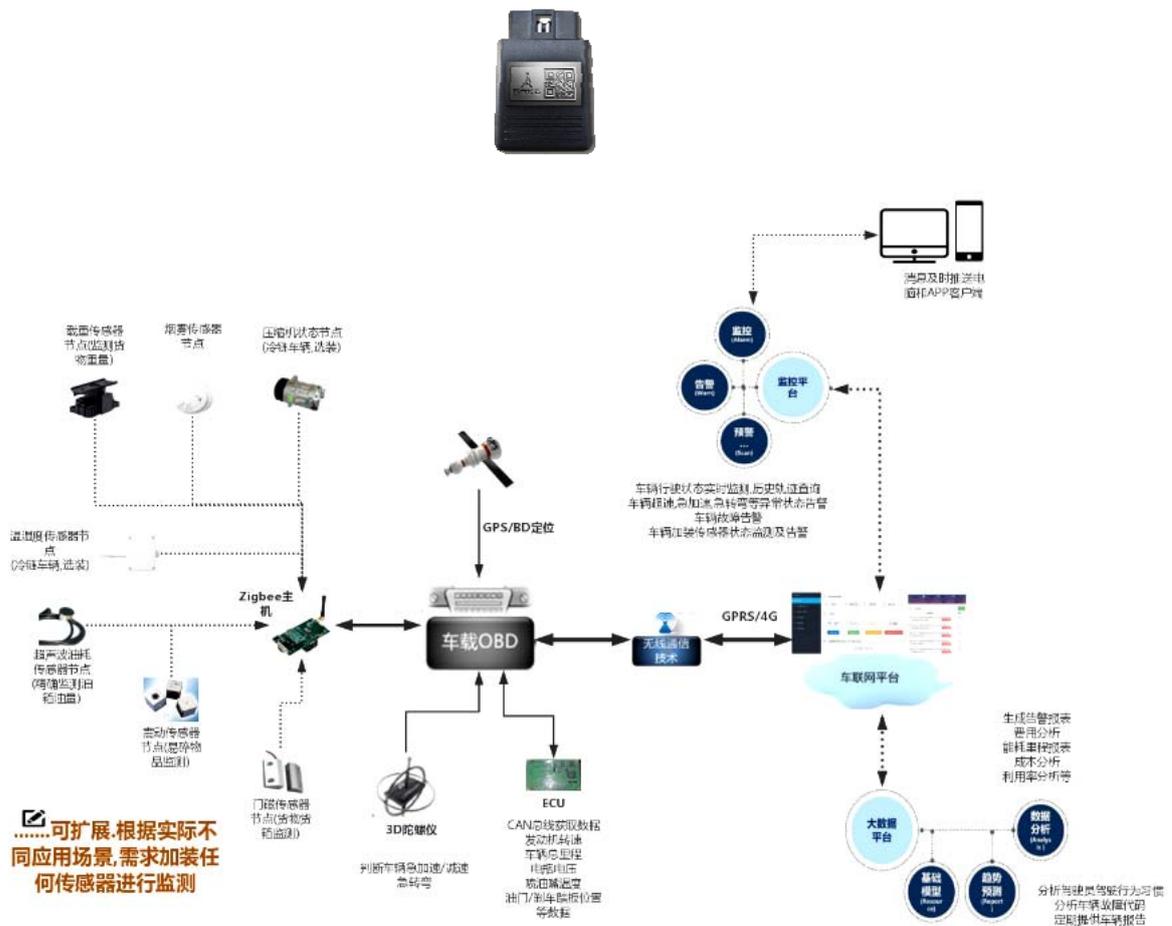
2、“云尚智途”车载智能终端之技术原理、特点

(1) 技术特点

公司利用自主研发的智能车载装置设备，实现了车辆运输管理、在途物资监管、车辆大数据分析。其技术特点是基于车辆标准 OBD 与低功耗 Zigbee 局域网、GPRS 通讯、GPS 定位技术及语音图像识别技术在车联网上的应用，实现商用车辆远程监测管理。

该智能车载装置设备只有香烟盒的 1/3 大小，所有的外部天线设备都内置到盒子中，用户只需要把盒子插入到车辆的 OBD 插口中即可使用。具备多车型自用适配、实时采集车辆状态、精准定位、驾驶行为识别、大数据分析等功能特点。

(2) 技术原理



（二）技术许可及合作情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在技术许可及合作情况。

（三）主要无形资产情况

公司及子公司的主要无形资产包括实用新型专利技术、商标所有权、著作权。截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司拥有的实用新型专利 3 项，商标所有权 9 项，软件著作权 14 项。

1、专利权情况

经中国专利查询系统（<http://cpquery.sipo.gov.cn>）进行查询，截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得 3 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	类型	专利权人	申请日	取得方式
1	2016202 201033	新型叉车托盘	实用新型	云尚物联	2016.3.22	继受取得
2	2016207 296044	一种全高清 GPS 导航仪	实用新型	云尚物联	2016.07.12	继受取得
3	2016207 294180	一种全息捕捉热红外摄像装置	实用新型	云尚物联	2016.07.12	继受取得

公司取得上述实用新型专利权的方式均通过转让取得。转让行为基于发明人与公司的真实意思表示，双方依据转让协议履行完毕。公司取得上述专利技术权属清晰，不存在法律纠纷。

根据我国《专利法》规定，实用新型专利权和外观设计专利权的有效期为 10 年，自申请日起算。截至本公开转让说明书签署之日，公司所有的上述实用新型专利权均处于专利权维持状态。

2、商标权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的商标情况如下：

根据公司取得的《商标注册证》，并在中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局商标网（<http://sbj.saic.gov.cn>）查询确认，截至本公开转让说明书签

署之日，公司拥有 9 项国内注册商标，具体情况如下表：

序号	商标图形	注册人	类别	证书号	有效期
1	—MYGMT.CN—	云尚物联	35	15472609	2015.11.21-2025.11.20
2	—MYGMT.CN—	云尚物联	42	15472628	2015.11.21-2025.11.20
3		云尚物联	35	15472523	2015.11.21-2025.11.20
4		云尚物联	42	15472653	2015.11.21-2025.11.20
5		云尚物联	42	15472838	2016.01.21-2026.01.20
6	云尚物贸通	云尚物联	9	21755118	2017.12.14-2027.12.13
7	MYGMT CN	云尚物联	9	21769240	2017.12.21-2027.12.20
8	我的物贸通	云尚物联	9	21761634	2017.12.21-2027.12.20
9	我的物贸通	云尚物联	39	21768777	2018.02.07-2028.02.06

根据《商标法》第二十三条的规定，注册商标的有效期为十年，自核准注册之日起计算。截至本公开转让说明书签署之日，公司所拥有的商标权均处于有效期内，且权属清晰，不存在法律纠纷。

3、著作权情况

根据公司取得的著作权等级证书等资料，并经查询中国版权保护中心网站，公司目前已登记计算机软件著作权 14 项，详见下表：

序号	著作权名称	著作权人	登记号	保护期至	取得方式
1	EPSI 钢材进销存系统 V1.0	云尚物联	1268932	2066.12.31	原始取得
2	GMT 运营支撑管理平台 V1.0	云尚物联	1269323	2066.12.31	原始取得
3	大宗物流 APP 软件 (Android 版) V1.0	云尚物联	1268937	2066.12.31	原始取得
4	我的钢贸通 APP (Android 版) 软件 V1.0	云尚物联	1273104	2066.12.31	原始取得

5	大宗物流通 APP 软件 (IOS 版) V1.0	云尚物联	1273155	2066.12.31	原始取得
6	我的钢贸通 APP 软件 V1.0	云尚物联	1273224	2066.12.31	原始取得
7	云尚物贸通-易销 APP (微信) 系统 V1.0	云尚物联	1544014	2066.12.31	原始取得
8	云尚物贸通-易销 APP (IOS) 系统 V1.0	云尚物联	1544005	2066.12.31	原始取得
9	云尚物贸通-易销 APP (安卓) 系统 V1.0	云尚物联	1543984	2066.12.31	原始取得
10	云尚物贸通-WMS 系统 V1.0	云尚物联	1543859	2066.12.31	原始取得
11	云尚物贸通-WCS 系统 V1.0	云尚物联	1542653	2066.12.31	原始取得
12	云尚物贸通-易管 APP (安卓) 系统 V1.0	云尚物联	1544194	2066.12.31	原始取得
13	云尚物贸通-易管 APP (微信) 系统 V1.0	云尚物联	1544000	2066.12.31	原始取得
14	云尚物贸通-易管 APP (IOS) 系统 V1.0	云尚物联	1543994	2066.12.31	原始取得

根据《计算机软件保护条例》第十四条的规定,软件著作权自软件开发完成之日起产生。法人或者其他组织的软件著作权,保护期为 50 年,截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有的上述软件著作权均处于有效保护期内,且权属清晰,不存在法律纠纷。

(四) 与业务相关的资质

截至本公开转让说明书签署之日,公司已取得的业务许可情况如下:

序号	证书名称	证号	主要内容	有效期	颁发部门
1	增值电信业务经营许可证	黔 B2-20160023	准许经营第二类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务(不含网络预约出租汽车和互联网金融服务)。	2016.5.5-2021.5.5	贵州省通信管理局

公司及子公司主要从事以钢材为主的大宗物资贸易及供应链管理服务,不属于法律、行政法规限制的项目或国家规定的许可经营项目,在进行工商登记之前,不需要主管部门前置审批。公司及子公司自身未从事生产业务,根据《安全生产

法》、《安全生产许可证条例》的相关规定，无需办理安全生产许可证。公司及子公司经营所涉及的运输服务通过委托第三方物流公司完成，公司未从事具体的公路运输业务，根据《道路运输条例》、《道路旅客运输及客运站管理规定》的相关规定，无需办理道路运输经营许可证。公司及子公司经营所涉及的钢材不属于危险化学品，根据《危险化学品安全管理条例》、《危险化学品经营许可证管理办法》的相关规定，无需要办理危险化学品经营许可证。

（五）特许经营权

根据《商业特许经营管理条例》、《商业特许经营备案管理办法》的规定：“商业特许经营，是指拥有注册商标、企业标志、专利、专有技术等经营资源的企业，以合同形式将其拥有的经营资源许可其他经营者使用，被特许人按照合同约定在统一的经营模式下开展经营，并向特许人支付特许经营费用的经营活动。”公司及子公司不涉及特许经营权的情况。

（六）公司主要固定资产的情况

公司及子公司所处行业为轻资产行业，固定资产主要包括运营办公需要的运输设备、电子设备及其他，截止 2018 年 9 月 30 日，合并报表固定资产情况如下：

单位：人民币元

项目	原值	累计折旧	净值
运输设备	325,269.04	132,733.31	192,535.73
电子设备及其他	3,525,794.04	1,424,801.88	2,100,992.16
合计	3,851,063.08	1,557,535.19	2,293,527.89

（七）公司租赁资产的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司经营场所租赁房屋情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁房屋地址	租期	租赁面积 (m ²)
----	-----	-----	--------	----	------------------------

1	贵阳威尔豪斯物资有限公司	云尚物联	贵阳市花溪区孟关乡贵阳威尔豪斯物资有限公司	2016.05.10-2022.11.09	698.62
2	贵阳威尔豪斯物资有限公司	云尚六合	贵阳市花溪区孟关乡贵阳威尔豪斯物资有限公司	2016.11.10-2022.11.09	743
3	重庆西普实业(集团)有限公司	重庆分公司	重庆市江北区建新南路16号5-8号	2017.04.01-2020.03.31	198.31

公司及子公司租赁上述房屋作为生产及办公场所；报告期内，公司及子公司生产及办公场所均未发生变更。

上述第 1、2 项租赁场所，已取得花溪国用【2014】第 24523 号土地使用权证。经土地使用权人贵阳威尔豪斯物资有限公司说明，在该建筑完工后，其未及时向城乡规划部门申请对房屋进行验收，该建筑存在未履行验收手续的瑕疵。为此，公司在签署租赁协议的同时还签署了附属《安全协议》，承诺将严格遵守《中华人民共和国消防法》及相关规定，积极配合出租人做好消防工作，且装修后将达到消防安全要求。同时，贵阳威尔豪斯物资有限公司出具了《关于房屋未验收的说明及承诺》：“本公司在按照施工规划建设完成后，未及时办理验收手续。本公司在施工过程中严格遵守了工程规划及施工技术要求，所建设之房屋不存在质量问题，且未经验收不影响出租场所的实际产权及正常使用。同时，本公司承诺如下：在租赁期内，若出现下列情形：1、房屋未通过验收而导致被拆除；2、因房屋本身的，包括但不限于建筑质量、建筑结构、施工材质等方面问题而导致房屋出现消防损毁风险，将对承租人甲、承租人乙因上述情形遭受的经济损失进行全额赔偿。”

此外，公司及子公司还按照我国《消防法》及消防管理部门的相关要求，对该办公场所的消防设施进行了改造升级。至此，该办公场所消防问题已得到规范。鉴于公司报告期内存在经营场所消防手续不完备的情形，公司实际控制人张义出具《关于消防问题的说明及承诺》，承诺“如贵州云尚物联科技股份有限公司、贵州云尚六合供应链管理有限公司租赁的办公场所因 2016 年 5 月至 2022 年 11 月期间消防手续不完备导致公司遭受行政处罚或其他经济损失，本人愿承担公司全部经济损失”。

公司的经营场所均为租赁所得。公司及子公司主要从事钢材为主的大宗商品

贸易及供应链管理服务，无生产设备，对经营场所无特别要求，普通办公场所即能满足公司经营的需要。公司竞争优势主要在于优秀的管理能力和业务团队、丰富的客户资源以及供应链管理服务模式，经营场所的变化对公司经营不会造成实质性影响。

除上述经营场所外，公司及子公司不存在其他未披露的经营场所。上述房屋租赁期限较长，租期届满后，续租风险较低，因此公司生产场所稳定。

（八）员工情况

1、员工构成

截止 2018 年 9 月 30 日，公司及子公司在岗员工人数为 57 人，基本情况如下：

公司名称	在岗人数（人）	签订全日制用工劳动合同（人）	签订雇佣合同（人）	签订劳务派遣合同（人）	非全日制用工劳动合同（人）
云尚物联	36	30	0	0	6
云尚六合	21	18	2	1	0
合计	57	48	2	1	6

签订《非全日制用工劳动合同》的 6 名员工，全部在重庆分公司研发部从事辅助性的研发工作。其具体情况如下：

序号	姓名	身份证号码	合同期限	工作岗位	薪酬（元/时）
1	廖燕	51021819810604****	2017.12.31-2018.12.31	研发部	18
2	郭代忠	51022419700322****	2017.12.31-2018.12.31	研发部	18
3	蒋张雁	50121219620615****	2017.12.31-2018.12.31	研发部	18
4	卢亚琴	51021119750917****	2017.12.31-2018.12.31	研发部	18
5	唐樵	50038219891106****	2017.12.31-2018.12.31	研发部	18
6	郭妍	50010519981106****	2017.12.31-2018.12.31	研发部	18

签订《雇佣合同》及《劳务派遣合同》的 3 名员工，在云尚六合从事仓库保管等具有临时性、替代性的工作岗位。

序	姓名	身份证号码	合同期限	工作岗位	薪酬
---	----	-------	------	------	----

号					(元)
1	肖双顺	52018119681126****	2018.06.09-2019.06.08	仓库保管员	3,000.00
2	李虹	52250219841026****	2018.07.03-2019.08.31	仓库保管员	3,000.00
3	曾玉琴	51052519660618****	2018.01.01-2018.12.31	清洁员	3,200.00

(1) 年龄结构

公司名称	年龄区间 (岁)	数量 (人)	占比 (%)
云尚物联	20-30	21	57.14
	31-40	10	28.57
	41 以上	5	14.29
	合计	36	100.00
云尚六合	21-30	15	75.00
	31-40	3	15.00
	41 以上	3	10.00
	合计	21	100.00

(2) 任职结构

公司名称	部门	数量 (人)	占比 (%)
云尚物联	总经办	3	8.33
	行政部	3	8.33
	财务部	3	8.33
	供应链服务部	5	13.90
	技术研发部	16	44.45
	质量管理部	3	8.33
	运维支持部	3	8.33
	合计	36	100.00
云尚六合	行政部	2	9.52
	采购部	3	14.29
	财务部	2	9.52
	综合管理部	5	23.81
	贵阳销售部	5	23.81
	遵义销售部	4	19.05
	合计	21	100.00

(3) 按文化程度分布

公司名称	文化程度	数量（人）	占比（%）
云尚物联	本科	15	41.67
	大专	19	52.78
	中专及以下	2	5.55
	合计	36	100.00
云尚六合	本科	3	14.29
	大专	11	52.38
	中专及以下	7	33.33
	合计	21	100.00

公司主要从事为贸易流通提供供应链管理服务，近年来特别重视供应链管理服务方面的技术开发，自主研发“云尚物贸通”供应链平台，供应链管理服务收入逐步提升，因此软件技术的研发人员占员工总数的比例较大；子公司主要从事钢材为主的大宗物资贸易业务，因此子公司对员工需求以业务人员为主。公司主要管理人员在公司任职多年，相关工作流程熟练，行业资源丰富，能够胜任公司业务需求。公司现有员工的教育背景、职业经历与公司业务匹配，能够支持公司的持续发展。未来随着公司的发展，会持续吸纳相应人才进入公司。

总体而言，公司及子公司的人员配置符合公司业务模式，研发团队、业务团队年轻化，学历水平高，为公司打造专业化销售、技术服务团队奠定了基础。研发部门中存在部分人员属于研发辅助性技术人员，公司通过与研发人员签订非全日制用工劳动合同确保了研发活动的稳定。

2、社保缴纳情况

截止 2018 年 9 月 30 日，公司及子公司缴纳社保情况如下：

公司名称	在岗人数（人）	已缴纳社会保险（人）	未缴纳社会保险（人）	未缴纳社会保险的原因
云尚物联	36	26	10	试用期、非全日制用工劳动合同
云尚六合	21	17	4	试用期、雇佣合同、劳务派遣合同

公司及子公司未缴纳社会保险的员工人数合计为 14 人，其中因尚处于试用期而未办理社保缴纳手续的员工 5 人，签订了非全日制用工合同的员工 6 人，签

订了雇佣合同的员工 2 人，签订了劳务派遣合同的员工 1 人。

对于尚处于试用期的员工，公司及子公司将在其转正入职时按照《社会保险法》的相关规定为其缴纳社保；对于签订了非全日制用工合同、雇佣合同的员工，公司在与其签订的劳动合同、雇佣合同中已明确约定，公司及子公司所支付的薪酬包含了社保金额，员工可选择自行办理。对于签订了劳务派遣合同的员工，云尚六合已与劳务派遣单位达成协议并确认，派遣人员的社保由劳务派遣单位负责缴纳，云尚六合不承担劳务派遣人员的社保缴纳责任。

2018 年 11 月 20 日，贵阳市南明区人力资源与社会保障局出具守法证明列示：自 2016 年 1 月 1 日至证明文件出具日，云尚物联、云尚六合均持续遵守国家及地方劳动相关法律、法规以及其他规范性文件，不存在非法用工、侵犯职工合法权益等违反劳动相关法律、法规和其他规范性文件的违法记录，也不存在因违法行为受到该监管机关行政处罚的情形。

2018 年 12 月 14 日，重庆市江北区社会保险局出具《重庆市社会保险参保证明（单位）》列示：自 2017 年 2 月至 2018 年 11 月，重庆分公司的社保缴费人数为 14 人，各项社保均正常缴纳。

3、住房公积金缴纳情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司及其子公司员工住房公积金缴纳的情况如下：

公司名称	在岗人数 (人)	已缴纳住房 公积金(人)	未缴纳住房 公积金(人)	未缴纳住房 公积金的原因
云尚物联	36	24	12	新入职； 非全日制用工劳动合同
云尚六合	21	16	5	新入职；雇佣合同； 劳务派遣合同；

公司及子公司未缴纳住房公积金的员工共计 17 人，其中：签订非全日制用工劳动合同的有 6 人，签订雇佣合同的有 2 人，签订劳务派遣合同的有 1 人，根据法律、法规关于住房公积金的相关规定，公司对上述 9 名员工不承担缴付住房公积金的义务；剩余 8 名未缴纳住房公积金的正式员工均为入职时间较短的员工，其中 1 名员工已于 2018 年 11 月离职；由于尚不能确定是否会在短期内出现

劳动关系变动的情况，该 7 名员工均与公司达成合意，提请公司暂缓办理本人的住房公积金缴存事宜，并为此出具了《关于员工申请暂缓办理住房公积金缴存的专项说明》，证明其与公司的协商合意系其真实的意思表示。公司已对上述 7 名员工住房公积金的个人缴存部分，不予代扣或暂扣，全额计入本人的应得薪酬部分，按月发放至本人的工资账户。

2018 年 11 月 20 日，贵阳市住房公积金管理中心出具了《住房公积金缴存情况说明》，证明云尚物联、云尚六合在该中心开设住房公积金账户后，均连续正常缴至 2018 年 10 月。2018 年 12 月 4 日，重庆市住房公积金管理中心出具了《单位住房公积金缴存证明》，证明云尚物联重庆分公司按照《住房公积金管理办法》（国务院 350 号令）为职工缴纳住房公积金，截至 2018 年 10 月，单位住房公积金缴存人数为 14 人。

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其子公司不存在因违反国家和地方有关住房公积金法律、法规而受到管理中心处罚的情形。

为避免公司可能被追缴社会保险费和住房公积金的法律风险，公司实际控制人张义出具了相关承诺：“如云尚物联及其子公司，因在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌之前的劳动合同签订及履行、社会保险和住房公积金缴纳之不规范行为而被有关主管部门处罚、要求支付双倍工资、补缴社会保险费或住房公积金、要求缴纳滞纳金，以及云尚物联及其子公司相关劳动者因前述不规范行为而向云尚物联或其子公司主张补偿或赔偿的，本人将对云尚物联及其子公司承担全额补偿义务；本人将积极推动云尚物联及其子公司依法规范劳动合同签订及履行、社会保险和住房公积金缴纳的行为，同时积极推动云尚物联及其子公司依法保障全体员工权益。”

综上，虽然报告期内公司存在未为部分员工缴纳社保和住房公积金的情形，但截至本公开转让说明书签署之日，公司未因社会保险和住房公积金缴纳问题与员工发生过任何劳动争议或纠纷，且对公司因可能存在的未按时足额为部分员工缴纳社会保险和住房公积金而可能承担的经济责任，公司实际控制人张义已承诺全部予以承担，因此，公司报告期内社会保险和住房公积金的缴纳瑕疵不会对本

次挂牌构成实质性障碍。

4、核心技术人员

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有核心技术人员 1 名，具体情况如下：

刘俊，男，1978 年 11 月 20 日出生，汉族，身份证号码 51020219781120****。中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 7 月毕业于中央电视大学，计算机技术专业，大专学历。2000 年 2 月至 2001 年 9 月，在北京东方莱恩信息技术有限公司工作，任高级程序员；2001 年 9 月至 2004 年 9 月，在重庆渝叶科技有限公司工作，任系统分析员兼项目经理；2004 年 9 月至 2014 年 5 月，在北京中软国际信息技术有限公司工作，任设计师兼项目经理；2014 年 9 月至 2018 年 8 月，在云尚有限工作，任产品经理；2018 年 8 月云尚物联股份公司成立后至今，任公司产品经理。

公司的核心技术人员与公司签订《保密协议》、《竞业禁止协议》。

近两年来公司核心技术人员情况稳定，无重大变动情况。

（九）公司自主研发情况

1、研发机构和研发人员

公司的研发机构为重庆分公司，现有研发人员 24 人，具有丰富的软件和 IOT 物理网设备的研发经验；核心人员来自中软、东软等国内知名软件企业；近年来主要的研究方向是虚拟化云计算（私有云平台）、供应链软件平台、物流和仓储的智能 IOT 设备。

2、公司研发项目情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司自主研发且正在申请的专利共 2 项，一项是“基于物联网的车辆刹车片安全性监测系统及其方法”发明专利、另一项是“基于 Zigbee 的特种车辆监控系统”实用新型专利。

(1) “基于物联网的车辆刹车片安全性监测系统及其方法”发明专利

主要作用是检查货车运输过程中刹车片的状态,通过算法分析刹车片的安全性。用于公司 TMS 运输系统,智途车载智能网关。

(2) “基于 Zigbee 的特种车辆监控系统”实用新型专利

主要作用是基于 Zigbee 的车辆状态信息的监控。用于 TMS 运输系统,智途车载智能网关。

3、研发费用使用情况

报告期内,公司的研发费用列支主要包括研发人员薪酬、服务费、租赁费、办公费、折旧费、材料费、水电费等支出;报告期内,不存在研发费用资本化的情形。各期研发费用占营业收入比重的情况如下:

单位:人民币元

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度
研发费用	1,535,954.26	1,991,731.61	684,934.28
营业收入	959,767,074.43	1,087,999,583.04	653,342,535.25
研发费用占当期营业收入比重 (%)	0.16	0.18	0.10

4、研发成果

公司研发部门的研发成果集中在软件著作权领域。具体参见本节“二、与公司业务相关的关键资源要素”之“(三)主要无形资产情况”、“3、著作权情况”。

三、公司主营业务相关情况

(一) 营业收入构成情况

1、营业收入构成情况

单位:人民币万元

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度
-----	--------------	---------	---------

	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
主营业务收入	95,905.39	99.93	108,799.96	100	65,334.25	100
其他业务收入	71.32	0.07				
营业收入合计	95,976.71	100	108,799.96	100	65,334.25	100

公司及子公司主要提供以钢材为主的大宗物资贸易服务和供应链管理服务。2018年1-9月、2017年度、2016年度主营业务收入总额分别为95,905.39万元、108,799.96万元、65,334.25万元，历年占营业收入总额的占比均为99%以上，主营业务明确，报告期内未发生变化；其他业务收入为代理采购服务收入，占比较小。

2、主营业务收入按客户类型构成情况

单位：人民币万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
贸易商客户	94,924.40	98.98	104,387.14	95.94	63,014.02	96.45
终端客户	635.81	0.66	4,270.54	3.93	2,320.23	3.55
其他客户	345.18	0.36	142.27	0.13		
合计	95,905.39	100.00	108,799.96	100.00	65,334.25	100.00

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司贸易客户的主营业务收入分别为94,924.40万元、104,387.14万元、63,014.02万元，占当期主营业务收入的比例为98.98%、95.94%、96.45%；终端客户及其他客户占比较小。因钢材贸易行业资金占用成本比较高，为了降低资金成本及坏账率，公司钢材贸易收入的客户以贸易商为主，终端客户为辅；贸易商客户中的前十大客户又以具有国企背景的企业居多，以此形成了稳定、灵活、优质的客户群体。

3、主营业务收入按产品类别构成情况

单位：人民币万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额(万元)	比例%	金额(万元)	比例%	金额(万元)	比例%
贸易类产品	95,560.21	99.64	108,657.69	99.87	65,334.25	100.00

供应链管理服务	345.18	0.36	142.27	0.13		
合计	95,905.39	100.00	108,799.96	100.00	65,334.25	100.00

报告期内，公司贸易类大宗物资产品主营业务销售收入分别为 95,560.21 万元、108,657.69 万元、65,334.25 万元，占同期主营业务收入的比例为 99.64%、99.87%、100%；供应链管理服务的销售收入分别为 345.18 万元、142.27 万元、0 万元，占同期主营业务收入的比例为 0.36%、0.13%、0%。

报告期内，公司结合自身优势，融合行业发展趋势，完善供应链管理系统的研发及运营，从传统的钢材贸易商向供应链管理服务商转型，对公司内部业务板块进行了优化，因此供应链管理服务有所增长。

4、主营业务收入按地域构成情况

单位：人民币万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
贵州省内	78,025.42	81.36	89,203.65	81.99	46,541.89	71.24
贵州省外	17,879.97	18.64	19,596.31	18.01	18,792.37	28.76
合计	95,905.39	100.00	108,799.96	100.00	65,334.25	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要集中在贵州省内，具有明显的区域特征。2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度公司来自贵州省内的营业收入占比分别为 81.36%、81.99%、71.24%。因钢材贸易业务属于大宗商品，物流成本较高，一般客户会选择所属区域的钢材贸易商进行采购，因此报告期内公司省内客户较为集中。

（二）报告期内公司主要客户情况

1、主要服务对象

公司及子公司主要从事以钢材为主的大宗物资贸易及供应链管理服务。公司客户主要集中在贸易领域的钢材贸易商，以及上下游、物流仓储环节的运输企业、

仓储企业。报告期内，公司前五名客户主要包括遵义市帝业商贸有限公司、遵义兴顺强商贸有限公司、重庆中拓钢铁有限公司、贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司、遵义市群星商贸有限公司、贵州中拓钢铁有限公司、贵州鑫恒桦商贸有限公司、贵州大汉钢铁贸易有限公司等钢贸企业。

2、报告期内前 5 名客户销售金额及占比情况

年度	客户名称	营业收入（元）	占比（%）
2018 年 1-9 月	遵义市帝业商贸有限公司	70,614,342.55	7.36
	贵州独山恒峰商贸有限公司	53,278,840.32	5.56
	遵义兴顺强商贸有限公司	40,850,310.60	4.26
	重庆中拓钢铁有限公司	29,790,825.02	3.11
	贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司	29,592,989.54	3.08
	合 计	224,127,308.03	23.37
2017 年度	贵州省金属回收公司	55,207,463.06	5.07
	遵义市群星商贸有限公司	48,928,658.89	4.50
	贵州中拓钢铁有限公司	47,502,956.88	4.37
	贵州鑫恒桦商贸有限公司	43,186,835.65	3.97
	重庆中拓钢铁有限公司	41,888,241.41	3.85
	合 计	236,714,155.89	21.76
2016 年度	贵州省金属回收公司	66,227,808.14	10.14
	上海钢银电子商务股份有限公司	49,269,710.31	7.54
	贵州中拓钢铁有限公司	40,125,124.80	6.14
	贵阳天衍共创贸易有限公司	33,151,752.54	5.07
	贵州大汉钢铁贸易有限公司	13,666,425.75	2.09
	合 计	202,440,821.54	30.98

2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度公司前五名客户销售金额占营业收入比重分别为 23.37%、21.76%、30.98%。对单个客户销售金额占当期营业收入的比重不超过 50%，不存在对单一客户的依赖风险。

截至公开转让说明书签署之日，天衍共创是公司的股东；除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述客户中占有权益，公司与上述客户不存在任何关联关系。

（三）报告期内公司产品或服务的原材料、能源及供应商

1、原材料、能源及供应情况

公司采购的原材料主要为钢材，主要来源于水钢、涟钢、萍钢等钢铁企业的直属销售公司、销售总代理和其他钢贸企业。钢材贸易市场竞争充分，产品质量遵循国家统一标准，市场供应充足。

公司日常经营所使用的能源供应主要是日常办公所需的电力，由当地的市政供电、供水部门提供，公司能源供应情况稳定。

2、主要采购产品的价格变动趋势



数据来源：我的钢铁网 https://index.mysteel.com/xpic/detail.ms?tabName=luowen_sh

公司对外次采购的钢材产品中以螺纹钢居多。报告期内，以螺纹钢为例的钢材贸易市场价格呈现较为明显的上升趋势，2016年-2017年价格呈现快速上涨的趋势，尤其是2017年末价格上升至近年来的峰值，随后在2018年第一季度价格出现回落，保持着波动状态，平均价格基本恢复至2017年的中位价格水平。以上价格波动行情，直接影响了报告期内公司的采购成本及销售毛利。

3、报告期内前五名供应商采购金额及占比情况

年度	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
2018年 1-9月	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	557,826,291.38	58.27
	湖南华菱涟源钢铁有限公司	123,070,787.92	12.86
	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	61,630,719.65	6.44
	广西钦州中腾物贸有限公司	59,389,720.88	6.20
	贵州贵安商贸投资有限公司	56,508,337.58	5.90
	合 计	858,425,857.41	89.67
2017年度	贵州省物资集团国际贸易有限公司	642,909,009.87	62.08
	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	107,487,038.20	10.38
	湖南华菱涟源钢铁有限公司	97,740,537.98	9.44
	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	42,835,055.17	4.14
	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	19,304,007.99	1.86
	合 计	910,275,649.21	87.90
2016年度	贵州省物资集团国际贸易有限公司	541,637,322.86	79.42
	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	122,403,118.44	17.95
	贵州高速公路实业有限公司	13,616,325.56	2.00
	贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司	2,005,683.76	0.29
	贵州铁路物资工贸有限责任公司	992,024.10	0.14
	合 计	680,654,474.72	99.80

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司前五名供应商采购金额占当期采购额比重分别为89.67%、87.90%、99.80%。

（1）供应商集中度

公司供应商的集中度较高，报告期内存在单一供应商占比超过50%的情形，主要来自于对物资国贸和首钢水城钢铁（集团）有限责任公司的采购。

公司从事钢材贸易行业具有采购量大、资金成本高、价格波动频繁、运输成本高、钢厂话语权大等行业特性。具备资金实力的钢贸企业往往采取集中与几家钢厂进行合作的模式，一方面可以确保较为稳定的货源，另一方面达到一定的采购数量可以享受产品折扣；但为了满足不同客户对钢材品牌、数量、型号的需求以及临时性采购需求，钢贸企业也会根据市场价格波动情况、资金使用情况、库存情况选择向其他合作良好的钢贸企业进行采购。

根据行业惯例，与钢厂采购一般采用“现款现货”的采购模式，具体表现为预付大额货款。2016年公司尚未具备较强的资金筹措能力，未能直接向钢厂采购；但公司自成立以来，通过自身努力已建立了良好的钢材贸易下游销售渠道。同时，物资国贸作为在贵州本土具有国有背景、实力雄厚的大宗物资贸易商，与钢厂建立了良好的合作关系且供货能力出色。为了实现双方的优势互补，2016年-2017年7月公司与物资国贸建立的贸易合作关系，钢材采购集中向物资国贸采购。

鉴于双方合作良好，出于双方战略发展需要，公司于2017年8月通过增资扩股引入物资国贸作为股东。物资国贸成为公司股东后，公司利用股东的资金投入和公司自身的资金积累，已经增强了资金实力；同时为了体现双方业务的独立性，公司逐步减少向物资国贸的采购额，转为直接向钢厂采购，减少了中间的流通环节，提高了业务响应速度。

钢铁行业的生产销售往往具有较强的地域性，全国主要地区均有代表性的钢厂。首钢水城钢铁（集团）有限责任公司作为贵州省最大的钢铁生产企业，在本土具有较大的市场份额；出于客户消费习惯及运输成本考虑，公司与物资国贸的合作过程中，也将首钢水城钢铁（集团）有限责任公司的产品作为主打产品销售。随着公司实力增强直接向钢厂采购后，公司便选择将首钢水城钢铁（集团）有限责任公司作为核心供应商。

虽然报告期内，公司向物资国贸、首钢水城钢铁（集团）有限责任公司的采购占比超过了50%，但符合行业特性及公司实际经营情况。

另外，钢材产品价格具有公开透明的特性；近年来钢材供大于求、去库存压力大，钢材贸易市场属于买方市场；因此公司的上游钢厂之间已属于充分竞争的市场，钢厂对钢贸企业的话语权有所下降。虽然公司对首钢水城钢铁（集团）有限责任公司的采购额超过50%，但双方之间属于平等合作的关系，公司亦同时与其他大型钢厂具稳定的合作关系，故对其依赖性不高。随着采购渠道改变，公司最近一期向物资国贸的采购亦大幅减少。因此，总体而言公司不存在对单一供应商的依赖。

(2) 核心供应商合作模式

根据云尚六合的采购模式，与钢厂一般按年度签订框架采购合同，合同续签由双方协商约定；定价方式以市场价格为基础，执行“现款现货”的结算方式，具体为预付大额货款；为了减少资金占用成本，一般每月根据下月的预计销售量向钢厂发起采购计划，按批次结算。公司与首钢水城钢铁（集团）有限责任公司的合作适用该模式。

与钢贸企业一般签订年度框架采购合同，约定采购量及型号，合同续签由双方协商约定；定价方式根据市场价格为基础，往往采用预付货款的结算方式，但根据不同钢贸企业可以获得不同的信用额度，较钢厂具有更大的灵活性。公司与物资国贸的合作适用该模式，由于双方信赖程度高，物资国贸给予公司较大赊销额度，以“先货后款”的结算方式为主。

报告期内，公司存在向前五名供应商中的贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司、贵州省物资集团国际贸易有限公司、贵州高速公路实业有限公司等供应商销售钢材的情况，这在钢材贸易行业内属于正常现象。由于终端客户钢材需求的品牌、数量、型号规格各不相同，当钢贸企业备货不足或缺少某种钢材时，为了在约定时间内履行合同，钢贸企业之间会相互进行采购、销售。

(3) 与供应商的关联关系

公司报告期内前五大供应商中，除物资国贸是公司的股东之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东，未在上述供应商中占有权益，公司与报告期其他前五大供应商不存在关联关系。

公司 2016 年、2017 年向物资国贸采购钢材占比较高，该关联采购业务的必要性、价格公允性、程序合规性详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联方关系及其关联方交易”。

(四) 报告期内重大业务合同履行情况

报告期内，公司的重大业务合同包括销售合同、采购合同、租赁合同、仓储

服务协议，因公司未发生对外借款及对外担保，故不存在借款合同及担保合同。

1、销售合同

序号	签订方	客户名称	合同标的	合同金额 (含税)	合同期间	履行情况
1	云尚六合	遵义市帝业商贸有限公司	钢材	框架合同	2018-2019 年	正在履行
				20,000 吨		
2	云尚六合	遵义兴顺强商贸有限公司	钢材	框架合同	2018-2019 年	正在履行
				20,000 吨		
3	云尚六合	重庆中拓钢铁有限公司	钢材	框架合同	2017-2018 年	正在履行
4	云尚六合	贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司	钢材	框架合同	2018 年	正在履行
				7,000 吨		
5	云尚六合	贵州独山恒峰商贸有限公司	澳块矿	6,390.74 万元	2018 年	履行完毕
			澳籽矿			
6	云尚六合	贵州省金属回收公司	钢材	框架合同	2017 年	履行完毕
				20,000 吨		
7	云尚六合	遵义市群星商贸有限公司	钢材	框架合同	2017 年	履行完毕
				20,000 吨		
			钢材	框架合同	2017 年	履行完毕
				5,000 吨		
8	云尚六合	贵州中拓钢铁有限公司	钢材	框架合同	2017 年	履行完毕
9	云尚六合	贵州鑫恒桦商贸有限公司	钢材	框架合同	2017 年	履行完毕
				15,000 吨		
10	云尚物联	贵州省金属回收公司	钢材	框架合同	2016 年	履行完毕
				25,000 吨		
11	云尚物联	贵阳天衍共创贸易有限公司	钢材	框架合同	2016 年	履行完毕
				10,000 吨		
12	云尚物联	贵州大汉钢铁贸易有限公司	钢材	框架合同	2016 年	履行完毕
				10,000 吨		

2、采购合同

序号	签订方	客户名称	合同标的	合同金额 (含税)	合同期间	履行情况
----	-----	------	------	--------------	------	------

1	云尚六合	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司遵义销售分公司	线材、螺纹钢、盘螺	框架合同 115,000 吨	2018 年	正在履行
2	云尚六合	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	建筑钢材	框架合同 每月 10,000 吨	2018 年	正在履行
			建筑钢材	框架合同 每月 10,000 吨	2017 年	履行完毕
3	云尚六合	贵州贵安商贸投资有限公司	线材、螺纹钢、盘螺	框架合同	2018 年	正在履行
4	云尚六合	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	线材、螺纹钢、盘螺	框架合同	2018 年	正在履行
5	云尚六合	贵阳鑫盛元物资有限公司	高线、螺纹钢、盘螺	框架合同 2,000 吨	2018 年	正在履行
6	云尚六合	贵阳纵恒物资有限公司	高线、螺纹钢	框架合同	2018 年	正在履行
7	云尚六合	贵州三鑫联合建筑设备销售有限公司	高线、螺纹钢、盘螺	框架合同	2018 年	正在履行
8	云尚六合	贵州京优兰供应链管理有限公司	高线、螺纹钢、盘螺	框架合同 2,000 吨	2018 年	正在履行
9	云尚六合	贵州省外商投资企业物资供销有限责任公司	钢材	框架合同 10,000 吨	2018 年	正在履行
10	云尚六合	湖南华菱涟源钢铁有限公司	钢材	框架合同	2018 年	正在履行
	云尚六合		钢材	16,380.49 万元	2017 年	履行完毕
11	云尚六合	广西钦州中腾物贸有限公司	澳块矿、澳籽矿、锰矿	7,535.80 万元	2018 年	履行完毕
12	云尚六合	贵州省物资集团国际贸易有限公司	钢材	框架合同 100,000 万元	2017 年	履行完毕
	云尚物联		钢材	框架合同 60,000 万元	2016 年	履行完毕

13	云尚物联	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	钢材	框架合同 20,000 万元	2016 年	履行完毕
----	------	--------------------	----	-------------------	--------	------

3、租赁合同

序号	出租方	承租方	租赁房屋地址	租期	租赁面积 (m ²)
1	贵阳威尔豪斯物资有限公司	云尚物联	贵阳市花溪区孟关乡贵阳威尔豪斯物资有限公司	2016.05.10-2022.11.09	698.62
2	贵阳威尔豪斯物资有限公司	云尚六合	贵阳市花溪区孟关乡贵阳威尔豪斯物资有限公司	2016.11.10-2022.11.09	743
3	重庆西普实业（集团）有限公司	重庆分公司	重庆市江北区建新南路 16 号 5-8 号	2017.04.01-2020.03.31	198.31

上述经营场所的详细情况请参见本节“二、与公司业务相关的关键资源要素”之“（七）公司租赁资产的情况”

4、仓储服务协议

报告期内公司及子公司存在委托第三方仓库存放钢材的情形。具体情况如下：

序号	委托方	受托方	租赁仓库地址	租期	履行情况
1	云尚物联	玉屏立恒商贸有限公司	玉屏县平溪镇舞阳双桥的土地（土地使用权证号：玉国用（2011）第 478 号的露天仓库）	2017.10.30-2019.12.31	履行中
2	云尚物联	贵州黔钢联物流有限公司	贵阳市花溪区二戈寨社区服务中心富源南路 1 号牛郎关乾朗钢材市场	2017.01.01-2019.12.31	履行中
3	云尚六合	贵州国储供应链有限公司	安顺市西秀区东郊路 193 号六三一办事处	2017.01.01-2019.12.31	履行中
4	云尚六合	龙里县顺通物流有限公司	贵州省遵义市汇川区高坪镇金塘村 3416 库	2018.01.01-2019.12.31	履行中
5	云尚六合	遵义衡鑫实业有限公司	遵义市红花岗区 G210 九五钢材市场仓库	2018.06.20-2018.12.31	协议已续签
6	云尚六合	贵州遵义汇兴铁合金有限责任公司	遵义市红花岗区舟水桥街道湘江大道八五厂钢材市	2018.08.01-2018.12.31	协议已续签

			场仓库		
7	云尚六合	遵义铁路联营联运实业有限公司	遵义市汇川区和平淮河路董公寺工业区	2018.01.01-2018.12.31	履行完毕
8	云尚六合	贵阳东方现代钢材市场股份有限公司	富源南路一号八公里钢材市场	2018.04.24-2018.12.31	履行完毕

由于云尚物联在有限公司阶段曾主营钢材现货贸易业务，因此仍有部分仓储合同延续至今。截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司尚存在上述仓储协议正在履行。公司及子公司的主要存货均交由上述公司代为保管，双方在仓储协议书中约定了相应的责任条款，即出租人作为保管服务的受托方，应承担货物保管的责任，确保云尚物联、云尚六合存放于约定地点的货物安全，如有非云尚物联、云尚六合的原因造成其存放的货物出现减损、丢失或灭失的，出租人应承担赔偿责任，因此给云尚物联、云尚六合造成不能按时交付货物导致违约或其他经济损失的，出租人应承担经济损失。

截至本公开转让说明书签署之日，云尚六合部分仓储服务协议的合同期限届满，目前云尚六合已与出租人完成续签手续。基于双方长期合作形成的商业习惯，在合同期限届满后至新的协议签署前，出租人仍为云尚六合提供仓储、保管等服务，服务费用依照最近一份已届满合同的相关条款持续计算，签约双方对此未提出异议或合同变更请求，不存在仓储服务中断或合同内容发生实质性变化等影响子公司持续经营的情形。

四、公司的环境保护、安全生产、质量标准情况

（一）行业分类

由于公司及子公司所经营的主营业务不尽相同，在环境保护、安全生产、产品质量控制等方面适用不同的法律法规及相关政策，因此须分别进行分析。

1、云尚物联的行业分类

公司主要通过研发运营供应链管理平台“云尚物贸通”为客户提供供应链管理服务和相关的软件技术服务，属于供应链管理服务行业。

2、子公司的行业分类

子公司云尚六合主要从事以钢材为主的大宗物资贸易，属于钢材贸易行业。

（二）环境保护情况

根据原环境保护部 2008 年 6 月发布的《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函[2008]373 号）中规定的重污染行业分类，重污染行业主要包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织、制革等 14 个行业。公司所属的行业为供应链管理服务行业，子公司所属行业为钢材贸易行业，公司及其子公司所处行业均不属于重污染行业，无需取得相应的环保资质。

公司及其子公司的主要经营场所为办公室，无工厂车间生产行为，不产生相关污染物的排放，不属于需要办理排污相关许可手续的情形，不涉及环保事项。报告期内，公司不存在建设项目，不涉及办理建设项目的环评批复、环评验收及“三同时”验收等相关手续；自成立至今，公司日常经营活动遵守环境保护方面的法律法规，不存在环保违法和受到行政处罚的情况；公司不存在排污许可等行政许可手续应办理而未办理或未办理完成等环保违法情形。

（三）安全生产情况

公司主要从事的供应链管理服务，子公司主要从事的钢材贸易业务，均不属于《安全生产许可证条例》规定的矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，不需要取得《安全生产许可证》，公司的日常经营活动也不存在违反安全生产相关法律法规的情形。报告期内，公司严格遵照相关法律、法规和规范性文件的要求运行，没有发生安全生产方面的事故、纠纷，没有因违反安全生产方面法律、法规和规范性文件的规定而受到处罚的情形。

贵阳市南明区安全生产监督管理局出具《证明》，证明公司自 2016 年 1 月 1 日至该证明出具之日期间一直合法经营，未发生安全生产事故。贵阳市南明区安全生产监督管理局未对公司下达任何行政处罚。

（四）产品质量控制情况

公司主要从事供应链管理服务，所提供的服务目前没有国家的强制标准。公司制定了《内控制度》完善了公司所提供服务的要求和标准及售后服务。截至本公开转让说明书签署之日，公司在产品质量及技术方面未涉及相关处罚，亦未因质量问题产生过纠纷。

子公司云尚六合主要从事钢材贸易，作为贸易型公司不涉及产品的生产制造，其销售的钢材均为符合国家质量标准的产品，且最近两年不存在因销售不符合国家质量标准的产品而受到行政处罚的情况。

2018年11月14日，贵阳市质量技术监督局出具《证明》，证明公司严格遵守质量技术监督管理方面的法律法规和规章制度，从2015年11月1日至该证明函出具之日，不存在因违反质量技术监督管理方面的法律法规和规章制度而受到行政处罚的记录。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已按照有关规定建立完善的内部质量标准并严格执行，公司的产品质量标准符合法律法规规定。

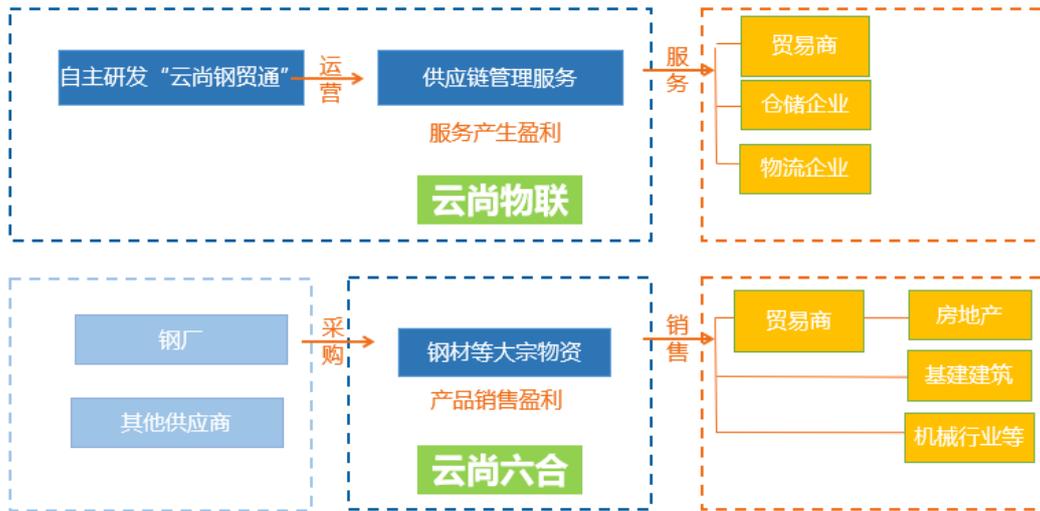
五、公司商业模式

公司及子公司主要提供以钢材为主的大宗物资贸易服务和供应链管理服务，具体的盈利模式包括：

（1）云尚物联通过自主研发“云尚物贸通”供应链平台为贸易企业、仓储企业、物流企业提供业务信息化支撑、在库物资管理、在途物资管理等供应链管理服务，同时可根据客户需求提供与供应链管理相关的技术服务；通过提供上述服务收取服务费用以获取盈利。

（2）子公司云尚六合向上游钢厂及其他大宗物资供应商采购螺纹钢、盘螺、高线及其他产品，然后将产品销售给贸易商或终端客户，通过产品销售差价以获取盈利。

报告期内，公司及子公司具体的商业模式体现如下：



（一）云尚物联商业模式

1、研发模式

在研发模式上，公司设立重庆分公司作为自主研发部门，专门以虚拟化云计算（私有云平台）、供应链软件平台、物流和仓储的智能 IOT 设备作为主要研发方向。公司自主研发的“云尚物贸通”供应链平台为公司开展供应链管理服务提供了优于同行的核心竞争力，为公司未来拓展更宽的业务提供了基础。

截至目前，公司已拥有 14 项软件著作权、3 项实用新型专利；自主研发且正在申请的专利 2 项，包括 1 项发明专利及 1 项实用新型专利。

2、服务模式

公司通过运营自主研发的“云尚物贸通”供应链平台，以其 EPSI 销售管理系统、WMS 云尚智慧云仓系统、TMS 云尚智慧物流系统、“云尚智途”车载智能终端等四大子功能系统为贸易企业、仓储企业、物流企业提供业务信息化支撑、在库物资管理、在途物资管理等供应链管理服务；也可以根据客户需求提供相关技术服务。

供应链管理服务的客户群体主要是：贸易企业、仓储企业、物流企业。客户的获取方式可以有两种：一种是通过广告、宣传或介绍等方式获得；另一种是通

过子公司从事大宗物资贸易的过程中，从其上下游及中间的流通渠道获取。

公司根据客户的不同需求提供服务方式如下：

(1) 业务信息化支撑服务：一种方式是客户向公司提出需求，公司在“云尚物贸通”应用系统的基本模块之上，由研发部（重庆分公司）按客户需求开发新的定制软件，经客户验收后交付客户使用，公司提供售后培训及技术支持，通过使用该软件客户可实现业务信息一体化管理，公司向其收取技术服务费。另外一种方式是客户将采购、销售环节的货物交割环节委托公司跟踪管理，由公司通过“云尚物贸通”下的 EPSI 销售管理系统对客户的采购、销售数据及过程进行跟踪管理，向客户提供交易数据报表及分析，公司根据客户在系统交易的产品数量按每吨收取技术服务费。目前第二种服务方式仅向子公司云尚六合提供。

(2) 在库物资监管服务：客户向公司提出需求，公司了解客户需求后根据监管仓库的情况，在监管仓库安装必要的软件及硬件，通过运营“云尚物贸通”下的 WMS 云尚智慧云仓系统实现库内货物全程可视化监管，为仓库操作流程提供智能化作业指导并提供在库物资监管数据分析，公司按此收取技术服务费。

(3) 在途物资监管服务：客户向公司提出需求，公司了解客户需求后根据运输车辆的情况，在车辆安装“云尚智途”车载智能终端，通过运营“云尚物贸通”下的 TMS 云尚智慧物流系统实现配送运输过程信息化、可视化、智能化，可为物流企业提供合理的配送方案及在途物资监管数据分析，公司按此收取技术服务费。

通过公司的供应链管理服务，可以大大提高大宗物资贸易的流通效率，也可以实现第三方企业业务流程的信息化、自动化、低成本化。

3、采购模式

公司的采购内容包括行政办公用品采购、研发及供应链管理服务所需的计算机、网络设备采购。该类采购的商品已形成较为透明的市场，采购相对便利，通过行政部集中统一采购。

（二）云尚六合商业模式

1、采购模式

云尚六合主要根据客户的订购需求，基本上采用“以销定采”的采购模式，期末一般维持较少的库存；同时，结合供应商结算方式、资金使用情况、市场价格波动等因素选择供货方及库存结余。

云尚六合成立以来，凭借稳定增长的钢材销售业绩及快速响应的合作态度，与萍钢、涟钢、水钢等大中型钢厂的直属销售公司、销售总代理建立了良好的合作关系，以确保具有稳定的供货来源及价格优势；同时凭借在行业内的实力与口碑，云尚六合也与其他多家钢贸企业建立了良好的合作关系，以确保及时应对市场波动，保证客户供应，控制采购成本。

因钢材贸易行业具有采购量大、资金高、价格波动频繁、钢厂话语权大等行业特性，云尚六合与钢厂一般按年度签订框架采购合同，定价方式以市场价格为基础，执行“现款现货”的结算方式，**具体表现为预付大额货款**；为了减少资金占用成本，云尚六合一般每月根据下月的预计销售量向钢厂发起采购计划，实际交易时按批次结算付款。

同时，为了满足不同客户对钢材品牌、数量、型号的需求，云尚六合会根据市场价格波动情况、资金使用情况选择向其他合作良好的钢贸企业进行采购。与其他钢贸企业签订的采购合同一般约定采购量及型号，定价根据市场价格为基础，根据不同钢贸企业可以获得不同的信用额度，较钢厂具有更大的灵活性。

2、销售模式

因钢材贸易行业资金占用成本比较高，为了降低资金成本及坏账率，云尚六合的客户以贸易商为主，终端客户为辅。贸易商客户中前十大客户又以具有上市公司、国企背景的客户居多，如：贵州中拓钢铁有限公司、重庆中拓钢铁有限公司、贵州省金属回收公司、贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司等，以此形成了稳定、灵活、优质的客户群体。云尚六合充分发挥在贵州地区的地域优势，在贵阳

与遵义重要的钢材贸易市场建立销售部，积极开发客户，同时注重维护客户关系。

因云尚六合在本地具有较强的竞争实力，对贸易客户一般采取“先款后货”为主的销售模式，除此之外仅针对进入授信名单内的贸易客户予以授信，授信期限一般不超过 60 天；对终端客户根据合同约定给予授信，但项目工地结算手续较为复杂，结算周期与工程请款进度相关，该类客户往往存在赊销。通过签订框架合同确定销售数量及型号，价格随行就市或参考“我的钢铁网”市场平均交易价格上下浮动。

在客户服务方面，云尚六合通过购买云尚物联提供的供应链管理服务，基本实现交易流程信息化、自动化、一体化处理，大大提高了订单履行能力，快速响应客户需求，满足了客户的差异化需求，获得了较好的客户评价。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业基本情况

公司及子公司致力于提供以钢材为主的大宗物资贸易服务和供应链管理服务，具体包括：（1）为客户提供以钢材为主的大宗物资贸易服务；（2）通过自主研发的供应链平台“云尚物贸通”为客户提供优秀的供应链管理服务，解决客户的业务信息支撑、在库物资监管、在途物资监管等，同时提供与供应链管理相关的技术服务。基于报告期内公司合并报表主营业务收入以钢材贸易收入为主，供应链管理服务收入占比相对较小，因此公司所处行业为钢材贸易行业。

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“批发和零售业”下的“批发业”（行业代码 F51）；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所属行业为“矿产品、建材及化工产品批发”（行业代码 F516）——“建材批发”（行业代码 F5165）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“矿产品、建材及化工产品批发”（行业代码 F516）——“建材批发”（行业代码 F5165）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为资本品（行业代码 1210）

——贸易公司与经销商行业（行业代码 121016）。

1、行业主管部门及监管体制

钢材贸易行业的主管部门为工业和信息化部，其下属的原材料工业司承担钢铁、有色、黄金、稀土、石化（不含炼油）、化工（不含煤制燃料和燃料乙醇、农药）、建材等的行业管理工作，研究国内外原材料市场情况并提出建议。行业自律性组织为中国钢铁工业协会。中国钢铁工业协会是全国性行业组织，其主要业务范围为：制定行业的行规行约，建立行业自律机制，不断规范行业行为；开展行业调查研究，参与拟定行业发展规划、产业政策法规的相关工作；组织收集、整理、分级发布国内外钢铁行业市场状况和经营管理、经济技术等信息；参与制订、修订行业有关技术、经济、管理等标准、规范；参与行业内重大投资、改造、开发项目的先进性、经济性和可行性的前期论证；组织有关业务培训，研究制订有关技能、职称评定标准与考核办法，组织开展钢铁行业职业技能竞赛，提高职工的专业和技术素质；受政府相关部门授权和委托，依法开展钢铁行业统计、调查、分析和上报等工作等。

2、主要法律法规及政策

主要法律法规及政策

序号	法律法规及政策	文号	颁布部门	颁布时间	主要内容
1	中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议	-	中国共产党中央委员会	2015/11/3	提出“推进产业组织、商业模式、供应链、物流链创新，支持基于互联网的各类创新”、“支持企业扩大对外投资，推动装备、技术、标准、服务走出去，深度融入全球产业链、价值链、物流链，建设一批大宗商品境外生产基地，培育一批跨国企业”。
2	钢铁工业调整升级规划（2016—2020年）	工信部规[2016]358号	工业和信息化部	2016/11/14	分析总结钢铁工业行业现状，结合“十二五”期间的发展成就、主要问题及面临的形势，提出“十三五”期间钢铁工业调整升级的规划目标。主要倡导产能去杠杆、完善布局调整格局、提高自主创新能力、提升钢铁有效供给水平、发展智能制造、推进绿色制造、促进兼并重组等。
3	中国制造2025	国发[2015]28号	国务院	2015/5/8	（1）全面推进钢铁、有色、化工、建材、轻工、印染等传统制造业绿色改造；（2）支持重点行业、高端产品、关键环节进行

序号	法律法规及政策	文号	颁布部门	颁布时间	主要内容
					技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展。
4	关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见	国发[2016]6号	国务院	2016/2/1	针对钢铁行业产能过剩、生产经营困难加剧、亏损面和亏损额不断扩大等问题，提出近年在淘汰落后钢铁产能的基础上，从2016年开始，用5年时间压减粗钢产能1亿—1.5亿吨，行业兼并重组取得实质性进展，产业结构得到优化，资源利用效率明显提高，产能利用率趋于合理，产品质量和高端产品供给能力显著提升，企业经济效益好转，市场预期明显向好。
5	钢铁流通企业经营管理分级评定	-	商务部	2011/8/10	规划钢铁流通企业经营活动，提升企业的经营管理水平。
6	国务院关于推进国内贸易流通现代化建设法治化营商环境的意见	国发[2015]49号	国务院	2015/8/28	加快法治建设，推动体制机制创新，优化发展环境，完善治理体系，促进内贸流通发展方式转变，推动我国从流通大国向流通强国转变，更好地服务经济社会发展。充分发挥市场配置资源的决定性作用，打破地区封锁和行业垄断，促进流通主体公平竞争，促进商流、物流、资金流、信息流自由高效流动，提高流通效率，降低流通成本。
7	国内贸易流通“十三五”发展规划	商建发[2016]430号	商务部	2016/11/11	“十三五”期间，以推动流通大国走向流通强国为目标，实施消费促进、流通现代化和智慧供应链三大行动，全面打通消费、流通和生产各环节，促进流通升级，提升流通在国民经济中的基础性支撑和先导性引领作用。
8	关于积极推进“互联网+”行动的指导意见	国发[2015]40号	国务院	2015/7/1	鼓励能源、化工、钢铁、电子、轻纺、医药等行业企业，积极利用电子商务平台优化采购、分销体系，提升企业经营效率。
9	关于开展供应链体系建设工作的通知	商办流通发[2017]337号	商务部、财政部	2017/8/11	2017年商务部、财政部将在首批重点城市开展供应链体系建设、形成城市间联动互动局面，提高区域供应链标准化、信息化、协同化水平，促进提质增效降本。
10	国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见	国办发[2017]84号	国务院办公厅	2017/10/13	到2020年，形成一批适合我国国情的供应链发展新技术和新模式，基本形成覆盖我国重点产业的智慧供应链体系。供应链在促进降本增效、供需匹配和产业升级中的作用显著增强，成为供给侧结构性改革的重要支撑。培育100家左右的全球供应链领先企业，重点产业的供应链竞争力进入世界前列，中国成为全球供应链创新与应用的重要中心。

序号	法律法规及政策	文号	颁布部门	颁布时间	主要内容
11	关于开展供应创新与应用试点的通知	-	商务部等八部门	2018/4/10	落实国务院关于推进供应链创新与应用的决策部署，以供给侧结构性改革为主线，完善产业供应链体系，高效整合各类资源和要素，提高企业、产业和区域间的协同发展能力。其中试点城市应积极发展农业、工业、流通供应链，而工业供应链又应结合本地主导产业，优先选择钢铁、煤炭、水泥、玻璃等相关产业，推动企业打造供需对接、资源整合的供应链协同平台，提高产业协同效率，推动降成本、去库存和去产能，助力供给侧结构性改革。

国家陆续出台了上述一系列产业政策，努力提升钢铁行业的有效供给水平，落实钢铁行业绿色改革，鼓励钢铁行业积极利用电子商务平台优化采购、分销体系，提升企业经营效率；尤其鼓励不同产业供应链创新与应用，以供给侧结构性改革为主线，完善产业供应链体系，以深化流通体制改革，促进流通信息化、标准化、集约化，推动传统商业加速向现代流通服务业转型升级；因此，公司围绕钢材贸易聚焦供应链服务，符合国家产业政策的鼓励方向，具备较广的行业前景。

（二）行业现状及发展趋势

1、钢材贸易行业发展概况

钢材是指钢锭、钢坯或钢材经过压力加工制成所需的各种形状、尺寸和性能的材料。钢材根据用途分类分为建筑及工程用钢、结构钢、工具钢、特殊性能钢、专业用钢；根据断面形状分为型材、板材、管材和金属制品四大类。

钢材贸易主要是钢材产品在流通环节的各种活动，如钢材买卖、加工、运输等活动，钢材贸易行业是钢材产品经销和代理销售的集合。公司主要是针对建筑及工程用钢开展贸易活动。

（1）行业发展阶段

21 世纪初，国内钢材市场稳步发展，到 2003 年后进入行业快速发展时期，2010 年起整个钢铁行业产能过剩的形势开始出现。在这段时期内，钢材贸易行业发展历程，主要分为以下几个阶段：

阶段一：2002 年以前初步发展时期，随着我国经济发展，钢材产品的社会需求不断提高，钢材产能未释放，钢材出现供不应求的情况，钢厂在整个钢铁贸易链条中处于决定性地位。该阶段钢材贸易商主要依靠钢厂，由于不具备与钢厂和终端客户开展联动业务的能力，主要以价格为中心，钢材贸易商多数销售低端的初级产品，同质化严重。

阶段二：2008 年以前的快速发展期，度过第一阶段的钢材贸易发展初期后，这一阶段我国钢材产量大幅增长。同时，我国实施多年的积极财政政策，固定资产投资额持续增长，钢材贸易需求旺盛。该阶段，大型钢材贸易商利用其资金、渠道优势在全国建立起经销网络，连接的上游资源和下游客户群体相对固定。民营钢材贸易商结合自身地域优势及灵活性的特点，在大型贸易商覆盖的核心区域外积极开拓客户资源，也占据一席之地，整体实力有所增强。

阶段三：2009-2015 年市场竞争激烈时期，该阶段随着钢铁行业产能过剩形势出现，钢材贸易市场形势竞争更加激烈。2008 年国际金融危机引起国内固定资产投资减少后，我国钢材产量仍未减少，至 2011 年首次突破 8 亿吨¹，钢材市场供大于求的趋势拉大。同时，受 2011 年银行收紧对钢材贸易商的授信所影响，钢材贸易商的融资难度和融资成本大幅上升，行业利润水平下降，整个行业出现大面积亏损；该阶段，钢材贸易企业间面临的竞争更加激烈，行业面临着迫切的转型压力。

阶段四：2016 年至今消化转型期，该阶段钢铁行业面临着需求下降、产能过剩及有效供给不足等方面的严峻挑战，同时也面临着深化改革、扩大开放、结构调整和需求升级等方面的重大机遇。这个时期，钢材生产商迫于转型需求，在销售端不再停留于针对钢材贸易商的销售，而是与钢材贸易商一起共同面对终端用户进行需求解决，并且更重视钢材贸易上下游资源的优化配置。这个时期，钢材贸易商通过电子商务平台、供应链管理，以终端客户为中心，加大综合服务力度，打造全新的钢铁流通业态。

¹ 《钢材贸易行业竞争格局及发展趋势研究》 文章来源：<https://club.1688.com/article/33893130.htm>

（2）行业发展现状

“十二五”时期，我国已建成全球产业链最完整的钢铁工业体系，提供了国民经济发展所需的绝大部分钢铁材料，产品实物质量日趋稳定，有效支撑了下游用钢行业和国民经济的平稳较快发展。虽然目前钢铁工业面临着产能过剩矛盾愈发突出，创新发展能力不足，环境能源约束不断增强，企业经营持续困难等问题，并且受到金融危机的影响，整个钢铁上下游行业都受到不同程度的冲击，但整体来看，钢材贸易行业作为钢铁工业重要的流通环节，长期以来仍取得了长足的发展。按照目前钢材贸易行业的发展现状，行业内的企业主要分为三类：

第一类：依靠资金、渠道优势形成全国大型钢贸企业；

第二类：具有产地地域优势的大中型、区域性钢贸企业；

第三类：其他小型、微型钢贸企业。近年来，上述不同类型的钢材贸易企业均进行了自我调整，在产能过剩的大背景下，积极通过业务转型寻求新的发展机遇。

近年来，上述不同类型的钢材贸易企业均进行了自我调整，在产能过剩的大背景下，积极通过业务转型寻求新的发展机遇。

第一类全国大型的钢贸企业利用自身资金渠道优势，逐步完善全国范围的网络布局，延伸整合上下游产业链和供应链，与钢厂形成更深度的合作；通过建立钢材市场、钢铁物流园区更集中面对下游客户，成为钢厂稳定直供户，在资源供应和产品销售两个市场上获得更高的话语权。

第二类具有地域优势的大中型、区域性钢贸企业，利用钢材配送半径优势，通过优化自身的本地配送网络，集中定位本地区的终端客户，按客户需求延伸提供加工配送服务，获取更高的盈利增长点。

第三类其他小微钢贸企业，在行业不景气竞争加剧的环境面临很高的被淘汰风险，部分小型钢贸企业通过加强内部控制、削减成本、增强库存管理，甚至实行“零库存”的经营模式以减少损失风险，维持经营以等待行情转好。

2、行业发展趋势

(1) 钢材贸易电商平台发展迅速

钢铁是高度标准化的商品，须符合统一的钢铁产品行业标准，而有关标准由全由全国专业标准化技术委员会定期更新，客户可根据产品规格或产品代码轻易找到其需要的产品。由于钢铁行业传统线下盈利能力不断下降，越来越多的钢铁企业开始主动参与钢铁线上交易，促进钢铁电子商务的快速发展。在互联网电商飞速发展的背景下，由钢铁生产商、钢材贸易商或互联网企业主导建设的钢材贸易电商平台出现。电商平台以具竞争力及透明的价格和优质的增值服务提供多种钢铁产品，因而越来越受客户青睐。另外，电商平台将供应商与客户直接联系起来，大大减少了生产企业与终端客户之间的流通环节，有助去除多层中间商缩短库存周转期，为钢材生产商提供高效的渠道以零售而非批发形势与客户直接交易，并能更好了解客户需求及交易定价趋势，合理调整生产计划。

(2) 钢材流通由单一环节贸易向供应链转型

钢铁贸易行业大体经历了从简单贸易到流通增值并最终提供全过程供应链管理的过程。决定这一转型趋势的根本动力是市场竞争。

随着销售端竞争的激烈以及用户需求的多样化，传统单一的分销思维，低吸高抛，与新常态下的钢材市场环境并不相融，结果导致其销售渠道渐渐变窄，经营越来越艰难，无利可图甚至亏本。而提供仓储、加工、配送等增值服务越发成为稳定的利润来源。钢材贸易行业转型正进一步深化，随着为目标用户提供从采购到产品销售、包括融入资金的全套解决方案，流通商正进一步转化为综合服务商，服务的内容就是全流程供应链管理。通过整合和优化供应链中的信息流、物流、资金流，提升供应链效率、创造价值增值，并从中构建自身企业的竞争优势。

(3) 产业结构调整为钢材贸易行业发展带来新机遇

随着我国经济深化改革的进行，经济结构调整、产业化升级、地方债务去杠杆化综合作用，钢铁流通行业已进入洗牌格局，未来几年钢材流通行业进入转型发展的关键时期。以前经营模式单一的贸易商将被淘汰，为其他大中型贸易商进

进一步扩大竞争优势，提高市场份额提供有利机遇；并且随着国家对流通领域的日益重视，新出台一系列促进流通领域规范、有序、健康发展的政策，积极培育大型流通企业，具备综合实力、核心竞争力的流通企业利用行业地位和行业影响力，整合资源将会得到发展机遇。

（三）行业市场容量

“十二五”期间，我国钢材产量增长迅猛，2010年粗钢产量为6.3亿吨，到2015年增长至8亿吨，年均增长率达到5%²。2018年我国经济受大环境影响，增长速度有所放缓，钢铁主要下游行业的需求亦有所下降。地产行业、基建投资、汽车等行业对钢材的需求量出现不同程度的下降；但随着国内供给侧改革的推进，机械行业、船舶行业趋向高端转型，用钢需求仍然有所增长。据冶金工业规划研究院预计，2018年我国钢材需求量为7.3亿吨，同比增长0.7%。

根据钢铁行业“十三五”规划，国际方面预测2020年粗钢消费量和产量基本维持在16亿吨左右水平；国内方面预计2020年粗钢消费量将下降至6.5亿-7亿吨，粗钢产量7.5亿-8亿吨。³

中国产业信息网发布的《2015-2020年中国钢铁贸易行业发展趋势与投资战略研究报告》中指出，目前我国约有20%-30%的钢材由钢材生产企业采用直销模式向终端用户直接供给，而70%-80%的钢材则通过贸易领域流通至终端客户。

因此，根据“十三五”规划预测，2020年粗钢的消费量为7亿吨左右，以此估算，2020年钢材贸易行业市场规模大致在5-5.6亿吨左右。

（四）行业所处产业链

钢材贸易流通是钢铁企业对下游用户进行服务的延伸。钢铁流通完成了钢铁产品从生产者到消费者的一个流通过程。

² 《钢铁工业调整升级规划（2016-2020年）》

³ 《钢铁工业调整升级规划（2016-2020年）》

1、与上游企业的关联性

钢材贸易行业的上游为钢材生产企业。对钢材生产企业而言，钢材贸易商发挥着把钢铁产品及后续服务从钢厂转向钢铁产品终端用户的功能，另一方面还承担着钢铁产品储运和分销等功能。因此，钢材经销商是钢材生产企业稳定的流通渠道和具有相当规模的关键客户。钢材贸易企业的存在，使得钢材生产企业能够集中资源进行产品研发与生产，实现规模经济，增强企业核心竞争力。

我国钢铁行业早已步入行业成熟期，钢材生产企业内部形成了一大批大型龙头企业，行业内部的并购行为也较多。因此，上游钢厂的行业集中度较高，未来还将会继续提高。钢厂较高的行业集中度，使得钢厂与钢贸企业的交易占据优势，相对的议价能力较强。但随着近年来钢材供需矛盾的凸显，钢价整体下行，钢材贸易企业不愿意囤积库存，而更愿意从市场购买钢材，钢铁贸易企业不愿意做代理，某种程度钢厂的议价能力也有所下降。

2、与下游行业之间的关联性

钢材贸易行业的下游为房地产、家电、汽车、造船、基建等基础行业的终端客户，这些基本产业基本消化掉钢材总量的90%。对于终端下游用户而言，特别是对于建筑工程的业主单位或承包商而言，钢材流通企业是全方位货源渠道和实力雄厚的供应商。

近年来下游的投资放缓，钢材产量长期供过于求的态势，使得目前的钢材贸易市场处于买方市场，采购方也保有较大的议价能力。

（五）行业壁垒

1、资本壁垒

钢材贸易属于大宗商品流通，钢材贸易行业属于资本密集型行业，进入该行业需要大量的资金驱动。对采购而言，钢材贸易行业一般为现货交易，对库存量有一定的要求；而钢材贸易商从钢厂进货，相对话语权较弱，往往为现款现货，赊销行为非常少。对客户而言，一般为付清货款后发货，但钢材贸易商为了拓展

客户，往往会为客户提供赊销授信，一方面打开经销市场，一方面获取较高收益。另外，随着行业转型升级需要，传统的钢材贸易商向综合服务商转型的话，需要以一定的资金投入技术建设方面。因此，以上方面决定了钢材贸易行业需要较高的运营资金，较高的资本壁垒成为进入行业的主要障碍。

2、渠道壁垒

目前及相当长时期内，钢铁行业面临产能过剩、下游行业需求放缓的局面，通过高库存、赚取差价的模式已不适当前的经营环境。钢材贸易商为了生存，减少市场波动，实现钢材供应的及时化、精准化，一方面需要拓展终端客户渠道，挖掘并及时满足客户需求；另一方面，拓展钢材供应商渠道，增加钢材的货源。终端客户渠道和钢材供应商渠道的开发并高效运作，是进入本行业的另一个主要障碍。

并且，随着钢材贸易商趋向供应链综合服务商转型，更加强调钢材贸易商在该链条中所扮演的角色，对上、下游的渠道建设及平台化要求更加强。届时，渠道壁垒将会愈发明显。

（六）行业的特有风险

1、宏观经济风险

钢材的销售与国家固定资产投资的政策倾向有着密切的联系，国家的固定资产投资规模、国家基础设施建设和房地产行业的发展状况直接影响钢材贸易行业的发展。钢材贸易行业属于投资拉动型行业，周期明显，容易受宏观经济波动的影响。目前，我国经济正处在结构调整期，虽然我国宏观经济继续稳定发展大趋势未发生变化，但短期内仍面临经济增速下降、固定资产投资放缓的风险，进而对钢材贸易行业的发展造成较大影响。如果经济持续增速放慢、投资进一步放缓，将对行业内企业的经营业绩带来不利影响。

2、资金短缺风险

钢材贸易行业作为资本密集型行业，由于贸易商与钢厂之间的现金交易（预

付款)，需要在经营过程中垫付较大的资金，在钢铁行业产能过剩及需求放缓的影响下，部分合作商存在经营困难，如合作商选择不慎，将给公司带来较大资金风险。尤其自 2012 年以来钢贸危机发生以来，钢材贸易商获取银行信贷资金的难度加大，钢材贸易行业存在资金短缺风险。

3、价格波动风险

钢铁产品的供应量及需求量因资源可用性、政府政策及法律、生产成本、使用钢铁产品的终端市场需求等多方面影响而产生变动。钢铁产品在我国全行业范围内供应过剩已导致价格大幅下降，近几年国内钢材价格指数波动幅度较大。钢铁产品供应及需求相关情况的变动会导致钢铁产品价格波动，该波动可能对钢铁交易量及钢铁价格造成不利影响，从而给钢材贸易商带来经营风险。该风险具体体现为：导致客户或供应商不愿意或无法按预先协定的价格条款购买或出售产品；或者作为中间商的钢材贸易商，未能及时将上游的变动成本全部或部分转嫁给下游。

七、公司竞争地位

(一) 公司的竞争优势

1、资本优势

目前贵州省内钢贸企业仍以中小型民营企业为主，受国家金融政策影响，均面临融资难、资金成本高等问题，造成近几年陆续有落后及不规范企业退出。自 2017 年 8 月份物资国贸增资入股后，公司转型为国有参股企业，在外部融资难的大环境下，能够充分利用国有资本优势，在市场竞争中获得有利地位，同时也为公司实现对外融资提供了良好的资信背景。

2、渠道优势

公司目前是水钢、萍钢、涟钢等大中型钢厂在贵州的优质经销商，建立了长期稳定的合作关系，近期公司正在与其他钢厂洽谈合作意向，这将进一步稳固公

公司的供应商渠道；公司下游客户贸易客户及终端客户已达上千家，其中前十大客户大多数属于上市公司、省内国有大中型企业或其关联企业。经过长期合作，公司对供需双方的特点与需求比较熟悉，已在业内享有较高信誉度，从而在本地具有较大的渠道竞争优势。在经营钢材贸易的过程中，公司也与第三方物流企业、仓储企业建立了良好的业务协同关系。在此基础上，公司可以充分利用现有的钢材供销渠道优势，快速地向市场推出公司的供应链管理服务，从而巩固新的盈利增长点。

3、运营模式优势

在宏观经济新形势下，钢铁流通行业进入全面调整期，处于产业转型的关键阶段。在这个转型关键阶段，具备基于自身核心竞争力之上的盈利模式将是在行业生存并脱颖而出的关键。公司结合行业发展趋势，坚持从传统贸易商向综合服务商转型，以自身的技术资源成功研发“云尚物贸通”供应链管理平台，以此为基础打造了创新的供应链管理服务模式：一方面充分利用信息系统优势，与客户关系紧密，针对多变的钢材贸易市场需求进行快速反应，满足客户不断的需要；另一方面充分挖掘贸易流通行业新的盈利增长点。贵州省内与公司同等规模或优于公司的钢材贸易企业大约在 10 家左右，但普遍信息化水平低下，在业务流程规范性、及时性方面较为落后，其沟通协调成本及人力成本较高。因此，公司的运营模式使公司在本地竞争中具备较为明显的优势。未来，公司将致力于成为行业内领先的供应链管理服务平台。

4、政策与区位优势

公司所在地贵阳市具有良好的工业、旅游、大数据产业发展优势。根据《关于贵阳市 2017 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2018 年国民经济和社会发展计划（草案）的报告》披露，2017 年地区生产总值 3,537.96 亿元、增长 11.3%，在全国省会城市中连续七年名列第 2 名。2018 年全市经济发展预期目标中，固定资产投资增长 19%、规模以上工业增加值增长 10%。良好的固定资产投资环境，将会继续带动全市的投资增速，拉动地区的钢材需求量，为公司钢材贸易业务发展带来市场空间。

贵阳市近年获批建设国家级大数据产业发展集聚区、大数据产业技术创新试验区后，已成为国家大数据（贵州）综合试验区核心区；全市正在努力建成人工智能共享产业园、贵州阿里巴巴产业基地等 10 个大数据产业园。良好的数字经济环境将助力公司向市场进一步推出以“云尚物贸通”为代表的企业大数据与实体经济融合应用项目。

（二）公司的竞争劣势

1、收益与规模不匹配

受限于行业特性，公司所处钢材贸易行业平均利润率为 1%-2%左右，报告期内，公司最近一年贸易类营业收入已突破 10 亿元，但净利润率却仅为 0.4%，利润总额不足 500 万元，公司经营规模大但收益低，盈利能力处于较低水平不利于公司实现突破性增长。

2、业务格局处在调整期

报告期内，公司结合自身优势，融合行业发展趋势，从传统的钢材贸易商向供应链管理服务商转型，对公司内部业务板块进行了优化，定位供应链管理服务为新的盈利增长点。但目前业务格局仍处在调整期，公司的营业收入仍以大宗贸易为主，供应链管理服务收入将逐步增长。

3、企业管理水平有待提高

公司成立于 2014 年 9 月 3 日，成立时间不长；2017 年 8 月物资国贸增资入股后，公司从民营企业转型为国有参股企业，公司管理意识及水平大大提高。2018 年 8 月 30 日成立股份有限公司，按上市公司要求完善了治理结构及相关内部控制制度，但由于股份公司成立时间不足半年，企业整体管理水平有待提高。

八、公司未来发展战略

针对公司所处的行业发展趋势、面临的竞争环境，充分结合公司的竞争优势分析，公司制定了未来五年发展战略，确定了从传统贸易商向供应链综合服务

商转型的核心思想，在稳固并壮大传统大宗物资贸易的前提下，增强供应链一体化管理综合服务水平，最终将企业打造为国内领先的供应链一体化价值创新服务平台。为此，公司制定的具体方案如下：

（一）营销战略

1、转变经营思维：由传统贸易商向供应链管理服务商转变，为客户提供供应链增值服务。通过开展配送、加工、仓储、物流等工作推进“终端营销”战略，成为集加工、配送、经营一体化的实业贸易型企业。

2、拓宽产品供应领域：优化产品结构，挖掘新增长点，商品供应从大宗物资逐步向快消品转变。

3、实施厂商合作共赢战略：建立厂商合作新关系，保证同类型产品进货成本低、资金使用少、资金周转快，探索共同存货、共同销售等方式，扩大市场份额。

4、加强整合“云尚物贸通”供应链平台的应用，完善并拓展供应链服务板块中的库存管理板块，以最终实现从采购原材料开始，到制成中间产品及最终产品，最后由销售网络把产品送到消费者手中，将供应商、制造商、分销商、零售商、最终用户的整个业务链条闭合。

5、优化业务流程：依托信息系统优化贸易流程，提升整体效率；加强过程监管，降低运营风险。

（二）技术战略

1、加强核心研发团队力量，吸收行业内优秀人才，增加技术储备，持续增加研发投入，科学配置研发资源，提高研发工作成效，为公司战略发展奠定基础。

2、规范公司研发管理业务，完善产品质量管理制度，强化核心技术研发开发，不断提高公司研发创新能力，推动公司技术进步，实现公司战略目标。

3、完善研发经费管理制度，优化研发流程、提高工作效率、避免资源浪费，

有效降低研发成本。

4、推进全过程知识产权管理，强化知识产权意识，对各类研发成果及时实施保护。

5、积极开展技术革新，完善员工创新激励机制。

（三）人才战略

根据公司发展需要，重点培养和引进高素质的技术开发人才、管理人才和营销人才，进一步完善绩效考核和建立更加有效的激励机制将是公司未来三年实施人力资源计划的重点。

1、建立强有力的营销团队；培养或引进一批专业的管理人才与技术专才；储备人才，做好人才梯队建设。

2、进一步完善现有激励机制，建立公正、公平、公开的考核体系，激发管理人员的管理创新能力和技术人员的技术创新能力。

3、建立科学可行的员工晋升通道，提升个人价值；规划员工的职业生涯，让老员工在企业内部岗位合理流动。

4、健全公司薪酬及劳动保障体系，科学用人、育人，承担社会责任。

（四）资本战略

通过新三板挂牌后登陆资本市场拓宽融资渠道。挂牌后可通过定向募集资金、发行债券等方式增强公司的资本和资金实力，加快公司的战略布局，提高公司影响力。登陆资本市场后将有助于公司分阶段、低成本地筹集短期流动资金和长期资本，充分发挥财务杠杆和资本市场的融资功能，保持稳健的资产负债结构，促进公司持续、稳定、健康发展。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

有限公司时期，公司依据《公司法》制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定设立了股东会，股东会由全体股东组成。公司未设董事会，设执行董事一名；公司未设监事会，设监事一名。有限公司期间，公司历次重大决策均经过股东会会议决议通过（包括公司增加注册资本等），决议均由股东正常签署，决议均得到有效执行。但由于公司管理层对相关法规了解不够深入，在对公司治理机制的执行过程中存在一定瑕疵，如股东会召开未按照公司章程及相关要求提前通知，会议记录未完整保存。

2018年8月30日，公司整体变更为股份公司。股份公司成立后，公司逐步完善了法人治理结构，建立了现代企业管理制度。

1、股东大会的建立及运行情况

2018年8月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，依据《公司法》、《证券法》的相关规定，创立大会通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会中的股东代表监事。

股份公司设立之后，共计召开过2次股东大会（包括创立大会、临时股东大会），各次会议均按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等治理制度的要求履行召开、表决、决议等程序，相关会议文件保存完整，会议决议能够得到有效执行。

2、董事会的建立及运行情况

2018年8月26日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，制定了《董事会议事规则》，选举钱虔、张义、唐式臣、张楠、彭勇组成公司第一届董事会董事，任期3年。同日，公司第一届董事会召开第一次会议，选举钱虔为董事长，聘任张义为总经理，唐式臣、张楠为副总经理，任期3年。为确保公司经营管理层能够有效执行董事会的经营决策，该次会议还审议通过《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《内部审计制度》、《子公司管理制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》等。

公司自设立以来共召开3次董事会，历次会议的召开均符合《公司法》及《公司章程》等相关要求，会议记录完整且由董事会归档保存。

3、监事会的建立及运行情况

2018年8月26日，经公司创立大会暨第一次股东大会选举钱中田、卢亚君为非职工监事，与经职工大会选举产生的职工监事廖旭容共同组成第一届监事会，任期3年。

公司监事会设立后共召开2次会议，历次会议均能够正常召开，召开的方式符合相关的要求，会议记录完整并予以归档保存。

(二) 公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

股份公司期间，公司股东大会、董事会、监事会的成员均符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行相应的职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常经营。公司股东大会和董事会成员能够及时参与公司重大事项的讨论、决策，充分行使股东和董事的权利，促进公司治理的不断完善。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工代表监事通过参与监事会会议对公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司成立后，公司已经建立起由股东大会、董事会、监事会、高级管理人员、董事会秘书组成的规范的法人治理结构，并按照相关规定和制度规范进行运作。公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》，并制定了《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》等内控制度，建立健全了公司治理结构，逐步完善公司内部控制体系。

《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了纠纷解决机制、投资者关系管理机制，细化了投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项。

公司制定了《关联交易管理办法》，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。通过《公司章程》及各项制度的建立，公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。

公司董事会认为，公司现有的治理机制符合目前的股权架构和治理结构的需要，能够保护股东尤其是中小股东的权利。同时，公司的内部控制制度能够适应现行管理的要求，能够有效预防公司运营过程中的经营风险，提高经营效率、实现经营目标。公司已建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系。今后公司内部控制体系将不断调整与优化，满足公司发展的要求。

二、公司合法合规情况

（一）公司控股股东、实际控制人最近两年及一期违法违规及受处罚情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人张义最近两年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、行政处罚或纪律处分；未存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；个人不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为。

（二）公司最近两年及一期的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司及其子公司不存在违法违规及受到行政处罚的情况。

（三）管理层任职资格情况

报告期内，公司现任董事、监事及高级管理人员不存在《公司法》第一百四十条“不得担任高级管理人员的情形”。

现任董事、监事、高级管理人员出具《管理层关于任职资格及诚信状况的书面声明》，公司现任董事、监事、高级管理人员报告期内不存在如下情形：

- 1、最近两年一期内违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受刑事、民事、行政处罚或纪律处分；
- 2、因涉嫌违法违规行为正处于调查中尚无定论的情况；
- 3、最近两年一期内对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；
- 4、个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；
- 5、欺诈或其他不诚实行为等情况；

- 6、被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除；
- 7、最近两年一期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形；
- 8、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会等有权机关立案调查，尚未有明确结论意见；
- 9、最近两年一期存在重大违法违规行为。

（四）竞业禁止情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与原任职单位单独签署保密协议或者竞业禁止协议，或与原任职单位签署但现已终止的劳动合同中约定竞业禁止条款。公司董事、监事、高级管理人员及核心业务人员不存在侵犯原任职单位知识产权或商业秘密的情形，与原任职单位无纠纷或潜在纠纷。

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了《关于竞业禁止的说明》，承诺：“截至本声明出具之日，本人不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定的情形，也不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的情形，也不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。本人承诺上述说明真实、准确、完整，如存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人愿意承担由此引起的一切责任。”

三、公司独立运营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务流程、独立的生产经营场所。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行经营活动的情形。

公司 2018 年 1-9 月、2017 年度和 2016 年度存在向关联方采购、销售的情况，其中：2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度向关联方销售的金额分别为 3,621,497.26 元、29,250,420.74 元、36,275,619.11 元，占各期营业收入的比重分别为 0.38 %、2.69%、5.55%；2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度向关联方采购的金额分别为 3,250,033.08 元、693,770,699.99 元、667,339,787.40 元，占各期采购总额的比重分别为 0.34%、65.90%、96.94%。最近一期公司与关联方业务购销占比大幅下降，且未影响公司业务完整性及持续经营能力，公司不存在对关联方的重大依赖。公司与关联方发生的交易系必要且公允的正常商业行为，不会对公司的独立性构成影响。

（二）资产完整情况

自公司设立以来，公司的历次出资合法合规，通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司具备与业务经营有关的销售系统以及配套设施。公司的房屋、车辆、设备等主要资产的财产权属明晰，均由公司实际控制和使用；公司拥有与经营相关的商标权、专利权等。公司目前不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。

（三）机构独立情况

股份公司成立后，公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构。聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司建立健全组织结构，设立了独立的职能部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司各机构和各职能部门按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的情形。

（四）人员独立情况

公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员的产生，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序进行。董事、股东代表监事由股东大会选举产生，总理由董事会聘任，副总经理、财务负责人等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任。不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情形。

公司的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司拥有独立运行的人力行政部，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与公司员工签订了劳动合同，公司的人员独立。

公司已建立了完善的劳动、人事、工资管理制度，自主招聘经营管理人员和普通职工。公司自行与员工签署劳动合同，员工工资、福利等均由公司向员工发放，与控股股东及其控制的其他企业严格分离。公司不存在员工归属不明确或代管、代发工资的问题，也不存在混合经营、合署办公的情况。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配有专职财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。

公司在综合考虑母公司及子公司业务规模、日常事务等因素的基础上对财务机构及财务人员设置如下：

单位名称	是否设置财务机构	人员数量	财务人员配备情况
云尚物联	是	3	财务总监：宋惠
			财务经理兼会计：廖旭容
			出纳：唐秀丽
云尚六合	是	2	财务经理：廖旭容（兼）

			会计：孔敏仙、孙秀萍
			出纳：唐秀丽（兼）

公司开设了独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。

股份公司作为独立的纳税人，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人或其控制的其他企业混合纳税的情况。

四、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人为张义。

张义自公司成立之日起至2017年8月29日之前直接持有公司股权比例不低于80%。截至本公开转让说明书签署之日，张义直接持有公司39.9%的股份，通过天衍共创间接持有公司18.1%的股份，直接或间接合计持有公司58%的股东表决权。同时，张义作为公司的创始人，有限公司阶段长期担任公司的执行董事、经理等职务，负责公司的实际运营和日常管理。目前张义担任公司的董事、总经理兼法定代表人，在公司股东大会决策、董事会决策、财务管理、日常经营管理、人事任免等方面均可施予重大影响能够对公司股东大会的决议能够产生重大影响。因此，张义为公司的控股股东、实际控制人。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人张义实际控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	关联关系	经营范围	出资情况			现状	是否存在同业竞争
				出资人	出资额 (万元)	出资比例 (%)		
1	贵阳天衍共创贸易有限公司	同一控制	销售：二、三类机电产品； 企业管理咨询。	张义	140.00	70.00	存续	该公司系实际控制人控股的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
				杨璐	60.00	30.00		
2	贵州天衍睿通投资有限公司	同一控制	新能源项目投资(利用自有资金投资)； 企业管理策划；财务信息咨询服务；经济信息咨询服务；商务信息咨询服务 (不含投融资理财、投融资理财咨询业务、不得从事非法集资、非法吸收公众存款等违法金融活动、不得从事未经批准的金融活动)。	贵阳天衍共创贸易有限公司	350.00	70.00	存续	该公司系实际控制人通过天衍共创控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管
				张楠	50.00	10.00		
				唐式臣	50.00	10.00		

				张舜钦	50.00	10.00		理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
3	贵州云尚助力物流有限公司	同一控制	道路普通货物运输（持许可证经营）； 钢筋加工、机电维修；机械和设备租赁； 销售：农产品（除专项）。	贵州天衍睿通投资有限公司	1,600.00	80.00	存 续	该公司系实际控制人通过天衍睿通控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
				重庆昊润信息技术有限公司	400.00	20.00		
4	贵州云尚互联新能源服务有限公司	同一控制	新能源技术推广及技术咨询；新能源汽车技术开发；新能源充电桩安装及维护；汽车租赁；销售：汽车零部件；汽车售后服务；售电服务；汽车修理。	贵州天衍睿通投资有限公司	500.00	100	存 续	该公司系实际控制人通过天衍睿通控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管

								理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
5	安顺市平坝区鑫石矿业有限公司	同一控制	砂石开采及销售。	张义	400.00	80.00	存 续	该公司系实际控制人控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
				杨璐	100.00	20.00		
6	贵州恒晋助力智能技术有限公司	同一控制	生产、销售：二、三类机电产品；工程安装；智能装备、自动化电子产品、集成电路研发及销售。	贵州云尚助力物流有限公司	660.00	66.00	存 续	该公司系实际控制人通过助力物流控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，

				贵州恒晋科技有限公司	340.00	34.00		未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及其子公司均不存在同业竞争关系。
7	上海格初企业管理中心（有限合伙）	同一控制	企业管理、咨询，商务信息咨询，财务咨询，法律咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），票务服务，会务服务，展览展示服务，市场营销策划，企业形象策划，景观设计，电脑图文设计、制作，工艺礼品（象牙及其制品除外）、办公用品的销售。	张义	4.00	40.00	存 续	该企业系实际控制人控制的有限合伙企业。该企业与公司及其子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及其子公司均不存在同业竞争关系。
				张楠	2.00	20.00		
				卢亚君	2.00	20.00		
				唐式臣	2.00	20.00		

8	宁夏友邻同程信息技术有限公司	同一控制	智能化设备；能源的技术推广服务及技术咨询；汽车、电动车的销售及租赁；生资日杂、日用百货、机电设备的批发及网上销售；产品进出口贸易（不含国家专项审批及禁止进口的项目）；道路普通货物运输（按《道路运输经营许可证》许可范围经营）；商业混凝土销售	贵州天衍睿通投资有限公司	900.00	90.00	存 续	该公司系实际控制人通过天衍睿通控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
				吴金国	100.00	10.00		
10	贵州玖壹柒陆百货有限公司	同一控制	销售农产品、卫生用品、家用电器、预包装食品、散装食品、乳制品（含婴儿配方乳粉）、蔬菜、水果、肉类、白条禽、蛋、水产品、冷冻食品；卷烟、雪茄烟、盐；食用容器，包装材料，食品用工具、设备、洗涤剂，消毒剂，日用百货，五金交电，文体用品，通讯器材，服装鞋帽，物资及技术进出口业务（不含出口国营贸易）；柜台服务管理；商务信息咨询；企业管理咨询。	上海恪初企业管理中心（有限合伙）	450.00	45	存 续	该公司系实际控制人通过恪初管理、天衍睿通控制的公司。该公司与公司及子公司的经营范围不存在重叠，未从事网络技术或计算机技术研发、销售等业务，亦未从事供应链管理、钢材销售等业务，与公司及子公司均不存在同业竞争关系。
				贵州天衍睿通投资有限公司	450.00	45		
				蒲识	100.00	10		

（二）公司与持有公司 5%以上股份的股东及其实际控制的其他企业的同业竞争情况

物资国贸作为持有公司 40% 股份的股东，其与子公司云尚六合的经营范围在“销售钢材”业务板块发生重叠，存在同业竞争情形。

为解决同业竞争情形，公司已与物资国贸达成共识，由物资国贸逐步减少、剥离钢材贸易，并直至完全停止该板块业务。根据物资国贸提供的财务数据显示，截止 2019 年 2 月 28 日，物资国贸的钢材贸易业务营业收入情况如下：

单位：人民币万元

营业收入类别	2016 年度 (已审计)	2017 年度 (已审计)	2018 年度 (未审计)	2019 年 1-2 月 (未审计)
钢材贸易	100,722.53	143,918.51	54,542.51	1,992.86

物资国贸在贸易板块业务主要涵盖钢材、铝锭、铜锭、铁矿石、煤焦、水泥等十几个经营品种，属于多元化经营；其战略定位是以外贸为主，内贸为辅。近年来，物资国贸内贸钢材业务主要供向省内的重大投资项目，因该类终端项目资金回流相对较慢，出于战略调整及规避同业竞争的需要，物资国贸承诺终止钢材贸易业务后，已基本停止内贸钢材业务；**2019 年 1-2 月钢材贸易收入 1,992.86 万元主要是外贸业务前期签订的合同后续延续履行，待合同履行完毕后业务将逐步终止。**因此，物资国贸已采取积极措施降低钢材贸易业务，现有的钢材贸易业务类型与子公司存在一定差异，故其与子公司因业务重叠而产生的同业竞争风险已明显降低。

鉴于物资国贸不属于控股股东、实际控制人，上述业务重叠而产生的同业竞争情形不会对本次挂牌构成实质性障碍。

除上述情况外，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，持有公司 5% 以上（含 5%）股份的主要股东及其控制的其他企业，公司其他关联方与公司及子公司不存在同业竞争情形。

（三）避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》中明确规定了关联交易的决

策程序、关联交易的信息披露事项。

1、作为持有公司 40% 股权的股东，为解决现有的同业竞争现状，以及避免未来可能存在的同业竞争情形，物资国贸于 2018 年 11 月 30 日出具了《关于解决与贵州云尚物联科技股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“一、自本承诺函出具之日起 12 个月内，本公司及其控制的其它企业逐步减少钢材贸易经营业务，直至完全停止钢材贸易，不存在与公司构成同业竞争的任何情形，也不在其他任何与公司构成同业竞争的企业持有股权权益。

二、本公司承诺严格遵守《中华人民共和国公司法》及其他相关法律、法规和公司章程的规定，将来也不以任何形式（包括但不限于直接经营或与他人合资、合作、参股经营）从事与公司构成竞争的业务。

三、本公司及（或）关联公司未来从任何第三方获得的任何商业机会与本公司的主营业务有竞争或可能有竞争，本公司及（或）其关联公司将立即通知公司，赋予公司获取该商业机会的优先权。

四、本函出具后，且在本公司为云尚物联的股东期间，本函不会被撤销。”

2、公司实际控制人张义出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“一、截至本承诺函签署之日，承诺人未投资任何法人或经济组织，生产、开发任何与云尚物联生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与云尚物联经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与云尚物联生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

二、自承诺函签署之日起，承诺人将不生产、开发任何与云尚物联生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与云尚物联经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与云尚物联生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

三、自承诺函签署之日起，如云尚物联进一步拓展产品和业务范围，承诺人将不与云尚物联拓展后的产品或业务相竞争；若与云尚物联拓展后的产品或业务产生竞争，则承诺人将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到云尚物联经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系

第三方的方式避免同业竞争。

四、承诺人保证其近亲属遵守上述避免同业竞争的承诺。

五、承诺人在持有公司股份期间，或担任云尚物联董事、监事、高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月以内，本承诺均有效，本承诺为不可撤销之承诺。

六、承诺人若违反上述承诺，将对由此给云尚物联造成的损失作出全面、及时、足额的赔偿并承担相应法律责任。”

五、公司控股股东、实际控制人及其控制的企业资金占用、担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，关联方占用公司资金的具体情况，详见“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”之“（二）关联交易”。

对于关联方资金占用的行为，实际控制人张义出具了《关于避免关联方资金占用行为的承诺函》，承诺：

“本人及本人控制的企业目前未以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用贵州云尚物联科技股份有限公司的资金，将来亦将严格按照《公司法》等法律法规以及贵州云尚物联科技股份有限公司的《公司章程》等制度的规定行使股东权利，杜绝一切违法违规占用贵州云尚物联科技股份有限公司资金的行为。”

公司已经建立严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形，也不存在为其他关联方提供担保的情形。

（三）控股股东、实际控制人及其控制的企业为公司提供担保的情形

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的企业为公司提供担保的情形，也不存在为其他关联方提供担保的情形。

（四）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为进一步完善公司治理，防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。同时，为规范公司关联交易和对外担保行为，公司股东大会还审议通过了《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》，对关联人和关联交易的界定、关联交易的决策程序、对外投资的决策权限及审批程序、对外担保决策权限、程序及风险控制等均作出专门规定。

六、公司对外担保、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况

（一）公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易的相关规定

2018年8月26日，公司创立大会审议通过了《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投融资管理制度》等制度。至此，公司就关联交易、对外担保、重大投资等事项的审批程序、审批权限、回避表决等内容进行了规范。

（二）公司对外担保决策及执行情况

报告期内，公司不存在对外担保情况。

为了进一步规范公司的对外担保决策及执行等相关事项，股份公司成立后，

公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《对外担保管理办法》等，在相关规章制度中对对外担保的决策权限、程序等进行了规范。

1、对外担保的决策权限和决策程序

董事会审议批准后须上报股东大会审议批准的事项包括：

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（二）连续 12 个月内累计担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 5%；

（三）连续 12 个月内累计担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对金额超过 1500 万元以上的担保；

（四）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（五）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（六）对股东、实际控制人及其关联方、公司其他关联方提供的担保。

董事会审议批准除上述应由股东大会批准之外的对外担保事项。

2、对外担保的决策执行情况

股份公司成立之时，完善了公司对外担保制度，公司将严格按照《公司法》、《公司章程》、三会议事规则和《对外担保管理办法》等的规定履行相应的决策审批程序。

（三）公司重大投资、委托理财、关联方交易决策及执行情况

报告期内，公司无委托理财事项。公司重大投资情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“一、最近两年及一期的审计意见及财务报表”之“（三）合并财务报表合并范围及变化情况”。公司关联方交易情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

有限公司时期公司对外投资、关联交易决策程序存在一定的瑕疵，股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《对外投资管理办法》等，

在相关规章制度中对对外投资、关联交易的决策权限、程序等进行了规范。

根据公司《关联交易管理制度》第十条的规定：“公司与关联方发生的关联交易按以下程序进行审批：

（一）公司与关联法人发生的金额在 30 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）应经董事会审议通过，并及时披露。

公司与关联自然人发生的金额在 10 万元以上的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）应经董事会审议通过，并及时披露。

（二）公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，经董事会审议并披露后，还需提交股东大会审议：

1、公司与关联人发生的单笔交易金额在 200 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）。

2、公司为关联人提供担保。”

具体程序如下：公司相关职能部门对该投资项目进行可行性分析与评估等并对投资方案进行前期拟定，提出具体的财务预案报公司总经理办公会议批准；经批准后，将投资方案及方案的建议说明报公司董事会审议，董事会审议通过后报经公司股东大会批准。股东大会批准后授权董事会交由董事长或总经理负责组织具体实施。

此外，涉及关联交易项目的投资其决策权限与程序还须遵守《关联交易管理办法》的规定。

公司将严格按照《公司法》及其他相关法律、行政法规和《公司章程》等规定的权限及程序履行对外投资、关联交易的决策、审批手续。

七、董事、监事、高级管理人员相关情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员的持股情况

姓名	职务	直接持股数 (万股)	直接持股比例 (%)	间接持股数 (万股)	间接持股比例 (%)	合计持股数 (万股)	合计持股比例 (%)	流通股份 (万股)
张义	董事、总经理兼 董事会 秘书	665.133	39.90	301.727	18.10	966.86	58.00	0
合计		665.133	39.90	301.727	18.10	966.86	58.00	0

张义与其妻子杨璐作为一致行动人，通过贵阳天衍共创贸易有限公司间接持有公司 18.1% 股份。

(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、总经理兼董事会秘书张义，与公司董事兼副总经理张楠系兄弟关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员均不存在亲属关系。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

1、避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，具体承诺如下：

“一、本人及本人控制的其他企业不存在与公司构成同业竞争的任何情形，也不在其他任何与公司构成同业竞争的企业持有股权权益。

二、本人承诺严格遵守《中华人民共和国公司法》及其他相关法律、法规和公司章程的规定，将来也不以任何形式（包括但不限于直接经营或与他人合资、合作、参股经营）从事与公司构成竞争的业务。

三、如本人及（或）关联公司未来从任何第三方获得的任何商业机会与公司的主营业务有竞争或可能有竞争，本人及（或）其关联公司将立即通知公司，赋予公司获取该商业机会的优先权。

四、本函出具后，且在本人担任公司的董事、监事、高级管理人员或核心技术期间，本函不会被撤销。

本人若违反上述承诺，将对由此给云尚物联造成的损失作出全面、及时、足额的赔偿并承担相应法律责任。”

2、规范关联交易的承诺

在落实公司规范关联交易相关制度的同时，公司董事、监事、高级管理人员还签署了《关于避免并规范关联交易及资金往来的承诺函》，具体承诺内容如下：

“一、公司对关联交易已经进行了充分披露，没有重大遗漏或隐瞒；避免未来潜在的不规范关联交易行为，并在公司相关制度文件中对关联交易公允决策的程序作出明确的规定；会严格依照公司法等相关规定运作，涉及关联交易和关联担保的，对以后出现的需要关联方回避事宜严格履行回避制度。

二、本人及本人控制的公司尽量避免与公司及其所属企业之间发生关联交易。

三、若关联交易难以避免，本人保证本人或本人控制的公司作为关联交易的一方，将严格按照正常商业行为准则进行，保证关联交易的定价政策遵循市场公平的原则，交易价格参照市场独立第三方交易价格确定。若无同期同类市场价格可资比较或定价受到限制的重大关联交易，以具有证券从业资格的评估师事务所出具的评估报告结果或合理成本加利润的方法确定交易价格，以保证交易价格的公允性。

四、本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其股东的合法权益。承诺杜绝关联方往来款项拆借、杜绝发生与公司主营业务无关的其他投资活动。”

3、高级管理人员不在其他单位兼职的承诺

为保证公司的人员独立性符合挂牌公司要求，公司高级管理人员对其兼职情况作出如下承诺：

“本人未在贵州云尚物联科技股份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在贵州云尚物联科技股

份有限公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。”

(四) 公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务
钱虔	董事长	贵州省物资集团国际贸易有限公司	副总经理
		贵州贵安新区黔众小额贷款股份有限公司	监事
		白银隆福尾矿资源综合利用有限公司	董事
张义	董事、总经理 兼董事会秘书	贵阳天衍共创贸易有限公司	执行董事
		贵州天衍睿通投资有限公司	执行董事
		贵州云尚助力物流有限公司	监事
		安顺市平坝区鑫石矿业有限公司	监事
		上海格初企业管理中心（有限合伙）	执行事务合伙人
		贵阳亚新农业科技发展有限公司	监事
张楠	董事兼副总经理	贵州云尚六合供应链管理有限公司	监事
		贵州天衍睿通投资有限公司	监事
		贵州玖壹柒陆百货有限公司	监事
		吴忠市利通区金河苗木种植专业合作社	法定代表人
唐式臣	董事兼副总经理	贵州云尚六合供应链管理有限公司	执行董事 兼总经理
		贵州玖壹柒陆百货有限公司	执行董事
彭勇	董事	贵州省物资集团国际贸易有限公司	监事
		白银隆福尾矿资源综合利用有限公司	财务部总监
钱中田	监事会主席	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	总经理助理
		贵州省物资集团国际贸易有限公司	董事长兼总经理
		白银隆福尾矿资源综合利用有限公司	董事长
卢亚君	监事	重庆昊润信息技术有限公司	执行董事 兼总经理
		贵州恒晋助力智能技术有限公司	执行董事
廖旭容	职工代表监事	贵州恒晋助力智能技术有限公司	监事

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书是公司专职

人员，未在控股股东及其控制的企业担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业中领薪。

此外，公司财务人员均未在实际控制人及其控制的其他企业兼职；公司员工均由公司自行聘用、管理，独立执行劳动、人事及工资管理制度。

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

姓名	公司职务	投资企业	投资金额 (万元)	持股比例 (%)
张义	董事、总经理兼 董事会秘书	贵阳天衍共创贸易有限公司	140.00	70.00
		安顺市平坝区鑫石矿业有限公司	400.00	80.00
		上海恪初企业管理中心(有限合伙)	4.00	40.00
		贵阳亚新农业科技发展有限公司	30.00	30.00
张楠	董事兼副总经理	贵州天衍睿通投资有限公司	50.00	10.00
		上海恪初企业管理中心(有限合伙)	2.00	20.00
唐式臣	董事兼副总经理	贵州天衍睿通投资有限公司	50.00	10.00
		上海恪初企业管理中心(有限合伙)	2.00	20.00
卢亚君	监事	重庆和航科技股份有限公司	5.00	0.209
		重庆昊润信息技术有限公司	30.00	60.00
		上海恪初企业管理中心(有限合伙)	2.00	20.00

（六）失信联合惩戒情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员均未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，也未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

公司的实际控制人、法定代表人、董事、监事及高级管理人员自报告期初至本公开转让说明书签署之日，没有被列入失信被执行人名单或企业经营异常名录、不存在被列入环保、产品质量和其他领域各级监管部门公布的其他形式“黑名单”的情形，不属于失信联合惩戒对象。

（七）最近两年及一期公司董事、监事、高级管理人员发生变动的情况

1、有限公司阶段公司董事、监事、高级管理人员变动情况

有限公司期间，公司未设董事会，设一名执行董事；未设监事会，设监事一名。在有限公司阶段，公司的董事、监事、高级管理人员变动情况如下表所示：

职务	2014年8月至 2015年4月	2015年5月至 2017年7月	2017年8月至 2018年8月
执行董事	张义	张义	钱虔
监事	张楠	卢亚君	卢亚君
经理	张义	唐式臣	张义

2、股份公司阶段公司董事、监事、高级管理人员变动情况

2018年8月26日经公司创立大会选举五名董事：钱虔、张义、唐式臣、张楠、彭勇，构成股份公司第一届董事会；选举二名股东代表监事钱中田、卢亚君，与经职工大会选举产生的职工监事廖旭容共同组成第一届监事会。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任张义为总经理兼董事会秘书，唐式臣、张楠为副总经理，宋惠为财务总监。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举钱中田为监事会主席。

截至本公开转让说明书签署之日，公司的董事、监事、高级管理人员未发生变化。

公司从有限公司阶段到股份公司阶段发生的公司董事、监事和高级管理人员的变化，系因完善公司法人治理结构而增选或调整，上述任职变化履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见及财务报表

(一) 最近两年及一期财务报表审计意见

公司委托具有证券、期货相关业务资格的中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日合并及公司的资产负债表，2018 年 1-9 月、2017 年度及 2016 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了中审亚太审字【2018】021028 号标准无保留意见的《审计报告》。

(二) 财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《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）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

公司自报告期末起 12 个月内不存在对持续经营能力产生重大怀疑的因素及其他影响事项。

3、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2018 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的财务状况及 2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

(三) 合并财务报表合并范围及变化情况

1、合并报表范围确定原则

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。

2、公司合并财务报表范围及变动情况

(1) 报告期内纳入合并范围子公司变动情况说明

子公司名称	是否纳入合并报表范围		
	2018 年 9 月 30 日 2018 年 1-9 月	2017 年 12 月 31 日 2017 年度	2016 年 12 月 31 日 2016 年度
云尚六合	是	是	是

(2) 2016 年 7 月新设全资子公司

2016 年 5 月 18 日，云尚物联作出决定，成立全资子公司“贵州云尚六合供应链管理有限公司”，并通过公司章程，子公司不设董事会，设一名执行董事兼经理，由唐式臣担任公司执行董事兼经理、法定代表人；子公司不设监事会，设一名监事，由张楠担任公司监事。公司注册资本 1000 万元。

公司分别于以下时间陆续完成对子公司注册资本的实缴，具体情况如下：

日期	缴款方	金额 (万元)	银行账号	所属银行
2017 年 1 月 6 日	云尚物联	200.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017 年 1 月 16 日	云尚物联	50.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行

2017年1月22日	云尚物联	250.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017年1月24日	云尚物联	320.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017年1月26日	云尚物联	180.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
2017年9月27日	云尚物联	2,000.00	8113201013000040901	中信银行 贵阳黔灵支行
合计		3,000.00	—	—

因此，截止2017年9月27日，公司完成对子公司云尚六合注册资本的实缴。

(3) 截止2018年9月30日，公司合并财务报表范围内子公司情况

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	
云尚六合	贵阳	贵阳	以钢材为主的大宗物资贸易	100	-	出资设立

二、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：			
货币资金	19,192,086.12	28,212,157.41	1,916,308.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
应收票据及应收账款	68,179,273.87	89,204,939.66	59,834,970.04
预付款项	72,318,680.86	62,427,673.93	3,487,943.93
其他应收款	1,490,285.36	18,094,802.76	68,523,872.29
买入返售金融资产			
存货	38,642,083.48	25,547,588.32	50,433,351.06
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	8,204,821.50	13,021,797.71	11,274,451.10

流动资产合计	208,027,231.19	236,508,959.79	195,470,896.74
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	2,293,527.89	2,133,288.05	1,617,082.70
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	104,842.91	134,103.15	13,650.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,511,402.15	2,963,809.34	700,000.00
递延所得税资产	581,831.57	61,423.82	
其他非流动资产			
非流动资产合计	5,491,604.52	5,292,624.36	2,330,732.70
资产总计	213,518,835.71	241,801,584.15	197,801,629.44

2、合并资产负债表（续）

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据及应付账款	89,115,926.58	79,031,979.94	179,498,905.10
预收款项	16,891,807.44	88,404,753.77	1,203,406.05

卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	346,515.28	1,950,232.95	674,703.13
应交税费	580,379.39	12,315,268.74	5,072,757.79
其他应付款	67,905,373.70	44,503.04	560,000.00
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	174,840,002.39	181,746,738.44	187,009,772.07
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		500,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		500,000.00	
负债合计	174,840,002.39	182,246,738.44	187,009,772.07
股东权益：			
股本	16,670,000.00	54,373,200.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	19,357,851.72		
减：库存股			

其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	430,910.69	521,584.71	82,605.88
一般风险准备			
未分配利润	2,220,070.91	4,660,061.00	709,251.49
归属于母公司股东权益合计	38,678,833.32	59,554,845.71	10,791,857.37
少数股东权益			
股东权益合计	38,678,833.32	59,554,845.71	10,791,857.37
负债和股东权益总计	213,518,835.71	241,801,584.15	197,801,629.44

3、合并利润表

单位：人民币元

项 目	2018年1月至9月	2017年度	2016年度
一、营业总收入	959,767,074.43	1,087,999,583.04	653,342,535.25
其中：营业收入	959,767,074.43	1,087,999,583.04	653,342,535.25
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	959,063,573.14	1,082,376,082.20	652,930,536.60
其中：营业成本	945,600,498.84	1,061,234,276.13	643,273,036.98
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	1,141,432.54	715,834.05	61,303.83
销售费用	5,263,809.82	13,376,016.77	6,519,994.99
管理费用	4,829,506.65	4,804,849.02	2,831,825.16
研发费用	1,535,954.26	1,991,731.61	684,934.28
财务费用	-87,392.34	7,679.37	-8,007.39

其中：利息费用			
利息收入	149,168.25	28,717.22	21,653.86
资产减值损失	779,763.37	245,695.25	-432,551.25
加：其他收益			
投资收益（损失以“－”号填列）	-1,049,778.09	16,147.69	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
资产处置收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-346,276.80	5,639,648.53	411,998.65
加：营业外收入	65,235.69	4,903.00	5,260.00
减：营业外支出	470,576.12	23,121.11	6,848.21
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-751,617.23	5,621,430.42	410,410.44
减：所得税费用	-508,724.84	1,231,642.08	122,867.79
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1、少数股东损益（净亏损以“－”号填列）			
2、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			

1、重新计量设定受益计变动额			
2、权益法下不能转损益的其他综合收益			
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下可转损益的其他综合收益			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
归属于母公司股东的综合收益总额	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
(一)基本每股收益	-0.0097	0.1771	0.0448
(二)稀释每股收益	-0.0097	0.1771	0.0448

4、合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2018年1月至9月	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	951,733,290.46	1,121,311,783.83	672,938,199.25
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	90,032,820.04	48,895,625.97	15,369,700.17
经营活动现金流入小计	1,041,766,110.50	1,170,207,409.80	688,307,899.42
购买商品、接受劳务支付的现金	922,762,030.71	1,123,692,287.88	675,445,717.37
支付给职工以及为职工支付的现金	5,220,461.82	3,616,961.11	1,251,445.38

支付的各项税费	8,414,909.07	3,301,077.66	635,421.02
支付其他与经营活动有关的现金	84,430,363.57	69,898,722.85	21,448,202.07
经营活动现金流出小计	1,020,827,765.17	1,200,509,049.50	698,780,785.84
经营活动产生的现金流量净额	20,938,345.33	-30,301,639.70	-10,472,886.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,032,655.00	9,700,000.00	
取得投资收益收到的现金		16,147.69	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	5,032,655.00	9,716,147.69	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,619,871.62	1,791,858.90	2,463,795.34
投资支付的现金	7,000,000.00	9,700,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	8,619,871.62	11,491,858.90	2,463,795.34
投资活动产生的现金流量净额	-3,587,216.62	-1,775,711.21	-2,463,795.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		44,373,200.00	8,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		44,373,200.00	8,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			

支付其他与筹资活动有关的现金	12,371,200.00		
筹资活动现金流出小计	12,371,200.00		
筹资活动产生的现金流量净额	-12,371,200.00	44,373,200.00	8,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	4,979,928.71	12,295,849.09	-4,936,681.76
加：期初现金及现金等价物余额	14,212,157.41	1,916,308.32	6,852,990.08
六、期末现金及现金等价物余额	19,192,086.12	14,212,157.41	1,916,308.32

5、合并所有者权益变动表

(1) 2018年1-9月合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2018年1-9月								
	归属于母公司股东权益						少数股 东权益	股东权益合计	
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	54,373,200.00					521,584.71	4,660,061.00		59,554,845.71
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	54,373,200.00					521,584.71	4,660,061.00		59,554,845.71
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-37,703,200.00		19,357,851.72			-90,674.02	-2,439,990.09		-20,876,012.39
(一) 综合收益总额							-242,892.39		-242,892.39

(二) 股东投入和减少资本	-37,703,200.00		17,070,080.00						-20,633,120.00
1、股东投入的普通股	-37,703,200.00		17,070,080.00						-20,633,120.00
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
(三) 利润分配						141,524.72	-141,524.72		
1、提取盈余公积						141,524.72	-141,524.72		
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
(四) 股东权益内部结转			2,287,771.72			-232,198.74	-2,055,572.98		
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、设定受益计划变动额结转留存收益									
5、其他			2,287,771.72			-232,198.74	-2,055,572.98		

(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额	16,670,000.00		19,357,851.72			430,910.69	2,220,070.91		38,678,833.32

(2) 2017 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2017 年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	10,000,000.00					82,605.88	709,251.49		10,791,857.37
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年初余额	10,000,000.00					82,605.88	709,251.49		10,791,857.37

三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	44,373,200.00					438,978.83	3,950,809.51		48,762,988.34
(一) 综合收益总额							4,389,788.34		4,389,788.34
(二) 股东投入和减少资本	44,373,200.00								44,373,200.00
1、股东投入的普通股	44,373,200.00								44,373,200.00
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
(三) 利润分配						438,978.83	-438,978.83		
1、提取盈余公积						438,978.83	-438,978.83		
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
(四) 股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本 (或股本)									
2、盈余公积转增资本 (或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									

4、设定受益计划变动额 结转留存收益									
5、其他									
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额	54,373,200.00					521,584.71	4,660,061.00		59,554,845.71

(3) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2016 年度								少数股 东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	其他 权益 工具	资本公积	减： 库 存 股	其他 综合 收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	2,000,000.00					53,851.61	450,463.11		2,504,314.72	
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										

其他									
二、本年年初余额	2,000,000.00					53,851.61	450,463.11		2,504,314.72
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,000,000.00					28,754.27	258,788.38		8,287,542.65
(一) 综合收益总额							287,542.65		287,542.65
(二) 股东投入和减少资本	8,000,000.00								8,000,000.00
1、股东投入的普通股	8,000,000.00								8,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
(三) 利润分配						28,754.27	-28,754.27		
1、提取盈余公积						28,754.27	-28,754.27		
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
(四) 股东权益内部结转									
1、资本公积转增资本 (或股本)									
2、盈余公积转增资本									

(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、设定受益计划变动额 结转留存收益									
5、其他									
(五) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
(六) 其他									
四、本年年末余额	10,000,000.00					82,605.88	709,251.49		10,791,857.37

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,232,399.01	1,114,959.29	1,851,833.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据及应收账款	2,484,897.71	3,615,183.92	41,200,585.16
预付款项	288,543.67	194,728.67	3,434,138.93
其他应收款	6,904,665.80	21,910,677.79	68,523,872.29
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	173,860.86	71,839.76	4,628.00
流动资产合计	11,084,367.05	26,907,389.43	115,015,057.88
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	30,000,000.00	30,000,000.00	
投资性房地产			
固定资产	2,121,910.50	2,096,362.49	1,617,082.70
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	104,842.91	134,103.15	13,650.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	627,559.65	758,909.34	700,000.00
递延所得税资产	4,986.35	3,881.92	

其他非流动资产			
非流动资产合计	32,859,299.41	32,993,256.90	2,330,732.70
资产总计	43,943,666.46	59,900,646.33	117,345,790.58

2、母公司资产负债表（续）

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据及应付账款	319,384.86	989,720.42	101,840,019.96
预收款项	63,696.65	183,346.84	1,203,406.05
应付职工薪酬	240,261.66	1,274,632.95	654,903.13
应交税费	148,441.18	1,030,755.56	2,336,625.53
其他应付款	6,495,666.13	27,601.74	560,000.00
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	7,267,450.48	3,506,057.51	106,594,954.67
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		500,000.00	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		500,000.00	
负债合计	7,267,450.48	4,006,057.51	106,594,954.67

股东权益：			
股本	16,670,000.00	54,373,200.00	10,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	19,357,851.72		
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	64,885.00	155,559.02	78,503.73
一般风险准备			
未分配利润	583,479.26	1,365,829.80	672,332.18
股东权益合计	36,676,215.98	55,894,588.82	10,750,835.91
负债和股东权益总计	43,943,666.46	59,900,646.33	117,345,790.58

3、母公司利润表

单位：人民币元

项 目	2018年1月至9月	2017年度	2016年度
一、营业收入	7,675,720.89	7,414,347.78	633,002,435.35
减：营业成本	1,456,557.10	724,564.16	623,027,675.08
税金及附加	100,946.33	74,130.92	60,838.37
销售费用	367,542.52	279,525.46	6,500,194.99
管理费用	2,768,433.18	3,360,739.81	2,753,636.61
研发费用	1,425,174.45	2,193,299.37	743,934.28
财务费用	449.21	-131.70	-8,062.77
其中：利息费用			
利息收入	688.64	2,147.58	21,074.24
资产减值损失	4,417.74	15,527.66	-432,551.25
加：其他收益			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			

资产处置收益（损失以“－”号填列）			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,552,200.36	766,692.10	356,770.04
加：营业外收入	64,739.70		5,260.00
减：营业外支出	191,614.41	21.11	6,448.21
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,425,325.65	766,670.99	355,581.83
减：所得税费用	10,578.49	-3,881.92	109,060.64
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,414,747.16	770,552.91	246,521.19
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,414,747.16	770,552.91	246,521.19
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划变动额			
2、权益法下不能重分类转损益的其他综合收益			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下可转损益的其他综合收益			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
六、综合收益总额	1,414,747.16	770,552.91	246,521.19

4、母公司现金流量表

单位：人民币元

项 目	2018年1月至9月	2017年度	2016年度
-----	------------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	9,012,127.04	36,171,199.85	667,774,667.21
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	13,360,493.69	67,091,033.35	15,369,119.55
经营活动现金流入小计	22,372,620.73	103,262,233.20	683,143,786.76
购买商品、接受劳务支付的现金	1,810,219.29	21,505,488.58	670,356,703.37
支付给职工以及为职工支付的现金	3,630,816.18	2,783,409.60	1,251,445.38
支付的各项税费	1,259,990.72	662,310.64	626,673.18
支付其他与经营活动有关的现金	1,739,399.29	92,018,850.23	21,446,326.07
经营活动现金流出小计	8,440,425.48	116,970,059.05	693,681,148.00
经营活动产生的现金流量净额	13,932,195.25	-13,707,825.85	-10,537,361.24
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,443,555.53	1,402,248.36	2,463,795.34
投资支付的现金		30,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,443,555.53	31,402,248.36	2,463,795.34
投资活动产生的现金流量净额	-1,443,555.53	-31,402,248.36	-2,463,795.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		44,373,200.00	8,000,000.00
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		44,373,200.00	8,000,000.00
偿还债务支付的现金			

分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	12,371,200.00		
筹资活动现金流出小计	12,371,200.00		
筹资活动产生的现金流量净额	-12,371,200.00	44,373,200.00	8,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	117,439.72	-736,874.21	-5,001,156.58
加：期初现金及现金等价物余额	1,114,959.29	1,851,833.50	6,852,990.08
六、期末现金及现金等价物余额	1,232,399.01	1,114,959.29	1,851,833.50

5、母公司所有者权益变动表

(1) 2018年1-9月母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2018年1-9月							
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	54,373,200.00					155,559.02	1,365,829.80	55,894,588.82
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	54,373,200.00					155,559.02	1,365,829.80	55,894,588.82
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-37,703,200.00		19,357,851.72			-90,674.02	-782,350.54	-19,218,372.84
(一) 综合收益总额							1,414,747.16	1,414,747.16
(二) 股东投入和减少资本	-37,703,200.00		17,070,080.00					-20,633,120.00
1、股东投入的普通股	-37,703,200.00		17,070,080.00					-20,633,120.00
2、其他权益工具持有者								

投入资本								
3、股份支付计入股东权益的金额								
4、其他								
(三) 利润分配						141,524.72	-141,524.72	
1、提取盈余公积						141,524.72	-141,524.72	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(四) 股东权益内部结转			2,287,771.72			-232,198.74	-2,055,572.98	
1、资本公积转增资本(或股本)								
2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他			2,287,771.72			-232,198.74	-2,055,572.98	
(五) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								

(六) 其他								
四、本年年末余额	16,670,000.00		19,357,851.72			64,885.00	583,479.26	36,676,215.98

(2) 2017 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2017 年度							股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00					78,503.73	672,332.18	10,750,835.91
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00					78,503.73	672,332.18	10,750,835.91
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	44,373,200.00					77,055.29	693,497.62	45,143,752.91
(一) 综合收益总额							770,552.91	770,552.91
(二) 股东投入和减少资本	44,373,200.00							44,373,200.00
1、股东投入的普通股	44,373,200.00							44,373,200.00
2、其他权益工具持有者								

投入资本								
3、股份支付计入股东权益的金额								
4、其他								
(三) 利润分配						77,055.29	-77,055.29	
1、提取盈余公积						77,055.29	-77,055.29	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(四) 股东权益内部结转								
1、资本公积转增资本(或股本)								
2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他								
(五) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								

(六) 其他								
四、本年年末余额	54,373,200.00					155,559.02	1,365,829.80	55,894,588.82

(3) 2016 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项 目	2016 年度							股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	2,000,000.00					53,851.61	450,463.11	2,504,314.72
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	2,000,000.00					53,851.61	450,463.11	2,504,314.72
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,000,000.00					24,652.12	221,869.07	8,246,521.19
(一) 综合收益总额							246,521.19	246,521.19
(二) 股东投入和减少资本	8,000,000.00							8,000,000.00
1、股东投入的普通股	8,000,000.00							8,000,000.00
2、其他权益工具持有者								

投入资本								
3、股份支付计入股东权益的金额								
4、其他								
(三) 利润分配						24,652.12	-24,652.12	
1、提取盈余公积						24,652.12	-24,652.12	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(四) 股东权益内部结转								
1、资本公积转增资本(或股本)								
2、盈余公积转增资本(或股本)								
3、盈余公积弥补亏损								
4、设定受益计划变动额结转留存收益								
5、其他								
(五) 专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								

(六) 其他								
四、本年年末余额	10,000,000.00					78,503.73	672,332.18	10,750,835.91

(三) 最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期的审计报告由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

(一) 重要会计政策和会计估计

1、 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、 营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、 记账本位币

本公司及子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

4.1 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得

对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

4.2 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资

产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注 5.5.2），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注“12 长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

5、合并财务报表的编制方法

5.1 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被

投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

5.2 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵消。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注“12 长期股权投资”或本附注“8 金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注 12.2.4）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

6、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企

业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注 12.2.2 “权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

7、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

8.1 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

8.2 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

8.2.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人

员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

8.2.2 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

8.2.3 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

8.2.4 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价

值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

8.3 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

8.3.1 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量

现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

8.3.2 可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

8.4 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关

金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

8.5 金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

8.5.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息

支出计入当期损益。

8.5.2 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

8.5.3 财务担保合同及贷款承诺

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

8.6 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

8.7 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

8.8 金融资产和金融负债的抵消

当本公司具有抵消已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵消后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵消。

8.9 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

9、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

9.1 坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

9.2 坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 100 万元以上（含）的应收账款和 50 万元以上（含）的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
组合 1、低风险组合	合并范围内的关联方及股东关联方应收款项
组合 2、账龄分析法风险组合	除“组合 1、低风险组合”外的其他款项

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
组合 1、低风险组合	不计提减值准备
组合 2、账龄风险组合	账龄分析法

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
6 个月以内	0.00	0.00
6 至 12 个月	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	30.00	30.00
4 至 5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

9.3 坏账准备的转回

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

10、存货**10.1 存货的分类**

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。存货分类为：原材料、库存商品、消耗性生物资产、周转材料等。

10.2 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按月加权平均法计价。

10.3 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

10.4 存货的盘存制度为采用永续盘存制。

10.5 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物均采用一次转销法。

11、持有待售的非流动资产和处置组

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该

交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《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》（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：（1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；（2）可收回金额。

12、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影

响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注“8 金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

12.1 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益或所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益或所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益或所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方

的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

12.2 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

12.2.1 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

12.2.2 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵消，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵消。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入

当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

12.2.3 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

12.2.4 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注 5.2 “合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，

改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

13、固定资产

13.1 固定资产确认条件

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。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

13.2 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
电子及其他设备	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

13.3 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“17 长期资产减值”。

13.4 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租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取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

13.5 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

14、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

15、无形资产

15.1 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

15.2 研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

本公司研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

15.3 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“17 长期资产减值”。

16、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括装修费等。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

17、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资

产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

18、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于

发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时,和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日,确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的,按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,在符合预计负债确认条件时,计入当期损益(辞退福利)。

本公司向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划的,按照设定提存计划进行会计处理,除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

19、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件,确认为预计负债:(1)该义务是本公司承担的现时义务;(2)履行该义务很可能导致经济利益流出;(3)该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日,考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

19.1 亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同,且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的,将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失(如有)的部分,确

认为预计负债。

19.2 重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。对于出售部分业务的重组义务，只有在本公司承诺出售部分业务（即签订了约束性出售协议时），才确认与重组相关的义务。

20、收入

20.1 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：

- ①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；
- ③收入的金额能够可靠地计量；
- ④相关的经济利益很可能流入；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量。

20.2 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计,则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入,并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的,则不确认收入。

20.3 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时,确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定;使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

20.4 本公司收入确认具体方法

公司主要销售钢材和矿石等商品,提供计算机技术开发、转让和销售及供应链管理等服务。收入确认需满足以下条件:

①销售商品:公司根据合同约定将商品或代表货权的凭证交付给购货方,且商品销售收入金额已确定,已取得了收款凭证且相关经济利益很可能流入,商品相关的成本能够可靠计量;

②供应链管理服务:公司根据合同约定,按照客户使用 GMT 软件记录的销售出库流量及约定的合同单价每月结算确认供应链管理技术服务收入,或根据签订的技术服务合同,按照已取得了收款凭证且相关经济利益很可能流入确认收入;技术服务合同中未约定验收条款的,按合同约定的服务期限内采用直线法确认;合同中约定验收条款的,按取得验收条款约定的依据确认服务费收入。

21、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助;其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象,则采用以下方式将补助

款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或

冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

22、递延所得税资产/递延所得税负债

22.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

22.2 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不

是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

22.3 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

22.4 所得税的抵消

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵消后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵消后的净额列报。

23、 租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

23.1 本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

23.2 本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

23.3 本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将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。此外，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初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

23.4 本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

24、其他重要的会计政策和会计估计

24.1 终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本公司处置或划分为持有待售类别的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本附注“11 持有待售的非流动资产和处置组”相关描述。

24.2 套期会计

本公司按照套期关系，将套期保值划分为公允价值套期、现金流量套期和境外净投资套期。

24.2.1 对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理

(1) 在套期开始时，本公司对套期关系（即套期工具和被套期项目之间的关系）有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；

(2) 该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定风险管理策略；

(3) 对预期交易的现金套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终影响损益的现金流量风险；

(4) 套期有效性能够可靠计量；

(5) 持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会

计期间内高度有效；

套期同时满足下列条件时，本公司认为其高度有效：（1）在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵消套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；（2）该套期的实际抵消结果在 80%至 125%的范围内。

24.2.2 公允价值套期会计处理

（1）基本要求

①套期工具为衍生工具的，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，账面价值因汇率变动形成的利得或损失计入当期损益。

②被套项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整套期项目的账面价值。被套期项目为按成本与可变现净值孰低进行后续计量的存货、按摊余成本进行后续计量的金融资产或可供出售金融资产的，也按此规定处理。

（2）被套期项目利得或损失的处理

①对于金融资产或金融负债组合一部分的利率风险公允价值套期，本公司对被套期项目形成的利得或损失可按下列方法处理：

被套期项目在重新定价期间内是资产的，在资产负债表中资产项下单列项目反映，待终止确认时转销；

被套期项目在重新定价期间内是负债的，在资产负债表中负债项下单列项目反映，待终止确认时转销；

②被套期项目是以摊余成本计量的金融工具的，对被套期项目账面价值所作的调整，按照调整日重新计算的实际利率在调整日至到期日的期间进行摊销，计入当期损益。

对利率风险组合的公允价值套期，在资产负债表中单列相关项目，也按照调整日重新计算的实际利率在调整日至相关重新定价期间内摊销。采用实际利率法进行摊销不切实可行的，可采用直线法进行摊销。此调整金额于金融工具到期日

前摊销完毕；对于利率风险组合的公允价值套期，于相关重新定价期间结束日前摊销完毕。

③被套期项目尚未确认的确定承诺的，该确定承诺因套期风险引起的公允价值变动累计额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。

④在购买资产或承担的确定承诺的公允价值套期中，该确定承诺因被套期风险引起的公允价值变动累计额（已确认为资产或负债），调整履行该确定承诺所取得的资产或承担的负债的初始确认金额。

（3）终止运用公允价值套期会计方法的条件

套期满足下列条件之一时终止运用公允价值套期会计：

①套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。

②套期工具展期或被另一项套期工具替换时，展期或替换时本公司正式书面文件所载明的套期策略组成部分的，不作为已到期或合同终止处理。

③该套期不再满足运用套期会计方法的条件。

④本公司撤销了对套期关系的运用。

24.2.3 现金流套期会计处理

（1）基本要求

①套期工具利得或损失属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，并单列项目反映。该有效套期部分的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：

套期工具自套期开始的累计利得或损失：

被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

②套期工具利得或损失中属于无效套期的部分（即扣除直接确认为所有者权益后的其他利得或损失），计入当期损益。

③在风险管理策略正式书面文件中，载明了在评价套期有效性时将排除套期

工具的某部分利得或损失或相关现金流量影响的，被排除的该部分利得或损失的处理适用《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》。

（2）套期工具利得或损失的后续处理

①被套期项目分为预期交易，且该预期交易使本公司随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，该金融资产或金融负债影响本公司损益的相同期间转出，计入当期损益。但是，本公司预期原在所有者权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，将不能弥补的部分转出，计入当期损益。

②被套期项目为预期交易，且该预期交易使本公司随后确认一项非金融资产或一项非金融负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，该非金融资产或非金融负债影响本公司损益的相同期间转出，计入当期损益。但是，本公司预期原在所有者权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，将不能弥补的部分转出，计入当期损益。

③不属于以上①或②所指情况的，原直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失，在套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

（3）终止运用现金流量套期会计方法的条件

①当套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使，在套期有效期间直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失不转出，直至预期交易实际发生时，在按有关规定处理。

②当该套期不能满足运用套期保值准则规定的套期会计方法的条件时，在套期有效期间直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失不转出，直至预期交易实际发生时，在按有关规定处理。

③当预期交易预计不会发生时，在套期有效期间直接计入所有者权益中套期工具利得或损失转出，计入所有者权益。

④当本公司撤销了对套期关系指定时，对预期交易套期，在套期有效期直接

计入所有者权益中的套期工具利得或损失不转出，直至预期交易实际发生或预计不会发生。预期交易实际发生的，应按有关规定处理；预期交易预计不会发生，原直接计入所有者权益中的套期工具利得或损失，计入当期损益。

24.2.4 境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，本公司应按类似于现金流量套期会计的规定处理：

(1) 套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，并单列项目反映。处置境外经营时，上述所有者权益中单列项目反映的套期工具利得或损益转出，计入当期损益。

(2) 套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

25、重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

25.1 租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号—租赁》的规定，将租赁归类为经营租

赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

25.2 坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

25.3 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

25.4 金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

25.5 持有至到期投资

本公司将符合条件的有固定或可确定还款金额和固定到期日且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产归类为持有至到期投资。进行此项归类工作需涉及大量的判断。在进行判断的过程中，本公司会对其持有该类投资至到期日的意愿和能力进行评估。除特定情况外（例如在接近到期日时出售金额不重大的投资），如果本公司未能将这些投资持有至到期日，则须将全部该类投资

重分类至可供出售金融资产，且在本会计年度及以后两个完整的会计年度内不得再将该金融资产划分为持有至到期投资。如出现此类情况，可能对财务报表上所列报的相关金融资产价值产生重大的影响，并且可能影响本公司的金融工具风险管理策略。

25.6 持有至到期投资减值

本公司确定持有至到期投资是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断。发生减值的客观证据包括发行方发生严重财务困难使该金融资产无法在活跃市场继续交易、无法履行合同条款（例如，偿付利息或本金发生违约）等。在进行判断的过程中，本公司需评估发生减值的客观证据对该项投资预计未来现金流的影响。

25.7 可供出售金融资产减值

本公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

25.8 长期资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

25.9 折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

25.10 开发支出

确定资本化的金额时，本公司管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

截至2018年9月30日本公司自行开发的无形资产在资产负债表中的余额为人民币0元。本公司管理层认为不能严格区分在研发过程中的研发支出和开发支出，出于谨慎性原则，将相关的研发费用全部费用化处理，本公司开发产品明细详见附注“10、其他重要事项”。

25.11 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

25.12 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

25.13 内部退养福利及补充退休福利

本公司内部退养福利和补充退休福利费用支出及负债的金额依据各种假设条件确定。这些假设条件包括折现率、平均医疗费用增长率、内退人员及离退人员补贴增长率和其他因素。实际结果和假设的差异将在发生时立即确认并计入当年费用。尽管管理层认为已采用了合理假设，但实际经验值及假设条件的变化仍将影响本公司内部退养福利和补充退休福利的费用及负债余额。

25.14 预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

（二）报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更

1、会计政策变更

1.1 因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

(1) 根据财政部于 2018 年 6 月 15 日的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，具体情况如下：

序号	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额 (+/-)
	追溯调整法		
1	<p>根据 2018 年 6 月 15 日的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订：</p> <p>(1) “应收票据”及“应收账款”项目归并至新增的“应收票据及应收账款”项目；</p> <p>(2) “应收利息”及“应收股利”项目归并至“其他应收款”项目；</p> <p>(3) “固定资产清理”项目归并至“固定资产”项目；</p> <p>(4) “工程物资”项目归并至“在建工程”项目；</p> <p>(5) “应付票据”及“应付账款”项目归并至新增的“应付票据及应付账款”项目；</p> <p>(6) “应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目；</p> <p>(7) “专项应付款”项目归并至“长期应付款”项目；</p> <p>(8) “持有待售资产”项目及“持有待售负债”项目核算内容发生变化；</p> <p>(9) 新增“研发费用”项目，从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目；</p> <p>(10) 新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目，在“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目。</p>	<p>2016 年度利息收入项目</p> <p>2017 年 12 月 31 日应收票据项目</p> <p>2017 年 12 月 31 日应收账款项目</p> <p>2017 年 12 月 31 日应收票据及应收账款项目</p> <p>2017 年 12 月 31 日应付票据项目</p> <p>2017 年 12 月 31 日应付账款项目</p> <p>2017 年 12 月 31 日应付票据及应付账款项目</p> <p>2017 年度利息收入项目</p>	<p>21,653.86</p> <p>-400,000.00</p> <p>-88,804,939.66</p> <p>89,204,939.66</p> <p>-14,000,000.00</p> <p>-65,031,979.94</p> <p>79,031,979.94</p> <p>28,717.22</p>

(2) 2017 年 4 月 28 日，财政部以财会【2017】13 号发布了《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》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会【2017】15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《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》准则规范了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。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营

对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入，与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（3）2017 年 12 月 25 日，财政部以财会【2017】30 号发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，利润表新增“资产处置收益”行项目，反映企业处置非流动资产的损益。本公司按照财政部的要求时间开始执行。

执行《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》之前，本公司将处置非流动资产的利得或损失计入营业外收支。执行《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》之后，本公司将处置非流动资产的利得或损失计入资产处置收益，并对可比期间的比较数据进行了调整。

2、会计估计变更

报告期内，本公司未发生重大会计估计变更事项。

四、税项

（一）主要税种及税率

税 种	计税依据	税率	备注
增值税	应税收入计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	16.00%	
		6.00%	
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税额	7.00%	
教育费附加	按实际缴纳的流转税额	3.00%	
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税额	2.00%	
印花税	应税合同金额	0.03%、0.05%、0.10%等	
企业所得税	应纳税所得额	25.00%	

本公司发生增值税应税销售行为，原适用 17% 税率。根据《财政部、国家税

务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）规定，自2018年5月1日起，适用税率调整为16%。

（二）税收优惠及批文

根据贵州省税务局2018年9月6日发布的《国家税务总局贵州省税务局关于加强印花税征收管理有关问题的公告》（2018年第27号公告），本公司货物销售按照购销合同金额60%核定计缴印花税。

五、主要会计数据和财务指标

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
货币资金	19,192,086.12	28,212,157.41	1,916,308.32
应收票据及应收账款	68,179,273.87	89,204,939.66	59,834,970.04
预付款项	72,318,680.86	62,427,673.93	3,487,943.93
其他应收款	1,490,285.36	18,094,802.76	68,523,872.29
存货	38,642,083.48	25,547,588.32	50,433,351.06
其他流动资产	8,204,821.50	13,021,797.71	11,274,451.10
流动资产合计	208,027,231.19	236,508,959.79	195,470,896.74
固定资产	2,293,527.89	2,133,288.05	1,617,082.70
无形资产	104,842.91	134,103.15	13,650.00
长期待摊费用	2,511,402.15	2,963,809.34	700,000.00
递延所得税资产	581,831.57	61,423.82	
非流动资产合计	5,491,604.52	5,292,624.36	2,330,732.70
资产总计	213,518,835.71	241,801,584.15	197,801,629.44

公司主营钢材贸易及供应链管理服务，根据全国股转系统颁布并实施的《挂牌管理行业分类指引》，公司属于“矿产品、建材及化工产品批发”下的“建材批发”，行业归类属于批发贸易业；该行业企业属于资本密集型企业，固定资产

占比较低。报告期内，公司的资产结构合理，与钢材贸易行业的经营模式相匹配。

截止 2018 年 9 月 30 日，公司流动资产与非流动资产的比重分别为 97.43%、2.57%，流动资产占总资产份额较大。公司流动资产以货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、存货为主，期末货币资金余额充足，应收账款、存货周转率很高，均为流动性及变现能力较好的资产。

2017 年 12 月 31 日公司资产总额较 2016 年 12 月 31 日新增 43,999,954.71 元，增长比例为 22.24%，主要体现为货币资金、应收票据及应收账款、预付款项的增加，变动原因包括：（1）公司 2017 年销售规模从 2016 年的 6.53 亿元增长至 10.88 亿元，从而影响与销售活动相关应收账款、预付款项增长；（2）公司 2016 年采购供货方主要是物资国贸、物流集团，可以采取“先货后款”的付款方式；2017 年下半年开始转为直接向钢厂采购，采用“先款后货”的付款方式，与供应商结算方式的改变影响预付款项增幅较大。

2018 年 9 月 30 日公司资产总额较 2017 年 12 月 31 日减少 28,282,748.44 元，减少比例为 11.70%，主要体现为应收票据及应收账款的减少，原因是公司收回前期赊销尾款，并且结合市场形势，降低了赊销额度。

2018 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司流动资产占资产总额比重分别为：97.43%、97.81%、98.82%，资产结构稳定，除上述变动外，无其他异常重大变动。

2、负债结构分析

单位：人民币元

项 目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付票据及应付账款	89,115,926.58	79,031,979.94	179,498,905.10
预收款项	16,891,807.44	88,404,753.77	1,203,406.05
应付职工薪酬	346,515.28	1,950,232.95	674,703.13
应交税费	580,379.39	12,315,268.74	5,072,757.79
其他应付款	67,905,373.70	44,503.04	560,000.00
流动负债合计	174,840,002.39	181,746,738.44	187,009,772.07
递延收益		500,000.00	

非流动负债合计		500,000.00	
负债合计	174,840,002.39	182,246,738.44	187,009,772.07

报告期内，公司负债构成基本由流动负债组成；其中，2018年9月30日、2017年12月31日、2016年12月31日公司流动负债占负债总额的比例分比为：100%、99.73%、100%。

截止2018年9月30日，公司流动负债以应付票据及应付账款、预收款项、其他应付款为主。2018年9月30日应付账款较2016年12月31日下降明显，主要原因是2016年公司的采购供货方以物资国贸、物流集团为主，关联方单位给予公司较长的账期；2017年以后，物资国贸增资入股后，公司资本实力增强，为了逐步减少关联交易，公司改为直接向钢厂采购，而钢厂的账期较关联方单位的短，从而影响报告期内应付账款余额大幅度下降。上述采购模式转变后，公司的资金需求量增加，为了支持公司经营稳定，股东物资国贸将原钢材贸易形成的应收公司的债权顺延，根据资金性质转至其他应付款，从而影响2018年9月30日其他应付款余额大幅增加。

除上述情况外，报告期内，公司负债结构无其他异常重大变动。

（二）盈利能力分析

1、指标分析

财务指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度
毛利率%	1.50	2.52	1.57
净利润（万元）	-24.29	438.98	28.75
销售净利润率%	-0.03	0.40	0.04

（1）毛利率分析

公司2018年1-9月、2017年度、2016年度综合毛利率分别为1.50%、2.52%、1.57%，总体毛利率水平较低，其中2017年度毛利率较2016年度有较为明显的上升，但2018年1-9月有所下降。

A. 从行业特征来看，公司主营业务收入中钢材贸易占比较大，该行业的毛

利率整体偏低，基本维持在 1-2%左右的水平；从公司客户结构来看，公司下游客户以贸易商为主、终端客户为辅，产品毛利率较高的终端客户占比小，因此公司整体毛利率亦较其他同行企业低。具体客户结构详见本节之“六、报告期利润形成的有关情况”、“（三）营业收入的构成及变化情况分析”。因此，公司两年及一期毛利率符合行业特征。

B. 2016 年起，国内钢材价格指数波动幅度较大，尤其 2017 年钢材价格上行趋势明显，2017 年的行情整体打破了预期，钢价在供需错配和环保高压的环境下持续震荡走高，创出近几年内的峰值，钢铁企业的盈利也达到了新高。报告期内，以螺纹钢为例的钢材贸易市场价格呈现较为明显的上升趋势，2016 年-2017 年价格呈现单边上涨的趋势，尤其是 2017 年末价格上升至近年来的峰值，随后在 2018 年第一季度价格出现回落，保持着波动状态，平均价格基本恢复至 2017 年的中位价格水平。以上价格波动行情，直接影响了报告期内公司的采购成本及销售毛利。上述原因是公司报告期内 2017 年毛利率升高，2018 年回落的主要原因。

C. 市场价格上涨带动公司收入、成本均有所上涨，但公司 2017 年改变采购渠道，直接对接钢厂采购后减少了中间采购环节，采购成本略有下调，下调幅度对冲部分采购价格上涨幅度，从而使公司成本增速慢于收入增速，对毛利率的变动产生影响。

D. 2017 年在利好行情下，公司毛利较高的终端客户的销售额有所提高；并且公司承担对终端客户的配送，售价包含运输费用有所提高，但运输费用计入销售费用从而影响了毛利率。而 2018 年整体经济下行状态较为明显，市场流动资金趋于紧张，公司为了加快销售回款，减少了对终端客户的销售。因此报告期内公司客户结构的调整，对毛利率的变动也有所影响。

（2）销售净利润率分析

2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度公司的销售净利率分别为-0.03%、0.4%、0.04%，其中 2017 年最高，2018 年 1-9 月出现负数。结合上述对毛利率的分析，因 2017 年毛利率水平高，故净利润水平较高，2018 年 1-9 月毛利波动下滑，因此公司出现小幅亏损，从而影响销售净利润率的变动。

2、可比企业分析

项目	2017 年度		2016 年度	
	毛利率%	净利润率%	毛利率%	净利润率%
嘉钢股份	6.69	1.05	6.63	1.22
荣程新材	5.20	1.59	6.37	3.10
平均值	5.95	1.32	6.50	2.16
云尚物联	2.52	0.40	1.57	0.04

注：1、可比企业选择新三板挂牌企业嘉钢股份（代码：836303），荣程新材（代码：873053），可比企业业务模式、公司规模及客户群体与本公司存在一定差异，因此对比数据仅具有参考意义；2、由于可比企业 2018 年 1-9 月的公司财务数据无法取得，此节点数据不作比较。数据来源：（<http://www.neeq.com.cn>）嘉钢股份 2017 年年度报告、荣程新材公开转让说明书。

结合上表分析，公司 2017 年度和 2016 年度综合毛利率分别为 2.52%、1.57%，同行业可比企业平均值分别为 5.95%、6.50%，公司毛利率水平低于同行业可比企业。

公司毛利率低于嘉钢股份的原因，主要是因为细分产品及客户结构存在差异影响定价。嘉钢股份销售的产品以高端优质钢板为主，其客户主要为终端制造业企业；而公司产品以普通钢材为主，客户主要为贸易客户。在产品定价方面，高端优质钢板的定价较普通钢材高，终端客户定价亦较贸易客户高。

公司毛利率低于荣程新材的原因，主要是因为客户结构存在差异影响定价。一方面荣程新材的客户以终端客户为主，公司的客户以贸易客户为主，终端客户定价较贸易客户定价高；另一方面，结合钢材贸易行业特征，对贸易客户的定价往往与货款回收速度有较为紧密的关系，针对先款后货且交易额较大的客户，考虑其资金占用成本低则定价往往会降低；公司的客户以贸易客户为主，且采取“先款后货”为主的现货销售模式，应收账款周转率高于荣程新材，因应收账款实现高周转降低了资金占用成本，相应产品定价会偏低。

由于公司的客户结构以贸易客户为主，商品周转快、规模大、毛利率低，销售规模与三板已挂牌同行业企业存在较大差异；同时再选取主板上市公司浙商中

拓（证券代码 000906）、港股拟上市公司“找钢网”的钢材贸易毛利率进行对比如下：

单位：人民币万元

名称	2017 年度			2016 年度		
	钢材收入	钢材成本	毛利率%	钢材收入	钢材成本	毛利率%
浙商中拓	3,037,537.08	2,964,386.93	2.41	1,885,497.97	1,822,807.13	3.32
找钢网	1,722,809.60	1,689,526.20	1.93	871,987.50	848,524.00	2.69

数据来源：（<http://www.cninfo.com.cn>）浙商中拓 2017 年年度报告；找钢网招股说明书。

公司 2017 年毛利率 2.52% 与浙商中拓、找钢网毛利率较为接近；2016 年毛利率 1.57% 低于浙商中拓、找钢网，主要是 2016 年公司尚未形成直接对接钢厂的采购渠道，采购成本偏高所致。公司的毛利率水平与上市公司较为接近。

（三）偿债能力分析

1、指标分析

财务指标	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率%（母公司）	16.54	6.69	90.84
资产负债率%（合并）	81.89	75.37	94.54
流动比率（倍）	1.19	1.30	1.05
速动比率（倍）	0.56	0.82	0.76

公司 2018 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日母公司资产负债率为 16.54%、6.69%、90.84%，合并口径资产负债率为 81.89%、75.37%、94.54%；流动比率分别为 1.19、1.30、1.05；速动比率分别为 0.56、0.82、0.76。

（1）短期偿债能力

流动比率方面：报告期内，公司流动比率均大于 1，资产配置较为合理，两年及一期平稳无大幅波动。

速动比率方面：由于公司预付款项及存货占比较高，故速动比率略低，其中

2018年9月末较前2年下降较为明显。主要是2018年8月末公司根据客户的临时性需求及价格变动的影 响，通过支付预付款项对未来的采购量提前锁定，预付款项及存货合计占流动资产比例达51.97%，因此2018年速动比率有所下降。

虽然公司的短期偿债能力表现并非出色，速动比率有所下降，但2018年9月末公司货币资金余额充足，同时通过调整销售政策、减少对终端客户的销售以加快资金的回笼，以此使流动性短缺得到补充，公司的短期偿债风险整体可控。

(2) 长期偿债能力

报告期内，公司的资产负债率（母公司）出现较为明显的转变，其中2016年末为90.84%，2017年末、2018年9月30日下降明显。上述变动原因是2016年公司的钢材贸易业务在母公司开展，所以当年期末资产负债率较高；2017年子公司云尚六合开展钢材贸易业务，母公司仅提供供应链管理服务，业务规模大幅减小，因此资产负债率也快速下降。

从合并口径分析资产负债率，报告期内有所下降但总体比例仍比较高。截止2018年9月30日，公司负债的构成主要是应付账款、预收款项、其他应付款，由于公司销售规模较大，导致应付账款余额较高；采取先款后货为主的 销售模式，负债中预收款项的余额较大；为了增加公司流动性，关联方物资国贸给予资金拆借，其他应付款余额增加。

总体而言，公司流动资产变现能力强，无金融负债，主要负债为钢材销售业务所产生的流动负债，因此公司的偿债风险不高。

从公司历史经营情况来看，报告期内公司资金运用较为合理，未发生影响持续经营的偿债风险事项；同时，报告期内公司无任何拖欠供应商货款的记录，且国有股东物资国贸能给予一定流动性支持，因此不存在影响公司持续经营能力和持续盈利能力的偿债风险。

2、可比企业分析

项目	2017年12月31日			2016年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债	流动比率	速动比率	资产负

	(倍)	(倍)	率%	(倍)	(倍)	债率%
嘉钢股份	3.04	1.36	43.47	3.14	1.51	40.47
荣程新材	1.14	1.03	87.12	1.33	0.86	73.43
平均值	2.09	1.20	65.30	2.24	1.19	56.95
云尚物联(合并)	1.30	0.82	75.37	1.05	0.76	94.54

注：1、可比企业选择新三板挂牌企业嘉钢股份（代码：836303），荣程新材（代码：873053），可比企业业务模式、公司规模及客户群体与本公司存在一定差异，因此对比数据仅具有参考意义；2、由于可比企业2018年1-9月的公司财务数据无法取得，此节点数据不作比较。数据来源：（<http://www.neeq.com.cn>）嘉钢股份2017年年度报告、荣程新材公开转让说明书。

在短期偿债能力方面，公司流动比率、速动比率与荣程新材相当，比嘉钢股份弱；在长期偿债能力方面，公司资产负债率高于可比企业的平均值，处于较高水平，与可比企业不具备优势。钢材贸易行业属于轻资产企业，近几年因外部融资环境影响，无法向银行取得授信额度，经营规模越大，其负债比将会越高；报告期内公司销售规模增长较快，投入了大量的运营资金形成较高的流动负债。同行业可比企业的经营规模均比公司小，因此公司资产负债率会比同行业企业水平偏高。

（四）营运能力分析

1、指标分析

财务指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	12.20	14.60	18.68
存货周转率（次）	29.46	27.93	22.53

公司2018年1-9月、2017年度、2016年度应收账款周转率分别为12.20次（年化16.27次）、14.60次、18.68次，应收账款周转率比较快，主要与公司客户结构、信用政策相关：首先，公司贸易客户占营业收入占比达95%以上，对该类型客户一般采用“先款后货”的结算方式，因此该类客户一般无大额赊销；仅针对进入授信名单内的贸易客户予以授信，授信期限一般不超过60天；其次，

针对项目工地类型的终端客户根据合同约定给予授信，但项目工地结算手续较为复杂，结算周期与工程请款进度相关。应收账款余额来源于终端客户及贸易客户的授信。2017年周转速度偏低，主要是2017年终端客户形成的应收账款余额增长所影响。

截止2018年9月30日公司应收账款余额中，账龄6个月以内的余额占比为77.76%，6-12个月的余额占比17.08%，1-2年的余额占比仅5.16%，应收账款可回收性较高。截至2018年12月31日，上述应收账款期后回款43,018,652.43元，回款率达62.23%。

公司2018年1-9月、2017年度、2016年度存货周转率分别为29.46次、27.93次、22.53次。存货周转率较高且呈上升趋势，这与公司的销售模式、采购模式相关。公司作为萍钢、水钢、涟钢等大型钢厂在贵阳地区的优质经销商，双方合作关系稳定融洽，钢厂具备较强的供货能力及及时供货；并且公司面向贸易客户为主，该类客户的需求量不太稳定，公司为了降低资金占用成本采用“以销定采”的销售模式，不需要储存大量现货，故周转率较高。报告期内，公司销售规模增速较快，存货周转率有所提高。

2、可比企业分析

项目	2017年度		2016年度	
	应收账款周转率 (次)	存货周转率(次)	应收账款周转率 (次)	存货周转率(次)
嘉钢股份	24.90	29.03	16.65	39.18
荣程新材	5.40	13.40	10.53	8.58
平均值	15.15	21.22	13.59	23.88
云尚物联	14.60	27.93	18.68	22.53

注：1、可比企业选择新三板挂牌企业嘉钢股份（代码：836303），荣程新材（代码：873053），可比企业业务模式、公司规模及客户群体与本公司存在一定差异，因此对比数据仅具有参考意义；2、由于可比企业2018年1-9月的公司财务数据无法取得，此节点数据不作比较。数据来源：（<http://www.neeq.com.cn>）嘉钢股份2017年年度报告、荣程新材公开转让说明书。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率高于荣程新材，低于嘉钢股份，处于中位水平。公司客户以贸易商客户为主，采取“以销定采”、“先款后货”的模式，而同行业可比企业荣程新材则以工地终端客户为主，应收账款余额占比高，因此公司营运能力较荣程新材出色。

（五）现金获利能力分析

财务指标	2018年1-9月	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	20,938,345.33	-30,301,639.70	-10,472,886.42
投资活动产生的现金流量净额	-3,587,216.62	-1,775,711.21	-2,463,795.34
筹资活动产生的现金流量净额	-12,371,200.00	44,373,200.00	8,000,000.00
现金及现金等价物净增加额（元）	4,979,928.71	12,295,849.09	-4,936,681.76
期末现金及现金等价物余额（元）	19,192,086.12	14,212,157.41	1,916,308.32

各项目的变化及原因分析具体如下：

1、经营活动产生的现金流量分析

公司2018年1-9月、2017年、2016年经营活动产生的现金流量净额分别为20,938,345.33元、-30,301,639.70元、-10,472,886.42元，经营活动现金流入净额有所提高。

2018年1-9月存货增加13,094,495.16元，经营性应收款项减少29,556,013.62元，经营性应付项目增加1,486,848.34元，导致当期经营活动现金流量净额为20,938,345.33元。

2017年度存货减少24,885,762.74元，经营性应收款项增加41,728,571.95元，经营性应付项目减少18,763,033.63元，导致当期经营活动现金流量净额为-30,301,639.70元。

2016年度存货增加43,768,797.51元，经营性应收款项增加127,158,209.26元，经营性应付款项增加160,297,382.50元，导致当期经营活动现金流量净额为-10,472,886.42元。

报告期公司经营活动现金流量净额与净利润关系详见下表：

单位：人民币元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
加：资产减值准备	779,763.37	245,695.25	-432,551.25
固定资产折旧	744,859.52	607,553.03	191,658.64
无形资产摊销	43,222.50	21,982.75	1,950.00
长期待摊费用摊销	1,135,655.19	116,755.28	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失			
固定资产报废损失			
公允价值变动损失			
财务费用			
投资损失	1,049,778.09	-16,147.69	
递延所得税资产减少	-520,407.75	-61,423.82	108,137.81
递延所得税负债增加			
存货的减少	-13,094,495.16	24,885,762.74	-43,768,797.51
经营性应收项目的减少	29,556,013.62	-41,728,571.95	-127,158,209.26
经营性应付项目的增加	1,486,848.34	-18,763,033.63	160,297,382.50
其他			
经营活动产生的现金流量净额	20,938,345.33	-30,301,639.70	-10,472,886.42
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末金额	19,192,086.12	14,212,157.41	1,916,308.32
减：现金的期初金额	14,212,157.41	1,916,308.32	6,852,990.08
加：现金等价物的期末金额			
减：现金等价物的期初金额			
现金及现金等价物净增加额	4,979,928.71	12,295,849.09	-4,936,681.76

2、投资活动产生的现金流量分析

2018年1-9月、2017年度、2016年度投资活动产生的现金流量净额分别为-3,587,216.62元、-1,775,711.21元、-2,463,795.34元。主要是购进固定资产、办公室装修等投出，以及期货交易所活动等所导致的。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2018年1-9月、2017年度、2016年度筹资活动产生的现金流量净额分别为-12,371,200.00元、44,373,200.00元、8,000,000.00元。主要是2016年股东增资投入8,000,000.00元，2017年股东增资并引入物资国贸收到投资款44,373,200.00元，2018年1-9月减资支付退资款12,371,200.00元。

4、期末现金及现金等价物余额

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额由负转为正，现金流入情况得到很好的改善，各期末现金及现金等价物余额充足，公司销售的增长及股东对公司资本投入的增加，为公司正常开展经营活动提供了较好的流动性支持。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）收入确认的具体方法

报告期内，公司及子公司致力于提供以钢材为主的大宗物资贸易服务和供应链管理服务，具体包括：（1）为客户提供以钢材为主的大宗贸易；（2）通过运营自主研发的供应链平台“云尚物贸通”为客户提供优秀的供应链管理服务，具体包括信息化支撑服务、在库物资监管服务、在途物资监管服务及其他技术服务。

具体收入确认需满足以下条件：

（1）销售商品收入

公司根据合同约定将商品或代表货权的凭证交付给购货方，且商品销售收入金额已确定，已取得了收款凭证且相关经济利益很可能流入，商品相关的成本能够可靠计量。

（2）供应链管理服务

公司根据合同约定，按照客户使用 GMT 软件记录的销售出库流量及约定的合同单价每月结算确认供应链管理技术服务收入，或根据签订的技术服务合同，按照已取得了收款凭证且相关经济利益很可能流入确认收入。

技术服务合同中未约定验收条款的，按合同约定的服务期限内采用直线法确认；合同中约定验收条款的，按取得验收条款约定的依据确认服务费收入。

（二）成本结转的具体方法

结合公司的收入类型包括大宗物资贸易及供应链管理服务，故公司的成本结转方法包括以下两种：

（1）贸易类销售商品的成本结转

贸易类产品销售收入的成本构成全部为直接材料成本，公司主要为客户提供钢材等大宗物资贸易采购后对外售出，钢材等大宗物资全部从供应商处采购。具体成本结转方法为：公司根据合同约定将商品或代表货权的凭证交付给购货方，仓库根据发货指令发货，完成发货后将发货单提交供应链管理服务部；供应链管理服务部在系统确认发货后，当月确认收入，并按加权平均法结转存货成本。

（2）供应链管理服务的成本归集结转

公司供应链管理服务部的人员工资薪酬、保安费用、外购设备及技术服务费、监管仓库仓储费、其他费用等支出构成供应链管理服务的成本支出，当期发生的费用在部门归集，月末一次性结转计入营业成本。

（三）营业收入的构成及变化情况分析

1、营业收入构成

单位：人民币元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	959,053,924.34	99.93	1,087,999,583.04	100.00	653,342,535.25	100.00

其他业务收入	713,150.09	0.07				
合计	959,767,074.43	100.00	1,087,999,583.04	100.00	653,342,535.25	100.00

公司及子公司主要提供以钢材为主的大宗物资贸易服务和供应链管理服务。2018年1-9月、2017年度、2016年度主营业务收入总额分别为95,905.39万元、108,799.96万元、65,334.25万元，历年占营业收入总额的占比均为99%以上，主营业务明确，报告期内未发生变化；其他业务收入为代理采购服务收入，占比较小。

2、主营业务收入按产品服务类型分析

单位：人民币元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
贸易类产品	955,602,096.09	99.64	1,086,576,873.91	99.87	653,342,535.25	100.00
供应链管理服 务	3,451,828.25	0.36	1,422,709.13	0.13		
合计	959,053,924.34	100.00	1,087,999,583.04	100.00	653,342,535.25	100.00

报告期内，公司贸易类大宗物资产品主营业务销售收入分别为95,560.21万元、108,657.69万元、65,334.25万元，占同期主营业务收入的比例为99.64%、99.87%、100%；供应链管理服务的销售收入分别为345.18万元、142.27万元、0万元，占同期主营业务收入的比例为0.36%、0.13%、0%。

报告期内，公司结合自身优势，融合行业发展趋势，完善供应链管理系统的研发及运营，从传统的钢材贸易商向供应链管理服务商转型，对公司内部业务板块进行了优化，因此供应链管理有所增长。

3、主营业务收入按客户类型分析

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
----	-----------	--------	--------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
贸易商客户	949,244,039.75	98.98	1,043,871,448.24	95.94	630,140,159.72	96.45
终端客户	6,358,056.34	0.66	42,705,425.67	3.93	23,202,375.53	3.55
其他客户	3,451,828.25	0.36	1,422,709.13	0.13		
合计	959,053,924.34	100.00	1,087,999,583.04	100.00	653,342,535.25	100.00

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司贸易客户的主营业务收入分别为94,924.40万元、104,387.14万元、63,014.02万元，占当期主营业务收入的比例为98.98%、95.94%、96.45%；终端客户及其他客户占比较小。因钢材贸易行业资金占用成本比较高，为了降低资金成本及坏账率，公司钢材贸易收入的客户以贸易商为主，终端客户为辅；贸易商客户中的前十大客户又以具有国企背景的企业居多；以此形成了稳定、灵活、优质的客户群体。

2017年度在市场利好行情下，毛利率较高的终端客户销售额有所提高；而2018年整体经济下行状态较为明显，市场流动资金趋于紧张，公司为了加快销售回款，减少了对终端客户的销售。因终端客户占公司主营业务收入的比重不足5%，因此上述客户结构的变动调整对公司业务产生的影响不大。

其他客户主要是接受公司供应链管理服务的客户，包括仓储企业、运输企业、贸易企业。报告期内，公司供应链管理服务业务处于起步上升阶段，故报告期内其他客户类别的收入呈增长趋势。

4、主营业务收入按地域构成分析

单位：人民币元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
省内客户	780,254,203.30	81.36	892,036,532.21	81.99	465,418,875.81	71.24
省外客户	178,799,721.04	18.64	195,963,050.83	18.01	187,923,659.44	28.76
合计	959,053,924.34	100.00	1,087,999,583.04	100.00	653,342,535.25	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要集中在贵州省内，具有明显的区域特征。2018年1-9月、2017年度、2016年度公司来自贵州省内的营业收入占比分别为81.36%、81.99%、71.24%。因钢材贸易业务属于大宗商品，物流成本较高，一般客户会选择所属区域的钢材贸易商进行采购，因此报告期内公司省内客户较为集中。

5、主营业务收入前五大客户情况

单位：人民币元

年度	客户名称	营业收入	占比 (%)
2018年 1-9月	遵义市帝业商贸有限公司	70,614,342.55	7.36
	贵州独山恒峰商贸有限公司	53,278,840.32	5.56
	遵义兴顺强商贸有限公司	40,850,310.60	4.26
	重庆中拓钢铁有限公司	29,790,825.02	3.11
	贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司	29,592,989.54	3.08
	合 计	224,127,308.03	23.37
2017年 度	贵州省金属回收公司	55,207,463.06	5.07
	遵义市群星商贸有限公司	48,928,658.89	4.50
	贵州中拓钢铁有限公司	47,502,956.88	4.37
	贵州鑫恒桦商贸有限公司	43,186,835.65	3.97
	重庆中拓钢铁有限公司	41,888,241.41	3.85
	合 计	236,714,155.89	21.76
2016年 度	贵州省金属回收公司	66,227,808.14	10.14
	上海钢银电子商务股份有限公司	49,269,710.31	7.54
	贵州中拓钢铁有限公司	40,125,124.80	6.14
	贵阳天衍共创贸易有限公司	33,151,752.54	5.07
	贵州大汉钢铁贸易有限公司	13,666,425.75	2.09
	合 计	202,440,821.54	30.98

(四) 营业成本的构成及变化情况分析

1、营业成本的构成

单位：人民币元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	945,600,498.84	100.00	1,061,234,276.13	100.00	643,273,036.98	100.00
其他业务成本						
合计	945,600,498.84	100.00	1,061,234,276.13	100.00	643,273,036.98	100.00

2、主营业务成本按产品类型分析

单位：人民币元

成本类型	2018年1-9月		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1、贸易类	944,143,941.74	99.85	1,060,509,711.97	99.93	643,273,036.98	100
直接材料	944,143,941.74	99.85	1,060,509,711.97	99.93	643,273,036.98	100
2、供应链管理						
管理服务	1,456,557.10	0.15	724,564.16	0.07		
保安费用	399,727.16	0.04				
设备及系统服务费	264,706.79	0.02	298,377.84	0.03		
仓储费	711,974.70	0.08	426,186.32	0.04		
工资薪酬	53,941.55	0.01				
其他	26,206.90	0.00				
合计	945,600,498.84	100	1,061,234,276.13	100	643,273,036.98	100

(五) 主营业务毛利结构及变化分析

项目	2018年1-9月			2017年度			2016年度		
	毛利(元)	占比(%)	毛利率(%)	毛利(元)	占比(%)	毛利率(%)	毛利(元)	占比(%)	毛利率(%)
贸易类	11,458,154.35	85.17	1.20	26,067,161.94	97.39	2.40	10,069,498.27	100	1.54
供应链管理									
服务	1,995,271.15	14.83	57.80	698,144.97	2.61	49.07			
合计	13,453,425.50	100.00	1.40	26,765,306.91	100.00	2.46	10,069,498.27	100.00	1.54

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司主营业务毛利分别为1.40%、2.46%、

1.54%，其中：贸易类产品毛利分别为 1.20%、2.40%、1.54%，报告期内波动较大，2017 年度较 2016 年度上涨 55.84%，2018 年 1-9 月较 2017 年度下降 50%；供应链管理服务的毛利分别为 57.80%、49.07%、0%，2018 年 1-9 月较 2017 年度上涨 17.79%。

主要波动原因分析如下：

（1）贸易类产品毛利分析

A.从行业特征来看，公司主营业务收入中钢材贸易占比较大，该行业的毛利率整体偏低，基本维持在 1-2%左右的水平；从公司客户结构来看，公司下游客户以贸易商为主终端客户为辅，产品毛利率较高的终端客户占比小，因此公司整体毛利率亦较其他同行企业低。公司两年及一期毛利率水平符合行业特征。

B.2016 年起，国内钢材价格指数波动幅度较大，尤其 2017 年钢材价格上行趋势明显，2017 年的行情整体表现可以用“火爆”来形容，钢价在供需错配和环保高压的环境下持续震荡走高，创出近几年内的峰值，钢铁企业的盈利也达到了新高。报告期内，以螺纹钢为例的钢材贸易市场价格呈现较为明显的上升趋势，2016 年-2017 年价格呈现单边上涨的趋势，尤其是 2017 年末价格上升至近几年来来的峰值，随后在 2018 年第一季度价格出现回落，保持着波动状态，平均价格基本恢复至 2017 年的中位价格水平。以上价格波动行情，直接影响了报告期内公司的采购成本及销售毛利，从而导致公司 2017 年毛利率偏高，2018 年 1-9 月回落。

C. 在市场价格上涨带动公司收入、成本均有所上涨，但公司 2017 年改变采购渠道，直接对接钢厂采购后减少了中间采购环节，采购成本略有下调，下调幅度对冲部分价格上涨幅度，从而使公司成本增速慢于收入增速，对毛利率的变动产生影响。

D.2017 年在利好行情下，公司毛利较高的终端客户销售额有所提高；对该类型客户，由公司承担配送，售价包含运费故价格有所提高，但运输费用计入销售费用从而提高了产品毛利率。2018 年整体经济下行状态较为明显，市场流动

资金趋于紧张，公司为了加快销售回款，减少了对终端客户的销售。因此报告期内公司客户结构的调整，对毛利率的变动也有所影响。

(2) 供应链管理服务毛利分析

报告期内，供应链管理服务的毛利率有所提高，从2017年度的49.07%上升至2018年1-9月的57.80%，主要原因是供应链管理服务的固定成本占比高，边际成本随收入增长降低，在2018年供应链管理服务收入增长的情况下，供应链管理服务的成本增长不高，故毛利率提升明显。

2018年1-9月供应链管理服务收入增长明显的是监管服务及技术服务，具体情况如下：

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
信息化支撑服务	242,075.47	458,996.06	
监管服务	1,681,450.89	836,826.28	
技术服务	1,528,301.88	126,886.79	
合计	3,451,828.24	1,422,709.13	

监管服务及技术服务收入的增长带来毛利率的提高，原因包括：①因客户购买公司的监管服务后，大大提升了在途或在库物资的周转速度，2018年公司为客户提供监管的存货量增长明显；在监管存货量增长的情况下，收取的服务费增加，但监管服务的边际成本降低，故毛利率有所提高。②2018年公司为客户提供的仓储管理信息平台的研发技术服务增长明显，该类技术服务主要是在公司自行研发的软件模板上按客户需求进行调整并提供配套硬件设施，其固定成本仅为人员工资，变动成本低，毛利率高于其他类型的业务，该类业务收入的增长提升了2018年1-9月的毛利率。

总体而言，报告期内公司结合自身技术优势，融合行业发展趋势，从传统的钢材贸易商向供应链管理服务商转型，对公司内部业务板块进行了优化，新增了毛利率较高的供应链管理服务，为公司创造了新的利润增长点。

（六）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用情况如下

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
营业收入	959,767,074.43	1,087,999,583.04	653,342,535.25
销售费用	5,263,809.82	13,376,016.77	6,519,994.99
管理费用	4,829,506.65	4,804,849.02	2,831,825.16
研发费用	1,535,954.26	1,991,731.61	684,934.28
财务费用	-87,392.34	7,679.37	-8,007.39
四项费用合计数	11,541,878.39	20,180,276.77	10,028,747.04
销售费用占收入比重（%）	0.55	1.23	1.00
管理费用占收入比重（%）	0.50	0.44	0.43
研发费用占收入比重（%）	0.16	0.18	0.10
财务费用占收入比重（%）	-0.01	0.00	0.00
四项费用合计占收入比重（%）	1.20	1.85	1.53

2018年1-9月、2017年度、2016年度，公司主要费用的合计分别为11,541,878.39元、20,180,276.77元、10,028,747.04元，占收入的比重分别为1.20%、1.85%、1.53%，具体变动原因分析如下：

1、销售费用

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
职工薪酬	999,783.56	1,788,322.74	710,732.85
仓储装卸费	3,259,425.71	3,880,597.36	4,272,764.20
运输费	747,531.87	6,735,243.01	1,428,856.09
广告及业务宣传费	145,939.58	350.00	
业务招待费	111,129.10	140,215.47	106,228.00
其他		831,288.19	1,413.85
合计	5,263,809.82	13,376,016.77	6,519,994.99

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司销售费用发生额分别为5,263,809.82

元、13,376,016.77 元、6,519,994.99 元，占营业收入的比重分别为 0.55%、1.23%、1.00%。2017 年度占比较高、2018 年有所下降。

(1)2017 年度销售费用较 2016 年度增长 6,856,021.78 元，主要是职工薪酬、仓储装卸费及运输费的变动。具体如下：

①2017 年销售费用职工薪酬较 2016 年度增加 1,077,589.89 元，主要原因是云尚六合子公司开始对外开展业务，销售人员增加；随着销售规模的增长，公司年末奖金的发放额度提高；以上两项原因影响职工薪酬增幅较大。

②2017 年仓储装卸费较 2016 年降低系公司取消了部分县域仓库，同时公司投入“云尚物贸通”管理平台后，优化了货物流通效果，降低仓储装卸成本。

③2017 年运输费较 2016 年增长 5,306,386.92 元，一方面是销售规模增长，另一方面是承担运费的客户结构变化所导致。

(2)2018 年 1-9 月销售费用较 2017 年度下降较为明显，主要是受运输费下降影响。2018 年公司销售政策调整影响运输费下降，一方面为了加快现金回笼减少对终端客户的销售从而运输费减少，另一方面是对部分贸易客户不再提供运输服务。

2、管理费用

单位：人民币元

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	1,221,292.59	1,895,439.16	1,194,641.56
长期待摊摊销	1,135,655.19	116,755.28	
累计折旧	686,630.93	597,973.01	191,658.64
咨询及中介费	398,360.53	460,094.07	63,784.47
办公费用	273,014.11	329,015.70	391,134.72
车辆使用费	249,468.08	248,636.71	212,021.96
租赁费	195,332.64	232,779.54	
技术服务费	176,739.99	629,137.56	566.04
业务招待费	139,866.85	115,607.00	82,766.00
差旅费	98,807.88	102,499.87	53,635.11

水电费	61,552.13	23,560.00	23,908.00
无形资产摊销	30,722.50	21,982.75	1,950.00
残保金	36,546.88	25,124.68	
其他	125,516.35	6,243.69	615,758.66
合 计	4,829,506.65	4,804,849.02	2,831,825.16

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司管理费用发生额分别为4,829,506.65元、4,804,849.02元、2,831,825.16元，占营业收入的比重分别为0.50%、0.44%、0.43%，各期占营业收入的比重变化不大。

(1) 2017年度管理费用较2016年度增长1,973,023.86元，增幅达69.67%，主要原因是职工薪酬、咨询中介费、长期待摊费用、技术服务费的增长。具体如下：

①2017年度管理费用职工薪酬较2016年增加700,797.60元，主要原因是公司扩大经营规模，管理人员人数增加，同时员工基本工资上调；因2017年度经营业绩增长年末奖金亦有所增加。

②2017年公司搬迁新的办公地址，长期待摊装修费、租赁费增加。

③2017年公司搬迁新的办公地址，公司固定资产办公设备增加，累计折旧有所增加。

④2017年度完善管理应用系统与其他银行端口、仓库端口的对接，新增投入技术服务费。

(2) 2018年1-9月管理费用-长期待摊费用增长明显，主要原因是公司为了增强整体经营管理和业务水平，聘请上海助乾企业管理中心为公司提供2年期的企业咨询管理服务，分期摊销计入当期费用所致。

3、研发费用

单位：人民币元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
职工薪酬	846,181.77	1,411,155.34	

服务费	381,000.00	57,000.00	684,934.28
租赁费	100,912.00	67,464.00	
办公费	59,165.76	159,485.71	
折旧费	58,228.59	9,580.02	
差旅费	31,099.00	43,362.40	
材料费	25,458.44	193,664.96	
其他	33,908.70	50,019.18	
合 计	1,535,954.26	1,991,731.61	684,934.28

2018年1-9月、2017年度、2016年度公司研发费用发生额分别为1,535,954.26元、1,991,731.61元、684,934.28元，占营业收入的比重分别为0.16%、0.18%、0.10%，报告期内公司投入的研发费用有所增长。2016年公司主要采用委托第三方提供技术服务的方式投入研发，2017年成立重庆分公司作为专门的研发部门，增加对供应链服务技术的研发投入，故研发费用增长。

4、财务费用

单位：人民币元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
利息支出			
减：利息收入	149,168.25	28,717.22	21,653.86
手续费及其他	61,775.91	36,396.59	13,646.47
合 计	-87,392.34	7,679.37	-8,007.39

报告期内，公司无金融机构借款，2018年日常周转资金量大及承兑汇票保证金产生利息收入，使2018年1-9月利息收入有所增加。手续费及其他主要是银行承兑手续费、函证费用、日常转账手续费等。

(七) 其他重大的投资收益

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资收益			
处置长期股权投资产生的投资收益			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-1,049,778.09	16,147.69	

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益			
持有至到期投资在持有期间的投资收益			
可供出售金融资产在持有期间的投资收益			
处置可供出售金融资产取得的投资收益			
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得			
合 计	-1,049,778.09	16,147.69	

报告期内，公司 2018 年 1-9 月公司确认期货投资损失 1,049,778.09 元、2017 年确认期货投资收益 16,147.69 元。公司报告期内开展期货投资的目的、风险及应对措施如下：

(1) 购买期货合约目的：公司主要从事钢材贸易为主的大宗物资贸易，其中又以螺纹钢的销售为主，且螺纹钢也是商品期货市场的交易品种之一。近年来，由于国际、国内经济形势发展及市场供求量的变化，螺纹钢的价格波动较大。由于公司在经营过程中需要购买大量的螺纹钢，如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制，会给公司经营带来较大风险。为规避钢材价格波动给公司经营带来的风险，保证公司主营业务稳定、健康增长，公司报告期内开展了期货套期保值交易，通过在期货市场建仓多头（虚拟库存）或空头（虚拟去库存），充分利用期货市场的避险功能对企业现有库存规模进行动态、有效的管理，规避价格波动风险。

(2) 期货合约风险及应对措施：

①期货套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，很有可能产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的内部控制风险。

应对措施：公司制定了《期货套期保值业务内部控制制度》，分别从组织机构设置、职责分工、业务流程、风险管理、业绩考核、信息保密、档案管理等方面对业务流程进行了规范，对套期保值内部控制风险进行严加防控。

②期货套期保值采取保证金和逐日盯市制度，如果投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓从而带来实际损失。

应对措施：根据《期货套期保值业务内部控制制度》规定，公司从事期货与现货结合业务的资金来源于公司生产经营过程中的自有资金；套期保值的保证金不能超过 1,000 万元人民币。

③螺纹钢期货合约价格容易受基差变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货套期保值交易的损失。

应对措施：通过交易决策审批、岗位有效性分离等内控制度的执行，严格监控期货持仓时间段原则上应该与现货市场承担风险的时间段匹配，签订现货合同后，相应的期货头寸持有时间原则上不得超出现货合同规定的时间或该合同实际执行的时间。

(3) 其他应对价格波动风险的措施及效果：

除通过期货套期保值应对公司价格波动风险外，公司将通过“先款后货”的销售政策、加大采购赊销额度、提供居间服务、增加供应链管理服务收入等措施，改变公司的收入结构、提升公司盈利水平以应对价格波动风险。上述措施正在执行中，未来公司的盈利水平将会得到提升，应对价格波动风险能力将逐步得到提高。

(八) 资产减值损失

单位：人民币元

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度
坏账损失	779,763.37	245,695.25	-432,551.25
合 计	779,763.37	245,695.25	-432,551.25

报告期公司根据应收账款、其他应收款期末余额按坏账政策计提坏账损失，除此之外，不存在存货减值损失及其他资产减值损失。

(九) 非经常性损益情况

1、报告期非经常性损益表

单位：人民币元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
1、计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	500,000.00		
2、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,049,778.09	16,147.69	
3、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-405,340.43	-18,218.11	-1,588.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	-955,118.52	-2,070.42	-1,588.21
所得税影响额	238,779.63	517.61	397.05
少数股东权益影响额（税后）			
合计	-716,338.89	-1,552.82	-1,191.16

报告期公司发生的主要非经常性损益内容如下：

(1) 公司于 2017 年收到云尚车载智能终端项目补助款 50 万元，由于项目正处于研发中且补助与资产项目相关，故将补助款分类为与资产相关并确认为递延收益。2018 年 9 月 30 日期末，由于公司无法准确区分云尚车载智能终端项目研究阶段与开发阶段，相关研发支出全部费用化处理，故于 2018 年 1-9 月将收到的补助款冲减研发费用。

(2) 2018 年 1-9 月，公司确认无效套期保值期货投资损失 1,049,778.09 元；2017 年度确认无效套期保值期货投资利得 16,147.69 元。

(3) 2018 年 1-9 月，公司按权责发生制补申报 2016 年度、2017 年度营业收入，产生增值税及附加滞纳金 470,129.95 元。

2、非经常性损益对经营成果的影响

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
非经常性损益金额	-716,338.89	-1,552.82	-1,191.16

净利润	-242,892.39	4,389,788.34	287,542.65
非经常性损益净额占净利润比重 (%)	294.92%	-0.04%	-0.41%
扣除非经常性损益后的净利润	473,446.50	4,391,341.16	288,733.81

2018年1-9月、2017年度、2016年度，公司扣非前净利润分别为：-24.30万元，438.98万元、28.75万元，报告期内非经常性损益分别为-71.63万元、-0.16万元、-0.12万元，其占净利润的比例分别为：294.92%、-0.04%、-0.41%，2018年1-9月的比重较大，2017年、2016年度的比重很小。2018年1-9月、2017年度、2016年度，公司扣非后净利润为：47.34万元、439.13万元、28.87万元。

2018年1-9月确认期货投资损失104.98万元，该金额对当期经营成果影响重大。

七、最近两年及一期的主要资产情况

(一) 货币资金

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	117,621.84	14,410.72	8,464.06
银行存款	17,827,592.91	13,864,926.14	1,907,844.26
其他货币资金	1,246,871.37	14,332,820.55	
合 计	19,192,086.12	28,212,157.41	1,916,308.32

其他货币资金明细如下：

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
1、期货保证金	1,246,871.37	332,820.55	
国海良时期货有限公司	1,243,029.60		
国泰君安期货有限公司	3,841.77	332,820.55	
2、银行承兑汇票保证金		14,000,000.00	
合 计	1,246,871.37	14,332,820.55	

截止2018年9月30日，公司不存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项。

(二) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2018年9月30日、2017年12月31日、2016年12月31日公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额均为0。

报告期内，公司从事期货投资情况如下：

单位：人民币元

衍生品投资	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内支付保证金	报告期内收回保证金及实物交割	期末投资金额	报告期实际损益金额
螺纹钢期货	2017年2月22日	2017年12月31日	0	9,700,000.00	9,383,327.14	0	16,147.69
螺纹钢期货	2018年1月1日	2018年9月30日	0	7,000,000.00	5,036,171.09	0	-1,049,778.09

(三) 应收票据及应收账款

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收票据		400,000.00	
应收账款	68,179,273.87	88,804,939.66	59,834,970.04
合计	68,179,273.87	89,204,939.66	59,834,970.04

1、应收票据

(1) 应收票据分类

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行承兑汇票		400,000.00	
商业承兑汇票			

合 计		400,000.00	
-----	--	------------	--

(2) 年末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日 终止确认金额	2018年9月30日 未终止确认金额
银行承兑汇票	116,083,849.04	
商业承兑汇票	52,297,879.79	
合 计	168,381,728.83	

公司对上述应收票据未承担担保责任及附有追索权。

续：

单位：人民币元

项 目	2017年12月31日 终止确认金额	2017年12月31日 未终止确认金额
银行承兑汇票	183,442,408.20	400,000.00
商业承兑汇票		
合 计	183,442,408.20	400,000.00

2、应收账款

(1) 应收账款分类

单位：人民币元

类 别	2018年9月30日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独 计提坏账准备的应收 款项					
按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收 款项	69,126,124.09	100.00	946,850.22	1.37	68,179,273.87
组合 1：低风险组合	815,939.10	1.18			815,939.10
组合 2：账龄风险组合	68,310,184.99	98.82	946,850.22	1.39	67,363,334.77

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	69,126,124.09	100.00	946,850.22	1.37	68,179,273.87

续：

单位：人民币元

类 别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	89,031,607.25	100.00	226,667.59	0.25	88,804,939.66
组合 1：低风险组合	21,485,036.83	24.13			21,485,036.83
组合 2：账龄风险组合	67,546,570.42	75.87	226,667.59	0.34	67,319,902.83
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	89,031,607.25	100.00	226,667.59	0.25	88,804,939.66

续：

单位：人民币元

类 别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	59,834,970.04	100.00			59,834,970.04
组合 1：低风险组合	31,960,168.11	53.41			31,960,168.11
组合 2：账龄风险组合	27,874,801.93	46.59			27,874,801.93

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	59,834,970.04	100.00			59,834,970.04

A、组合中，低风险组合的应收账款明细

单位：人民币元

单位名称	关联方关系	2018年9月30日	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
贵州省物资集团国际贸易有限公司	股东	815,939.10	6个月以内	1.18	
合计	—	815,939.10	—	1.18	

续：

单位：人民币元

单位名称	关联方关系	2017年12月31日	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
贵州省物资集团国际贸易有限公司	股东	240,000.00	6个月以内	0.27	
贵阳天衍共创贸易有限公司	股东	18,634,384.88	6-12个月	20.93	
		2,610,651.95	2-3年	2.93	
合计	—	21,485,036.83	—	24.13	

续：

单位：人民币元

单位名称	关联方关系	2016年12月31日	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
贵阳天衍共创贸易有限公司	股东	18,634,384.88	6个月以内	31.14	
		13,325,783.23	1-2年	22.27	
合计	—	31,960,168.11	—	53.41	

B、组合中，账龄风险组合的应收账款明细

单位：人民币元

账龄	2018年9月30日		
	应收账款	坏账准备	计提比例

			(%)
1至6个月(含6个月)	52,939,327.11		
6至12个月	11,804,711.39	590,235.57	5
1至2年	3,566,146.49	356,614.65	10
合计	68,310,184.99	946,850.22	1.39

续:

单位: 人民币元

账龄	2017年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1至6个月(含6个月)	63,013,218.67		
6至12个月	4,533,351.75	226,667.59	5
1至2年			10
合计	67,546,570.42	226,667.59	0.34

续:

单位: 人民币元

账龄	2016年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1至6个月(含6个月)	27,874,801.93		
6至12个月			5
1至2年			10
合计	27,874,801.93		

公司的应收账款坏账准备计提政策见“第四节 公司财务”之“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况”之（一）重要会计政策和会计估计、“9、应收款项”。

报告期各期末，公司应收账款余额账龄主要为1年以内，不存在重大减值情况。

（2）各期末应收账款前五名情况

单位: 人民币元

单位名称	与本公司关系	2018年9月30日金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
贵州独山恒峰商贸有限公司	客户	24,154,354.78	6个月以内	34.94	
贵州润丰铁路物资有限公司	客户	4,375,509.36	6个月以内	6.33	
中铁十八局集团第四工程有限公司	客户	2,929,599.07	6至12个月	4.24	146,479.95
		1,038,113.86	1至2年	1.50	103,811.39
贵州长记建筑材料有限公司	客户	2,354,668.91	6个月以内	3.41	
七冶贵龙建设有限公司	客户	2,047,082.91	6至12月	2.96	102,354.15
合计	—	36,899,328.89	—	53.38	352,645.49

续:

单位: 人民币元

单位名称	与本公司关系	2017年12月31日金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
贵阳天衍共创贸易有限公司	股东	21,245,036.83	1-2年	23.86	
			18,634,384.88		
			2-3年		
			2,610,651.95		
重庆中拓钢铁有限公司	客户	9,205,208.78	6个月以内	10.34	
贵州铁路物资工贸有限责任公司	客户	6,961,023.68	6个月以内	7.82	
贵州独山恒峰商贸有限公司	客户	6,783,658.57	6个月以内	7.62	
贵州长记建筑材料有限公司	客户	3,630,980.90	6个月以内	4.08	
合计		47,825,908.76		53.72	

续:

单位: 人民币元

单位名称	与本公司关系	2016年12月31日金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
------	--------	---------------	----	---------------	------

贵阳天衍共创贸易有限公司	股东	31,960,168.11	1年以内	53.41	
			18,634,384.88		
			1-2年		
			13,325,783.23		
贵州中拓钢铁有限公司	客户	8,484,922.50	6个月以内	14.18	
贵州省金属回收公司	客户	6,897,558.42	6个月以内	11.53	
贵州碧兴建筑工程有限公司	客户	2,971,982.67	6个月以内	4.97	
重庆中拓钢铁有限公司	客户	1,956,733.15	6个月以内	3.27	
合计		52,271,364.85		87.36	

3、持公司5%以上表决权股份的股东应收账款情况

报告期各期末，公司应收账款中应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项及应收其他关联方款项详见本部分之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

4、公司报告期内应收账款净额占比情况

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款净额	68,179,273.87	88,804,939.66	59,834,970.04
营业收入	959,767,074.43	1,087,999,583.04	653,342,535.25
应收账款占营业收入比重(%)	7.10	8.16	9.16
资产总额	213,518,835.71	241,801,584.15	197,801,629.44
应收账款占资产比重(%)	31.93	36.73	30.25

2018年9月30日、2017年12月31日、2016年12月31日，公司应收账款净额占营业收入的比重分别为7.10%、8.16%、9.16%，占资产总额的比重分别为31.93%、36.73%、30.25%，各期末应收账款占营业收入、资产总额的比例波动不大。

2018年9月30日、2017年12月31日、2016年12月31日，公司应收账款净额占营业收入的比重较低，且呈现下降趋势，主要是公司采取“先款后货”

为主要的销售模式，并且在 2018 年减少赊销额度，加快应收账款的回收。

2018 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄占资产总额的比重分别为 31.93%、36.73%、30.25%，比重较高，但总体应收账款回收风险较低。从应收账款结构分析，报告期内，应收账款余额中账龄 1 年以内应收账款比重分别为 93.65%、75.87%、46.59%，应收股东关联交易款项比重分别为 1.18%、24.13%、53.41%，账龄短的款项及应收股东款项较大，应收账款坏账准备风险较低。从应收账款回收情况分析，报告期内，公司应收账款周转速度快，回收情况良好，不存在大额无法收回的应收款项；自 2018 年 10 月 1 日至 12 月 31 日，公司期后已收到货款 43,018,652.43 元，期后货款收回情况良好。

（四）预付款项

1、预付款项按账龄列示

单位：人民币元

账龄	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	72,304,408.43	99.98	62,412,436.41	99.98	3,487,943.93	100.00
1 至 2 年	14,272.43	0.02	8,279.00	0.01		
2 至 3 年			6,958.52	0.01		
合计	72,318,680.86	100.00	62,427,673.93	100	3,487,943.93	100.00

2、按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2018 年 9 月 30 日 余额	占预付款项 总额的比例 (%)	账龄
贵阳鑫盛元物资有限公司	采购款	9,600,000.00	13.27	1 年以内
贵阳纵恒物资有限公司	采购款	9,500,000.00	13.14	1 年以内
贵州京优兰供应链管理有限公司	采购款	9,000,000.00	12.44	1 年以内

贵州三鑫联合建筑设备销售有限公司	采购款	9,150,000.00	12.65	1年以内
贵州省外商投资企业物资供销有限责任公司	采购款	7,120,106.94	9.85	1年以内
合 计		44,370,106.94	61.35	—

续:

单位: 人民币元

单位名称	款项性质	2017年12月31日 余额	占预付款项 总额的比例 (%)	账龄
贵州优拓新材料有限公司	采购款	17,100,000.00	27.39	1年以内
首钢水城钢铁(集团)有限责任公司	采购款	12,929,797.75	20.71	1年以内
贵州兰亭电力物资有限公司	采购款	12,400,000.00	19.86	1年以内
萍乡萍钢安源钢铁有限公司	采购款	7,260,291.05	11.63	1年以内
贵州云尚助力物流有限公司	采购款	5,597,628.85	8.97	1年以内
合 计		55,287,717.65	88.56	—

续:

单位: 人民币元

单位名称	款项性质	2016年12月31日 余额	占预付款项 总额的比例 (%)	账龄
贵州云尚助力物流有限公司	采购款	3,262,086.41	93.52	1年以内
龙里红狮水泥有限公司	采购款	53,805.00	1.54	1年以内
湖南利德有陶瓷有限公司	采购款	47,908.00	1.38	1年以内
贵州嘉利通机电工程有限公司	采购款	35,700.00	1.02	1年以内
中国石化销售有限公司贵州贵阳石油分公司	采购款	22,237.00	0.64	1年以内
合 计		3,421,736.41	98.10	—

截止2018年9月30日,预付款项无账龄超过1年的重大预付账款,主要为采购钢材的预付款项。

3、持公司5%以上表决权股份的股东预付款项情况

报告期各期末，公司预付款项中预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项及预付其他关联方款项详见本部分之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

（五）其他应收款

项 目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应收款	1,490,285.36	18,094,802.76	68,523,872.29
应收利息			
应收股利			
合 计	1,490,285.36	18,094,802.76	68,523,872.29

1、其他应收款分类情况

（1）按坏账准备计提类别进行分类

单位：人民币元

类 别	2018 年 9 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	1,568,893.76	100.00	78,608.40	5.01	1,490,285.36
组合 1：低风险组合					
组合 2：账龄风险组合	1,568,893.76	100.00	78,608.40	5.01	1,490,285.36
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	1,568,893.76	100.00	78,608.40	5.01	1,490,285.36

续：

单位：人民币元

类 别	2017 年 12 月 31 日
-----	------------------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	18,113,830.42	100.00	19,027.66	0.11	18,094,802.76
组合 1: 低风险组合	1,478,164.16	8.16			1,478,164.16
组合 2: 账龄风险组合	16,635,666.26	91.84	19,027.66	0.11	16,616,638.60
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	18,113,830.42	100.00	19,027.66	0.11	18,094,802.76

续:

单位: 人民币元

类别	2016年12月31日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	68,523,872.29	100.00			68,523,872.29
组合 1: 低风险组合	68,374,047.81	99.78			68,374,047.81
组合 2: 账龄风险组合	149,824.48	0.22			149,824.48
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	68,523,872.29	100.00			68,523,872.29

A、组合中，低风险组合的应收账款明细

单位: 人民币元

单位名称	关联方	2017年12月31日	账龄	占应收账款	坏账
------	-----	-------------	----	-------	----

	关系			总额的比例 (%)	准备
贵州省物资集团国际贸易有限公司	股东	1,478,164.16	6个月以内	8.16	
合计	—	1,478,164.16	—	8.16	

续:

单位: 人民币元

单位名称	关联方 关系	2016年12月31日	账龄	占应收账款 总额的比例 (%)	坏账 准备
贵州省物资集团国际贸易有限公司	股东	68,374,047.81	6个月以内	99.78	
合计	—	68,374,047.81	—	99.78	

B、组合中，账龄风险组合的应收账款明细

单位: 人民币元

账龄	2018年9月30日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
6个月内	153,179.76		
6至12个月	1,319,260.00	65,963.00	5
1至2年	66,454.00	6,645.40	10
2至3年	30,000.00	6,000.00	20
合计	1,568,893.76	78,608.40	5.01

续:

单位: 人民币元

账龄	2017年12月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
6个月内	16,285,113.10		
6至12个月	320,553.16	16,027.66	5
1至2年	30,000.00	3,000.00	10
2至3年			20
合计	16,635,666.26	19,027.66	0.11

续:

单位：人民币元

账 龄	2016 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月内	149,824.48		
6 至 12 个月			5.00
1 至 2 年			10.00
2 至 3 年			20.00
合 计	149,824.48		

公司的其他应收款坏账准备计提政策见“第四节 公司财务”之“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况”之（一）重要会计政策和会计估计、“9、应收款项”。

（2）按款项性质分类

单位：人民币元

款项性质	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
保证金及押金	863,454.00	1,115,420.29	50,000.00
企业间拆借		16,595,525.10	68,374,047.81
员工借款	681,080.00	356,198.08	99,824.48
其他	24,359.76	46,686.95	
合 计	1,568,893.76	18,113,830.42	68,523,872.29

其他应收款余额中员工借款金额较大，主要是公司为支持贵阳、遵义地区的市场开发设立了定额备用金；该备用金借款为固定额度，发生的相关费用支出单独报账，不通过该定额备用金往来核算。公司《内部控制制度》中的“财务会计制度”对备用金用途、备用金额度、借款及报销程序进行了规定。按规定，公司针对业务具体情况将备用金用途划分为一般备用金及定额备用金。一般备用金用于日常的零星开支、差旅费事项，按月结清年底清算，当年费用不允许跨年报销。定额备用金用于市场拓展、技术研发；发生的相关费用支出单独报账，不通过该定额备用金往来核算，费用不允许跨年报销。备用金的借支 10 万元以下财务负责人终审，10 万元以上总经理审批。上述定额备用金已按制度要求执行报销程序、审批程序，不存在长期挂账及费用挂账的情形。

2、各期末其他应收款前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2018年9月30日金额	账龄	占其他应收款期末金额合计数的比例(%)	坏账准备期末金额
贵州路桥集团有限公司	保证金	500,000.00	6至12个月	31.87	25,000.00
邵冠英	员工借款	20,000.00	6个月内	1.27	
	员工借款	300,000.00	6至12个月	19.12	15,000.00
蒲识	员工借款	26,060.00	6个月内	1.66	
	员工借款	222,260.00	6至12个月	14.17	11,113.00
贵州恒晋科技有限公司	保证金	176,000.00	6至12个月	11.22	8,800.00
中铁(贵州)市政工程有限公司	招标保证金	101,000.00	6至12个月	6.44	5,050.00
合计		1,345,320.00		85.75	64,963.00

续：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2017年12月31日金额	账龄	占其他应收款期末金额合计数的比例(%)	坏账准备期末金额
宁夏友邻同程信息技术有限公司	企业间拆借	8,000,000.00	6个月以内	44.17	
贵州云尚助力物流有限公司	企业间拆借	7,117,360.94	6个月以内	39.29	
贵州省物资集团国际贸易有限公司	企业间拆借	1,478,164.16	6个月以内	8.16	
贵州路桥集团有限公司	保证金及押金	500,000.00	6个月以内	2.76	
贵州省物资现代物流集团有限责任公司	保证金及押金	200,000.00	6个月以内	1.10	
合计		17,295,525.10		95.48	

续:

单位: 人民币元

单位名称	款项性质	2016年12月31日金额	账龄	占其他应收款期末金额合计数的比例(%)	坏账准备期末金额
贵州省物资集团国际贸易有限公司	企业间拆借	68,374,047.81	6个月以内	99.78	
张义	员工借款	95,624.17	6个月以内	0.14	
贵阳威尔豪斯物资有限公司	保证金及押金	50,000.00	6个月以内	0.07	
代扣个人社保	员工借款	3,000.31	6个月以内	0.01	
代扣个人住房公积金	员工借款	1,200.00	6个月以内	0.00	
合计		68,523,872.29		100	

3、持公司5%以上表决权股份的股东其他应收款情况

报告期各期末, 公司其他应收款中应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项及应收其他关联方款项、交易内容及原因详见本节公开转让说明书之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

(六) 存货

1、存货明细情况

单位: 人民币元

项 目	2018年9月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	38,642,083.48		38,642,083.48
其中: 高线	206,692.48		206,692.48
螺纹钢	35,469,219.16		35,469,219.16
盘螺	2,966,171.84		2,966,171.84
合计	38,642,083.48		38,642,083.48

续:

单位：人民币元

项 目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	25,547,588.32		25,547,588.32
其中：高线	760,057.28		760,057.28
螺纹钢	22,436,566.57		22,436,566.57
盘螺	2,350,964.47		2,350,964.47
合 计	25,547,588.32		25,547,588.32

续：

单位：人民币元

项 目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	50,433,351.06		50,433,351.06
其中：高线	8,215,827.62		8,215,827.62
螺纹钢	27,556,672.73		27,556,672.73
盘螺	14,660,850.71		14,660,850.71
合 计	50,433,351.06		50,433,351.06

2、存货账龄

单位：人民币元

账龄	2018 年 9 月 30 日	
	库存商品	合计
1 年以内	38,642,083.48	38,642,083.48
账龄	2017 年 12 月 31 日	
	库存商品	合计
1 年以内	25,547,588.32	25,547,588.32
账龄	2016 年 12 月 31 日	
	库存商品	合计
1 年以内	50,433,351.06	50,433,351.06

3、存货项目分析

2018 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日公司存货余额

均为库存商品，由云尚六合的钢材贸易产品高线、螺纹钢、盘螺构成。云尚六合主要根据客户的订购需求，基本上采用“以销定采”的采购模式，期末一般维持较少的库存；同时，结合供应商结算方式、资金使用情况、市场价格波动等因素选择供货方及库存结余。

公司存货按照加权平均价计算相关发出成本，符合相关准则规定。

报告期末，公司根据企业会计准则的相关规定和期末存货的实际状况，未发现存货存在减值迹象，未计提存货跌价准备。

（七）其他流动资产

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
待认证进项税额	6,962,557.62	12,960,259.04	11,269,823.10
预交企业所得税	1,242,263.88	61,538.67	
预交城建税			4,628.00
合计	8,204,821.50	13,021,797.71	11,274,451.10

（八）固定资产

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
固定资产	2,293,527.89	2,133,288.05	1,617,082.70
固定资产清理			
合 计	2,293,527.89	2,133,288.05	1,617,082.70

1、固定资产情况

2018年1-9月，公司固定资产变动情况如下：

单位：人民币元

项 目	运输设备	电子设备及其他	合 计
一、账面原值			
1、期初金额	255,191.45	2,690,772.27	2,945,963.72
2、本年增加金额	70,077.59	835,021.77	905,099.36

(1) 购置	70,077.59	835,021.77	905,099.36
(2) 在建工程转入			
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额	325,269.04	3,525,794.04	3,851,063.08
二、累计折旧			
1、期初金额	85,861.22	726,814.45	812,675.67
2、本年增加金额	46,872.09	697,987.43	744,859.52
(1) 计提	46,872.09	697,987.43	744,859.52
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额	132,733.31	1,424,801.88	1,557,535.19
三、减值准备			
1、期初金额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	192,535.73	2,100,992.16	2,293,527.89
2、期初账面价值	169,330.23	1,963,957.82	2,133,288.05

2017 年度，公司固定资产变动情况如下：

单位：人民币元

项 目	运输设备	电子设备及其他	合 计
一、账面原值			
1、期初金额	255,191.45	1,567,013.89	1,822,205.34
2、本年增加金额		1,123,758.38	
(1) 购置		1,123,758.38	
(2) 在建工程转入			
3、本年减少金额			
(1) 其他			

4、期末金额	255,191.45	2,690,772.27	2,945,963.72
二、累计折旧			
1、期初金额	25,253.32	97,340.39	205,122.64
2、本年增加金额	60,607.92	546,945.11	607,553.03
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额	85,861.24	644,285.50	812,675.67
三、减值准备			
1、期初金额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	169,330.21	2,046,486.77	2,133,288.05
2、期初账面价值	229,938.13	1,387,144.57	1,617,082.70

2016 年度，公司固定资产变动情况如下：

单位：人民币元

项 目	运输设备	电子设备及其他	合 计
一、账面原值			
1、期初金额		93,965.55	93,965.55
2、本年增加金额	255,191.45	1,473,048.34	1,728,239.79
(1) 购置	255,191.45	1,473,048.34	1,728,239.79
(2) 在建工程转入			
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额	255,191.45	1,567,013.89	1,822,205.34
二、累计折旧			
1、期初金额		21,912.03	21,912.03
2、本年增加金额	25,253.32	157,957.29	183,210.61

(1) 计提	25,253.32	157,957.29	183,210.61
3、本年减少金额			-
(1) 其他			
4、期末金额	25,253.32	179,869.32	205,122.64
三、减值准备			
1、期初金额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
3、本年减少金额			
(1) 其他			
4、期末金额			
四、账面价值			
1、期末账面价值	229,938.13	1,387,144.57	1,617,082.70
2、期初账面价值		72,053.52	72,053.52

2、使用受限的固定资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在抵押的固定资产。

3、尚未办妥证书的固定资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在尚未办妥证书的固定资产。

公司主要从事大宗物资贸易及供应链管理服务，所处行业为轻资产行业，固定资产主要包括运营办公需要的运输设备、电子设备及其他，固定资产配备与公司业务相匹配。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司固定资产账面原值为 3,851,063.08 元，累计折旧 1,557,535.19 元，账面价值为 2,293,527.89 元，固定资产总体成新率为 59.56%，总体成新率较低，但公司的固定资产可替换性强，市场供应充足，对公司的财务状况和持续经营能力无不利影响。

报告期内，公司严格按照制定的会计政策计提固定资产折旧，且未发现固定资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提减值准备。

（九）无形资产

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
一、账面原值			
软件	171,998.16	158,035.90	15,600.00
二、累计摊销			
软件	67,155.25	23,932.75	1,950.00
三、减值准备			
软件			
四、账面价值			
软件	104,842.91	134,103.15	13,650.00

报告期内，公司无形资产主要为办公软件。

（十）长期待摊费用

2018年1-9月，公司长期待摊费用变动情况如下：

单位：人民币元

项目	待摊本金	期初金额	本年增加	本年摊销	其他减少	期末金额	剩余摊销年限
办公室5楼装修	350,000.00	350,000.00		52,500.00		297,500.00	51个月
办公室6楼装修	875,664.62	758,909.34		131,349.69		627,559.65	39个月
咨询服务费	2,538,148.00	1,854,900.00	683,248.00	951,805.50		1,586,342.50	15个月
合计	3,763,812.62	2,963,809.34	683,248.00	1,135,655.19		2,511,402.15	

2017年度，公司长期待摊费用变动情况如下：

单位：人民币元

项目	待摊本金	期初金额	本年增加	本年摊销	其他减少	期末金额	剩余摊销年限
----	------	------	------	------	------	------	--------

办公室5楼装修	350,000.00		350,000.00			350,000.00	60个月
办公室6楼装修	875,664.62	700,000.00	175,664.62	116,755.28		758,909.34	48个月
咨询服务费	1,854,900.00		1,854,900.00			1,854,900.00	24个月
合计	3,080,565.00	700,000.00	2,380,565.00	116,755.30		2,963,809.00	

注：咨询服务费系云尚六合为了增强整体经营管理和业务水平，于2017年末与上海助乾企业管理中心签订《商务信息咨询服务协议》所产生的待摊费用。合同服务期限为2018年1月1日-2019年12月31日，按24个月摊销。

2016年度，公司长期待摊费用变动情况如下：

单位：人民币元

项目	待摊本金	期初金额	本年增加	本年摊销	其他减少	期末金额	剩余摊销年限
办公室6楼装修	700,000.00		700,000.00			700,000.00	60个月
合计	700,000.00		700,000.00			700,000.00	

（十一）递延所得税资产

1、未经抵消的递延所得税资产明细

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,025,458.62	256,364.65
可抵扣亏损	1,301,867.67	325,466.92
合计	2,327,326.29	581,831.57

续：

单位：人民币元

项目	2017年12月31日
----	-------------

	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	245,695.25	61,423.82
可抵扣亏损		
合计	245,695.25	61,423.82

2、递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：人民币元

年 份	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
2024年9月	1,301,867.67		
合计	1,301,867.67		

八、最近两年及一期主要的负债情况

(一) 应付票据及应付账款

单位：人民币元

种 类	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付票据		14,000,000.00	
应付账款	89,115,926.58	65,031,979.94	179,498,905.10
合 计	89,115,926.58	79,031,979.94	179,498,905.10

1、应付票据

单位：人民币元

种 类	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
商业承兑汇票			
银行承兑汇票		14,000,000.00	
合 计		14,000,000.00	

报告期内，2018年9月30日、2017年12月31日、2016年12月31日应付票据的期末余额分别为0元、1,400.00万元、0元。主要是2017年公司向贵阳银行股份有限公司清镇支行获得银行承兑汇票2,000.00万元，2017年未到期1,400万元，约定保证金比例为100%，具体授信有效期限详见下表清单。报告期

内各期末不存在已到期尚未支付的应付票据。

截止 2017 年 12 月 31 日应付票据的明细情况如下：

单位：人民币万元

出票日	到期日	票号	收款人	金额
2017.09.29	2018.03.29	131370104801720 170929115839302	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	200.00
2017.09.30	2018.03.30	131370104801720 170930116220375	萍乡萍钢安源钢铁有限公司	300.00
2017.11.21	2018.02.21	131370104801720 171121129308169	贵州省物资集团国际贸易有限公司	300.00
2017.11.21	2018.02.21	131370104801720 171121129307248	贵州省物资集团国际贸易有限公司	600.00

2、应付账款

(1) 应付账款分类

单位：人民币元

账龄结构	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	38,570,115.03	43.28	64,236,762.50	98.78	179,498,905.10	100.00
1 至 2 年	50,545,811.55	56.72	730,558.74	1.12		
2 至 3 年			64,658.70	0.10		
合计	89,115,926.58	100.00	65,031,979.94	100.00	179,498,905.10	100.00

(2) 应付账款余额前五名单位情况

2018 年 9 月 30 日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2018 年 9 月 30 日金额	账龄	占应付账款期末金额合计数的比例 (%)
------	------	-------------------	----	---------------------

贵州现代物流产业(集团)有限责任公司	采购款	50,117,014.55	1至2年	56.24
广西钦州中腾物贸有限公司	采购款	20,533,264.81	1年以内	23.04
贵阳高新商贸有限公司	采购款	10,232,769.21	1年以内	11.48
贵州省金属回收公司	采购款	5,016,000.01	1年以内	5.63
贵州闽通达物资有限公司	采购款	265,664.10	1年以内	0.30
合计	—	86,164,712.68		96.69

2017年12月31日,公司应付账款前五名单位情况如下:

单位:人民币元

单位名称	款项性质	2017年12月31日金额	账龄	占应付账款期末金额合计数的比例(%)
贵州现代物流产业(集团)有限责任公司	采购款	50,117,014.55	1年以内	77.07
广西钦州中腾物贸有限公司	采购款	6,769,537.10	1年以内	10.41
贵州省物资集团国际贸易有限公司	采购款	4,070,570.29	1年以内	6.26
贵州大汉钢铁贸易有限公司	采购款	637,224.75	1年以内	0.98
贵阳市南明区文竹个体数码产品经营部	采购款	600,700.00	1-2年	0.92
合计	—	62,195,046.69		95.64

2016年12月31日,公司应付账款前五名单位情况如下:

单位:人民币元

单位名称	款项性质	2016年12月31日金额	账龄	占应付账款期末金额合计数的比例(%)
贵州现代物流产业(集团)有限责任公司	采购款	97,195,658.65	1年以内	54.15
贵州省物资集团国际贸易有限公司	采购款	77,548,699.38	1年以内	43.20
贵州高速公路实业有限公司	采购款	1,975,063.65	1年以内	1.10
贵州黔钢联物流有限公司	采购款	888,933.71	1年以内	0.50
龙里县顺通物流有限公司	采购款	679,667.74	1年以内	0.38

合 计	—	178,288,023.13	99.33
-----	---	----------------	-------

(3) 持公司 5%以上表决权股份的股东应付账款情况

报告期各期末，公司应付账款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项及应付其他关联方款项、交易内容及原因详见本节公开转让说明书之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

(二) 预收款项

1、预收款项按账龄列示

单位：人民币元

账龄结构	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	16,824,573.58	99.60	88,371,057.11	99.96	1,179,165.70	97.99
1 至 2 年	33,537.20	0.20	9,456.31	0.01	22,188.95	1.84
2 至 3 年	9,456.31	0.06	22,188.95	0.03	2,051.40	0.17
3 至 4 年	22,188.95	0.13	2,051.40	0.00		
4 至 5 年	2,051.40	0.01				
合 计	16,891,807.44	100.00	88,404,753.77	100.00	1,203,406.05	100.00

报告期内，公司不存在账龄超过 1 年的大额预收款项的情形。

2、预收款项余额前五名单位情况

2018 年 9 月 30 日，公司预收款项前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2018 年 9 月 30 日 金额	账龄	占预收账款期 末金额合计数的 比例 (%)
贵州高速公路实业有 限公司	货款	7,284,599.63	1 年内	43.13
遵义市帝业商贸有限 公司	货款	4,329,892.20	1 年内	25.63
贵州德源达钢铁贸易 有限公司	货款	2,117,943.60	1 年内	12.54

湖南誉凯达钢材贸易有限公司	货款	1,701,085.90	1 年内	10.07
德江县第三建筑工程公司	货款	315,173.51	1 年内	1.87
合 计	—	15,748,694.84	—	93.24

2017 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2017 年 12 月 31 日金额	账龄	占预收账款期末金额合计数的比例 (%)
贵州省物资集团国际贸易有限公司	货款	77,516,062.89	1 年内	87.68
贵州高速公路实业有限公司	货款	4,807,517.94	1 年内	5.44
贵州省金属回收公司	货款	3,549,240.92	1 年内	4.01
六盘水恒洪康商贸有限公司	货款	505,621.91	1 年内	0.57
六盘水市鸿伟业商贸有限公司	货款	275,993.66	1 年内	0.31
合 计	—	86,654,437.32	—	98.01

2016 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2016 年 12 月 31 日金额	账龄	占预收账款期末金额合计数的比例 (%)
贵州瑞泰实业有限公司贵阳分公司	货款	1,009,720.50	1 年以内	83.91
遵义市鑫黔源贸易有限公司	货款	80,487.50	1 年以内	6.69
贵州恒锦圆投资发展有限公司	货款	15,441.60	1 年以内	1.28
贵州鑫德钢贸易有限责任公司	货款	15,324.15	1 年以内	1.27
苏州安必固	货款	13,296.95	1-2 年	1.11
合 计	—	1,134,270.70	—	94.26

3、持公司 5%以上表决权股份的股东预收款项情况

报告期各期末，公司预收款项中预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项及其他关联方款项、交易内容及原因详见本节公开转让说明书之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

（三）应付职工薪酬

单位：人民币元

项 目	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 9 月 30 日
一、短期薪酬	1,950,232.95	3,400,675.61	5,004,393.28	346,515.28
二、离职后福利-设定提存计划		220,523.86	220,523.86	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	1,950,232.95	3,621,199.47	5,224,917.14	346,515.28

续：

单位：人民币元

项 目	2017 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	674,703.13	4,708,547.17	3,433,017.35	1,950,232.95
二、离职后福利-设定提存计划		196,564.96	196,564.96	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	674,703.13	4,905,112.13	3,629,582.31	1,950,232.95

续：

单位：人民币元

项 目	2016 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2016 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	38,283.00	1,734,961.70	1,098,541.57	674,703.13
二、离职后福利-设定提存计划		84,679.64	84,679.64	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合 计	38,283.00	1,819,641.34	1,183,221.21	674,703.13

(四) 应交税费

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
增值税	315,001.06	11,622,893.11	1,862,601.59
企业所得税		157,358.77	289,292.55
城市维护建设税	42,341.54	26,880.55	
教育费附加	17,960.33	12,516.69	
地方教育费附加	11,973.56	8,344.46	
个人所得税	9,420.90	4,965.58	17,586.78
印花税	183,682.00	482,309.58	167,144.61
合 计	580,379.39	12,315,268.74	2,336,625.53

(五) 其他应付款

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他应付款	67,905,373.70	44,503.04	560,000.00
应付利息			
应付股利			
合 计	67,905,373.70	44,503.04	560,000.00

1、其他应付款按项性质列示

单位：人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
企业间拆借	61,400,818.51		
待退投资款	6,423,755.84		
租赁款	15,600.00	24,000.00	
员工垫付款	49,350.00	12,303.04	560,000.00
代收款项	15,849.35	8,200.00	
合 计	67,905,373.70	44,503.04	560,000.00

2、各期末其他应付款大额单位情况

2018年9月30日，公司其他应付款前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2018年9月30日 金额	账龄	占其他应付款 期末金额合计 数的比例(%)
贵州省物资集团 国际贸易有限公司	企业间拆借	61,400,818.51	1年以内	90.42
	退投资款	6,423,755.84	1年以内	9.47
张义	员工代垫款	49,350.00	1年以内	0.07
重庆西普实业(集 团)有限公司	企业间拆借	15,600.00	1年以内	0.02
代扣社保	代收款项	8,889.06	1年以内	0.01
财付通支付科技 有限公司	代收款项	6,960.29	1年以内	0.01
合 计	—	67,905,373.70	—	100.00

2017年12月31日，公司其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2017年12月31 日金额	账龄	占其他应付款 期末金额合计 数的比例(%)
张义	员工垫付款	8,701.30	1年以内	19.55
卢亚君	员工垫付款	3,601.74	1年以内	8.09
租赁款	租赁款	24,000.00	1年以内	53.93
代付公积金	代收款项	8,200.00	1年以内	18.43
合 计	—	44,503.04	—	100.00

2016年12月31日，公司其他应付款余额前五名单位情况如下：

单位：人民币元

单位名称	款项性质	2016年12月31 日金额	账龄	占其他应付款 期末金额合计 数的比例(%)
张楠	员工垫付款	510,000.00	1年以内	91.07
唐式臣	员工垫付款	50,000.00	1年以内	8.93
合 计	—	560,000.00	—	100.00

3、账龄超过1年的重要应付款

截止 2018 年 9 月 30 日，公司无账龄超过 1 年的重要应付款项。

4、持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东其他应付款情况

报告期各期末，公司其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项及应付其他关联方款项、交易内容及原因详见本节公开转让说明书之“十、关联方、关联方关系及关联方交易”。

（六）递延收益

单位：人民币元

项 目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
政府补助		500,000.00	

2018 年 1-9 月涉及政府补助的递延收益项目情况：

单位：人民币元

项 目	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 9 月 30 日	形成原因
云尚车载智能终端项目补助	500,000.00		500,000.00		与资产相关

2017 年度涉及政府补助的递延收益项目情况：

单位：人民币元

项 目	2017 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日	形成原因
云尚车载智能终端项目补助		500,000.00		500,000.00	与资产相关

注：公司于 2017 年收到云尚车载智能终端项目补助款 50 万元，由于项目正处于研发中且补助与资产项目相关，故将补助款分类为与资产相关并确认为递延收益。截止 2018 年 9 月 30 日，由于公司无法准确区分云尚车载智能终端项目研究阶段与开发阶段，相关研发支出全部费用化处理，故将收到的补助款冲减研发费用。

九、股东权益情况

单位：人民币元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
股本	16,670,000.00	54,373,200.00	10,000,000.00
资本公积	19,357,851.72		
盈余公积	430,910.69	521,584.71	82,605.88
未分配利润	2,220,070.91	4,660,061.00	709,251.49
归属于母公司股东所有者权益合计	38,678,833.32	59,554,845.71	10,791,857.37
少数股东权益			
所有者权益合计	38,678,833.32	59,554,845.71	10,791,857.37

报告期内，公司设立及历次增资验资情况参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、股本的形成及其变化”部分。

十、关联方、关联方关系及关联方交易

（一）关联方和关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等法律法规的相关规定，报告期内本公司的关联方和关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

控股股东名称	关联关系	对本公司的直接持股比例（%）	对本公司的间接持股比例（%）
张义	控股股东、实际控制人、董事及总经理	39.90	18.10

公司实际控股股东及实际控制人为张义，张义对公司直接股权比例为39.90%；通过与一致行动人杨璐（张义与杨璐系夫妻关系）持有天衍共创100%的股权，通过天衍共创间接持有公司18.10%股权，通过直接、间接持股的方式合计持有公司58%的股东表决权。

2、不存在控制关系的其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
贵州省国资委	通过物流集团间接持有本公司 40% 股权
贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	通过股东物资国贸间接持有本公司 40% 股权
贵州省物资集团国际贸易有限公司	持股比例 40% 的股东
贵阳天衍共创贸易有限公司	持股 18.1% 的股东
安顺市平坝区鑫石矿业有限公司	实际控制人张义直接控制的公司
贵州云尚助力物流有限公司	实际控制人张义间接控制的公司
贵州天衍睿通投资有限公司	实际控制人张义间接控制的公司
贵州云尚互联新能源服务有限公司	实际控制人张义间接控制的公司
贵州恒晋助力智能技术有限公司	实际控制人张义间接控制的公司
宁夏友邻同程信息技术有限公司	实际控制人张义间接控制的公司
贵州玖壹柒陆百货有限公司	实际控制人张义间接控制的公司
上海恪初企业管理中心（有限合伙）	实际控制人张义控制的企业，张楠、卢亚君和唐式臣等关键管理人员参股企业
贵阳亚新农业科技发展有限公司	实际控制人张义持股 30% 的公司且担任监事
吴忠市利通区金河苗木种植专业合作社	实际控制人张义持股 28.15%、关键管理人员张楠持股 33.33% 的公司
贵州物资国际贸易香港有限公司	股东物资国贸全资子公司
重庆昊润信息技术有限公司	关键管理人员卢亚君持股 60% 的公司
杨璐	实际控制人张义的妻子
钱虔	董事长
唐式臣	董事、副总经理
张楠	董事、副总经理
彭勇	董事
钱中田	监事会主席
卢亚君	监事
廖旭容	职工监事
宋惠	财务负责人

3、控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员

公司控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员是公司的关联自然人。

4、公司关键管理人员及其关系密切的家庭成员

公司关键管理人员关系密切的家庭成员是公司的关联自然人。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品、接受劳务的关联方交易

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2018年1-9月	2017年度	2016年度
贵州省物资集团国际贸易有限公司	购买钢材	市场公允价	2,309,735.74	642,909,009.87	541,637,322.86
贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	购买钢材	市场公允价		42,835,055.17	122,403,118.44
贵州云尚助力物流有限公司	物流服务	市场公允价	740,797.34	7,969,634.95	2,584,911.82
重庆昊润信息技术有限公司	技术服务	市场公允价	199,500.00	57,000.00	714,434.28
合 计			3,250,033.08	693,770,699.99	667,339,787.40

①报告期内，公司向股东物资国贸购买钢材的交易金额较大，但为了减少关联方交易的占比，报告期内已逐步减少采购额，至 2018 年 1-9 月购买钢材发生额已降为 2,309,735.74 元。

根据行业惯例，与钢厂采购一般采用“现款现货”的采购模式，2016 年公司尚未具备较强的资金筹措能力，故未能直接向钢厂采购；但公司自成立以来，通过自身努力已建立了良好的钢材贸易下游销售渠道。同时，物资国贸作为在贵州本土具有国有背景、实力雄厚的大宗物资贸易商，与钢厂建立了良好的合作关系且供货能力出色。为了实现双方的优势互补，2016 年-2017 年 7 月公司与物资国贸建立的贸易合作关系，钢材采购主要向物资国贸采购，并获得较长的信用账期。

鉴于双方合作良好，出于双方战略发展需要，公司于 2017 年 8 月通过增资扩股引入物资国贸作为股东。物资国贸成为公司股东后，公司利用股东的资本投入和公司自身的资金积累，已经增强了资金实力，因此原来向物资国贸、物流集

团的采购额逐步减少，转为直接向钢厂采购，减少了中间的流通环节，提高了业务响应速度；故 2017 年 8 月以后，公司向物资国贸采购的金额大幅减少。

为了尽量减少物资国贸、物流集团与公司的关联交易占比，维持双方的业务独立性，物资国贸于 2018 年 11 月 30 日出具了《关于解决与贵州云尚物联科技股份有限公司同业竞争的承诺函》，为避免与云尚物联产生新的或潜在的同业竞争做出承诺，约定“自承诺函出具之日起至 12 个月内，物资国贸及其控制的其他企业逐步减少钢材贸易经营业务，直至完全停止钢材贸易”。因此公司未来与物资国贸之间的钢材采购行为未来不具备持续性。

②报告期内，公司向助力物流采购运输服务，该项服务属于公司开展钢材销售活动中必须的采购内容，双方的交易未来具有持续性。

③报告期内，公司向重庆昊润信息技术有限公司采购技术服务，该项服务属于公司非经常发生的采购内容，双方的交易未来不具备持续性。

(2) 销售商品、提供服务的关联方交易

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2018年1-9月	2017年度	2016年度
贵州省物资集团国际贸易有限公司	委托代理服务	市场公允价	713,150.09		
贵州省物资集团国际贸易有限公司	销售钢材	市场公允价	101,599.44	23,910,759.29	2,729,071.46
贵阳天衍共创贸易有限公司	销售钢材	市场公允价			33,151,752.54
贵州云尚助力物流有限公司	销售钢材	市场公允价	1,870,809.91	5,113,246.36	
贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	销售钢材	市场公允价			394,795.11
贵州恒晋助力智能技术有限公司	销售设备	市场公允价	766,126.50		
贵州省物资集团	技术服务	市场公允价	169,811.32	226,415.09	

国际贸易有限公司					
合 计			3,621,497.26	29,250,420.74	36,275,619.11

①报告期内公司向股东物资国贸销售钢材的金额占营业收入比例较小，且2018年1-9月销售额已大幅减少。上述销售业务发生的原因是物资国贸销售的钢材品种以普通钢材为主（螺纹钢、高线、盘圆），特殊钢材及型材特别少。由于工地终端用户对特殊钢材及型材的需求比较零星，物资国贸不会对此专门备货。当终端客户产生钢材型号规格、数量、产地等临时性需求时，物资国贸便向市场上的贸易商进行调货采购，这种现象在钢材贸易行业属于正常现象。以上交易未来不具备持续性。

②报告期内公司向天衍共创、助力物流、物流集团、恒晋助力销售钢材及设备，金额占营业收入总额比例较小；上述销售业务发生频率低，未来不具备持续性。

③报告期内公司向关联方物资国贸提供技术服务内容为仓库监管服务，未来具备可持续性。

（3）关联方租赁

无

（4）关键管理人员报酬

单位：人民币元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
关键管理人员报酬	618,000.00	875,974.28	381,400.00

上述关联交易系公司为获取服务而支付给公司关键人员的报酬，该项业务是必要且持续的。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆借

单位：人民币元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入:				
张义	49,350.00			股东垫付费用
贵州省物资集团国际贸易有限公司	61,400,818.51	2017.1.1	2019.12.31	未约定利率
合计	61,450,168.51			
拆出:				
宁夏友邻同程信息技术有限公司	8,000,000.00	2017.11.27	2018.6.29	未签订借款合同
贵州云尚助力物流有限公司	7,117,360.94	2017.9.29	2018.5.30	未签订借款合同
合计	15,117,360.94			

截止 2018 年 9 月 30 日，公司向物资国贸拆入 61,400,818.51 元尚未到期；宁夏友邻同程信息技术有限公司已于 2018 年 6 月 29 日归还 8,000,000.00 元；助力物流已于 2018 年 5 月 30 日归还 7,117,360.94 元。公司在报告期内与关联方资金往来以拆入为主，公司从上述关联交易中获得受益。截至本公开转让说明书签署之日，关联方已经归还公司拆出资金，且未发生新的资金拆出行为。

(2) 关联担保情况

无

(3) 支付资金占用费

无

3、关联方往来余额

(1) 应收款项

单位：人民币元

项目名称	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款:			
贵阳天衍共创贸易有限公司		21,245,036.83	31,960,168.11
贵州云尚助力物流有限公司	41,800.00	2,707,518.89	
贵州恒晋助力智能技术有限公司	896,368.00		

贵州省物资集团国际贸易有限公司	815,939.10	240,000.00	
小计	1,754,107.10	24,192,555.72	31,960,168.11
预付账款:			
贵州云尚助力物流有限公司	983,565.32	5,597,628.85	3,262,086.41
小计	983,565.32	5,597,628.85	3,262,086.41
其他应收款:			
贵州省物资集团国际贸易有限公司		1,478,164.16	68,374,047.81
宁夏友邻同程信息技术有限公司		8,000,000.00	
贵州云尚助力物流有限公司		7,117,360.94	
张义			95,624.17
张楠		2,098.92	
卢亚君		144,099.16	
小计		16,741,723.18	68,469,671.98
合计	2,737,672.42	46,531,907.75	103,691,926.50

①截止 2018 年 9 月 30 日应收助力物流 41,800.00 元系销售钢材形成的未结算款项余额；截至本公开转让说明书签署之日，该款项未结清。

②截止 2018 年 9 月 30 日应收贵州恒晋助力智能技术有限公司 896,368.00 元系销售设备款；截至本公开转让说明书签署之日，该款项未结清。

③截止 2018 年 9 月 30 日应收物资国贸 815,939.10 元系提供委托代理服务、销售零星钢材形成的应收款项；截至本公开转让说明书签署之日，**该款项余额为 755,939.10 元。**

④截止 2018 年 9 月 30 日预付助力物流 983,565.32 元系预付物流费用；截至本公开转让说明书签署之日，该款项已结清。

(2) 应付款项

单位：人民币元

项目名称	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
------	-----------------	------------------	------------------

预收账款：			
贵州省物资集团国际贸易有限公司		77,516,062.89	
小计		77,516,062.89	
应付账款：			
贵州现代物流产业(集团)有限责任公司	50,117,014.55	50,117,014.55	97,195,658.65
贵州省物资集团国际贸易有限公司		4,070,570.29	77,548,699.38
小计	50,117,014.55	54,187,584.84	174,744,358.03
其他应付款：			
贵州省物资集团国际贸易有限公司	67,824,574.35		
张义	49,350.00	8,701.30	
张楠			510,000.00
卢亚君		3,601.74	
小计	67,873,924.35	12,303.04	510,000.00
合计	117,990,938.90	131,715,950.77	175,254,358.03

截止 2018 年 9 月 30 日，应付物流集团 50,117,014.55 元系采购钢材款；其他应付款-物资国贸 67,824,574.35 元，其中：61,400,818.51 元为拆借形成，6,423,755.84 元为应归还减资款；其他应付款-张义 49,350.00 元为垫付费用。

综上，公司与关联方之间的应收款项为经常性关联交易事项所形成。截至本公开转让说明书签署之日，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（三）关联交易合规性

股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策做出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。具体详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“六、公司对外担保、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况”。

2018 年 9 月 20 日，公司召开了 2018 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于追认 2016 年 1 月 1 日-2018 年 9 月 30 日期间公司关联交易的议案》，

对公司报告期内的关联交易情况进行了追认。

（四）关联交易的定价原则及公允性

报告期内，公司经常性关联交易，价格公允，交易条款符合一般合同条款，关联采购交易涉及的销售毛利率正常，不存在通过关联交易转移利润的情况。

报告期内，公司偶发性关联交易中的资金拆入、拆出均未约定利息，该资金拆借的关联交易定价不公允。由于公司在有限公司阶段未制定规范关联交易的相关制度，上述关联交易未经相关决策程序或签署必要的书面协议，存在一定的瑕疵；但公司在上述关联方资金拆借中以拆入为主，公司从中获得受益，未严重损害公司利益。

（五）减少和规范关联交易的措施和具体安排

报告期初至股份公司成立前，公司未制定有关关联交易决策制度，关联交易决策程序存在瑕疵，对此公司于 2018 年 9 月 20 日召开 2018 年第一次临时股东大会，对公司报告期内发生的关联交易予以确认。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理制度》，其中具体规定了关联交易的审批程序；同时公司管理层承诺将严格按照公司章程和《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序；此外，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在实际控制人、控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。公司目前已制定的关联交易决策和安排，具有可执行性，可以规范公司的关联交易。

十一、需提请投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，无应披露的资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，无应披露的承诺事项。

（三）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，无应披露的或有事项。

（四）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，无应披露的其他重要事项。

十二、股利分配政策和最近两年及一期分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

（二）最近两年及一期实际股利分配情况

公司最近两年未进行过利润分配。

（三）挂牌后利润分配情况

整体变更为股份公司后，公司制定的《公司章程》对利润分配政策规定如下：

“第一百五十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十六条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当注重对投资者的合理投资回报，并兼顾股东的即期利益和长远利益，保证公司的可持续发展。

（二）利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金和股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。

（三）在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（四）股东大会在审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关切的问题。

（五）存在股东违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，应先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的公司资金。”

十三、最近两年及一期资产评估情况

1、2016年9月22日，物流集团召开董事会，审议通过物资国贸参与云尚有限的增资扩股事宜。

其后，公司聘请北京亚超资产评估有限公司贵州分公司对云尚有限截至2016年9月30日股东全部权益价值进行评估并出具评估报告（报告编号：北京亚超评报字【2017】04034号）。本次评估的目的是为物流集团进行增资扩股提供云尚有限评估基准日股东全部权益价值的作价参考依据。具体评估结果如下：

(1) 资产基础法的评估结论

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值率 (%)
资产总计	8,479.74	9,023.28	6.41
负债总计	6,966.41	6,516.85	-6.45
股东权益价值	1,513.33	2,506.43	65.62

(2) 收益法的评估结论

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值率 (%)
股东权益价值	1,513.33	3,562.68	135.42

公司净资产的账面价值为 1,513.33 元，按资产基础法净资产的评估价值为 2,506.43 万元，增值率为 65.62%；按收益法净资产的评估价值为 3,562.68 万元，增值率为 135.42%。公司未根据该评估结果调账。

2、公司整体变更为股份有限公司时聘请北京亚超资产评估有限公司对云尚有限截止 2018 年 6 月 30 日股东全部权益价值进行评估并出具评估报告（报告编号为：北京亚超评报字【2018】03208 号）。本次资产评估是公司在 2018 年进行股份制改制工作的必备程序，其目的是对公司股份制改制行为涉及的公司股东全部权益价值进行评估，并为股份制改制行为提供价值参考。评估结果如下：

(1) 资产基础法的评估结论

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值率 (%)
资产总计	4,399.38	6,054.28	37.62
负债总计	796.60	796.60	0
股东权益价值	3,602.79	5,257.69	45.93

(2) 收益法的评估结论

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增值率 (%)
----	------	------	---------

股东权益价值	3,602.79	5,409.46	50.15
--------	----------	----------	-------

公司净资产的账面价值为3,602.79万元,净资产的评估价值为5,257.69万元,增值率为45.93%。公司未根据该评估结果调账。

除上述资产评估事项外,报告期内公司未发生其他资产评估行为。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

1、基本情况

截止2018年9月30日纳入公司合并财务报表合并范围的子公司仅为云尚六合。云尚六合之基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司子公司、分公司情况”。

2、报告期内子公司主要财务数据

(1) 资产负债表(简表)

单位:人民币元

项 目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产	203,608,161.58	229,499,191.78	80,455,838.86
其中:货币资金	17,959,687.11	27,097,198.12	64,474.82
应收票据及应收账款	65,694,376.16	85,589,755.74	18,634,384.88
预付款项	72,030,137.19	62,232,945.26	53,805.00
其他应收款	1,250,917.00	16,081,746.39	
存货	38,642,083.48	25,547,588.32	50,433,351.06
其他流动资产	8,030,960.64	12,949,957.95	11,269,823.10
非流动资产	2,632,305.11	2,299,367.46	
资产合计	206,240,466.69	231,798,559.24	80,455,838.86
流动负债	174,237,849.35	198,138,302.35	80,414,817.40
其中:应付票据及应付账款	88,796,541.72	78,042,259.52	77,658,885.14
预收款项	16,828,110.79	88,221,406.93	
其他应付款	68,075,005.01	19,914,522.72	

非流动负债			
负债合计	174,237,849.35	198,138,302.35	80,414,817.40
所有者权益	32,002,617.34	33,660,256.89	41,021.46
负债和所有者权益总计	206,240,466.69	231,798,559.24	80,455,838.86

(2) 利润表 (简表)

单位: 人民币元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
一、营业总收入	956,315,246.18	1,086,576,873.91	20,340,099.90
二、营业总成本	957,163,945.25	1,081,720,065.17	20,284,871.29
投资收益(损失以“-”号填列)	-1,049,778.09	16,147.69	
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-1,898,477.16	4,872,956.43	55,228.61
加: 营业外收入	495.99	4,903.00	
减: 营业外支出	278,961.71	23,100.00	400
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-2,176,942.88	4,854,759.43	54,828.61
减: 所得税费用	-519,303.33	1,235,524.00	13,807.15
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,657,639.55	3,619,235.43	41,021.46

(3) 现金流量表 (简表)

单位: 人民币元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量:			
经营活动现金流入小计	1,036,983,489.77	1,228,295,176.60	5,164,112.66
经营活动现金流出小计	1,029,977,339.69	1,244,888,990.45	5,099,637.84
经营活动产生的现金流量净额	7,006,150.08	-16,593,813.85	64,474.82
二、投资活动产生的现金流量:			
投资活动现金流入小计	5,032,655.00	9,716,147.69	
投资活动现金流出小计	7,176,316.09	10,089,610.54	
投资活动产生的现金流量净额	-2,143,661.09	-373,462.85	
三、筹资活动产生的现金流量:			

筹资活动现金流入小计		30,000,000.00	
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额		30,000,000.00	
四、现金及现金等价物净增加额	4,862,488.99	13,032,723.30	64,474.82

十五、风险因素

1、公司治理风险

公司于2018年8月30日整体变更为股份公司，整体变更为股份公司后，虽然完善了法人治理机制，制定了适应公司现阶段发展的内部控制体系和管理制度，但由于股份公司成立时间短，可能存在治理风险。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高要求。因此，未来经营中存在因公司治理不善，给公司持续、稳定经营带来不利影响的风险。

2、宏观经济风险

钢材的销售与国家固定资产投资的政策倾向有着密切的联系，国家的固定资产投资规模、国家基础设施建设和房地产行业的发展状况直接影响钢材贸易行业的发展。钢材贸易行业属于投资拉动型行业，周期明显，容易受宏观经济波动的影响。目前，我国经济正处在结构调整期，虽然我国宏观经济继续稳定发展的大趋势未发生变化，但短期内仍面临经济增速下降、固定资产投资放缓的风险，进而对钢材贸易行业的发展造成较大影响。如果经济持续增速放慢、投资进一步放缓，将对行业内企业的经营业绩带来不利影响。

3、资金短缺风险

钢材贸易行业作为资本密集型行业，钢材的采购、库存需要大量的预付款项，在经营过程中垫付较大的资金；在钢铁行业产能过剩及需求放缓的影响下，如部分合作商存在经营困难，将给公司带来较大资金风险。尤其自2012年钢贸危机发生以来，钢材贸易商获取银行信贷资金的难度较大。因此，受上述行业特征影

响，公司在经营过程中可能存在资金短缺风险。

4、经营风险

钢材产品的供应量及需求量因资源可用性、政府政策及法律、生产成本、使用钢铁产品的终端市场需求等多方面影响而产生变动。钢材产品在我国全行业范围内供应过剩已导致价格大幅下降，近几年国内钢材价格指数波动幅度较大。钢材产品供应及需求相关情况的变动会导致钢材产品价格波动，该波动可能对钢铁交易量及钢铁价格造成不利影响，从而给钢材贸易商带来经营风险。

5、关联方交易风险

公司 2018 年 1-9 月、2017 年度和 2016 年度存在向关联方采购、销售的情况，其中：2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度向关联方销售的金额分别为 3,621,497.26 元、29,250,420.74 元、36,275,619.11 元，占各期营业收入的比重分别为 0.38 %、2.69%、5.55%；2018 年 1-9 月、2017 年度、2016 年度向关联方采购的金额分别为 3,250,033.08 元、693,770,699.99 元、667,339,787.40 元，占各期采购总额的比重分别为 0.34%、65.90%、96.94%。虽然最近一期，公司与关联方业务购销占比大幅下降，且未影响公司业务完整性及持续经营能力，但若未来关联方交易的金额占同类交易比重升高，公司会存在一定的关联交易依赖风险。

报告期内，公司与关联方采购、销售的情况对公司财务状况和经营成果有一定的影响。如果关联方交易相关制度不能得到有效执行，与关联方发生未经审批的关联资金往来，将会对公司独立性造成不利影响，还有可能引发关联方资金占用风险及关联交易公允性无法得到保证的风险，进而影响中小股东的利益。

6、期货套期保值风险

公司主要从事钢材贸易为主的大宗物资贸易，其中又以螺纹钢的销售为主，且螺纹钢也是商品期货市场的交易品种之一。近年来，由于国际、国内经济形势发展及市场供求量的变化，螺纹钢的价格波动较大。由于公司在经营过程中需要购买大量的螺纹钢，如果单一在传统现货市场实施采购，其价格波动风险将无法控制，会给公司经营带来较大风险。为规避钢材价格波动风险给公司经营带来的

风险，保证公司主营业务稳定、健康增长，公司报告期内开展了期货套期保值交易，通过在期货市场建仓多头（虚拟库存）或空头（虚拟去库存），充分利用期货市场的避险功能对企业现有库存规模进行动态、有效的管理，规避价格波动风险。

同时，期货套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，很有可能产生由于内控体系不完善或人为操作失误所造成的内部控制风险；期货套期保值采取保证金和逐日盯市制度，如果投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓从而带来实际损失；螺纹钢期货合约价格容易受基差变化影响，行情波动较大，可能产生价格波动风险，造成期货套期保值交易的损失。

7、同业竞争风险

子公司云尚六合经营范围中的“销售钢材”业务与股东物资国贸的经营范围重叠，存在同业竞争的情形。

为解决现有的同业竞争情形，公司与物资国贸达成共识，由物资国贸承诺自2018年11月30日起12个月内逐步减少、剥离钢材贸易，并直至完全停止该板块业务。截至本公开转让说明书签署之日，物资国贸已基本停止新增内贸钢材业务，剩余外贸钢材业务逐步剥离。鉴于物资国贸已采取积极措施降低钢材贸易业务，现有的钢材贸易业务类型与云尚六合的业务存在一定差异，故其与云尚六合因业务重叠而产生的同业竞争风险已明显降低。

因此，云尚六合与物资国贸之间的同业竞争风险较低，不会对公司的持续经营产生重大不利影响；但如果物资国贸未履行承诺，公司可能会面临一定的竞争风险。

8、社保及住房公积金未全员缴纳的风险

由于行业的特殊性以及公司开展业务工作需要，公司与部分员工签订非全日制用工合同、雇佣合同、劳务派遣合同，并且公司存在部分新入职员工主动要求在入职后一段时间内缓缴住房公积金的情形。因此，公司未能为全体员工办理社

保或住房公积金。虽然报告期内主管部门未对公司及子公司的上述不规范行为作出处罚，有关员工亦出具了不向公司主张权利的承诺，控股股东及实际控制人出具兜底承诺，但仍不排除公司因该事项而被追偿、被处罚的风险。

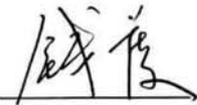
9、经营场所租赁风险

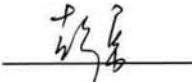
报告期内，公司租赁贵阳市花溪区孟关乡贵阳威尔豪斯物资有限公司的部分楼层作为公司及子公司的办公场所，由于出租人未及时办理该办公楼的竣工验收手续，截至本公开转让说明书签署之日，出租人尚未取得出租房屋的所有权证。虽然出租人已出具相关承诺，若因出租人过错而造成公司无法正常使用租赁地点、公司合法权益受到损害的，出租人将承担全额赔偿责任，但公司存在因租赁房屋产权无效而搬迁住所的风险。

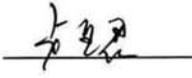
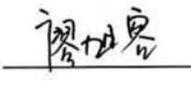
此外，公司与第三方仓储服务公司签署了相关协议，将公司的主要存货存放于各第三方仓库。截至本公开转让书签署之日，部分仓储服务协议的合同期限业已届满，目前合同续签手续已办理完成。由于公司长期以租赁形式使用第三方仓库，如未来因仓库租赁合同无法续签，公司将面临存货地点变更的风险。

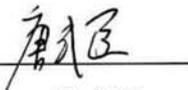
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别或连带的法律责任。

全体董事签字：  
 钱度 张义 张楠

 
 唐式臣 彭勇

全体监事签字：  
 钱中田 卢亚君 廖旭容

全体高级管理人员签字： 
 张义 张楠
 
 唐式臣 宋惠



二、主办券商声明

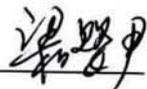
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）签名：



李金海

项目小组负责人：



梁樱尹

项目小组成员：



叶林



梁高炜





授权委托书

编号：20190054（2-1）

兹授权我公司 李金海 同志（职务：权益业务总部广西部经理）代表公司办理下列事宜：

签署贵州云尚物联科技股份有限公司公开转让说明书之主办券商声明。

被授权人应在遵守国家法律法规及监管规则的前提下履行相应职责。

本次授权有效期至二〇一九年四月十日止。



法定代表人

国海证券股份有限公司

二〇一九年三月十一日



三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读贵州云尚物联科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书并无矛盾之处。本所及经办律师对贵州云尚物联科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市中伦文德律师事务所上海分所

负责人（签字）：



陈永兴

经办律师（签字）：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '张迅雷', written over a horizontal line.

张迅雷

A handwritten signature in black ink, appearing to be '杨敏', written over a horizontal line.

杨敏

2019年03月18日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读贵州云尚物联科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告并无矛盾之处。本所及签字注册会计师对贵州云尚物联科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

徐曼

方杰

审计机构负责人签名：

郝树平

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)



2019年03月18日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读贵州云尚物联科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告并无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对贵州云尚物联科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师签名：



王伟杨光宇

评估机构负责人签名：



李应峰

北京亚超资产评估有限公司

2019年03月18日



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件