

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.

二〇〇八年年度报告



二〇〇九年四月

重要提示

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

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

公司第二届董事会第十七次会议，应到董事 11 名，实到董事 10 名（独立董事白钢因病无法亲自出席，委托独立董事王耀球出席并表决）。

毕马威华振会计师事务所为本公司 2008 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

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

目 录

第一节 公司基本情况简介.....	4
第二节 会计数据和业务数据摘要	5
第三节 股本变动及股东情况.....	7
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	9
第五节 公司治理结构	11
第六节 股东大会情况简介.....	27
第七节 董事会报告	30
第八节 监事会报告	61
第九节 重要事项.....	69
第十节 财务报告	79
第十一节 备查文件目录	187

第一节 公司基本情况简介

一、中文名称：深圳市怡亚通供应链股份有限公司

英文名称：Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.

中文简称：怡亚通

二、公司法定代表人：周国辉

三、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	梁欣	常晓艳
联系地址	深圳市福田区深南中路 3039 号国际文化大厦 27 楼	
电话	0755-88393198	
传真	0755-83290734-3172	
电子信箱	002183@eascs.com	xiaoyan.chang@eascs.com

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

公司办公地址：深圳市福田区深南中路3039号国际文化大厦27楼

邮政编码：518033

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

电子邮箱：002183@eascs.com

五、公司选定的信息披露报纸：《证券时报》

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

公司年度报告备置地点：公司证券事务部

六、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：怡亚通 股票代码：002183

七、其它有关资料

公司首次注册登记日期：1997年 11月 10日

公司最近一次变更登记日期：2009年2月17日

注册登记地点：深圳市工商行政管理局

公司企业法人营业执照注册号：440301501127886

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

公司聘请的会计师事务所：毕马威华振会计师事务所

会计师事务所的办公地址：北京东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、主要会计数据

单位：(人民币)元

	2008 年	2007 年	本年比上年增减 (%)	2006 年
营业收入	2,873,174,496.00	1,796,947,246.00	59.89%	284,432,391.00
利润总额	179,117,390.00	112,122,082.00	59.75%	123,890,875.00
归属于上市公司股东的净利润	150,395,481.00	81,598,936.00	84.31%	105,113,925.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	148,331,132.00	77,536,448.00	91.31%	102,194,342.00
经营活动产生的现金流量净额	-85,469,102.00	-40,681,444.00	-110.09%	-157,024,468.00
	2008 年末	2007 年末	本年末比上年末增减 (%)	2006 年末
总资产	5,123,224,950.00	6,518,624,780.00	-21.41%	3,310,078,722.00
所有者权益 (或股东权益)	1,211,888,472.00	1,108,464,161.00	9.33%	189,275,868.00
股本	247,148,516.00	123,574,258.00	100.00%	70,822,231.00

二、主要财务指标

单位：(人民币)元

	2008 年	2007 年	本年比上年增减 (%)	2006 年
基本每股收益 (元/股)	0.61	0.44	38.64%	1.48
稀释每股收益 (元/股)	0.61	0.44	38.64%	1.48
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.60	0.42	42.86%	1.44
全面摊薄净资产收益率 (%)	12.41%	7.36%	5.05%	55.53%
加权平均净资产收益率 (%)	12.98%	20.69%	-7.71%	51.46%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 (%)	12.24%	6.99%	5.25%	53.99%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	12.81%	19.76%	-6.95%	50.03%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.35	-0.33	-6.06%	-2.22
	2008 年末	2007 年末	本年末比上年末增减 (%)	2006 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	4.90	8.97	-45.37%	2.67

非经常性损益项目

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-694,342.00	
计入当期损益的政府补助，但与公司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	4,461,590.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,338,602.00	
所得税影响额	-364,297.00	
合计	2,064,349.00	-

第三节 股本变动及股东情况

一、 股份变动情况表

位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	92,574,258	74.91%			92,574,258		92,574,258	185,148,516	74.91%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	70,822,231	57.31%			70,822,231		70,822,231	141,644,462	57.31%
其中：境内非国有法人持股	70,822,231	57.31%			70,822,231		70,822,231	141,644,462	57.31%
境内自然人持股									
4、外资持股	21,752,027	17.60%			21,752,027		21,752,027	43,504,054	17.60%
其中：境外法人持股	21,752,027	17.60%			21,752,027		21,752,027	43,504,054	17.60%
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份	31,000,000	25.09%			31,000,000		31,000,000	62,000,000	25.09%
1、人民币普通股	31,000,000	25.09%			31,000,000		31,000,000	62,000,000	25.09%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	123,574,258	100.00%			123,574,258		123,574,258	247,148,516	100.00%

二、股票发行与上市情况

经深圳证券交易所深证上[2007]367号文批准，公司分别网下向询价对象询价配售620万股和网上向社会公众投资者定价发行2,480万股人民币普通股股票，每股发行

价格24.89元，募集资金总额77,159万元。本次发行股份及募集资金经毕马威华振会计师事务所验证，并出具KPMG-C(2007)CR No. 0017《验资报告》，公司股票于2007年11月13日正式在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易，上市时的股票简称为“怡亚通”，证券代码为“002183”。

三、股东情况介绍

1、前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数		9,108			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
深圳市联合数码控股有限公司	境内非国有法人	49.52%	122,383,648	122,383,648	0
SAIF II MAURITIUS (CHINA INVESTMENTS) LIMITED	境外法人	16.69%	41,240,576	41,240,576	0
深圳市联合精英科技有限公司	境内非国有法人	6.88%	16,997,336	16,997,336	0
通乾证券投资基金	境内非国有法人	2.07%	5,117,610	0	0
中国银行—大成蓝筹稳健证券投资基金	境内非国有法人	1.83%	4,530,000	0	0
交通银行—华安创新证券投资基金	境内非国有法人	1.18%	2,910,700	0	0
中国工商银行—融通动力先锋股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.02%	2,510,216	0	0
深圳市创新投资集团有限公司	国有法人	0.92%	2,263,478	2,263,478	0
KING EXPRESS TECHNOLOGY LIMITED	境外法人	0.92%	2,263,478	2,263,478	0
中国建设银行—华富竞争力优选混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.84%	2,088,394	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		

通乾证券投资基金	5,117,610	人民币普通股
中国银行一大成蓝筹稳健证券投资基金	4,530,000	人民币普通股
交通银行一华安创新证券投资基金	2,910,700	人民币普通股
中国工商银行一融通动力先锋股票型证券投资基金	2,510,216	人民币普通股
中国建设银行一华富竞争力优选混合型证券投资基金	2,088,394	人民币普通股
交通银行一融通行业景气证券投资基金	2,001,144	人民币普通股
中国工商银行一广发聚丰股票型证券投资基金	1,600,000	人民币普通股
中国银行一金鹰成份股优选证券投资基金	1,534,640	人民币普通股
周广全	1,191,864	人民币普通股
中国工商银行一鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	1,100,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，深圳市联合数码控股有限公司为深圳市联合精英科技有限公司的股东，深圳市联合数码控股有限公司持有深圳市联合精英科技有限公司 49.1% 的股份。前十名无限售条件股东之间，未知是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。	

2、控股股东及实际控制人情况介绍

(1) 公司控股股东情况

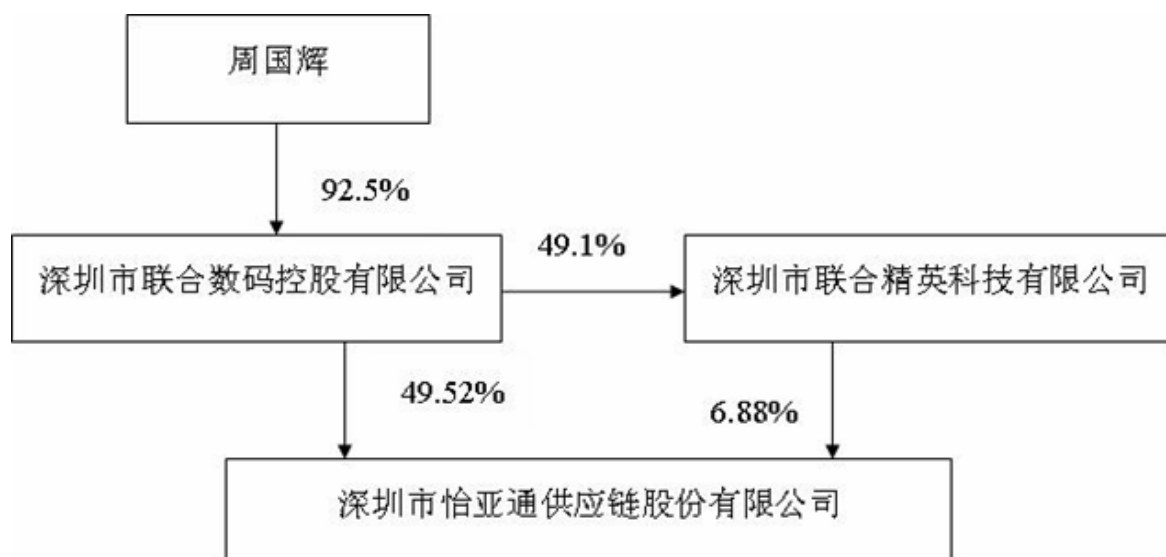
公司控股股东为深圳市联合数码控股有限公司，其所持有的公司股份无质押、冻结或托管等情况。法定代表人为周国辉，于2003年4月7日在深圳市工商行政管理局注册成立，注册资本人民币4000万元。

(2) 公司实际控制人情况

公司实际控制人为周国辉，44岁，现任深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事长、总经理，子公司上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司执行董事，子公司上海怡亚通供应链有限公司执行董事，子公司苏州怡亚通供应链有限公司执行董事，子公司深圳市怡亚通物流有限公司执行董事，子公司深圳市怡亚通保税物流有限公司执行董事，子公司上海神迈信息科技有限公司董事长，子公司上海怡亚通临港供应链有限公司执行董事，子公司信怡（深圳）通讯产品有限公司董事，股东公司深圳市联合数码控股有限公司董事长，股东公司深圳市联合精英科技有限公司董事长。

(3) 本报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

(4) 公司实际控制人与公司的产权控制关系如下：



第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员情况

1、董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
周国辉	董事长	男	44	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	120.00	否
李大壮	董事	男	47	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	38.48	否
冯均鸿	董事	男	40	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	83.20	否
陈伟民	董事	男	39	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	38.33	否
戴熙原	董事	男	45	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	38.34	否
阎焱	董事	男	52	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	0.00	否
苏君祥	董事	男	48	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	0.00	否
白钢	独立董事	男	69	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	8.83	否
王耀球	独立董事	男	64	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	8.83	否
沈士成	独立董事	男	67	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	8.83	否
刘京湘	独立董事	男	54	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	8.83	否
张少忠	监事	男	43	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	10.25	否
吴暹进	监事	男	44	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	0.00	否
张玉明	监事	男	45	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	0.00	否
郑德威	副总经理	男	44	2007年03月18日	2010年03月18日	0	0	无变动	78.10	否

梁欣	董 事 会 秘 书	男	38	2007 年 03 月 18 日	2010 年 03 月 18 日	0	0	无变动	36.03	否
李倩仪	副 总 经 理	女	43	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	38.52	否
贾红兵	副 总 经 理	男	55	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	38.14	否
邓益群	副 总 经 理	男	46	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	37.61	否
李天方	副 总 经 理	男	46	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	36.00	否
高静	副 总 经 理	女	48	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	37.61	否
戴斌	副 总 经 理	男	32	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	36.69	否
许长禄	副 总 经 理	男	47	2008 年 01 月 18 日	2011 年 01 月 18 日	0	0	无变动	68.36	否
袁海波	副 总 经 理	男	36	2008 年 10 月 13 日	2011 年 10 月 13 日	0	0	无变动	29.51	否
肖国梁	副 总 经 理	男	44	2008 年 10 月 13 日	2011 年 10 月 13 日	0	0	无变动	34.32	否
William Choo	副 总 经 理	男	51	2008 年 12 月 30 日	2011 年 12 月 30 日	0	0	无变动	-	否
任伟光	副 总 经 理	男	44	2008 年 12 月 30 日	2011 年 12 月 30 日	0	0	无变动	-	否
合计	-	-	-	-	-	0	0	-	843.63	-

二、报告期内董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

(1) 董事会成员

周国辉先生，董事长、总经理，44 岁，中国国籍，深圳大学电子与计算机专业毕业，英国威尔士大学工商管理学硕士，深圳市福田区总商会副会长，2005 年深圳市十大创新物流人物。1988~1993 任特安电子公司总经理，1993~1996 年任深圳市智星电脑技术公司总经理，1997 年创办怡亚通公司。

李大壮先生，董事、副总经理，47 岁，中国国籍，中国公安大学法律专业毕业。1989—2001 年于中国海外贸易总公司第九业务部任经理职务。2001 年 7 月起任本公司副总经理兼北京分公司总经理，现任本公司董事，副总经理。

冯均鸿先生，董事、副总经理、财务总监，40 岁，中国国籍，香港理工大学会

计系学士学位, 特许公认会计师公会资深会员; 香港会计师公会资深会员, 1992—1997 年于安永会计师事务所任审计部经理, 1997—2003 年于马联香港有限公司(香港上市公司 0542 HK)任财务总监职务。2004 年 2 月起任本公司董事, 现任本公司副总经理。

陈伟民先生, 董事、副总经理, 39 岁, 中国国籍, 北京大学电子与信息系统专业学士学位, 中山大学岭南学院金融专业硕士学位, 经济师。1992—1995 年于中国亚太贸易总公司历任业务主任、进出口部经理职务; 1995—2004 年于交通银行深圳笋岗支行历任信贷审查员、信贷科长、行长助理、副行长职务。2004 年 6 月起任本公司贸控总监职务, 现任本公司董事、副总经理职务, 主管公司风险控制、法律事务、业务审核工作。

戴熙原先生, 董事、副总经理, 45 岁, 中国国籍, 广东邮电职业技术学院国际邮电专业毕业。1984—1988 年于广州市邮政局任调度员。1988—1996 年于广东星河电子公司市场信息部任部长, 负责全国市场策划、推广工作。1996—2003 年曾任广东万联通电子信息有限公司法人代表、总经理。2003 年 10 月起任本公司广州分公司总经理。2005 年 10 月起任本公司董事、副总经理职务, 主管公司华南区销售及全国市场、客服工作。

阎焱先生, 董事, 52 岁, 美国国籍, 美国普林斯顿大学国际经济政治学博士学位。1982 至 1984 年间担任江淮航空仪表厂工程师; 1984 至 1986 年间任国务院经济体制改革研究所研究人员; 1989 年至 1991 年间, 阎先生在世界银行的政策、计划、研究部从事中国企业和福利制度改革等重大项目的研究工作, 并曾在享有盛誉的美国华盛顿 Hudson Institute 担任研究员, 从事美国对中国、日本及韩国的外交政策研究。1991 至 1994 年间, 阎先生在 Sprint International Corporation 担任亚洲区策划及业务拓展董事。1995 年 1 月至 2001 年 10 月, 阎先生任美国拥有 27 亿美元资产的 AIG 亚洲基础设施投资基金董事总经理, 主管在东北亚及大中国地区的投资业务。2001 年 10 月至今, 阎先生任职于软银亚洲投资基金。阎先生曾获得多项荣誉, 其中包括“2004 年中国最佳创业投资人”, “2005 年中国十佳创业投资人”。其所领导的赛富(SAIF)基金也被中国风险投资协会评选为“2004 年最佳创业投资机构”, “2005 年最活跃创业投资基金”, “2005 年最佳融资基金”。SAIF 在盛大娱乐互动有限公司的投资于 2003 被评选为“年度最佳投资案例”, 并于 2004 年被评选为“年度最佳退出案例”。2006 年 2 月, SAIF 更被世界著名的 Private Equity International 评选为“2005

年亚洲最佳投资基金”。现任软银亚洲投资基金首席合伙人、软银亚洲信息基础投资基金总裁。2006 年 10 月起任本公司董事。

苏君祥先生，董事，48 岁，中国国籍，香港中文大学工商管理学硕士。香港会计师公会会员 (CPA) 及英国特许公认会计师公会资深会员 (FCCA)。苏先生在 1985 年加入美国大通银行结构融资部工作，于 1987 年与部内团队一同离职加入以美国纽约为总部的投资银行 PaineWebber Incorporated，并于 1989 年参与建立其系内专营企业融资公司 The Transportation Group Limited (“TTG”)，司职亚洲区业务总监。苏先生于 1992 年底离职 TTG，并加入瑞士联合银行企业融资部任副总经理，为其开发大中华地区业务。苏先生在 1994 年加入一家以美国华盛顿为总部的投资基金管理公司 Emerging Markets Partnership (EMP)，开展其风险投资事业。苏先生主要参与在 EMP 旗下 AIG 亚洲基础设施基金 (共二十七亿美元) 的投资及投资管理业务，任职董事，并曾当大中华地区代主管。2002 年加入一家亚洲基础设施基金的投资顾问公司 Delta Associates 担任董事总经理。2004 年加入 SAIF Advisors Limited，现职合伙人。2006 年 10 月起任本公司董事。

白钢先生，独立董事，69 岁，中国国籍，中国社会科学院研究员，教授、博士生导师。1964-1987 年，历任中国科学院历史研究所 (1977 年后改为中国社会科学院历史研究所)，研究实习员、助理研究员、副研究员，1987 年至今，中国社会科学院政治学研究所研究员，1996-2005 年，任中国社会科学院公共政策研究中心主任；1996 年至今，担任该研究生院法学系教授、博士生导师，1997-2000 年，任中国社会科学院政治学研究所副所长，1998 年至今，先后任第九、十届全国政协委员、外事委员会委员，2002 年起，被聘为人事部高级职称评委会委员。2006 年 10 月起任本公司董事。

王耀球先生，独立董事，64 岁，中国国籍，研究生学历，工学硕士。1968-1978 年，在成都铁路局贵阳分局先后担任管库员、材料员及计划员，1979 年考入北方交通大学材料系读研究生，1982 年获工学硕士学位，毕业后留校任教，1990 年以访问学者身份由国家教委公派到法国巴黎道路与桥梁中央研究院进修，研究散装水泥的流通及合理使用，回国后，先后任物管系主任，经管学院工商系主任，物流科学研究所所长，现任北方交通大学物流研究院副院长。2006 年 10 月起任本公司董事。

沈士成先生，独立董事，67 岁，中国国籍，本科学历，高级会计师。1965-1988 年，南京大学任教，曾任国民经济计划与管理教研室主任、经济系副主任，1988-1996

年，深圳市建材工业集团公司(国有企业)任职，曾任副总经理兼总会计师，1996-2005年，深圳市政府和市人大任职，曾任市计划局副局长、局长，市人大常委会、经济工作委员会主任。2006年10月起任本公司董事。

刘京湘先生，独立董事，54岁，中国国籍，中国人民银行总行金融研究所研究生学历，硕士学位，1978-1981年，湖南财经学院金融系任教，1985-1988年，在中国人民银行总行金融研究所研究生部攻读硕士研究生，1988-1999年在中国人民银行海南省分行、广州大区行历任专项贷款处处长，金融管理处处长，非银行金融机构管理处处长，1999-2001年，中国对外经济贸易信托投资公司任总经理。2001-2003年，宝盈投资基金有限公司任总经理，2003年至今，深圳立方投资有限公司任董事长。2006年10月起任本公司董事。

(2) 监事会成员

张少忠先生，监事会召集人，43岁，中国国籍，曾任多家贸易公司总经理，1997年至今在本公司工作，历任物流部主管，总裁办副主任。现任本公司监事会主席。

吴暹进先生，监事，44岁，中国国籍，梅州嘉应大学毕业，1983-1986年曾任国有和民营房地产公司部门经理和董事长，自2005年10月起任本公司监事。现任深圳市百事成实业有限公司董事长。现任本公司监事。

张玉明先生，监事，45岁，中国国籍，曾任职于深圳旅游集团公司下属旅游贸易进出口公司多年，自2005年10月起任本公司监事。现任深圳市和合旧机动车交易市场有限公司市场经理。现任本公司监事。

(3) 其他高级管理人员

郑德威先生，副总经理，44岁，中国国籍，香港圣约翰书院毕业。1990-1994年于美国宏高运输集团任销售经理职务，期间派驻英国伦敦分公司两年。1994-2006年于美国世伟捷运集团出任销售经理，副销售总监、总经理、亚太区总监；于2004年12月出任首席营运代表职务。现任本公司副总经理，主管公司海外平台建设，供应链管理服务海外市场的业务拓展及海内外国际物流中心的运作管理和业务开发。

李倩仪女士，43岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，深圳大学英语专业毕业。1984-1988年于深圳市南头小学任英语教师；1988-1994年于深圳市外贸集团任翻译；1994-1996年于深圳市物资总公司任企管部主任；1996-2000年于深圳市燃气集团有限公司任行政部主任职务。2000年11月起历任本公司总经理助理、副总经理、

董事兼常务副总经理等职务。

贾红兵先生，54 岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，福州大学分析化学专业毕业、学士学位。1984-1989 年于福建计算机公司历任：厦门东南电子有限公司总经理助理兼计划财务部经理；福建省计算机系统工程公司副总经理；总经理兼福州智达电子董事总经理职务；1990-1994 年福建新世纪高技术产业集团总裁职务；1994-1997 年福建新亚太计算机系统工程公司董事长职务；1997-2001 年于福建实达电脑集团股份有限公司，历任：福建实达电脑科技有限公司总经理；实达电脑科技有限公司董事长；实达集团副总裁、集团高级副总裁、集团总裁职务；2002-2004 年 5 月 任北京讯宜国际有限公司副董事长兼上海易纬电脑科技公司董事长职务；2004 年 5 月-2006 年实达集团董事会董事兼实达电脑（上海）有限公司董事长职务。2007 年 3 月起任本公司执行副总裁。

李天方先生，46 岁，中国国籍，中国香港特别行政区永久居民，东北大学计算机科学与工程专业毕业，1990 年-1998 年任香港方腾发展有限公司董事总经理，1998-2002 任深圳市意贝思实业有限公司总经理，2002 年-2006 年 2 月任美国金融管理学会中国有限公司总裁。2006 年 3 月起任本公司执行副总裁。

邓益群先生，46 岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，湖南大学无线电专业学士学位。1985-1989 年于广播电影电视部无线电台管理局五六四台任助理工程师职务；1989-1993 年中国教育服务中心电子技术部任经理 职务；1993-1998 年于北京鼎达科贸有限公司任总经理职务；1998—2001 年于北京创双捷科技有限公司任总经理职务；2001-2004 年于清华同方股份有限公司计算机系统本部笔记本事业部任副总经理职务。2005 年 2 月起历任本公司北京销售事业部总经理、北京分公司总经理、华北大区总经理职务。

许长禄先生，48 岁，中国国籍，中国台湾永久居民，台湾正修科技大学电机工程系毕业。1981-1989 年（台湾）联勤工厂仪控系统部门主管兼工程师；1989-1999 年（台湾）华塑集团仪控电气部门负责人/执行副总经理；1999-2002 年上海宏普集团执行长；2002-2006 年 Allvam Technology Inc 总经理；2007 年 2 月起任本公司平板事业部总经理职务，现任本公司平板显示事业执行副总裁职务，主管公司整合平板行业业务发展和管理。

戴斌先生，33 岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，宁波大学国际贸易系学

士学位；浙江大学工商管理专业在职学习。1999 年-2003 年东方通信股份有限公司产品管理部经理；2003-2005 年韩国泛泰株式会社中国分社市场部高级经理；2005 年 3 月起任本公司通信事业部总经理兼浙江分公司总经理，现任本公司通信事业执行副总裁，主管公司整合通讯行业业务发展和管理。

高静女士，49 岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，山东中西医结合大学临床医学专业毕业。1978-1980 年于济南军区后勤 106 医院服兵役；1983-1993 年于济南市中区人民政府任公务员；1993-1997 年于中国医药保健品进出口总公司深圳吉隆公司任业务经理；1997-2005 年于深圳市龙升实业发展有限公司任业务经理、总经理职务；2005 年 3 月起历任本公司医疗事业部副总经理、总经理，现任本公司医疗事业执行副总裁，主管公司整合医疗行业业务发展和管理工作。

袁海波先生，36 岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，湖北省襄樊学院会计学专业毕业，助理会计师。1998-1999 年于东莞市福安印染有限公司任会计职务；1999-2000 年于深圳市成辉电子有限公司任副主管职务；2000-2002 年于深圳市美资旭电（深圳）有限公司任主管职务；2002-2004 年 3 月于深圳市怡亚通商贸有限公司任物流部经理、副总监职务；2004 年 3 月-2004 年 9 月于深圳市旗丰供应链有限公司任总经理职务；2004 年 10 月起在本公司信息电子事业部任总经理兼深圳市怡亚通保税物流有限公司总经理，主管公司整合信息电子行业业务发展和管理工作及深圳市怡亚通保税物流有限公司经营管理工作。

肖国梁，44 岁，中国国籍，未拥有永久境外居留权，复旦大学物流管理专业硕士学位毕业。1986-1995 年于浙江长兴煤田地质干部学校任讲师；1995-1999 年于上海大学宝石教研室任讲师；1999-2001 年于上海招新物流公司任物流经理；2002-2005 年于中海集团物流公司任物流总监职务；2005 年 2 月-2005 年 9 月于和黄天百物流公司任高级经理职务；2005 年 10 月起历任本公司国内物流总监兼深圳怡亚通物流公司总经理、全国营运总监兼深圳怡亚通物流公司总经理，现任整合物流中心总监兼深圳怡亚通物流公司总经理职务，主管公司整合物流中心的发展和管理及深圳怡亚通物流公司经理管理工作。

William Choo（朱伟廉）先生，50 岁，新加坡国籍，商科管理专业硕士学位毕业。2006 年一至今于伟仕计算机（香港）有限公司任首席运营官；2004 年-2006 年于金喜来科技（上海）有限公司任区域经理；2002 年-2003 年于莎哲（中国）有限公司任

总经理；1995年—2002年于英迈（中国）有限公司任SPG事业部总经理；1988年—1995年于IDS营销（香港）有限公司任分公司经理；1985年—1988年于爱普生（新加坡）有限公司任销售主管；1980年—1985年于亚洲电讯（新加坡）有限公司任销售主管。

任伟光先生，香港籍，43岁，香港中文大学电子学学士学位毕业。拥有丰富的IT及电讯行业管理经验，以高效、务实著称，对中国及亚太市场有着深刻的了解。1988年加入DigitalEquipment公司(后来的康柏公司)，任中国客户经理并从此定居中国。1997年—2002年，在诺基亚公司任中国移动电话业务部销售总监。2002年—2004年4月，在西门子公司任亚太区手机业务部执行副总裁，负责整个亚太区手机业务。2004年4月—至今，出任摩托罗拉公司副总裁兼个人通讯事业部中国移动业务部总经理一职，负责所有手机相关业务。

(4) 董事会秘书

梁欣先生，38岁，中国国籍，厦门大学金融学专业经济学硕士。曾任福建省财政厅人事教育处科员、福建省华兴信托投资公司科员、华兴证券办公室主任、研究发展部总经理、证券交易部总经理、投资银行部总经理等，负责公司的股票期货自营业务、投资银行业务。先后主持了多家国内首次公开发行、上市推荐、重组并购及分销工作。现任本公司董事会秘书、副总经理职务。

三、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

1、董事选举及变动

报告期内，公司董事没有发生变动。

2、监事选举及变动

报告期内，公司监事没有发生变动。

3、高级管理人员聘任及变动

报告期内，公司于2008年1月18日召开的第二届董事会第六次临时会议审议通过《关于聘任李倩仪等七人为公司副总经理的议案》：聘任李倩仪、贾红兵、邓益群、李天方、许长禄、高静、戴斌为公司副总经理。

报告期内，公司于2008年10月13日召开的第二届董事会第十一次会议审议通过《关于聘任肖国梁为公司副总经理的议案》、《关于聘任袁海波为公司副总经理的议案》：聘任肖国梁、袁海波为公司副总经理。

报告期内，公司于2008年12月30日召开的第二届董事会第十四次会议审议通过《关于聘任William Choo先生为公司副总经理的议案》、《关于聘任任伟光先生为公

司副总经理的议案》：聘任William Choo（朱伟廉）、任伟光为公司副总经理。

四、公司员工情况

截至 2008 年 12 月 31 日，与公司签订正式劳动用工合同的员工人数为 1275 人。其专业结构、学历以及年龄分布情况如下：

专业结构	人数	占员工总数的比例 (%)
管理人员	162	13%
技术人员	32	3%
销售人员	243	19%
其它	838	66%
合计	1275	100%
学历	人数	占员工总数的比例 (%)
硕士	35	3%
大学本科	462	36%
大专	489	38%
中专	230	18%
其它	59	5%
合计	1275	100%
年龄	人数	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	728	57%
31~40 岁	420	33%
41~50 岁	103	8%
50 岁以上	24	2%
合计	1275	100%

公司没有需承担费用的离退休职工。

第五节 公司治理结构

一、公司治理情况

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

按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所、深圳证监局的要求，报告期内公司及时修订了《公司章程》、《董事议事规则》、《信息披露制度》、《募集资金管理制度》、《关联交易决策制度》、《重大投资决策制度》、《董事、监事和高管所持本公司股份变动管理办法》、《战略委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬委员会工作细则》、《证券投资内控制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》、《投资者关系管理制度》、《内部审计制度》等。

1、关于股东与股东大会

报告期内，公司严格按照《上市公司股东大会规范意见》和《股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开、表决程序，平等对待所有股东，确保股东特别是中小股东能充分行使其权利。2008年度，公司共召开了五次股东大会，会议对公司章程修订、年度报告、利润分配、对外担保等相关事项进行了审议并做出了决议。

2、关于控股股东与上市公司的关系

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

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

3、关于董事和董事会

报告期内，公司制定了《战略委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬委员会工作细则》、对《董事会议事规则》等制度进一步修订、完善。全体董事严格按照《公司法》和《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，规范董事会的召集、召开和表决；认真出席董事会和股东大会，积极参加对相关知识的培训，熟悉有关法

律法规，勤勉尽责。

4、关于监事和监事会

监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，规范监事会的召集、召开和表决，公司监事认真履行职责，诚信、勤勉、尽责地对公司财务以及董事、高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

5、关于绩效评价与激励约束机制

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

6、关于相关利益者

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

7、关于信息披露与透明度

公司制定了《信息披露管理制度》，明确规定了重大信息的范围和内容，以及重大信息的传递、审核、披露流程；制定未公开重大信息的保密措施，明确内幕信息知情人的范围和保密责任；明确规定公司及其董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人等相关信息披露义务人在信息披露事务中的权利和义务、信息披露义务人的责任、投资者关系活动的行为规范等，并严格按照有关规定履行信息披露义务。

2008年度，除了由于相关人员对法规认识不深刻，未及时向公司披露对外兼职情况而造成关联方及关联交易事项的未及时披露外，公司其他披露事项遵守了相应规定程序。2008年度公司披露定期报告、临时公告共73份，公司已披露的信息内容真实、准确、及时、完整，未出现重大信息提前泄露的情况。

二、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责情况

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

司和投资者利益。

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

3、2008年，公司第二届董事会独立董事白钢先生、王耀球先生、沈士成先生和刘京湘先生，严格按照有关法律、法规及《公司章程》的规定履行职责，按时亲自或以通讯方式参加董事会，认真审议各项议案，客观的发表自己的看法及观点，并利用自己的专业知识做出独立、公正的判断。对报告期内公司聘任高级管理人员、聘用审计机构、对外担保等事项发表独立董事意见，不受公司和主要股东的影响，维护了中小股东的利益。

报告期内，公司所有独立董事对公司董事会的议案及公司其他事项没有提出异议。

4、公司董事出席董事会的情况：

董事姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
周国辉	董事长	9	9	0	0	否
李大壮	董事	9	8	1	0	否
冯均鸿	董事	9	9	0	0	否
陈伟民	董事	9	9	0	0	否
戴熙原	董事	9	9	0	0	否
阎焱	董事	9	5	4	0	委托董事苏君祥参加
苏君祥	董事	9	9	0	0	否
白钢	独立董事	9	7	2	0	委托其他独立董事参加
王耀球	独立董事	9	8	1	0	否
沈士成	独立董事	9	9	0	0	否
刘京湘	独立董事	9	8	1	0	否

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司法人治理结构规范有效，在资产、人员、财务、机构、业务等五个方面与控股股东或实际控制人及其投资的企业分开，建立了适应自身发展需要的组织机构，明

确了各部门的职能，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

因控股公司与公司的办公场地同在国际文化大厦，为保证上市公司的完全独立，控股公司拟搬离国际文化大厦。

四、公司内部控制制度的建立和健全情况

2008年公司以上市公司治理专项活动为契机，健全法人治理结构，完善内部控制制度体系，并对公司的业务流程和管理制度进行了全面梳理与检查，目前已建立起一套相对完整、且符合公司实际情况的内部控制制度，并得到有效执行。具体情况如下：

1、内部控制制度建立健全情况

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

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

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

(4)投资决策控制：公司制定《重大投资决策制度》，按照符合公司发展战略、合理配置企业资源、促进要素优化组合、创造良好经济效益的原则，就公司购买资产、

对外投资、对外担保、银行借款等进行了规范和科学决策。

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

2、内部控制检查监督部门的设置及检查监督情况

为保证内部控制的有效实施，公司设立了两个监督机构：监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督；董事会审计委员会负责审查企业的内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜。

3、内部控制制度执行中的不足之处

本年度内，由于公司相关人员对法规的不了解，未及时向公司披露对外兼职情况，造成公司未及时披露相关关联方及关联交易情况，目前公司正在进行整改，未及时披露的关联方及关联方交易情况列示如下：

1) 北京深通盛达科技发展有限公司（以下简称“深通盛达”）

深通盛达成立于 2008 年 6 月 10 日，股东为联升数码，实际控制人是郑焕云，高亮为深通盛达总经理、董事，高亮为怡亚通副总经理高静的儿子，深通盛达为怡亚通关联公司。

本年度公司与深通盛达发生 39.6 万的非经营性资金往来，至年度末深通盛达尚未归还此往来款。

2) 深圳市海怡医药供应链管理有限公司（以下简称“海怡医药”）

海怡医药成立于 2003 年 8 月 29 日，主要从事中西药的批发和医药供应链管理咨询。2008 年 8 月 4 日张少朋受让了原股东罗少东和张惠的股权的 55%，张少朋是海怡医药控股股东、法定代表人、总经理及执行董事，张少朋为怡亚通监事张少忠的弟弟，海怡医药是怡亚通的关联公司。

本年度公司与海怡医药发生 17.7 万的非经营性资金往来，至年度末海怡医药尚未归还此往来款。

3) 深圳市联拓商贸有限公司（以下简称“联拓商贸”）

联拓商贸成立于 2005 年 4 月 30 日，主要从事货物、技术进出口及国内商业和物

资供销业。联拓商贸在 2008 年 7 月进行过一次股权转让，由张少朋受让了联拓商贸原股东廖泉和李倩仪的股权，张少朋为怡亚通监事张少忠的弟弟，联拓商贸是怡亚通关联公司。

2008 年 7 月张少朋受让联拓商贸股权时，联拓商贸欠本公司业务款 922 万，本年度公司与联拓商贸累计发生关联业务 19.5 万元，年度内已将业务往来款清还。

4) 香港贝司科特通信有限公司（以下简称“香港贝司科特”）

2007 年末，香港贝司科特欠本公司经营性业务款 738 万，本年度发生经营性业务 1,647 万，本年度内已将业务往来款清还。

5) 周爱娟

周爱娟系实际控制人周国辉先生的胞妹，本年度通过其私人账户代收货款 771 万；通过其私人账户预支及代付公司费用，本年度预支 2,283.1 万，代付公司费用 2,073.1 万。综上，本年末周爱娟私人账户结余 981 万。目前，周爱娟已将该账户款全部归还公司。

未及时披露的与控股股东资金往来情况如下：

本年度怡亚通通过深圳市联合数码控股有限公司（以下简称“联合数码”）与深圳市田厦实业股份有限公司（“田厦实业”）签署三方意向书约定由怡亚通与联合数码共同支付人民币 1200 万元予田厦实业用于共同购买房地产用作办公场所的诚意金，2008 年 5 月 16 日，怡亚通支付人民币 600 万元予联合数码，后因房地产价格调整缘故，双方决定终止该购买行为并签署终止协议，并由联合数码退回该人民币 600 万元。在提供资金关联交易中怡亚通与联合数码发生的人民币 45,000,000 元资金往来已于 2008 年 6 月 30 日前由联合数码全额归还。

公司依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，规定了募集资金的专户存储、使用、信息披露、管理与监督等事项。但在实际执行中曾存在募集资金使用审批与日常资金使用审批未加区分，且募集资金使用仅由财务总监签字的情况，不符合公司《募集资金管理制度》的规定。公司已采取了相应的整改措施，对于募集资金使用审批过程中总经理未签署的相关凭证，已进行了补签。公司在 2008 年 10 月 27 日公告的《深圳市怡亚通供应链股份有限公司“公司治理专项活动”整改报告》中对该事项进行了说明。

公司制定了《信息披露管理制度》，明确规定了重大信息的范围和内容，以及重

大信息的传递、审核、披露流程；制定未公开重大信息的保密措施，明确内幕信息知情人的范围和保密责任；明确规定公司及其董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人等相关信息披露义务人在信息披露事务中的权利和义务、信息披露义务人的责任、投资者关系活动的行为规范等，并严格按照有关规定履行信息披露义务。2008年度，除了由于相关人员对法规认识不深刻，未及时向公司披露对外兼职情况而造成关联方及关联交易事项的未及时披露外，公司其他披露事项遵守了相应规定程序。2008年度公司披露定期报告、临时公告共73份，公司已披露的信息内容真实、准确、及时、完整，未出现重大信息提前泄露的情况。

4、董事会对公司内部控制自我评价的意见

公司不断完善公司治理，健全内部控制体系，对存在的须整改的事项整改及时，已建立了较为有效的内部控制制度，但因公司上市时间较短，相关人员对法规认识不深刻，未及时向公司披露对外兼职情况而造成关联方及关联交易事项的未及时披露，但公司及时、主动的进行了纠正，对关联交易在本年度报告中进行补充披露，对不规范行为正在进行整改。

报告期内，公司虽在内部控制方面存在一些问题，但未对上市公司造成实质性损害。未来公司将通过加强对董事、监事、高级管理人员和关键岗位业务人员的教育和培训；进一步完善内控制度和奖惩制度，对关键岗位业务人员加强管理岗位培训和岗位考核，对能力低下、玩忽职守者给予相应处罚；对关联公司进行关、停、并、转等措施加强内控制度的贯彻和落实，保证上市公司和广大投资者的利益。

第六节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开一次年度股东大会和四次临时股东大会。股东大会通知、召开、出席人员的资格、表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规范意见》和《公司章程》的有关规定。

一、2008年第一次临时股东大会

公司于2008年2月18日召开2008年第一次临时股东大会，会议逐项审议并以记名投票表决的方式通过了以下议案：

- 1、《关于将闲置募集资金暂时用于补充流动资金的议案》；
- 2、《关于制订〈董事、监事和高管所持本公司股份变动管理办法〉的议案》；
- 3、《关于制订〈证券投资内控制度〉的议案》；
- 4、《关于〈重大投资决策制度〉的议案》；
- 5、《关于修订〈募集资金管理制度〉的议案》；
- 6、《关于公司两家上海子公司向银行申请授信额度的议案》；
- 7、《关于公司为子公司上海公司的授信申请提供担保的议案》；
- 8、《关于公司为工商银行深圳分行提供反担保的议案》。

会议决议公告及由金杜律师事务所出具的《法律意见书》刊登于2008年2月19日的《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

二、2007年度股东大会

公司于2008年5月13日召开2007年度股东大会，会议逐项审议并以记名投票表决的方式通过了以下议案：

- 1、《董事会工作报告》；
- 2、《监事会工作报告》；
- 3、《2007 年度财务决算报告》；
- 4、《2007 年度利润分配预案》；
- 5、《2007 年度报告及其摘要》；
- 6、《续聘 2008 年度审计机构的议案》；
- 7、《关于为上海怡亚通、外高桥怡亚通 2008 年向银行申请融资提供担保的议案》；

- 8、《董事会关于募集资金年度使用情况的报告》；
- 9、《关于公司章程中营业范围增加的议案》
- 10、《关于调整独立董事薪酬的议案》；
- 11、《公司高管薪酬管理制度》；
- 12、《关于增加授信银行的议案》；
- 13、《关于申请增加融资品种的议案》；
- 14、《关于上海怡亚通、外高桥怡亚通 2008 年向银行申请融资的议案》。

会议决议公告及由金杜律师事务所出具的《法律意见书》刊登于2008 年5月15日的《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

三、2008年第二次临时股东大会

公司于2008年9月12日召开2008年第四次临时股东大会，会议以现场投票方式，逐项审议通过了以下议案：

- 1、《2008 年半年度报告及摘要》；
- 2、《关于修订〈公司章程〉的议案》；
- 3、《关于修订〈董事、监事和高管所持本公司股份变动管理办法〉的议案》；
- 4、《关于修订〈募集资金管理制度〉的议案》；
- 5、《关于联怡（香港）有限公司向中国工商银行股份有限公司的境外分支机构（包含控股子公司）申请不超过叁亿美元融资性保函/备用信用证项下贷款额度的议案》；
- 6、《关于联怡（香港）有限公司及联怡国际（香港）有限公司向交通银行股份有限公司香港分行申请不超过贰亿叁千万元港币综合授信额度的议案》；
- 7、《联怡（香港）有限公司及联怡国际（香港）有限公司向中国银行（香港）有限公司申请不超过 2000 万美元保理额度》；
- 8、《关于将闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。

会议决议公告及由金杜律师事务所出具的《法律意见书》刊登于2008年9月13日的《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

四、2008年第三次临时股东大会

公司于 2008 年 10 月 30 日召开 2008 年第三次临时股东大会，会议以现场投票方式，逐项审议通过了以下议案：

- 1、《关于联怡（香港）有限公司受让伟仕控股有限公司股东所持伟仕控股有限公司，及或认购伟仕控股有限公司增发的合计不超过 15%（含）的股份的议案》；
- 2、《关于授权公司副总裁兼联怡（香港）有限公司执行董事冯均鸿先生办理联怡（香港）有限公司受让伟仕控股有限公司股东所持伟仕控股有限公司的，及或认购伟仕控股有限公司增发的合计不超过 15%（含）股份的相关事宜的议案》；
- 3、《关于公司对联怡（香港）有限公司增加投资的议案》；
- 4、《关于为上海怡亚通供应链有限公司提供 2.71 亿元人民币经营性担保的议案》；
- 5、《关于为上海怡亚通供应链有限公司向招行申请 1.25 亿元人民币综合授信担保的议案》；
- 6、《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》；
- 7、《关于投资建设中西部供应链整合管理中心的议案》；
- 8、《关于投资建设东北供应链基地项目的议案》。

会议决议公告及由金杜律师事务所出具的《法律意见书》刊登于 2008 年 10 月 31 日的《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

五、2008年第四次临时股东大会

公司于2008年11月18日召开2008年第二次临时股东大会，会议以现场投票方式，逐项审议通过了以下议案：

- 1、《关于向花旗银行（中国）有限公司申请 1600 万美元授信额度的议案》；
- 2、《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司及其下属公司向花旗银行申请授信提供互保的议案》。

会议决议公告及由金杜律师事务所出具的《法律意见书》刊登于2008年11月19日的《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

第七节 董事会报告

一、管理层讨论与分析

2008 年是公司上市后极为关键的一年，公司顶住上半年的南方冰雪灾害、汶川大地震、宏观经济收紧及下半年美国金融海啸对全球经济的冲击等各种不利因素的影响，取得了较好的成绩。

公司业绩持续保持增长

在 IT、电子、通讯、医疗器械、快消等行业的高速发展，对供应链服务外包需求持续扩大的背景下，公司业绩持续保持增长。2008 年业务量达到 240.72 亿，比去年同期增长 10.66%；营业收入达到 28.73 亿，比去年同期增长 59.89%；归属于母公司股东的净利润达到 15,039.55 万元，比去年同期增长 84.31%。

公司扩张的步伐持续加快

1、投资伟仕控股有限公司

鉴于伟仕控股的发展前景，报告期内公司在股东大会、董事会授权范围内与伟仕及其股东张瑜平先生签署“股权认购/买卖协议”，以认购及买卖的方式获得伟仕定向增发后 19.72%的股权。自 2008 年 12 月 12 日至 2009 年 1 月 8 日止，伟仕分 13 次回购公司股份合计 2,642.8 万股，至此，公司累计将间接持有伟仕股权比例由 19.72% 上升至 20.12%，已达到公司持有伟仕股权比例不低于 20%的计划目标。

该项股权交易目前正在办理相关的政府审批手续。

2、设立供应链整合服务中心

2008 年上半年公司开始着手在全国各重点城市建设供应链服务中心，旨在通过对供应链各环节的整合，建设一个为客户提供分销执行(采购执行)、深度物流、销售服务、采购服务、电子商务服务为主的多功能、跨行业的供应链整合服务平台，为企业提供全方位、一站式的供应链（业务）服务和供应链管理服务。整合供应链中心已设立网点 22 个、与原有北、上、广、深等一起组成了覆盖国内主要城市的业务网络，

初步搭建起完整统一的运作平台。

3、宇商网的建立

建立 B2B 电子商务网站（宇商网）是公司的一项重要战略规划，报告期内公司非常关注宇商网的开发和建设。该网站作为怡亚通与客户的交流平台、客户与客户的交流平台、网上与网下的交流平台。

目前，宇商网正式上线，正在逐步导入相关业务。

4、业务单位显著增加

公司业务单位（包括子公司、分公司、事业本部、事业部、项目组等）由 2008 年初的 50 个增长至 2009 年初的 100 个，已进入的行业有 IT、电子、医疗器械、通讯、家电、快消、建材、医药、机械、汽配等行业。高速增加的业务单位将为公司未来的快速发展奠定基础。

内部管理建设更具科学性、合理性

为建设一个规范的、完善的符合上市公司标准，及适应公司全球化战略发展要求，报告期内公司进一步完善了内控体系。从三会及其下设委员会的规范运作，财务部门的架构调整和合理化的管控，内部审计的逐步加强，信息系统的风险控制到继续完善业务风险审核评估体系及事中事后管理机制，从而提升了整体风险控制水平。

报告期内，公司大力推行“一体化”和矩阵管理体系，要求一方面要建立以客户为中心的“一体化”矩阵管理体系，另一方面，建立以内部管理为核心的矩阵管理内控体系，在保证客户满意度的同时，考虑到公司稳定、持续，长远的发展，控制和加强企业内部管理，完善还未完善的内控体系，实现横向与纵向统一结合的“一体化”管理机制。

推行部门预算精细制度，严格预算管理，制订分子公司的财务管理制度；对运营单位推行内部绩效结算制，有利于推进和优化“运营”成本管理。

调整管理组织架构

报告期内，公司着眼构建合理分工的组织架构体系，将国内原华东、华南、北方三大区调整为九大区域管理。调整后各大区是公司实行区域业务拓展、客户维护及运

作管理的机构，在本区域内以“客户为中心”，针对 IT、机电、快消等行业大客户，提供供应链整合、整合供应链的各项服务，进行市场推广、客户开拓、业务销售及运作管理（含整合物流、整合商流、资金结算、信息等），完善公司运作平台和销售网络的一级组织机构。大区由大区总经理、大区所属本部分/子公司、各整合（区域）中心（分/子公司）、分/子公司所属事业群组成。

为贯彻一体化战略，报告期内公司还成立了整合物流中心和整合商务中心，通过整合现有资源，加强业务操作能力及客户服务能力，提供公司整体运营效率。整合物流中心、整合商务中心和集团财务中心对各大区、分子公司、事业部（群）实行一体化垂直管理。

二、报告期内公司经营情况

（一）主营业务范围

公司是为企业提供除其核心业务（指产品研发、市场）以外的其它供应链环节的服务，并根据客户需要提供包括代理采购、产品营销支持、进出口通关、供应商管理库存（VMI）、国际国内物流、物流加工、供应链结算配套服务、供应链信息服务等一系列、全方位的供应链管理服务。

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

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

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

掌控。

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

报告期内公司引入了卖场业务。卖场业务，指从供应商采购货物后，将货物分销至大型卖场的业务。在卖场业务中，本集团对于货物在分销至大型卖场或者大型卖场将货物出售给最终消费者之前拥有货物的所有权。

（二）主营业务经营情况分析

1、基本情况

单位：元人民币

项目	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)	2006 年度
业务量	24,072,280,348	21,752,844,511	10.66%	18,159,033,393
营业收入	2,873,174,496	1,796,947,246	59.89%	284,432,391
营业成本	2,627,903,325	1,538,777,365	70.78%	84,788,528
营业税金及附加	8,501,849	6,764,303	25.69%	5,115,241
综合毛利	245,271,171	258,169,881	-5.00%	199,643,863
综合毛利率	8.54%	14.37%	-40.58%	70.18%
销售费用	14,705,478	4,066,756	261.60%	3,649,408
管理费用	196,427,985	135,355,828	45.12%	67,023,276
财务净收益	-167,072,605	-106,140,916	57.41%	18,134,689
资产减值损失	25,202,447	840,754	2897.60%	-
公允价值变动收益净额	67,067,745	-104,065,741	164.45%	1,901,195

投资损失	-57,885,018	-5,190,068	-1015.30%	12,833,627
营业利润	176,688,744	108,027,347	63.56%	120,456,071
营业外收入/（支出）净额	2,428,646	4,094,735	-40.69%	3,434,804
利润总额	179,117,390	112,122,082	59.75%	123,890,875
所得税	27,668,902	30,854,780	-10.33%	18,776,950
净利润	151,448,488	81,267,302	86.36%	105,113,925
少数股东损益	1,053,007	-331,634	417.52%	-
归属于母公司股东的净利润	150,395,481	81,598,936	84.31%	105,113,925

2、业务量和营业收入增长的主要原因

单位：万元人民币

行业	2008年业务量（万元）	占比（%）	2007年业务量（万元）	占比（%）	2008年营业收入（万元）	占比（%）	2007年营业收入（万元）	占比（%）
IT	1,782,728	74.06%	1,652,480	75.97%	41,778	14.54%	32,980	18.35%
通信	465,509	19.34%	420,666	19.34%	179,832	62.59%	110,820	61.67%
家电	61,598	2.56%	47,383	2.18%	61,598	21.44%	33,358	18.56%
医疗	48,446	2.01%	20,493	0.94%	2,995	1.04%	1,679	0.93%
机电设备	21,372	0.89%	14,961	0.69%	501	0.17%	385	0.21%
化工	10,992	0.46%	7,695	0.35%	170	0.06%	131	0.07%
纺织品	6,641	0.28%	4,648	0.21%	69	0.02%	53	0.03%
快消品	4,024	0.17%	2,817	0.13%	98	0.03%	76	0.04%
其它	5,917	0.25%	4,142	0.19%	277	0.10%	213	0.12%
合计	2,407,228	100.00%	2,175,284	100.00%	287,317	100.00%	179,694	100.00%

1) 原客户群的业务增长

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

2) 拓展不同行业的客户

公司从成立至今，由 IT 行业发展至包括通信、家电、医疗器械、机电设备等多行业的业务格局，由于公司完善的供应链服务网络已覆盖中国各主要城市，2008 年公

司继续开展不同行业的业务，从而带动业务量的增长。

3) 供应链管理功能加深，虚拟生产的导入

公司从成立至今，不断在供应链管理功能上进行创新及提升，随着供应链管理服务的提升，对原有客户服务的范围扩大，虚拟生产的导入，以及 2008 年的卖场业务，带动了公司业务量和主营业务收入的增长。

3、综合毛利和综合毛利率下降的主要原因是：

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

2) 公司从原来的 IT、通信、家电、医疗器械等行业延伸至不同行业，以致货物的体积/价值比上升，而导致主营业务成本的增加；

3) 主营业务成本项目如运输费、仓储费、人工费等价格均较去年上涨；

4) 虚拟生产和卖场业务，只反映其购销收入和直接成本，而相关的公摊仓储、运输费用与货物分销/采购服务业务成本是不可分割的，因此该等成本费用则反映在货物分销/采购服务业务分部。

5) 由于 2008 年的全球性金融海啸，以致全球经济放缓，使公司总体业务量的增长比较缓慢。

6) 2008 年虚拟生产业务的竞争相当激烈，以致其综合毛利和综合毛利率均较上年下降。

综上因素，公司整体的综合毛利和综合毛利率均较去年有所下滑。随着金融海啸影响后的经济复苏，公司于 2009 年将致力控制成本开支，并向多行业、多元化的供应链管理业务发展，以增加 2009 年的业务量、营业收入和综合毛利。

4、2008 年对公司利润表影响较大因素的具体分析

(1) 卖场业务

报告期内公司营业收入、营业成本、综合毛利率等大幅变动的主要原因是开展了卖场业务。卖场业务，指从供应商采购货物后，将货物分销至大型卖场的业务。在卖场业务中，本集团对于货物在分销至大型卖场或者大型卖场将货物出售给最终消费者之前拥有货物的所有权。由于其货物的流转周期比非生产性供应链管理业务的周期长，公司为规避风险，对涉及该业务的货权实行控制，相应的在编制财务报表时，

对收入确认按销售商品的方式核算，成本确认按购买库存商品的方式核算，因此对公司的主营业务收入、成本、毛利率等产生较大影响。

报告期内，公司的货物分销/采购服务、虚拟生产业务和卖场业务的分布情况如下：

单位：元人民币

项目	货物分销/采购服务		虚拟生产		卖场业务		金额合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
业务量	21,655,186,445	89.95%	1,794,702,485	7.46%	622,391,418	2.59%	24,072,280,348
营业收入	456,080,593	15.88%	1,794,702,485	62.46%	622,391,418	21.66%	2,873,174,496
营业成本	264,359,296	10.06%	1,757,059,733	66.86%	606,484,296	23.08%	2,627,903,325
综合毛利	191,721,297	78.16%	37,642,752	15.35%	15,907,122	6.49%	245,271,171
综合毛利率	42.04%		2.10%		2.56%		-

货物分销/采购服务业务与 2008、2007 年同比变化如下：

单位：元人民币

项目	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)	2006 年度
业务量	21,655,186,445	20,311,063,553	6.62%	18,159,033,393
营业收入	456,080,593	355,166,085	28.41%	284,408,391
营业成本	264,359,296	141,118,407	87.33%	84,788,528
综合毛利	191,721,297	214,047,678	-10.43%	199,619,863
综合毛利率	42.04%	60.27%	-30.25%	70.18%

公司的货物分销/采购服务业务量和营业收入比去年分别增长 6.62%和 28.41%，显示此类业务仍保持稳定的增长。但由于相关的成本费用增长较快，以及虚拟生产、卖场业务相关的仓储、运输费用反映在货物分销/采购服务业务，导致报告期的综合毛利和综合毛利率较上年同期有所下降。

虚拟生产业务与 2008、2007 年同比变化如下：

单位：元人民币

项目	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)	2006 年度
业务量	1,794,702,485	1,441,781,161	24.48%	—
营业收入	1,794,702,485	1,441,781,161	24.48%	—
营业成本	1,757,059,733	1,397,658,958	25.71%	—
综合毛利	37,642,752	44,122,203	-14.69%	—
综合毛利率	2.10%	3.06%	-31.37%	—

公司的虚拟生产业务量和营业收入分别比去年增长 24.48%，显示此类业务仍保持稳定的增长。但由于相应的原材料采购成本增长较快，以及行业竞争相当激烈，导致报告期的综合毛利和综合毛利率较上年同期有所下降。

卖场业务系报告期内新增加之业务，报告期内产生的业务量占公司报告期业务量的 2.59%，卖场业务收入占主营业务收入的 21.66%，相应的综合毛利占 6.49%，综合毛利率为 2.56%，为公司报告期的收益带来新的利润增长点。

(2) 香港及境外子公司

项目	中国内地			香港及海外		
	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)
营业收入	985,801,896	298,773,076	229.95%	1,887,372,600	1,498,174,170	25.98%
营业费用	818,924,815	219,552,518	273.00%	1,877,560,937	1,469,367,381	27.78%
营业利润	166,877,081	79,220,558	110.65%	9,811,663	28,806,789	-65.94%

中国境内的营业收入及营业费用大幅增加的原因主要是卖场业务的开展，香港及海外的经营情况保持稳定，但由于营业费用增长较快，导致营业利润较上年同期大幅减少。

(3) 销售费用、管理费用

单位：元人民币

项目	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)	2006 年度
销售费用	14,705,478	4,066,756	261.60%	3,649,408
管理费用	196,427,985	135,355,828	45.12%	67,023,276

(1) 销售费用变动较大的原因：报告期内销售费用增加是因为公司为了拓展业务，而增加广告支出；以及虚拟生产业务和卖场业务的开展，相应支出的销售费用。

(2) 管理费用变动较大的原因：管理费用增加主要是人工费用的增加，包括人均工资和员工人数的上升，2008 年公司员工人数比 2007 年增加约 300 人，增幅约 30%，员工人数的增加主要是因为新业务单位的导入所致。

(4) 财务净收益

财务净收益的增加主要为：

- (1) 金融衍生品交易相关的美元借款汇兑收益增加；
- (2) 美元短期流动贷款汇兑收益增加；
- (3) 美元应付信用证汇兑收益增加；
- (4) 短期流动贷款的利率下降。

(5) 资产减值损失

资产减值损失变动较大的原因：主要是由于公司受到金融海啸的影响，对某些客户的应收账款计提了相应的坏账准备所致。

(6) 公允价值变动收益净额

公允价值变动收益净额主要为公司金融衍生品交易未平仓合约于期末按照公允价值所产生的收益或亏损，其变动是由于期末的公允价值所致。

(7) 投资损失

投资损失主要为公司金融衍生品交易于报告期内交割所产生的亏损。其变动是由于其交割日汇率与合约汇率差异所致。

(三) 主要客户情况

报告期内公司前五名客户销售情况

金额 (万元)	137,989	占总收入比例 (%)	48.03%
---------	---------	------------	--------

(四) 控股公司经营情况

(1) 深圳市怡亚通物流有限公司

怡亚通物流于 2003 年 8 月 8 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为 1,000 万元，股权结构为：公司出资 880 万元，占注册资本的 88%；上海怡亚通出资 120 万元，占注册资本的 12%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 16,796,713 元，净资产 6,864,629 元，2008 年实现营业收入 48,497,312 元，实现净利润 1,309,506 元。

(2) 上海怡亚通国际贸易有限公司

上海怡亚通于 2003 年 6 月 25 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 600 万元，股权结构为：公司出资 360 万元，占注册资本的 60%；怡亚通物流出资 240 万元，占注册资本的 40%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,377,101 元，净资产 1,747,230 元，实现净利润 364,356 元。

(3) 上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司

外高桥怡亚通于 2004 年 7 月 14 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 2,000 万元，其中，公司出资人民币 1,800 万元，占注册资本的 90%；怡亚通物流出资 200 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 141,505,914 元，净资产 63,745,634 元，2008 年实现营业收入 16,929,116 元，净利润 5,316,909 元。

(4) 苏州怡亚通供应链有限公司

苏州怡亚通于 2004 年 12 月 3 日注册成立，注册地与主要经营地均为苏州市，注册资本为 500 万元，其中，公司出资 450 万元，占注册资本的 90%；怡亚通物流出资

50 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,023,050 元，净资产 3,308,992 元，实现净利润 237,246 元。

(5) 深圳市怡亚通保税物流有限公司

怡亚通保税物流于 2005 年 8 月 22 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为 500 万元，其中，外高桥怡亚通出资 450 万元，占注册资本的 90%；公司出资 50 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 10,135,221 元，净资产 6,005,154 元，实现净利润-724,083 元。

(6) 大连怡亚通供应链有限公司

大连怡亚通于 2005 年 10 月 13 日注册成立，注册地与主要经营地均为大连市，注册资本为 500 万元，其中，外高桥怡亚通出资 180 万元，占注册资本的 36%；公司出资 320 万元，占注册资本的 64%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 21,241,018 元，净资产 4,665,830 元，实现净利润 407,059 元。

(7) 上海怡亚通仓储物流有限公司

上海仓储物流于 2005 年 11 月 14 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 200 万元，其中，外高桥怡亚通出资 160 万元，占注册资本的 80%；公司出资 40 万元，占注册资本的 20%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 6,750,553 元，净资产 2,142,612 元，实现净利润 216,768 元。

(8) 上海怡亚通供应链有限公司

上海供应链于 2006 年 4 月 24 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 5,000 万元，其中，公司出资 4,500 万元，占注册资本的 90%；外高桥怡亚通出资 500 万元，占注册资本的 10%。2007 年 12 月 6 日，公司向上海供应链增加注册资本至 20,000 万元，增资后，公司占注册资本的 97.5%，外高桥占注册资本的

2.5%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 369,896,108 元，净资产 200,914,979 元，2008 年实现营业收入 599,943,318 元，实现净利润 9,949,456 元。

(9) 苏州怡亚通国际物流有限公司

苏州国际物流于 2006 年 4 月 13 日注册成立，注册地与主要经营地均为苏州市高新区，原注册资本为 500 万元，于 2007 年 8 月 3 日将注册资本增加为 1,000 万元，其中，公司出资 800 万元，占注册资本的 80%；外高桥怡亚通出资 100 万元，占注册资本的 10%；苏州怡亚通出资 100 万元，占注册资本的 10%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 9,529,828 元，净资产 8,694,479 元，实现净利润 286,603 元。

(10) 厦门怡亚通供应链有限公司

厦门怡亚通于 2006 年 3 月 6 日注册成立，注册地与主要经营地均为厦门市，注册资本为 500 万元，其中，公司出资 400 万元，占注册资本的 80%；外高桥怡亚通出资 100 万元，占注册资本的 20%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,156,850 元，净资产 5,038,894 元，实现净利润 20,640 元。

(11) 联怡(香港)有限公司

联怡香港于 2004 年 2 月 20 日注册成立，注册地与主要经营地均为香港新界沙田安耀街 3 号汇达大厦 22 楼。原法定股本为 80 万港币，其中，公司出资 80 万港币，占注册资本的 100%。2008 年 1 月 4 日，本公司董事会决定将联怡香港的注册资本增加港币 67,200,000 元，变更后的注册资本为港币 68,000,000 元。新增注册资本全部由本公司于 2008 年 1 月认缴。主要业务为物流与供应链管理，以及投资控股。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 207,914,053 元，净资产 60,782,560 元，实现净利润 526,248 元。

(12) 联怡国际(香港)有限公司

联怡国际于 2000 年 8 月 18 日由周国辉、周爱娟注册成立，分别占股份 99%、1%，注册地与主要经营地均为香港新界沙田安耀街 3 号汇达大厦 22 楼，法定股本为 2,000 港币。2004 年 2 月 20 日，公司全资子公司联怡香港全部收购周国辉及周爱娟持有的联怡国际股权，至此，联怡香港占联怡国际法定股本的 100%。该公司主要业务包括仓储、报关、国际物流配送、资金管理(资金计划、结售汇成本管理)等供应链管理业务。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 514,699,283 元，净资产-8,096,261 元，2008 年实现营业收入 1,452,740,043 元，净利润 20,180,893 元。

(13) 青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司

青岛怡亚通于 2006 年 6 月 13 日注册成立，注册地与主要经营地均为青岛市，注册资本为 500 万元，全部由公司控股子公司上海供应链出资，占注册资本的 100%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,421,854 元，净资产 4,931,538 元，实现净利润-31,923 元。

(14) 上海神迈信息科技有限公司

上海神迈于 2006 年 7 月 17 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市，注册资本为 300 万元，其中，公司控股子公司上海供应链出资 165 万元，占注册资本的 55%；公司控股子公司外高桥怡亚通出资 135 万元，占注册资本的 45%。主要业务为软件开发。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 795,919 元，净资产 779,919 元，实现净利润-631,115 元。

(15) 上海怡亚通临港供应链有限公司

上海临港供应链于 2007 年 8 月 2 日注册成立，注册地与主要经营地均为上海市洋山保税港区，注册资本为 500 万元，全部由公司控股子公司上海怡亚通供应链有限公司出资，占注册资本的 100%。主要业务为物流及供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 31,506,108 元，净资产 4,132,603 元，实现净利润 499,279 元。

(16)Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN.BHD.

于2007年2月16日注册成立，注册地与主要经营地均为马来西亚，法定股本为马币100,000元，其中公司全资子公司联怡(香港)有限公司出资马币2元，占发行股本的100%。2008年5月21日，联怡(香港)有限公司将所持10%的股份转让与境外自然人Mr. Chandran M. Kanan。股权转让后，联怡(香港)有限公司持有Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN.BHD 90%的股份，境外自然人Mr. Chandran M. Kanan持有Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN.BHD 10%的股份。主要业务为物流服务、国际(海、空运运输)、内陆运输、仓储。

截止2008年12月31日，该公司总资产9,874,067元，净资产-358,977元，实现净利润344,033元。

(17)Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited

于2007年5月8日注册成立，注册地与主要经营地均为印度，法定股本为卢比9,000,000元，其中公司全资子公司联怡(香港)有限公司出资卢比6,300,000元，占发行股本的70%；境外自然人Mr. Chen, Tsung-Jen出资卢比2,700,000元，占发行股本的30%，后双方又于2007年6月、8月、9月和2008年1月等比例注资，到报告期末，公司注册资本为卢比10,967,090元。2008年3月19日印度子公司之少数股东与联怡香港签订一份股权转让协议，同意将其持有的印度子公司30%股份全部转让给联怡香港。股权转让后，印度子公司成为联怡香港之全资子公司。主要业务为物流服务，国际(海、空运运输)，内陆运输，仓储。

截止2008年12月31日，该公司总资产816,886元，净资产79,690元，实现净利润-978,233元。

(18)Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE.LTD.

于2007年6月14日注册成立，注册地与主要经营地均为新加坡，法定股本为新币1,000元，已注册为公司全资子公司联怡(香港)有限公司持股100%的子公司。2008年5月29日，联怡(香港)有限公司将所持10%的股份转让与境外自然人Mr. Gwee Yeow Seng。股权转让后，联怡(香港)有限公司持有Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE.LTD 90%的股份，境外自然人Mr. Gwee Yeow Seng持有Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE.LTD 10%的股份。主要业务为物流服务、国际(海、空运运输)、

内陆运输、仓储。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 166,551 元，净资产 78,397 元，2008 年实现净利润 104,782 元。

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

于 2007 年 12 月 7 日注册成立，注册地与主要经营地均为纽约，法定股本为 100,000 美元，其中公司全资子公司联怡(香港)有限公司出资 90,000 美元，占发行股本的 90%；境外自然人 Mr. Jonathan Grajales 出资 10,000 美元，占发行股本的 10%。主要业务为物流服务，国际(海，空运运输)，内陆运输，仓储。

截止2008年12月31日，该公司总资产2,279,981元，净资产467,827元，实现净利润60,305元。

(20) 深圳市怡亚通鹏港供应链管理有限公司

深圳鹏港于 2008 年 1 月 3 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为人民币 5,000,000 元。股权结构为：怡亚通物流出资 500 万元，占注册资本的 100%。主要业务为物流与供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,019,847 元，净资产 5,003,893 元，2008 年实现净利润 3,893 元。

(21) 辽宁怡亚通供应链管理有限公司

辽宁怡亚通于 2008 年 4 月 11 日注册成立，注册地与主要经营地均为大连市，注册资本为人民币 10,000,000 元。股权结构为：大连怡亚通出资 1,000 万元，占注册资本的 100%。报告期内暂无营业。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 15,286,121 元，净资产 9,985,717 元，2008 年实现净利润-14,283 元。

(22) 昆山怡亚通供应链有限公司

昆山怡亚通于 2008 年 5 月 4 日注册成立，注册地与主要经营地均为昆山市，注册资本为人民币 5,000,000 元。股权结构为：上海供应链出资 500 万元，占注册资本的 100%。报告期内暂无营业。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,577,736 元，净资产 4,577,736 元，2008 年实现净利润-422,264 元。

(23) 深圳市怡亚通酩酒供应链管理有限公司

深圳酩酒于 2008 年 8 月 13 日注册成立，注册地与主要经营地均为深圳市，注册资本为人民币 3,000,000 元。股权结构为：怡亚通物流出资人民币 1,650,000 元，占注册资本的 55%；益阳藏酒阁商贸有限公司出资人民币 900,000 元，占注册资本的 30%；胡跃峰出资人民币 300,000 元，占注册资本的 10%；陈耀亮出资人民币 90,000 元，占注册资本的 3%；张甘霖出资人民币 60,000 元，占注册资本的 2%。主要业务为酒类批发、供应链管理和进出口业务。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 3,484,906 元，净资产 2,279,030 元，2008 年实现净利润-720,970 元。

(24) Eternal Asia Supply Chain Management GmbH

于 2008 年 2 月 25 日注册成立，注册地与主要经营地均为德国，法定股本为欧元 25,000 元，已注册为公司全资子公司联怡(香港)有限公司持股 100%的子公司。主要业务为物流及供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 70,753,208 元，净资产-8,121,561 元，2008 年实现营业收入 142,861,639 元，净利润-8,634,571 元。

(25) 信怡通讯科技有限公司

信怡于 2008 年 5 月 7 日注册成立，注册地与主要经营地均为香港新界沙田安耀街 3 号汇达大厦 22 楼，注册资本为港币 1,000,000 元。股权结构为：联怡香港出资港币 700,000 元，占注册资本的 70%；利井有限公司出资港币 300,000 元，占注册资本的 30%。主要业务为物流及供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 101,704,856 元，净资产 3,574,268 元，2008 年实现营业收入 134,880,476 元，净利润 2,775,560 元。

(26) 长怡科技有限公司

长怡于 2008 年 5 月 7 日注册成立，注册地与主要经营地均为香港新界沙田安耀

街 3 号汇达大厦 22 楼，注册资本为港币 1,000,000 元。股权结构为：联怡香港出资港币 700,000 元，占注册资本的 70%；长正有限公司出资港币 300,000 元，占注册资本的 30%。主要业务为物流及供应链管理。

截止 2008 年 12 月 31 日，该公司总资产 126,330,387 元，净资产 2,478,777 元，2008 年实现营业收入 163,085,444 元，净利润 1,646,219 元。

(四) 董监高薪酬情况

姓名	职务	2008 年度从公司领取的报酬总额 (万元)	2007 年度从公司领取的报酬总额 (万元)	2007 年度年薪经 2008 年考核后补发金额 (万元)	薪酬总额同比增减 (%)	扣除非经常性损益公司净利润同比增减 (%) (合并报表)	扣除非经常性损益母公司净利润同比增减 (%)	薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明
周国辉	董事长、总经理	120.00	113.00		6.19%	91.31%	-11.90%	按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
李大壮	董事、副总经理	38.48	38.00		1.25%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
冯均鸿	董事、副总经理、财务总监	83.20	84.00		-0.95%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
陈伟民	董事、副总经理	38.33	38.00		0.86%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
戴熙原	董事、副总经理	38.34	37.00		3.62%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
阎焱	董事	-	-		-			
苏君祥	董事	-	-		-			
白钢	独立董事	8.83	5.00		76.69%			
王耀球	独立董事	8.83	5.00		76.69%			
沈士成	独立董事	8.83	5.00		76.69%			
刘京湘	独立董事	8.83	5.00		76.69%			
张少忠	监事	10.25	9.00		13.93%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
吴暹进	监事	-	-		-			
张玉明	监事	-	-		-			
郑德威	副总经理	78.10	77.00		1.43%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
梁欣	董事会秘书、副总经理	36.03	27.00		33.43%			按公司薪酬管理办法及考核指标数确定
李倩仪	副总经理	38.52						2008 年 1 月聘任为公司副总经理
邓益群	副总经理	37.61						2008 年 1 月聘任为公司副总经理
高静	副总经理	37.61						2008 年 1 月聘任为公司副总经理
贾红兵	副总经理	38.14						2008 年 1 月聘任为公司副总经理
李天方	副总经理	36.00				2008 年 1 月聘任为公司副总经理		
许长禄	副总经理	68.36				2008 年 1 月聘任为公司副总经理		

戴斌	副总经理	36.69				2008 年 1 月聘任为公司副总经理
肖国梁	副总经理	34.32				2008 年 10 月聘任为公司副总经理
袁海波	副总经理	29.51				2008 年 10 月聘任为公司副总经理
William Choo	副总经理	0				2008 年 12 月聘任为公司副总经理
任伟光	副总经理	0				2008 年 12 月聘任为公司副总经理
合计		834.81	443.00			

三、报告期内公司财务状况分析

(一) 资产构成同比变化及主要影响因素

单位：元人民币

项目	2008 年度	占总资产的比例 (%)	2007 年度	占总资产的比例 (%)	占总资产比重的同比变化	2006 年度	占总资产的比例 (%)
资产总额	5,123,224,950	-	6,518,624,780	-	-	3,310,078,722	-
货币资金	2,818,561,246	55.02%	4,888,269,196	74.99%	-19.97%	1,962,617,261	59.29%
交易性金融资产	70,397,487	1.37%	2,101,601	0.03%	1.34%	4,134,898	0.12%
应收票据	241,475,995	4.71%	399,697,676	6.13%	-1.42%	456,382,093	13.79%
应收账款	1,258,175,342	24.56%	819,685,512	12.57%	11.99%	732,806,857	22.14%
预付款项	201,667,507	3.94%	25,647,286	0.39%	3.55%	59,364,590	1.79%
存货	188,928,271	3.69%	165,864,445	2.54%	1.15%	-	0.00%
在建工程	105,957,560	2.07%	11,318,575	0.17%	1.90%	-	0.00%
短期借款	2,820,350,641	55.05%	4,520,085,742	69.34%	-14.29%	2,311,976,469	69.85%
交易性金融负债	4,681,321	0.09%	103,213,396	1.58%	-1.49%	2,210,305	0.07%
应付票据	559,567,587	10.92%	305,613,009	4.69%	6.23%	262,502,880	7.93%
应付账款	106,568,450	2.08%	17,039,927	0.26%	1.82%	6,927,446	0.21%
预收款项	247,778,752	4.84%	183,439,331	2.81%	2.03%	200,539,115	6.06%
应付股利	-	0.00%	10,876,014	0.17%	-0.17%	-	0.00%
股本	247,148,516	4.82%	123,574,258	1.90%	2.93%	70,822,231	2.14%
资本公积	709,446,282	13.85%	829,628,906	12.73%	1.12%	-	0.00%
股东权益	1,214,784,573	23.71%	1,108,723,871	17.01%	6.70%	189,275,868	5.72%

(1) 货币资金减少的主要原因：公司货币资金减少主要为保证金存款减少 1,836,575,395 元所致。

(2) 交易性金融资产及负债变动原因：交易性金融资产及负债主要是由于公司金融衍生品交易未平仓合约于期末按照公允价值所产生的收益或亏损相对应的资产及负债，其变动是由于期末的公允价值所致。

(3) 应收票据变动主要原因：公司应收票据 2008 年末比 2007 年末减少了 39.59%，主要是客户采用现金支付。

(4) 应收账款变动主要原因：应收帐款余额同比增加主要是因为公司业务量增加而导致的。

公司非生产性供应链管理业务、虚拟生产业务和卖场业务的应收帐款余额及周转率分别为：

单位：元人民币

项目	2008 年度			2007 年度			增减幅度(%)		
	非生产性供应链管理	虚拟生产	卖场业务	非生产性供应链管理	虚拟生产	卖场业务	非生产性供应链管理	虚拟生产	卖场业务
业务量	21,655,186,445	1,794,702,485	622,391,418	20,311,063,553	1,441,781,161	-	6.62%	24.48%	100%
应收账款	969,801,260	127,655,017	160,719,065	774,223,431	45,462,081	-	23.21%	215.77%	100%
应收账款周转率	24.83	20.73	7.75	26.96	63.43	-	-7.05%	-70.06%	100%

虚拟生产的应收账款周转率下降主要是由于其应收账款较去年增加所致。

应收账款账龄分析：

单位：元人民币

项目	2008 年末	2007 年末	2006 年末
一年以内(含1年)	1,258,202,376	819,658,478	732,806,857
一年至两年(含2年)	25,175,413	867,788	-
两年至三年(含3年)	840,754	-	-
三年以上	1,552,895	1,552,895	1,552,895
小计	1,285,771,438	822,079,161	734,359,752
减：坏帐准备	27,596,096	2,393,649	1,552,895
合计	1,258,175,342	819,685,512	732,806,857

公司应收账款账龄集中在一年以内，占总额约 98%，其中 2 年以上的合计为 2,393,649 元并已于 2007 年及以前年度计提了坏账准备。2008 年，公司应收账款账龄在一年至两年的为 25,175,413 元，并于年内计提了坏账准备，占应收账款总额约 2%，对公司整体业务并无构成重大影响。

(5) 预付款项变动主要原因：预付款项增加主要是公司本年度内预付伟仕控股股份有限公司投资款 11,620 万元，以及支付上海洋山保税区一块土地的预付款及大连双 D 港一块土地的预付款。

(6) 在建工程变动原因：上海怡亚通供应链基地于 2008 年施工所致，在建工程主要为该项目的基建投入。

(7) 短期借款变动原因：短期借款余额减少主要是由公司质押借款减少 1,521,704,923 元所致。

(8) 股本、资本公积变动原因：2008年5月13日，经本公司股东大会决议，以本公司原总股本123,574,258股为基数，每10股转增10股，共计转增123,574,258股，转增后总股本为247,148,516股，相应地资本公积亦减少123,574,258元。

(二) 现金流量分析

单位：元人民币

项目	2008 年度	2007 年度	增减幅度 (%)	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-85,469,102	-40,681,444	-110.09%	-157,024,468
经营活动现金流入	24,856,090,417	22,814,583,072	8.95%	19,201,508,432
经营活动现金流出	24,941,559,519	22,855,264,516	9.13%	19,358,532,900
投资活动产生的现金流量净额	-232,570,630	-10,637,584	-2086.31%	28,799,607
投资活动现金流入	142,858,023	42,065,371	239.61%	84,228,630
投资活动现金流出	375,428,653	52,702,955	612.35%	55,429,023
筹资活动产生的现金流量净额	86,148,059	647,211,337	-86.69%	258,047,180
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,240,882	-3,415,472	63.67%	-449,087
年末现金及现金等价物余额	591,037,253	824,169,808	-28.29%	231,692,971

(1) 经营活动产生的净现金流分析：由于公司的商业模式决定了公司的经营活动产生的现金流入和流出量非常大。公司经营活动产生的现金流量净额为负数主要是因为公司处于高增长期，其中 2008 年经营性应收项目比 2007 年经营性应收项目增加 38,563 万元，开展虚拟生产业务及卖场业务导致增加存货 2,306 万元，两项合计 40,869 万元，而 2008 年经营性应付项目比 2007 年经营性应付项目增加 32,557 万元，从而导致本年经营活动产生的现金流量净额为负数。

(2) 投资活动产生的净现金流分析：公司投资活动现金流入主要是收到其他与投资活动有关的现金，收到其他与投资活动有关的现金是用于本集团远期外汇合同质押存款保证金的利息收入，及金融衍生交易损益。投资活动净现金流为负数的主要原因是：1) 本年度参股伟仕控股股份有限公司预付投资款 11,620 万元；2) 本年度购建

固定资产、在建工程等长期资产 10,663 万元。

(3) 筹资活动产生的净现金流分析：报告期内公司筹资活动产生的净现金流增减主要是因为 2008 年用于本集团远期外汇合同质押存款保证金变动产生净现金流入 183,657 万元, 而银行借款变动产生的净现金流出为 143,289 万元、分配股利与偿付利息支出为 31,947 万元所致。

四、报告期内公司投资情况

1、募集资金使用情况

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

上述募集资金投资于6个项目，截至2008年12月31日，各投资项目的投资、收益、进度情况如下：（单位：万元）

募集资金总额			73,034.04			本年度投入募集资金总额			13,690.11			
变更用途的募集资金总额			0.00			已累计投入募集资金总额			28,570.00			
变更用途的募集资金总额比例			0.00%									
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
大连供应商库存管理VMI服务项目	否	9,501.00	4,683.04	4,683.04	121.60	3,697.40	-985.64	78.95%	2008年06月	36.33	不适用	否
医疗设备供应链管理服务项目	否	9,381.00	4,500.00	4,500.00	4.24	4,339.24	-160.76	96.43%	2008年01月	69.65	否	否
全球供应链平台网络建设项目	否	15,200.00	15,200.00	15,200.00	7,029.32	8,076.50	-7,123.50	53.13%	未达到预定使用状态	-761.24	不适用	是
增资上海怡亚通供应链有限公司投资上海怡亚通供应链基地项目	否	20,151.00	20,151.00	20,151.00	6,534.96	12,095.88	-8,055.12	60.03%	未达到预定使用状态	994.95	不适用	否
怡亚通供应链华南物流配送中心项目	否	28,500.00	28,500.00	27,000.00	-	360.98	-26,639.02	1.34%	未达到预定使用状态	-	不适用	是
怡亚通信息中心IT基础设施及应用信息系统建设项目	-	4,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	86,733.00	73,034.04	71,534.04	13,690.11	28,570.00	-42,964.04	39.94%	-	339.69	-	-
未达到计划进度原因(分具体项目)	<p>1、医疗设备供应链管理服务项目于2008年1月竣工。根据本公司上市招股书列明，“医疗设备供应链管理服务项目”完工后第一年效益可达到人民币21,882,800元，本年度实际实现的效益为人民币696,510元，未达到预计的效益，主要原因是项目处于运营初期，并且受到国际金融危机的影响，业务规模没有达到预计水平，因而本年度未达到预计效益。</p> <p>2、“增资上海怡亚通供应链有限公司投资上海怡亚通供应链基地项目”，按照计划，增资上海怡亚通供应链有限公司人民币150,000,000元已于2007年11月30日完成。截至2008年12月31日累计投入人民币120,958,787元，跟招股说明书中所披露的上海怡亚通供应链基地的募集资金第二年累计投入计划的差异为人民币80,551,213元。主要是因为增资事宜在07年11月30日才完成，募集资金只能按建设进度陆续投入。</p>											

	<p>3、“怡亚通全球供应链平台网络建设项目”由于国际金融危机的冲击，导致国际经济形势严峻，如本公司继续投建该项目，将会存在一定的风险，为规避风险，本公司暂停对全球供应链平台的建设，使得该项目现处于停滞状态，导致募集资金人民币 71,235,010 元（已扣除前期已投入的人民币 80,764,990 元）闲置。为更加有效的发挥募集资金效益，本公司已于 2009 年 2 月 9 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过了“怡亚通全球供应链平台网络建设项目”的募集资金变更为投入“供应链整合中心建设项目”。</p> <p>4、“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”由于政府规划调整，使该地块上的工程建设无法进行。经市政府办公会议同意以置换土地的方式解决该项目用地问题，但短期内无法完成该项目土地的置换工作，使得该项目无法正常开展，导致募集资金人民币 281,390,200 元（除前期支付的土地定金人民币 3,609,800 元外）处于闲置状态超过一年之久。为更加有效的发挥募集资金效益，本公司已于 2009 年 2 月 9 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过了“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”的募集资金变更为投入“公司通过增资联怡（香港）有限公司参股伟仕控股有限公司项目”。（该募集资金项目变更于本公司 2008 年第二次临时股东大会通过的《关于将“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”暂时补充流动资金的议案》（于 2009 年 3 月 12 日到期）到期后实施。</p>
项目可行性发生重大变化的情况说明	“怡亚通全球供应链平台网络建设项目”已在海外建设的平台有新加坡、马来西亚、印度、美国、英国及德国，由于国际金融危机的冲击，导致国际经济形势严峻，如本公司继续投建该项目，将会存在一定的风险，为规避风险，本公司暂停对全球供应链平台的建设。
募集资金投资项目实施地点变更情况	无
募集资金投资项目实施方式调整情况	无
募集资金投资项目先期投入及置换情况	<p>募集资金到位前，截止 2007 年 11 月 5 日，本公司利用自筹资金已累计投入募集资金项目人民币 69,729,346 元。毕马威华振会计师事务所为此出具了“KPMG-C(2007)AR No. 0507”号《预先已投入募集资金投资项目的自筹资金截至 2007 年 11 月 5 日止的使用情况的审核报告》。根据 2007 年 12 月 14 日本公司 2007 年第二次临时股东大会的决议，同意用募集资金 69,729,346 元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金，其中置换固定资产预先投入人民币 55,802,721 元，置换项目配套资金预先投入人民币 13,926,625 元。本公司保荐机构国信证券有限责任公司为此出具了《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司首次公开发行股票募集资金使用情况的专项意见》。用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金具体情况如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、 置换“怡亚通供应链华南物流配送中心”项目实际预先投入资金人民币 3,609,800 元，其中用于项目配套资金人民币 3,609,800 元。 2、 置换“深圳市怡亚通供应链股份有限公司增资上海怡亚通供应链有限公司投资上海怡亚通供应链基地”项目实际预先投入资金人民币 51,645,534 元，其中用于固定资产投资人民币 49,926,260 元，用于项目配套资金人民币 1,719,274 元。 3、 置换“怡亚通全球供应链平台网络建设”项目实际预先投入资金人民币 9,483,363 元，其中用于固定资产投资人民币 4,754,964 元，用于项目配套资金人民币 4,728,399 元。 4、 置换“怡亚通大连供应商库存管理(VMI)服务”项目实际预先投入资金人民币 4,990,649 元，其中用于固定资产投资 1,121,497 元，用于项目配套资金人民币 3,869,152 元。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	<ol style="list-style-type: none"> 1、根据 2008 年 2 月 18 日本公司 2008 年第一次临时股东大会的决议，募集资金项目中的“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”，由于该项目用地的后续土地出让手续正在办理过程中，且项目前期筹建工作尚在进行中，因此该项目的募集资金目前处于闲置募集资金暂时补充流动资金情况于闲置状态。为有效发挥募集资金效益，补充公司流动资金的临时短缺，将人民币 250,000,000 元募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过六个月（以 2008 年第一次临时股东大会批准该议案次日即 2008 年 2 月 19 日起计算）。上述补充流动资金的募集资金已于 2008 年 8 月 12 日归还至募集资金专户中。 2、根据 2008 年 9 月 12 日本公司 2008 年第二次临时股东大会的决议，本次募集资金项目中的“怡亚通供应链华南物流配送中心项目”，由于政府规划

	调整, 使该地块上的工程建设无法进行。经市政府办公会议同意以置换土地的方式解决该项目用地问题, 置换土地的程序正在进行之中, 暂无法在短期内完成, 因此该项目的募集资金目前处于闲置状态。为更加有效的发挥募集资金效益, 补充本公司流动资金短缺, 本公司将人民币 280,000,000 元募集资金暂时补充流动资金, 期限不超过 6 个月(以 2008 年第二次临时股东大会审核批准该议案次日即 2008 年 9 月 13 日起计算)。上述补充流动资金的募集资金已于 2009 年 3 月 12 日归还至募集资金专户中。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	截至 2008 年 12 月 31 日,“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”和“医疗设备供应链管理服务项目”节余募集资金为人民币 9,856,355 元及人民币 1,607,640 元。主要是为实际固定资产使用资金少于原计划投入金额。
募集资金其他使用情况	<p>1、“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”由子公司大连怡亚通供应链有限公司施行。该子公司经营中未单独核算“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”的相应经营情况, 故该子公司根据以下测算基础对该项目所产生的收益进行测算。“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”的收入, 根据供应商库存管理(VMI)服务项目的供应链管理服务的收入确认; 相关的成本根据该子公司于 2008 年度经营供应链管理服务涉及的所有费用所占该子公司经营供应链管理服务总收入的比例测算; 所得税则按上述收入减成本后按相应的税率测算。另外, 根据本公司上市招股书列明,“大连供应商库存管理(VMI)服务项目”预计在 2008 年完工后第一年效益可达到人民币 2,205,110 元, 但由于项目完工时间为 2008 年 6 月 30 日, 所以截至 2008 年 12 月 31 日完工时间尚未满一年, 因此尚难以评定其是否达到预计效益。</p> <p>2、本公司经营中未单独核算“医疗设备供应链管理服务项目”的相应经营情况, 故本公司根据以下测算基础对该项目所产生的收益进行测算。“医疗设备供应链管理服务项目”的收入, 根据医疗项目的供应链管理服务的收入确认; 相关的成本根据本公司于 2008 年度经营供应链管理服务涉及的所有费用(不包括财务费用)所占本公司经营供应链管理服务总收入的比例测算; 所得税则按上述收入减成本后按相应的税率测算。</p> <p>3、“全球供应链平台网络建设项目”本年度由子公司苏州怡亚通国际物流有限公司、联怡(香港)有限公司、Eternal Asia Supply Chain Management (M) SPN. BHD.、Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited、Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE. LTD.、Eternal Asia Supply Chain Management USA Corp 及 Eternal Asia Supply Chain Management GmbH 施行, 并且该等公司于 2008 年的业务只涉及该项目的建设 and 运营。因此, 该等公司 2008 年度的总净损益可视为该服务项目本年度实现的效益。由于其中大部分公司业务还处于起步阶段, 因此该建设项目在本年度内还未完全达到预定可使用状态, “本年度实现的效益”出现负值的原因主要是因为该项目启动时需投入相关的开办费用及受国际金融危机的影响而暂停该项目而出现亏损。</p> <p>4、“增资上海怡亚通供应链有限公司投资上海怡亚通供应链基地项目”由子公司上海怡亚通供应链有限公司施行, 并且该公司于 2008 年的业务只涉及该项目的建设和运营。因此, 经募集资金置换了先前本公司已投入的自筹资金及增资后, 该公司 2008 年度的净利润可视为该项目本年度实现的效益。本年度效益主要是上海怡亚通供应链有限公司在项目完成前承接的供应链业务而产生的收益。由于相关的供应链基地还在建设当中, 故该项目在本年度内还未达到预定可使用状态。</p>

2、非募集资金项目情况

项目名称	项目金额	项目进度（万元）	项目收益情况
上海洋山保税港区	3.4 亿	2,226.41	-
合计	3.4 亿	2,226.41	-

3、长期股权投资

单位：元人民币

项目	2008 年	2007 年	2006 年
对子公司的投资	309,559,140	246,848,640	89,848,640
减：减值准备	-	-	-
合计	309,559,140	246,848,640	89,848,640

五、2009年工作计划

（一）继续强力推进“一体化”和矩阵管理体系的完善

公司“一体化”和矩阵管理体制是公司 2008 年在经营管理进程中重推的管理工程，2009 年还将继续推进。在强化公司基础管理上下功夫，推动公司“一体化”和矩阵管理体系的建立工作。各职能部门，业务单位要按照公司一体化工作进程表，逐项完成一体化体系的建立工作和在全体员工中的强化教育。推进对销售单位、事业部的定期 REVIEW 制度，给予业务上的支持与指导。

（二）进一步完善专业化、系统化、组织化和创新化的客户服务体系

业务的拓展离不开专业的客户服务，客户关系管理部对外承担着联系和沟通客户、为客户提供增值服务，提高客户的忠诚度，增强怡亚通品牌感染力和亲和力的职能；对内负责对客户信息和数据的统计分析，协调和推进内部的服务意识，为提高客户服务水平提供参考和指引。2009 年，进一步完善系统化、组织化和创新化的客户服务体系，更好的完善客户服务的职能，并且将工作重点放在加强 CRM 系统的管理，完整地收集公司所有的客户信息，建立公司客户资料库。维护好原有对公司业务发展具有重大意义及业务收入贡献较大的客户并积极进行深度开发，并延伸到其上下游，为客

户及其上、下游提供整合供应链服务。

（三）团队建设及人才培养

整合行业专业能力和操盘能力强的人才，提升团队专业性和市场开拓能力，加强对新成立的销售单位、事业部的业务培训，给予大力扶持和重点关注，使其快速成长，成为推广和宣传供应链服务的重要力量。

（四）对现有物流架构进行系统性调整

为配合公司发展的战略，提升供应链整体的竞争能力，降低公司的运营管理成本，根据公司物流业务现有的架构，管理模式中存在的问题，对国内物流、国际物流、保税物流以及VMI从股权结构、运营管理等方面进行系统性调整。逐步将现有分散于各大区及整合中心各网点的业务统一收归至深圳市怡亚通物流有限公司进行管理，并进行相应股权调整。架构调整后，深圳市怡亚通物流有限公司将作为公司内部专业的物流服务供应单位进行单独预算、独立核算和内部绩效考核。

六、风险提示

1、宏观经济继续恶化的风险

随着国际金融危机影响的加重加深，主要发达经济体经济均已出现负增长，衰退迹象明显。受其拖累，中国经济增速也出现较大幅度回落，2009年1季度进出口数据均有明显下滑，物流运输等行业受危机影响明显。因公司有大量的代理进出口业务、物流仓储及其他供应链服务，受宏观经济影响较大，若全球经济形式继续恶化，对公司业绩会产生一定影响。

2、快速扩张带来的管理风险

公司从上市后就采取了积极的扩张政策，到2008年底，公司已有26家子公司，并在全国范围内建立供应链服务中心，创建了宇商网，并进入了IT、医疗器械、电子、家电、快消、通讯等多行业。公司的资产规模、人员规模、业务规模迅速扩大，对公司的管理提出了很高的要求，存在管理风险。公司将通过吸引优秀的职业经理人充实管理团队，努力建立有效的考核激励机制和严格的内控体系，垂直管理，加大人员培训力度，最大程度的规避风险。

七、董事会日常工作情况

(一) 2008年董事会召开的会议

1、公司董事出席董事会情况

报告期内董事会会议召开次数				9次	
董事姓名	职务	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
周国辉	董事长	9	0	0	否
李大壮	董事	8	1	0	否
冯均鸿	董事	9	0	0	否
陈伟民	董事	9	0	0	否
戴熙原	董事	9	0	0	否
阎焱	董事	5	4	0	委托董事苏君祥参加
苏君祥	董事	9	0	0	否
白钢	独立董事	7	2	0	委托其他独立董事参加
王耀球	独立董事	8	1	0	否
沈士成	独立董事	9	0	0	否
刘京湘	独立董事	8	1	0	否

2、董事会召开情况

(1) 第二届董事会第六次临时会议于 2008 年 1 月 18 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于成立董事会战略委员会及审议〈战略委员会工作细则〉》、《关于成立董事会提名委员会及审议〈提名委员会工作细则〉》、《关于增选董事会薪酬委员会成员并相应修改及审议〈薪酬委员会工作细则〉》、《关于将闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》、《关于制定〈董事、监事和高管所持本公司股份变动管理办法〉的议案》、《关于制定〈证券投资内控制度〉的议案》、《关于制定〈重大投资决策制度〉的议案》、《关于修订〈募集资金管理制度〉的议案》、《关于设立济南分公司的议案》、《关于设立信怡通讯有限公司的议案》、《关于设立长怡科技有限公司的议案》、《关于设立联怡网络技术有限公司的议案》、《关于公司两家上海子公司向银行申请授信额度的议案》、《关于公司为上海公司的授信申请提供担保的议案》、《关于聘任李倩仪等七人为公司副总经理的议案》、《公司为工商银行深圳支行提供反担保的议案》、《关于提议召开 2008 年第一次临时股东大会的议案》；

(2) 第二届董事会第七次会议于 2008 年 4 月 18 日召开，会议审议并通过了如下议案：《2007 年度总经理工作报告》、《2007 年度董事会工作报告》、《2007 年度财务

决算报告》、《公司高管薪酬管理制度》、《2007 年度利润分配预案》、《2007 年度报告及其摘要》、《关于续聘 2008 年度审计机构的议案》、《独立董事述职报告》、《公司章程中营业范围增加的议案》、《关于增加授信银行的议案》、《关于申请增加融资品种的议案》、《关于上海怡亚通、外高桥怡亚通 2008 年向银行申请融资的议案》、《关于为上海怡亚通、外高桥怡亚通 2008 年向银行申请融资授信提供担保的议案》、《董事会关于募集资金年度使用情况的报告》、《公司 2008 年第一季度报告》、《关于公司 2007 年度期初数据追溯调整的议案》、《关于提请召开 2007 年度股东大会的议案》、《关于调整独立董事薪资的议案》；

(3) 第二届董事会第八次会议于 2008 年 7 月 23 日召开，会议审议并通过了如下议案：《深圳市怡亚通供应链股份有限公司“公司治理专项活动”自查报告和整改计划》、《关于控股股东及其关联方资金占用情况的自查报告》；

(4) 第二届董事会第九次会议于 2008 年 8 月 27 日召开，会议审议并通过了如下议案：《2008 年半年度报告及摘要》、《2008 年半年度财务报告》、《关于任命审计部负责人的议案》、《关于修订〈公司章程〉的议案》、《关于制订〈防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度〉的议案》、《关于修订〈董事、监事和高管所持本公司股份及其变动管理办法〉的议案》、《关于修订〈募集资金管理制度〉的议案》、《关于联怡（香港）有限公司向中国工商银行股份有限公司的境外分支机构（包含控股子公司）申请不超过叁亿美元融资性保函/备用信用证项下贷款额度的议案》、《关于联怡（香港）有限公司及联怡国际（香港）有限公司向交通银行股份有限公司香港分行申请不超过贰亿叁千万元港币综合授信额度的议案》、《联怡（香港）有限公司及联怡国际（香港）有限公司向中国银行（香港）有限公司申请不超过 2000 万美元保理额度》、《关于将闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》、《关于提议召开二〇〇八年第二次临时股东大会的议案》、《联怡（香港）有限公司认购伟仕控股有限公司增发的不超过 10% 的股份》、《关于授权公司副总裁兼联怡（香港）有限公司执行董事冯均鸿先生办理联怡（香港）有限公司认购伟仕控股有限公司增发的不超过 10% 股份的相关事宜》；

(5) 第二届董事会第十次会议于 2008 年 9 月 8 日召开，会议审议并通过了如下议案：《联怡（香港）有限公司受让伟仕控股有限公司股东所持伟仕控股有限公司，及或认购伟仕控股有限公司增发的合计不超过 15%（含）的股份》、《授权公司副总裁兼联怡（香港）有限公司执行董事冯均鸿先生办理联怡（香港）有限公司受让伟仕控股有限公司股东所持伟仕控股有限公司的，及或认购伟仕控股有限公司增发的合计不

超过 15%（含）股份的相关事宜》、《关于公司对联怡（香港）有限公司增加投资的议案》；

（6）第二届董事会第十一次会议于 2008 年 10 月 15 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于为上海怡亚通供应链有限公司提供 2.71 亿元人民币经营性担保的议案》、《关于为上海怡亚通供应链有限公司向招行申请 1.25 亿元人民币综合授信担保的议案》、《关于制订〈投资者关系管理制度〉的议案》、《关于修订〈董事会议事规则〉的议案》、《关于制订〈内部审计制度〉的议案》、《关于投资建设中西部供应链整合管理中心的议案》、《关于投资建设东北供应链基地项目的议案、关于任命肖国梁先生为公司副总经理的议案》、《关于任命袁海波先生为公司副总经理的议案》、《提请召开 2008 年第三次临时股东大会》；

（7）第二届董事会第十二次会议于 2008 年 10 月 28 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于〈“公司治理专项活动”整改报告〉的议案》、《关于向花旗银行（中国）有限公司申请 1600 万美元授信额度的议案》、《关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司及其下属公司向花旗银行申请授信提供互保的议案》、《关于公司 2008 年第三季度季度报告的议案》、《关于提请召开 2008 年第四次临时股东大会的议案》；

（8）第二届董事会第十三次会议于 2008 年 11 月 29 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于通过在全国设立 35 个网点，建设供应链整合中心项目的议案》、《授权董事长周国辉签署供应链整合中心项目设立分公司相关文件并由董事长周国辉决定分公司的变更（包括新设、撤销、合并等）事宜的议案》、《关于授权周国辉先生签署渣打银行〈交易授权书〉的议案》、《关于上海神迈信息科技有限公司相关变更的议案》；

（9）第二届董事会第十四次会议于 2008 年 12 月 31 日召开，会议审议并通过了如下议案：《关于公司下属全资子公司上海怡亚通供应链有限公司受让上海长远忻科贸易有限公司部分股权的议案》、《关于公司受让深圳市卓优数据科技有限公司部分股权的议案》、《关于设立“深圳市怡亚通建材供应链有限公司”（暂名）的议案》、《关于设立“长沙怡亚通供应链有限公司”（暂名）的议案》、《关于设立“辽宁怡亚通供应链管理有限公司”的议案》、《关于授权公司周国辉先生、冯均鸿先生共同决定并签署授信申请等相关事宜的议案》、《关于联怡国际（香港）有限公司向渣打银行申请保理额度等相关事宜的议案》、《关于增加公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程相应条款的议案》、《关于聘任 William Choo 先生为公司副总经理的议案》、《关于聘任

任伟光先生为公司副总经理的议案》、《关于制定〈公司内幕知情人员股票交易信息申报管理办法〉的议案》、《关于提请召开 2009 年第一次临时股东大会会议的议案》；

（二）董事会对股东大会决议的执行情况

2008 年公司董事会忠实地执行了股东大会的各项决议，顺利完成了股东大会通过和交办的各项事项。

2008 年 5 月 13 日召开的 2007 年年度股东大会通过了《2007 年度利润分配预案》，该方案于 2008 年 5 月 22 日实施，公司董事会办理了注册资本及《公司章程》的工商变更手续。

（三）董事会下设的专业委员会召开和委员履职情况

1、战略委员会

战略委员会于 2008 年 10 月 7 日召开战略委员会第一次会议，会议讨论了以下两项内容：

（1）关于投资建设中西部供应链整合管理中心的议案

（2）关于投资建设东北供应链基地项目的议案。

2、审计委员会：

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

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

审计委员会于 2008 年 4 月 17 日召开 2008 年第二次审计委员会会议，委员与会会计师进行了沟通，对审计报告中虚拟生产收入确认、年度内计提坏帐准备、衍生金融交易公允价值等问题进行了沟通。

审计委员会于 2008 年 8 月 15 日召开 2008 年第三次审计委员会会议，会议通过了以下两项内容：

（1）同意 2008 年半年度财务报告；

（2）提名欧君明先生担任审计部经理。

审计委员会于 2008 年 10 月 7 日召开 2008 年第四次审计委员会会议，会议通过了制定《内部审计制度》的议案。

审计委员会于 2008 年 10 月 22 日召开 2008 年第五次审计委员会会议，会议通过了 2008 年第三季度财务报告的议案。

3、提名委员会

提名委员会于 2008 年 10 月 7 日召开 2008 年第一次提名委员会会议，会议通过了以下两项议案：

- (1) 关于任命肖国梁先生为公司副总经理的议案；
- (2) 关于任命袁海波先生为公司副总经理的议案。

提名委员会于 2008 年 12 月 22 日召开 2008 年第二次提名委员会会议，会议通过了以下两项议案：

- (1) 关于聘任 William Choo 先生为公司副总经理的议案；
- (2) 关于聘任任伟光先生为公司全球常务副总经理的议案。

4、薪酬委员会：

公司薪酬委员会 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 7 月 15 日共召开了四次会议。

八、其他事项说明

1、公司指定的信息披露媒体为《证券时报》和巨潮资讯网。

2、公司独立董事对公司关联交易和对外担保情况的专项说明：

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

(1) 我们对于报告期内的关联方资金占用情况发表如下独立意见：报告期内，公司通过控股股东深圳市联合数码控股有限公司与深圳市田厦实业股份有限公司签署三方意向书约定由公司与联合数码共同支付 1200 万元人民币予深圳市田厦实业股份有限公司用于共同购买房地产用作办公场所的诚意金，2008 年 5 月 16 日，公司支付 600 万元人民币予联合数码，后因房地产价格调整缘故，双方决定终止该购买行为并签署终止协议，并由联合数码退回该 600 万元。公司另与联合数码发生的 4,500 万元人民币资金往来已于 2008 年 6 月 30 日前由联合数码全额归还。

实际控制人周国辉先生之妹周爱娟任公司出纳，周爱娟于 2008 年度向本公司预支了累计人民币 22,830,550 元并代本公司支付了累计人民币 20,730,405 元的费用。预支本公司费用及代收本公司货款于 2008 年 12 月 31 日的结余共人民币 9,809,994 元已于本报告日前全数偿还给本公司。

2008 年度公司与北京深通盛达科技发展有限公司发生 39.6 万的非经营性资金往来，至年度末深通盛达尚未归还此往来款。

2008 年度公司与深圳市海怡医药供应链管理有限公司发生 17.7 万的非经营性资金往来，至年度末海怡医药尚未归还此往来款。

2007 年末，香港贝司科特通信有限公司欠本公司经营性业务款 738 万。

2008 年 7 月张少朋受让联拓商贸股权时，联拓商贸欠本公司业务款 922 万，本年度公司与联拓商贸累计发生关联业务 19.5 万元，年度内已将业务往来款清还。

独立董事根据公司的内部审查报告、2008 年度《审计报告》及《2008 年年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》，认为上述披露往来真实、客观。公司承诺及时整改，保证以后不再发生。

(2) 我们对于报告期内的公司对外担保情况发表如下独立意见：在 2008 年报告期内母公司对子公司银行借款的担保余额为人民币 68,499,304 元。担保总额占母公司净资产的比例为 5.63%。没有直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供债务担保。

上述担保均为对集团内子公司的担保。在担保办理的程序上，公司依据法律法规和公司章程的规定，经过董事会和股东会的审议，并及时予以公告。

因此，我们认为，公司的担保行为合法合规，并采取了足够的内控管理将风险尽可能降低。同时，该担保行为解决了子公司的资金短缺，有利于公司业务的进一步拓展，进而更好的回报广大股东。

3、报告期内实施利润分配方案的执行情况

2008 年 5 月 13 日召开的 2007 年年度股东大会通过了《2007 年度利润分配预案》，该方案于 2008 年 5 月 22 日实施，公司董事会办理了注册资本及《公司章程》的工商变更手续。

4、公司 2008 年度利润分配方案

根据毕马威华振会计师事务所出具的审计报告，公司 2008 年度实现母公司净利润为 118,828,743 元，按照 10%提取法定盈余公积金 11,882,875 元后，加年初未分配利润 144,622,728 元，减 2008 年 5 月分配股利 49,429,703 元，截止 2008 年 12 月 31 日，公司实际可供分配股东的利润累计为 202,138,893 元。公司拟定以 2008 年的总股本 247,148,516 股为基数，每 10 股派发现金股利 3.2 元（含税），共计派发现金股利 79,087,525 元，剩余未分配利润 123,051,368 元结转下一年度。公司拟定以资本公积金转增股本，以 2008 年的总股本 247,148,516 股为基数，每 10 股转增 5 股，共计转增 123,574,258 股，转增后总股本为 370,722,774 股。

该利润分配方案待股东大会审议通过后实施。

公司前三年现金分红情况：

单位：（人民币）元

	现金分红金额（含税）	合并报表中归属于母公司所有者的净利润	占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比率
2007 年	49,429,703.00	81,598,936.00	60.58%
2006 年	46,287,129.00	105,113,925.00	44.04%
2005 年	82,862,010.00	83,547,312.00	99.18%

5、重大收购及出售资产、吸收合并事项

（1）报告期内公司在股东大会、董事会授权范围内与伟仕及其股东张瑜平先生签署“股权认购/买卖协议”，以认购及买卖的方式获得伟仕定向增发后 19.72%的股权。自 2008 年 12 月 12 日至 2009 年 1 月 8 日止，伟仕分 13 次回购公司股份合计 2,642.8 万股，至此，公司累计将间接持有伟仕股权比例由 19.72%上升至 20.12%，已达到公司持有伟仕股权比例不低于 20%的计划目标。

该事项正在办理相关政府部门审批手续，待批准后立刻办理股权交割手续。

（2）报告期内公司董事会通过了《关于公司下属全资子公司上海怡亚通供应链有限公司受让上海长远忻科贸易有限公司部分股权的议案》，同意上海怡亚通受让上海长远忻科贸易有限公司 65%的股权，受让前提是长远集团将诺基亚中国境内的专卖店直控分销业务转入标的公司。该议案于 2009 年第一次临时股东审议通过。

但因诺基亚不同意将其在中国的专卖店直控分销业务转入上海长远忻科贸易有限公司，导致该项收购的前提条件不能满足，该收购事项已终止。

（3）报告期内公司董事会通过了《关于公司受让深圳市卓优数据科技有限公司

部分股权的议》，同意受让深圳市卓优数据科技有限公司60%的股权。该议案于2009年第一次临时股东大会审议通过。

该收购事项目前正在办理股权转让手续。

(4) 报告期内经公司2008年第三次临时股东大会、第二届董事会第十一次会议审议通过《关于投资建设东北供应链基地项目的议案》，同意公司在大连双D港数字技术与电子信息产业园购置土地用于东北供应链基地的建设。

目前该项目已签订土地买卖合同，土地价款已支付，现正进行土地证的办理和项目方案设计工作。

第八节 监事会报告

2008年，公司监事会成员本着对全体股东负责的精神，依照《公司法》、《公司章程》等法律法规的规定，认真履行监督职责。在2008年，监事会对公司的重大决策事项、重要经济活动都积极参与了审核，并提出意见和建议，对公司董事、经理层等执行公司职务的行为进行了有效的监督，并不定期的检查公司经营和财务状况，积极维护全体股东的权益。

一、监事会会议情况

2008年，公司监事会认真履行了《公司法》、公司《章程》及其他各项法律、法规的要求，依法独立行使职权，以保证公司经营的正常进行，维护投资者特别是中小投资者的利益。报告期内，公司共召开五次监事会，具体内容如下：

1、公司第二届监事会第二次会议于2008年1月18日召开，会议审议通过事项如下：深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第六次临时会议的召开程序和董事会召集2008年第一次临时股东大会程序的合法性。

2、公司第二届监事会第三次会议于2008年4月18日召开，会议审议通过事项如下：

- (1) 监事会工作报告；
- (2) 公司2007年度工作报告及摘要；
- (3) 公司2008年第一季度报告。

3、公司第二届监事会第四次会议于2008年7月22日召开，会议审议通过事项如下：

(1) 《深圳市怡亚通供应链股份有限公司“公司治理专项活动”自查报告和整改计划》；

(2) 审议通过了《关于控股股东及其关联方资金占用情况的自查报告》。

4、公司第二届监事会第五次会议于2008年8月26日召开，会议审议通过事项如下：

- (1) 2008年半年度报告及摘要；
- (2) 关于将募集资金暂时补充流动资金的议案。

5、公司第二届监事会第六次会议于2008年10月27日召开，会议审议通过事项如下：

- (1) 《“公司治理专项活动”整改报告》的议案；
- (2) 公司2008年第三季度季度报告的议案。

二、监事会履行职责情况

2008年度，为规范公司的运作，保证公司经营决策的科学合理并取得良好的经济效益，公司监事会着重从以下几个方面加强监督，忠实地履行监督职能。

1、经营活动监督

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

2、财务活动监督

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

3、管理人员监督

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

三、监事会对以下事项发表的意见

1、公司依法运作情况：

根据《公司法》、《证券法》、公司《章程》等各项法律法规的要求，监事会通过召开五次会议，列席报告期内历次董事会会议，参加公司2008年第一次临时股东大会、2007年年度股东大会、2008年第二次临时股东大会、2008年第三次临时股东大会、2008年第四次临时股东大会，对公司经营运作的情况进行了监督，认为2008年度，公司所有重大决策程序符合《公司法》、《证券法》、公司《章程》等规定规范运作，

建立了较为完善的内部控制制度。信息披露及时、准确。公司董事、高级管理人员在执行公司职务时，不存在违反法律、法规、公司《章程》或有损于公司和股东利益的行为。

2、检查公司财务的情况：

监事会对公司2008 年的财务状况、财务管理等进行了认真、细致的检查和审核，检查认为：公司财务制度健全、运作规范，执行《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的情况良好。报告期内的财务报告真实、准确的反映了公司的财务状况和经营成果。公司2008 年财务报告经毕马威华振会计师事务所出具了无保留意见的审计报告。

3、募集资金使用情况：

报告期内，公司募集资金的存放和使用管理严格遵循了《募集资金管理办法》的规定，募集资金实际投入项目与承诺投入项目一致，没有变更募集资金的投向。但华南物流配送中心项目募集资金28,500 万元因政府规划调整，使原项目地块上的工程建设无法进行。经市政府办公会议同意以置换土地的方式解决该项目用地问题，置换土地的程序正在进行之中，并无法在短期内完成，经股东大会、董事会、监事会审议，该笔流动资金在报告期内两次暂时补充流动资金，且均按期偿还。

4、公司收购、出售资产情况：

报告期内公司在大连双 D 港数字技术与电子信息产业园购置土地用于东北供应链基地的建设；报告期内公司与伟仕及其股东张瑜平先生签署“股权认购/买卖协议”，以认购及买卖的方式获得伟仕定向增发后 19.72%的股权。购置土地及股权的事项正在办理相关手续。

上述资产购置行为，均与公司主营业务配套相关，且遵循市场原则进行，交易价格合理，没有发现内幕交易及损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情况。

5、公司关联交易及资金往来情况：

本年度内，由于公司相关人员对法规的不了解，未及时向公司披露对外兼职情况，造成公司未及时披露相关关联方及关联交易情况，目前公司正在进行整改，未及时披露的关联方及关联方交易情况列示如下：

1) 北京深通盛达科技发展有限公司

深通盛达成立于 2008 年 6 月 10 日，股东为联升数码，实际控制人是郑焕云，高

亮为深通盛达总经理、董事，高亮为怡亚通副总经理高静的儿子，深通盛达为怡亚通关联公司。

本年度公司与深通盛达发生 39.6 万的非经营性资金往来，至年度末深通盛达尚未归还此往来款。

2) 深圳市海怡医药供应链管理有限公司

海怡医药成立于 2003 年 8 月 29 日，主要从事中西药的批发和医药供应链管理咨询。2008 年 8 月 4 日张少朋受让了原股东罗少东和张惠的股权的 55%，张少朋是海怡医药控股股东、法定代表人、总经理及执行董事，张少朋为怡亚通监事张少忠的弟弟，海怡医药是怡亚通的关联公司。

本年度公司与海怡医药发生 17.7 万的非经营性资金往来，至年度末海怡医药尚未归还此往来款。

3) 深圳市联拓商贸有限公司

联拓商贸成立于 2005 年 4 月 30 日，主要从事货物、技术进出口及国内商业和物资供销业。联拓商贸在 2008 年 7 月进行过一次股权转让，由张少朋受让了联拓商贸原股东廖泉和李倩仪的股权，张少朋为怡亚通监事张少忠的弟弟，联拓商贸是怡亚通关联公司。

2008 年 7 月张少朋受让联拓商贸股权时，联拓商贸欠本公司业务款 922 万，本年度公司与联拓商贸累计发生关联业务 19.5 万元，年度内已将业务往来款清还。

4) 香港贝司科特通信有限公司

2007 年末，香港贝司科特欠本公司经营性业务款 738 万，本年度发生经营性业务 1,647 万，本年度内已将业务往来款清还。

5) 周爱娟

周爱娟系实际控制人周国辉先生的胞妹，本年度通过其私人账户代收货款 771 万；通过其私人账户预支及代付公司费用，本年度预支 2,283.1 万，代付公司费用 2,073.1 万。综上，本年末周爱娟私人账户结余 981 万。目前，周爱娟已将该账户款全部归还公司。

6) 深圳市联合数码控股有限公司

本年度怡亚通通过联合数码与深圳市田厦实业股份有限公司（“田厦实业”）签署三方意向书约定由怡亚通与联合数码共同支付人民币 1200 万元予田厦实业用于共

同购买房地产用作办公场所的诚意金，2008年5月16日，怡亚通支付人民币600万元予联合数码，后因房地产价格调整缘故，双方决定终止该购买行为并签署终止协议，并由联合数码退回该人民币600万元。在提供资金关联交易中怡亚通与联合数码发生的人民币45,000,000元资金往来已于2008年6月30日前由联合数码全额归还。

6、公司对外担保及股权、资产置换情况：

2008 年度公司未发生违规对外担保，未发生债务重组、非货币性交易事项及资产置换，也未发生其他损害公司股东利益或造成公司资产流失的情况。

四、监事会 2009 年工作计划

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

2、进一步强化监事会监督和履行勤勉尽职义务的意识。

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

第九节 重要事项

一、收购资产

1、报告期内公司在股东大会、董事会授权范围内与伟仕及其股东张瑜平先生签署“股权认购/买卖协议”，以认购及买卖的方式获得伟仕定向增发后 19.72%的股权。自 2008 年 12 月 12 日至 2009 年 1 月 8 日止，伟仕分 13 次回购公司股份合计 2,642.8 万股，至此，公司累计将间接持有伟仕股权比例由 19.72%上升至 20.12%，已达到公司持有伟仕股权比例不低于 20%的计划目标。

该事项正在办理相关政府部门审批手续，待批准后立刻办理股权交割手续。

2、报告期内公司董事会通过了《关于公司下属全资子公司上海怡亚通供应链有限公司受让上海长远忻科贸易有限公司部分股权的议案》，同意上海怡亚通受让上海长远忻科贸易有限公司 65% 的股权，受让前提是长远集团将诺基亚中国境内的专卖店直控分销业务转入标的公司。该议案于 2009 年第一次临时股东大会审议通过。

但因诺基亚不同意将其在中国的专卖店直控分销业务转入上海长远忻科贸易有限公司，导致该项收购的前提条件不能满足，该收购事项已终止。

3、报告期内公司董事会通过了《关于公司受让深圳市卓优数据科技有限公司部分股权的议》，同意受让深圳市卓优数据科技有限公司 60% 的股权。该议案于 2009 年第一次临时股东大会审议通过。

该收购项目目前正在办理股权转让手续。

4、报告期内经公司 2008 年第三次临时股东大会、第二届董事会第十一次会议审议通过《关于投资建设东北供应链基地项目的议案》，同意公司在大连双D港数字技术与电子信息产业园购置土地用于东北供应链基地的建设。

目前该项目已签订土地买卖合同，土地价款已支付，现正进行土地证的办理和项目方案设计工作。

二、出售资产

报告期内，公司未发生出售资产事项。

三、重大担保

单位：（人民币）万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内担保发生额合计		0.00				
报告期末担保余额合计		0.00				
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计		24,049.93				
报告期末对子公司担保余额合计		6,849.93				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额		6,849.93				
担保总额占公司净资产的比例		5.65%				
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额		0.00				
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额		0.00				
担保总额超过净资产 50% 部分的金额		0.00				
上述三项担保金额合计		0.00				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明		无				

四、重大关联交易

（一）公司的关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人及其控制或参股的企业

本公司控股股东为深圳市联合数码控股有限公司，除本公司外，深圳市联合数码控股有限公司还控制和参股的企业为深圳市联合精英科技有限公司。

本公司实际控制人为周国辉，除本公司外，周国辉还控制和参股的企业有深圳市联合数码控股有限公司、深圳市联合精英科技有限公司、北京泰亚东方通讯设备公司。

与周国辉关系密切的家庭成员可施加重大影响的企业有香港贝司科特通信有限公司。

与周国辉关系密切的家庭成员。

香港贝司科特通信有限公司成立于 2006 年 8 月 21 日，主要从事手机销售业务。郭玉晶持有贝司科特 30% 的股份，并任贝司科特董事，郭玉晶为怡亚通总经理周国辉关系密切的家庭成员，贝司科特是怡亚通关联公司。

北京泰亚东方通讯设备公司成立于 1998 年 4 月 6 日，主要业务为通讯设备销售。注册资本为 1,580 万元，其中周国辉出资 790 万元，占注册资本的 50%，为公司关联

公司。

2、持有本公司5%以上股权的其他股东

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

3、与董事、监事和高级管理人员有关的关联公司

与本公司董事、监事和高级管理人员有关的关联公司为北京深通盛达科技发展有限公司、深圳市海怡医药供应链管理有限公司、深圳市联拓商贸有限公司。

北京深通盛达科技发展有限公司成立于2008年6月10日，主要从事技术推广服务，货物进出口，代理进出口，销售医疗器械、仪器仪表等。高亮为深通盛达董事、总经理，高亮为怡亚通副总经理高静的儿子，深通盛达为公司的关联公司。

深圳市海怡医药供应链管理有限公司成立于2003年8月29日，主要从事中西药的批发和医药供应链管理咨询。2008年8月4日股权转让后，公司监事会主席张少忠之弟张少朋是海怡医药控股股东、法定代表人、总经理及执行董事。

深圳市联拓商贸有限公司成立于2005年4月30日，主要从事货物、技术进出口及国内商业和物资供销业。该公司在2008年7月进行过一次股权转让，由公司监事会主席张少忠之弟张少朋受让了原股东廖泉和李倩仪的股权，股权变更后，张少朋持有联拓商贸100%的股权。

4、本公司的其他关联方

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

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

本公司间接控股或参股的公司包括：联怡国际(香港)有限公司、青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司、上海怡亚通临港供应链有限公司、上海神迈信息科技有限公司、深圳市怡亚通鹏港供应链管理有限公司、辽宁怡亚通供应链管理有限公司、昆山怡亚通供应链有限公司、深圳市怡亚通酪酒供应链管理有限公司、Eternal Asia

Supply Chain Management (M) SDN.BHD.、Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE.LTD.、Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited、Eternal Asia Supply Chain Management (USA) Corporation、Eternal Asia Supply Chain Management GmbH、信怡通讯科技有限公司、长怡科技有限公司。

(二) 关联交易

单位：(人民币) 万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
关联方	65.70	0.13%	0.00	0.00%
合计	65.70	0.13%	0.00	0.00%

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 0.00 万元。

(三) 关联债权债务往来

单位：(人民币) 万元

关联方	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
深圳市联合数码控股有限公司	600.00	0.00	0.00	0.00
香港贝司科特通信有限公司	1,646.70	0.00	0.00	0.00
周爱娟	3,054.10	981.10	0.00	0.00
深圳市联拓商贸有限公司	19.50	0.00	0.00	0.00
深圳市海怡医药供应链管理有限 公司	17.70	17.70	0.00	0.00
北京深通盛达科技发展有限公司	39.60	39.60	0.00	0.00
合计	5,377.60	1,038.40	0.00	0.00

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 600.00 万元，余额 0.00 万元。

(四) 2008 年资金被占用情况及清欠进展情况

单位：(人民币) 万元

大股东及其附属企业非经营性占用上市公司资金的余额 (万元)			2008 年发生的期间占用、期末归还的总金额 (万元)	2008 年度已清欠情况			
2008 年 1 月 1 日	年内发生额	2008 年 12 月 31 日		报告期清欠总额 (万元)	清欠方式	清欠金额 (万元)	清欠时间 (月份)
0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	4,500.00	现金清偿	4,500.00	2008 年 06 月
大股东及其附属企业非经营性资金占用及清欠情况的具体说明：2008 年新增非经营性资金占用情况说明，导致新增资金占用的责任人；截止 2008 年末，未能完成非经营性资金占用清欠工作的，应说明相关原因、已采取的清欠措施和责任追究方案。			在报告期内新增大股东非经营性资金占用额为 4500 万，截止 2008 年末该占用款项清欠完毕。				

五、委托理财

报告期内公司没有委托理财事项。

六、承诺事项履行情况

公司首次公开发行股票前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：公司控股股东深圳市联合数码控股有限公司、股东深圳市联合精英科技有限公司、股东深圳市创新投资集团有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东SAIF II MAURITIUS (CHINA INVESTMENTS) LIMITED、股东KING EXPRESS TECHNOLOGY LIMITED承诺：如公司于2008年2月12日之前刊登招股说明书，则其依据深圳证券交易所规定，自其成为公司股东之日(即2007年2月12日)起三十六个月内，不转让其持有的公司股份。

承诺方严格按照承诺事项履行

七、重大诉讼仲裁事项

报告期内公司无重大诉讼仲裁事项。

八、证券投资、持有其他上市公司及非上市金融企业股权情况、买卖其他上市公司股份的情况

报告期内公司无上述事项。

九、其他重要事项

序号	公告编号	文件名	披露日期	披露报纸
1	2008-001	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第六次临时会议决议公告	2008-1-22	证券时报
2	2008-002	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	2008-1-22	证券时报
3	2008-003	关于公司为上海怡亚通供应链有限公司和上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司向银行申请融资授信额度提供担保的公告	2008-1-22	证券时报
4	2008-004	关于公司为工商银行深圳分行开立以工商银行（亚洲）有限公司为受益人的备用信用证提供反担保的公告	2008-1-22	证券时报
5	2008-005	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届监事会第二次会议决议	2008-1-22	证券时报

6	2008-006	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于召开 2008 年第一次临时股东大会通知公告	2008-1-22	证券时报
7	2008-007	变更公司邮箱地址的公告	2008-1-22	证券时报
8	2008-008	深圳市怡亚通供应链股份有限公司限售股份上市流通提示性公告	2008-2-1	证券时报
9	2008-009	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于召开 2008 年第一次临时股东大会的提示性公告	2008-2-14	证券时报
10	2008-010	深圳市怡亚通供应链股份有限公司二〇〇八年第一次临时股东大会决议公告	2008-2-19	证券时报
11	2008-011	深圳市怡亚通供应链股份有限公司 2007 年度业绩快报	2008-2-28	证券时报
12	2008-012	关于召开 2007 年度股东大会通知公告	2008-4-22	证券时报
13	2008-013	第二届董事会第七次会议暨 2007 年度董事会决议公告	2008-4-22	证券时报
14	2008-014	2007 年度财务报告之审计报告	2008-4-22	证券时报
15	2008-015	2007 年度报告摘要	2008-4-22	证券时报
16	2008-016	2007 年度报告全文	2008-4-22	证券时报
17	2008-017	2007 年度董事会工作报告	2008-4-22	证券时报
18	2008-018	独立董事述职报告（沈士成）	2008-4-22	证券时报
19	2008-019	独立董事述职报告（白钢）	2008-4-22	证券时报
20	2008-020	独立董事述职报告（王耀球）	2008-4-22	证券时报
21	2008-021	独立董事述职报告（刘京湘）	2008-4-22	证券时报
22	2008-022	董事会关于募集资金 2007 年度使用情况的专项说明	2008-4-22	证券时报
23	2008-023	关于公司募集资金 2007 年度使用情况的专项鉴定报告	2008-4-22	证券时报
24	2008-024	关于公司关联方占用上市公司资金情况的专项报告	2008-4-22	证券时报
25	2008-025	国信证券关于公司为控股子公司银行融资提供担保的专项意见	2008-4-22	证券时报
26	2008-026	独立董事关于公司为控股子公司银行融资提供担保的独立意见	2008-4-22	证券时报
27	2008-027	独立董事关于公司高管薪酬管理办法的独立意见	2008-4-22	证券时报
28	2008-028	监事会决议	2008-4-22	证券时报
29	2008-029	2007 年度监事会工作报告	2008-4-22	证券时报
30	2008-030	2008 年一季度报告全文	2008-4-22	证券时报
31	2008-031	关于举行 2007 年度报告网上说明会的通知	2008-4-22	证券时报

32	2008-032	独立董事关于关联方占用上市公司资金的专项资金鉴定报告的独立意见	2008-4-22	证券时报
33	2008-033	独立董事关于公司年度日常关联交易的独立意见	2008-4-22	证券时报
34	2008-034	独立董事对公司相关事项的独立意见	2008-4-22	证券时报
35	2008-035	关于推迟一天披露年报和 2008 年一季度报告的公告	2008-4-21	证券时报
36	2008-036	2008 年一季度财务报表	2008-4-22	证券时报
37	2008-037	关于追加 2007 年度股东大会议案的公告	2008-4-23	证券时报
38	2008-038	关于补充 2007 年年度报告部分信息的公告	2008-5-6	证券时报
39	2008-039	关于召开 2007 年度股东大会通知的提示性公告	2008-5-6	证券时报
40	2008-040	2007 年度股东大会决议公告	2008-5-14	证券时报
41	2008-041	2007 年度利润分配及转增股本实施公告	2008-5-16	证券时报
42	2008-042	二届八次董事会决议公告	2008-7-23	证券时报
43	2008-043	第二届监事会第四次会议决议公告	2008-7-23	证券时报
44	2008-044	自查报告和整改计划公告	2008-7-23	证券时报
45	2008-045	控股股东及其关联方占用上市公司资金专项自查报告	2008-7-23	证券时报
46	2008-046	关于归还募集资金的公告	2008-8-13	证券时报
47	2008-047	2008 年半年报摘要	2008-8-26	证券时报
48	2008-048	二届九次董事会决议公告	2008-8-26	证券时报
49	2008-049	二届五次监事会决议公告	2008-8-26	证券时报
50	2008-050	关于将闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	2008-8-26	证券时报
51	2008-051	关于召开 2008 年第二次临时股东大会通知的公告	2008-8-28	证券时报
52	2008-052	关于境外重要投资的公告	2008-9-4	证券时报
53	2008-053	2008 年第二次临时股东大会决议	2008-9-12	证券时报
54	2008-054	关于境外投资进展情况的公告	2008-9-17	证券时报
55	2008-055	关于境外投资进展情况的公告	2008-9-27	证券时报
56	2008-056	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第十一次会议决议公告	2008-10-15	证券时报
57	2008-057	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于召开 2008 年第三次临时股东大会通知的公告	2008-10-15	证券时报

58	2008-058	关于为上海怡亚通供应链有限公司提供 2.71 亿元人民币经营性担保的公告	2008-10-15	证券时报
59	2008-059	关于公司为上海怡亚通供应链有限公司向招行申请 1.25 亿元人民币综合授信担保的公告	2008-10-15	证券时报
60	2008-060	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第十二次会议决议公告	2008-10-28	证券时报
61	2008-061	深圳市怡亚通供应链股份有限公司“公司治理专项活动”整改报告	2008-10-28	证券时报
62	2008-062	关于深圳市怡亚通供应链股份有限公司及其下属公司向花旗银行申请授信提供互保的公告	2008-10-28	证券时报
63	2008-063	深圳市怡亚通供应链股份有限公司 2008 年第三季度季度报告正文	2008-10-28	证券时报
64	2008-064	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于召开 2008 年第四次临时股东大会通知的公告	2008-10-28	证券时报
65	2008-065	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届监事会第六次会议决议公告	2008-10-28	证券时报
66	2008-066	深圳市怡亚通供应链股份有限公司二〇〇八年第三次临时股东大会决议公告	2008-10-31	证券时报
67	2008-067	关于以子公司名义签定《募集资金三方监管协议》的公告	2008-11-5	证券时报
68	2008-068	深圳市怡亚通供应链股份有限公司二〇〇八年第三次临时股东大会决议公告	2008-11-19	证券时报
69	2008-069	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第十三次会议决议公告	2008-11-29	证券时报
70	2008-070	关于认购伟仕股份协议之成交先决条件延迟完成的公告	2008-12-18	证券时报
71	2008-071	深圳市怡亚通供应链股份有限公司第二届董事会第十四次会议决议公告	2008-12-31	证券时报
72	2008-072	深圳市怡亚通供应链股份有限公司关于召开 2009 年第一次临时股东大会通知的公告	2008-12-31	证券时报
73	2008-073	关于上海怡亚通供应链有限公司与长远电信（集团）有限公司签订股权转让意向书的公告	2008-12-31	证券时报

第十节 财务报告

审计报告

KPMG-C (2009) AR No. 0168

深圳市怡亚通供应链股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2008 年度的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。

一、贵公司管理层对财务报表的责任

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

二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2008 年 12 月 31 日的合并财务状况和财务状况以及 2008 年度的合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。

毕马威华振会计师事务所
中国 北京

中国注册会计师

李婉薇 胡建

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
合并资产负债表
2008 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
资产			
流动资产			
货币资金	7	2,818,561,246	4,888,269,196
交易性金融资产	8	70,397,487	2,101,601
应收票据	9	241,475,995	399,697,676
应收账款	10	1,258,175,342	819,685,512
预付款项	11	201,667,507	25,647,286
应收利息	12	59,196,310	56,199,205
其他应收款	13	54,720,483	33,740,389
存货	14	188,928,271	165,864,445
流动资产合计		4,893,122,641	6,391,205,310
非流动资产			
固定资产	16	53,998,723	52,828,730
在建工程	17	105,957,560	11,318,575
无形资产	18	56,076,657	54,616,538
长期待摊费用	19	4,403,342	2,682,492
递延所得税资产	20	9,666,027	5,973,135
非流动资产合计		230,102,309	127,419,470
资产总计		5,123,224,950	6,518,624,780

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
合并资产负债表（续）
2008 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	23	2,820,350,641	4,520,085,742
交易性金融负债	24	4,681,321	103,213,396
应付票据	25	559,567,587	305,613,009
应付账款	26	106,568,450	17,039,927
预收款项	27	247,778,752	183,439,331
应付职工薪酬	28	12,865,161	8,819,367
应交税费	6(3)	68,654,135	152,168,378
应付利息	29	65,293,524	99,759,286
应付股利	30	-	10,876,014
其他应付款	31	18,787,752	8,594,717
流动负债合计		3,904,547,323	5,409,609,167
非流动负债			
递延所得税负债	20	3,893,054	291,742
非流动负债合计		3,893,054	291,742
负债合计		3,908,440,377	5,409,900,909
股东权益			
股本	32	247,148,516	123,574,258
资本公积	33	709,446,282	829,628,906
盈余公积	34	58,190,806	46,307,931
未分配利润	35	195,631,766	106,843,256
外币报表折算差额		1,471,102	2,109,810
归属于母公司股东权益合计		1,211,888,472	1,108,464,161
少数股东权益	5(2)	2,896,101	259,710
股东权益合计		1,214,784,573	1,108,723,871
负债和股东权益总计		5,123,224,950	6,518,624,780

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司

资产负债表

2008 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
资产			
流动资产			
货币资金	7	2,478,037,857	4,111,541,463
交易性金融资产	8	26,126,248	-
应收票据	9	218,571,552	362,077,074
应收账款	10	1,363,245,953	1,108,108,576
预付款项	11	6,579,148	3,229,283
应收利息	12	57,858,277	51,561,079
其他应收款	13	279,516,578	25,159,444
存货	14	29,095,323	-
流动资产合计		4,459,030,936	5,661,676,919
非流动资产			
长期股权投资	15	309,559,140	246,848,640
固定资产	16	33,880,437	31,940,653
无形资产	18	6,944,523	6,154,141
长期待摊费用	19	3,310,462	1,582,794
递延所得税资产	20	-	1,717,583
非流动资产合计		353,694,562	288,243,811
资产总计		4,812,725,498	5,949,920,730

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
资产负债表 (续)
2008 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	23	2,749,492,476	4,131,334,296
交易性金融负债	24	4,151,687	9,542,131
应付票据	25	460,593,081	305,613,009
应付账款	26	2,304,591	109,059
预收款项	27	166,595,323	56,665,602
应付职工薪酬	28	5,896,383	3,740,450
应交税费	6(3)	63,628,865	147,189,780
应付利息	29	65,293,524	91,361,669
应付股利	30	-	10,876,014
其他应付款	31	73,952,017	49,354,897
流动负债合计		3,591,907,947	4,805,786,907
非流动负债			
递延所得税负债	20	3,893,054	-
非流动负债合计		3,893,054	-
负债合计		3,595,801,001	4,805,786,907
股东权益			
股本	32	247,148,516	123,574,258
资本公积	33	709,446,282	829,628,906
盈余公积	34	58,190,806	46,307,931
未分配利润	35	202,138,893	144,622,728
股东权益合计		1,216,924,497	1,144,133,823
负债和股东权益总计		4,812,725,498	5,949,920,730

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
合并利润表
2008 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
营业收入	36	2,873,174,496	1,796,947,246
减：营业成本		2,627,903,325	1,538,777,365
营业税金及附加	37	8,501,849	6,764,303
销售费用		14,705,478	4,066,756
管理费用		196,427,985	135,355,828
财务净收益	38	(167,072,605)	(106,140,916)
资产减值损失	39	25,202,447	840,754
加：公允价值变动收益（损失）	40	67,067,745	(104,065,741)
投资损失	41	(57,885,018)	(5,190,068)
营业利润		176,688,744	108,027,347
加：营业外收入	42	5,032,879	4,661,772
减：营业外支出	42	2,604,233	567,037
（其中：非流动资产处置净损失）		694,342	155,741
利润总额		179,117,390	112,122,082
减：所得税费用	43	27,668,902	30,854,780
净利润		151,448,488	81,267,302
归属于母公司股东的净利润		150,395,481	81,598,936
少数股东损益		1,053,007	(331,634)
每股收益	53(1)		
基本每股收益		0.61	0.44
稀释每股收益		0.61	0.44

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
利润表
2008 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
营业收入	36	273,220,531	212,110,341
减：营业成本		154,335,080	53,624,615
营业税金及附加	37	4,164,758	3,560,456
销售费用		7,367,438	3,306,602
管理费用		117,555,936	80,657,073
财务净收益	38	(138,918,492)	(98,798,979)
资产减值损失	39	956,395	-
加：公允价值变动收益（损失）	40	21,974,561	(9,542,131)
投资损失	41	(10,510)	(2,702,939)
营业利润		149,723,467	157,515,504
加：营业外收入	42	3,632,832	3,226,057
减：营业外支出	42	1,902,691	354,673
（其中：非流动资产处置净损失）		32,431	63,823
利润总额		151,453,608	160,386,888
减：所得税费用	43	32,624,865	24,604,100
净利润		118,828,743	135,782,788

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
合并现金流量表
2008 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品，提供劳务收到的现金		2,598,629,539	1,749,237,880
收到其他与经营活动有关的现金		22,257,460,878	21,065,345,192
经营活动现金流入小计		24,856,090,417	22,814,583,072
购买商品，接受劳务支付的现金		2,570,793,847	1,664,892,636
支付给职工以及为职工支付的现金		131,592,638	80,890,643
支付的各项税费		2,417,688,272	2,429,461,068
支付其他与经营活动有关的现金		19,821,484,762	18,680,020,169
经营活动现金流出小计		24,941,559,519	22,855,264,516
经营活动产生的现金流量净额	44(1)	(85,469,102)	(40,681,444)
投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产收回的现金净额		1,589,550	423,800
收到其他与投资活动有关的现金		141,268,473	41,641,571
投资活动现金流入小计		142,858,023	42,065,371
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		106,631,556	47,607,394
投资支付的现金		111,151,863	5,095,561
支付其他与投资活动有关的现金		157,645,234	-
投资活动现金流出小计		375,428,653	52,702,955
投资活动产生的现金流量净额		(232,570,630)	(10,637,584)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
合并现金流量表（续）
2008 年度
（金额单位：人民币元）

	附注	2008 年	2007 年
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,933,224	921,714,891
（其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金）		1,933,224	591,344
取得借款收到的现金		4,955,476,312	6,435,715,256
保证金存款减少额		4,327,342,612	1,730,924,290
筹资活动现金流入小计		9,284,752,148	9,088,354,437
偿还债务支付的现金		6,388,365,626	4,014,870,289
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		319,471,246	180,455,849
支付其他与筹资活动有关的现金		-	181,717,574
保证金存款增加额		2,490,767,217	4,064,099,388
筹资活动现金流出小计		9,198,604,089	8,441,143,100
筹资活动产生的现金流量净额		86,148,059	647,211,337
汇率变动对现金及现金等价物的影响		(1,240,882)	(3,415,472)
现金及现金等价物净(减少)/增加额	44(2)	(233,132,555)	592,476,837
加：年初现金及现金等价物余额		824,169,808	231,692,971
年末现金及现金等价物余额		591,037,253	824,169,808

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

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

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
现金流量表
2008 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量：			
提供劳务收到的现金		273,037,193	211,556,660
收到其他与经营活动有关的现金		16,228,355,659	13,358,267,917
经营活动现金流入小计		16,501,392,852	13,569,824,577
接受劳务支付的现金		176,175,682	46,628,861
支付给职工以及为职工支付的现金		52,667,222	37,712,233
支付的各项税费		2,213,514,525	1,997,309,255
支付其他与经营活动有关的现金		14,300,160,205	11,828,404,513
经营活动现金流出小计		16,742,517,634	13,910,054,862
经营活动产生的现金流量净额	44(1)	(241,124,782)	(340,230,285)
投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产收回的现金净额		53,921	6,901
收到其他与投资活动有关的现金		111,063,240	23,482,418
投资活动现金流入小计		111,117,161	23,489,319
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		7,915,326	8,358,899
投资支付的现金		62,710,500	157,000,000
投资活动现金流出小计		70,625,826	165,358,899
投资活动产生的现金流量净额		40,491,335	(141,869,580)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
现金流量表 (续)
2008 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	2008 年	2007 年
筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		-	921, 123, 547
取得借款收到的现金		4, 673, 490, 459	5, 907, 871, 231
保证金存款减少额		3, 799, 970, 293	861, 283, 797
筹资活动现金流入小计		8, 473, 460, 752	7, 690, 278, 575
偿还债务支付的现金		5, 808, 248, 344	3, 060, 465, 324
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		297, 557, 679	137, 696, 351
支付其他与筹资活动有关的现金		-	39, 175, 148
保证金存款增加额		2, 426, 806, 415	3, 539, 517, 893
筹资活动现金流出小计		8, 532, 612, 438	6, 776, 854, 716
筹资活动产生的现金流量净额		(59, 151, 686)	913, 423, 859
汇率变动对现金及现金等价物的影响		(554, 595)	(627, 821)
现金及现金等价物净(减少)/增加额	44(2)	(260, 339, 728)	430, 696, 173
加: 年初现金及现金等价物余额		572, 023, 570	141, 327, 397
年末现金及现金等价物余额		311, 683, 842	572, 023, 570

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
合并股东权益变动表
2008 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币财务报表折算差额	小计		
2007 年 12 月 31 日余额		123,574,258	829,628,906	46,307,931	106,843,256	2,109,810	1,108,464,161	259,710	1,108,723,871
本年增减变动金额									
1. 净利润		-	-	-	150,395,481	-	150,395,481	1,053,007	151,448,488
2. 直接计入股东权益的利得和损失									
- 外币财务报表折算差额		-	-	-	-	(638,708)	(638,708)	-	(638,708)
上述 1 和 2 小计		-	-	-	150,395,481	(638,708)	149,756,773	1,053,007	150,809,780
3. 股东投入和减少资本									
- 股东投入资本		-	-	-	-	-	-	1,547,486	1,547,486
- 股份支付计入股东权益的金额	45	-	3,391,634	-	-	-	3,391,634	-	3,391,634
- 购买少数股东权益差额	5(2)	-	-	-	(258,495)	-	(258,495)	-	(258,495)
- 其他		-	-	-	(35,898)	-	(35,898)	35,898	-
4. 利润分配									
- 提取盈余公积	34	-	-	11,882,875	(11,882,875)	-	-	-	-
- 对股东的分配	35(2)	-	-	-	(49,429,703)	-	(49,429,703)	-	(49,429,703)
5. 股东权益内部结转									
- 资本公积转增股本	32	123,574,258	(123,574,258)	-	-	-	-	-	-
2008 年 12 月 31 日余额		247,148,516	709,446,282	58,190,806	195,631,766	1,471,102	1,211,888,472	2,896,101	1,214,784,573

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

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

	附注	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币财务报表折算差额	小计		
2006 年 12 月 31 日 余额		70,822,231	-	36,511,560	81,228,682	590,859	189,153,332	-	189,153,332
会计政策变更		-	-	(3,781,908)	3,881,046	23,398	122,536	-	122,536
2007 年 1 月 1 日 余额		70,822,231	-	32,729,652	85,109,728	614,257	189,275,868	-	189,275,868
本年增减变动金额									
1. 净利润		-	-	-	81,598,936	-	81,598,936	(331,634)	81,267,302
2. 直接计入股东权益的利得和损失									
- 外币财务报表折算差额		-	-	-	-	1,495,553	1,495,553	-	1,495,553
上述 1 和 2 小计		-	-	-	81,598,936	1,495,553	83,094,489	(331,634)	82,762,855
3. 股东投入和减少资本									
- 股东投入资本		52,752,027	826,896,372	-	-	-	879,648,399	591,344	880,239,743
- 股份支付计入股东权益的金额	45	-	2,732,534	-	-	-	2,732,534	-	2,732,534
4. 利润分配									
- 提取盈余公积		-	-	13,578,279	(13,578,279)	-	-	-	-
- 对股东的分配	35(2)	-	-	-	(46,287,129)	-	(46,287,129)	-	(46,287,129)
2007 年 12 月 31 日 余额		123,574,258	829,628,906	46,307,931	106,843,256	2,109,810	1,108,464,161	259,710	1,108,723,871

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
法定代表人

(签名和盖章)

冯均鸿
主管会计工作的
公司负责人

(签名和盖章)

莫京
会计机构负责人

(签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
 股东权益变动表
 2008 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2007 年 12 月 31 日余额		123,574,258	829,628,906	46,307,931	144,622,728	1,144,133,823
本年增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	118,828,743	118,828,743
2. 股东投入和减少资本						
- 股份支付计入股东权益的金额	45	-	3,391,634	-	-	3,391,634
3. 利润分配						
- 提取盈余公积	34	-	-	11,882,875	(11,882,875)	-
- 对股东的分配	35(2)	-	-	-	(49,429,703)	(49,429,703)
4. 股东权益内部结转						
- 资本公积转增股本	32	123,574,258	(123,574,258)	-	-	-
2008 年 12 月 31 日余额		247,148,516	709,446,282	58,190,806	202,138,893	1,216,924,497

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

 周国辉
 法定代表人
 (签名和盖章)

 冯均鸿
 主管会计工作的
 公司负责人
 (签名和盖章)

 莫京
 会计机构负责人
 (签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

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

	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2006 年 12 月 31 日余额		70,822,231	-	34,251,990	84,079,111	189,153,332
会计政策变更		-	-	(1,522,338)	(15,373,763)	(16,896,101)
2007 年 1 月 1 日余额		70,822,231	-	32,729,652	68,705,348	172,257,231
本年增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	135,782,788	135,782,788
2. 股东投入和减少资本						
- 股东投入资本		52,752,027	826,896,372	-	-	879,648,399
- 股份支付计入股东权益的金额	45	-	2,732,534	-	-	2,732,534
3. 利润分配						
- 提取盈余公积		-	-	13,578,279	(13,578,279)	-
- 对股东的分配	35(2)	-	-	-	(46,287,129)	(46,287,129)
2007 年 12 月 31 日余额		123,574,258	829,628,906	46,307,931	144,622,728	1,144,133,823

此财务报表已于 2009 年 4 月 27 日获董事会批准。

周国辉
 法定代表人
 (签名和盖章)

冯均鸿
 主管会计工作的
 公司负责人
 (签名和盖章)

莫京
 会计机构负责人
 (签名和盖章)

(公司盖章)

刊载于第 15 页至第 94 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司
财务报表附注
(金额单位: 人民币元)

1 公司基本情况

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

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

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

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

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

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

1 公司基本情况（续）

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

于2007年11月13日在深圳证券交易所上市。

2008年5月13日，经本公司股东大会决议，以公司原总股本123,574,258股为基数，每10股转增10股，共计转增123,574,258股，转增后总股本为247,148,516股。注册资本亦变更为人民币247,148,516元。

经历次增加注册资本及于2007年11月13日上市后，联合数码，联合精英，SAIF II Mauritius (China Investments) Limited（“SAIF”），King Express Technology Limited（“King Express”）及深圳市创新投资集团有限公司（“创新投资”）分别持有本公司的49.518%股份，6.877%股份，16.687%股份，0.916%股份及0.916%股份。周国辉、周伙寿、SAIF、King Express及创新投资于本公司的实质持股权分别为48.931%、4.402%、16.687%、0.916%及0.916%。

本公司的母公司为联合数码，最终控股人为周国辉先生。本公司及其子公司（以下简称“本集团”）主要从事供应链管理服务。供应链管理服务包括货物委托分销/采购服务、虚拟生产服务及卖场业务。委托分销/采购服务是指本集团为客户提供一体化的货物采购、分销以及境内进出口物流服务。虚拟生产服务是指在货物委托分销/采购服务的基础上加上接受客户委托外包加工生产的环节，彻底实现由客户委托采购原材料、生产、配送成品到最终使用者的全面性供应链服务。卖场业务是指从供应商采购货物后，将货物分销至大型卖场的业务。在卖场业务中，本集团对于货物在分销至大型卖场或者大型卖场将货物出售给最终消费者之前拥有货物的所有权。

2 财务报表编制基础

（1）遵循企业会计准则的声明

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

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

2 财务报表编制基础 (续)

(2) 会计年度

本集团的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3) 计量属性

编制本财务报表时一般采用历史成本进行计量，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）（参见附注 3(9)）除外。

(4) 记账本位币及列报货币

本公司的记账本位币为人民币。本公司编制财务报表采用的货币为人民币。本公司的部分子公司采用人民币以外的货币作为记账本位币，本公司在编制财务报表时对这些子公司的外币财务报表进行了折算（参见附注 3(2)）。

3 主要会计政策和主要会计估计

(1) 企业合并及合并财务报表

(a) 同一控制下的企业合并

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

(b) 非同一控制下的企业合并

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

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(1) 企业合并及合并财务报表 (续)

(b) 非同一控制下的企业合并 (续)

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

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

(c) 合并财务报表

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

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

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

本公司自子公司的少数股东处购买股权，因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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）开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(1) 企业合并及合并财务报表 (续)

(c) 合并财务报表 (续)

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

(2) 外币折算

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

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价、国家外汇管理局公布的外汇牌价或根据公布的外汇牌价套算的汇率。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

年末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额（参见附注3(16)）外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

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

(3) 现金和现金等价物

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(4) 存货

存货按照成本与可变现净值孰低计量。

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

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

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 长期股权投资

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

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

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

(6) 固定资产及在建工程

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(6) 固定资产及在建工程 (续)

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

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的费用。自行建造固定资产的初始成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用 (参见附注 3(16)) 和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

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

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

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

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

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

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(7) 租赁

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

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(8) 无形资产

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

	<u>使用寿命</u>
土地使用权	50 年
计算机软件	10 年

(9) 金融工具

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

(a) 金融资产及金融负债的确认和计量

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

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(9) 金融工具 (续)

(a) 金融资产及金融负债的确认和计量 (续)

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

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

本集团持有的衍生金融工具属于此类。

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

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 其他金融负债

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

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则（参见附注3(13)）确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后一般采用实际利率法按摊余成本计量。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(9) 金融工具 (续)

(b) 公允价值的确定

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

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

(c) 金融资产和金融负债的终止确认

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

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

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

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

(d) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，确认为股本、资本公积。

回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(10) 金融资产及非金融长期资产减值准备

(a) 金融资产的减值

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

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

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

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

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

(b) 其他非金融长期资产的减值

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

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 对子公司的长期股权投资

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(10) 金融资产及非金融长期资产减值准备 (续)

(b) 其他非金融资产长期资产的减值 (续)

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

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

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

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

资产减值损失一经确认,在以后会计期间不会转回。

(11) 职工薪酬

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(11) 职工薪酬 (续)

(a) 退休福利

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

对中国香港特别行政区之雇员，本集团设有定额供款计划，有关计划之资产由独立信托管理基金持有。退休计划一般依靠雇员及有关集团公司之供款运作。本集团以强制性、合约性或自愿性之方式向公共或私人管理退休保险计划供款。本集团作出供款后，即无进一步付款责任。供款在到应付时确认为雇员福利开支。预付供款于有现金退款或未来付款减少时确认为资产。

(b) 住房公积金及其他社会保险费用

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

(c) 股份支付

本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(11) 职工薪酬 (续)

(d) 辞退福利

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

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

(12) 所得税

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

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

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

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

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(12) 所得税 (续)

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

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体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;
- 并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。

(13) 预计负债及或有负债

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

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

(14) 收入确认

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(14) 收入确认 (续)

(a) 提供货物委托分销/采购服务收入

提供货物委托分销/采购服务之收入于服务已提供时确认。

(b) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本集团确认销售商品收入：

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

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(c) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

(15) 政府补助

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

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(15) 政府补助 (续)

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

(16) 借款费用

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

除上述借款费用外，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

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

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

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(17) 股利分配

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

(18) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。本集团及本公司的关联方包括但不限于：

- (a) 本公司的母公司；
- (b) 本公司的子公司；
- (c) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (d) 对本集团实施共同控制或重大影响的投资方；
- (e) 与本集团同受一方控制、共同控制或重大影响的企业或个人；
- (f) 本集团的合营企业；
- (g) 本集团的联营企业；
- (h) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (i) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (j) 本公司母公司的关键管理人员；
- (k) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；及
- (l) 本集团的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

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

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

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(19) 分部报告

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

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

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

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

(20) 主要会计估计及判断

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

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

(a) 应收款项减值

如附注 3(10) (a) 所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款

项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明以前年度发生减值的客观证据发生变化，则会予以转回。

3 主要会计政策和主要会计估计 (续)

(20) 主要会计估计及判断 (续)

(b) 非金融长期资产减值

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

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

(c) 折旧和摊销

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

(d) 股份支付

如附注 45 所述, 本集团股份支付费用在公允价值估计及会计处理方法上是根据假设受让联合精英股权的高级管理人员为本公司提供服务的时间不短于 5 年 (包括 5 年) 来确定的。上述假设需要管理层根据现时的情况和环境做出重大判断。本集团将在每个资产负债表日重新评估上述假设及其变化对各类可行权权益工具数量的影响, 后续信息表明可行权权益工具数量与以前估计不同的, 本集团按照会计估计变更的原则进行调整。

4 会计估计变更的说明

本公司全资子公司联怡国际为管理人民币对美元的外汇风险而持有金融衍生工具（外币不交割远期合约）。对于联怡国际因金融衍生工具（外币不交割远期合约）所赚取的收益或产生的损失，由于香港税务条例未有清晰界定其是否应缴所得税，因此，联怡国际与香港税务局就此事未能达成一致意见。对于联怡国际 2004 年度至 2007 年度对于由于金融衍生工具（外币不交割远期合约）所赚取的收益或产生的损失，本公司管理层根据相关香港税务条例认为不需缴纳香港所得税，在计算应交香港利得税时，相应的收益未计入应纳税所得额，相应的损失亦未在税前扣除。2008 年，经本公司管理层对联怡国际税务盈亏状况进行复核，认为将因金融衍生工具（外币不交割远期合约）所赚取的收益或产生的损失计入应纳税所得额对于减轻联怡国际税务负担更为有利。因此，联怡国际与香港税务机关于 2008 年达成一致意见，同意将因金融衍生工具（外币不交割远期合约）所赚取的收益或产生的损失计入应纳税所得额。联怡国际 2008 年在计算应交香港利得税时对金融衍生工具协议（外币不交割远期合约）所赚取的收益或产生的损失根据上述一致意见进行处理，即金融衍生工具协议（人民币不交割远期合约）所赚取的收益或产生的损失均计入应纳税所得额。该会计估计变更导致 2008 年度的当期所得税费用减少人民币 8,417,584 元，递延所得税费用减少人民币 4,585,742 元，股东权益增加人民币 13,003,326 元。

5 企业合并及合并财务报表

(1) 于2008年12月31日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	本公司年末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司持股比例		本企业 在被投 资单位 表决权	注册成 立日期
							直接	间接		
联怡香港（注1）	883759	中国香港	投资控股及物流及供应链管理业务	港币 68,000,000	港币 68,000,000	港币 68,000,000	100%	-	100%	2004年2月20日
联怡国际（注2）	727854	中国香港	物流及供应链管理业务	港币 2,000	-	港币 2,000	-	100%	100%	2000年8月18日
深圳市怡亚通物流有限公司（“怡亚通物流”）	75253240-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 10,000,000	人民币 8,800,000	人民币 10,000,000	88%	12%	100%	2003年8月8日
上海怡亚通国际贸易有限公司（“上怡国际”）	75187517-4	中国	物流及供应链管理业务	人民币 6,000,000	人民币 3,600,000	人民币 6,000,000	60%	40%	100%	2003年6月25日
上海外高桥保税物流园区怡亚通物流有限公司（“上海外高桥”）	76530182-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 20,000,000	人民币 18,000,000	人民币 20,000,000	90%	10%	100%	2004年7月14日
苏州怡亚通供应链有限公司（“苏州怡亚通”）	76827461-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 4,500,000	人民币 5,000,000	90%	10%	100%	2004年12月3日
深圳市怡亚通保税物流有限公司（“深圳保税物流”）	7878632-3	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 500,000	人民币 5,000,000	10%	90%	100%	2005年8月22日
上海怡亚通仓储物流有限公司（“上海仓储物流”）	78244515-0	中国	物流及供应链管理业务	人民币 2,000,000	人民币 400,000	人民币 2,000,000	20%	80%	100%	2005年11月14日
大连怡亚通供应链有限公司（“大连怡亚通”）	77728748-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 3,200,000	人民币 5,000,000	64%	36%	100%	2005年10月13日
厦门怡亚通供应链有限公司（“厦门怡亚通”）	78415727-5	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	人民币 4,000,000	人民币 5,000,000	80%	20%	100%	2006年3月6日
苏州怡亚通国际物流有限公司（“苏州国际物流”）	78766314-9	中国	物流及供应链管理业务	人民币 10,000,000	人民币 8,000,000	人民币 10,000,000	80%	20%	100%	2006年4月13日
上海怡亚通供应链有限公司（“上海供应链”）	78784088-9	中国	物流及供应链管理业务	人民币 200,000,000	人民币 195,000,000	人民币 200,000,000	97.5%	2.5%	100%	2006年4月24日

青岛保税物流园区怡亚通供应链有限公司（“青岛保税物流”）	78759424-3	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	-	人民币 5,000,000	- 100%	100%	2006年6月13日
------------------------------	------------	----	------------	---------------	---	------------------	--------	------	------------

5 企业合并及合并财务报表 (续)

(1) 于 2008 年 12 月 31 日, 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下 (续):

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	本公司年末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司 持股比例		本企业 在被投资 单位表决权	注册成立日期
							直接	间接		
上海怡亚通临港供应链有限公司 (“上海临港”)	66435899-6	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	-	人民币 5,000,000	-	100%	100%	2007 年 8 月 2 日
上海神迈信息科技有限公司 (“上海神迈”)	79143833-1	中国	计算机软件开发、销售及售后服务	人民币 3,000,000	-	人民币 3,000,000	-	100%	100%	2006 年 7 月 17 日
深圳市怡亚通鹏港供应链管理有限公司 (“深圳鹏港”) (注 3)	67000545-X	中国	物流及供应链管理业务	人民币 5,000,000	-	人民币 5,000,000	-	100%	100%	2008 年 1 月 3 日
辽宁怡亚通供应链管理有限公司 (“辽宁怡亚通”) (注 4)	66924940-6	中国	暂无营业	人民币 10,000,000	-	人民币 10,000,000	-	100%	100%	2008 年 4 月 11 日
昆山怡亚通供应链有限公司 (“昆山怡亚通”) (注 5)	67487733-5	中国	暂无营业	人民币 5,000,000	-	人民币 5,000,000	-	100%	100%	2008 年 5 月 4 日
深圳市怡亚通酩酒供应链管理有限公司 (“深圳酩酒”) (注 6)	67668362-2	中国	酒类批发、供应链管理和进出口业务	人民币 3,000,000	-	人民币 1,650,000	-	55%	55%	2008 年 8 月 13 日
Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN. BHD.	763183M	马来西亚	物流及供应链管理业务	林吉特 100,000	-	林吉特 90,000	-	90%	90%	2007 年 2 月 16 日
Eternal Asia Supply Chain Management (India) Private Limited (“印度子公司”)	U749507N2007 PTC063404	印度	物流及供应链管理业务	印度卢比 10,967,090	-	印度卢比 10,967,090	-	100%	100%	2007 年 5 月 8 日
Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE. LTD.	200710608R	新加坡	物流及供应链管理业务	新加坡币 1,000	-	新加坡币 900	-	90%	90%	2007 年 6 月 14 日
Eternal Asia Supply Chain Management USA Corp.	EIN 26-1439891	美国	物流及供应链管理业务	美元 100,000	-	美元 90,000	-	90%	90%	2007 年 11 月 16 日
Eternal Asia Supply Chain Management GmbH (“德国子	HRB24023	德国	物流及供应链管理业务	欧元 25,000	-	欧元 25,000	-	100%	100%	2008 年 2 月 25 日

公司”) (注 7)											
信怡通讯科技有限公司 (“信怡”) (注 8)	1235056	中国香港	物流及供应链管理业务	港币 1,000,000	-	港币 700,000	-	70%	70%	2008 年 5 月 7 日	
长怡科技有限公司 (“长怡”) (注 9)	1235053	中国香港	物流及供应链管理业务	港币 1,000,000	-	港币 700,000	-	70%	70%	2008 年 5 月 7 日	

5 企业合并及合并财务报表（续）

(1) 于 2008 年 12 月 31 日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下（续）：

- 注 1：于 2008 年 1 月 4 日本公司董事会决定将联怡香港的注册资本增加港币 67,200,000 元，变更后的注册资本为港币 68,000,000 元。新增注册资本全部由本公司于 2008 年 1 月认缴。上述增资已于 2007 年 8 月 3 日通过股东会批准。
- 注 2：联怡国际为本公司于 2004 年 5 月 31 日通过同一控制企业合并取得的子公司，其他的子公司为本公司于中国境内及境外成立的子公司。
- 注 3：深圳鹏港成立于 2008 年 1 月 3 日，注册资本为人民币 5,000,000 元。该注册资本全部由怡亚通物流于 2007 年 10 月认缴，出资方式为货币出资。新设立注册资本已经深圳日正会计师事务所有限公司验证，并于 2007 年 12 月 21 日出具了深日正验字[2007]333 号验资报告。深圳鹏港的设立已经中华人民共和国深圳市工商行政管理局批准并于 2008 年 1 月 3 日领取了深圳市工商行政管理局颁发的注册号 440301103106433 的企业法人营业执照。
- 注 4：辽宁怡亚通成立于 2008 年 4 月 11 日，注册资本为人民币 10,000,000 元。该注册资本全部由大连怡亚通于 2008 年 4 月认缴，出资方式为货币出资。新设立注册资本已经大连中盈会计师事务所有限公司验证，并于 2008 年 4 月 10 日出具了大中盈内验字[2008] 004 号验资报告。辽宁怡亚通的设立已经中华人民共和国大连市工商行政管理局批准并于 2008 年 4 月 11 日领取了大连市工商行政管理局颁发的注册号为大新工商企法字 2102311101517 的企业法人营业执照。根据辽宁怡亚通的营业执照，其经营范围为企业供应链管理及服务（不含专项审批）；企业管理咨询；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。
- 注 5：昆山怡亚通成立于 2008 年 5 月 4 日，注册资本为人民币 5,000,000 元。该注册资本全部由上海怡亚通于 2008 年 4 月认缴，出资方式为货币出资。新设立注册资本已经江苏金陵会计师事务所有限公司验证，并于 2008 年 4 月 30 日出具了金会苏内验字 [2008] 第 296 号验资报告。昆山怡亚通的设立已经中华人民共和国苏州市昆山工商行政管理局批准并于 2008 年 5 月 4 日领取了苏州市昆山工商行政管理局颁发的注册号为 320583000253745 的企业法人营业执照。

5 企业合并及合并财务报表（续）

(1) 于 2008 年 12 月 31 日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下（续）：

注 5(续)：根据昆山怡亚通的营业执照，其经营范围为承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报检、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务；物流信息技术及物流软件的研发、设计、咨询；从事货物及技术的进出口业务；转口贸易；区内企业间的贸易；供应链管理咨询、物流及贸易信息咨询。

注 6：深圳酩酒成立于 2008 年 8 月 13 日，注册资本为人民币 3,000,000 元。该注册资本由怡亚通物流、益阳藏酒阁商贸有限公司、胡跃峰、陈耀亮及张甘霖于 2008 年 8 月分别认缴人民币 1,650,000 元、人民币 900,000 元、人民币 300,000 元、人民币 90,000 及人民币 60,000 元，出资方式为货币出资。新设立注册资本已经深圳日正会计师事务所验证，并于 2008 年 8 月 7 日出具深日正验字 [2008] 100 号验资报告。深圳酩酒的设立已经中华人民共和国深圳市工商行政管理局批准并于 2008 年 8 月 13 日领取了深圳市工商行政管理局颁发的注册号为 440301103559607 的企业法人营业执照。

注 7：德国子公司成立于 2008 年 2 月 25 日，注册资本为欧元 25,000 元。该注册资本由联怡香港认缴，出资方式为货币出资。该公司的设立已经由德国有关机构批准并于 2008 年 2 月 25 日领取了编号为 109/2008 的注册证书。

注 8：信怡成立于 2008 年 5 月 7 日，注册资本为港币 1,000,000 元。该注册资本由联怡香港、利井有限公司于 2008 年 5 月分别认缴港币 700,000 元和港币 300,000 元，出资方式为货币出资。信怡的设立已经香港公司注册处批准并于 2008 年 5 月 7 日领取了编号为 1235056 的公司注册证书，并根据香港商业登记规例取得了登记号为 39445134-000-05-08-6 的商业登记证。

注 9：长怡成立于 2008 年 5 月 7 日，注册资本为港币 1,000,000 元。该注册资本由联怡（香港）、长正有限公司于 2008 年 5 月分别认缴港币 700,000 元和港币 300,000 元，出资方式为货币出资。长怡的设立已经香港公司注册处批准并于 2008 年 5 月 7 日领取了编号为 1235053 的公司注册证书，并根据香港商业登记规例取得了登记号为 39445100-000-05-08-4 的商业登记证。

5 企业合并及合并财务报表 (续)

(2) 各重要子公司少数股东权益分析

公司名称	少数股东权益 年末余额	少数股东 分担的子公司 本年亏损额	少数股东权益 年初余额
	人民币元	人民币元	人民币元
印度子公司(注)	-	-	216,122
Eternal Asia Supply Chain Management USA Corp.	46,783	-	43,588
Eternal Asia Supply Chain Management (S) PTE LTD.	7,840	-	-
Eternal Asia Supply Chain Management (M) SDN. BHD	-	-	-
信怡	1,072,281	-	-
长怡	743,633	-	-
深圳酪酒	1,025,564	324,437	-
合计	2,896,101	324,437	259,710

注：于 2008 年 3 月 19 日印度子公司之少数股东与联怡香港签订一份股权转让协议，同意将其持有所有的印度子公司的 30% 股份全部转让给联怡香港。股权转让后，印度子公司成为联怡香港之全资子公司。

上述收购成本折合人民币 42,060 元，按比例获得的印度子公司可辨认资产、负债公允价值合计为负资产折合人民币 216,435，差额为人民币 258,495 元，冲减联怡香港的未分配利润。

6 税项

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

营业税税率:	3 - 5%
增值税税率:	4 - 17%
城市维护建设税:	1 - 7%
教育费附加:	3 - 4%
河道工程管理费:	0.1 - 1%
海关关税:	国家税务总局及有关当局对该种货物所制定的关税税率

- (2) 所得税

本公司及境内各子公司本年度适用的所得税税率为 25% (2007: 33%)。但本公司和以下子公司除外。本公司和以下子公司 2007 及 2008 年度适用的所得税税率和享受税收优惠的资料列示如下:

公司名称	优惠税率		优惠原因
	2008 年	2007 年	
本公司	18%	15%	新税法优惠过渡安排/深圳经济特区优惠政策
上海外高桥	18%	15%	新税法优惠过渡安排/上海浦东新区优惠政策
怡亚通物流	18%	15%	新税法优惠过渡安排/深圳经济特区优惠政策
上怡国际	18%	15%	新税法优惠过渡安排/上海浦东新区优惠政策
深圳保税物流	18%	15%	新税法优惠过渡安排/深圳经济特区优惠政策
厦门怡亚通	18%	15%	新税法优惠过渡安排/厦门经济特区优惠政策
上海仓储物流	18%	15%	新税法优惠过渡安排/上海浦东新区优惠政策
上海供应链	18%	15%	新税法优惠过渡安排/上海浦东新区优惠政策

6 税项 (续)

(2) 所得税 (续)

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

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

本公司属下位于中国香港、印度、马来西亚、新加坡、美国以及德国的子公司在本年度的适用税率分别为 16.5% (2007: 17.5%)、30% (2007: 35%)、20% (2007: 28%)、18% (2007: 20%)、8.85% (2007: 8.85%) 以及 28% (2007: 不适用)。

(3) 应交税费

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应交增值税	35,810,514	123,806,473	35,810,514	124,888,703
应交营业税	2,467,110	556,772	1,078,000	100,717
应交所得税	27,254,730	24,636,943	23,876,766	19,237,710
应交教育费附加	1,706,631	1,759,414	1,660,617	1,742,703
其他	1,415,150	1,408,776	1,202,968	1,219,947
合计	68,654,135	152,168,378	63,628,865	147,189,780

7 货币资金

本集团

	2008 年			2007 年		
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值
	元		元	元		元
现金						
港币	66,074	0.8819	58,271	55,681	0.9364	52,140
美元	25,385	6.8346	173,496	11,505	7.3046	84,039
欧元	3,108	9.6590	30,020	1,255	10.6669	13,387
英镑	10	9.8798	99	10	14.5807	146
卢比	464	0.1402	65	747,141	0.1920	143,451
新加坡币	639	4.7530	3,037	639	5.0518	3,228
林吉特	2,404	1.9722	4,741	1,425	2.2337	3,183
人民币	387,845	-	387,845	701,910	-	701,910
小计			657,574			1,001,484

银行存款						
港币	20,149,797	0.8819	17,770,106	13,810,318	0.9364	12,931,982
美元	7,152,262	6.8346	48,882,850	9,730,746	7.3046	71,079,207
欧元	303,199	9.6590	2,928,599	6,242	10.6669	66,583
日元	13,827,255	0.07565	1,046,032	36,512,808	0.0641	2,340,471
卢比	484,786	0.1402	67,967	1,767,734	0.1920	339,405
新加坡币	34,941	4.7530	166,075	33,800	5.0518	170,751
林吉特	242,161	1.9722	477,590	168,867	2.2337	377,198
人民币	519,040,460	-	519,040,460	735,862,727	-	735,862,727
小计			590,379,679			823,168,324

保证金存款						
美元	15,622,495	6.8346	106,773,504	25,552,095	7.3046	186,647,833
人民币	2,120,750,489	-	2,120,750,489	3,877,451,555	-	3,877,451,555
小计			2,227,523,993			4,064,099,388
合计			2,818,561,246			4,888,269,196

7 货币资金 (续)

本公司

	2008 年			2007 年		
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值
	元		元	元		元
现金						
港币	9,079	0.8819	8,007	9,414	0.9364	8,815
美元	24,724	6.8346	168,979	88	7.3046	643
人民币	247,714	-	247,714	355,470	-	355,470
小计			424,700			364,928

银行存款						
港币	57,689	0.8819	50,876	3,380,840	0.9364	3,165,819
美元	666,704	6.8346	4,556,655	1,245,430	7.3046	9,097,368
欧元	10,337	9.6590	99,845	-	-	-
人民币	306,551,766	-	306,551,766	559,395,455	-	559,395,455
小计			311,259,142			571,658,642

保证金存款						
美元	8,124,655	6.8346	55,528,767	-	-	-
人民币	2,110,825,248	-	2,110,825,248	3,539,517,893	-	3,539,517,893
小计			2,166,354,015			3,539,517,893
合计			2,478,037,857			4,111,541,463

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

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，人民币 2,165,864,015 元及人民币 3,873,260,147 元的保证金存款用作本集团短期借款质押（参见附注(23)），人民币 33,474,778 元及人民币 167,640,572 元的保证金存款用作本集团远期外汇交易合约质押，人民币 28,185,200 元及人民币 23,198,669 元的保证金存款用作本集团应付票据质押（参见附注(25)）。保证金存款质押期超过三个月。

于 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，人民币 2,165,864,015 及人民币 3,537,037,893 元的保证金存款用作本公司短期借款质押（参见附注(23)），人民币 490,000 元及人民币 2,480,000 元的保证金存款用作本公司应付票据质押（参见附注(25)）。保证金存款质押期超过三个月。

8 交易性金融资产

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融资产				
-远期外汇交易合同	70,397,487	2,101,601	26,126,248	-

9 应收票据

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
银行承兑汇票	88,389,660	259,011,284	65,485,217	221,390,682
商业承兑汇票	153,086,335	140,686,392	153,086,335	140,686,392
合计	241,475,995	399,697,676	218,571,552	362,077,074

上述应收票据均为一年内到期。

截至 2008 年 12 月 31 日，本集团及本公司已贴现转让的票据（附追索权转让）中尚未到期的票据金额列示如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
银行承兑汇票	44,628,843	203,622,852	44,110,507	185,079,939
商业承兑汇票	89,202,021	112,985,240	89,202,021	112,985,243
合计	133,830,864	316,608,092	133,312,528	298,065,182

已贴现转让但尚未到期的票据均于 2009 年 6 月 30 日前到期（2007：于 2008 年 6 月 30 日前到期），相关的贴现转让金额已确认为短期借款（参见附注(23)）。

本年度，本集团及本公司并无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。

上述余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的应收票据。

10 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收子公司	-	-	552,639,452	467,124,095
卖场应收账款	160,719,065	-	105,159	-
虚拟生产应收账款	143,557,470	45,462,081	-	-
应收代理费收入	32,234,194	16,503,691	885,662	807,483
代付款项	922,452,846	739,204,030	794,327,120	620,820,534
代付海关关税及其他费用	26,807,863	20,909,359	17,797,850	20,909,359
小计	1,285,771,438	822,079,161	1,365,755,243	1,109,661,471
减：坏账准备	27,596,096	2,393,649	2,509,290	1,552,895
合计	1,258,175,342	819,685,512	1,363,245,953	1,108,108,576

本集团及本公司应收关联方账款合计分别为人民币 0 元（2007 年：人民币 0 元）及人民币 552,639,452 元（2007 年：人民币 467,124,095 元），占应收账款总额的比例为 0%（2007 年：0%）及 40.46%（2007 年：42.10%）。

上述余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

于 2008 年 12 月 31 日，本集团及本公司应收账款前五名单位的应收账款总额如下：

	本集团				本公司		
	金额(人民币元)	欠款年限	占总额比例		金额(人民币元)	欠款年限	占总额比例
第一名	132,991,943	1 年以内	10.34%	第一名	552,639,452	1 年以内	40.46%
第二名	77,148,693	1 年以内	6.00%	第二名	77,148,693	1 年以内	5.65%
第三名	42,454,212	1 年以内	3.30%	第三名	42,454,212	1 年以内	3.11%
第四名	35,761,507	1 年以内	2.78%	第四名	35,761,507	1 年以内	2.62%
第五名	34,948,321	1 年以内	2.72%	第五名	34,948,321	1 年以内	2.56%

10 应收账款 (续)

(2) 应收账款账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内 (含 1 年)	1,258,202,376	819,658,478	1,363,245,953	1,108,108,576
1 年至 2 年 (含 2 年)	25,175,413	867,788	956,395	-
2 年至 3 年 (含 3 年)	840,754	-	-	-
3 年以上	1,552,895	1,552,895	1,552,895	1,552,895
小计	1,285,771,438	822,079,161	1,365,755,243	1,109,661,471
减: 坏账准备	27,596,096	2,393,649	2,509,290	1,552,895
合计	1,258,175,342	819,685,512	1,363,245,953	1,108,108,576

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 应收账款坏账准备分析如下:

本集团	2008 年				2007 年			
	金额	占总额比例	坏账准备	坏账准备提取比例	金额	占总额比例	坏账准备	坏账准备提取比例
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
其他不重大应收款项	1,285,771,438	100%	27,596,096	2.15%	822,079,161	100%	2,393,649	0.29%

本公司	2008 年				2007 年			
	金额	占总额比例	坏账准备	坏账准备提取比例	金额	占总额比例	坏账准备	坏账准备提取比例
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
其他不重大应收款项	1,365,755,243	100%	2,509,290	0.18%	1,109,661,471	100%	1,552,895	0.14%

于 2008 年 12 月 31 日,本集团应收账款余额中人民币 4,776,073 元 (2007 年: 0 元)用作银行短期借款的抵押品。(参见附注(23))

本集团在年末根据客户的实际情况,分析应收账款的可收回性,计提坏账准备。于 2008 年 12 月 31 日,应收账款余额中人民币 27,596,096 元账龄超过 1 年,管理层认为其收回可能性极低,故对其全额计提了坏账准备(2007 年: 2,393,649 元)。

11 预付款项

(1) 本集团及本公司的预付款项:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
预付土地使用权款	18,100,000	3,900,000	-	-
预付物流公司款项	9,414,643	4,248,433	6,579,148	3,229,283
预付投资款	116,205,364	5,095,561	-	-
预付工程款	-	6,075,000	-	-
预付材料款	57,947,500	6,328,292	-	-
小计	201,667,507	25,647,286	6,579,148	3,229,283
减: 坏账准备	-	-	-	-
合计	201,667,507	25,647,286	6,579,148	3,229,283

(2) 预付款项账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内 (含 1 年)	197,767,507	25,647,286	6,579,148	3,229,283
1 年至 2 年 (含 2 年)	3,900,000	-	-	-
小计	201,667,507	25,647,286	6,579,148	3,229,283
减: 坏账准备	-	-	-	-
合计	201,667,507	25,647,286	6,579,148	3,229,283

账龄自预付款项确认日起开始计算。

预付土地使用权款于 2008 年 12 月 31 日为本集团用于支付上海洋山保税区一块土地的预付款及大连双 D 港一块土地的预付款。截至 2008 年 12 月 31 日, 本集团仍未取得这两块地块的土地使用权证。

预付投资款是本集团购买伟仕控股股份有限公司(“伟仕”)股权的投资款。本集团与伟仕协商一致, 将认购协议中规定的认购协议须得各有关政府机构批准的先决条件完成之期限延至 2009 年 6 月 12 日。如果成交先决条件未满足, 已缴付的认购款将全部归还本集团。该预付投资款占预付款项总额的 58%。

上述余额中无预付持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

于 2008 年 12 月 31 日, 本集团除预付伟仕的投资款外无其他超过预付款项余额 30% 及以上的单项预付款。本公司无超过预付款项余额 30% 及以上的单项预付款。

12 应收利息

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

于 2008 年 12 月 31 日，本集团及本公司以美元列示的应收利息分别为美元 237,398 元(2007 年：0 美元)及美元 41,625 元(2007 年：美元 0 元)，按照中国外汇交易中心 2008 年 12 月 31 日公布的美元对人民币汇率中间价 6.8346 折算，分别为人民币 1,622,520 元及人民币 284,490 元。除上述以美元列示的应收利息以外，本集团及本公司无其他以外币列示的应收利息。

该余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

13 其他应收款

(1) 本集团及本公司的其他应收款如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收子公司	-	-	248,763,032	5,116,865
应收其他关联方	10,383,439	-	10,383,439	-
押金及海关保证金	9,551,648	15,286,153	3,901,506	8,228,272
土地使用权保证金	3,823,453	3,376,495	3,376,495	3,376,495
员工预支款	9,414,749	7,612,649	8,726,524	7,304,283
待抵扣增值税进项税及预缴所得税	10,299,310	-	-	-
其他	11,247,884	7,465,092	4,365,582	1,133,529
小计	54,720,483	33,740,389	279,516,578	25,159,444
减：坏账准备	-	-	-	-
合计	54,720,483	33,740,389	279,516,578	25,159,444

本集团及本公司应收关联方账款合计分别为人民币 10,383,439 元（2007 年：人民币 0 元）及人民币 259,146,471 元（2007 年：人民币 5,116,865 元），占其他应收账款总额的比例为 18.98%(2007 年：0%) 及 92.71%（2007 年：20.34%）。

上述余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

13 其他应收款 (续)

(1) 本集团及本公司的其他应收款如下 (续) :

于 2008 年 12 月 31 日, 本集团及本公司其他应收款前五名单位的应收款总额如下:

	本集团				本公司		
	金额(人民币元)	欠款年限	比例		金额(人民币元)	欠款年限	比例
第一名	9,809,994	1 年以内	17.93%	第一名	208,545,595	1 年以内	74.61%
第二名	3,376,495	1-2 年	6.17%	第二名	18,365,145	1 年以内	6.57%
第三名	1,915,745	1 年以内	3.50%	第三名	17,133,362	1 年以内	6.13%
第四名	1,649,025	1 年以内	3.01%	第四名	9,809,994	1 年以内	3.51%
第五名	1,000,000	1-2 年	1.83%	第五名	3,376,495	1-2 年	1.21%

(2) 其他应收款账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内 (含 1 年)	46,636,496	33,134,259	275,810,049	24,626,254
1 年至 2 年 (含 2 年)	7,739,918	575,130	3,379,400	512,190
2 年至 3 年 (含 3 年)	313,069	11,000	306,129	1,000
3 年以上	31,000	20,000	21,000	20,000
合计	54,720,483	33,740,389	279,516,578	25,159,444

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

本集团在期末时根据客户的实际情况, 分析其他应收款的可收回性, 计提坏账准备。

管理层认为以上款项可全额收回, 无需计提坏账准备。

14 存货

存货本年变动情况分析如下：

本集团

	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
原材料	75,435,416	1,472,867,517	1,510,828,526	37,474,407
在产品	77,098,767	1,512,589,787	1,543,199,705	46,488,849
产成品	13,330,262	2,413,322,493	2,321,687,740	104,965,015
合计	165,864,445	5,398,779,797	5,375,715,971	188,928,271

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

本公司

	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
产成品	-	61,044,145	31,948,822	29,095,323
合计	-	61,044,145	31,948,822	29,095,323

15 长期股权投资

	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元
对子公司的投资	309,559,140	246,848,640
减：减值准备	-	-
合计	309,559,140	246,848,640

15 长期股权投资 (续)

(1) 于2008年12月31日, 本公司对主要子公司投资分析如下:

	联怡香港	上怡国际	怡亚通物流	上海外高桥	苏州怡亚通	深圳保税物流	上海仓储物流	大连怡亚通	厦门怡亚通	苏州国际物流	上海供应链	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
初始投资成本	848,640	3,600,000	8,800,000	18,000,000	4,500,000	500,000	400,000	200,000	4,000,000	4,000,000	45,000,000	89,848,640
投资余额变动	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000	-	4,000,000	150,000,000	157,000,000
年初账面价值	848,640	3,600,000	8,800,000	18,000,000	4,500,000	500,000	400,000	3,200,000	4,000,000	8,000,000	195,000,000	246,848,640
加: 增加投资	62,710,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,710,500
年末账面价值	63,559,140	3,600,000	8,800,000	18,000,000	4,500,000	500,000	400,000	3,200,000	4,000,000	8,000,000	195,000,000	309,559,140

有关各子公司的详细资料, 参见附注5。

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

16 固定资产

本集团

	厂房及建筑物	电子设备	运输工具	办公设备及其他设备	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
成本:					
年初余额	24,515,609	13,929,996	15,174,310	17,401,046	71,020,961
本年增加	63,210	5,235,387	1,426,920	6,451,007	13,176,524
本年减少	-	(409,970)	(1,627,316)	(856,722)	(2,894,008)
年末余额	24,578,819	18,755,413	14,973,914	22,995,331	81,303,477
累计折旧:					
年初余额	4,611,239	4,138,240	3,762,219	5,680,533	18,192,231
本年计提折旧	1,065,319	2,899,874	1,740,182	4,017,264	9,722,639
折旧冲销	-	(190,674)	(167,851)	(251,591)	(610,116)
年末余额	5,676,558	6,847,440	5,334,550	9,446,206	27,304,754
账面价值:					
年末	18,902,261	11,907,973	9,639,364	13,549,125	53,998,723
年初	19,904,370	9,791,756	11,412,091	11,720,513	52,828,730

本公司

	厂房及建筑物	电子设备	运输工具	办公设备及其他设备	合计
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
成本:					
年初余额	23,641,691	7,767,558	8,276,768	5,198,927	44,884,944
本年增加	-	3,967,630	562,069	1,832,530	6,362,229
本年减少	-	(171,345)	(130,250)	-	(301,595)
年末余额	23,641,691	11,563,843	8,708,587	7,031,457	50,945,578
累计折旧:					
年初余额	4,451,371	2,826,435	2,904,418	2,762,067	12,944,291
本年计提折旧	1,063,876	1,506,184	710,358	1,055,675	4,336,093
折旧冲销	-	(127,324)	(87,919)	-	(215,243)
年末余额	5,515,247	4,205,295	3,526,857	3,817,742	17,065,141
账面价值:					
年末	18,126,444	7,358,548	5,181,730	3,213,715	33,880,437
年初	19,190,320	4,941,123	5,372,350	2,436,860	31,940,653

于 2008 年 12 月 31 日，本集团及本公司固定资产中净值分别为人民币

11,876,517 元 (2007 年: 12,613,004 元) 及人民币 11,876,517 元 (2007 年: 12,613,004 元) 的房屋及建筑物用作银行短期借款的抵押品。(参见附注(23))

于 2008 年 12 月 31 日, 本集团及本公司已提足折旧仍在使用的固定资产账面原值分别为人民币 3,570,672 元 (2007 年: 2,704,001 元) 及人民币 1,677,933 元 (2007 年: 1,601,520 元) 。

17 在建工程

	本集团	
	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元
成本：		
年初余额	11,318,575	-
本年增加	94,638,985	11,318,575
年末余额	105,957,560	11,318,575

于 2008 年 12 月 31 日，本集团的主要在建工程列示如下：

工程项目	预算金额	年初余额	本年增加	年末余额	工程投入占 预算比例	资金来源
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元		
上海怡亚通供应链基地（软件开发及加工基地）项目	201,510,000	11,318,575	72,374,855	83,693,430	41.5%	发行股票募集
上海洋山保税港供应链基地项目	340,000,000	-	22,264,130	22,264,130	6.5%	集团自有资金

18 无形资产

本集团

	土地使用权	计算机软件	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
成本：			
年初余额	49,135,486	6,510,141	55,645,627
本年增加	1,474,065	1,738,097	3,212,162
年末余额	50,609,551	8,248,238	58,857,789
减：累计摊销			
年初余额	673,089	356,000	1,029,089
本年增加	989,328	762,715	1,752,043
年末余额	1,662,417	1,118,715	2,781,132
账面价值：			

年末	48,947,134	7,129,523	56,076,657
年初	48,462,397	6,154,141	54,616,538

18 无形资产 (续)

本公司

	计算机软件
	人民币元
成本:	
年初余额	6,510,141
本年增加	1,553,097
年末余额	8,063,238
减: 累计摊销	
年初余额	356,000
本年增加	762,715
年末余额	1,118,715
账面价值:	
年末	6,944,523
年初	6,154,141

19 长期待摊费用

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
装修费	3,250,814	1,420,742	2,157,934	321,044
广告费	1,152,528	1,261,750	1,152,528	1,261,750
合计	4,403,342	2,682,492	3,310,462	1,582,794

20 递延所得税资产及负债

本集团

	递延所得税资产（负债）			
	年初余额	本年增减计入损益	年末余额	暂时性差异 年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融工具公允价值变动	3,652,276	8,047,188	(4,394,912)	(21,974,561)
子公司累计亏损	2,137,398	(2,849,206)	4,986,604	29,556,364
应收账款坏账准备	183,461	(4,666,920)	4,850,381	27,596,096
开办费	-	(559,325)	559,325	2,378,895
超过税法规定但以后年度可以用于税前列支的 折旧费用	(291,742)	(63,317)	(228,425)	(1,384,392)
合计	5,681,393	(91,580)	5,772,973	36,172,402

本公司

	递延所得税资产（负债）			
	年初余额	本年增减计入损益	年末余额	暂时性差异 年末余额
衍生金融工具公允价值变动	1,717,583	6,112,495	(4,394,912)	(21,974,561)
应收账款坏账准备	-	(501,858)	501,858	2,509,290
合计	1,717,583	5,610,637	(3,893,054)	(19,465,271)

于 12 月 31 日，列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
递延所得税资产净额	9,666,027	5,973,135	-	1,717,583
递延所得税负债净额	(3,893,054)	(291,742)	(3,893,054)	-
合计	5,772,973	5,681,393	(3,893,054)	1,717,583

未确认的递延所得税资产

按照附注 3(12) 所载的会计政策，上怡国际、苏州怡亚通及德国子公司及印度子公司在未来可抵扣期内不大可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团尚未就人民币 10,965,506 元（2007 年：人民币 6,595,074 元）的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产。根据相关税务法律，上述可抵扣亏损将分别于 2009 到 2016 年期间内到期。

21 资产减值准备

本集团及本公司于 2008 年 12 月 31 日，资产减值情况汇总如下：

本集团

项目	附注	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
				转回	转销	
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收款项	10	2,393,649	25,202,447	-	-	27,596,096
合计		2,393,649	25,202,447	-	-	27,596,096

本公司

项目	附注	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
				转回	转销	
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收款项	10	1,552,895	956,395	-	-	2,509,290
合计		1,552,895	956,395	-	-	2,509,290

有关本集团及本公司本年度确认减值损失的原因，请参见各资产项目的附注。

22 所有权受到限制的资产

于 2008 年 12 月 31 日，本集团资产所有权受到限制的情况如下：

类别	附注	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
用于担保的资产					
-货币资金	7	4,064,099,388	2,490,767,217	4,327,342,612	2,227,523,993
-固定资产	16	12,613,004	-	736,487	11,876,517
-应收票据	9	316,608,092	133,830,864	316,608,092	133,830,864
-应收账款	10	-	15,248,922	10,472,849	4,776,073
合计		4,393,320,484	2,639,847,003	4,655,160,040	2,378,007,447

22 所有权受到限制的资产 (续)

于 2008 年 12 月 31 日，本公司资产所有权受到限制的情况如下：

类别	附注	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
用于担保的资产					
-货币资金	7	3,539,517,893	2,426,806,415	3,799,970,293	2,166,354,015
-固定资产	16	12,613,004	-	736,487	11,876,517
-应收票据	9	298,065,182	133,312,528	298,065,182	133,312,528
合计		3,850,196,079	2,560,118,943	4,098,771,962	2,311,543,060

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

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

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

所有权受到限制的应收账款用作银行短期借款的抵押品，该限制将于该短期借款偿还完毕时解除限制。

23 短期借款

本集团及本公司的短期借款情况如下：

本集团

	2008 年				2007 年			
	原币金额	汇率	人民币/	年利率	原币金额	汇率	人民币/	年利率
			人民币等值				人民币等值	
	元		元		元		元	
信用借款								
美元	-	-	-	-	12,982,042	7.3046	94,828,624	5.96%-7.82%
人民币	68,499,304	-	68,499,304	4.91%-7.21%	46,424,499	-	46,424,499	5.58%-5.67%
小计			68,499,304				141,253,123	

质押借款								
美元	310,772,749	6.8346	2,124,007,431	4.41%-11.07%	499,098,151	7.3046	3,645,712,354	5.21%-8.49%
小计			2,124,007,431				3,645,712,354	

保证借款								
美元	72,281,193	6.8346	494,013,042	0.97%-5.71%	52,092,130	7.3046	380,512,173	5.96%-7.82%
人民币	-	-	-		36,000,000	-	36,000,000	6.48%-6.57%
小计			494,013,042				416,512,173	

贴现借款								
美元	75,840	6.8346	518,336	3.37%	2,538,525	7.3046	18,542,910	LIBOR+1.25%
人民币	133,312,528	-	133,312,528	2.09%-9%	298,065,182	-	298,065,182	4.32%-12.00%
小计			133,830,864				316,608,092	
合计			2,820,350,641				4,520,085,742	

23 短期借款 (续)

本集团及本公司的短期借款情况如下 (续):

本公司

	2008 年				2007 年			
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	年利率	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	年利率
	元		元		元		元	
信用借款								
美元	-	-	-	-	12,982,042	7.3046	94,828,624	5.96%-7.82%
小计			-				94,828,624	

质押借款								
美元	310,503,454	6.8346	2,122,166.906	4.41%-11.07%	454,772,105	7.3046	3,321,928,317	5.21%-8.49%
小计			2,122,166.906				3,321,928,317	

保证借款								
美元	72,281,193	6.8346	494,013,042	0.97%-5.71%	52,092,130	7.3046	380,512,173	5.96%-7.82%
人民币	-	-	-	-	36,000,000	-	36,000,000	6.48%-6.57%
小计			494,013,042				416,512,173	

贴现借款								
人民币	133,312,528	-	133,312,528	2.09%-9%	298,065,182	-	298,065,182	4.32%-12.00%
小计			133,312,528				298,065,182	
合计			2,749,492,476				4,131,334,296	

上述余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的短期借款。

本集团及本公司借款之抵押及质押情况如下:

	附注	本集团		本公司	
		2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
保证金		2,165,864,015		2,165,864,015	

款	7		3,873,260,147		3,537,037,893
应收票	9	133,830,864	316,608,092	133,312,528	298,065,182
房屋及 建筑物	16	11,876,517	12,613,004	11,876,517	12,613,004
应收账	10	4,776,073	-	-	-

23 短期借款（续）

本集团及本公司保证借款之担保情况如下：

本集团

	2008 年	2007 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码(附注 51)	494,013,042	416,512,173
合计	494,013,042	416,512,173

本公司

	2008 年	2007 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码	299,379,496	278,004,495
周国辉、联怡国际、联合数码、上海 外高桥	34,715,075	138,507,678
周国辉、联合数码、联怡香港、联怡国 际、怡亚通物流、深圳保税物流、苏 州 怡亚通、上海外高桥、上怡国际、上 海 供应链、上海仓储物流、上海临港、 苏州国际物流	159,918,471	94,828,624
合计（附注 51）	494,013,042	511,340,797

本集团及本公司贴现借款之担保情况如下：

本集团

	2008 年	2007 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码(附注 51)	87,228,442	206,790,310
合计	87,228,442	206,790,310

本公司

	2008 年	2007 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码	2,465,438	41,262,156
周国辉、联怡国际、联合数码、上海外高桥	84,763,004	165,528,154
合计（附注 51）	87,228,442	206,790,310

24 交易性金融负债

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融负债				
-远期外汇交易合约	4,681,321	103,213,396	4,151,687	9,542,131
合计	4,681,321	103,213,396	4,151,687	9,542,131

25 应付票据

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
银行承兑汇票	467,567,587	305,613,009	368,593,081	305,613,009
商业承兑汇票	92,000,000	-	92,000,000	-
合计	559,567,587	305,613,009	460,593,081	305,613,009

上述余额均为一年内到期的应付票据。

截至 2008 年 12 月 31 日，本集团及本公司用于质押以获取银行承兑汇票的保证金的余额分别为人民币 28,185,200 元（2007 年：人民币 23,198,669 元）及人民币 490,000 元（2007 年：人民币 2,480,000 元）（参见附注（7））。

本集团及本公司应付票据之担保情况如下：

本集团

	2008 年	2007 年
担保人	人民币元	人民币元

周国辉与联合数码(附注 51)	368,593,081	255,381,543
合计	368,593,081	255,381,543

25 应付票据（续）

本公司

	2008 年	2007 年
担保人	人民币元	人民币元
周国辉与联合数码	156,736,792	111,195,187
周国辉、联怡国际、联合数码、上海外高桥	36,665,075	47,069,586
周国辉、联合数码、联怡香港、联怡国际、怡亚通物流、深圳保税物流、苏州怡亚通、上海外高桥、上怡国际、上海供应链、上海仓储物流、上海临港、苏州国际物流	153,230,395	97,116,770
合计（附注 51）	368,593,081	255,381,543

上述余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的应付票据。

26 应付账款

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应付原材料货款	90,611,969	10,980,571	-	-
应付物流费用	15,956,481	6,059,356	2,304,591	109,059
合计	106,568,450	17,039,927	2,304,591	109,059

本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款。

26 应付账款（续）

于 2008 年 12 月 31 日，本集团以外币列示的应付账款如下：

	2008 年			2007 年		
	原币金额	汇率	人民币等值	原币金额	汇率	人民币等值
	元		元	元		元
应付原材料款						
美元	6,432,931	6.8346	43,966,510	1,503,241	7.3046	10,980,571
欧元	4,330,130	9.6590	41,824,726	-	-	-
应付物流款						
美元	86,361	6.8346	590,243	-	-	-
欧元	1,677	9.6590	16,198	-	-	-
港币	3,326,174	0.8819	2,933,353	-	-	-

本集团及本公司无其他以外币列示的应付账款。

应付账款期末余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的应付账款。

27 预收款项

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

预收款项期末余额中无对持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的预收账款。

28 应付职工薪酬

本集团

	年初余额	本年发生额	本年支付额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	8,819,367	117,457,403	113,849,519	12,427,251
职工福利费	-	2,342,931	2,342,931	-
社会保险费	-	12,206,434	11,777,524	428,910
-医疗保险费	-	2,649,256	2,610,698	38,558
-基本养老保险费	-	8,795,942	8,416,563	379,379
-失业保险费	-	369,183	364,570	4,613
-工伤保险费	-	224,862	221,003	3,859
-生育保险费	-	167,191	164,690	2,501
住房公积金	-	3,399,996	3,399,996	-
工会经费和职工教育经费	-	80,587	71,587	9,000
辞退福利	-	151,081	151,081	-
合计	8,819,367	135,638,432	131,592,638	12,865,161

本公司

	年初余额	本年发生额	本年支付额	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	3,740,450	46,054,278	44,002,039	5,792,689
职工福利费	-	1,614,901	1,614,901	-
社会保险费	-	5,151,711	5,057,017	94,694
-医疗保险费	-	1,500,771	1,462,213	38,558
-基本养老保险费	-	3,223,854	3,178,691	45,163
-失业保险费	-	179,567	174,954	4,613
-工伤保险费	-	150,199	146,340	3,859
-生育保险费	-	97,320	94,819	2,501
住房公积金	-	1,993,265	1,993,265	-
工会经费和职工教育经费	-	9,000	-	9,000
合计	3,740,450	54,823,155	52,667,222	5,896,383

29 应付利息

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

	2008 年			2007 年		
	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值	原币金额	汇率	人民币/ 人民币等值
	元		元	元		元
本集团						
美元	9,553,379	6.8346	65,293,524	13,208,039	7.3046	96,479,442
人民币	-	-	-	3,279,844	-	3,279,844
合计			65,293,524			99,759,286
本公司						
美元	9,553,379	6.8346	65,293,524	12,058,405	7.3046	88,081,825
人民币	-	-	-	3,279,844	-	3,279,844
合计			65,293,524			91,361,669

该余额中无应付持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

30 应付股利

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
SAIF	-	10,310,144	-	10,310,144
King Express	-	565,870	-	565,870
合计	-	10,876,014	-	10,876,014

根据 2008 年 5 月 13 日通过的股东会决议，本公司向普通股股东分配 2007 年度的利润，为每股人民币 0.4 元（2007 年：每股人民币 0.5 元）。分配股利为人民币 49,429,703 元（2007 年：人民币 46,287,129 元），已于 2008 年 5 月份向普通股股东付清。

31 其他应付款

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应付子公司	-	-	72,789,758	44,777,098
其他	18,787,752	8,594,717	1,162,259	4,577,799
合计	18,787,752	8,594,717	73,952,017	49,354,897

除附注 51 中列示外，上述余额中无其他对持有本公司 5%或以上表决权股份的股东的其他应付款。

32 股本

本公司于 12 月 31 日股本结构如下：

	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元
(1) 有限售条件股份		
-境内法人持股	154,044,462	77,022,231
-境外法人持股	43,504,054	21,752,027
(2) 无限售条件股份		
-人民币普通股	49,600,000	24,800,000
合计	247,148,516	123,574,258

本公司股本结构变化如下：

2008 年 1 月 1 日	123,574,258
新增有限售条件股份	98,774,258
新增无限售条件股份	24,800,000
2008 年 12 月 31 日	247,148,516

于 2004 年 2 月 20 日，原公司取得广东省深圳市人民政府以深府股 [2004] 4 号文件批准，同意从有限责任公司改制为股份有限公司。根据经批准的决议，章程的规定，各股东以经审计后于 2003 年 8 月 31 日的原公司净资产值（扣除负债后的净额）人民币 70,822,231 元，以 1:1 的折股比例折为新成立股份有限

公司每股面值人民币 1 元的普通股，本公司实际收到股本共人民币 70,822,231 元。改制后的公司名称由“深圳市怡亚通商贸有限公司”更改为“深圳市怡亚通供应链股份有限公司”。

32 股本 (续)

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

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

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

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

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

2008 年 5 月 13 日, 经本公司股东大会决议, 以本公司原总股本 123,574,258 股为基数, 每 10 股转增 10 股, 共计转增 123,574,258 股, 转增后总股本为 247,148,516 股, 注册资本亦变更为人民币 247,148,516 元。该次转增股本已依法经中国证券监督管理委员会审查和通过, 并在指定媒体上公告。

上述已转增股本已由深圳市鹏城会计师事务所有限公司验证, 并于 2008 年 9 月 25 日出具了深鹏所验字[2008]137 号验资报告。

33 资本公积

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
股本溢价	826,896,373	-	-	826,896,373
以权益结算的股份支付	2,732,533	3,391,634	-	6,124,167
资本公积转增股本	-	-	(123,574,258)	(123,574,258)
合计	829,628,906	3,391,634	(123,574,258)	709,446,282

34 盈余公积

	法定盈余公积
	人民币元
年初余额	46,307,931
利润分配	11,882,875
年末余额	58,190,806

35 利润分配及期末未分配利润

(1) 提取各项盈余公积

本公司及境内子公司按公司章程规定提取 2008 年度以下各项盈余公积 (本集团香港及境外子公司无需提取盈余公积) :

(i) 提取法定盈余公积	10%
(ii) 提取任意盈余公积	0%

(2) 分配普通股股利

(a) 本年内分配普通股股利

根据 2008 年 5 月 13 日股东大会的批准, 本公司于 2008 年 5 月 22 日向普通股股东派发现金股利, 每股人民币 0.4 元 (2007 年: 每股人民币 0.5 元), 共人民币 49,429,703 元 (2007 年: 人民币 46,287,129 元)。

(b) 于资产负债表日后批准分配的普通股股利

董事会于 2008 年 4 月 27 日提议本公司向普通股股东派发现金股利，每股人民币 0.32 元（2007 年：每股人民币 0.4 元），共人民币 79,087,525 元（2007 年：人民币 49,429,703 元）。此项提议尚待股东大会批准。于资产负债表日后提议派发的现金股利并未在资产负债表日确认为负债。

35 利润分配及期末未分配利润（续）

(3) 期末未分配利润的说明

2008 年 12 月 31 日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币 4,132,160 元（2007 年：人民币 1,175,366 元）。

36 营业收入

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
主营业务收入				
-销售商品（虚拟生产收入）	1,794,702,485	1,441,781,161	-	-
-提供货物委托分销 / 采购服务收入	456,080,593	355,160,085	240,555,869	212,104,341
-卖场收入	622,391,418	-	32,664,662	-
-租赁收入	-	6,000	-	6,000
合计	2,873,174,496	1,796,947,246	273,220,531	212,110,341

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

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

卖场业务是指从供应商采购货物后，将货物分销至大型卖场的业务。在卖场业务中，本集团对于货物在分销至大型卖场或者大型卖场将货物出售给最终消费者之前拥有货物的所有权。

本年度本集团及本公司前五名客户销售收入总额分别为人民币 1,379,885,214 元（2007 年：1,067,251,610 元）及人民币 109,788,411 元（2007 年：60,470,460 元），占本集团及本公司全部销售收入的 48.03%（2007 年：59.39%）及 40.18%（2007 年：28.51%）。

有关主要业务的收入、费用及利润信息已包含在附注 46 中。

37 营业税金及附加

	计缴标准	本集团		本公司	
		2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业税	营业收入的 3-5%	7,478,363	5,904,542	3,457,558	2,985,240
城市维护建设税	缴纳增值税及营业税的 1-7%	280,822	249,284	175,569	143,697
教育费附加	缴纳增值税及营业税的 3-4%	693,268	582,983	524,911	431,519
河道工程管理费及其他	缴纳增值税及营业税的 0.1%-1%	49,396	27,494	6,720	-
合计		8,501,849	6,764,303	4,164,758	3,560,456

38 财务净收益

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
利息支出	221,494,056	164,797,974	207,978,106	141,843,768
存款利息收入	(144,265,578)	(79,115,960)	(126,913,079)	(63,791,775)
净汇兑收益	(258,504,202)	(219,960,876)	(230,533,609)	(203,395,851)
贴现费用	3,205,711	19,023,654	3,205,711	18,978,032
其他财务费用	10,997,408	9,114,292	7,344,379	7,566,847
合计	(167,072,605)	(106,140,916)	(138,918,492)	(98,798,979)

39 资产减值损失

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收款项	25,202,447	840,754	956,395	-

40 公允价值变动收益 / (损失)

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
衍生金融资产及负债 公允价值变动收益 / (损失)	67,067,745	(104,065,741)	21,974,561	(9,542,131)

41 投资损失

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
已到期之衍生金融资产及负债的净损失	(57,885,018)	(5,190,068)	(10,510)	(2,702,939)

42 营业外收入及支出

(1) 营业外收入

	注	本集团		本公司	
		2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
固定资产处置利得		629	8,191	-	-
政府补助	(a)	4,461,590	4,553,000	3,630,590	3,135,000
罚款收入		-	300	-	-
其他		570,660	100,281	2,242	91,057
合计		5,032,879	4,661,772	3,632,832	3,226,057

(a) 政府补助

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
上市补贴	-	3,100,000	-	3,100,000
行业发展专项资金	3,821,590	1,453,000	2,990,590	35,000
利息补贴	640,000	-	640,000	-
合计	4,461,590	4,553,000	3,630,590	3,135,000

42 营业外收入及支出 (续)

(2) 营业外支出

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
固定资产处置损失	694,971	163,932	32,431	63,823
罚金	39,684	285,420	26,965	284,553
罚款	-	108,338	-	6,297
捐款	1,026,584	-	1,001,885	-
其他	842,994	9,347	841,410	-
合计	2,604,233	567,037	1,902,691	354,673

43 所得税费用

(1) 本年所得税费用组成

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
本年所得税	27,760,482	34,405,620	27,014,228	26,205,704
递延所得税	(91,580)	(3,550,840)	5,610,637	(1,601,604)
合计	27,668,902	30,854,780	32,624,865	24,604,100

递延所得税费用分析如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
暂时性差异的产生和转回	(91,580)	(2,979,489)	5,610,637	(1,601,604)
确认的以前年度未利用 可抵扣亏损	-	(571,351)	-	-
合计	(91,580)	(3,550,840)	5,610,637	(1,601,604)

43 所得税费用(续)

(2) 所得税费用与会计利润的关系如下:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
税前利润	179,117,390	112,122,082	151,453,608	160,386,888
按有关地方不同税率 计算的预期所得税	30,937,942	15,497,016	27,261,650	24,058,033
不可扣税之支出	6,409,239	17,209,412	5,425,583	1,016,317
无需纳税之收入	(2,416,278)	(2,035,661)	(501,858)	(470,250)
未利用的可抵扣亏损	3,239,161	755,364	-	-
税率变动影响	342,317	-	439,490	-
确认前期税项亏损	(10,843,479)	(571,351)	-	-
本年所得税费用	27,668,902	30,854,780	32,624,865	24,604,100

44 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
净利润	151,448,488	81,267,302	118,828,743	135,782,788
加: 应收账款减值准备	25,202,447	840,754	956,395	-
固定资产折旧	9,722,639	6,413,743	4,336,093	3,707,980
无形资产摊销	1,752,043	915,565	762,715	242,476
长期待摊费用摊销	1,123,248	186,588	989,516	81,657
处置固定资产的损失	694,342	155,741	32,431	63,823
公允价值变动(收益)损失	(67,067,745)	104,065,741	(21,974,561)	9,542,131
财务费用(收益)	(186,411,597)	(115,255,208)	(162,813,197)	(106,365,826)
投资损失	57,885,018	5,190,068	10,510	2,702,939
存货的增加	(23,063,826)	(165,864,445)	(29,095,323)	-
递延所得税资产 减少(增加)	(3,692,892)	(3,026,848)	1,717,583	(1,601,604)
递延所得税负债 增加(减少)	3,601,312	(328,407)	3,893,054	-
经营性应收项目的增加	(385,633,248)	(31,178,188)	(372,457,838)	(518,709,468)
经营性应付项目的增加	325,579,035	73,203,616	210,297,463	131,590,285
股份支付	3,391,634	2,732,534	3,391,634	2,732,534
经营活动产生的现金流量净额	(85,469,102)	(40,681,444)	(241,124,782)	(340,230,285)

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
现金的年末余额	591,037,253	824,169,808	311,683,842	572,023,570
减: 现金的年初余额	824,169,808	231,692,971	572,023,570	141,327,397
现金及现金等价物净(减少)/ 增加额	(233,132,555)	592,476,837	(260,339,728)	430,696,173

44 现金流量表补充资料 (续)

(3) 本集团及本公司持有的现金和现金等价物分析如下:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
(a) 货币资金				
- 库存现金	657, 574	1, 001, 484	424, 700	364, 928
- 可随时用于支付的 银行存款	590, 379, 679	823, 168, 324	311, 259, 142	571, 658, 642
- 保证金存款		4, 064, 099, 3	2, 166, 354, 0	3, 539, 517, 8
	2, 227, 523, 993	88	15	93
(b) 年末货币资金及现金 等价物余额	2, 818, 561, 246	4, 888, 269, 1	2, 478, 037, 8	4, 111, 541, 4
		96	57	63
减: 使用受限制的 货币资金		4, 064, 099, 3	2, 166, 354, 0	3, 539, 517, 8
	2, 227, 523, 993	88	15	93
(c) 年末可随时变现的现金 及现金等价物余额	591, 037, 253	824, 169, 808	311, 683, 842	572, 023, 570

45 股份支付

本年发生的股份支付费用如下:

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
以权益结算的股份支付	3, 391, 634	2, 732, 534	3, 391, 634	2, 732, 534

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

45 股份支付 (续)

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

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

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

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

46 分部报告

按照本集团的内部财务报告系统,本集团已就本财务报表选择以地区分部为报告分部信息的主要形式,而业务分部则是次要的分部报告形式。本集团有中国内地和香港及海外共 2 个地区分部,货物委托分销/采购服务、虚拟生产和卖场业务 3 个业务分部。委托分销/采购服务是指本集团为客户提供一体化的货物采购、分销以及境内进出口物流服务,本集团作为委托代理商,并不对客户货物拥有所有权。虚拟生产服务是指在货物委托分销/采购服务的基础上加上接受客户委托外包加工生产的环节,彻底实现由客户委托采购原材料、生产、配送成品到最终使用者的全面性供应链服务。在虚拟生产中,基于管理信用风险的需要,本集团对客户委托生产的货物拥有所有权。卖场业务是指从供应商采购货物后,将货物分销至大型卖场的业务。在卖场业务中,本集团对于货物在分销至大型卖场或者大型卖场将货物出售给最终消费者之前拥有货物的所有权。

本集团各个地区分部的资料列示如下:

主要分部报表 (地区分部)										
地区	中国内地		香港及海外		抵销		未分配项目		合计	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
营业收入	985,801,8	298,773,0	1,900,136,1	1,504,242,2	(12,763,55	(6,068,55			2,873,174,4	1,796,947,3
其中:										
- 对外交易收入	985,801,8	298,773,0	1,887,372,1	1,498,174,4					2,873,174,4	1,796,947,3
- 分部间交易收入			12,763,55	6,068,55	(12,763,55	(6,068,55				
营业费用	(1,006,529,3	(222,506,1	(1,878,979,0	(1,469,367,8	12,763,55	6,068,55	176,255,3	(3,114,89	(2,696,485,1	(1,688,919,3
营业利润 / (亏损)	(20,727,63	76,266,8	21,161,0	34,875,3			176,255,3	(3,114,89	176,688,7	108,027,3

资产总额	2,282,134,111,745,034,436,953,033,289,3	(553,683,8510,242,12,957,821,4,952,543,15,123,224,5,518,624,7
负债总额	(876,192,4597,591,4664,661,0563,688,4553,683,8510,242,12,957,821,4,952,543,15,123,224,5,518,624,7	(2,921,2704,758,863,3,908,440,5,409,900,
补充信息:		
1、折旧和摊销费用	(8,900,186,061,953,697,741,453,9	(12,597,937,515,89
2、折旧和摊销以外的非现金费用	(6,440,383,573,2822,153,69	(28,594,083,573,28
其中:当期资产减值损失	(3,048,758,40,7522,153,69	(25,202,448,40,75
3、资本性支出	101,515,847,350,05,115,7257,3	106,631,847,607,3

46 分部报告 (续)

次要分部报表 (业务分部)												
项目	货物分销/采购服务		虚拟生产服务		卖场业务		抵销		未分配项目		合计	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
对外交易收入	456,080,593	355,166,085	1,794,702,485	1,441,781,161	622,391,418	-	-	-	-	-	2,873,174,496	1,796,947,246
分部资产总额	1,598,065,094	1,173,921,107	269,851,535	211,326,526	297,487,251	-	-	-	2,957,821,070	5,133,377,147	5,123,224,950	6,518,624,780

7 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法

本集团金融工具的风险主要包括：

- 信用风险
- 流动风险
- 利率风险
- 外汇风险

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

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

(1) 信用风险

本集团的信用风险主要来自应收款项。管理层会不断检查这些信用风险的敞口。

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

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

47 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

(1) 信用风险 (续)

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

期限	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
逾期 3 个月以内 (含 3 个月)	89,097,780	123,364,670	66,327,056	119,783,565
逾期 3 个月至 6 个月 (含 6 个月)	-	-	-	-
逾期 6 个月至 1 年 (含 1 年)	1,242,971	-	1,242,971	-
逾期 6 个月至 1 年 (含 1 年)	-	-	-	-

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收款项。

于资产负债表日，由于本集团供应链管理业务的前五大客户的应收款占本集团应收账款总额的 25.14% (2007 年：32.19%)，因此本集团出现一定程度的信用风险集中情况。

鉴于交易对方的信用良好，本集团管理层并不预期交易对方会无法履行义务。同时，本公司对于在 2008 年 8 月 1 日至 2009 年 7 月 31 日期间产生的限额为人民币 70 亿元的应收账款购买了信用保险。根据保险合同，当保险合同中订明的客户出现拖欠、破产或无力偿付的情况，由保险公司赔偿最高 90%，最高赔偿限额为人民币 1.97 亿元。本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产（包括衍生金融工具）的账面金额减去受保险覆盖的应收账款账面金额后的净值。本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。除附注 49 所载本公司作出的财务担保外，本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。于资产负债表日就上述财务担保承受的最大信用风险敞口已在附注 49 披露。

47 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

(2) 流动风险

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

(3) 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团的利率政策是按固定利率取得 1 年以内的短期借款。

(a) 本集团及本公司于 12 月 31 日持有的计息金融工具如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
固定利率金融工具				
金融资产				
- 保证金存款	2,199,338,793	3,873,260,147	2,165,864,015	3,537,037,893
金融负债				
- 短期借款	(2,820,350,641)	(4,520,085,742)	(2,749,492,476)	(4,131,334,296)
	(621,011,848)	(646,825,595)	(583,628,461)	(594,296,403)
浮动利率金融工具				
金融资产				
- 银行存款	590,379,679	823,168,324	311,259,142	571,658,642
- 保证金存款	28,185,200	190,839,241	490,000	2,480,000
	618,564,879	1,014,007,565	311,749,142	574,138,642

(b) 敏感性分析

截至 2008 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率提高/

降低 36 个基点将会导致本集团净利润增加/减少人民币 1,826,004 元 (2007 年: 人民币 2,628,308 元) ; 将会导致本公司净利润增加/减少人民币 920,283 元 (2007 年: 人民币 1,756,864 元) 。

47 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

(3) 利率风险 (续)

(b) 敏感性分析 (续)

上述敏感性分析中的净利润的影响是基于假设按年度估算的利率发生变动, 且此变动适用于本集团及本公司所有的非衍生金融工具。变动 36 个基点是基于本集团及本公司自资产负债表日至下一个资产负债表日期间利率变动的合理预期。本集团管理层预测 2009 年会加息两次, 一次加息 27 个基点, 另一次加息 18 个基点, 平均为 36 个基点。2007 年的分析同样基于该假设。

(4) 外汇风险

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

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

本集团需要面对经营供应链管理业务所面对的外汇风险, 在经营供应链管理业务时, 本集团需替若干客户向外地出口商以美元购货。一方面, 本集团以贷款方式向银行借取美元, 并以等值人民币存款作为质押。此外, 本集团利用若干衍生金融工具以管理上述美金借款所引起的外汇风险。另一方面, 本集团根据预计的未来一年的付汇需求, 由本公司在中国大陆签订远期美元购汇合约, 同时由联怡国际在香港签订金额相等, 期限相同, 到期日相同的无本金远期人民币购汇合约, 以管理其外汇风险。

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

47 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

(4) 外汇风险 (续)

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

本集团

	2008 年				2007 年			
	欧元	美元	日元	港币	欧元	美元	日元	港币
	元	元	元	元	元	元	元	元
货币资金	247,966	22,648,545	13,827,255	629,509	7,497	35,285,328	36,512,808	3,554,009
应收票据	3,024	6,200,405	-	-	-	5,044,038	-	-
应收账款	-	13,205,001	-	-	-	6,223,761	-	-
预付款项	-	2,848,783	-	-	-	866,343	-	-
应收利息	-	237,398	-	-	-	-	-	-
短期借款	-	(383,129,782)	-	-	-	(566,710,848)	-	-
应付账款	(1,667)	(6,462,449)	-	-	-	(1,503,241)	-	-
应付票据	(388,801)	(80,241,409)	-	-	-	(27,073,314)	-	-
应付利息	-	(9,553,379)	-	-	-	(13,208,039)	-	-
预收账款	-	(337,591)	-	-	-	-	-	-
资产负债表敞口	(139,488)	(434,584,478)	13,827,255	629,509	7,497	(561,075,972)	36,512,808	3,554,009
远期外汇合同	-	282,353,855	-	-	-	522,046,231	-	-
敞口净额	(139,488)	(152,230,623)	13,827,255	629,509	7,497	(39,029,741)	36,512,808	3,554,009

本公司

	2008 年			2007 年		
	欧元	美元	港币	欧元	美元	港币
	元	元	元	元	元	元
货币资金	10,337	8,816,083	66,768	-	1,245,518	3,390,254
应收利息	-	41,625	-	-	-	-
短期借款	-	(382,784,647)	-	-	(519,846,277)	-
应付票据	(388,801)	(77,301,193)	-	-	(27,073,314)	-
应付利息	-	(9,553,379)	-	-	(12,058,405)	-
资产负债表敞口	(378,464)	(460,781,511)	66,768	-	(557,732,478)	3,390,254
远期外汇合同	-	256,334,950	-	-	26,213,417	-
敞口净额	(378,464)	(204,446,561)	66,768	-	(531,519,061)	3,390,254

(b) 本集团及本公司适用的主要外汇汇率分析如下：

	平均汇率		报告日中间汇率	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
美元	7.0696	7.5567	6.8346	7.3046
日元	0.069857	0.064847	0.07565	0.064064
港币	0.9083	0.9706	0.8819	0.9364
欧元	10.16295	10.4667	9.659	10.669

47 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法 (续)

(4) 外汇风险 (续)

(c) 敏感性分析

假定除汇率以外的其它风险变量不变，本集团及本公司于 2008 年 12 月 31 日人民币兑换美元、欧元和港币的汇率分别提高 6% (2007 年: 提高 6%)，3% (2007 年: 提高 4%)，6% (2007 年: 提高 6%)，同时人民币兑换日元的汇率降低 8% (2007 年: 提高 2%)，将导致股东权益和净利润的增加 (减少) 情况如下：

	股东权益		净利润	
	本集团	本公司	本集团	本公司
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
2008 年 12 月 31 日				
美元	61,825,610	73,857,178	61,825,610	73,857,178
日元	77,130	86,992	77,130	86,992
港币	(29,244)	(3,102)	(29,244)	(3,102)
欧元	64,829	-	64,829	-
2007 年 12 月 31 日				
美元	(1,180,473)	198,009,241	(1,180,473)	198,009,241
日元	(3,900,066)	-	(3,900,066)	-
港币	(169,400)	(161,595)	(169,400)	(161,595)
欧元	(455)	-	(455)	-

于 12 月 31 日，在假定其他变量保持不变的前提下，人民币兑换美元、欧元和港币的汇率分别降低 6%，3%，6%，同时人民币兑换日元的汇率提高 8%，将导致股东权益和损益的变化和上表列示的金额相同但方向相反。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对资产负债表日本集团或本公司持有的、面临外汇风险的金融工具进行重新计量得出的。上述分析不包括外币报表折算差异。2007 年的分析基于同样的假设和方法。

(5) 公允价值

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

47 金融工具的风险分析、敏感性分析及公允价值的确定方法（续）

(6) 公允价值确定方法

对于在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产及负债以及上述 47(5) 披露的公允价值信息，本集团在估计公允价值时运用了下述主要方法和假设。

(a) 借款

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

(b) 应收款项

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

(c) 衍生工具

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

(d) 财务担保合同

对外提供财务担保的公允价值，在有关信息能够获得时是参考公平交易中同类服务收取的费用确定的；或者在能够可靠估计的情况下通过参考有担保贷款和无担保贷款的利率差异而进行的估值。

(e) 估计公允价值时所用利率

对未来现金流量进行折现时所用利率是以资产负债表日人民币贷款基准利率为基础，并根据具体项目性质作出适当调整。具体如下：

	2008 年	2007 年
应收款项	4.86%- 5.94 %	6.57%- 7.83 %
短期借款	4.86%- 5.94 %	6.57%- 7.83 %

48 承担

(1) 资本承担

于 2008 年 12 月 31 日，本集团及本公司的资本承担如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
已签订尚未履行或尚未完全履行的在建工程合同	147,216,568	5,391,493	-	-

(2) 经营租赁承担

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

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
1 年以内(含 1 年)	19,922,431	14,060,367	2,923,926	2,123,155
1 年以上 2 年以内 (含 2 年)	8,685,122	5,905,170	1,698,562	357,668
2 年以上 3 年以内 (含 3 年)	4,840,435	569,114	1,172,155	4,860
3 年以上	9,170,700	-	-	-
合计	42,618,688	20,534,651	5,794,643	2,485,683

本公司已根据不可撤销经营租赁协议履行前期经营租赁承诺。

49 或有事项

本公司于 2008 年 12 月 31 日为其子公司的银行借款提供财务担保，该银行借款金额为人民币 68,499,304 元（2007 年：人民币 46,424,496 元），管理层认为该担保义务实现可能性不大，因此，本公司没有就该担保确认任何负债。除此以外，本集团及本公司无其它重大或有事项。

50 资产负债表日后非调整事项

董事会于资产负债表日后提议分配年终股利，有关情况参见附注 35(2)(b)。

51 关联方关系及其交易

(1) 有关本公司母公司的信息如下：

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

本公司的最终控制方是周国辉先生，拥有对本公司 48.93% 的表决权比例。

(2) 有关本公司子公司的信息参见附注 5。

(3) 本集团及本公司与关键管理人员之间的交易

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
支付关键管理人员薪酬	7,994,547	4,449,541	5,337,947	2,479,474

(4) 本集团及本公司与除关键管理人员以外的关联方之间的交易：

(a) 与关联方之间的交易金额如下：

	本集团				本公司			
	2008 年		2007 年		2008 年		2007 年	
	占有同		占有同		占有同		占有同	
	类交易额		类交易额		类交易额		类交易额	
	交易金额	的比例	交易金额	的比例	交易金额	的比例	交易金额	的比例
	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%
提供劳务	656,995	0.13%	1,167,517	0.33%	-	-	21,260,285	10.02%
提供担保	-	-	-	-	240,499,304	100%	46,424,496	100%
获得担保	6,189,832,010	100%	1,933,575,635	87.63%	6,189,832,010	100%	2,206,431,375	100%
提供资金								
(员工预支公司费用)	22,830,550	27.26%	-	-	22,830,550	27.26%	-	-
(代付货款)	16,004,507	0.08%	70,138,991	0.38%	194,577	0.04%	22,162,502	0.20%
(资金往来)	45,573,445	100%	-	-	45,573,445	100%	-	-
(代收客户货款)	7,709,849	100%	-	-	7,709,849	100%	-	-
租赁收入	-	-	6,000	100%	-	-	6,000	100%
获得资金								
(代付货款)	-	-	-	-	2,564,146,976	100%	5,403,771,479	100%
(员工代付公司费用)	20,730,405	27.98%	-	-	20,730,405	27.98%	-	-

51 关联方关系及其交易

(4) 本集团及本公司与除关键管理人员以外的关联方之间的交易（续）：

(a) 与关联方之间的交易金额如下（续）：

此外，2008 年怡亚通通过联合数码与深圳市田厦实业股份有限公司（“田厦实业”）签署三方意向书约定由怡亚通与联合数码共同支付人民币 1200 万元予田厦实业用于共同购买房地产用作办公场所的诚意金，2008 年 5 月 16 日，怡亚通支付人民币 600 万元予联合数码，后因房地产价格调整缘故，双方决定终止该购买行为并签署终止协议，并由联合数码退回该人民币 600 万元。在提供资金关联交易中怡亚通与联合数码发生的人民币 45,000,000 元资金往来已于 2008 年 6 月 30 日前由联合数码全额归还。

(b) 与其他关联方之间的交易于 12 月 31 日的余额如下：

	本集团		本公司	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
应收账款	-	-	552,639,452	467,124,095
其他应收款	10,383,439	-	259,146,471	5,116,865
应付账款	-	-	345,679	-
其他应付款	-	-	72,789,758	44,777,098
提供担保余额	-	-	-	46,424,496
取得担保余额				
— 保证借款（附注 23）	494,013,042	416,512,173	494,013,042	511,340,797
— 贴现借款（附注 23）	87,228,442	206,790,310	87,228,442	206,790,310
— 应付票据（附注 25）	368,593,081	255,381,543	368,593,081	255,381,543

51 关联方关系及其交易

(4) 本集团及本公司与除关键管理人员以外的关联方之间的交易（续）：

(c) 4(a) (b) 涉及交易的关联方与本集团及本公司的关系

	组织机构代码	与本公司关系
深圳市卓优数据科技有限公司（“卓优”）	70847317-X	同一母公司
联维亚	73208656-7	同一母公司
联合数码	74886049-X	本公司之母公司
联合精英	75860203-X	持有本公司 6.88% 股份
深圳市联拓商贸有限公司（“联拓商贸”）	77412721-6	本公司关键管理人员的关系密切的家庭成员控制的企业
深圳市海怡医药供应链管理有限公司（“海怡医药”）	75346257-6	本公司关键管理人员的关系密切的家庭成员控制的企业
北京深通盛达科技发展有限公司（“深通盛达”）	67662666-0	本公司关键管理人员的关系密切的家庭成员施加重大影响的企业
香港贝司科特通信有限公司	不适用	本公司实际控制人的关系密切的家庭成员施加重大影响的企业
周爱娟	不适用	本公司实际控制人的关系密切的家庭成员

51 关联方关系及其交易（续）

(4) 本集团及本公司与除关键管理人员以外的关联方之间的交易（续）：

(c) 4(a) (b) 涉及交易的关联方与本集团的关系（续）

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

联拓商贸在 2008 年 7 月 11 日进行了股权转让，由张少朋受让了原股东廖泉和李倩仪的股权，张少朋为本公司监事张少忠的弟弟，因此联拓商贸从 2008 年 7 月 11 日起为本公司关联方。

海怡医药在 2008 年 8 月 4 日进行了股权转让，由张少朋等受让了原股东罗少东和张惠的股权。受让后，张少朋占 55% 的股权。张少朋为本公司监事张少忠的弟弟，因此海怡医药从 2008 年 8 月 4 日起为本公司关联方。

深通盛达成立于 2008 年 6 月 10 日，高亮为深通盛达的董事及总经理，高亮为本公司副总经理高静的儿子，因此深通盛达为本公司的关联方。

52 非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（2007 年修订）的规定，本集团非经常性损益列示如下：

	2008 年	2007 年
	人民币元	人民币元
本年度非经常性损益		
处置固定资产的损失(附注 42)	(694, 342)	(155, 741)
政府补助(附注 42)	4, 461, 590	4, 553, 000
福利费余额调整	-	684, 663
其他营业外支出净额	(1, 338, 602)	(302, 524)
小计	2, 428, 646	4, 779, 398
减：以上各项对税务的影响	364, 297	716, 910
合计	2, 064, 349	4, 062, 488
其中：影响母公司股东净利润的非经常性损益	2, 064, 349	4, 062, 488
影响少数股东净利润的非经常性损益	-	-

53 每股收益及净资产收益率

(1) 本集团每股收益

	2008 年		2007 年	
	基本	稀释	基本	稀释
	每股收益	每股收益	每股收益	每股收益
(a) 扣除非经常性损益前的每股收益	0.61	0.61	0.44	0.44
-归属于母公司普通股股东的净利润	150,395,481	150,395,481	81,598,936	81,598,936
-当年发行在外的母公司普通股加权平均数	247,148,516	247,148,516	186,689,844	186,689,844
(b) 扣除非经常性损益后的每股收益	0.60	0.60	0.42	0.42
-扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	148,331,132	148,331,132	77,536,448	77,536,448
-当年发行在外的母公司普通股加权平均数	247,148,516	247,148,516	186,689,844	186,689,844

普通股的加权平均数：

	2008 年	2007 年
期初已发行普通股股数	123,574,258	70,822,231
公积金转增股本视同发生于各财务报表年度年初进行调整	123,574,258	93,344,922
新发行股份的影响（附注 32）	-	22,522,691
期末普通股的加权平均数	247,148,516	186,689,844
普通股的加权平均数（稀释）：		
期初已发行普通股股数	123,574,258	70,822,231
公积金转增股本视同发生于各财务报表年度年初进行调整	123,574,258	93,344,922
新发行股份的影响（附注 32）	-	22,522,691

期末普通股的加权平均数（稀释）	247,148,516	186,689,844
-----------------	-------------	-------------

53 每股收益及净资产收益率（续）

(2) 本集团净资产收益率

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 年修订）计算的净资产收益率如下：

	2008 年		2007 年	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
(a) 扣除非经常性损益前的净资产收益率	12.41%	12.98%	7.36%	20.69%
-归属于母公司普通股股东的净利润	150,395,481	150,395,481	81,598,936	81,598,936
-归属于母公司普通股股东的年末净资产/本年加权平均净资产	1,211,888,472	1,158,947,050	1,108,464,161	394,453,640
(b) 扣除非经常性损益后的净资产收益率	12.24%	12.81%	6.99%	19.76%
-扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	148,331,132	148,331,132	77,536,448	77,536,448
-归属于母公司普通股股东的年末净资产/本年加权平均净资产	1,211,888,472	1,157,914,875	1,108,464,161	392,422,396

第十一节 备查文件目录

公司在办公地点备置有完整、齐备的下列文件：

- 1、载有公司法定代表人、财务总监、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的会计报表。
- 2、载有毕马威华振会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 4、载有董事长周国辉先生签名的2008年年度报告文本原件。

深圳市怡亚通供应链股份有限公司董事会

董事长：周国辉

二〇〇九年四月二十七日