

上海证券交易所

上证公函【2019】2799 号

关于对易见供应链管理股份有限公司 2019 年半年度报告的事后审核问询函

易见供应链管理股份有限公司：

依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 3 号 - 半年度报告的内容与格式》（以下简称《格式准则第 3 号》）等规则的要求，经对你公司 2019 年半年度报告的事后审核，为便于投资者理解，请你公司从以下方面进一步补充披露相关信息。

一、关于主营业务方面

1. 供应链业务亏损与风险管控相关方面。根据半年报，2019 年上半年公司供应链业务实现营业收入 55.82 亿元，占营业总收入的 88.76%，属于公司主要业务，2019 年上半年供应链业务亏损 502.74 万元，较去年同期 2.62 亿元由盈转亏。请公司补充披露：（1）公司供应链业务的具体经营模式，包括但不限于货物流转、资金流转、公司提供的主要商品服务和定价政策、结算模式、信用政策等，说明公司的核心竞争力；（2）公司是否具备大宗、钢铁等供应链领域中的专业背景，在供应链条中参与深度如何，如何保持上下游对公司的依赖度；（3）公司供应链业务的审核流程，资产质量与逾期情况如何，客户是否存在借新还旧、循环借贷的情况，以及公司采

取何种措施对业务真实性与风险进行管控;(4)2019年上半年与2018年供应链业务前5名客户的基本情况、业务金额与占比、应收款项金额与占比,如客户发生较大变化请说明原因;(5)结合行业环境、生产经营和可比公司情况,分析供应链业务由盈转亏的原因,评估供应链业务的可持续性。

2. 供应链模式调整为商业保理模式相关方面。根据半年报,公司2019年上半年实现营业收入(不含利息收入)55.84亿元,同比下降36.5%;利息收入7.05亿元,同比增长217.48%。营业收入大幅下降的同时,利息收入实现两倍增长,公司称系将部分项目由供应链模式调整为商业保理模式所致。请公司补充披露:(1)公司商业保理业务的具体经营模式,包括但不限于保理模式、保理额度及金额、融资期限、保证金条款,手续费、服务费、利息等相关费用条款等,是否具有追索权,以及公司在保理业务中的权利和义务么;(2)供应链模式与商业保理模式的区别,详细说明供应链模式业务如何调整为商业保理模式;(3)列举改变商业模式的前10名客户名称、保理额度及金额、融资期限、利息费用等,并说明未来是否还有将商业保理模式转回供应链模式的计划;(4)补充披露供应链模式转换为商业保理模式过程中的收入等具体会计处理,是否符合《企业会计准则第14号——收入》的相关规定。

3. 公司各类业务之间的关系。根据半年报,2019年上半年公司不同类型业务盈利能力有所分化,保理业务和信息服务业务(主要涉及区块链业务)的利润总额分别为5.06亿元、0.68亿元,其中信息服务业务利润总额率高达82.66%;而供应链业务和物流服务业务

的利润总额分别为-502.74 万元、-152.95 万元。请公司：（1）结合公司将部分业务由供应链模式调整为商业保理模式的情况，说明不同业务之间是否有明确的界限，如有请详细阐述；（2）补充披露公司上述四类业务的客户是否存在重合情况，如有请说明原因及合理性；（3）列举公司分别在供应链业务、商业保理业务、信息服务业务行业的毛利率，并分别与同行业进行对比，如有明显差异请说明理由；（4）补充披露公司信息服务业务与其他业务的关系，评估信息服务业务的独立性，并说明收入与成本在不同业务之间如何划分，是否存在其他业务承担信息服务业务隐形成本的情况。

4. 经营活动相关现金流相关情况。根据半年报，公司 2019 年上半年经营活动有关现金净流量为-1.79 亿元，较去年同期 8.97 亿元由正转负，公司称系本期业务资金投放金额大于回款金额所致。其中，收到与支付的其他与经营活动有关的现金流中，往来款金额规模均超过 40 亿元，而去年同期不到 4 亿元。请公司补充披露：（1）报告期内公司业务资金主要投放去向；（2）其他与经营活动有关的往来款大幅增长的原因与背景，列举往来对象中前五名的名称、往来金额、占比、原因等；（3）在净利润增长超过 10%的情况下，经营活动相关现金流却大幅流出的原因及合理性，公司是否存在流动性风险，业务模式是否可持续。

二、关于货币资金与负债方面

5. 货币资金与票据相关情况。根据半年报，公司 2019 年半年末货币资金余额 6.68 亿元，同比增长 98.44%，而其中受限货币资金 5.5 亿元，占货币资金总额超过 80%，主要为商业承兑汇票保证金。

同时，报告期末公司应付票据余额 13.05 亿元，同比增长 80.58%。请公司补充披露：（1）结合生产经营和上下游情况，分析受限货币资金与应付票据大幅增长的原因及合理性，公司是否存在流动性紧张的情况；（2）最近三年内是否存在利用上述受限货币资金等向大股东九天投资及其关联方提供担保、保证等任何形式的利益倾斜。

6. 资产负债结构相关情况。根据半年报，公司 2019 年半年末资产负债率 50.86%，较期初有所上升，其中长期借款余额 10.85 亿元，同比增长约 114%。请公司补充披露，公司供应链业务、保理业务、信息服务业务的主要资金来源，涉及哪些融资方式，资产和负债是否存在期限错配等问题。

7. 一年内到期的应付债券相关情况。根据半年报，公司一年内到期的应付债券 5.18 亿元，而非受限货币资金不超过 1.18 亿元。请公司补充披露，对于即将到期的应付债券的偿还安排，是否存在流动性压力。

三、关于财务数据方面

8. 应收保理款相关情况。根据半年报，公司 2019 年半年末其他流动资产余额 129.16 亿元，其中应收保理款 127.91 亿元，较期初增长 12.26%，占公司总资产比例超过 75%，而公司仅对损失类（即逾期 181 天以上）应收保理款 193.2 万元计提了坏账准备，坏账计提比例仅为 0.02%。请公司补充披露：（1）应收保理款对象中前 10 名的名称、应收金额、占比、期限、是否关联关系、四级分类类别；（2）公司采取何种方式与保理业务底层债务人就应收款项的真实性进行确认，如何进行风险管控；（3）对比同行业情况，应收保理款

是否存在回收风险，相关坏账准备计提是否充分。

9. 预付款项相关情况。根据半年报，公司 2019 年半年末预付款项余额 13.34 亿元，同比增长 48.49%，其中按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项汇总金额为 12.94 亿元，占比高达 97.02%。请公司补充披露：（1）预付款项对象前五名的名称、金额及占比、账龄、坏账计提额、是否关联方；（2）结合公司业务性质和行业情况，说明公司存在大额预付款的原因及合理性，是否存在资金占用的情况。

10. 应收账款相关情况。根据半年报，公司 2019 年半年末应收账款 3.28 亿元，同比增长 47.48%，公司称系供应链业务应收货款增加所致。上述应收账款坏账准备计提金额 568.43 万元，整体计提比例仅 1.71%。请公司补充披露：（1）在供应链业务营业收入同比下降的情况下，公司供应链业务应收货款较大幅度增长的原因及合理性；（2）结合供应链业务出现亏损的情况，并对比同行业情况，说明应收账款是否存在回收风险，相关坏账准备计提是否充分。

11. 其他应收款相关情况。根据半年报，公司 2019 年半年末其他应收款余额 3.15 亿元，较期初增长 149.36%，主要系应收保理利息增长 1.88 亿元。请公司：（1）补充披露上述应收保理利息大幅增加的商业背景，应收保理利息对象中前 5 名的基本情况，是否存在关联关系，是否存在资金占用的情况；（2）在商业保理为公司主营业务之一的情况下，公司未将上述应收保理利息在“应收账款”科目中确认的原因及合理性；（3）对于排名第二的其他应收款对象曲靖市德和实业有限公司，2018 年年报披露其账龄为 1-2 年，而 2019

年半年报披露其账龄为 5 年以上，请核实上述差异的原因。

四、关于控股股东融资和关联交易方面

12. 控股股东融资和关联交易相关情况。2018 年，九天投资通过放弃部分表决权将控制权转让给滇中集团。近期，滇中集团于 2019 年 8 月拟将持有公司 8.46% 的股份质押用于发行可交换债券，后终止；又于 2019 年 9 月 19 日将持有公司 5.79% 的股份进行质押融资；另根据公司 2019 年 9 月 23 日披露的公告，滇中集团子公司拟与公司开展供应链业务，金额不超过 3 亿元。请公司补充披露：（1）2019 年滇中集团及其关联方是否与公司存在关联交易，如有请详细列示，说明是否符合滇中集团关于解决关联交易的承诺，是否存在占用公司资金的情况；（2）滇中集团与九天投资是否存关联关系或其他利益安排；（3）结合滇中集团拟发行可交债、股份质押融资、关联交易等事项，说明滇中集团成为公司控股股东后，采取了哪些措施来缓解公司及原控股股东的流动性压力，取得什么样的效果；（4）目前九天投资所持公司股份已全部解除限售，请结合前期九天投资仅通过放弃表决权转让控制权的情况，说明九天投资持有公司股份的后续安排。

针对前述问题，依据《格式准则第 3 号》规定要求，对于公司认为不适用或因特殊原因确实不便说明披露的，应当详细披露无法披露的原因。

请你公司于 2019 年 9 月 27 日披露本问询函，并于 2019 年 10 月 11 日之前，披露对本问询函的回复。

