

海程邦达供应链管理股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A37 版)

C、精益供应链物流服务

公司精益供应链物流服务收入分别为 43,168.55 万元、48,521.90 万元和 69,107.80 万元, 各期均保持上升趋势, 其原因为公司近年来大力拓展精益供应链物流业务, 且随着京东方、莫仕、三星等重点客户不断增设新厂和扩大生产, 公司业务也随之增长; 同时公司在南京、合肥、武汉等泛半导体产业聚集地加大拓展客户力度, 报告期内新增长江存储集团等新兴客户, 从而支撑相关业务的持续发展。其中 2020 年精益供应链物流服务收入受国际航运运价上涨的影响, 相较上年增幅为 42.43%, 增长较快。

D、供应链贸易

报告期内, 公司供应链贸易收入分别为 7,411.10 万元、6,296.53 万元和 4,200.71 万元, 收入贡献较低, 目前仅作为辅助类延伸业务。

(2) 营业成本分析

① 营业成本构成情况

报告期内, 公司营业成本构成情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	497,973.02	99.99%	306,437.21	99.96%	189,182.32	99.96%
其他业务	28,192.59	0.01%	6,003	0.02%	4,799	0.02%
合计	498,001.22	100.00%	306,497.24	100.00%	214,237.31	100.00%

报告期内, 公司营业成本分别为 214,237.31 万元、306,497.24 万元和 498,001.22 万元, 其中各期主营业务成本占营业成本的比例接近 100%。

② 主营业务成本分析

报告期内, 公司主营业务成本构成如下:

单位: 万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基础分段式物流	356,512.33	71.99%	196,984.49	63.96%	96,487.17	45.05%
一站式合同物流	79,908.22	16.05%	66,817.26	21.80%	75,919.92	35.46%
精益供应链服务	55,465.94	11.14%	37,495.64	12.22%	34,596.62	16.15%
供应链贸易	4,085.63	0.82%	6,179.91	2.02%	7,186.11	3.36%
合计	497,973.02	100.00%	306,437.21	100.00%	214,189.32	100.00%

报告期内, 公司主营业务成本分别为 214,189.32 万元、306,437.21 万元和 497,973.02 万元。2019 年公司基础分段式物流成本增幅较大, 主要因为收购顺圆弘通后基础分段式物流的海运业务规模显著扩大所致。总体来看, 公司各项业务的营业成本变动分析与营业收入基本一致。

(3) 毛利及毛利率分析

① 综合毛利率分析

报告期内, 公司综合毛利率情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基础分段式物流	356,512.33	71.99%	196,984.49	63.96%	96,487.17	45.05%
一站式合同物流	79,908.22	16.05%	66,817.26	21.80%	75,919.92	35.46%
精益供应链服务	55,465.94	11.14%	37,495.64	12.22%	34,596.62	16.15%
供应链贸易	4,085.63	0.82%	6,179.91	2.02%	7,186.11	3.36%
合计	497,973.02	100.00%	306,437.21	100.00%	214,189.32	100.00%

报告期内, 公司主营业务成本分别为 214,189.32 万元、306,437.21 万元和 497,973.02 万元。2019 年公司基础分段式物流成本增幅较大, 主要因为收购顺圆弘通后基础分段式物流的海运业务规模显著扩大所致。总体来看, 公司各项业务的营业成本变动分析与营业收入基本一致。

(4) 毛利及毛利率分析

② 综合毛利率分析

报告期内, 公司综合毛利率情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	542,792.93	341,333.04	243,103.02	100.00%	104,768.71	100.00%
营业成本	498,001.22	99.99%	306,437.21	99.96%	214,189.32	99.96%
综合毛利	44,791.72	10.01%	306,497.24	0.02%	214,237.31	0.02%
综合毛利率	8.25%	10.21%	10.19%	11.87%	10.19%	11.78%

② 主营业务毛利率分析

报告期内, 公司主营业务的毛利率构成情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基础分段式物流	381,441.44	209,079.26	104,768.71	100.00%	358,512.33	196,984.49
一站式合同物流	87,960.28	77,290.46	67,439.48	100.00%	79,908.22	66,817.26
精益供应链服务	55,465.94	44,971.72	37,495.64	100.00%	56,465.94	41,791.72
供应链贸易	4,085.63	4,085.63	4,085.63	100.00%	4,085.63	4,085.63
合计	497,973.02	100.00%	306,437.21	100.00%	214,189.32	100.00%

报告期内, 公司主营业务的毛利率分别为 11.78%、10.19% 和 11.78%, 2019 年同比下降, 其主要原因是公司 2018 年 12 月纳入合并范围的顺圆弘通主要从事基础分段式物流的海运业务, 导致毛利率较低的基础分段式物流收入占比由 2018 年的 43.15% 提升至 2019 年的 61.28%, 由此导致公司 2019 年主营业务毛利率有所下降。

具体来看, 公司各期基础分段式物流业务的毛利率分别为 7.90%、6.26%、6.01%, 毛利率相对较低主要是由于该类业务以海运和空运的简单订舱操作为主, 而订舱业务竞争充分且市场价格透明, 市场溢价能力也相对有限。2018 年基础分段式物流的毛利率同比下降主要是由于海运、空运两类收入占比较高的基础业务毛利率下降所致; 2019 年基础分段式物流的毛利率进一步下降主要是由于顺圆弘通收购的精益供应链服务业务, 该业务相对较大程度依赖于财险专项资金补贴, 而该部分专项资金补贴计入当期其他收益致使发行人相关业务毛利为负; 2020 年基础分段式物流的毛利率较 2019 年下降, 主要原因是受疫情影响, 海运运力紧张导致海运运价从 2020 年 5 月开始持续上涨, 公司毛利率较低的海运业务收入增长较快, 拉低了基础分段式物流的毛利率。

公司报告期内一站式合同物流业务的毛利率分别为 13.17%、13.56% 和 9.15%, 其中前三年毛利率基本保持稳定, 2020 年毛利率有所下降主要是由于临沂亚班列业务增长较多, 该项业务较大程度依赖于财险专项资金补贴, 而该部分专项资金补贴计入当期其他收益致使发行人相关业务毛利为负; 2020 年基础分段式物流的毛利率较 2019 年下降, 主要原因是受疫情影响, 海运运力紧张导致海运运价从 2020 年 5 月开始持续上涨, 公司毛利率较低的海运业务收入增长较快, 拉低了基础分段式物流的毛利率。

公司报告期内同行业物流企业的毛利率分别为 13.17%、13.56% 和 9.15%, 其中前三年毛利率基本保持稳定, 2020 年毛利率有所下降主要是由于临沂亚班列业务增长较多, 该项业务较大程度依赖于财险专项资金补贴, 而该部分专项资金补贴计入当期其他收益致使发行人相关业务毛利为负; 2020 年基础分段式物流的毛利率较 2019 年下降, 主要原因是受疫情影响, 海运运力紧张导致海运运价从 2020 年 5 月开始持续上涨, 公司毛利率较低的海运业务收入增长较快, 拉低了基础分段式物流的毛利率。

公司报告期内一站式合同物流业务的毛利率分别为 15.69%、17.13% 和 15.69%, 其中前三年毛利率基本保持稳定, 2020 年毛利率有所下降主要是由于临沂亚班列业务增长较多, 该项业务较大程度依赖于财险专项资金补贴, 而该部分专项资金补贴计入当期其他收益致使发行人相关业务毛利为负; 2020 年基础分段式物流的毛利率较 2019 年下降, 主要原因是受疫情影响, 海运运力紧张导致海运运价从 2020 年 5 月开始持续上涨, 公司毛利率较低的海运业务收入增长较快, 拉低了基础分段式物流的毛利率。

公司报告期内精益供应链服务的毛利率分别为 19.86%、22.81% 和 19.74%, 2019 年毛利率上升的主要原因是公司搭建一体化通关模式, 各个网点之间共享运力资源, 形成规模效益, 降低了采购成本; 近铁集团、京东方等客户业务量增加, 进一步增加了多环节的综合物流业务需求, 增值服务能力提升。2018 年基础分段式物流的毛利率同比下降主要是由于该类业务以海运和空运的简单订舱操作为主, 而订舱业务竞争充分且市场价格透明, 市场溢价能力也相对有限。2018 年基础分段式物流的毛利率同比下降主要是由于海运、空运两类收入占比较高的基础业务毛利率下降所致; 2019 年基础分段式物流的毛利率进一步下降主要是由于顺圆弘通收购的精益供应链服务业务, 该业务相对较大程度依赖于财险专项资金补贴, 而该部分专项资金补贴计入当期其他收益致使发行人相关业务毛利为负; 2020 年基础分段式物流的毛利率较 2019 年下降, 主要原因是受疫情影响, 海运运力紧张导致海运运价从 2020 年 5 月开始持续上涨, 公司毛利率较低的海运业务收入增长较快, 拉低了基础分段式物流的毛利率。

公司报告期内同行业上市公司的业务特点来看, 可分为如下三类: 1) 中国外运、中创物流, 传统的第三方物流企业, 主营单纯的货运代理业务, 毛利率较低, 对应于发行人的基础物流服务; 2) 华贸物流、飞达公司, 以跨境电商服务为基础的综合物流服务, 毛利率居中, 对应于发行人的跨境电商服务和综合物流服务; 3) 腾讯、嘉诚国际, 专门为某类大型客户提供专业化的综合物流服务, 供应链管理服务, 毛利率较高, 对应于发行人的综合物流服务和精益供应链服务。

公司报告期内综合物流服务的毛利率分别为 11.78%、10.19% 和 11.78%, 其主要原因因为发行人主要专注于跨境电商服务, 相对于主要开展境内物流业务或部分开展跨境电商业务的同行业上市公司而言, 发行人收入报价和成本结构中涉及的空运和海运费用占比会相对较高, 而毛利率相对较高的物流业务环节, 如仓储、报关、陆运在跨境电商服务的收入报价中占比相对偏低, 因此会导致公司主营业务毛利润率偏低。

③ 同行业毛利率比较分析

从同行业上市公司的业务特点来看, 可分为如下三类: 1) 中国外运