

关于义乌华鼎锦纶股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
一次反馈意见的专项说明





关于义乌华鼎锦纶股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
一次反馈意见的专项说明

[2017]京会兴专字第 68000038 号

中国证券监督管理委员会：

由义乌华鼎锦纶股份有限公司转来贵会关于对义乌华鼎锦纶股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的一次反馈意见通知书【171943】号通知书（以下简称“反馈意见”）奉悉。对此，我们作了认真研究，并根据反馈意见的要求，补充实施了若干核查程序，具体回复如下：

14.申请材料显示，通拓科技销售渠道包括 eBay、Amazon、速卖通、Wish 等多个第三方电商平台和自有电商平台，并以发货作为确认收入时点。申请材料同时显示，通拓科技以无关联第三方或公司员工设立的法人主体名义开设的网店数量总计为 29 家，2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月销售收入占比达 5.29%、16.20%、20.96%。请你公司：1）进一步补充披露标的资产的业务模式，包括但不限于所属平台、经营内容、收付款模式、物流模式、各网店活跃用户数量等。2）补充披露标的资产与第三方电商平台合作模式、签署协议的主要内容及期限，以及对标的资产持续经营稳定性的影响。3）列表披露通拓科技包括第三方或公司员工名义开设网店在内的各网店前十名客户购买数量、购买金额、发货地点、物流信息情况。请独立财务顾问及会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、标的资产的业务模式，包括但不限于所属平台、经营内容、收付款模式、物流模式、各网店活跃用户数量等

通拓科技采用买断式自营方式运营，通过第三方电商及自有电商平台，以网上零售的方式将商品销售给全球终端消费者。公司的收入和利润主要来源于产品采购成本与销售价格之间的差额。

（一）标的公司业务所属平台情况

通拓科技结合自身经营情况，制定了“泛渠道”、“泛品类”、“泛语言”的销售模式，充分利用不同电商平台在目标客户、平台定位、服务地域等维度比较优势，根据产品特点选择适当的销售平台，以优化公司的销售渠道。目前，公司所售商品涵盖3C电子、家居户外、美容服饰、摄影影音、游戏玩具、健康管理、汽车配件等几十个品类，销售渠道涵盖eBay、Amazon、速卖通、Wish等多个第三方电商平台和自有电商平台。

1、第三方平台销售模式

通拓科技主要通过第三方电子商务平台开设店铺方式向海外消费者销售商品。标的公司第三方平台的销售模式如下：



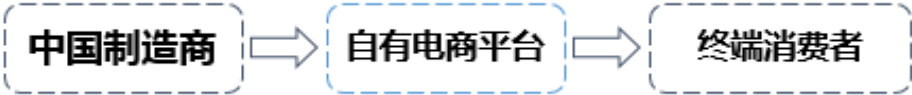
目前，eBay、亚马逊、速卖通、wish 等四大电商平台组成了通拓科技主要

的销售渠道，其合计销售金额占比公司总收入的 85%以上。第三方平台的特点及公司在各平台主要销售产品品类如下：

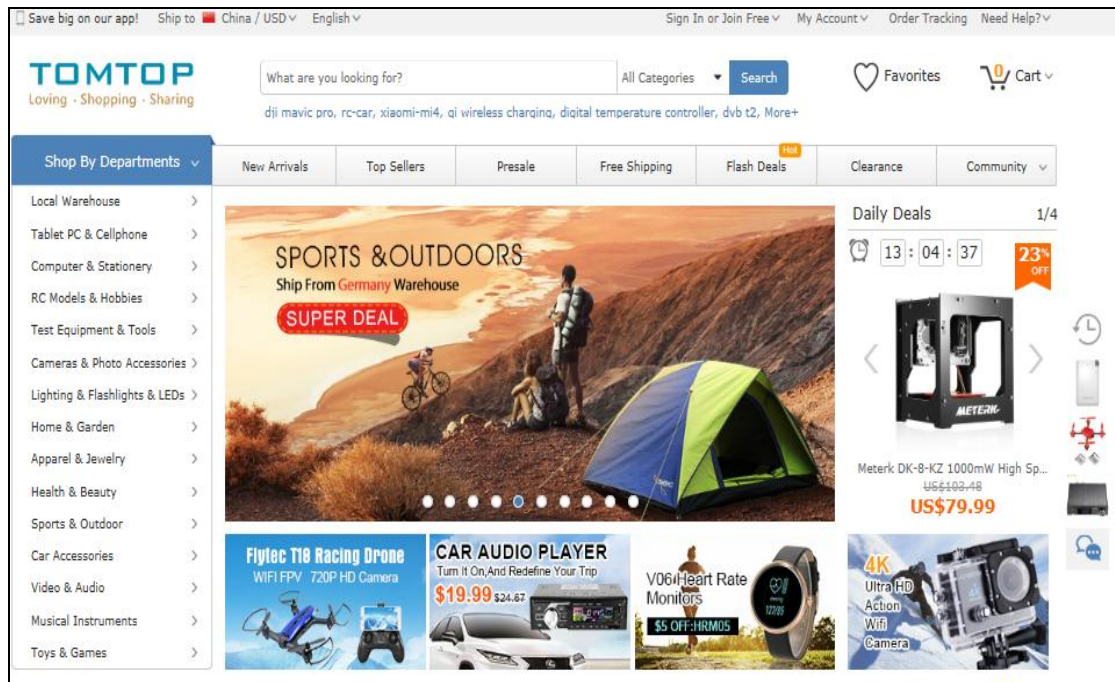
名称	公司主要销售品类	用户特点	平台佣金分成比例
亚马逊	综合类	全球主要电商平台之一，注重平台商品品质及品牌保护。客户群体覆盖面广，遍布全球。	7%~15%
eBay	3C电子、户外家居等	全球主要电商平台之一，国际知名B2C平台。核心市场集中在美国、欧洲及新兴市场。	9%-15%
速卖通	3C电子、摄影影音、户外家居、美容服饰等	阿里巴巴集团跨境电商平台，注重平台商品价格优势。客户群体集中在俄罗斯、巴西等新兴市场。	5%~8%
Wish	3C电子、摄影影音、户外家居、美容服饰等	新兴跨境电商平台，注重用户体验。用户主要集中在美国、加拿大等国。	15%

2、自有电商平台销售模式

通拓科技始终强调销售渠道的“泛平台化”，在布局第三方电商平台销售渠道的同时，也积极打造自有电商平台。通拓科技通过 TOMTOP 等自有电商平台直接向海外消费者，进一步完善公司销售渠道。其基本的业务模式为：



通拓科技的自有平台建设主要依托营销辅助系统和强大的数据分析能力，具有广阔的发展空间。标的公司自有电商平台示例如下：



3、报告期内标的公司不同销售平台收入分布情况

报告期内，通拓科技主营业务收入按照不同销售平台分类情况如下：

单位：万元

序号	平台类别	平台名称	2017 年 1-6 月	占比（%）	2016 年度	占比（%）	2015 年度	占比（%）
1	第三方平台	AMAZON	47,353.13	37.32	77,232.11	35.96	42,518.87	32.29
2		Ebay	23,333.14	18.39	59,793.84	27.84	40,742.52	30.94
3		速卖通	20,414.89	16.09	32,863.92	15.30	18,053.45	13.71
4		WISH	12,591.23	9.92	21,151.11	9.85	25,826.03	19.61
5		其他	13,401.44	10.56	14,150.53	6.59	2,245.68	1.71
6	自有平台	TOMTOP 等 自营平台	9,802.52	7.72	9,560.27	4.45	2,284.53	1.74
合计			126,896.36	100.00	214,751.78	100.00	131,671.08	100.00

（二）标的公司主要经营内容

通拓科技始终奉行泛供应链、泛品类的经营策略，所售商品品类多种多样，主要包括电子、家居、服装等领域产品，具体涵盖3C电子、摄影影音、家居户外、仪器工具、模型玩具、美容服饰、健康管理、汽车配件等几十个品类和超过30万个的SKU。通拓科技在销售外部商品的基础上，积极打造自有品牌，逐步形成布局完整、渠道丰富的立体式跨境零售商品品类体系。

1、主要商品品类

通拓科技主要商品品类如下：



通拓科技销售的主要产品类别如下：

（1）3C电子产品

通拓科技销售各种类型的电子产品，主要包括手机类产品、平板电脑类产品、智能穿戴设备类产品等。

手机类产品包括智能手机和三防手机两大类，通拓科技销售的智能手机的品牌主要涵盖华为、小米、Lenovo、ZTE、Cubot、UMI、DOOGEE、LEAGOO等众多优质国产手机品牌，公司销售的国产智能手机类产品平均单价较低且产品性能优异，具有较高的性价比，深受国外消费者欢迎。通拓科技销售的三防手机品牌主要涵盖Huadoo、MANN、AGM、Blackview、GEOTEL等，产品具有防尘、防震、防水等特点，能够胜任异常恶劣的气候条件和特殊场合的应用。

（2）家居生活类产品

通拓科技销售的家居生活类产品覆盖日常生活方方面面，包括照明用具、家用工具、厨房用品、宠物用品、家用装饰品等各个领域，能够为终端消费者提供全面的家居生活产品。通拓科技各品类产品的供应商充足，能够保证相关商品供应的稳定性和及时性。

（3）服装服饰类产品

通拓科技销售的服饰服装类产品种类丰富，包括夹克、衬衫、T恤、卫衣、

裙装等日常穿着服饰礼服以及婚纱、礼服、制服、节日装扮服等专用服饰，通拓科技通过强大的数据分析系统挖掘市场流行趋势，及时上架各类精品服饰，并严格筛选供应商确保产品质量。

2、自有品牌产品

近年来，通拓科技依托丰富的销售渠道和强大的数据分析能力，准确捕捉海外热销产品需求，结合细致的市场调研，选择了合适的产品研发方向并深度整合上游产业链资源，打造了CACAGOO、koogeek、dodocool等自有品牌，产品范围涉及智能家居、车用智能设备、数码产品、健身器材等多个领域，具体如下：

产品名称	产品描述	产品图例
koogeek	可用苹果终端进行控制的开关、台灯、门锁等智能家居产品及健身器材。	
dodocool	耳机、音箱、移动电源、数据线、转化器等电子数码产品。	
CACAGOO	车用移动电源、车内环境监控器、行车记录仪等车用智能设备。	

（三）标的公司收付款模式

1、收款模式

通拓科技主要通过通过 Amazon、eBay、速卖通、Wish 等第三方电商平台注册的卖方账号（网店）向境外消费者售卖商品，通拓科技与第三方电商平台采用平台代理销售模式，双方的收益分成则是平台根据销售情况扣除佣金及相关平台费用，双方的合作期限则是店铺的存续运营期间，不存在续约风险，以下为具体的款项收取及结算方式：

平台	结算方式	手续费
亚马逊	①第一阶段：买家将货款支付给亚马逊平台账户，亚马逊平台每 14 天向通拓科技网店所关联的第三方支付平台（World First/Payoneer）账号自动结转一次，资金将自动存放在通拓科技第三方支付平台（World First/Payoneer）账户中；	①亚马逊将根据平台规则收取平台使用费、交易手续费、运费等，在结算时直接扣除手续费根据店铺所在地区不同，费率一般在 7%~15%； ②World First/Payoneer 等第三方

	②第二阶段：通拓科技可随时将第三方支付平台（World First/Payoneer）账户内的资金提现至相关账户所绑定的通拓科技香港子公司的银行账户。	支付平台将收取资金结算手续费，World First 手续费为 4.5‰，Payoneer 手续费为 6‰。
eBay	①第一阶段：买家将货款支付至通拓科技 eBay 网店关联的 PayPal 账号，eBay 平台将冻结货款总额 10%的保证金，冻结期为 90 天； ②第二阶段，对于 PayPal 账户中存放的美元资金，通拓科技会先将美元资金结转至第三方支付平台 World First，再结转至 World First 账户所绑定的通拓科技香港子公司的银行账户。对于 PayPal 账户中存放的美元以外其他币种资金，通拓科技可通过 PayPal 平台将资金提取到绑定的通拓科技香港子公司银行账户。	①eBay 将根据平台规则收取店租费、刊登费、成交费等，在固定的 PayPal 账号中支付，费率一般在 9%-15%； ②通过 PayPal 直接提现美元以外资金至通拓科技香港子公司银行账户，需要支付 2.4%的手续费；通过第三方支付平台 World First 将美元资金提现至通拓科技香港子公司银行账户涉及的手续费为 4.5‰。
速卖通	①第一阶段：买家将货款支付给速卖通平台，速卖通平台将在交易结束后与通拓科技网店关联的国际支付宝账号进行结算，结算币种为人民币或美金； ②第二阶段：通拓科技可直接从速卖通平台店铺所关联的国际支付宝账号中提取资金，其中：美元资金可提取至通拓科技香港子公司的银行账户，人民币资金可提取至深圳通拓科技的支付宝账户。	①速卖通平台将按一定比例收取手续费，在结算时直接扣除，一般为 5%~8%；②通过国际支付宝提现时，如结算币种为人民币，则不需要支付手续费；如结算币种为美元，则需要支付每笔 15USD 的手续费。
Wish	①第一阶段：买家将货款支付给 Wish 平台，Wish 平台每 15 天向通拓科技网店所关联的第三方支付平台（PingPong/Payoneer）账号自动结转一次，资金将自动存放在通拓科技第三方支付平台（PingPong/Payoneer）账户中； ②第二阶段：通拓科技可随时将第三方支付平台（PingPong/Payoneer）账户内的资金提现至相关账户所绑定的通拓科技香港子公司的银行账户。	①Wish 平台将按一定比例收取手续费，在结算时直接扣除，一般为 15%； ②Ping Pong/Payoneer 等第三方支付平台将收取资金结算手续费，Ping Pong 手续费为 5‰，Payoneer 手续费为 6‰。

2、付款模式

通拓科技向上游供应商采购商品时，在经营初期多采用货到付款的方式，随着经营规模的不断扩大和公司实力的不断增强，多数供应商开始给予通拓科技1-3个月的信用期；对于少数供应商，通拓科技会采用预付部分货款的方式。对于物流提供商，通拓科技一般采用预付款项、定期结算的方式与其合作。

（四）标的公司仓储物流模式

1、物流配送流程

通拓科技主要采用第三方物流外包配送模式，包括国内仓库发货模式和海外仓发货模式两大类。国内仓库发货模式即由中国邮政、中外运一敦豪（DHL）、

UPS 等物流公司到国内仓库取件后，直接邮寄至客户；海外仓库发货模式即先由物流公司将货物运至通拓科技的海外仓库后进行备货，并按照通拓科技发货指令配送货物，通拓科技海外仓库将商品交由境外当地物流公司后，由海外物流公司负责寄至终端消费者。主要流程图如下：



2、物流配送管理

通拓科技十分注重物流配送信息系统的构架和优化，为了提升物流配送效率、优化消费者购物体验，公司以客户需求为导向自主研发了商品物流配送解决方案分析系统。消费者电商平台成功下单后，通拓科技物流信息系统会综合分析消费者要求、商品特点、目的地等多种因素，对发货仓库、配送方式、物流类型等信息做出最优选择，根据第三方物流公司的配送费用、配送方式综合对比选择，自动配置出最佳配送方案。

为了节约成本、提高运货效率，通拓科技在美国、法国、英国、德国等地拥有多个海外仓库。通拓科技在业务经营过程中，一般会将部分畅销品或大体积商品通过海运、空运等方式提前配送至海外仓备货。用户下单时，物流系统会对发货仓库做出最优选择，商品从海外仓通过当地物流配送的平均用时较短，商品由国内仓直接配送至客户的用时较长。未来，标的公司为优化用户购物体验计划进一步完善海外仓布局。

3、报告期前五大物流服务商

通拓科技最近两年及一期向前五名物流服务商采购情况如下所示：

2017年 1-6 月

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占运费总额的比例 (%)
1	中国邮政集团公司	7,658.86	33.73
2	亚马逊	4,989.43	21.98
3	中外运-敦豪	2,627.17	11.57
4	香港億格有限公司	1,444.81	6.36
5	深圳市云途通运物流有限公司	958.27	4.22
合计		17,678.54	77.86

2016 年

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占运费总额的比例 (%)
1	中国邮政集团公司	13,598.46	30.59
2	亚马逊	7,173.49	16.13
3	中外运—敦豪	5,270.88	11.86
4	UPS PARCEL DELIVERY SERVICE LTD	2,362.99	5.31
5	深圳市快邮口岸科技有限公司	1,804.32	4.06
合计		30,210.13	67.95

2015 年

序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占运费总额的比例 (%)
1	中国邮政集团公司	10,471.54	31.32
2	HONGKONG LINEMART LIMITED	3,986.75	11.92
3	中外运—敦豪	2,990.49	8.94
4	亚马逊	2,286.27	6.84
5	深圳市云途通运物流有限公司	1,787.80	5.35
合计		21,522.85	64.37

注：上述中国邮政集团公司包括中国邮政速递物流股份有限公司深圳市分公司、中国邮政速递物流股份有限公司东莞市分公司、中国邮政集团公司广州市分公司、中国邮政集团公司东莞市分公司、中国邮政集团公司深圳市包裹业务局、江苏省邮政公司苏州分公司包件业务局等公司。

中外运—敦豪包括：中外运—敦豪国际航空快件有限公司东莞分公司、中外运空运发展股份有限公司

深圳分公司、中外运—敦豪国际航空快件有限公司深圳分公司、敦豪电子商务物流（香港）有限公司、DHL Express (Hong Kong) Ltd 等公司。

报告期内，通拓科技的股东、董事、监事、高级管理人员、核心人员及其他主要关联方未在上述主要物流服务提供商中占有股份或权益。

4、仓储物流转运流程

通拓科技的仓储物流转运流程如下：



（五）各网店活跃用户数量情况

eBay、Amazon等第三方平台均为全球性的电商平台，拥有数亿级的活跃买家数量，但其活跃买家数量与通拓科技的关联程度不高，标的公司开设网店的活跃用户数量无法单独统计，故仅统计标的公司自有平台活跃用户数量，具体情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
活跃买家数量（万人）	23.2	26.7	4.1

注：上表中的活跃买家数量是指标的公司自有平台当期有交易记录的注册用户数量。

2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，通拓科技自营平台活跃买家数量分别为 4.1 万人、26.7 万人、23.2 万人，报告期内随着标的公司自营平台不断完善发展，活跃买家数量不断上升，显示标的公司具备良好的发展潜力。

二、补充披露标的资产与第三方电商平台合作模式、签署协议的主要内容及期限，以及对标的资产持续经营稳定性的影响

通拓科技以自己或其子公司的名义在亚马逊、eBay、速卖通、Wish 等第三方平台上开设店铺，作为第三方平台卖家开展跨境出口零售业务。公司与第三方电商平台的合作模式为公司作为卖家在各平台上注册店铺，平台将卖方提供的产品信息等展示给平台注册用户，平台用户在平台上购买产品后，第三方电商平台收取一定比例的服务费或佣金。

标的公司在第三方电商平台注册卖家账户、开设店铺时，通过确认、接受第三方电商平台提供格式合同的方式，与第三方电商平台订立服务协议。eBay、Amazon、速卖通、Wish 等第三方电商平台服务协议的主要内容如下：

（一）标的公司与 eBay 签署协议的主要内容

1、服务内容和费用

上海亿贝网络信息服务有限公司（以下简称“eBay”）的服务具体内容根据实际情况提供。eBay 可随时自行酌情决定变更部分或所有服务。eBay 有权随时变更本协议及本公司网站服务有关的任何规则和/协议，一经变更，即告生效，并追朔既往。

eBay 有权随时新增、修改“收费规则”及对本公司服务的收费。如果修改相关规定，本公司将在有关新增、修改拟定生效日期至少三十日前，通过在本网站“公告栏/Announcement Boards”上发布公告的方式向用户通知有关的修改。

2、服务变更、中断或终止

鉴于互联网服务的特殊性，用户同意本公司有权随时变更、中断或终止部分或全部的服务（包括收费服务）。如变更、中断或终止的服务属于免费服务，本公司无需通知用户，也无需对任何用户或任何第三方承担任何责任；如变更、中断或终止的服务属于收费服务，本公司应当在变更、中断或终止之前事先通知用户。

该服务于通知中写明的日期终止。就用户已经向本公司支付的服务费，本公司应当按照该用户实际使用相应收费服务的情况扣除相应服务费之后将剩余的服务费退还给该用户。

3、用户资料

用户为使 eBay 能够使用其提交的资料，使 eBay 不违反用户可能在该资料中拥有的任何权利之目的，同意向 eBay 授予非独占、全球性（如适用）、永久、不可撤消、免使用费、可分许可（通过多层许可的方式）的权利，以行使用户享有的与用户资料有关的著作权、发表权和数据权（但无其它权利）。

用户资料不得：（1）具有欺诈性、虚假、不准确或具误导性；（2）侵犯任何第三方著作权、专利、商标、商业秘密或其他专有权利或发表权或隐私权；（3）违反任何适用的法律或法规；（4）有诽谤性、商业诽谤性、非法威胁性或非法骚扰性；（5）有淫秽性或包含色情内容；（6）包含适用的中国法律法规下可能视为被禁止或可能被禁止的任何内容；（7）包含可能破坏、改变、删除、不利影响、秘密截取、未经授权而接触或征用任何系统、数据或个人资料的任何病毒；（8）构成 eBay 的责任或促使 eBay（全部或部分地）失去 ISP 或其他供应商的服务。

4、使用规则

用户不应将其帐号、密码转让或出借予他人使用。如用户发现其帐号遭他人非法使用，应立即通知 eBay。因黑客行为或用户的保管疏忽导致帐号、密码遭他人非法使用，eBay 不承担任何责任。

5、知识产权

eBay 提供的服务中包含的任何文本、图片、图形、音频和/或视频资料均受版权、商标和/或其它财产所有权法律的保护，未经相关权利人同意，上述资料均不得在任何媒体直接或间接发布、播放、出于播放或发布目的而改写或再发行，或者被用于其他任何商业目的。所有这些资料或资料的任何部分仅可作为私人和非商业用途而保存在某台计算机内。eBay 不就由上述资料产生或在传送或递交全部或部分上述资料过程中产生的延误、不准确、错误和遗漏或从中产生或由此产生的任何损害赔偿，以任何形式，向用户或任何第三方负责。

6、服务的中止或终止

在不限制其它救济的前提下，如发生以下情形，eBay 可能限制用户使用服务、向 eBay 社区发出有关用户行为的警告、发出警告通知、暂时中止、无限期中止或终止用户资格及拒绝提供服务：（1）用户违反本协议或纳入本协议的

文件；（2）eBay 无法核证或验证用户向 eBay 提供的任何资料；（3）eBay 相信用户行为可能对 eBay 用户或 eBay 造成财务损失或法律责任。

（二）标的公司与 Amazon 签署协议的主要内容

公司在 Amazon 平台设立店铺时，确认接受《Amazon 服务业务解决方案协议》的主要条款如下：

1、亚马逊销售服务（“在亚马逊上销售”）是一项服务，允许卖方直接在亚马逊网站上提供某些产品和服务。卖方可以自由决定其希望在特定亚马逊网站上提供哪些产品。

2、产品和产品信息。

卖方将以亚马逊要求的格式提供准确，完整的所需产品信息，以便卖方通过任何亚马逊网站提供每种产品或服务，并根据需要及时更新该信息，以确保其始终保持准确和完整。

3、销售收入和汇款

卖方的销售收入将存入 Amazon Payments 帐户（“卖家帐户”）。除本协议另有规定外，亚马逊将每两周（14 天）向卖方支付可用余额，对于每笔汇款，卖方的可用余额等于亚马逊或其关联公司收到的任何销售收入中减去亚马逊销售费用及本协议中所述的任何其他适用费用。

4、期限和终止

本协议的条款将从卖方完成注册或使用服务之日（以先到者为准）开始，直到本协议规定的亚马逊或卖方终止为止。亚马逊可以随时通过通知给卖方终止或暂停本协议或任何服务。卖方可以随时通过 Amazon 指定的方式以任何理由终止本协议或任何服务。除非明确规定，终止或暂停服务不会终止或暂停任何其他服务”。

（三）标的公司与速卖通签署协议的主要内容

1、交易条款

阿里巴巴在阿里巴巴网站上提供在线交易平台和辅助服务（“交易服务”），允许阿里巴巴网站的注册会员在阿里巴巴网站内完成产品或服务的网上交易。阿里巴巴可能会不时发布任何类型的网上交易规则以及随后修改的交易规则、争议规则和其他规则和政策。此类交易条款通过引用明确纳入本协议，卖方同

意遵守此类规则和政策。

2、交易服务

阿里巴巴网站的交易服务旨在方便阿里巴巴网站的注册会员在网站上下载、接受、订立、管理和履行在线提供产品和服务的订单（“网上交易”），其中可能包括（1）支付宝或其关联公司，或（2）阿里巴巴网站支持的服务。阿里巴巴保留随时暂时或永久更改、升级、修改、限制或暂停交易服务或其任何相关功能或应用程序的权利，恕不另行通知。阿里巴巴进一步保留向交易服务或未来版本交易服务引入新功能，功能或应用程序的权利。

3、卖方与买方之间的交易

每个在线交易仅由卖方和买方之间进行。尽管阿里巴巴网站提供交易服务，并且可以对网上交易进行形式审查，但阿里巴巴不应被视为在线交易的一方。阿里巴巴在任何在线交易中都不代表卖方或买方。阿里巴巴对于在线交易中提供的产品或服务的质量，安全性，合法性或可用性以及卖方或买方完成任何在线交易的能力概不负责。

4、合同价格的支付

对于任何在线交易，买方同意通过支付宝网站或阿里巴巴网站的服务向网上交易支付全部交易价格，除非阿里巴巴网站直接通过阿里巴巴网站提供其他选项。卖方同意，买方将在线交易中列出的交易价格全部支付给支付宝或阿里巴巴即构成对卖方的最终付款。

5、阿里巴巴服务费

阿里巴巴按照阿里巴巴网站上公布的收费标准收取网上交易服务费。阿里巴巴保留在网站上发布合理事先通知后，收取其他类型网上交易服务费用的权利。在网上交易采用支付宝服务的情况下，卖方在此授权阿里巴巴网站指示支付宝在网上交易中扣除到期支付给阿里巴巴的任何服务费用。

6、在线交易服务的暂停或终止

不得使用与任何在线交易有关的交易服务的情况：

（1）可能侵犯阿里巴巴或任何第三方的合法权利，包括但不限于版权，商标权，专利权或其他知识产权；（2）可能违反产品上市政策或知识产权保护政策；（3）可能违反本协议的其他条款，包括交易条款和一般条款。

如果用户在阿里巴巴网站上被认为没有真诚行事、滥用交易服务或者违反本协议，阿里巴巴将有权取消相关的在线交易。阿里巴巴网站也有权利处罚或临时或永久暂停或终止用户使用交易服务。

（四）标的公司与 Wish 签署协议的主要内容

1、WISH 平台定位

WISH 作为一个平台，允许遵守 WISH 政策的商户提供和销售价格最优的商品。WISH 不会直接干涉买家和卖家之间的交易。WISH 无法控制所售商品的质量、安全性、合道德性和合法性，商品列表的真实性和准确性，卖家销售商品的能力和买家购买商品的能力。

2、账户信息

用户必须随时更新其所使用的账户信息并保证其准确性，包括保持邮箱地址的有效性。在 WISH 上销售产品，用户必须提供和保持有效的支付信息，例如一个有效的 PayPal 账户，由于用户未遵守前述条款而产生的损失由用户全部承担，WISH 对此不承担任何责任。

3、账户转让

用户不能转让或者出售 WISH 商户账号和用户名给任何其他第三方。如果用户代表企业注册，用户本人需要证明有权代表该企业签订本协议，且本协议的效力归属于该企业。

4、费用和账款

在 WISH 上创建账户、开设店铺都是免费的，上传商品信息也不会被收取任何费用。根据双方的协议，WISH 将从每笔交易中按一定百分比或按一定金额收取佣金。WISH 可以单方面决定在任何时间改变部分或全部服务。如果 WISH 引入了一项新服务，新服务的费用报价在新服务引入时即生效。

5、账号的暂停或终止

如果违反了以下的要求，WISH 可以单方面决定，将在没有预先通知的，不会偿还任何费用的情况下，在一定时间后或者马上删除该内容。WISH 可以单方面决定临时暂停该商户的使用权，暂时或永久暂停该商户的特权，终止该商户的账号，禁止其登入本网站，并且会使用技术和法律途径使该商户不得使用本网站并拒绝向该商户提供任何服务：

(1) 商户违反了此协议、隐私政策、商户政策或者其他政策文件和文中的社区规则；(2) WISH 无法核实或验证商户任何的个人资料和内容；(3) WISH 认为该商户正在进行与 WISH 政策内容或精神不一致的行为；(4) 曾经从事过与 WISH 有关联的不当的或者欺诈的行为；(5) 会导致 WISH 的商户或者 WISH 承担法律责任或经济损失的行为。

标的公司与第三方电商平台订立的书面协议均为第三方电商平台提供的格式合同，虽然上述协议并未约定明确的合同期限，但标的公司在不违反平台协议规则的情况下，可以长期使用平台账号，通过第三方电商平台销售商品，因此，上述服务协议的约定对标的资产持续经营稳定性不会产生不利影响。

三、列表披露通拓科技包括第三方或公司员工名义开设网店在内的各网店前十名客户购买数量、购买金额、发货地点、物流信息情况

截至 2017 年 6 月末，公司开设店铺 300 多家，各店铺包括第三方店铺的销售比较分散，最终客户主要为外籍自然人消费者，故此处列示报告期内各期销售前二十名店铺及其销售额情况如下：

2017 年 1-6 月标的公司前二十名网店销售情况：

序号	平台	店铺名	金额（万元）	占销售收入比（%）
1	tomtop.com	tomtop.com	7,989.94	6.30
2	amazon	fishingking	6,875.41	5.42
3	amazon	feeego	5,774.89	4.55
4	amazon	Beauty House	4,485.14	3.53
5	amazon	docooler	4,964.39	3.91
6	amazon	homme	3,263.78	2.57
7	ebay	tomtop.wholesaler	3,109.92	2.45
8	amazon	ellisa	2,717.81	2.14
9	amazon	duoda	2,142.66	1.69
10	amazon	yoyogo	1,957.36	1.54
11	amazon	Lixada	1,959.37	1.54
12	amazon	Andoer	1,824.77	1.44
13	wish	TOMTOP	1,722.03	1.36
14	alibaba	GaGa-Mart	1,678.09	1.32
15	amazon	woteritrade	1,428.58	1.13
16	alibaba	Topteck	1,510.71	1.19
17	wish	oriental	1,457.69	1.15

18	wish	kokoyes	1,457.38	1.15
19	amazon	ilastore	1,401.96	1.10
20	ebay	antiquechina2009	1,330.85	1.05
合计			59,052.73	46.54

2016 年度，标的公司前二十名网店销售情况：

序号	平台	店铺名	金额（万元）	占销售收入比（%）
1	amazon	Beauty House	10,183.96	4.74
2	amazon	Andoer	10,853.06	5.05
3	amazon	Hifone	9,518.83	4.43
4	amazon	feeego	8,182.20	3.81
5	tomtop.com	tomtop.com	7,860.75	3.66
6	amazon	docooler	7,357.89	3.43
7	amazon	Lixada	6,630.07	3.09
8	ebay	tomtop.wholesaler	4,924.63	2.29
9	amazon	duoda	4,608.35	2.15
10	amazon	fishingking	3,884.91	1.81
11	alibaba	Topteck	3,750.05	1.75
12	wish	tomtop	3,299.46	1.54
13	amazon	Rcmall	2,869.31	1.34
14	wish	oriental	2,836.29	1.32
15	amazon	GoolRC	2,603.02	1.21
16	wish	iGeTeck	2,407.46	1.12
17	ebay	antiquechina2009	2,348.39	1.09
18	amazon	ilastore	2,339.10	1.09
19	wish	coloryourlife	2,291.34	1.07
20	ebay	newmango	2,252.79	1.05
合计			101,001.84	47.03

2015 年度，标的公司前二十名网店销售情况：

序号	平台	店铺名	金额（万元）	占销售收入比（%）
1	amazon	Andoer	9,810.58	7.45
2	wish	tomtop	4,982.72	3.78
3	amazon	Lixada	3,238.09	2.46
4	amazon	docooler	3,156.50	2.40
5	wish	dressingnow	3,059.19	2.32
6	tomtop.com	tomtop.com	2,715.35	2.06

7	wish	oriental	2,445.75	1.86
8	wish	kokorest	2,341.21	1.78
9	amazon	dressmehome	2,332.79	1.77
10	amazon	Anself	2,265.19	1.72
11	amazon	Beauty House	2,069.67	1.57
12	amazon	douself	2,041.15	1.55
13	ebay	tomtop.wholesaler	2,002.72	1.52
14	wish	iGeTeck	1,993.82	1.51
15	amazon	feeego	1,925.16	1.46
16	amazon	Rcmall	1,837.57	1.40
17	amazon	ilastore	1,752.49	1.33
18	wish	buy4fun	1,665.93	1.27
19	amazon	GoolRC	1,448.76	1.10
20	ebay	tomtop_uk	1,406.24	1.07
合计			54,490.87	41.38

2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月上述前二十名店铺销售额占公司整体销售额的比重分别为 41.38%、47.03%、46.54%，报告期内占比较为稳定。

四、核查意见

经核查，我们认为：通拓科技存在以无关联第三方或公司员工设立的法人主体名义开设网店的情况，报告期内标的公司未因相关店铺及其相应账户的权属和支付产生任何争议和纠纷。通拓科技以其他主体设立店铺的情况不会对标的资产持续经营稳定性产生重大不利影响。

15.申请材料显示，通拓科技跨境销售业务包括第三方平台销售及自有平台销售两种经营模式。请你公司：1）补充披露报告期通拓科技海外销售核查情况，包括但不限于采购合同、海外库存、销售情况、物流信息、收入成本确认等。2）就海外情况核查手段、核查范围的充分性、有效性及通拓科技业绩特别是员工和第三方网店业绩的真实性做出说明。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、采购核查

标的公司是一家依托中国优质供应链产品，以电子商务为手段为世界各国终端消费者供应优质商品的跨境电商企业，采用买断式自营的方式将中国优质商品直接销售给海外终端消费者。

我们对标的公司的采购业务进行了详细核查，主要包括：

- 1、取得标的公司的采购业务制度，访谈了公司采购业务负责人，了解公司的采购模式，了解采购业务在公司的 ERP 中的运行机制；
- 2、取得标的公司对主要供应商的采购合同，抽取了采购订单，与 ERP 录入的订单进行核对；
- 3、向主要供应商就期末应付、预付款项、报告期内的交易金额进行了函证，回函比例达到 60%以上；
- 4、对报告期各期间前五名供应商进行了实地走访。

二、海外库存的核查

存货是标的公司资产的重要组成部分，我们对标的公司的海外仓库存货进行了重点核查，主要包括：

- 1、取得了标的公司海外仓库清单，查看了海外仓库的租赁合同，了解公司海外仓库及存货的基本情况；
- 2、获取标的公司存货管理制度、仓库盘点制度，尤其是海外仓库的管理制度，详细了解存货内部控制程序；获取期末海外仓库期末存货明细表，将 ERP 期末库存余额与账面余额进行核对；
- 3、实地走访了标的公司的海外仓库，访谈了海外仓库的运营主管和仓储人员，了解海外仓库的租赁状态、运营情况和存货情况；

4、了解标的公司存货盘点范围、方法、人员分工及时间安排等，选取结存金额较大的海外仓库进行实地监盘和抽盘，并重点关注了海外仓库存货的储存状态；

5、访谈标的公司财务总监、采购负责人和仓库负责人，查阅标的公司报告期各期末存货明细表，比对期末存货余额波动情况与收入变动趋势、业务发展、产品类型变化的匹配性；进行存货变动分析和存货跌价准备分析；

6、针对期末发货在途的存货，我们取得了存货发出记录或期后入库上架的记录；

7、针对期末存放亚马逊 FBA 仓库的标的公司存货，取得了期末 FBA 平台下载的库存报告，并向亚马逊工作人员邮件确认期末该店铺 FBA 库存余额的准确性。

三、海外销售情况的核查

标的公司的出口业务面向海外消费者，针对海外销售的真实性，我们执行了以下核查程序：

1、了解标的公司在各平台开设店铺的基本情况，各平台的经营模式，结算模式；

2、了解标的公司内部开发 ERP 系统的运作模式，订单的处理流程；聘请了 IT 审计机构对标的公司的 ERP 系统进行了审计，就 ERP 系统如何抓取各店铺的订单，以及 ERP 系统如何将抓取的订单推送至金蝶 K3 财务软件的过程进行了重点关注，并抽取样本进行了穿行测试，得出店铺订单数据与 ERP 系统数据以及金蝶 K3 财务软件数据基本一致的结论；

3、统计分析各店铺前十名销售客户的订单情况，未发现存在单个客户大额采购情况；

4、取得主要电商平台的结算单，与账面记录进行核对；

5、抽取部分订单，根据订单记录的物流跟踪号，在第三方物流平台上查看其物流信息，签收记录，核查交易的真实性；

6、分析了各电商平台的收入结构，平台服务费、运费三者之间的关系，并与同行业进行了比较，未发现异常情况。

四、物流情况核查

电商行业的物流情况与收入的真实性有密切关系，我们重点关注了标的公司的物流模式，运输费用的占比情况，主要执行了以下核查程序：

1、取得标的公司与主要物流供应商的运输合同，向标的公司物流部门负责人了解公司的运输模式，价格变动情况。向财务部负责人了解运费的账务处理过程，取得了部分物流公司调价的记录；

2、取得了主要物流公司报告期内的对账单，与账面记录进行了比较核对；

3、向主要物流供应商就报告期内的交易数据进行了函证，实地走访了部分物流供应商；

4、对报告期内的各类运费进行了分析，与收入增长的匹配性进行了分析；对物流费用的变动趋势与同行业进行了比较。

五、收入成本确认

我们对收入成本的确认时点进行了重点核查，主要执行了以下核查程序：

1、查阅同行业公司的收入确认政策，与标的公司的收入确认政策进行了比较。通常情况下，客户通过标的公司电商平台下达订单并按公司指定的付款方式支付货款后，标的公司将委托物流公司将商品交付客户，并在将商品发出并交付物流公司时确认收入，与同行业多数公司一致。

2、了解各平台的退货政策，对消费者保护期内无条件退货政策进行了研究，对标的公司针对退货业务进行的会计处理进行了了解，标的公司对于当月退回的销售订单，将直接冲减销售收入；对于当期未退回但仍处于退货期的销售业务，标的公司管理层将合理估计其退回概率并在会计期末冲减当期收入，并计提相应的预计负债（销售退回拨备），期后实际发生上期销售订单的退货时，冲减计提的预计负债。

除了以上核查程序，我们还对标的公司各电商平台的结算方式进行了了解，各平台的期末已发货确认收入，但平台未放款的数据与账面应收账款进行了核对；对标的公司存货跌价准备的计提情况进行了复核，并与同行业进行了比较。

六、核查意见

经核查，我们认为，标的公司采购业务、库存情况、海外销售以及收入成本的确认是真实的、合理的；对标的公司海外销售情况执行的核查手段、核查范围是充分、有效的，标的公司业绩，以及标的公司员工和第三方网店业绩是真实、合理的。

16.申请材料显示，通拓科技 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，销售费用占营业收入的比例分别为 43.87%、37.96%和 32.73%。请你公司：1）结合报告期生产经营性房产租赁情况，补充说明仓储费用的合理性。2）结合报告期营业收入大幅增长的情况，补充说明平台服务费及运费的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

一、通拓科技仓储费用的合理性

（一）报告期内通拓科技仓储费及其占主营业务收入的比例

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
仓储费	1,002.04	1,643.10	655.79
主营业务收入	126,896.36	214,751.78	131,671.08
占比	0.79%	0.77%	0.50%

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，随着主营业务收入的快速增长和经营规模的不断扩大，通拓科技仓储费用亦有明显增加。报告期内，仓储费用占主营业务收入的比例分别为 0.50%、0.77%和 0.79%，2016 年度以来标的公司仓储费占主营业务收入比重较高，主要是由于 2016 年度起通拓科技在海外新增租赁的仓库较多所致。

（二）报告期生产经营性房产租赁情况

报告期内，通拓科技仓储用房产租赁情况如下：

序号	出租方	租赁地点	租赁面积 (平方米)	租赁期限	租赁用途	状态	月租金 (万元)
1	深圳市乾龙物流有限公司	深圳市龙岗区平湖街道平安大道三号华南城铁东物流区二栋仓库 5 楼 CSC25D	2,432	2014.11.1-2016.7.30	仓储	终止	4.86
2	深圳市乾龙物流有限公司	深圳市龙岗区平湖街道平安大道三号华南城铁东物流区二栋仓库 5 楼 CSC25C	2,432	2014.11.1-2016.7.30	仓储	终止	4.86
3	深圳市乾龙物流有限公司	深圳市龙岗区平湖街道平安大道三号华南城铁东物流区二栋仓库 5 楼 CSC25B	2,390	2014.11.1-2016.7.30	仓储	终止	4.78
4	深圳市乾龙物流有限公司	深圳市龙岗区平湖街道平安大道三号华南城铁东物流区二栋仓库 5 楼 CSC25A	2,390	2014.11.1-2016.7.30	仓储	终止	4.78
5	Pavilion Property Trustees Ltd c/o First Alliance Properties	Unit 620 Fareham Reach 154-156 Fareham Road Gosport Hampshire PO13 0FW	2,445	2015 年-2020 年	仓储	在租	13.14
6	SDC TOWERS INDUSTRIAL PARK,INC.,	14273 E Don Julian Rd, City Of Industry, CA 91746	3,280	2015.7.1-2019.7.31	仓储	在租	18.44
7	365 CASA DE ELECTRONICA S.L.	C/REAL 1A DE LA LOCALIDAD DE TORREJON DE LA CALZADA 28991 MADRID ESPAÑA	2,500	2015.7.1-2020.12.31	仓储	在租	2.95
8	深圳市乾龙物流有限公司	深圳市龙岗区平湖街道平安大道三号华南城铁东物流区二栋 3 楼 仓库 CSC23A	2,390	2015.7.5-2019.10.31	仓储	报告期 后终止	5.26
9	BEBAV Bredow 20 LLC	Bredowstraße 20 in 22113 Hamburg	2,267	2015.8.1-2018.7.31	仓储	在租	11.22
10	陈伊钟杜律师行	香港九龙土瓜湾落山道 108 号志昌工业大厦地下 A 铺	350	2015.10.1-2016.9.30	仓储	终止	3.96
11	MINTON INDUSTRIAL PROPERTIES LIMITED	UNIT 1 MINTON DISTRIBUTION PARK, LONDON ROAD, AMESBURY, WILTSHIRE SP4 7RT, United Kingdom	5,435	2016 年-2021 年	仓储	在租	15.30
12	深圳市乾龙物流有限公司	深圳市龙岗区平湖街道平安大道三号华南城铁东物流区二栋 3 楼	2,432	2016.1.15-2019.10.31	仓储	报告期	5.84

		仓库 CSC23D				后终止	
13	SAS CYBE	14 rue Jules Verne,63100,Clermont-Ferrand	7,641	2016.5.12-2025.5.11	仓储	在租	2.63
14	东莞市金天达物流有限公司	东莞市凤岗镇雁田村东深二路河东工业区十号院 1 号仓库二楼	477	2016.6.20-2019.6.19	仓储	在租	0.90
15	东莞市金天达物流有限公司	东莞市凤岗镇雁田村东深二路旁河东工业区十号，金天达物流园一号仓库，第三层、第四层、第五层	18,942	2016.7.1-2019.6.30	仓储	在租	34.10
16	深圳宝宏贸易服务有限公司	深圳市前海深港合作区临海大道 59 号	400	2016.8.1-2017.7.31	仓储	在租	1.84
17	Linemart GmbH	Siemens-Str.63 in22113 Hamburg	4,489	2016.8.1-2018.2.28	仓储	在租	19.71
18	东莞市金天达物流有限公司	东莞市凤岗镇雁田村东深二路旁河东工业区十号，金天达物流园一号仓库，第六层	6,986	2016.9.1-2019.5.11	仓储	在租	11.45
19	优誉食品有限公司	荃湾国瑞路 88 号新丰中心 7 楼 14 室	228	2016.10.1-2018.9.30	仓储	报告期后终止	2.11
20	东莞市金天达物流有限公司	东莞市凤岗镇雁田村东深二路河东工业区十号院 1 号仓库负一楼	2,487	2017.4.15-2019.4.14	仓储	在租	4.48

2016 年起，通拓科技由于经营规模的扩大新租赁了较多的仓库。截止 2017 年 6 月末，通拓科技在境内外共租赁仓库 14 处。

经核查，通拓科技仓储费用的变动与报告期内主营业务的发展情况、生产经营性房产租赁情况较为匹配，具有合理性。

二、通拓科技平台服务费及运费的合理性

（一）平台服务费

报告期内，通拓科技向主要第三方平台支付的平台服务费占对应收入比例情况如下：

单位：万元

平台	期间	平台服务费	销售收入	服务费占比	平台服务费约定
Amazon	2017 年 1-6 月	7,270.33	47,353.13	15.35%	按照产品销售金额收取 7%-15% 的服务费用，同时根据顾客的点击量收取不同价格的服务费用。
	2016 年度	10,076.61	77,232.11	13.05%	
	2015 年度	5,973.72	42,518.87	14.05%	
Ebay	2017 年 1-6 月	3,008.13	23,333.14	12.89%	按照产品销售金额收取 9%-15% 的服务费用，同时根据顾客的点击量收取不同价格的服务费用。
	2016 年度	8,091.14	59,793.84	13.53%	
	2015 年度	5,381.41	40,742.52	13.21%	
速卖通	2017 年 1-6 月	1,272.28	19,980.60	6.37%	按照产品销售金额收取 5%-8% 的服务费用，同时根据顾客的点击量收取不同价格的服务费用。
	2016 年度	1,753.57	32,863.92	5.34%	
	2015 年度	880.28	18,053.45	4.88%	
wish	2017 年 1-6 月	2,094.37	12,591.23	16.63%	2015 年 8 月以前按照产品销售金额收取 10% 的服务费用，2015 年 8 月起调整为 15%。
	2016 年度	3,484.08	21,151.11	16.47%	
	2015 年度	2,710.47	25,826.03	10.50%	
其他平台	2017 年 1-6 月	772.49	23,638.26	3.27%	
	2016 年度	1,078.85	23,710.80	4.55%	
	2015 年度	443.35	4,530.21	9.79%	
主营业务收入合计	2017 年 1-6 月	14,417.60	126,896.36	11.36%	
	2016 年度	24,484.25	214,751.78	11.40%	
	2015 年度	15,389.23	131,671.08	11.69%	

报告期内，通拓科技向各主要第三方平台支付的服务费占收入的比重保持基本稳定，与各平台的服务费政策较为一致。

（二）运费

报告期内，通拓科技销售运费占主营业务收入情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年
销售费用-运费（万元）	22,703.72	44,460.99	33,434.91
主营业务收入（万元）	126,896.36	214,751.78	131,671.08
运费占主营业务收入比例	17.89%	20.70%	25.39%

报告期内，通拓科技运费占主营业务收入比重分别为 25.39%、20.70%及 17.89%，逐期有所下降，主要是由于以下原因：

1、海外仓库的逐步设立，使得通拓科技的物流配送方式进行了优化。

海外仓库建立前，每笔订单均从国内仓库直发海外客户，每笔销售单价较低，运费占收入的比例较高；海外仓库建立后，货物从国内批量运送到海外仓库，然后再根据订单情况配送到当地的客户处。大批量的干线运输有效降低了单位产品的运费水平，使得运费占收入比重有所下降。

2、销售订单的结构变动，高单价的产品占比有所提高。

近些年来，随着中国国内科技创新水平和高端制造能力的提升，出口类跨境电商销售的主要产品从单价较低的家居、生活类产品逐步转变为单价较高的手机、航模、无人机等数码 3C 类产品。报告期内，通拓科技单笔订单的结构变动情况如下：

单笔订单金额	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	销售额 占比	订单量 占比	销售额 占比	订单数 占比	销售额 占比	订单数 占比
70 元以下（不包含 70 元）	10.59%	46.69%	13.76%	53.20%	22.02%	60.92%
70 元-200 元（不包含 200 元）	24.65%	33.88%	26.21%	30.42%	33.69%	29.90%
200 元以上	64.76%	19.43%	60.03%	16.39%	44.29%	9.18%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，通拓科技 70 元以下的订单数量和销售额比例逐年降低，200 元以上的订单数量和销售额比例逐年增加，即公司的产品结构中，单价较高的产品（如手机、航模、无人机等）占比越来越高。在单个订单运费保持基本稳定的情况下，单个订单的收入金额上升，运费占营业收入的比重相应下降。

3、业务规模不断扩大，物流业务不断增加使得通拓科技可以取得更优惠的运费折扣。

物流公司的定价策略为在基准费率的基础上给予不同客户不同比例的折扣。随着通拓科技业务规模的扩大，议价能力也有所提高，中国邮政、DHL 等物流配送商给通拓科技的折扣率也有所增加，从而导致报告期内运费占收入比例有所下降。

（三）平台服务费和运费同行业比较情况

由于第三方平台对跨境电商的平台服务费用和代发运费通常一起从销售货款中定期扣除，部分同行业公司将第三方平台代发运费全部作为平台服务费核算和披露。为了剔除口径不同的影响，以下将平台服务费用和销售运费合计后进行同行业比较分析。

报告期内，同行业可比公司运费、平台服务费占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

期间	项目	傲基电商	有棵树 ^注	海翼股份	跨境通	通拓科技
2017 年 1-6 月	运费	32,406.86		6,137.90	74,814.35	22,703.72
	平台服务费	17,101.32		34,778.75	63,746.73	14,417.60
	合计金额	49,508.18		40,916.65	138,561.08	37,121.32
	主营业务收入	149,971.35		156,225.27	556,362.05	126,896.36
	运费占比	21.61%		3.93%	13.45%	17.89%
	平台服务费占比	11.40%		22.26%	11.46%	11.36%
	合计占比	33.01%		26.19%	24.90%	29.25%
2016 年度	运费	48,578.31	40,087.29	11,987.14	126,103.32	44,460.99
	平台服务费	22,913.15	18,630.56	53,352.82	66,159.19	24,484.25
	合计金额	71,491.46	51,486.70	65,339.96	192,262.51	68,945.24
	主营业务收入	221,822.23	248,578.59	250,908.92	852,554.77	214,751.78
	运费占比	21.90%	16.13%	4.78%	14.79%	20.70%
	平台服务费占比	10.33%	7.49%	21.26%	7.76%	11.40%
	合计占比	32.23%	23.62%	26.04%	22.55%	32.10%
2015 年度	运费	22,422.77	17,668.83	8,659.75	71,652.58	33,434.91
	平台服务费	8,206.98	7,569.60	30,393.59	29,659.97	15,389.23
	合计金额	30,629.75	23,903.88	39,053.34	101,312.55	48,824.14
	主营业务收入	91,093.50	103,255.82	130,215.99	393,813.44	131,671.08
	运费占比	24.62%	17.11%	6.65%	18.19%	25.39%
	平台服务费占比	9.01%	7.33%	23.34%	7.53%	11.69%
	合计占比	33.62%	24.44%	29.99%	25.73%	37.08%

注：有棵树已于 2017 年 9 月在全国中小企业股份转让系统终止挂牌，未公开披露 2017 年半年度报告。

各可比公司的运费及平台服务费占营业收入的比例有所差异，主要系各公司的业务结构及产品结构不同所致。有棵树的进口业务占比较大，导致运费、平台服务费的占比显著小于同行业其他公司；跨境通的自营平台销售占比较高，导致第三方平台的服务费比重较低；海翼股份主要通过亚马逊平台销售自产的 3C 商品，单位产品价值较高，运费占收入的比例略低；通拓科技的运费、平台服务费合计占比与傲基电商基本一致。整体来看，随着主营业务收入的迅速增长，2016 年度，同行业可比公司的运费、平台服务费合计占收入比例均比 2015 年度有所下降，2017 年 1-6 月保持基本稳定。

三、核查意见

经核查，我们认为：报告期内通拓科技的仓储费用与其仓库租赁情况较为匹配；通拓科技向各主要第三方平台支付的服务费占收入的比重相对稳定，与各平台的服务费政策较为一致；报告期内通拓科技销售运费的增长幅度低于营业收入，主要是由于建立海外仓带来的物流配送方式优化、单价较高的产品销售收入占营业收入的比例不断提高带来的单笔订单运费收入比下降及业务规模不断扩大、物流业务量增加导致的物流单价下降所致，具有合理性。

17.申请材料显示，跨境通 2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月毛利率分别为 55.60%、48.34%、49.31%，通拓科技同期分别为 50.66%、51.12%、49.80%。请你公司：结合跨境通等同行业公司销售产品类型及产品来源、销售平台建设及平台费用情况，补充说明通拓科技毛利率的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

一、同行业公司销售产品类型及各类型产品毛利率情况

跨境通、傲基电商、海翼股份等同行业公司对公司收入的产品结构划分标准不尽相同，在上述公司公开披露的产品结构中，与通拓科技相同或者相似的产品类别毛利率情况如下：

产品类别	同行业公司	毛利率		
		2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
家居生活	傲基电商	N/A	62.80%	62.01%
	通拓科技	55.83%	61.50%	59.32%

电子产品	海翼股份	53.64%	52.53%	38.60%
	跨境通	44.30%	38.89%	40.87%
	傲基电商	N/A	50.32%	42.60%
	通拓科技	38.86%	41.12%	41.24%
服装服饰	跨境通	67.70%	69.75%	68.74%
	傲基电商	N/A	69.59%	60.91%
	通拓科技	59.39%	58.31%	52.55%

说明：跨境通将家居、服饰合并为家居服饰类别披露毛利率；海翼股份均为数码 3C 类产品；傲基电商 2017 年半年报中未披露分产品毛利率数据；有棵树未在公开信息中披露过报告期内分产品的毛利率情况。

家居生活类产品，通拓科技的毛利率略低于傲基电商，但基本处于同一水平。电子产品，通拓科技的毛利率与跨境通基本处于相近水平，但明显低于海翼股份，主要是因为海翼股份以数码 3C 产品的设计、生产、制造为主营业务，自主品牌及自产产品销量占比较高，傲基电商自有品牌的电子产品占比也较高。服装服饰类产品，2015 年度毛利率低于跨境通及傲基电商，在供应链进行优化和完善后，2016 年度及 2017 年 1-6 月，通拓科技服装服饰类产品的毛利率与同行业可比公司之间差异已经有所缩小，且服装服饰类产品占通拓科技营业收入的比例较低，对整体毛利率的影响较小。

综合来看，除电子类产品的毛利率显著低于以自有品牌为主的海翼股份外，通拓科技其他产品品类的毛利率与同行业可比公司相比均处于合理水平。

二、同行业公司销售平台建设及平台费用情况

报告期内，通拓科技自营平台及第三方平台的收入结构如下：

单位：万元

类别	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自营平台	9,802.52	7.72%	9,560.23	4.45%	2,255.56	1.71%
第三方平台	117,093.84	92.28%	205,191.55	95.55%	129,415.52	98.29%
合计	126,896.36	100.00%	214,751.78	100.00%	131,671.08	100.00%

报告期内，除通过第三方平台的销售收入持续增长外，通拓科技亦开始逐步建设自有销售平台。随着自营平台的建设及逐渐推广，通拓科技通过自营平台实现的销售金额逐年有所增加，占收入的比重也持续增长，但通过亚马逊、

亿贝等第三方平台进行销售仍是国内大多数跨境电商企业的主要经营模式。

根据公开市场数据，国内规模较大的B2C自营企业主要包括跨境通、通拓科技、海翼股份、有棵树、傲基电商等，B2C自营型类跨境电商企业的对比分析如下：

名称	主要运营模式	盈利模式	主要产品品类	2016年营业收入（亿元）
跨境通	自有网站+第三方平台	采销差价	出口以电子、服装为主；进口以母婴、美妆为主	85.37
海翼股份	第三方平台	采销差价	电子产品	25.09
有棵树	第三方平台	采销差价	综合类	24.86
傲基电商	自有平台+第三方平台	采销差价	数码、服饰、家居等	22.18
通拓科技	第三方平台	采销差价	综合类	21.97

数据来源：公开资料整理

同行业可比公司公开资料中未披露自营平台及第三方平台的销售数据及占比情况，但均披露了第三方平台费用情况。

由于第三方平台对跨境电商的平台服务费用和代发运费通常一起从销售货款中定期扣除，部分同行业公司将第三方平台代发运费全部作为平台服务费核算和披露。为了剔除口径不同的影响，以下将平台服务费用和销售运费合计后进行同行业比较分析。

报告期内，同行业可比公司运费、平台服务费占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

期间	项目	傲基电商	有棵树 ^注	海翼股份	跨境通	通拓科技
2017年1-6月	运费	32,406.86		6,137.90	74,814.35	22,703.72
	平台服务费	17,101.32		34,778.75	63,746.73	14,417.60
	合计金额	49,508.18		40,916.65	138,561.08	37,121.32
	主营业务收入	149,971.35		156,225.27	556,362.05	126,896.36
	运费占比	21.61%		3.93%	13.45%	17.89%
	平台服务费占比	11.40%		22.26%	11.46%	11.36%
	合计占比	33.01%		26.19%	24.90%	29.25%
2016年度	运费	48,578.31	40,087.29	11,987.14	126,103.32	44,460.99
	平台服务费	22,913.15	18,630.56	53,352.82	66,159.19	24,484.25
	合计金额	71,491.46	51,486.70	65,339.96	192,262.51	68,945.24

	主营业务收入	221,822.23	248,578.59	250,908.92	852,554.77	214,751.78
	运费占比	21.90%	16.13%	4.78%	14.79%	20.70%
	平台服务费占比	10.33%	7.49%	21.26%	7.76%	11.40%
	合计占比	32.23%	23.62%	26.04%	22.55%	32.10%
2015 年度	运费	22,422.77	17,668.83	8,659.75	71,652.58	33,434.91
	平台服务费	8,206.98	7,569.60	30,393.59	29,659.97	15,389.23
	合计金额	30,629.75	23,903.88	39,053.34	101,312.55	48,824.14
	主营业务收入	91,093.50	103,255.82	130,215.99	393,813.44	131,671.08
	运费占比	24.62%	17.11%	6.65%	18.19%	25.39%
	平台服务费占比	9.01%	7.33%	23.34%	7.53%	11.69%
	合计占比	33.62%	24.44%	29.99%	25.73%	37.08%

注：有棵树已于 2017 年 9 月在全国中小企业股份转让系统终止挂牌，未公开披露 2017 年半年度报告。

各可比公司的运费及平台服务费占营业收入的比例有所差异，主要系各公司的业务结构及产品结构不同所致。有棵树的进口业务占比较大，导致运费、平台服务费的占比显著小于同行业其他公司；跨境通的自营平台销售占比较高，导致第三方平台的服务费比重较低；海翼股份主要通过亚马逊平台销售自产的 3C 商品，单位产品价值较高，运费占收入的比例略低；通拓科技的运费、平台服务费合计占比与傲基电商基本一致。整体来看，随着主营业务收入的迅速增长，2016 年度，同行业可比公司的运费、平台服务费合计占收入比例均比 2015 年度有所下降，2017 年 1-6 月保持基本稳定。

三、同行业公司产品来源情况

报告期内，通拓科技自有品牌产品主要为电子数码类产品，其销售收入及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
自有品牌产品收入	26,462.28	40,900.97	17,591.04
营业收入	134,508.19	219,664.01	131,671.08
占比	19.67%	18.62%	13.36%

报告期内，通拓科技在主要销售外购商品的同时，也逐步开展自有品牌商品的市场推广。对于自有品牌商品，通拓科技在完成产品设计之后，采用委托加工的方式委托专业制造商进行生产加工，并通过第三方平台对外出售。报告期内，通拓科技自有品牌商品的销售收入占营业收入的比例分别为 13.36%、18.62%和 19.67%，整体处于较低水平，对公司整体经营成果影响较小。

同行业公司未在公开资料中披露过报告期内其外购产品、自有品牌产品及自产产品的收入金额及占比情况。上述可比公司中的主要经营情况和经营特点如下：

海翼股份：主要从事移动电源及锂电相关产品、USB 充电器及 USB 数据传输相关产品、充电线材及数据线材相关产品、蓝牙耳机及蓝牙音箱等音频类产品、保护支架类产品、智能家居类等多项产品的设计、生产和销售。主要销售渠道包括线上 B2C、线下批发以及线下直销。目前线上 B2C 业务主要面向欧美市场，以亚马逊渠道为主；在国内的 B2C 主要在京东、天猫等平台进行线上销售。

跨境通：通过其子公司环球易购主要从事线上跨境出口零售业务，主要商品品类为服装服饰和 3C 电子产品，主要供应商包括服装和电子产品的直接厂商和分销商。环球易购通过自建专业品类垂直电子商务销售平台和 eBay、Amazon 等第三方平台进行线上 B2C 销售，直接面对海外终端消费者，以网上零售的方式将产品销售给终端客户。

傲基电商：除在 eBay、amazon、aliexpress 和 wish 等第三方平台进行跨境 B2C 出口运营外，傲基电商也同时运营自有网站进行销售。此外，傲基电商在 3C 电源类、蓝牙无线、智能家居类等品类发布了以 Aukey 品牌为主的系列产品。这些产品由傲基电商自主设计，研发，通过各跨境线上渠道以及线下展会进行销售

四、核查意见

经核查，我们认为：除电子类产品的毛利率显著低于以自有品牌为主的海翼股份外，通拓科技其他产品品类的毛利率与同行业可比公司相比均处于相近水平；同行业可比公司之间由于业务结构及产品结构不同、自有平台销售占比不同、平台服务费的统计口径不同等差异导致平台服务费占收入的比例不尽相同，但通拓科技的平台服务费及运费合计与同行业可比公司相比处在合理水平。

专此说明，请予察核。

（以下无正文）

[本页无正文，专用于《北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于义乌华鼎锦纶股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金一次反馈意见的回复》之盖章页]

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年12月13日

编号: 103996690



营业执照

(副本) 社会信用代码 911101020855463270

名称 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

主要经营场所 北京市西城区裕民路18号2206房间

执行事务合伙人 陈胜华

成立日期 2013年11月22日

合伙期限 2013年11月22日至 2063年11月21日

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

仅供报告附件使用

登记机关

2017



提示:每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

qyxy.baic.gov.cn

企业信用信息公示系统网址:

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: NO. 019958

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

仅供报告附件使用



会计师事务所
执业证书

名称: 北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

主任会计师: 陈胜华

办公场所: 北京市西城区裕民路18号2206房间

组织形式: 特殊普通合伙

会计师事务所编号: 11000010

注册资本(出资额): 5280万元

批准设立文号: 京财会计许可(2013)0060号

批准设立日期: 2013-10-10



证书序号: 000485

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 陈胜华



证书号: 10

发证时间: 二〇一〇年七月

证书有效期至: 二〇一八年七月二十七日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015.10.1

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2014.10.1

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入

Agree the holder to be transferred to

同意调出

Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

转出协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入

Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

转出协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日



姓名 陈利华
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1988-02-22
Date of birth
工作单位 杭州金瑞会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 330822580222511
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2013.01.01

证书编号: 330003240529

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: Zhejiang Association of CPAs

发证日期: 1988 年 12 月 01 日
Date of Issuance

发证日期: 1988 年 12 月 01 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京兴华会计师事务所
Beijing Xinghua Accounting Firm

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
y m d

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs



姓 名 王佳辉
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1986-10-25
Date of birth
工作单位 杭州安瑞会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 330102198610251015
Identity card No



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 330002770009
No. of Certificate
批准注册协会: 浙江注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2013 年 03 月 28 日
Date of Issuance

年 月 日
y m d