

证券代码：002120

证券简称：韵达股份



韵达控股股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案

二〇二一年五月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚需公司股东大会审议通过以及中国证监会的核准。

重要内容提示

本次公开发行证券方式：公开发行总额不超过人民币 250,000.00 万元（含 250,000.00 万元）可转换公司债券（以下简称“本次发行”）。

关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行可转换公司债券将给予原股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。具体优先配售比例提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

目录

公司声明.....	1
重要内容提示.....	2
目录.....	3
释义.....	4
一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明.....	5
二、本次发行概况.....	5
三、财务会计信息和管理层讨论与分析.....	15
四、本次发行可转换公司债券的募集资金用途.....	45
五、公司利润分配政策及股利分配情况.....	46

释义

本预案中除另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、上市公司、发行人、韵达股份	指	韵达控股股份有限公司
本次发行、本次公开发行可转换公司债券	指	韵达控股股份有限公司拟公开发行不超过250,000.00万元（含250,000.00万元）可转换公司债券的事项
本预案	指	韵达控股股份有限公司公开发行可转换公司债券预案
股东大会、董事会、监事会	指	韵达控股股份有限公司股东大会、董事会、监事会
募投项目、募集资金投资项目	指	本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目
债券持有人会议规则	指	《韵达控股股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
可转换公司债券募集说明书/募集说明书	指	《韵达控股股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
《公司章程》	指	《韵达控股股份有限公司章程》
报告期，最近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年及2021年1-3月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、证券交易所	指	深圳证券交易所
A股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币认购和交易、每股面值为人民币1.00元的普通股
日	指	日历日
元、万元、亿元、元/股	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元、人民币元/股

说明：

（1）本预案所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

（2）除特别说明外，本预案若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《可转换公司债券管理办法》等法律法规和规范性文件的有关规定，公司结合自身经营情况和相关事项进行了逐项自查，认为公司符合现行相关法律法规规定的公开发行可转换公司债券的各项条件，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 250,000.00 万元(含 250,000.00 万元)。具体发行规模提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

（四）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（五）票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

（2）付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）担保事项

本次公开发行的可转换公司债券不提供担保。

（九）转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（十）转股价格的调整及计算方式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股派送红股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派送红股或转增股本： $P = P_0 / (1 + N)$ ；

增发新股或配股： $P = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

上述两项同时进行： $P = (P_0 + A \times K) / (1 + N + K)$ ；

派发现金股利： $P = P_0 - D$;

三项同时进行： $P = (P_0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十一）转股价格的向下修正

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十二）转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q 为转股的数量；V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的可转换公司债券余额。该不足转换为一股的可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

（十三）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

(1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十四）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内，如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA = B \times i \times t / 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次发行的可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA = B \times i \times t / 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（十五）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十六）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会或董事会授权人士与本次发行的保荐机构及主承销商在发行前协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十七）向原股东配售的安排

本次可转换公司债券可向公司原股东优先配售，原股东有权放弃配售权。具体优先配售比例提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

本次可转债给予原股东优先配售后余额及原股东放弃认购优先配售的金额，将通过网下对机构投资者发售及/或通过深圳证券交易所系统网上发行。如仍出现认购不足，则不足部分由主承销商包销。

（十八）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利

- （1）依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- （2）根据募集说明书约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- （3）根据募集说明书约定的条件行使回售权；

(4) 依照相关法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

(5) 依照相关法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

(6) 按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

(7) 依照相关法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行本期可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除相关法律法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；

(5) 相关法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

3、在本期可转债存续期间内，出现下列情形之一的，公司董事会或者债券受托管理人应当召开债券持有人会议：

(1) 公司拟变更募集说明书的约定；

(2) 公司未能按期支付本期可转债本息；

(3) 公司减资（因股权激励、业绩承诺或为维护公司价值及股东权益进行股份回购导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 其他对本期可转债持有人权益有重大影响的事项;

(6) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定,应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以书面提议召开可转换公司债券持有人会议:

(1) 公司董事会;

(2) 单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人;

(3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法,以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

(十九) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 250,000.00 万元(含 250,000.00 万元),扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	分拣设备自动化升级项目	302,064.31	250,000.00
合计		302,064.31	250,000.00

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入募集资金总额,公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用,不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前,如公司以自有资金先行投入上述项目建设,公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募集资金投资项目(以有关主管部门备案文件为准)范围内,公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

(二十) 募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会或董事会授权人士确定。

（二十一）评级事项

资信评级机构将为公司本次发行可转债出具资信评级报告。

（二十二）本次决议的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起 12 个月内有效。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2018 年度财务报告已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2019、2020 年度财务报告已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，意见均为标准无保留意见，公司 2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

（一）最近三年及一期财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	438,937.91	401,033.75	193,115.44	191,999.96
交易性金融资产	392,355.17	650,509.96	699,988.55	-
应收账款	95,533.29	67,694.14	68,853.84	53,682.49
预付款项	11,520.00	10,075.04	12,689.92	4,059.15
其他应收款	29,964.10	32,403.36	14,835.12	18,272.49
存货	11,506.92	13,015.19	9,776.32	3,888.26
其他流动资产	190,409.24	184,007.40	97,661.14	744,767.55
流动资产合计	1,170,226.63	1,358,738.85	1,096,920.33	1,016,983.41
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	83,765.17
长期股权投资	75,375.51	9,154.09	9,258.96	9,080.32

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
其他权益工具投资	119,645.53	119,645.53	97,277.93	-
投资性房地产	3,735.78	3,806.88	4,091.27	4,375.67
固定资产	954,300.79	948,094.26	644,070.10	471,720.70
在建工程	216,723.29	191,947.35	153,921.83	38,563.51
使用权资产	77,688.45	-	-	-
无形资产	282,776.95	255,229.71	203,600.55	122,212.03
商誉	-	-	-	1,636.69
长期待摊费用	11,785.93	10,391.62	11,691.93	9,758.13
递延所得税资产	39,127.21	38,422.18	23,978.24	12,153.97
其他非流动资产	10,043.19	14,646.15	4,854.33	37,843.22
非流动资产合计	1,791,202.63	1,591,337.77	1,152,745.15	791,109.40
资产总计	2,961,429.26	2,950,076.61	2,249,665.48	1,808,092.81
流动负债：				
短期借款	174,316.34	166,003.96	71,083.79	40,000.00
衍生金融负债	3,459.53	3,500.01	-	
应付票据及应付账款	375,987.14	434,833.30	493,556.60	301,759.29
预收款项	7,628.46	12,197.43	134,055.96	90,726.33
合同负债	166,825.37	185,365.46	-	
应付职工薪酬	13,875.62	18,924.64	16,211.42	14,943.24
应交税费	16,264.19	25,178.75	27,885.60	51,587.49
其他应付款	86,118.16	91,531.53	108,504.76	148,872.52
其他流动负债	10,009.52	5,944.32	30,199.53	-
流动负债合计	854,484.34	943,479.41	881,497.66	647,888.88
非流动负债：				
应付债券	532,382.96	531,980.37	-	-
租赁负债	74,137.06	-	-	
预计负债	1,559.52	603.10	250.73	543.65
递延收益	28,952.63	27,205.50	13,277.37	5,491.15
递延所得税负债	953.48	1,031.22	1,224.27	-
非流动负债合计	637,985.65	560,820.18	14,752.37	6,034.80
负债合计	1,492,469.99	1,504,299.59	896,250.03	653,923.68
所有者权益（或股东权				

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
益)：				
实收资本（或股本）	289,912.22	289,912.22	222,628.65	171,276.46
资本公积	283,425.93	283,047.86	341,256.72	382,952.43
减：库存股	6,101.64	6,101.64	2,117.36	5,855.57
其他综合收益	-1,339.42	-1,339.42	-598.47	-205.34
专项储备	31.90	31.90	31.90	31.90
盈余公积	46,259.07	46,259.07	41,534.28	35,630.55
未分配利润	848,833.67	825,979.00	743,548.76	562,212.22
归属于母公司所有者权益合计	1,461,021.72	1,437,788.98	1,346,284.47	1,146,042.64
少数股东权益	7,937.55	7,988.04	7,130.98	8,126.49
所有者权益合计	1,468,959.27	1,445,777.02	1,353,415.45	1,154,169.13
负债和所有者权益总计	2,961,429.26	2,950,076.61	2,249,665.48	1,808,092.81

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	832,988.15	3,350,042.56	3,440,404.67	1,385,598.97
减：营业成本	748,237.84	3,031,950.62	2,988,023.22	997,383.51
税金及附加	2,092.11	6,435.27	5,146.22	5,034.04
销售费用	6,953.04	22,929.16	20,860.99	17,456.86
管理费用	30,300.97	100,793.66	88,744.83	78,871.46
研发费用	8,584.52	20,486.16	17,426.58	6,068.76
财务费用	6,356.44	4,490.27	864.73	-1,712.45
其中：利息费用	5,588.15	13,969.23	4,032.58	1,917.61
利息收入	1,578.55	5,967.21	3,301.22	3,708.96
加：资产减值损失	-	-	-	-2,493.40
信用减值损失	-4,445.69	-15,208.28	-5,901.76	-
其他收益	2,404.11	9,709.62	20,863.73	6,203.84
投资收益	4,006.17	22,893.56	20,798.22	75,773.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收	-178.59	-634.32	46.45	58,721.54

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
益				
公允价值变动收益	1,182.46	-3,996.14	4,988.55	-
资产处置收益	332.33	847.26	249.11	10.35
二、营业利润	33,942.62	177,203.44	360,335.93	361,991.26
加：营业外收入	276.31	1,090.42	1,627.97	951.02
减：营业外支出	1,499.08	3,083.39	14,204.51	7,894.63
三、利润总额	32,719.85	175,210.48	347,759.39	355,047.66
减：所得税费用	9,334.08	32,799.80	85,458.93	94,819.84
四、净利润	23,385.78	142,410.68	262,300.46	260,227.82
（一）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	23,385.78	142,410.68	262,300.46	260,227.82
终止经营净利润	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1.归属于母公司所有者的净利润	22,854.66	140,449.39	264,719.69	269,799.37
2.少数股东损益	531.11	1,961.29	-2,419.23	-9,571.55
五、其他综合收益的税后净额	-	-740.95	-393.14	-224.08
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-740.95	-393.14	-224.08
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-820.40	-400.33	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	79.45	7.19	-224.08
六、综合收益总额	23,385.78	141,669.73	261,907.32	260,003.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,854.66	139,708.44	264,326.55	269,575.29
归属于少数股东的综合收益总额	531.11	1,961.29	-2,419.23	-9,571.55
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.08	0.48	0.91	0.95
（二）稀释每股收益	0.08	0.48	0.91	0.95

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	827,920.36	3,559,271.76	3,721,786.39	1,514,680.15
收到其他与经营活动有关的现金	7,922.02	58,047.82	33,042.12	48,337.22
经营活动现金流入小计	835,842.38	3,617,319.58	3,754,828.51	1,563,017.37
购买商品、接受劳务支付的现金	793,115.01	3,100,965.51	2,942,342.73	928,036.13
支付给职工以及为职工支付的现金	37,991.98	112,641.97	104,903.78	99,632.50
支付的各项税费	18,407.55	68,479.19	122,686.28	109,828.51
支付其他与经营活动有关的现金	20,371.84	116,869.15	81,332.09	54,073.38
经营活动现金流出小计	869,886.38	3,398,955.82	3,251,264.87	1,191,570.52
经营活动产生的现金流量净额	-34,044.00	218,363.76	503,563.64	371,446.85
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	12,000.00	100.00	400.00	62,371.65
取得投资收益收到的现金	4,184.76	23,527.88	25,056.44	76,325.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	93.70	254.69	453.03	99.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	85.58	-
收到其他与投资活动有关的现金	363,936.48	1,959,380.29	1,733,070.02	2,078,549.69
投资活动现金流入小计	380,214.94	1,983,262.86	1,759,065.07	2,217,346.23

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	127,527.88	600,357.09	437,710.70	346,973.19
投资支付的现金	78,400.00	23,638.00	2,038.09	104,052.25
支付其他与投资活动有关的现金	99,639.71	1,945,397.83	1,873,205.02	2,539,156.06
投资活动现金流出小计	305,567.59	2,569,392.92	2,312,953.81	2,990,181.50
投资活动产生的现金流量净额	74,647.35	-586,130.05	-553,888.74	-772,835.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	398.40	8,903.49	47,827.07	400,333.55
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	398.40	2,801.85	47,827.07	11,804.18
取得借款收到的现金	56,388.75	824,395.02	131,000.00	40,000.00
筹资活动现金流入小计	56,787.15	833,298.51	178,827.07	440,333.55
偿还债务支付的现金	48,075.91	217,500.00	70,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,019.76	62,104.82	87,518.48	33,221.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	980.00	2,005.00	2,204.08	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	718.88	465.31	20.00
筹资活动现金流出小计	56,095.67	280,323.70	157,983.79	33,241.21
筹资活动产生的现金流量净额	691.48	552,974.81	20,843.27	407,092.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,022.60	-13,072.43	5.71	0.02
五、现金及现金等价物净增加额	43,317.42	172,136.09	-29,476.11	5,703.93

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
加：期初现金及现金等价物余额	328,291.24	156,155.14	185,631.25	179,927.32
六、期末现金及现金等价物余额	371,608.66	328,291.24	156,155.14	185,631.25

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	439.69	153.88	10,396.33	49,733.30
交易性金融资产	-	-	25,260.59	-
应收账款	7.03	6.99	1.08	3.63
预付款项	100.00	100.00	-	3.57
其他应收款	281,150.52	231,796.66	180,823.63	197,602.78
其他流动资产	536.55	644.59	770.76	300,614.62
流动资产合计	282,233.79	232,702.12	217,252.39	547,957.91
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	2,260,200.00	2,198,800.00	2,145,600.00	1,843,850.00
其他权益工具投资	-	12,000.00	12,000.00	-
固定资产	12.16	14.32	38.03	66.92
长期待摊费用	21.06	6.65	6.56	11.20
递延所得税资产	2,182.14	2,234.94	975.12	608.21
非流动资产合计	2,262,415.36	2,213,055.91	2,158,619.72	1,844,536.32
资产总计	2,544,649.15	2,445,758.04	2,375,872.11	2,392,494.23
流动负债：				
应付票据及应付账款	433.32	434.05	411.72	526.35
应付职工薪酬	5.85	5.81	5.09	9.18
应交税费	222.00	221.98	222.72	222.73
其他应付款	105,151.05	6,116.54	107,041.44	136,717.65

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
其他流动负债	-	-	30,199.53	-
流动负债合计	105,812.22	6,778.37	137,880.50	137,475.90
非流动负债：				
应付债券	203,810.74	203,910.60	-	-
预计负债	0.60	-	0.23	0.23
递延所得税负债	-	-	65.15	-
非流动负债合计	203,811.34	203,910.60	65.38	0.23
负债合计	309,623.56	210,688.97	137,945.88	137,476.13
所有者权益：				
实收资本（或股本）	289,912.22	289,912.22	222,628.65	171,276.46
资本公积	1,839,473.40	1,839,095.33	1,899,205.27	1,948,912.90
减：库存股	6,101.64	6,101.64	2,117.36	5,855.57
盈余公积	29,928.91	29,928.91	25,204.12	19,300.39
未分配利润	81,812.70	82,234.25	93,005.56	121,383.92
所有者权益合计	2,235,025.58	2,235,069.07	2,237,926.23	2,255,018.10
负债和所有者权益总计	2,544,649.15	2,445,758.04	2,375,872.11	2,392,494.23

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	2,040.06	3,582.70	-	-
减：营业成本	1,700.14	2,936.82	-	-
税金及附加	6.00	1.82	1.91	1,050.08
销售费用	-	9.25	17.92	75.16
管理费用	703.16	2,836.16	6,090.62	7,251.76
财务费用	-1.10	2,147.80	-297.63	-2,330.99
其中：利息费用	-	2,238.23	237.11	1.24
利息收入	1.41	91.18	534.80	2,332.56
加：资产减	-	-	-	-14.61

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
值损失				
信用减值损失	-	31.43	-20.74	-
其他收益	-	12.05	-	-
投资收益	-	50,489.21	62,764.80	90,212.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	4,486.00
公允价值变动收益	-	-260.59	260.59	-
资产处置收益	-	-	-	-
二、营业利润	-368.14	45,922.96	57,191.83	84,152.27
加：营业外收入	0.01	0.00	30.24	0.08
减：营业外支出	0.62	0.08	1.71	2.33
三、利润总额	-368.75	45,922.88	57,220.36	84,150.02
减：所得税费用	52.80	-1,324.97	-301.77	1,067.15
四、净利润	-421.55	47,247.84	57,522.13	83,082.87
持续经营净利润	-421.55	47,247.84	57,522.13	83,082.87
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-421.55	47,247.84	57,522.13	83,082.87

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收到其他与经营活动有关的现金	163,781.91	282.57	571.17	128,588.09
经营活动现金流入小计	163,781.91	282.57	571.17	128,588.09
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	36.22	72.94	16.00	80.10
支付的各项税费	6.00	1.91	5.32	1,130.39
支付其他与经营活动有关的现金	112,253.88	163,853.50	33,741.61	136,540.14
经营活动现金流出小计	112,296.10	163,928.34	33,762.93	137,750.63
经营活动产生的现金流量净额	51,485.81	-163,645.77	-33,191.76	-9,162.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	12,000.00	-	1,750.00	20,098.81
取得投资收益收到的现金	-	60,489.21	84,394.85	40,652.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.02	1.69	2.85
收到其他与投资活动有关的现金	-	45,000.00	430,000.00	1,354,200.00
投资活动现金流入小计	12,000.00	105,489.23	516,146.54	1,414,953.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	28.30	14.56	40.94
投资支付的现金	61,400.00	53,200.00	315,500.00	60,450.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	20,000.00	155,000.00	1,654,200.00
投资活动现金流出小计	61,400.00	73,228.30	470,514.56	1,714,690.94
投资活动产生的现金流量净额	-49,400.00	32,260.92	45,631.98	-299,737.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	6,101.64	-	388,529.29
取得借款收到	-	270,000.00	30,199.53	-

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-		-
筹资活动现金流入小计	-	276,101.64	30,199.53	388,529.29
偿还债务支付的现金	-	100,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,800.00	54,240.36	81,511.97	31,356.77
支付其他与筹资活动有关的现金	-	718.88	465.31	-
筹资活动现金流出小计	1,800.00	154,959.24	81,977.28	31,356.77
筹资活动产生的现金流量净额	-1,800.00	121,142.40	-51,777.75	357,172.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	0.56	-
五、现金及现金等价物净增加额	285.81	-10,242.45	-39,336.97	48,272.72
加：期初现金及现金等价物余额	153.88	10,396.33	49,733.30	1,460.57
六、期末现金及现金等价物余额	439.69	153.88	10,396.33	49,733.30

（二）合并报表范围及变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年及一期合并报表变动范围及原因如下所示：

1、2021 年 3 月末较 2020 年末合并报表范围变化

（1）新增子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	Wise Bond Holding Limited	新设合并	0.00%	100.00%
2	Wise Link Holding Limited	新设合并	0.00%	100.00%
3	Hoist Sail Holding Limited	新设合并	0.00%	100.00%
4	Yunhui Limited	新设合并	0.00%	100.00%
5	江西戡哈贸易有限公司	新设合并	0.00%	70.00%

序号	公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
6	上海际网纵联实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
7	西安凌兆物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
8	西安冠禾物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
9	甘肃丝路甘韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
10	乌鲁木齐盛贵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
11	乌鲁木齐运佑电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
12	武汉云亿创联供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
13	沈阳云启供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
14	云海供应链管理（泉州）有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
15	广州云宏供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
16	杭州云旭供应链有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
17	济南云捷供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
18	隆鑫投资有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
19	沈阳韵致电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
20	沈阳韵捷电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
21	福建诚韵网络科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
22	山东蜜罐信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
23	杭州芙荔科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
24	杭州缙祺商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
25	杭州吾发科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
26	杭州锦帛企业管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
27	杭州一春实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
28	上海奕武实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
29	上海阡兆实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
30	陕西蜜罐实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
31	陕西蜜罐科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
32	甘肃韵易达仓储服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
33	新疆韵达和缘电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
34	新疆韵达智航电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
35	陕西云网集供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
36	天津云鑫供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
37	河南云瀚供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
38	东莞云辉供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
39	临沂韵晨电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
40	临沂韵艺电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
41	临沂韵烨电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
42	杭州沥涓电子科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
43	杭州添韵实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
44	杭州聚策电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
45	杭州桐伴科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
46	杭州诗蕴电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
47	杭州金央科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
48	杭州昕栩科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
49	杭州庆顿电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
50	杭州蓝馨实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
51	杭州阳汇电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
52	杭州高相实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
53	杭州岱融电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
54	杭州梧源科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
55	杭州一一实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
56	杭州层林科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
57	上海伊玄实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
58	上海琪赛实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
59	海南蓝江电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
60	海南隆界电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
61	海南隆启电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
62	海南特冠电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
63	吐鲁番韵沃电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
64	台州利韵供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
65	杭州基跃实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
66	杭州彤羿科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
67	山西韵货多网络科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

(2) 处置子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	驻马店羽凤物流有限公司	清算	0.00%	0.00%

2、2020 年末较 2019 年末合并报表范围变化

(1) 新增子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	上海达溢商务咨询有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
2	上海韵禄实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
3	上海对达商务咨询有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
4	上海若沁商务咨询有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
5	杭州云康医疗器械有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
6	杭州怡德实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
7	上海阳沣实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
8	上海珩凌实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
9	上海奥沐实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
10	上海硕思实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
11	亳州韵飞电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
12	亳州韵煌电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
13	常德智远电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
14	菏泽韵裕电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
15	池州韵泰电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
16	福州柏沁电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
17	福州沁赫电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
18	永安韵吉电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
19	福州凌怡电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
20	福州沁明电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
21	永安韵松电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
22	永安韵泉电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
23	福州艾欣电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
24	永安韵安电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
25	昆明韵达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
26	福州玖弘电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
27	廊坊简硕货运代理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
28	沧州硕浩电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
29	福州有润电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
30	杭州玄讯电子科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
31	杭州普钰信息技术有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
32	杭州芳铭科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
33	杭州冰凌科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
34	杭州杭枫商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
35	上海巽捷实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
36	上海皓松实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
37	杭州亿凤科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
38	上海仁柏实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
39	上海谷顺实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
40	上海韵诺实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
41	杭州剑兰科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
42	杭州名坞科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
43	上海笙楷实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
44	杭州丹盛实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
45	杭州庆鸿电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
46	杭州语玉科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
47	杭州酷伴电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
48	杭州海椰网络科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
49	杭州华勤物流科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
50	内蒙古达必韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
51	广州云宸供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
52	上海彦松实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
53	兰溪兰韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
54	上海韵卫实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
55	杭州韵鑫实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
56	上海彦琪实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
57	邯郸韵安电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
58	杭州味觉科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
59	杭州慕锡实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
60	济南云鹏供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
61	杭州若珩商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
62	上海韵至达实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
63	马鞍山韵凯电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
64	巢湖市衢棋商贸有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
65	杭州韵安实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
66	上海韵达申荟进出口有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
67	上海源沁实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
68	上海微沣实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
69	杭州花裕商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
70	杭州凌冽科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
71	杭州欣茂商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
72	汕头市云翔供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
73	沧州好彤电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
74	沧州霖沣电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
75	杭州泓申电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
76	上海友琪实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
77	上海诺冰实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
78	上海韵鑫实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
79	上海琪思实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
80	上海霖衍实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
81	上海亦泉实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
82	凤阳聚韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
83	凤阳优韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
84	上海韵达轻旅供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
85	浙江韵测科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
86	江西祺律科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
87	南昌宸励电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
88	江西宸律电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
89	驻马店优泰物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
90	上海冰阡实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
91	YUNDA Holding Investment Limited	新设合并	0.00%	100.00%
92	上海霖泰物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
93	芜湖沐和物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
94	上海纳韵货运代理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
95	芜湖松沁物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
96	上海衍沁物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
97	贵州韵达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
98	上海韵鲜物流科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
99	上海韵达网络科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
100	徐州韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
101	南昌皓思物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
102	南昌律源物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
103	南昌浩明物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
104	徐州韵至达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
105	漯河仁迈实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
106	漯河润雅实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
107	Heyun Investment Limited	新设合并	0.00%	100.00%
108	邯郸韵诺电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
109	邯郸韵吉电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
110	盘锦韵必达速递有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
111	泰州韵彦电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
112	义乌市蜜罐信息技术有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
113	杭州满致网络科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
114	芜湖纯上电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
115	巢湖市曲从电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
116	巢湖市曲聚电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
117	巢湖市曲领电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
118	马鞍山韵吉电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
119	马鞍山韵欣电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
120	池州荣韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
121	芜湖韵旭智能科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
122	亳州韵曲电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
123	江苏蜜罐供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
124	江苏蜜栈科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
125	上海煊维嘉网络科技有限公司	新设合并	0.00%	68.97%
126	上海衍昕实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
127	上海嘉雨实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
128	上海乐沐实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
129	上海祺立实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
130	上海凌彤实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
131	上海简凌实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
132	上海松晨实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
133	驻马店羽凤物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
134	湖北蜜罐电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
135	湖北蜜罐供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
136	湖北纯鸿电子商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
137	湖北臻凤电子商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
138	湖北宣沁电子商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
139	湖北臻卓电子商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
140	常德乐沐电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
141	杭州盈旋信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
142	杭州佳羽实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
143	杭州菲霖网络科技有限公司	新设合并	0.00%	68.97%
144	杭州智和电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
145	杭州彦楷电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
146	杭州桐达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
147	杭州沔嘉实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
148	杭州鸿图电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
149	杭州金滩电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
150	杭州韵楷实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
151	温州韵泰电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
152	杭州殷勤电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
153	杭州裕勋电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
154	杭州昕泰实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
155	杭州宏高商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
156	杭州宏友电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
157	杭州香湖商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
158	杭州永富电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
159	杭州赋兴科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
160	杭州汇蕴电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
161	杭州凯天商务服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
162	杭州念庐科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
163	杭州硕耀实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
164	杭州岩阳科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
165	杭州野航实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
166	杭州裕通电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
167	义乌市科昕电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
168	义乌市彦昕电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
169	义乌市汇韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
170	杭州素馨科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
171	杭州奇果科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
172	杭州半宏实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
173	杭州皓泉电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
174	杭州敏卓电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
175	杭州桉友科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
176	杭州坞迪科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
177	杭州地蕴科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
178	杭州天河电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
179	杭州长溪电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
180	杭州云剑科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
181	杭州真卿电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
182	杭州浣溪科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
183	杭州波格科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
184	杭州洽尼电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
185	杭州旭韵科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
186	杭州仙山科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
187	杭州柯逻科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
188	杭州凯纯实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
189	杭州龙溪电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
190	上海翔柏实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
191	上海亦迈实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
192	上海智彦实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
193	上海英笙实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
194	上海赫彦实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
195	上海英韵实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
196	上海萱泮实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
197	上海耀伟实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
198	上海鸿璟实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
199	上海沐顺实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
200	上海羿煊实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
201	上海卫琴实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
202	上海羽善实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
203	上海利任实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
204	亳州韵硕电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
205	凤阳阔韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
206	广西易敖电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
207	广西沁煊电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
208	广西阳凤电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
209	广西韵富电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
210	海南韵达健康科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
211	海南福韵实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
212	海南韵必达投资有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
213	海南福韵投资有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
214	自贡韵裕电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
215	韵达宏图（泉州）供应链科技有限公司	新设合并	0.00%	65.00%
216	四川成达云商供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
217	昆山云福供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
218	长沙云拓供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
219	卫辉市韵沣物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
220	杭州韵鲜物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
221	上海沁韵实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
222	上海羽亦实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
223	重庆勤曼网络科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

（2）处置子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	天津市韵达快递服务有限公司	清算	0.00%	0.00%
2	芜湖韵鑫电子商务有限公司	清算	0.00%	0.00%
3	上海弈青企业咨询服务有限责任公司	清算	0.00%	0.00%

3、2019 年末较 2018 年末合并报表范围变化

（1）新增子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围	期末持股比例
----	------	--------	--------

			直接	间接
1	石家庄韵达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
2	石家庄韵新达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
3	石家庄韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
4	桐乡市桐韵货运代理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
5	威海海韵供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
6	营口市裕鑫物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
7	营口市思鸿物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
8	抚州市雅臻物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
9	抚州市煊辉物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
10	长沙泰若物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
11	长沙乐聚物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
12	上海蜜罐实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
13	上海蜜罐供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
14	天津瑞赫创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	新设合并	0.00%	9.09%
15	上海欢猫科技有限责任公司	新设合并	0.00%	100.00%
16	上海韵满满物流科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
17	上海致慧教育科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
18	上海赛维斯供应链有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
19	桐庐辉鸿教育科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
20	义乌韵贝供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
21	泉州韵川供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	62.50%
22	上海智引货运代理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
23	北京蜜罐信息技术有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
24	北京蜜罐信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
25	香河金韵达速递有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
26	盘锦丰浩物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
27	公主岭畅韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
28	上海韵毅实业有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
29	上海韵味科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
30	上海乐纯实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
31	扬州韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
32	扬州韵至达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
33	杭州擎睿智能设备有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
34	桐庐韵诺科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
35	杭州宏韵自动化科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
36	桐庐永佑实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
37	桐庐天迎实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
38	浙江蜜罐供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
39	桐庐韵鹞科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
40	芜湖合韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
41	芜湖韵鑫电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
42	芜湖达必韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
43	芜湖达韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
44	芜湖陵韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
45	芜湖韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
46	芜湖韵瑶电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
47	芜湖韵禹电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
48	芜湖韵鑫智能科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
49	福州清韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
50	南昌达必韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
51	临沂韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
52	上海宏阡自动化科技有限公司	新设合并	0.00%	70.00%
53	上海蜜罐科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
54	上海井木信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
55	广州韵达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
56	珠海横琴瑞紫创业投资基金合伙企业（有限合伙）	新设合并	0.00%	5.00%
57	深圳市蜜罐信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
58	深圳市蜜罐实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
59	深圳市蜜罐供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
60	广州蜜罐供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
61	广州韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
62	广州蜜罐实业有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
63	成都韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
64	四川蜜罐信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
65	四川蜜罐供应链管理服务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
66	青海鸿韵速递有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
67	郑州韵兴供应链管理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
68	内蒙古丰诚快运有限公司	增资	0.00%	72.00%
69	吉林省运乾物流有限公司	增资	0.00%	70.00%
70	宁波梅山保税港区汇庆宏投资管理有限公司	受让股权	0.00%	100.00%
71	青岛蜜罐信息科技有限公司	受让股权	0.00%	100.00%

（2）处置子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	天津长乾货运有限公司	清算	0.00%	0.00%
2	上海奉韵速递有限公司	清算	0.00%	0.00%
3	青海宁韵速递有限公司	清算	0.00%	0.00%
4	韵达商业保理有限公司	股权转让	0.00%	0.00%
5	上海韵达运乾物流科技有限公司	被动稀释	0.00%	18.99%
6	内蒙古丰诚快运有限公司	被动稀释	0.00%	18.99%
7	吉林省运乾物流有限公司	被动稀释	0.00%	18.99%

4、2018 年末较 2017 年末合并报表范围变化

(1) 新增子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	义乌市谦荣货运代理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
2	抚州市隆钰物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
3	长沙锐讯货运有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
4	长沙盛佳货运有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
5	自贡丰盛货运有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
6	美亿达保险经纪有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
7	上海橙丸汽车技术服务有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
8	上海沪屏文化传媒有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
9	上海众屏文化传媒有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
10	上海锡铭物业管理有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
11	上海铿睿信息科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
12	上海铿杰信息科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
13	上海昱耀信息科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
14	上海宏合自动化科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
15	上海沐冉信息科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
16	上海擎慧智能科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
17	上海欣任科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
18	上海昱涛财务咨询有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
19	上海峰沅网络科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
20	桐庐佳韵投资有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
21	宁波梅山保税港区伟仕投资有限公司	新设合并	80.75%	0.00%
22	宁波梅山保税港区逸亚投资有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
23	桐庐诺讯网络科技服务有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
24	桐庐分度文化传媒有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
25	桐庐畅想商务信息咨询有限公司	新设合并	100.00%	0.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
26	桐庐贝塔科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
27	桐庐为公信息咨询有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
28	泰州韵泰物流有限公司	新设合并	0.00%	86.67%
29	上海丰韧设备技术服务有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
30	宁波梅山保税港区瑞彩投资有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
31	宁波梅山保税港区某东电子商务有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
32	台州浙韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
33	廊坊市韵达电子科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
34	广州睿达货运有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
35	南昌韵至达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
36	武汉市韵乾电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
37	天津长乾货运有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
38	福州韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
39	揭阳韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
40	哈尔滨市畅韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
41	廊坊运乾货运有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
42	沈阳市韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
43	抚州市润厚物流有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
44	北京运乾货运有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
45	湖北项计供应链管理有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
46	上海首旷信息科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
47	上海弈青企业咨询服务有限责任公司	新设合并	0.00%	100.00%
48	上海慧霞实业有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
49	宁波梅山保税港区福茂投资有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
50	天津天韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
51	抚州市顺谦物流有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
52	潍坊韵达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
53	温州韵必达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
54	扬州韵达电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
55	重庆阔韵电子商务有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
56	天津运乾货运有限公司	新设合并	0.00%	51.00%
57	上海韵筹信息科技有限公司	新设合并	100.00%	0.00%
58	上海觅君信息科技有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
59	上海韵必达办公科技有限公司	新设合并	55.00%	0.00%
60	苏州市鸿必韵货运代理有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
61	韵达物流科技（香港）有限公司	新设合并	0.00%	100.00%
62	陕西一达快运有限公司	受让股权+增	0.00%	70.00%

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
		资		
63	山西韵通通达物流有限公司	受让股权	0.00%	60.00%
64	广西韵亨达运输服务有限公司	受让股权+增 资	0.00%	60.00%
65	天津韵新达物流有限责任公司	增资	0.00%	60.00%
66	重庆慧韵物流有限公司	增资	0.00%	60.00%
67	上海蜜罐信息科技有限公司	受让股权	100.00%	0.00%

(2) 处置子公司情况

序号	公司名称	合并报表范围 变化原因	期末持股比例	
			直接	间接
1	徐州市徐韵速递有限公司	清算	0.00%	0.00%
2	昆山市博盛物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
3	绍兴市绍韵速递有限公司	清算	0.00%	0.00%
4	苏州市日鑫物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
5	苏州市善友物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
6	苏州市天地通物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
7	苏州市威迅物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
8	苏州市兴正物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
9	苏州市雄锐物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
10	苏州市韵特佳物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
11	上海韵达物流有限公司	清算	0.00%	0.00%
12	安诺韵国际融资租赁(天津)有限 责任公司	转让股权	25.00%	0.00%

(三) 主要财务指标

1、公司报告期内主要财务指标

项目	2021年3月末 /2021年1-3月	2020年末/2020 年度	2019年末/2019 年度	2018年末/2018 年度
流动比率(倍)	1.37	1.44	1.24	1.57
速动比率(倍)	1.36	1.43	1.23	1.56
资产负债率(合并口径)(%)	50.40	50.99	39.84	36.17
资产负债率(母公司口径) (%)	12.17	8.61	5.81	5.75
应收账款周转率(次/年)	31.21	39.37	49.59	28.61
存货周转率(次/年)	244.10	266.06	437.34	314.58
总资产周转率(次/年)	1.13	1.29	1.70	1.01

项目	2021年3月末 /2021年1-3月	2020年末/2020 年度	2019年末/2019 年度	2018年末/2018 年度
每股经营活动现金净流量 (元/股)	-0.12	0.75	2.26	2.17

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率（%）=流动资产/流动负债
- 2、速动比率（%）=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）
- 3、资产负债率（%）=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率（次/年）=营业收入/应收账款平均余额，2021年1-3月数据已年化
- 5、存货周转率（次/年）=营业成本/存货平均余额，2021年1-3月数据已年化
- 6、总资产周转率（次/年）=营业收入/平均总资产，2021年1-3月数据已年化
- 7、每股经营性现金净流量（元/股）=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

2、公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

项目		加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股 股东的净利润	2021年1-3月	1.58	0.08	0.08
	2020年度	10.09	0.48	0.48
	2019年度	21.22	0.91	0.91
	2018年度	28.84	0.95	0.95
扣除非经常性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润	2021年1-3月	1.24	0.06	0.06
	2020年度	8.69	0.41	0.41
	2019年度	19.35	0.83	0.83
	2018年度	22.82	0.75	0.75

注：上述指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率计算公式

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

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末

的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式

基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

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

3、报告期内公司不存在稀释性的潜在普通股，稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

（四）公司财务状况分析

1、资产状况分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	438,937.91	401,033.75	193,115.44	191,999.96
交易性金融资产	392,355.17	650,509.96	699,988.55	-
应收账款	95,533.29	67,694.14	68,853.84	53,682.49
预付款项	11,520.00	10,075.04	12,689.92	4,059.15
其他应收款	29,964.10	32,403.36	14,835.12	18,272.49
存货	11,506.92	13,015.19	9,776.32	3,888.26
其他流动资产	190,409.24	184,007.40	97,661.14	744,767.55
流动资产合计	1,170,226.63	1,358,738.85	1,096,920.33	1,016,983.41
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	83,765.17
长期股权投资	75,375.51	9,154.09	9,258.96	9,080.32
其他权益工具投资	119,645.53	119,645.53	97,277.93	
投资性房地产	3,735.78	3,806.88	4,091.27	4,375.67

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
固定资产	954,300.79	948,094.26	644,070.10	471,720.70
在建工程	216,723.29	191,947.35	153,921.83	38,563.51
使用权资产	77,688.45	-	-	
无形资产	282,776.95	255,229.71	203,600.55	122,212.03
商誉	-	-	-	1,636.69
长期待摊费用	11,785.93	10,391.62	11,691.93	9,758.13
递延所得税资产	39,127.21	38,422.18	23,978.24	12,153.97
其他非流动资产	10,043.19	14,646.15	4,854.33	37,843.22
非流动资产合计	1,791,202.63	1,591,337.77	1,152,745.15	791,109.40
资产总计	2,961,429.26	2,950,076.61	2,249,665.48	1,808,092.81

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 1,808,092.81 万元、2,249,665.48 万元、2,950,076.61 万元和 2,961,429.26 万元，资产总额呈逐年上升趋势，主要系公司业务处于上升期，来源于经营活动产生的累计利润和筹资活动获得的资金增加，相应的货币资金、交易性金融资产、应收账款，以及购置业务所需车辆、设备，扩建及新建转运中心形成的固定资产等资产的增加导致公司整体资产规模逐年增加。

最近三年及一期末，公司流动资产总额分别为 1,016,983.41 万元、1,096,920.33 万元、1,358,738.85 万元和 1,170,226.63 万元，分别占当期资产总额的比例为 56.25%、48.76%、46.06%和 39.52%，主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款和其他流动资产组成；公司非流动资产总额分别为 791,109.40 万元、1,152,745.15 万元、1,591,337.77 万元和 1,791,202.63 万元，分别占当期资产总额的比例为 43.75%、51.24%、53.94%和 60.48%，主要由固定资产、在建工程和无形资产组成。报告期内公司非流动资产占比逐年增加，主要系随着公司快递业务的发展所需各项非流动资产增加，以及公司深入实施“物业自持”战略，对主要枢纽、省会城市等转运中心进行替代性新建、扩建、改造，优化规划设计，以提高转运中心容量和操作效率，降低长期经营成本所致。2021 年 3 月末，公司非流动资产占比增长较快，主要由于 2021 年 1-3 月公司参与德邦非公开发行和执行新租赁准则分别导致公司长期股权投资和使用权资产等非流动资产相应增加。

2、负债状况分析

报告期各期末，公司负债情况如下：

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动负债：				
短期借款	174,316.34	166,003.96	71,083.79	40,000.00
衍生金融负债	3,459.53	3,500.01	-	
应付票据及应付账款	375,987.14	434,833.30	493,556.60	301,759.29
预收款项	7,628.46	12,197.43	134,055.96	90,726.33
合同负债	166,825.37	185,365.46	-	
应付职工薪酬	13,875.62	18,924.64	16,211.42	14,943.24
应交税费	16,264.19	25,178.75	27,885.60	51,587.49
其他应付款	86,118.16	91,531.53	108,504.76	148,872.52
其他流动负债	10,009.52	5,944.32	30,199.53	
流动负债合计	854,484.34	943,479.41	881,497.66	647,888.88
非流动负债：				
应付债券	532,382.96	531,980.37	-	-
租赁负债	74,137.06	-	-	
预计负债	1,559.52	603.10	250.73	543.65
递延收益	28,952.63	27,205.50	13,277.37	5,491.15
递延所得税负债	953.48	1,031.22	1,224.27	-
非流动负债合计	637,985.65	560,820.18	14,752.37	6,034.80
负债合计	1,492,469.99	1,504,299.59	896,250.03	653,923.68

最近三年及一期末，公司负债总额分别为 653,923.68 万元、896,250.03 万元、1,504,299.59 万元和 1,492,469.99 万元。公司的负债以流动负债为主，报告期内流动负债余额分别为 647,888.88 万元、881,497.66 万元、943,479.41 万元和 854,484.34 万元，占总负债的比例分别为 99.08%、98.35%、62.72%和 57.25%；报告期内，公司非流动负债分别为 6,034.80 万元、14,752.37 万元、560,820.18 万元与 637,985.65 万元,占总负债的比例分别为 0.92%、1.65%、37.28%以及 42.75%，占比逐年增加，主要系公司近年来增加中长期债务如发行中期票据以及境外美元债所致。

3、偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2021 年 3 月末 /2021 年 1-3 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
流动比率	1.37	1.44	1.24	1.57
速动比率	1.36	1.43	1.23	1.56
资产负债率（合并口径）	50.40%	50.99%	39.84%	36.17%
资产负债率（母公司口径）	12.17%	8.61%	5.81%	5.75%
每股经营活动现金净流量（元/股）	-0.12	0.75	2.26	2.17
利息保障倍数	6.86	12.10	87.24	186.15

注：上述财务指标的计算公式如下：

利息保障倍数=EBIT/利息支出=（净利润+所得税费用+利息支出）/利息支出

（1）短期偿债能力

最近三年及一期末，公司的流动比率分别为 1.57、1.24、1.44 和 1.37，速动比率分别为 1.56、1.23、1.43 和 1.36。报告期内，公司流动比率和速动比率较高，流动性良好，短期偿债能力良好。

（2）长期偿债能力

最近三年及一期末，公司合并口径的资产负债率分别为 36.17%、39.84%、50.99%和 50.40%，公司资产负债率呈上升趋势，主要系公司业务规模扩大，新业务拓展导致资本需求增加，公司发行债券以及增加短期借款所致。

4、营运能力分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次）	31.21	39.37	49.59	28.61
存货周转率（次）	244.10	266.06	437.34	314.58
总资产周转率（次）	1.13	1.29	1.70	1.01

注：2021 年 1-3 月数据已年化。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为 314.58、437.34、266.06 和 244.10，由于快递行业存货较少，因此公司存货周转率保持在较高水平。其中，2019 年度存货周转率上升较多主要由于 2019 年对快递服务派件模式进行调整导致当年营业成本增幅较高所致；2020 年度公司存货周转率下降较多主要由于公司为积

极响应国家和行业绿色环保政策,购买环保袋等周转材料导致存货增长较多所致。最近三年及一期,公司应收账款周转率分别为 28.61、49.59、39.37 和 31.21,2019 年公司应收账款周转率大幅提升,主要由于 2019 年公司对快递服务派件服务模式进行调整以及业务量较 2018 年增加,收入规模大幅提升所致;2020 年度和 2021 年 1-3 月应收账款周转率下降较多,主要系公司为大力支持加盟商积极拓展优质客户以及不断夯实基础业务发展,而对其提高了信用额度和账期,导致应收账款增幅较高所致。最近三年及一期,公司总资产周转率分别为 1.01、1.70、1.29 和 1.13,2019 年有所上升,主要系 2019 年开始公司对快递服务派件服务模式进行调整以及业务量较 2018 年增加所致,公司总资产周转率整体处于正常水平。

5、盈利能力分析

单位:万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	832,988.15	3,350,042.56	3,440,404.67	1,385,598.97
营业成本	748,237.84	3,031,950.62	2,988,023.22	997,383.51
营业利润	33,942.62	177,203.44	360,335.93	361,991.26
利润总额	32,719.85	175,210.48	347,759.39	355,047.66
净利润	23,385.78	142,410.68	262,300.46	260,227.82
归属于母公司所有者的净利润	22,854.66	140,449.39	264,719.69	269,799.37

公司作为国内快递行业的领军者,营业规模不断扩大。2018-2020 年度,公司营业总收入分别为 1,385,598.97 万元、3,440,404.67 万元和 3,350,042.56 万元。公司 2019 年营业总收入较 2018 年同比增长 148.30%,增幅较大,系 2019 年开始公司对快递服务派件服务模式进行调整以及业务量较 2018 年增加所致。2021 年 1-3 月,公司营业收入为 832,988.15 万元,同比增长 48.10%,主要系在“互联网+消费”深度融合、电商渠道下沉、农产品上行、直播带货、生活场景快递化、春节不打烊等多因素带动下,消费分级效应和持续渗透效应愈加明显,持续向快递产业释放包裹红利。我国电商经济持续繁荣,网购活动持续活跃,快递市场月度、季度之间的价格环比总体稳定,电子商务经济的刚需消费效应带动公司当期营业收入高速增长。

2018-2020 年度以及 2021 年 1-3 月，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为 269,799.37 万元、264,719.69 万元、140,449.39 万元和 22,854.66 万元。2020 年度，公司实现归属于母公司所有者的净利润同比下降 46.94%，主要原因系：

（1）2020 年第一季度，我国部分地区在部分时间段出于疫情防控需要，在复工复产、道路畅通、小区进出等方面政策较紧，导致快递行业发展有较大影响，快递企业普遍出现了量能不足的困难局面；（2）第二季度以来，随着我国疫情得到有效控制，中央及各级政府相继出台了“减税、降费、促消费”等一揽子稳经济措施，国内经济率先企稳并呈现出生产回升、消费回补的良好态势，有力地促进线上消费异常活跃，快递企业抓住有利时机，纷纷在短时期内集中回补业务量，客观上导致 2020 年第二季度以来局部地区的市场竞争较为激烈；（3）鉴于快递产业广阔的发展空间和巨大的市场机会，少部分快递企业以补贴市场的方式，以较为激进的价格政策进行低价竞争、快速获量，导致部分区域的快递单价下行。2021 年一季度以来，快递市场环境环比改善，价格环比总体稳定，但叠加 2020 年度同期享有国际油价较低和高速公路收费阶段性优惠的政策红利，导致公司当期实现归属于母公司所有者的净利润同比下降。

四、本次发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 250,000.00 万元（含 250,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	分拣设备自动化升级项目	302,064.31	250,000.00
合计		302,064.31	250,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募集资金投资项目（以有关主管部

门备案文件为准)范围内,公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

五、公司利润分配政策及股利分配情况

(一) 公司利润分配政策

为进一步强化回报股东意识,健全利润分配制度,为股东提供持续、稳定、合理的投资回报,公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的规定,于《公司章程》中明确了公司利润分配政策,具体条款如下:

1、公司利润分配将遵循以下原则:

(1) 同股同权、同股同利;

(2) 实施积极的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报,并保持连续性和稳定性;

(3) 在综合分析企业经营发展实际需要、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上科学决策,利润分配方案不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的形式:公司采取现金或股票或二者相结合的方式分配股利,并优先选用现金分红的利润分配方式。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下,公司将实施积极的现金股利分配办法,重视对股东的投资回报。公司原则上每年进行一次现金分红,公司董事会将根据公司的盈利情况及资金需求状况决定是否提议公司进行中期利润分配。但利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

3、利润分配的比例和条件:公司应当优先采取现金方式分配股利,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十,确因特殊原因不能达到上述比例的,董事会应当向股东大会作特别说明。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司拟实施现金方式分配股利时须同时满足下列条件：

（1）公司在当年盈利且累计未分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司当年年末资产负债率未超过 70%；

（4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

在公司营业收入快速增长，现金流需要稳定或补充或董事会认为公司股票价格与股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益的情况下，可以在满足上述现金股利分配的同时，提出股票股利分配预案并在股东大会审议批准后实施。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、公司董事会因不满足上述情况未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存用途。独立董事应当对此发表独立意见后提交股东大会审议。

5、利润分配方案的决策程序：公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。公司在利润分配预案由公司管理层、董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求情况，并充分考虑股东特别是中小投资者、独立董事和监事的意见后提出、拟定，提交监事会审议，经半数以上监事表决通过，独立董事及监事会应对利润分配预案发表明确意见并随董事会决议一并公开披露。利润分配预案经董事会、独立董事以及监事会审议通过后提交公司股东大会审议批准。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

7、利润分配政策的变更：如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整或者变更利润分配政策和股东分红回报规划的，应当以股东权益保护为出发点，充分听取股东（尤其是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见。董事会提出调整或者变更利润分配政策尤其是现金分红政策的，应当详细论证和说明原因，独立董事和相关中介机构（如有）应当对利润分配政策尤其是现金分红政策调整或者变更议案是否损害中小股东合法权益发表明确意见。股东大会审议利润分配政策尤其是现金分红政策调整议案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（二）公司最近三年的利润分配情况

2019年5月30日，公司召开2018年年度股东大会，审议通过《公司2018年度利润分配预案》，同意以公司现有总股本1,712,764,576股为基数，向全体股东每10股派4.76元人民币现金（含税），共派发现金股利81,511.97万元；

同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。上述权益分派已于 2019 年 6 月 12 日实施完毕。

2020 年 5 月 25 日，公司召开 2019 年度股东大会，审议通过《公司 2019 年度利润分配预案》，同意以公司总股本 2,230,190,268 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.39 元人民币现金（含税），共派发现金股利 53,294.36 万元；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。上述权益分派已于 2020 年 6 月 12 日实施完毕。

2021 年 4 月 29 日，公司召开第七届董事会第十三次会议，审议通过《公司 2020 年度利润分配预案》，同意以本次权益分派实施时股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.49 元（含税），以 2020 年 12 月 31 日公司总股本为基数进行测算，公司 2020 年度利润分配拟派发现金股利 14,205.70 万元。本次权益分派不进行公积金转增股本、不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。上述权益分派尚需提交公司股东大会审议。

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金分红金额（含税）	14,205.70	53,294.36	81,511.97
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	140,449.39	264,719.69	269,799.37
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	10.11%	20.13%	30.21%
最近三年累计现金分配合计	149,012.03		
最近三年年均可分配利润	224,989.48		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	66.23%		

（三）公司未来三年的分红规划

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引（2020 年修订）》等相关文件规定和《公司章程》的有关规定并结合公司的实际情况，为了完善和健全公司持续、稳定的分红政策和

监督机制，积极回报投资者，公司董事会制定了《韵达控股股份有限公司未来三年（2021-2023 年）股东回报规划》（以下简称“本规划”），具体内容如下：

1、公司制定本规划考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展目标，充分考虑公司经营发展规划、目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等因素，平衡股东的投资回报需求和公司未来发展，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

2、股东回报规划的制定原则

未来三年内，公司进一步强化回报股东的意识，按照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展，充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，采取现金或股票或二者相结合的方式分配股利，并优先选用现金分红的利润分配方式，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

3、制定股东回报计划的周期

公司每三年将重新审议一次股东回报规划，根据股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，对公司即时生效的股利分配政策做出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报规划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司当时的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及日常运营资金需求、可预见的重大资本性支出情况，制定年度或中期分红方案。

4、公司未来三年股东回报规划（2021-2023 年）的具体内容

（1）利润分配的形式

公司采取现金或股票或二者相结合的方式分配股利，并优先选用现金分红的利润分配方式。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配办法，重视对股东的投资回报。公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会将根据公司的盈利情况及资金需求状况决定是否提

议公司进行中期利润分配。但利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（2）利润分配的比例和条件

公司应当优先采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%，确因特殊原因不能达到上述比例的，董事会应当向股东大会作特别说明。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

公司发展阶段属成长期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司拟实施现金方式分配股利时须同时满足下列条件：

公司在当年盈利且累计未分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

公司当年年末资产负债率未超过 70%；

公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币。

在公司营业收入快速增长，现金流需要稳定或补充或董事会认为公司股票价格与股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益的情况下，可以在满足上述现金股利分配的同时，提出股票股利分配预案并在股东大会审议批准后实施。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

公司董事会因不满足上述情况未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存用途。独立董事应当对此发表独立意见后提交股东大会审议。

5、股东回报规划的决策机制

（1）利润分配方案的决策程序

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。公司在利润分配预案由公司管理层、董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金需求情况，并充分考虑股东特别是中小投资者、独立董事和监事的意见后提出、拟定，提交监事会审议，经半数以上监事表决通过，独立董事及监事会应对利润分配预案发表明确意见并随董事会决议一并公开披露。利润分配预案经董事会、独立董事以及监事会审议通过后提交公司股东大会审议批准。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整或者变更利润分配政策和股东分红回报规划的，应当以股东权益保护为出发点，充分听取股东（尤其是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见。董事会提出

调整或者变更利润分配政策尤其是现金分红政策的，应当详细论证和说明原因，独立董事和相关中介机构（如有）应当对利润分配政策尤其是现金分红政策调整或者变更议案是否损害中小股东合法权益发表明确意见。股东大会审议利润分配政策尤其是现金分红政策调整议案的，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

6、本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效，修订时亦同。

（本页无正文，为《韵达控股股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》之签章页）

韵达控股股份有限公司董事会

2021 年 5 月 17 日