

证券代码：600179

证券简称：安通控股

公告编号：2018-086

## 安通控股股份有限公司

### 关于公司债券发行预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

#### 风险提示：

本次发行方案尚需提交股东大会审议通过后并报中国证券监督管理委员会核准后方可实施。能否获得相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，因此提请投资者关注上述风险。

2018年12月17日，安通控股股份有限公司（以下简称“公司”）召开第六届董事会2018年第七次临时会议审议通过了发行公司债券的相关议案。为充分发挥各种融资工具作用，拓宽公司融资渠道，调整债务结构，补充营运资金，公司拟发行公司债券，具体情况如下：

#### 一、关于公司符合发行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》，中国证券监督管理委员会颁布的《公司债券发行与交易管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规和规范性文件的规定和要求，对照面向合格投资者公开发行公司债券的资格和有关条件，安通控股股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）针对自身的实际情况进行了认真自查，认为公司符合公开发行公司债券的各项条件，具备公开发行公司债券的资格。本次公开发行公司债券预案已经公司第六届董事会2018年第七次临时会议审议通过。

#### 二、本次发行概况

##### （一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次公司债券面值100元。本次公司债券发行规模不超过人民币12亿元（含12亿元）。

##### （二）本次债券发行价格或其确定方式/债券利率或其确定方式

本次公司债券采用固定利率，按面值平价发行，由本公司和簿记建档管理人根据利率询价确定利率区间后通过簿记建档方式确定。

(三) 本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），按年付息，最后一年利息随本金一同支付。

(四) 发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

(五) 担保情况

本次公司债券具体担保方式将由股东大会授权董事会及董事会获授权人士根据相关约定及市场情况确定。

(六) 赎回条款或回售条款

本期债券可根据实际情况设计投资者回售权、公司调整利率选择权、公司回售权等条款

(七) 公司的资信情况、偿债保障措施

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2018 年 4 月 12 日出具的评级报告（新世纪跟踪[2018]100028），本公司主体评级预计为 AA+级，评级展望为稳定。为进一步保障债券持有人的利益，在本次公司债券的存续期内，如公司预计不能按时偿付本期债券本金或利息，公司将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

(八) 本次的承销方式、上市安排、决议有效期等

本次发行公司债券决议自股东大会批准之日起 12 个月有效，本次债券将由国信证券股份有限公司担任主承销商并组建承销团，采取余额包销的方式承销。在本次发行结束后，公司将在满足上市条件的前提下，尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。

### 三、公司简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期公司合并范围变动情况

1、公司 2014 年报表合并范围

2014 年，纳入当年合并报表的子公司共 2 家，具体如下：

公司 2014 年并表公司情况表

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比 例 (%)	合计享有表 决权比例 (%)	是否 并表
1	泉州安通物流有限公司	55,000.00	100.00	100.00	是
2	泉州安盛船务有限公司	45,000.00	100.00	100.00	是

2、公司 2015 年报表合并范围变化情况

2015 年，纳入当年合并报表的子公司共 4 家，较 2014 年新增 2 家，系泉州安通物流（上海）有限公司和厦门安通物流有限公司，纳入合并范围原因为新设立。

公司 2015 年并表公司情况表

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比 例 (%)	享有表决 权 (%)	是否 并表
1	泉州安通物流有限公司	55,000.00	100.00	100.00	是
2	泉州安盛船务有限公司	45,000.00	100.00	100.00	是
3	泉州安通物流（上海）有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是
4	厦门安通物流有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是

3、公司 2016 年报表合并范围变化情况

2016 年，纳入当年合并报表的子公司共 5 家，较 2015 年新增 1 家，系海南安盛船务有限公司，纳入合并范围原因为新设立。

公司 2016 年并表公司情况表

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比 例 (%)	享有表决 权 (%)	是否 并表
1	泉州安通物流有限公司	55,000.00	100.00	100.00	是
2	泉州安盛船务有限公司	45,000.00	100.00	100.00	是
3	泉州安通物流（上海）有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是
4	厦门安通物流有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是
5	海南安盛船务有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是

4、公司 2017 年报表合并范围变化情况

2017 年，纳入当年合并报表的子公司共 14 家，较 2016 年新增 9 家，系泉州安通集速拼物流有限公司、安航冷链物流有限公司、安通（泉州）多式联运基地有限公司、安通（唐山海港）多式联运物流有限公司、东南冷链仓储有限公司、上海建润通嘉物流有限公司、安通华南物流有限公司、安通（新加坡）物流产业有限公司、东润船舶代理有限公司，除东南冷链仓储有限公司为企业合并外，其余纳入合并范围原因均为新设立。

公司 2017 年并表公司情况表

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比 例 (%)	享有表决 权 (%)	是否 并表
----	------	--------------	--------------	---------------	----------

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比 例 (%)	享有表决 权 (%)	是否 并表
1	泉州安通物流有限公司	55,000.00	100.00	100.00	是
2	泉州安盛船务有限公司	45,000.00	100.00	100.00	是
3	泉州安通物流(上海)有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是
4	厦门安通物流有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是
5	海南安盛船务有限公司	3,000.00	100.00	100.00	是
6	泉州安通集速拼物流有限公司	1,000.00	100.00	100.00	是
7	安航冷链物流有限公司	5,000.00	60.00	60.00	是
8	安通(泉州)多式联运基地有限公司	30,000.00	100.00	100.00	是
9	安通(唐山海港)多式联运物流有限公司	30,000.00	100.00	100.00	是
10	东南冷链仓储有限公司	20,000.00	100.00	100.00	是
11	上海建润通嘉物流有限公司	1,000.00	100.00	100.00	是
12	安通华南物流有限公司	10,000.00	100.00	100.00	是
13	安通(新加坡)物流产业有限公司	287.82 (60万新 币)	100.00	100.00	是
14	东润船舶代理有限公司	5,000.00	100.00	100.00	是

#### 5、公司 2018 年三季度报表合并范围变化情况

截止 2018 年 9 月 30 日，纳入当年合并报表的子公司共 19 家，较 2017 年新增 5 家，系上海奕建物流有限公司、安通华北物流有限公司、海南安云区块链科技有限公司、安通供应链管理有限公司、汇通商业保理(深圳)有限公司，除上海奕建物流有限公司及汇通商业保理(深圳)有限公司为企业合并外，其余纳入合并范围原因均为新设立。

表 6-5：公司 2018 年并表公司情况表

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比 例 (%)	享有表 决权 (%)	与公司关系
1	泉州安通物流有限公司	55,000.00	100.00	100.00	一级子公司
2	泉州安盛船务有限公司	45,000.00	100.00	100.00	一级子公司
3	泉州安通物流(上海)有限公司	3,000.00	100.00	100.00	二级子公司
4	厦门安通物流有限公司	3,000.00	100.00	100.00	二级子公司
5	海南安盛船务有限公司	3,000.00	100.00	100.00	二级子公司
6	泉州安通集速拼物流有限公司	1,000.00	100.00	100.00	二级子公司
7	安航冷链物流有限公司	5,000.00	60.00	60.00	二级子公司
8	安通(泉州)多式联运基地有限公司	30,000.00	100.00	100.00	一级子公司

序号	企业名称	注册资金 (万元)	持股比例 (%)	享有表 决权 (%)	与公司关系
9	安通（唐山海港）多式联运物流有限公司	30,000.00	100.00	100.00	一级子公司
10	东南冷链仓储有限公司	20,000.00	100.00	100.00	二级子公司
11	上海建润通嘉物流有限公司	1,000.00	100.00	100.00	二级子公司
12	安通华南物流有限公司	10,000.00	100.00	100.00	二级子公司
13	安通（新加坡）物流产业有限公司	287.82 (60万新币)	100.00	100.00	二级子公司
14	东润船舶代理有限公司	5,000.00	100.00	100.00	二级子公司
15	上海奕建物流有限公司	1,000.00	100.00	100.00	二级子公司
16	安通华北物流有限公司	10,000.00	100.00	100.00	二级子公司
17	海南安云区块链科技有限公司	3,000.00	100.00	100.00	一级子公司
18	安通供应链管理有限公司	10,000.00	100.00	100.00	一级子公司
19	汇通商业保理（深圳）有限公司	5,000.00	100.00	100.00	二级子公司

#### 6、持股比例低于 50%但纳入合并范围子公司情况

公司无持股比例低于 50%而纳入合并范围的子公司。

#### 7、持股比例超过 50%但未纳入合并范围子公司情况

公司无持股比例超过 50%但未纳入合并范围的子公司。

### (二) 最近三年及一期公司财务报表

#### 公司近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日 (模拟)	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 9 月 30 日
货币资金	46,763.07	100,593.19	88,711.10	89,522.90
应收票据及应收账款	25,726.92	48,141.14	90,854.95	132,159.81
其中：应收票据	360.00	5,942.69	5,039.06	65.93
应收账款	25,366.92	42,198.45	85,815.89	132,093.88
预付款项	16,771.76	11,471.44	22,117.91	40,819.63
其他应收款	38,345.57	42,275.32	41,877.89	67,580.70
其中：应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
存货	2,209.82	2,759.98	5,194.88	11,048.96
一年内到期的非流动资产	373.46	1,516.83	2,032.06	2,553.49
其他流动资产	13,205.86	14,894.21	35,961.29	59,406.93
<b>流动资产合计</b>	<b>143,396.46</b>	<b>221,652.12</b>	<b>286,750.08</b>	<b>403,092.42</b>

项目	2015年 12月31日 (模拟)	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 9月30日
长期股权投资	0.00	0.00	1,606.19	1,606.19
投资性房地产	0.00	0.00	3,312.92	3,255.99
固定资产	399,678.45	398,173.83	452,710.33	496,758.64
在建工程	3,071.20	5,255.42	48,378.80	80,221.46
无形资产	4,011.64	4,077.53	3,869.71	14,142.29
商誉	0.00	0.00	152.65	166.27
长期待摊费用	1,398.30	1,796.84	1,743.49	1,536.69
递延所得税资产	3,004.97	4,672.68	5,144.09	5,320.50
其他非流动资产	18,802.74	28,468.14	64,336.59	60,398.57
<b>非流动资产合计</b>	429,967.31	442,444.44	581,254.78	663,406.60
<b>资产总计</b>	573,363.77	664,096.56	868,004.86	1,066,499.02
短期借款	63,671.00	58,410.00	100,909.00	132,913.00
应付票据及应收账款	83,388.83	90,843.35	122,146.18	170,571.81
其中：应付票据	29,420.00	30,466.00	19,142.00	17,974.00
应付账款	53,968.83	60,377.35	103,004.18	152,597.81
预收款项	1,684.23	1,142.78	4,214.60	6,687.36
应付职工薪酬	786.26	1,398.07	1,541.44	1,377.12
应交税费	6,870.11	14,507.03	15,445.10	22,322.55
其他应付款	7,879.66	6,010.75	8,442.58	9,834.29
其中：应付利息	558.42	354.19	182.42	197.61
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	65,331.15	79,824.47	51,244.95	74,984.13
其他流动负债			50,562.46	53,092.33
<b>流动负债合计</b>	229,611.24	252,136.45	354,506.30	471,782.59
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	201,107.71	161,625.59	196,543.17	231,465.44
递延收益	1,778.62	5,684.05	16,880.39	22,633.67
递延所得税负债	0.00	0.00	188.74	188.74
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>非流动负债合计</b>	202,886.33	167,309.64	213,612.31	254,287.85
<b>负债合计</b>	432,497.57	419,446.09	568,118.60	726,070.45

项目	2015年 12月31日 (模拟)	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 9月30日
股本	53,247.42	136,071.12	136,071.12	178,556.26
资本公积	7,706.52	55,636.78	55,636.78	13,151.64
减：库存股	0.00	64,364.73	64,364.73	64,364.73
其他综合收益	-20.07	-15.31	-16.13	-5.36
盈余公积	7,704.94	11,781.37	17,312.38	17,312.38
未分配利润	72,227.39	105,541.24	155,246.84	195,778.38
归属于母公司所有者 者权益	140,866.20	244,650.47	299,886.26	340,428.57
*少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益合计	140,866.20	244,650.47	299,886.26	340,428.57
负债和所有者权益 总计	573,363.77	664,096.56	868,004.86	1,066,499.02

公司三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2015年度 (模拟)	2016年度	2017年度	2018年1-9 月
一、营业总收入	308,787.14	379,812.71	676,062.19	735,203.78
其中：主营业务收入	308,646.28	379,702.06	675,864.49	735,106.91
其他业务收入	140.86	110.65	197.70	96.87
二、营业总成本	273,787.85	331,754.55	607,596.39	684,748.75
其中：营业成本	238,996.02	293,324.06	567,503.94	640,378.22
其中：主营业务成本	238,996.02	293,324.06	567,427.70	640,281.54
其他业务成本	0.00	0.00	76.24	96.68
营业税金及附加	140.82	817.09	1,004.43	1,029.57
销售费用	975.58	1,390.94	1,548.91	3,776.07
管理费用	9,920.97	12,136.35	17,398.11	15,835.87
财务费用	24,616.48	23,723.75	19,070.74	21,628.24
资产减值损失	-862.03	362.35	1,070.27	2,100.79
加：公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	106.19	0.00
资产处置收益	-	-294.52	-3,938.39	119.51
其他收益	-	-	9,561.01	16,484.88

项目	2015年度 (模拟)	2016年度	2017年度	2018年1-9 月
<b>三、营业利润</b>	<b>34,999.29</b>	<b>48,058.16</b>	<b>74,194.60</b>	<b>67,059.43</b>
加：营业外收入	6,106.13	6,419.13	111.69	11.04
减：营业外支出	5,476.70	658.77	93.94	73.83
<b>四、利润总额</b>	<b>35,628.72</b>	<b>53,818.52</b>	<b>74,212.35</b>	<b>66,996.64</b>
减：所得税费用	9,112.65	13,689.24	18,975.74	15,843.81
<b>五、净利润</b>	<b>26,516.07</b>	<b>40,129.28</b>	<b>55,236.61</b>	<b>51,152.83</b>

公司三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年度 (模拟)	2016年度	2017年度	2018年1-9 月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	284,079.73	316,021.40	533,590.74	611,611.40
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	21,422.19	11,459.10	11,443.50	21,603.57
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>305,501.92</b>	<b>327,480.50</b>	<b>545,034.24</b>	<b>633,214.97</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	192,755.99	200,293.30	407,374.15	498,810.00
支付给职工以及为职工支付的现金	14,890.85	17,601.57	21,333.92	20,934.40
支付的各项税费	14,238.12	10,646.43	23,837.20	22,475.48
支付的其他与经营活动有关的现金	4,616.14	4,969.92	7,289.95	24,356.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>226,501.10</b>	<b>233,511.21</b>	<b>459,835.21</b>	<b>566,576.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>79,000.82</b>	<b>93,969.29</b>	<b>85,199.03</b>	<b>66,638.91</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,296.43	2,243.42	17,220.03	8,545.33
收到其他与投资活动	279.23	379.49	595.08	558.42



项目	2015 年度 (模拟)	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-9 月
有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,575.66</b>	<b>2,622.91</b>	<b>17,815.11</b>	<b>9,103.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,527.17	51,594.21	132,979.32	132,266.36
投资支付的现金	0.00	0.00	1,500.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	3,298.06	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>34,527.17</b>	<b>51,594.21</b>	<b>137,777.38</b>	<b>132,266.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,951.51</b>	<b>-48,971.30</b>	<b>-119,962.27</b>	<b>-123,162.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	0.00	66,100.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	88,621.00	78,035.00	123,241.00	91,603.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	17,742.00	23,077.87	109,892.87	123,332.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>106,363.00</b>	<b>167,212.87</b>	<b>233,133.87</b>	<b>214,935.00</b>
偿还债务支付的现金	62,718.00	95,820.80	92,442.00	59,599.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,052.51	4,198.20	5,431.59	21,073.24
支付其他与筹资活动有关的现金	58,973.99	54,076.83	107,886.95	74,967.11
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>127,744.50</b>	<b>154,095.83</b>	<b>205,760.54</b>	<b>155,639.35</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,381.50</b>	<b>13,117.04</b>	<b>27,373.33</b>	<b>59,295.65</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1.15</b>	<b>-811.93</b>	<b>330.76</b>	<b>-774.68</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>26,666.67</b>	<b>57,303.10</b>	<b>-7,059.16</b>	<b>1,997.26</b>
加：期初现金及现金等价物余额	5,217.65	31,884.31	89,187.41	82,128.26

项目	2015 年度 (模拟)	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-9 月
六、期末现金及现金等价物余额	31,884.31	89,187.41	82,128.26	84,125.52

## 9、公司近三年及一期母公司财务报表

### 公司近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015/12/31 (模拟)	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 9 月 30 日
货币资金	-	7.28	559.68	547.19
应收票据及应收账款	-	0.00	1,930.00	0.00
其中：应收票据	-	0.00	0.00	0.00
应收账款	-	0.00	1,930.00	0.00
预付款项	-	0.00	0.00	50.00
其他应收款	-	3,018.28	63,592.18	52,971.43
其中：应收利息	-	0.00	0.00	0.00
应收股利	-	0.00	0.00	0.00
存货	-	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	-	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	-	50.41	18.45	0.00
<b>流动资产合计</b>	-	<b>3,075.97</b>	<b>66,100.31</b>	<b>53,568.63</b>
长期股权投资	-	429,364.73	445,642.12	456,755.12
投资性房地产	-	0.00	0.00	0.00
固定资产	-	22.27	18.81	15.15
在建工程	-	0.00	0.00	0.00
无形资产	-	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	-	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	-	0.00	0.00	0.00
其他非流动资产	-	0.00	0.00	0.00
<b>非流动资产合计</b>	-	<b>429,387.00</b>	<b>445,660.93</b>	<b>456,770.27</b>
<b>资产总计</b>	-	<b>432,462.97</b>	<b>511,761.25</b>	<b>510,338.90</b>
短期借款	-	0.00	30,000.00	24,000.00
应付票据及应付账款	-	0.45	0.00	0.00
其中：应付票据	-	0.00	0.00	0.00

应付账款	-	0.45	0.00	0.00
预收款项	-	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	-	35.93	34.58	39.41
应交税费	-	9.32	46.50	46.05
其他应付款	-	1,500.81	126.46	132.47
其中：应付利息	-	0.00	63.25	73.31
应付股利	-	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	-	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	-	0.00	50,562.46	53,092.33
<b>流动负债合计</b>	-	<b>1,546.51</b>	<b>80,770.00</b>	<b>77,310.27</b>
长期借款	-	0.00	0.00	0.00
应付债券	-	0.00	0.00	0.00
长期应付款	-	0.00	0.00	0.00
递延收益	-	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	-	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	-	0.00	0.00	0.00
<b>非流动负债合计</b>	-	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>负债合计</b>	-	<b>1,546.51</b>	<b>80,770.00</b>	<b>77,310.27</b>
股本	-	106,212.85	106,212.85	148,697.99
资本公积	-	394,715.61	394,715.61	352,230.47
减：库存股	-	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	-	0.00	0.00	0.00
盈余公积	-	2,806.75	2,806.75	2,806.75
未分配利润	-	(72,818.74)	(72,743.96)	(70,706.58)
归属于母公司所有者权益	-	0.00	0.00	0.00
*少数股东权益	-	0.00	0.00	0.00
<b>所有者权益合计</b>	-	<b>430,916.46</b>	<b>430,991.25</b>	<b>433,028.63</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	-	<b>432,462.97</b>	<b>511,761.25</b>	<b>510,338.90</b>

公司三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2015年度(模拟)	2016年度	2017年度	2018年1-9月
一、营业总收入	-	15,357.86	1,820.75	4,106.60
二、营业总成本	-	28,409.03	1,802.84	2,069.03

其中：营业成本	-	16,845.81	0.00	0.00
营业税金及附加	-	214.68	8.40	20.10
销售费用	-	309.72	0.00	665.09
管理费用	-	10,934.81	1,403.55	1,136.15
财务费用	-	-36.09	391.07	247.32
资产减值损失	-	140.11	-0.19	0.37
加：公允价值变动收益	-	0.00	0.00	0.00
投资收益	-	0.00	106.19	10,621.29
<b>三、营业利润</b>	-	<b>-13,051.17</b>	<b>124.11</b>	<b>12,658.85</b>
加：营业外收入	-	42,487.58	1.64	0.01
减：营业外支出	-	132.10	50.97	0.20
<b>四、利润总额</b>	-	<b>29,304.31</b>	<b>74.78</b>	<b>12,658.67</b>
减：所得税费用	-	0.00	0.00	0.00
<b>五、净利润</b>	-	<b>29,304.31</b>	<b>74.78</b>	<b>12,658.67</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>七、综合收益总额</b>		<b>29,304.31</b>	<b>74.78</b>	<b>12,658.67</b>

公司三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年度 (模拟)	2016年度	2017年度	2018年 1-9月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	1,531.60	0.00	5,138.21
收到的税费返还	-	0.00	0.00	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	-	11,578.96	2,511.90	16,130.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	-	<b>13,110.57</b>	<b>2,511.90</b>	<b>21,268.21</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	10,638.81	79.95	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	-	1,771.40	529.59	349.27
支付的各项税费	-	245.62	0.96	291.86
支付的其他与经营活动有关的现金	-	2,671.32	2,404.24	1,889.27

经营活动现金流出小计	-	15,327.15	3,014.74	2,530.39
经营活动产生的现金流量净额	-	-2,216.58	-502.84	18,737.82
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	0.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	-	0.00	0.00	10,621.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.00	17.27	1.39
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	<b>0.00</b>	<b>17.27</b>	<b>10,622.68</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	50.06	1.56	0.00
投资支付的现金	-	64,364.73	16,171.20	11,113.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	0.00	61,941.66	0.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	-	<b>64,414.79</b>	<b>78,114.42</b>	<b>11,113.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	<b>-64,414.79</b>	<b>-78,097.15</b>	<b>-490.32</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	66,100.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	-	0.00	30,000.00	0.00
发行债券收到的现金	-	0.00	49,800.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,187.87	49,800.00	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	<b>68,287.87</b>	<b>79,800.00</b>	<b>0.00</b>
偿还债务支付的现金	-	0.00	0.00	6,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	0.00	647.61	12,259.99
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,758.05	0.00	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	-	<b>1,758.05</b>	<b>647.61</b>	<b>18,259.99</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-	<b>66,529.82</b>	<b>79,152.39</b>	<b>-18,259.99</b>

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-	-101.55	552.40	-12.49
加：期初现金及现金等价物余额	-	108.83	7.28	559.68
六、期末现金及现金等价物余额	-	7.28	559.68	547.19

### (三) 最近三年及一期的主要财务指标

最近三年及一期，公司主要财务指标如下：

主要财务指标	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 9 月末
流动比率（倍）	0.62	0.88	0.81	0.85
速动比率（倍）	0.61	0.87	0.79	0.83
资产负债率（%）	75.43	63.16	65.45	68.08
主要财务指标	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-9 月
应收账款周转率（次）	12.72	11.24	10.56	6.75
存货周转率（次）	92.27	133.51	152.76	84.31
总资产周转率（次）	0.55	0.61	0.88	0.76
销售毛利率（%）	11.33	12.65	10.13	6.86
销售净利率（%）	8.59	10.57	8.17	6.96

上述指标均以合并口径计算，具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- 3、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入×2÷(期初应收账款余额+期末应收账款余额)
- 5、存货周转率=营业成本×2÷(期初存货余额+期末存货余额)
- 6、总资产周转率=营业收入×2÷(期初总资产+期末总资产)
- 7、销售毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%
- 8、销售净利率=净利润÷营业收入×100%

### (四) 最近三年内进行过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的情况

近三年及最近一期，公司进行过一次重大资产重组，具体情况如下：

2015年5月8日和2015年8月25日，公司分别召开第五届董事会第二十一次会议和第二十三次会议，通过了重大资产重组方案等相关议案，本次重大资

产重组的整体方案为：（1）公司向昊华化工总公司或其指定主体出售全部资产及负债（不包括本次重大资产重组所发生的中介费用，以下简称“置出资产”），置出资产的交易价格为 2,739 万元；（2）公司向郭东泽、郭东圣、王强、纪世贤、卢天赠非公开发行股份购买其合计持有的安通物流和安盛船务全部股权（以下简称“标的资产”），其中，安通物流 100%股权的交易价格为 285,000 万元，安盛船务 100%股权的交易价格为 80,000 万元；（3）公司采用锁价方式向郭东泽、长城国融投资管理有限公司非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 70,000 万元。

2015 年 9 月 15 日，国务院国有资产监督管理委员会出具《关于黑龙江黑化股份有限公司非公开发行 A 股股份有关问题的批复》（国资产权[2015]899 号），原则同意公司非公开发行 A 股股份及置出全部资产、负债的方案。

2015 年 9 月 16 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，同意重大资产重组方案，并同意郭东泽、郭东圣及其一致行动人免于发出要约收购上市公司股票。

2016 年 4 月 22 日，中国证监会出具《关于核准黑龙江黑化股份有限公司重大资产重组及向郭东泽等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]892 号），同意本次重大资产重组。

2016 年 7 月 13 日，公司与黑化集团、昊华化工总公司签署《置出资产交割确认书》，公司向郭东泽发行 287,379,792 股股份、向郭东圣发行 197,158,965 股股份、向王强发行 69,085,139 股股份、向纪世贤发行 18,754,653 股股份、向卢天赠发行 3,331,230 股股份购买相关资产，每股面值为 1 元，每股发行价为 6.34 元。公司增加注册资本 575,709,779.00 元，变更后注册资本为 965,709,779.00 元。转增注册资本已经华普天健会计师事务所会验字[2016]4189 号验资报告验证。

2016 年 8 月 30 日，公司向特定投资者郭东泽和长城国融投资管理有限公司发行普通股 96,418,732 股，募集资金总额 700,000,000.00 元，实际募集资金净额 643,647,291.29 元，其中：计入股本 96,418,732.00 元，计入资本公积 547,228,559.29 元，增加注册资本 96,418,732.00 元，变更后注册资本为 1,062,128,511.00 元。转增注册资本已经华普天健会计师事务所会验字

[2016]4554号验资报告验证。

2016年10月26日，公司发布了《关于公司重大资产重组实施完成的公告》（公告编号：2016-073），本次重大资产重组实施完毕。

2016年11月10日，公司名称由“黑龙江黑化股份有限公司”变更为“安通控股股份有限公司”（股票代码：600179.SH）。

经北京市金杜律师事务所核查，公司上述重大资产重组已经履行了必要的批准和授权程序，符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不构成本次债务融资工具发行的实质性法律障碍。

截至本公告日，公司不存在正在进行的重大资产重组，且不存在重大资产重组的计划。

## （五）简要管理层讨论与分析

### 1、资产结构分析

#### 公司主要资产结构分析表

单位：万元

项目	2015年12月31日		2016年12月31日		2017年12月31日		2018年9月30日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	46,763.07	8.16%	100,593.19	15.15%	88,711.10	10.22%	89,522.90	8.39%
应收票据	360.00	0.06%	5,942.69	0.89%	5,039.06	0.58%	65.93	0.01%
应收账款	25,366.92	4.42%	42,198.45	6.35%	85,815.89	9.89%	132,093.88	12.39%
预付款项	16,771.76	2.93%	11,471.44	1.73%	22,117.91	2.55%	40,819.63	3.83%
应收利息	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他应收款	38,345.57	6.69%	42,275.32	6.37%	41,877.89	4.82%	67,580.70	6.34%
存货	2,209.82	0.39%	2,759.98	0.42%	5,194.88	0.60%	11,048.96	1.04%
一年内到期的非流动资产	373.46	0.07%	1,516.83	0.23%	2,032.06	0.23%	2,553.49	0.24%
其他流动资产	13,205.86	2.30%	14,894.21	2.24%	35,961.29	4.14%	59,406.93	5.57%
<b>流动资产合计</b>	<b>143,396.46</b>	<b>25.01%</b>	<b>221,652.12</b>	<b>33.38%</b>	<b>286,750.08</b>	<b>33.04%</b>	<b>403,092.42</b>	<b>37.80%</b>
长期股权投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,606.19	0.19%	1,606.19	0.15%
投资性房地产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,312.92	0.38%	3,255.99	0.31%



固定资产净额	399,678.45	69.71%	398,173.83	59.96%	452,710.33	52.16%	496,758.64	46.58%
在建工程	3,071.20	0.54%	5,255.42	0.79%	48,378.80	5.57%	80,221.46	7.52%
无形资产	4,011.64	0.70%	4,077.53	0.61%	3,869.71	0.45%	14,142.29	1.33%
长期待摊费用	1,398.30	0.24%	1,796.84	0.27%	1,743.49	0.20%	1,536.69	0.14%
递延所得税资产	3,004.97	0.52%	4,672.68	0.70%	5,144.09	0.59%	5,320.50	0.50%
其他非流动资产	18,802.74	3.28%	28,468.14	4.29%	64,336.59	7.41%	60,398.57	5.66%
非流动资产合计	429,967.31	74.99%	442,444.44	66.62%	581,254.78	66.96%	663,406.60	62.20%
资产总计	573,363.77	100.00%	664,096.56	100.00%	868,004.86	100.00%	1,066,499.02	100.00%

2015-2017 年，公司总资产分别为 573,363.77 万元、664,096.56 万元、868,004.86 万元，公司 2017 年末资产总额较 2016 年末增长 30.7%，主要系应收账款、其他流动资产、固定资产、在建工程及其他非流动资产增加所致。2018 年 9 月末，公司总资产为 1,066,499.02 万元，较 2017 年末增长 22.87%，主要系应收账款、预付账款、其他应收款、其他流动资产、在建工程、无形资产增加所致。

### (1) 流动资产

2015-2017 年末，公司流动资产总额分别为 143,396.46 万元、221,652.12 万元、286,750.08 万元，流动资产在总资产中的占比分别为 25.01%、33.38%、33.04%。公司 2017 年末流动资产总额较 2016 年末增长 29.37%，主要系应收账款、预付款项、存货、一年内到期的非流动资产、其他流动资产大幅增加所致。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和其他应收款构成。2018 年 9 月末，公司流动资产总额为 403,092.42 万元，在总资产中的占比为 37.80%，较 2017 年末相比增加 116,342.34 万元，增幅 40.57%，主要系应收账款、预付账款、其他应收款、其他流动资产大幅增加所致。

#### 1) 货币资金

2015-2017 年末，公司货币资金余额分别为 46,763.07 万元、100,593.19 万元、88,711.10 万元，在总资产中的占比分别为 8.16%、15.15%、10.22%。公司 2016 年末货币资金余额较 2015 年末增长 128.50%，主要系配套募集资金到账所致，2017 年末货币资金余额较 2016 年末下降 11.81%，主要系使用了部分上市

配套募集资金用于购买集装箱资产、商务物流网络及管理系统信息化建设、场站仓储设备及冷链仓储设备建设等。

2018年9月末，公司货币资金余额为89,522.90万元，在总资产中的占比为8.39%，较2017年末增加811.80万元，增幅0.92%，主要系业务规模扩大，经营现金流入增加所致。

公司货币资金构成表

单位：万元

项目	2017年12月31日		2018年9月30日	
	金额	占比	金额	占比
库存现金	5.81	0.00%	1.06	0.00%
银行存款	82,122.45	93.57%	84,124.45	93.97%
其他货币资金	6,582.84	6.43%	5,397.38	6.03%
合计	88,711.10	100.00%	89,522.90	100.00%

### 2) 应收票据

2015-2017年末，公司应收票据余额分别为360.00万元、5,942.69万元、5,039.06万元，在总资产中的占比分别为0.06%、0.89%、0.58%。公司2016年末应收票据余额较2015年末增长1,550.75%，主要系随着公司业务规模的不断扩大，客户以票据结算的金额增加，同时公司降低了票据结算的门槛使得票据结算量增加所致，公司2017年末应收票据余额较2016年末减少15.21%，主要系公司为提高货币资金周转效率而收回或贴现银行承兑汇票所致。

2018年9月末，公司的应收票据余额为65.93万元，在总资产中的占比为0.01%，较2017年末降低4,973.13万元，降幅98.69%，主要系票据结算量减少所致。

### 3) 应收账款

2015-2017年末，公司应收账款余额分别为25,366.92万元、42,198.45万元、85,815.89万元，在总资产中的占比分别为4.42%、6.35%、9.89%，逐年递增。2016年末应收账款余额较2015年末增加66.35%主要系公司业务快速增长带动下游客户运费的应收账款相应增加，同时，公司为了扩大市场份额、提高市场占有率，对客户适当放宽了信用期限所致，2017年末应收账款余额较2016年末增加103.36%，主要系公司业务规模扩大，营业收入增长较快所致。由于第四季度为旺季，营收规模较去年同期增幅较大，导致应收账款增加较多。

2018年9月末，公司应收账款余额为132,093.88万元，在总资产中的占比

为 12.39%，较 2017 年末增加 46,277.99 万元，增幅 53.93%，主要原因为：1、主营业务规模扩大，业务量增加；2、营业大幅增长以及按月结算量增加所致；3、开展新增保理业务增加应收保理本金 11,392.75 万元。

公司应收账款账龄分布表

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日			2018 年 9 月 30 日		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	85,941.70	98.44%	1,299.11	130,481.60	96.82%	2,166.02
1-2 年（含 2 年）	1,180.43	1.35%	118.04	3,956.49	2.94%	395.65
2-3 年（含 3 年）	96.68	0.11%	29.00	257.09	0.19%	77.13
3 年以上	86.49	0.10%	43.24	74.98	0.05%	37.49
合计	87,305.30	100.00%	1,489.41	134,770.16	100.00%	2,676.29

2017 年末，公司账龄在 1 年以内（含 1 年）的应收账款占当期应收账款总额的比例为 98.44%，提坏帐准备 1,489.41 万元。2018 年 9 月末，公司账龄在 1 年以内（含 1 年）的应收账款占当期应收账款总额的比例为 96.82%，提坏帐准备 2,166.02 万元。从账龄结构来看，账龄 1 年以内（含 1 年）的应收账款占多数，主要因公司经营物流运输业务，能够对应收帐款进行有效控制，应收账款账龄较短。

公司近一年一期前五名应收账款客户情况表

单位：万元

年度	客户名称	期末余额	占比	账龄	款项性质
2017 年末	厦门象屿速传供应链发展股份有限公司	4,173.31	4.78%	1 年以内	货运代理费
	天津荣达物流有限公司	3,187.32	3.65%	1 年以内	货运代理费
	营口永祥物流有限公司	2,658.54	3.05%	1 年以内	货运代理费
	中华货物船务代理公司	2,016.98	2.31%	1 年以内	货运代理费
	湛江晨鸣浆纸有限公司	1,669.19	1.91%	1 年以内	货运代理费
	合计	13,705.34	15.70%	-	-
2018 年 9 月末	天津荣达物流有限公司	9,475.68	7.03%	3 个月内	物流服务
	厦门象屿速传供应链发展股份有限公司	5,511.10	4.09%	1 年以内	物流服务
	营口永祥物流有限公司	3,776.20	2.80%	3 个月内	物流服务
	天津市腾俊物流有限公司	3,529.69	2.62%	3 个月内	物流服务
	天津广现物流有限公司	3,000.08	2.23%	3 个月内	物流服务
	合计	25,292.75	18.77%	-	-

4) 预付款项

2015-2017 年末，公司预付款项的余额分别为 16,771.76 万元、11,471.44 万元、22,117.91 万元，在总资产中的占比分别为 2.93%、1.73%、2.55%。公司的预付款项主要为预付码头费、铁路费和船舶租赁费。公司 2016 年末预付款项的余额较 2015 年末减少了 31.60%，主要是随着公司业务规模的扩大，采购付款的信用期限延长所致，公司 2017 年末预付款项的余额较 2016 年末增长了 92.81%，主要系业务规模扩大及增加预付铁路运费所致。

2018 年 9 月末，公司预付款项的余额为 40,819.63 万元，在总资产中的占比为 3.83%，较 2017 年末增加 18,701.72 万元，增幅 84.55%，主要系预付铁路运费增加所致。

公司近一年一期前五名预付款项客户情况表

单位：万元

年度	客户名称	期末余额	占比	账龄	款项性质
2017 年末	泉州太平洋集装箱码头有限公司	5,050.60	22.83%	1 年以内	码头费
	沛县运达运输有限公司	1,737.88	7.86%	1 年以内	铁路费
	海口港集装箱码头有限公司	1,173.67	5.31%	1 年以内	集装箱租赁费
	青岛港国际物流有限公司	840.75	3.80%	1 年以内	铁路费
	沈阳铁路局东来站	754.29	3.41%	1 年以内	铁路费
	合计	9,557.19	43.21%	-	-
2018 年 9 月末	石狮德盈船务有限公司	6,192.47	15.17%	3 个月内	船租
	广西长荣海运有限公司	1,588.80	3.89%	3 个月内	船租
	中国铁路济南局集团有限公司 青岛站	1,429.01	3.50%	3 个月内	铁路费用
	中国铁路济南局集团有限公司 青岛西车务段黄岛站	1,342.69	3.29%	3 个月内	铁路费用
	营口华海国际物流发展有限公司	928.71	2.28%	3 个月内	铁路费用
	合计	11,481.68	28.13%	-	-

#### 5) 其他应收款

2015-2017 年末，公司其他应收款余额分别为 38,345.57 万元、42,275.32 万元、41,877.89 万元，在总资产中的占比分别为 6.69%、6.37%、4.82%，其他应收款逐年波动。公司其他应收款主要是融资租赁保证金。公司 2016 年末其他应收款余额较 2015 年末增长 10.25%，主要是融资租赁保证金等增加所致；公司 2017 年末其他应收款余额较 2016 年末减少 397.44 万元，降幅为 0.94%，主要系融资租赁保证金减少所致。

2018年9月末，公司其他应收款余额为67,580.70万元，在总资产中的占比为6.34%，较2017年末增加25,702.81万元，增幅61.38%，主要是融资租赁保证金及卖船款增加所致。

公司其他应收款账龄分布表

单位：万元

项目	2017年12月31日			2018年9月30日		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1年以内(含1年)	34,576.00	80.92%	315.23	35,969.22	51.87%	1,134.03
1-2年(含2年)	3,951.28	9.25%	72.05	7,573.74	10.92%	75.04
2-3年(含3年)	1,187.28	2.78%	64.95	6,513.37	9.39%	175.82
3年以上	3,014.74	7.06%	399.19	19,290.05	27.82%	380.79
<b>合计</b>	<b>42,729.30</b>	<b>100%</b>	<b>851.42</b>	<b>69,346.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,765.68</b>

公司其他应收款主要是融资租赁保证金、保证金、备用金、保险理赔、卖船款等，均已按规定计提坏账准备。公司对应收款项年限较长且估计难以收回的，已全额计提坏账准备，对公司正常资金周转影响较小。

公司近一年一期前五名其他应收款客户情况表

单位：万元

年度	客户名称	余额	占比	账龄	款项性质
2017年末	信达金融租赁有限公司	15,522.00	36.33%	5年以内	租赁保证金
	民生金融租赁股份有限公司	8,868.00	20.75%	5年以内	租赁保证金
	中民国际融资租赁股份有限公司	4,842.80	11.33%	1年以内	租赁保证金
	上海国金租赁有限公司	3,038.40	7.11%	4年以内	租赁保证金
	福建省财政厅	1,578.94	3.70%	1年以内	政府补助
	<b>合计</b>	<b>33,850.14</b>	<b>79.22%</b>	-	-
2018年9月末	信达金融租赁有限公司	18,119.60	26.13%	5年以内	融资保证金
	民生金融租赁股份有限公司	10,258.00	14.79%	5年以内	融资保证金
	泉州兴达船务有限公司	8,414.78	12.13%	1年以内	卖船款
	中民国际融资租赁股份有限公司	6,002.00	8.66%	1年以内	融资保证金
	石狮德盈船务有限公司	4,930.00	7.11%	1年以内	卖船款
	<b>合计</b>	<b>47,724.38</b>	<b>68.82%</b>	-	-

6) 存货

2015-2017 年末，公司存货余额分别为 2,209.82 万元、2,759.98 万元、5,194.88 万元，在总资产中的占比分别为 0.39%、0.42%、0.60%。公司 2016 年末存货余额较 2015 年末增长 24.90%，主要系营运船舶增加导致船舶库存油增加所致；公司 2017 年末存货余额较 2016 年末增长 88.22%，主要系本期船舶增加、燃油价格上涨，相应期末船舶结存燃油增加所致。

2018 年 9 月末，公司存货余额为 11,048.96 万元，在总资产中的占比为 1.04%，较 2017 年末增长 5,854.08 万元，增幅 112.69%，主要系运力增加船舶存油总额增加及报告期内油价上涨所致。公司存货绝大部分为燃油，不存在减值情况，无需计提存货跌价准备。

#### **7) 其他流动资产**

2015-2017 年末，公司其他流动资产余额分别为 13,205.86 万元、14,894.21 万元、35,961.29 万元，在总资产中的占比分别为 2.30%、2.24%、4.14%。公司的其他流动资产主要由待抵扣进项税、保险费及其他项构成。公司 2016 年末其他流动资产余额较 2015 年末增加了 12.78%，主要系融资租赁固定资产暂估进项税增加所致。公司 2017 年末其他流动资产余额较 2016 年末增加 141.44%，主要系 2017 年公司购买船舶及集装箱待抵扣的进项税额增加所致。

2018 年 9 月末，公司的其他流动资产余额为 59,406.93 万元，在总资产中的占比为 5.57%，较 2017 年末增加 23,445.64 万元，增幅 65.20%，主要系待抵扣进项税增加所致。

#### **(2) 非流动资产**

2015-2017 年末，公司非流动资产总额分别为 429,967.31 万元、442,444.44 万元、581,254.78 万元，在总资产中的占比分别为 74.99%、66.62%、66.96%，公司非流动资产总额较为稳定。非流动资产主要由固定资产和其他非流动资产构成。

2018 年 9 月末，公司非流动资产总额为 663,406.60 万元，较 2017 年末增加 82,151.82 万元，增幅 14.13%，在总资产中的占比为 62.20%。

#### **1) 固定资产**

2015-2017 年末，公司固定资产余额分别为 399,678.45 万元、398,173.83 万元、452,710.33 万元，在总资产中的占比分别为 69.71%、59.96%、52.16%，总体保持稳定。公司固定资产主要由船舶、集装箱、运输设备、办公设备和建筑

物构成。

2018年9月末，公司固定资产余额为496,758.64万元，较2017年末增加44,048.31万元，增幅9.73%，在总资产中的占比为46.58%。

公司固定资产结构表

单位：万元

项目	2017年12月31日			2018年9月30日		
	账面原值	累计折旧	账面净值	账面原值	累计折旧	账面净值
船舶	365,889.42	42,584.44	323,304.98	403,493.21	36,112.73	367,380.48
集装箱	146,428.41	19,578.89	126,849.52	140,486.32	14,636.98	125,849.34
运输设备	4,044.52	2,670.27	1,374.25	4,376.11	2,941.88	1,434.23
办公设备	2,002.79	903.25	1,099.54	3,383.61	1,362.41	2,021.19
建筑物	117.35	35.31	82.04	117.35	43.95	73.40
合计	518,482.49	65,772.17	452,710.33	551,856.60	55,097.96	496,758.64

公司船舶资产结构表

单位：万元

船舶	2017年12月31日			2018年9月30日		
	账面原值	累计折旧	账面净值	账面原值	累计折旧	账面净值
安盛集2	5,004.82	2,314.84	2,689.98	0.00	0.00	0.00
安盛19	5,334.27	743.05	4,591.22	5,334.27	886.29	4,447.98
安盛20	5,447.79	685.01	4,762.78	5,447.79	831.74	4,616.05
安盛18	5,496.73	720.70	4,776.04	5,496.73	868.50	4,628.23
安盛集5	5,898.63	2,569.13	3,329.49	0.00	0.00	0.00
安盛集6	6,235.09	2,601.11	3,633.97	0.00	0.00	0.00
安盛22	6,423.46	1,543.25	4,880.20	0.00	0.00	0.00
安盛集7	7,760.66	3,054.95	4,705.70	0.00	0.00	0.00
仁建10	12,022.47	1,237.08	10,785.39	12,022.47	1,493.60	10,528.87
安盛21	6,267.49	455.57	5,811.92	6,267.49	626.40	5,641.08
海速6	2,661.05	27.37	2,633.68	2,661.05	89.24	2,571.81
海速7	2,504.68	19.09	2,485.58	2,504.68	76.38	2,428.30
仁建20	10,573.23	23.76	10,549.46	10,573.23	237.63	10,335.59
安盛集9	4,640.00	1,042.68	3,597.32	0.00	0.00	0.00
安盛25	4,800.00	539.28	4,260.72	4,800.00	661.69	4,138.31
仁建5	8,500.00	1,748.85	6,751.15	8,500.00	2,125.35	6,374.65
仁建6	8,500.00	1,762.56	6,737.44	8,500.00	2,142.68	6,357.32
仁建8	9,400.00	733.24	8,666.76	9,400.00	917.70	8,482.30
仁建9	10,000.00	1,032.27	8,967.73	10,000.00	1,267.89	8,732.11

仁建宁波	12,834.62	1,430.43	11,404.19	12,834.62	1,770.47	11,064.15
仁建钦州	12,912.47	1,364.93	11,547.55	12,912.47	1,707.02	11,205.45
仁建青岛	12,953.75	1,739.02	11,214.73	12,953.75	2,082.33	10,871.42
仁建上海	13,058.58	1,644.62	11,413.96	13,058.58	1,991.35	11,067.23
仁建京唐	14,118.49	2,261.02	11,857.47	12,000.00	131.64	11,868.36
仁建营口	15,078.85	2,569.45	12,509.40	15,355.80	2,984.84	12,370.95
仁建天津	14,857.63	2,216.22	12,641.41	15,125.00	2,622.38	12,502.61
仁建广州	14,898.95	2,615.95	12,283.00	15,167.35	3,023.52	12,143.84
安盛 26	4,800.00	429.19	4,370.81	4,800.00	551.40	4,248.60
海丝 1	12,942.00	888.22	12,053.78	12,942.00	1,221.30	11,720.70
刺桐 1	12,942.00	703.46	12,238.54	12,942.00	1,036.68	11,905.32
仁建泉州	7,000.00	46.08	6,953.92	7,000.00	253.45	6,746.55
仁建海口	7,000.00	23.13	6,976.87	7,268.40	235.86	7,032.54
仁建唐山	11,371.85	32.10	11,339.76	11,492.71	323.47	11,169.24
仁建石湖	11,401.73	0.00	11,401.73	11,532.02	292.13	11,239.89
仁建日照	0.00	0.00	0.00	11,592.00	196.97	11,395.03
仁建海顺				11,592.00	164.14	11,427.86
仁建厦门				11,412.10	96.69	11,315.41
仁建贰	8,777.30	712.80	8,064.50	8,710.67	1,170.87	7,539.80
仁建 23	11,170.83	0.00	11,170.83	14,800.00	234.89	14,565.11
仁建 15	8,600.00	52.20	8,547.80	8,600.00	208.78	8,391.22
仁建 16	8,600.00	54.02	8,545.98	8,600.00	216.08	8,383.92
仁建 17	8,600.00	53.71	8,546.29	8,600.00	214.85	8,385.15
仁建 19	7,800.00	0.00	7,800.00	7,800.00	175.82	7,624.18
安和 2	1,900.00	274.97	1,625.03	0.00	0.00	0.00
安和 6	2,800.00	353.84	2,446.16	2,800.00	461.84	2,338.16
安和 8	2,000.00	265.29	1,734.71	0.00	0.00	0.00
海速 9	0.00	0.00	0.00	2,784.40	57.15	2,727.26
海速 10	0.00	0.00	0.00	2,809.63	56.76	2,752.88
仁建 26	0.00	0.00	0.00	10,000.00	90.01	9,909.99
仁建 27	0.00	0.00	0.00	10,000.00	89.16	9,910.84
仁建 25	0.00	0.00	0.00	14,500.00	225.80	14,274.20
<b>合计</b>	<b>365,889.42</b>	<b>42,584.44</b>	<b>323,304.95</b>	<b>403,493.21</b>	<b>36,112.73</b>	<b>367,380.48</b>

2017 年末及 2018 年 9 月末，公司船舶及集装箱账面净值分别为 450,154.5 万元、493,229.81 万元，在固定资产账面价值中的分别占比为 99.44%、99.29%；运输设备账面净值分别为 1,374.25 万元、1,434.23 万元，在固定资产账面价值中的分别占比为 0.30%、0.29%。船舶和集装箱在固定资产中的比重达 99%以上，是固定资产的主要组成部分。

## 2) 在建工程



2015-2017 年末，公司在建工程余额分别为 3,071.20 万元、5,255.42 万元、48,378.80 万元，在总资产中的占比分别为、0.54%、0.79%、5.57%。公司在建工程为在建船舶工程。公司 2016 年末在建工程余额较 2015 年末增长 71.12%，主要系新增在建船舶所致。公司 2017 年末在建工程余额较 2016 年末增长 820.55%，主要系新增在建船舶所致。

2018 年 9 月末，公司在建工程余额为 80,221.46 万元，在总资产中的占比为 7.52%，较 2017 年末增加 31,842.66 万元，增幅 65.82%，主要系在建物流基地项目增加所致。

### 3) 其他非流动资产

2015-2017 年末，公司其他非流动资产余额分别为 18,802.74 万元、28,468.14 万元、64,336.59 万元，在总资产中的占比分别为 3.28%、4.29%、7.41%，处于逐年递增的趋势。公司 2016 年其他非流动资产余额较 2015 年增长 51.40%，主要系新增预付集装箱和船舶购买款及售后回租形成递延收益增加所致。公司 2017 年其他非流动资产余额较 2016 年增长 126.00%，主要系购置土地款及售后回租形成递延收益增加所致。

2018 年 9 月末，公司其他非流动资产余额为 60,398.57 万元，在总资产中的占比为 5.66%，较 2017 年末降低 3,938.02 万元，降幅-6.12%，变动幅度较小。

## 2、负债结构分析

公司负债结构分析表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2018 年 9 月 30 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	63,671.00	14.72%	58,410.00	13.93%	100,909.00	17.76%	132,913.00	18.31%
应付票据	29,420.00	6.80%	30,466.00	7.26%	19,142.00	3.37%	17,974.00	2.48%
应付账款	53,968.83	12.48%	60,377.35	14.39%	103,004.18	18.13%	152,597.81	21.02%
预收款项	1,684.23	0.39%	1,142.78	0.27%	4,214.60	0.74%	6,687.36	0.92%
应付职工薪酬	786.26	0.18%	1,398.07	0.33%	1,541.44	0.27%	1,377.12	0.19%
应交税费	6,870.11	1.59%	14,507.03	3.46%	15,445.10	2.72%	22,322.55	3.07%
应付利息	558.42	0.13%	354.19	0.08%	182.42	0.03%	197.61	0.03%
其他应付款	7,321.24	1.69%	5,656.56	1.35%	8,260.16	1.45%	9,834.29	1.35%
一年内到期的非流动负债	65,331.15	15.11%	79,824.47	19.03%	51,244.95	9.02%	74,984.13	10.33%
其他流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	50,562.46	8.90%	53,092.33	7.31%
<b>流动负债合计</b>	<b>229,611.24</b>	<b>53.09%</b>	<b>252,136.45</b>	<b>60.11%</b>	<b>354,506.30</b>	<b>62.40%</b>	<b>471,782.59</b>	<b>64.98%</b>

长期借款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期应付款	201,107.71	46.50%	161,625.59	38.53%	196,543.17	34.60%	231,465.44	31.88%
递延收益	1,778.62	0.41%	5,684.05	1.36%	16,880.39	2.97%	22,633.67	3.12%
<b>非流动负债合计</b>	<b>202,886.33</b>	<b>46.91%</b>	<b>167,309.64</b>	<b>39.89%</b>	<b>213,612.31</b>	<b>37.60%</b>	<b>254,287.85</b>	<b>35.02%</b>
<b>负债合计</b>	<b>432,497.57</b>	<b>100%</b>	<b>419,446.09</b>	<b>100%</b>	<b>568,118.60</b>	<b>100%</b>	<b>726,070.45</b>	<b>100.00%</b>

2015-2017 年，公司总负债分别为 432,497.57 万元、419,446.09 万元、568,118.60 万元。公司 2016 年末总负债较 2015 年末减少 3.02%，主要系长期应付款大幅减少所致。公司 2017 年末总负债较 2016 年末增加 35.44%，主要系公司发行“17 安通控股 CP001”所致。

### (1) 流动负债

2015-2017 年末，公司流动负债分别为 229,611.24 万元、252,136.45 万元、354,506.30 万元，在总负债中的占比分别为 53.09%、60.11%、62.40%。公司 2016 年末流动负债总额较 2015 年末增长 9.81%，主要系应付账款、应交税费及一年内到期的非流动负债大幅增加所致。公司 2017 年末流动负债总额较 2016 年末增长 40.60%，主要系短期借款、应付账款、应付票据、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他非流动负债增加所致。

2018 年 9 月末，公司流动负债为 471,782.59 万元，在总负债中的占比为 64.98%，较 2017 年末增加 117,276.29 万元，增幅 33.08%，主要系短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债增加所致。

公司流动负债主要由短期借款、应付账款和一年内到期的非流动负债构成。

#### 1) 短期借款

2015-2017 年末，公司短期借款余额分别为 63,671.00 万元、58,410.00 万元、100,909.00 万元，在总负债中的占比分别为 14.72%、13.93%、17.76%，处于较为波动的趋势。公司 2016 年末短期借款余额较 2015 年末减少了 8.26%，主要系短期借款到期归还所致。公司 2017 年末短期借款余额较 2016 年末增加 72.76%，主要系公司发行“17 安通控股 CP001”所致。

2018 年 9 月末，公司短期借款余额为 132,913.00 万元，在总负债中的占比为 18.31%，较 2017 年末增加 32,004.00 万元，增幅 31.72%，主要系公司新增银行借款所致。

#### 2) 应付票据

2015-2017 年末，公司应付票据余额分别为 29,420.00 万元、30,466.00 万

元、19,142.00 万元，在总负债中的占比分别为 6.80%、7.26%、3.37%，应付票据均为银行承兑汇票。公司 2016 年末应付票据余额较 2015 年末增加 3.56%，主要系随着业务规模的扩大，公司增加使用银行承兑汇票作为结算方式所致。公司 2017 年末应付票据余额较 2016 年末减少 37.17%，主要系公司减少票据融资所致。

2018 年 9 月末，公司应付票据余额为 17,974.00 万元，在总负债中的占比为 2.48%，与 2017 年末相比减少-1,168.00 万元，降幅 6.10%，主要系银行承兑汇票到期兑付所致。

### 3) 应付账款

2015-2017 年末，公司应付账款余额分别为 53,968.83 万元、60,377.35 万元、103,004.18 万元，在总负债中的占比分别为 12.48%、14.39%、18.13%。公司应付账款主要由拖车费、码头费、航租款等款项构成。公司 2016 年末应付账款余额较 2015 年末增加 11.87%，主要系公司业务规模的扩大，从而增加拖车费、码头费和燃料款所致。公司 2017 年末应付账款余额较 2016 年末增加 70.60%，主要系 2017 年公司业务规模增加导致应付拖车费、码头费等增加所致。

2018 年 9 月末，公司应付账款余额为 152,597.81 万元，在总负债中的占比为 21.02%，与 2017 年末相比增加 49,593.63 万元，增幅 48.15%，主要由于公司业务规模增加导致业务量、采购成本等增加所致。

#### 公司应付账款明细表

单位：万元

项目	2017 年末	2018 年 9 月末
拖车费	33,538.75	36,068.97
码头费	24,945.67	37,972.80
航租款	15,830.13	31,510.22
燃料款	10,919.92	23,663.12
船舶设备及材料款	3,603.65	1,887.36
租箱费	7,088.31	16,072.29
铁路费	4,577.92	478.04
劳务费	594.79	1,343.46
其他	1,905.04	3,601.56
合计	103,004.18	152,597.81

#### 公司应付账款前五名客户情况表

单位：万元

年度	债权人名称	余额	占比	账龄	款项性质
2017 年末	珠海中燃石油有限公司	4,442.07	4.46%	1 年以内	燃油费
	广州港股份有限公司南沙集装箱码头分公司	3,664.48	3.68%	1 年以内	码头费
	中国船舶燃料供应福建有限公司泉州分公司	2,944.35	2.95%	1 年以内	燃油费
	上海国际港务(集团)股份有限公司宜东集装箱码头分公司	2,069.74	2.08%	1 年以内	码头费
	中集东瀚(上海)航运有限公司	1,812.11	1.82%	1 年以内	船舶租赁费
	<b>合计</b>	<b>14,932.75</b>	<b>14.98%</b>	-	-
2018 年 9 月末	广州港股份有限公司南沙集装箱码头分公司	5,621.33	3.68%	3 个月内	码头费
	珠海中燃石油有限公司	5,304.24	3.48%	3 个月内	燃油费
	唐山曹妃甸中燃船舶燃料有限公司	4,444.21	2.91%	3 个月内	燃油费
	上海国际港务(集团)股份有限公司宜东集装箱码头分公司	4,335.51	2.84%	3 个月内	码头费
	珠海港控股(香港)有限公司	4,031.06	2.64%	1-2 年	箱租款
	<b>合计</b>	<b>23,736.35</b>	<b>15.55%</b>	-	-

#### 4) 应付职工薪酬

2015-2017 年末，公司应付职工薪酬余额分别为 786.26 万元、1,398.07 万元、1541.44 万元，在总负债中的占比分别为 0.18%、0.33%、0.27%。公司 2016 年应付职工薪酬余额较 2015 年增长 77.81%，公司 2017 年应付职工薪酬余额较 2016 年增长 10.25%，主要系公司规模不断扩大，员工数量增加，待遇提高所致。

2018 年 9 月末，公司应付职工薪酬余额为 1,377.12 万元，在总负债中的占比为 0.19%，较 2017 年末减少 164.32 万元，降幅 10.66%，主要系发放上年度已计提奖金所致。

#### 5) 其他应付款

2015-2017 年末，公司其他应付款余额分别为 7,321.24 万元、5,656.56 万元、8,260.16 万元，在总负债中的比重分别为 1.69%、1.35%、1.45%。公司 2016 年末其他应付款余额较 2015 年末减少了 22.74%，主要是偿还深圳市旅游(集团)股份有限公司 3,000 万元往来款所致。公司 2017 年末其他应付款余额较 2015 年末增加了 46.03%，主要系公司供应商保证金增加所致。

2018 年 9 月末，公司其他应付款余额为 9,834.29 万，在总负债中的比重为 1.35%，较 2017 年末增加 1,391.71 万元，增幅 16.48%，主要系报告期内保证金

增加所致。

公司其他应付款结构表

单位：万元

项目	2017年12月31日		2018年9月30日	
	金额	占比	金额	占比
1年以内(含1年)	356.84	4.32%	4,263.84	44.25%
1-2年(含2年)	4,464.62	54.05%	3,473.96	36.05%
2-3年(含3年)	760.76	9.21%	611.28	6.34%
3年以上	2,677.94	32.42%	1,287.61	13.36%
<b>合计</b>	<b>8,260.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,636.68</b>	<b>100.00%</b>

公司其他应付账款前五名客户情况表

单位：万元

年度	债权人名称	余额	占比	账龄	款项性质
2017年末	中国人民财产保险股份有限公司福建省分公司	198.19	2.4%	1年以内	理赔款
	北京华商国际有限公司	168.00	2.03%	1年以内	保证金
	周亦恒	136.50	1.65%	3年以上	往来款
	北京市金杜律师事务所上海分所	55.00	0.67%	1年以内	律师费
	泉州金棉纤维制品厂有限公司	50.96	0.62%	1年以内	备用金
	<b>合计</b>	<b>608.65</b>	<b>7.37%</b>	-	-
2018年9月末	陈奕	183.91	1.91%	1-2年	往来
	榆林市玖荣煤炭运销有限公司	60.00	0.62%	1年以内	保证金
	泉州金棉纤维制品厂有限公司	50.96	0.53%	1年以内	往来
	运柜宝物流有限公司	50.00	0.52%	1-2年	保证金
	周亦恒	36.50	0.38%	1-2年	往来
	<b>合计</b>	<b>381.37</b>	<b>3.96%</b>	-	-

#### 6) 一年内到期的非流动负债

2015-2017年末,公司一年内到期的非流动负债余额分别为65,331.15万元、79,824.47万元、51,244.95万元,在总负债中的占比分别为15.11%、19.03%、9.02%。公司2016年末一年内到期的非流动负债余额较2015年末增加22.18%,主要系1年内到期的融资租赁款增加所致。公司2017年末一年内到期的非流动负债余额较2016年末减少35.80%,主要系一年内到期的长期应付款减少所致。

2018年9月末,公司一年内到期的非流动负债余额为74,984.13万元,在

总负债中的占比为 10.33%，较 2017 年末增加 23,739.18 万元，增幅 46.32%，主要系一年内到期的融资租赁款增加所致。

## **(2) 非流动负债**

2015-2017 年末，公司非流动负债分别为 202,886.33 万元、167,309.64 万元、213,612.31 万，在总负债中的占比分别为 46.91%、39.89%、37.60%。公司 2016 年末非流动负债总额较 2015 年末减少 17.54%，主要系长期应付款减少所致。公司 2017 年末非流动负债总额较 2016 年末增加 27.67%，主要系长期应付款增加所致。

2018 年 9 月末，公司非流动负债为 254,287.85 万元，在总负债中的占比为 35.02%，与 2017 年末相比增加 40,675.54 万元，增幅 19.04%，主要是长期应付款增加所致。

公司非流动负债主要由长期应付款和递延收益构成。

### **1) 长期应付款**

2015-2017 年末，公司长期应付款余额分别为 201,107.71 万元、161,625.59 万元、196,543.17 万元，在总负债中的占比分别为 46.50%、38.53%、34.60%，主要系应付融资租赁款。公司 2016 年末长期应付款余额较 2015 年末下降 19.63%，主要系 1,442.21 万元的购买集装箱分期款及公司向信达资管管理股份有限公司的剩余 7,162.80 万元的融资款结转至一年内到期的非流动负债核算。公司 2017 年末长期应付款余额较 2016 年末增加 21.60%，主要系应付融资租赁款增加所致。

2018 年 9 月末，公司长期应付款余额为 231,465.44 万元，在总负债中的占比为 31.88%，较 2017 年末增加 34,922.27 万元，增幅 17.77%，主要系应付融资租赁款增加所致。

### **2) 递延收益**

2015-2017 年末，公司递延收益余额分别为 1,778.05 万元、5,684.05 万元、16,880.39 万元，，在总负债中的占比分别为 0.41%、1.36%、2.97%。公司 2016 年递延收益余额较 2015 年末大幅增长 219.58%，主要系收到的政府有关融资租赁利息补助款项较大所致。公司 2017 年递延收益余额较 2016 年末大幅增长 196.98%，主要系售后回租形成的递延收益增加所致。

2018年9月末，公司递延收益余额为22,633.67万元，在总负债中的占比为3.12%，较2017年末幅增加5,753.28万元，增幅34.08%，主要系售后回租形成的递延收益增加所致。

### 3、所有者权益结构分析

公司所有者权益结构分析表

单位：万元

项目	2015年12月31日		2016年12月31日		2017年12月31日		2018年9月30日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
股本	53,247.42	37.80%	136,071.12	55.62%	136,071.12	45.37%	178,556.26	52.45%
资本公积	7,706.52	5.47%	55,636.78	22.74%	55,636.78	18.55%	13,151.64	3.86%
减：库存股	0.00	0.00%	64,364.73	26.31%	64,364.73	21.46%	64,364.73	18.91%
其他综合收益	-20.07	-0.01%	-15.31	-0.01%	-16.95	-0.01%	-5.36	0.00%
盈余公积	7,704.94	5.47%	11,781.37	4.82%	17,312.38	5.77%	17,312.38	5.09%
未分配利润	72,227.39	51.27%	105,541.24	43.14%	155,246.84	51.77%	195,778.38	57.51%
归属于母公司所有者权益	140,866.20	100%	244,650.47	100%	299,886.26	100.00%	340,428.57	100.00%
<b>所有者权益合计</b>	<b>140,866.20</b>	<b>100%</b>	<b>244,650.47</b>	<b>100%</b>	<b>299,886.26</b>	<b>100%</b>	<b>340,428.57</b>	<b>100.00%</b>

2015-2017年，公司所有者权益分别为140,866.20万元、244,650.47万元、299,886.26万元，公司所有者权益总额逐年增加，主要系资本公积、盈余公积及未分配利润增加所致。2017年末，公司所有者权益为299,886.26万元，较2016年末增加了22.58%。公司所有者权益主要由股本、资本公积、盈余公积和未分配利润构成。

#### (1) 股本

2015-2017年，公司股本分别为53,247.42万元、136,071.12万元、136,071.12万元，在所有者权益中的占比分别为37.80%、55.62%、45.37%。公司2016年末股本较2015年末增长了155.54%，主要系根据《关于核准黑龙江黑化股份有限公司重大资产重组及向郭东泽等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]892号），2016年公司向郭东泽、郭东圣等5人定向发行股份575,709,779股购买资产，同时向郭东泽及长城国融定向增发96,418,732股等。

2018年9月末，公司股本为178,556.26万元，在所有者权益中的占比为52.45%，较2017年末相比增加42,485.14万元，增幅31.22%，主要系2017年度利润分配进行资本公积转增股本所致。

## （2）资本公积

2015-2017 年，公司资本公积分别为 7,706.52 万元、55,636.78 万元、55,636.78 万元，在所有者权益中的占比分别为 5.47%、22.74%、18.55%，资本公积处于逐年递增的趋势。公司 2016 年末资本公积较 2015 年末大幅增长了 621.94%，主要系 2016 年公司实施重大资产重组，产生的资本溢价增加资本公积 47,930.27 万元所致。

2018 年 9 月末，公司资本公积余额为 13,151.64 万元，在所有者权益中的占比为 3.86%，较 2017 年末相比减少 42,485.14 万元，降幅 76.36%，主要系 2017 年度利润分配进行资本公积转增股本所致。

## （3）库存股

2015-2017 年，公司库存股分别为 0.00 万元、64,364.73 万元、64,364.73 万元，在所有者权益中的占比为 0.00%、26.31%、21.46%。根据 2016 年第六届董事会第一次临时会议决议，由于募投项目的实施主体为子公司安通物流，公司使用募集资金向子公司安通物流进行增资，增资总额为募集资金总额扣除与发行有关费用后的实际募集资金净额 64,364.73 万元，上述交易系会计上子公司收购母公司股权。根据企业会计准则相关规定，子公司持有母公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项。

2018 年 9 月末，公司库存股余额为 64,364.73 万元，在所有者权益中的占比为 18.91%，较 2017 年末相比无变化。

## （4）未分配利润

2015-2017 年，公司未分配利润分别为 72,227.39 万元、105,541.24 万元、155,246.84 万元，在所有者权益中的占比分别为 51.27%、43.14%、51.77%。公司 2016 年末的未分配利润余额较 2015 年末增长 46.12%，2017 年末的未分配利润余额较 2016 年末增 47.10%，主要系上年度净利润滚存，同时公司当期净利润增加转入所致。

2018 年 9 月末，公司未分配利润为 195,778.38 万元，在所有者权益中的占比为 57.51%，较 2017 年末相比增加 40,531.54 万元，增幅 26.11%。

## 4、利润结构分析

### 公司利润结构表

单位：万元



项目	2015年	2016年	2017年	2018年1-9月
营业收入	308,787.14	379,812.71	676,062.19	735,203.78
营业成本	238,996.02	293,324.06	567,503.94	640,378.22
期间费用	35513.03	37,251.04	38,017.75	41,240.18
其中：销售费用	975.58	1,390.94	1,548.91	3,776.07
管理费用	9,920.97	12,136.35	17,398.11	15,835.87
财务费用	24,616.48	23,723.75	19,070.74	21,628.24
资产减值损失	-862.03	362.35	1,070.27	2,100.79
资产处置收益	-	-294.52	-3,938.39	119.51
其他收益	-	-	9,561.01	16,484.88
营业利润	34,999.29	48,058.16	74,194.60	67,059.43
加：营业外收入	6,106.13	6,419.13	111.69	11.04
减：营业外支出	5,476.70	658.77	93.94	73.83
利润总额	35,628.72	53,818.52	74,212.35	66,996.64
减：所得税费用	9,112.65	13,689.24	18,975.74	15,843.81
净利润	26,516.07	40,129.28	55,236.61	51,152.83

### (1) 营业收入

2015-2017年，公司营业收入分别为308,787.14万元、379,812.71万元、676,062.19万元，营业总收入保持稳定增长。公司的主营业务收入为物流服务，其他业务收入为公司向船务公司收取的船舶代管费。公司2016年度的营业收入较2015年度增长23.00%，主要系自2016年下半年起，大宗商品价格上涨带来贸易回暖，沿海运输需求上升，同时，政府开始执行公路治超，公路运价上涨导致使得部分货物运输向水路转移，在大宗回暖叠加公路治超的双重因素影响下，公司主营业务呈现量价齐升态势。公司2017年度的营业收入较2016年度增长78.00%，主要系公司业务规模扩大所致。

2018年1-9月，公司营业收入为735,203.78万元，较2017年同期增长64.36%，主要原因系经营规模扩大，公司大力发展多式联运，业务量增加所致。

### (2) 营业成本

2015-2017年，公司营业成本分别为238,996.02万元、293,324.06万元、567,503.94万元，主营业务成本逐年增加，主要是业务规模不断扩大所致。公司的主营业务成本均为物流服务业务运营成本，主要为码头费、航租费、拖车费、燃油费、折旧成本等，码头费在运营成本中的占比超过30%。2016年度，公司的主营业务成本较2015年度增长22.73%，主要系随着业务规模的增加，运营船舶

和航次增加,从而使得运营成本中占比较高的码头费较上年增加 25,629.00 万元以及拖车费较上年增加 15,929.94 万元等。公司 2017 年度的主营业务成本较 2016 年度增长 93.47%,主要系公司业务规模扩大所致。

2018 年 1-9 月,公司主营业务成本为 640,378.22 万元,较 2017 年同期增长 71.16%,主要系经营规模扩大,公司大力发展多式联运,业务量增加所致。

### **(3) 期间费用**

2015-2017 年,公司期间费用分别为 35,513.03 万元、37,251.04 万元、38,017.75 万元,期间费用逐年增加。近年来,公司的期间费用保持较稳定水平,2016 年和 2017 年度,公司期间费用分别为 37,251.04 万元和 38,017.75 万元,期间费用率(期间费用合计在营业收入中的占比)分别为 9.81%和 5.62%。

公司销售费用包括销售人员职工薪酬、折旧费、广告费、业务招待费、差旅费和办公费等。2016 年及 2017 年度,销售费用分别为 1,390.94 万元和 1,548.91 万元,占营业收入的比例分别为 0.37%和 0.23%。近两年来,销售费用保持相对较为稳定的增加,主要是公司不断扩大业务范围,营业收入增加导致销售费用增加。

公司管理费用主要包括职工薪酬、租赁费、办公费、折旧及摊销、差旅费、业务招待费、中介服务及咨询费、税金及广告宣传费等。2016 年及 2017 年度,管理费用分别是 12,136.35 万元和 17,398.11 万元,管理费用率(管理费用在当期营业收入中的占比)分别是 3.20%和 2.57%。

公司财务费用主要包括利息支出、汇总损益、未确认融资费用以及手续费支出等。2016 年及 2017 年度,财务费用分别为 23,723.75 万元和 19,070.74 万元,占营业收入的比例分别是 6.25%和 2.82%。

2018 年 1-9 月,公司期间费用为 41,240.18 万元,占营业收入的比重为 5.61%,其中:销售费用较上年同期增加了 218.54%,主要系广告宣传费用、员工薪酬增加所致;管理费用较上年同期增加了 36.62%,主要系人员增加导致员工薪酬增加及中介机构费用增加所致;财务费用较上年同期增加了 69.25%,主要系利息费用增加所致。

### **(4) 营业利润**

2015-2017 年,公司营业利润分别为 34,999.29 万元、48,058.16 万元、

74,194.60 万元，营业利润逐年快速增加。公司 2017 年度营业利润较 2016 年度增加了 54.38%，主要系大宗商品价格回暖，同时政府开始施行公路治超行动，利好内贸航运，使得公司当期收入大幅增长；同时，公司通过实施严格的成本管理，期间费用与上年相比变化不大，从而增加了利润空间。

2018 年 1-9 月，公司营业利润为 67,059.43 万元，较上年同期增加了 26.18%，主要原因系经营规模及业务量同比增加，推动营业利润的大幅提升。

#### (5) 利润总额和净利润

2015-2017 年，公司利润总额分别为 35,628.72 万元、53,818.52 万元、74,212.35 万元，净利润分别为 26,516.07 万元、40,129.28 万元、55,236.61 万元，利润总额和净利润均逐年增加，主要系营业利润的逐年稳定的增长。

2018 年 1-9 月，公司利润总额为 66,996.64 万元，较上年同期增加了 35.87%；净利润为 33,810.89 万元，较上年同期增加了 39.93%，主要系经营规模扩大，业务量增加，公司利润总量上升所致。

### 5、现金流分析

#### 公司现金流结构表

单位：万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-9 月
经营活动现金流入小计	305,501.92	327,480.50	545,034.24	633,214.97
经营活动现金流出小计	226,501.10	233,511.21	459,835.21	566,576.06
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>79,000.82</b>	<b>93,969.29</b>	<b>85,199.03</b>	<b>66,638.91</b>
投资活动现金流入小计	3,575.66	2,622.91	17,815.11	9,103.74
投资活动现金流出小计	34,527.17	51,594.21	137,777.38	132,266.36
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,951.51</b>	<b>-48,971.30</b>	<b>-119,962.27</b>	<b>-123,162.62</b>
筹资活动现金流入小计	106,363.00	167,212.87	233,133.87	214,935.00
筹资活动现金流出小计	127,744.50	154,095.83	205,760.54	155,639.35
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,381.50</b>	<b>13,117.04</b>	<b>27,373.33</b>	<b>59,295.65</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>26,666.67</b>	<b>57,303.10</b>	<b>-7,059.16</b>	<b>1,997.26</b>

#### (1) 经营活动现金流

2015-2017 年，公司经营净现金流分别为 79,000.82 万元、93,969.29 万元、85,199.03 万元，有所波动。公司 2016 年经营净现金流较 2015 年相比增长了 18.95%，主要原因系当年大宗商品价格回暖推动运价提升，同时政府开始施行公路治超行动，利好内贸航运，营业收入大幅增长带动经营性现金流入量增

加所致。公司 2017 年经营性净现金流较 2016 年相比减少了 9.33%，主要是公司购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

2018 年 1-9 月，公司经营性净现金流为 66,638.91 万元，较上年同期增加了 29.76%，主要系经营规模扩大，资金回笼效率提高所致。

### (2) 投资活动现金流

2015-2017 年，公司投资活动净现金流分别为-30,951.51 万元、-48,971.30 万元、-119,962.27 万元，均为净流出且金额较大，主要是公司在建船舶、购买集装箱的支出较多所致。

2018 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额-123,162.62 万元，净流出较上年同期扩大 81.26%，主要系本期新增船舶建造及基地建设投入增加所致。

### (3) 筹资活动现金流

2015-2017 年，公司筹资性净现金流分别为-21,381.50 万元、13,117.04 万元、27,373.33 万元，波动较大。公司 2016 年筹资性净现金流为净流入，主要系公司加大外部融资力度，以及发行股份所募集配套资金到账所致。2017 年度相较于 2016 年度筹资活动现金净流入增加了 14,256.29 万元，主要系公司发行短期融资券募集资金所致。

2018 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额 59,295.65 万元，较上年同期增加了 670.07%，主要系本期收到的售后回租款较大所致。

## 6、偿债能力分析

公司偿债能力指标表

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 9 月末
资产负债率	75.43%	63.16%	65.45%	68.08%
流动比率	0.62	0.88	0.81	0.85
速动比率	0.61	0.87	0.79	0.83
利息保障倍数（倍）	6.76	14.43	15.03	-

### (1) 资产负债率

2015-2017 年末，公司资产负债率分别为 75.43%、63.16%、65.45%，资产负债率处于较高水平但有所下降。公司属于典型的重资产企业，船舶和集装箱等资产初期投资规模较大且基本以融资租赁方式购建，近年公司自有船舶以及集装箱的规模扩大，其外部融资规模保持较高水平。随着公司在建的自有船舶投产运营进度，公司债务杠杆水平将逐步下降。2016 年末，公司的资产负债率较上年末

下降 16.27%，主要系公司 2016 年 7 月非公开发行股份募集 7.00 亿元资金所致。2017 年末，公司资产负债率较 2016 年末增加 3.63%，主要系公司负债总额增加所致。2018 年 9 月末，公司资产负债率 68.08%，较期初略有增长。

### (2) 流动比率及速动比率

2015-2017 年末，公司流动比率分别为 0.62、0.88、0.81，速动比率分别为 0.61、0.87、0.79，流动比率和速动比率有所波动。2016 年末，公司流动比率及速动比率较 2015 年增幅明显，主要系公司发行股份募集配套资金到账所致。2018 年 9 月末，公司流动比率为 0.85，速动比率为 0.83，与上年末基本一致。

### (3) 利息保障倍数

2015-2017 年末，公司利息保障倍数分别为 6.76、14.43、15.03，公司经营收益对利息的保障程度较高，偿债能力较好。

## 7、盈利能力分析

公司盈利能力指标表

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-9 月
营业毛利率	22.57%	22.75%	16.04%	12.90%
净资产收益率	18.82%	20.82%	20.29%	21.30%
总资产报酬率	6.29%	8.70%	9.69%	9.24%

注：净资产收益率、总资产报酬率季度数据已进行年化处理。

### (1) 营业毛利率

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分别为 22.57%、22.75%、16.04%、12.90%。2015-2016 年，公司营业毛利率保存较为稳定的状态，控制运营成本能力较强，处于行业内领先水平，这主要由于公司投入船舶大型化、节能化，能够有效节约船舶运营成本，另一方面，公司班轮运输直靠率也保持较高水平，从而有效提高船舶周转速度降低运营成本。

最近一年及一期，公司主营业务毛利率较上年同期对比有所下降，主要原因是公司多式联运业务的发展，使得铁路与陆路的营收增加，同时也因为铁路与陆路板块的成本较高，造成营业毛利率有所下降。

### (2) 净资产收益率和总资产报酬率

2015-2017 年及 2018 年 1-9 月，公司净资产收益率分别为 18.82%、20.82%、20.29%、21.30%，总资产报酬率分别为 6.29%、8.70%、9.69%、9.24%，净资产收益率、总资产报酬率总体保持稳定。公司主业板块经营稳定，盈利能力较强。

## 8、运营效率分析

公司运营效率指标表

项目	2015年	2016年	2017年	2018年1-9月
应收账款周转率	12.72	11.24	10.56	9.00
存货周转率	92.27	133.51	152.76	112.41
总资产周转率	0.55	0.61	0.88	1.01

注：季度数据已进行年化处理。

### (1) 应收账款周转率

2015-2017年及2018年1-9月，公司应收账款周转率分别为12.72次/年、11.24次/年、10.56次/年、9.00次/年，应收账款周转率较高且保持稳定，周转效率较高。近年来公司应收账款周转率下降主要原因是公司主营业务规模扩大导致业务量增加及按月结算量增加所致。

### (2) 存货周转率

2015-2017年及2018年1-9月，公司存货周转率分别为92.27次/年、133.51次/年、152.76次/年、112.41次/年，公司存货周转效率较高，主要原因在于公司通过实施有效的存货管理策略，始终保持较低的燃油库存水平，提升了存货周转效率。

### (3) 总资产周转率

2015-2017年及2018年1-9月，公司总资产周转率分别为0.55次/年、0.61次/年、0.88次/年、1.01次/年，资产周转效率总体较为稳定，资产运营效率较好。总资产周转率指标反映公司单位资产赚取收入的能力，公司总资产周转率逐年上升，显示其资产使用效率和资产质量逐步提高。

## 四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的募集资金拟用于补充公司经营性流动资金，偿还公司到期债务。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）根据公司资金需求的情况进行确定。

## 五、其他重要事项

截至2018年9月30日，除对全资子公司提供担保外，公司无其他对外担保事项。

特此公告。

安通控股股份有限公司

董事会

2018年12月19日