

证券代码：002210

证券简称：飞马国际

公告编号：2015-062

深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

1、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

公司简介

股票简称	飞马国际	股票代码	002210
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张健江	谢宇佳	
电话	0755-33356399	0755-33356333-8899	
传真	0755-33356399	0755-33356388	
电子信箱	jianjiang.zhang@fm scm.com	erica.xie@fm scm.com	

2、主要财务数据及股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	17,314,244,211.24	14,635,209,911.51	18.31%
归属于上市公司股东的净利润（元）	100,368,709.69	88,781,989.85	13.05%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	96,938,071.11	67,021,354.89	44.64%
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,167,767,287.92	1,586,338,074.29	162.73%
基本每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33%
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33%
加权平均净资产收益率	11.93%	11.87%	0.06%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	16,178,559,563.96	17,056,739,551.39	-5.15%
归属于上市公司股东的净资产（元）	854,773,753.09	804,573,624.41	6.24%

说明：

1、报告期内，公司实施了 2014 年度权益分派，以 2014 年 12 月 31 日公司总股本 397,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 4 股(含税)，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1 股，同时向全体股东每 10 股派发现金股利 1.20 元(含税)。此次权益分派实施后，公司股本数由 397,800,000 股增加至 596,700,000 股。按期末股本 596,700,000 股计算的 2015 年半年度的基本每股收益和稀释每股收益为 0.17 元/股；同时追溯调整对上年同期每股收益的影响，由 0.22 元/股调整为 0.15 元/股。

2、报告期末至本报告披露日期间，公司以非公开发行股票的方式发行人民币普通股（A 股）151,209,677 股。本次非公开发行新增股份已于 2015 年 7 月 15 日在深圳证券交易所上市，公司总股本数由 596,700,000 股增加至 747,909,677 股。按报告期

末股本 596,700,000 股计算的 2015 年中期的每股收益为 0.17 元，按最新股本 747,909,677 股计算的 2015 年中期的每股收益为 0.13 元。

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数		11,680				
前 10 名普通股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持普通股数量	持有有限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
深圳市飞马投资有限公司	境内非国有法人	62.75%	374,400,000		质押	337,530,000
赵自军	境内自然人	2.22%	13,231,604	9,923,703	质押	13,200,000
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	其他	2.01%	12,003,510			
招商证券股份有限公司	其他	1.75%	10,460,743			
季爱琴	境内自然人	1.66%	9,930,373			
刘立冬	境内自然人	1.26%	7,500,000			
英大证券有限责任公司约定购回专用账户	其他	1.05%	6,238,799			
蒋仕波	境内自然人	0.97%	5,762,007			
中国农业银行股份有限公司—中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.76%	4,545,098			
长江证券股份有限公司约定购回专用账户	其他	0.68%	4,086,411			
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	1、公司股东季爱琴通过中国国际金融有限公司客户信用交易担保证券账户持有 9,930,373 股，实际持有 9,930,373 股。2、公司股东刘立冬通过华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 7,500,000 股，实际持有 7,500,000 股。3、公司股东蒋仕波除通过中国国际金融有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,762,007 股，实际持有 5,762,007 股。					

(3) 前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(4) 控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

3、管理层讨论与分析

一、概述

2015年，公司继续大力拓展资源行业供应链业务，积极实施行业并购，完善资源行业供应链服务网络，持续提升行业服务竞争力，营业收入稳定增长；同时，公司不断加强内控管理、优化业务操作模式，进一步提高运营管理效率，开源节流，公司业绩稳步增长。报告期内，公司实现营业收入1,731,424.42万元，归属于上市公司股东的净利润10,036.87万元，保持了良好、稳定的发展态势。

二、主营业务分析

1、报告期内，公司实现营业收入1,731,424.42万元，同比增长18.31%；营业成本1,719,950.64万元，同比增长18.26%；收入与成本的增长主要是公司不断拓展资源行业供应链业务所致；销售费用948.74万元，同比增长6.99%；管理费用3,562.27万元，同比增长32.48%；主要是由于受市场环境以及服务配套成本、人工成本、运营成本上涨等因素的影响，费用较去年同期有所增长；财务费用-3,458.18万元，同比下降21.09%，主要是依托行业及业务优势，公司优化创新供应链金融管理服务，密切加强与银行等金融机构的联系与合作，开展外汇组合业务为公司带来更多收益；研发支出917.00万元，同比增长3.06%；实现营业利润11,177.79万元，同比增长4.97%；实现利润总额11,279.92万元，同比增长4.67%；所得税费用1,157.85万元，同比下降38.57%，主要是报告期内递延所得税资产减少所致；实现归属于母公司股东的净利润10,036.87万元，同比增长13.05%；经营活动产生的现金流量净额416,776.73万元，同比增长162.73%；经营活动现金流增长的主要原因是公司业务规模扩大，收到的资金增加；同时，外汇业务的开展延缓了经营性现金的流出。

2、财务费用情况分析

报告期内，公司财务费用为-3,458.18万元，较上年同期-2,855.96万元下降了21.09%，因公司依托供应链业务开展的外汇业务的收益是一揽子收益，包括了利息收入、利息支出、汇兑损益、投资收益（到期）及公允价值变动损益（未到期）的汇总收益，但利息收入、利息支出、汇兑损益是作为公司的经常性损益项目在财务费用中核算的，公允价值变动损益及投资收益，则是作为非经常性损益项目核算。综合考虑上述因素，公司2015年上半年财务费用较去年同期增加了25.84%，具体计算如下：

项目	2015年1-6月	2014年1-6月	增减额	增减比例
利息支出	100,884,256.18	72,427,850.64	28,456,405.54	39.29%
减：利息收入	179,196,928.95	127,935,805.65	51,261,123.30	40.07%
汇兑损益	16,986,840.56	18,306,429.28	-1,319,588.72	-7.21%
贴现利息	7,640,337.14		7,640,337.14	
其他	19,103,741.80	8,641,955.72	10,461,786.08	121.06%
财务费用小计	-34,581,753.27	-28,559,570.01	-6,022,183.26	21.09%
减：公允价值变动损益	22,426,077.81	24,903,623.59	-2,477,545.78	-9.95%
减：投资收益	-19,159,627.16	-2,426,228.61	-16,733,398.55	689.69%
合计	-37,848,203.92	-51,036,964.99	13,188,761.07	-25.84%

报告期内，公司各项利息支出（包括银行贷款利息及贴现利息）比去年同期增长了49.84%，贷款利息支出增长的主要原因是外币贷款利率的上升所致。贴现利息是公司为了加快资金周转，将收到的银行票据、信用证办理贴现支出的利息，具体情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年1-6月	增减额	增减比例
利息支出	100,884,256.18	72,427,850.64	28,456,405.54	39.29%
贴现利息	7,640,337.14		7,640,337.14	
合计	108,524,593.32	72,427,850.64	36,096,742.68	49.84%

报告期内，公司存入的各项保证金比上年同期下降40.63%，但由于保证金存款利率提高导致利息收入比上年同期增长40.07%，具体情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年1-6月	增减额	增减比例
银行承兑汇票保证金	3,172,165,188.21	1,782,935,109.82	1,389,230,078.39	77.92%
信用证保证金	1,741,078,064.82	2,852,778,055.93	-1,111,699,991.11	-38.97%
远期外汇交易合约保证金	870,756,095.59	7,886,204,824.58	-7,015,448,728.99	-88.96%
保函保证金	120,000,000.00	343,161.85	119,656,838.15	34868.92%

期货保证金	8,702,000.00	1,000.00	8,701,000.00	870100.00%
D/A保证金	36,767,991.28		36,767,991.28	
手续费保证金	343,161.85		343,161.85	
定期存单	1,111,429,535.43		1,111,429,535.43	
协议融资保证金	373,767,138.86		373,767,138.86	
合计	7,435,009,176.04	12,522,262,152.18	-5,087,252,976.14	-40.63%

报告期内，公司汇兑损益结合公允价值变动损益（期末持有的DF/NDF等衍生金融产品按资产负债日远期外汇汇率核算的公允价值变动）及投资收益（报告期内到期的DF/NDF等衍生金融产品确认投资亏损）计算，综合汇兑收益为1,372.04万元，较上年同期增加了428.95%，具体情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年1-6月	增减额	增减比例
汇兑损益	16,986,840.56	18,306,429.28	-1,319,588.72	-7.21%
减：公允价值变动损益	22,426,077.81	24,903,623.59	-2,477,545.78	-9.95%
减：投资收益	-19,159,627.16	-2,426,228.61	-16,733,398.55	689.69%
合计	13,720,389.91	-4,170,965.70	17,891,355.61	-428.95%

综上，报告期内，公司综合财务费用较上年同期增长了25.84%，主要是由于汇兑损失及支付的银行手续费等其他支支出增长所致。

项目	2015年1-6月	2014年1-6月	增减额	增减比例
利息支出	108,524,593.32	72,427,850.64	36,096,742.68	49.84%
减：利息收入	179,196,928.95	127,935,805.65	51,261,123.30	40.07%
汇兑损益	13,720,389.91	-4,170,965.70	17,891,355.61	-428.95%
其他	19,103,741.80	8,641,955.72	10,461,786.08	121.06%
合计	-37,848,203.92	-51,036,964.99	13,188,761.07	-25.84%

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	17,314,244,211.24	14,635,209,911.51	18.31%	公司不断拓展资源行业供应链业务
营业成本	17,199,506,440.28	14,544,240,643.67	18.26%	公司不断拓展资源行业供应链业务
销售费用	9,487,401.76	8,867,682.32	6.99%	受市场环境及服务配套成本、人工成本、运营成本上涨等因素的影响，费用较去年同期有所增长
管理费用	35,622,677.00	26,889,682.57	32.48%	受市场环境及服务配套成本、人工成本、运营成本上涨等因素的影响，费用较去年同期有所增长
财务费用	-34,581,753.27	-28,559,570.01	-21.09%	依托行业及业务优势，公司优化创新供应链金融管理服务，密切加强与银行等金融机构的联系与合作，开展外汇组合业务为公司带来更多收益
所得税费用	11,578,526.24	18,849,532.36	-38.57%	报告期内递延所得税资产减少所致
研发投入	9,169,956.32	8,897,812.65	3.06%	
经营活动产生的现金流量净额	4,167,767,287.92	1,586,338,074.29	162.73%	公司业务规模扩大，收到的资金增加；同时，外汇业务的开展延缓了经营性现金的流出
投资活动产生的现金流量净额	-250,970,413.58	-2,671,107.99	9,295.74%	报告期内，公司收购了控股子公司恺恩资源、参股子公司广物供应链，

				以及支付了前海启航的投资款；恺恩公司支付了购置办公楼的款项。
筹资活动产生的现金流量净额	-4,110,891,406.79	-1,557,561,658.34	163.93%	报告期内，公司偿还借款，同时积极开展外汇业务，存入的保证金增加所致。
现金及现金等价物净增加额	-193,176,524.42	68,940,662.62	-380.21%	报告期内，公司投资及筹资的现金净流出增加所致
应收票据	18,140,000.00	108,893,625.22	-83.34%	票据到期结算所致
预付款项	6,412,200,474.94	4,043,633,733.05	58.58%	公司业务规模扩大，预付款项增加，期末部分业务款项尚未结算所致
存货	88,022,996.33	219,449,543.27	-59.89%	期末库存商品销售结转所致
长期股权投资	44,580,421.14			报告期内，公司支付了联营企业前海启航及广物供应链的投资款项
投资性房地产	190,438,933.66	102,046,289.91	86.62%	报告期内，公司收购的恺恩资源合并增加所致
固定资产	141,482,475.00	37,992,744.18	272.39%	报告期内，公司收购的恺恩资源合并增加所致
无形资产	232,165.29	362,524.46	-35.96%	报告期内，无形资产摊销
短期借款	2,739,587,020.19	8,497,377,391.75	-67.76%	报告期内，公司偿还了短期借款
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	264,629.46	21,077,319.06	-98.74%	期末持有DF/NDF金融产品公允价值变动亏损减少所致
应付票据	11,523,789,478.60	6,890,676,996.10	67.24%	报告期内，公司增加票据结算所致
应付账款	39,658,157.54	203,521,648.50	-80.51%	报告期内，公司支付了应付款项
预收款项	725,150,685.94	373,084,477.72	94.37%	公司业务规模扩大，预收客户业务款项增加所致
应付职工薪酬	2,124,707.45	3,232,462.94	-34.27%	报告期内，支付了应付职工薪酬
应交税费	20,374,616.77	40,969,005.45	-50.27%	报告期内，支付了相关税费
应付利息	27,028,947.41	184,516,366.15	-85.35%	报告期内，支付了利息费用
其他应付款	88,908,698.77	33,149,954.42	168.20%	公司部分收购恺恩资源股权款项尚未支付所致
长期借款	127,265,110.82			报告期内，公司收购的恺恩资源合并增加所致，借款用途主要是购买办公房产
实收资本（或股本）	596,700,000.00	397,800,000.00	50.00%	报告期内，公司实施了2014年度权益分配
资本公积	10,911,568.72	50,691,568.72	-78.47%	报告期内，公司实施了2014年度权益分配
未分配利润	189,987,446.38	296,474,736.67	-35.92%	利润增加部分是报告期内产生的净利润，减少部分是报告期内，公司实施了2014年度权益分配
营业税金及附加	2,818,887.45	1,694,210.38	66.38%	公司业务规模扩大所致
资产减值损失	-7,209,017.04	-2,054,202.35	250.94%	报告期内，收回应收款项，及上年计提的坏账准备金额较大
投资收益（损失以“-”号填列）	-19,247,706.02	-2,545,231.40	656.23%	报告期内到期的DF/NDF衍生金融产品投资亏损所致

营业外支出	46,220.39	148,901.74	-68.96%	报告期内，营业外支出款项减少
所得税费用	11,578,526.24	18,849,532.36	-38.57%	报告期内递延所得税资产减少所致
少数股东损益	851,916.20	129,951.18	555.57%	报告期内，公司收购恺恩资源86%股权，新纳入公司合并范围

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

适用 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

公司招股说明书、募集说明书和资产重组报告书等公开披露文件中披露的未来发展与规划延续至报告期内的情况

适用 不适用

公司招股说明书、募集说明书和资产重组报告书等公开披露文件中没有披露未来发展与规划延续至报告期内的情况。

公司回顾总结前期披露的经营计划在报告期内的进展情况

报告期内，公司为实现和推进公司的发展战略和发展计划，完成董事会的工作任务等方面主要开展了以下工作：

1、大力拓展资源行业供应链业务

在资源能源行业供应链业务实现长足进步、取得了良好的业绩的基础上，公司积极加强与上游大型供应商的业务合作，拓展了与国内及海外多家大型矿业集团的深度合作关系，进一步提升公司业务竞争优势，保障公司可持续发展。根据经济环境及市场的变化，公司稳健拓展资源能源行业供应链业务，有效整合资源，实现业务量稳定增长。

2、积极实施行业并购

报告期内，公司积极实施行业并购，收购了位于新加坡的恺恩资源，参股广物供应链，完善了公司供应链服务网络，有效提升了公司的竞争力。

3、完成非公开发行补充流动资金

为抓住市场机会和适应公司业务快速发展的要求，公司通过非公开发行募集资金总额不超过150,000万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部用于补充流动资金，以增强公司的资金实力和业务运营能力，降低资产负债率，为公司业务快速发展和扩张奠定坚实的基础。报告期内，公司完成了相关的审批、发行工作，新发行的股份已于2015年7月15日上市。

三、主营业务构成情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
物流供应链服务业	17,302,986,070.80	17,196,206,112.20	0.62%	18.31%	18.27%	0.04%
物流园经营服务业	9,592,757.02	3,300,328.08	65.60%	-8.19%	-16.92%	3.62%
分产品						
综合物流服务	113,862,670.57	103,165,870.33	9.39%	6.89%	15.84%	-7.00%
贸易执行服务-矿产资源行业	17,046,628,421.36	16,958,849,052.62	0.51%	19.60%	19.50%	0.07%
贸易执行服务-其他行业	142,494,978.87	134,191,189.25	5.83%	-46.27%	-48.44%	3.97%
物流园经营收入	9,592,757.02	3,300,328.08	65.60%	-8.19%	-16.92%	3.62%
分地区						
华南地区	451,432,122.85	441,141,074.14	2.28%	-89.40%	-89.60%	1.86%
华北地区	979,205,920.25	960,272,770.02	1.93%	-51.41%	-51.20%	-0.43%
东北地区				-100.00%	-100.00%	
华东地区	8,357,761,930.00	8,339,068,708.78	0.22%	62.04%	62.15%	-0.07%
华中地区	1,690,137,385.47	1,670,921,184.28	1.14%	3,361.18%	3,323.33%	1.10%
西南地区	48,653,063.93	46,728,405.84	3.96%	-77.33%	-77.94%	2.67%
西北地区	254,930,443.44	254,680,029.21	0.10%	217.09%	232.38%	-4.59%

海外	5,532,123,345.30	5,486,694,268.01	0.82%	94.51%	93.19%	0.67%
----	------------------	------------------	-------	--------	--------	-------

4、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司于2015年2月15日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于收购KYEN RESOURCES PTE. LTD.部分股权的议案》。公司拟以全资子公司飞马国际（香港）有限公司为收购主体，以不超过2,795万美元自有资金收购恺恩资源86%股权。公司于2015年4月完成商务变更等相关股权转让手续，恺恩资源成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。

(4) 董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

法定代表人：_____

黄壮勉

二〇一五年八月十五日