



深圳市飞马国际供应链股份有限公司

Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd.

(深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼)

二〇一六年年度报告

2017 年 04 月

第一节 重要提示、目录和释义

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人黄壮勉、主管会计工作负责人黄壮勉及会计机构负责人(会计主管人员)张健江声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本公司请投资者认真阅读本年度报告全文，并特别注意下列风险因素：宏观经济波动风险、市场竞争风险、客户集中的风险、汇率波动的风险、管理风险，有关风险因素内容与对策措施已在本报告中“第四节 经营情况讨论与分析-九、公司未来发展的展望”部分予以描述。敬请广大投资者注意投资风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 2016 年 12 月 31 日总股本 972,282,580 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	1
第二节 公司简介和主要财务指标.....	5
第三节 公司业务概要.....	9
第四节 经营情况讨论与分析.....	15
第五节 重要事项.....	34
第六节 股份变动及股东情况.....	51
第七节 优先股相关情况.....	59
第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	61
第九节 公司治理.....	69
第十节 公司债券相关情况.....	74
第十一节 财务报告.....	79
第十二节 备查文件目录.....	195

释义

释义项	指	释义内容
公司/本公司/飞马国际	指	深圳市飞马国际供应链股份有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
劳动法	指	中华人民共和国劳动法
公司章程	指	深圳市飞马国际供应链股份有限公司章程
本报告	指	深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2016 年年度报告
报告期	指	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
控股股东/飞马投资/广州飞马	指	飞马投资控股有限公司（原深圳市飞马投资有限公司，其前身为广州市飞马运输有限公司），本公司控股股东
上海合冠	指	上海合冠供应链有限公司，本公司全资子公司
东莞飞马	指	东莞市飞马物流有限公司，本公司控股子公司
华南塑胶城	指	东莞市华南塑胶城投资有限公司，本公司控股子公司
苏州合冠	指	苏州合冠国际供应链有限公司，本公司全资子公司
合冠仓储	指	上海合冠仓储有限公司，本公司全资子公司
北京飞马	指	北京飞马国际供应链管理有限公司，本公司全资子公司
上海飞马合冠	指	上海飞马合冠国际物流有限公司，本公司全资子公司
河北合冠	指	河北合冠物流有限公司
飞马香港	指	飞马国际(香港)有限公司，本公司全资子公司
合冠香港	指	合冠国际(香港)公司，本公司全资子公司
青海合冠	指	青海合冠国际供应链有限公司（已注销），本公司全资子公司
飞马物流	指	飞马国际物流（深圳）有限公司，本公司全资子公司
合冠国际	指	合冠国际有限公司，本公司全资子公司
上海银钧	指	上海银钧实业有限公司，本公司全资子公司
飞马大宗	指	飞马大宗投资有限公司，本公司全资子公司
佛山飞马大宗	指	佛山飞马大宗仓储有限公司，本公司全资子公司
无锡飞马大宗	指	无锡飞马大宗仓储有限公司，本公司全资子公司
北京飞马汇通/飞马汇通	指	北京飞马汇通信息技术有限公司，本公司全资子公司

释义项	指	释义内容
恺恩资源/新加坡恺恩	指	KYEN RESOURCES PTE. LTD. (恺恩资源有限公司), 本公司控股子公司
前海百川	指	深圳前海百川投资有限公司, 本公司全资子公司
前海启航	指	深圳前海启航供应链管理有限公司, 本公司参股子公司
广物供应链	指	广东广物供应链管理有限公司, 本公司参股子公司
华油国际	指	北京华油国际物流工程服务有限公司, 本公司控股子公司
上海铭冠	指	上海铭冠市场策划有限公司, 本公司全资子公司
骏马环保	指	深圳骏马环保有限公司, 本公司全资子公司
大同富乔	指	大同富乔垃圾焚烧发电有限公司, 本公司全资子公司
上海铭冠	指	上海铭冠市场策划有限公司, 本公司全资子公司
BOT	指	Build-Operate-Transfer (即建设-经营-移交)
元	指	人民币元, 特别注明的除外

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	飞马国际	股票代码	002210
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	深圳市飞马国际供应链股份有限公司		
公司的中文简称	飞马国际		
公司的外文名称（如有）	Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	FEIMA INTL		
公司的法定代表人	黄壮勉		
注册地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 2601 室		
注册地址的邮政编码	518040		
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼		
办公地址的邮政编码	518040		
公司网址	http://www.fm scm.com		
电子信箱	fm scm@fm scm.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	费益昭	刘智洋
联系地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼
电话	0755-33356810	0755-33356333-8899
传真	0755-33356399	0755-33356399
电子信箱	chris.fe i@fm scm.com	zhiyang.liu@fm scm.com

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体的名称	《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	深圳证券交易所、公司董事会办公室

四、注册变更情况

组织机构代码	70842945-1
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更。
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更。

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	上海市南京东路 61 号 4 楼
签字会计师姓名	钟宇、康跃华

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
长城证券股份有限公司	深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层	黄梅、吴玓	2015 年 7 月 15 日至 2016 年 12 月 31 日

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

六、主要会计数据和财务指标

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

	2016 年	2015 年		本年比上年 增减	2014 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	52,162,863,379.82	47,637,224,877.40	47,789,317,196.83	9.15%	32,119,055,956.28	32,267,733,355.82
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,531,983,573.85	174,686,914.65	227,031,662.15	574.79%	147,790,604.35	191,506,161.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	166,849,197.72	236,675,217.99	240,085,734.00	-30.50%	140,974,494.19	185,344,066.59
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,669,402,905.72	-951,330,419.02	-926,978,303.48	80.09%	312,755,905.08	375,794,070.76
基本每股收益（元/股）	1.58	0.26	0.26	507.69%	0.25	0.25
稀释每股收益（元/股）	1.58	0.26	0.26	507.69%	0.25	0.25
加权平均净资产收益率	38.71%	11.89%	14.08%	24.63%	19.78%	25.63%

	2016 年末	2015 年末		本年末比上年末增减	2014 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产（元）	19,684,893,411.57	20,574,909,333.50	21,465,062,573.53	-8.29%	17,056,739,551.39	17,963,225,274.12
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,946,745,105.16	2,398,225,564.69	3,218,108,295.66	22.64%	804,573,624.41	859,454,634.85

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

为更客观地反映公司持有的投资性房地产的真实价值，增强公司财务信息的准确性，便于公司管理层及投资者及时了解公司真实财务状况及经营成果，根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》、《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错》及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定，公司于 2017 年 1 月 25 日、2017 年 4 月 18 日召开第四届董事会第九次会议、2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更投资性房地产会计政策的议案》，公司决定自 2016 年 12 月 1 日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

关于主要财务数据追溯调整情况

报告期内，公司进行了投资性房地产会计政策变更，以及发生自同一控制下企业合并事项。根据企业会计准则等有关规定，公司对 2014 年度、2015 年度财务数据进行了追溯调整，本报告列示的以前年度财务数据皆为追溯后数据，敬请投资者注意。

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	7,490,530,295.80	11,753,835,138.63	15,829,639,568.46	17,088,858,376.93
归属于上市公司股东的净利润	69,658,910.09	63,356,322.42	48,241,491.18	1,350,726,850.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	57,907,113.84	119,590,943.28	35,059,914.12	-45,708,773.52
经营活动产生的现金流量净额	-1,884,629,842.64	2,135,285,055.07	-68,441,806.31	-1,851,616,311.84

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

√ 是 □ 否

本报告期末，公司自同一控制下控股合并骏马环保。根据企业会计准则等有关规定，对于同一控制下的控股合并，应视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在，因此，公司对相关项目进行了追溯调整。

九、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	2016 年金额	2015 年金额	2014 年金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-265,691.07	197,361.82	-942,798.36	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,348,066.82	2,446,095.47	4,295,222.03	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	9,150,268.66		23,502.90	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	49,307,763.92	49,265,359.49		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-7,567,263.34	-63,179,007.73	4,094,513.08	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	1,820,613,607.73	-459,900.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		2,217,482.33	-1,000,921.55	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	743,530.34			
减：所得税影响额	455,488,301.56	2,945,260.57	271,737.42	
少数股东权益影响额（税后）	54,707,605.37	596,202.66	35,685.33	
合计	1,365,134,376.13	-13,054,071.85	6,162,095.35	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

1、主要业务及经营模式

公司从上市以来，致力于提供现代物流服务的供应链服务，专注于打造集商流、物流、资金流、信息流为一体的供应链管理服务平台，不断强化和提升供应链技术与运作能力，为客户提供非核心业务的供应链外包服务。在继续深耕供应链服务的同时，公司于报告期末开始涉足环保新能源领域，未来将通过内生增长和并购等方式积极拓展市场，提高市场占有率，逐步形成以供应链服务和环保新能源为主营业务的“双主业”格局，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力，更好保障公司稳健、可持续性发展。

供应链管理服务分为贸易执行服务、综合物流服务等形式。贸易执行服务是指在国内、国际贸易中，预先匹配上下游客户需求，同时与上下游客户签订业务合同，然后集合商流、物流、信息流和资金流为客户全方位提供高效、安全、低成本的供应链服务。在该业务开展过程中，公司通过同时锁定客户和供应商的形式来规避货物价格波动风险，在商品流通中仅充当了“贸易执行者”的角色。综合物流服务主要是国际物流服务、仓储配送服务以及进出口通关服务等。

环保新能源业务主要与全国各地地方政府合作开展循环经济示范产业园、静脉产业园区的投资、建设和运营，园区以秸秆发电、垃圾发电为龙头项目，带动污泥、污水、建筑垃圾等固废可再生资源处理与利用，形成再生资源利用、发电、供热、环保减排、反哺农业为一体的环保新能源产业。

2、主要业务所处行业情况

根据上市公司行业分类指引，公司所处行业为L72商务服务业。

公司主业为供应链管理服务，属于现代物流范畴。供应链管理的发展经历了以下几个发展历程：（1）传统的物流管理阶段；（2）第三方物流管理阶段；（3）供应链管理阶段。由于国内供应链管理行业发展较晚，地区经济发展不均衡，供应链企业发展阶段差异较大，未来很长一段时间内，我国供应链管理行业仍然处于三个阶段并存的状况。

随着全球经济一体化、市场国际化和电子商务的发展，市场竞争已从企业与企业间的竞争演进为以核心企业为中心的供应链之间的竞争，谁更充分利用、发挥供应链管理的作用，谁将在激烈的市场竞争中抢得发展先机。目前，随着互联网技术的广泛应用，信息技术的运用更加充分，数据交互的效率显著提升，供应链服务的覆盖面进一步增加，这些因素为供应链服务企业带来了发展机会，同时也对供应链企业的升级发展带来了压力。

公司的环保新能源业务将以垃圾发电为基础项目，通过单点突破、以点带面方式，逐步形成再生资源利用、发电、供热、环保减排、反哺农业为一体的产业。随着我国城镇化程度的增加，城镇人口数量和占比持续增长，2016年城镇常住人口达到7.93亿人，城镇化率达到57.35%。随着城镇化程度的推进，城市生活垃圾产生量也逐渐增长，近五年内，平均每人产生垃圾的量维持在0.65千克/天的水平左右。2016年9月，国家发改委和住建部编制了《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划（征求意见稿）》，该文件提出，“十三五”期间，全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设总投资约1924亿元，同时积极引导并鼓励各类社会资本参与垃圾处理设施的建设，国家将根据规划任务和建设重点，继续对设施建设予以适当支持，对采用焚烧等资源化处理技术的设施将加大支持力度。由此可见，该行业是国家鼓励和扶持的产业，具有良好的发展环境和广阔的市场空间。

3、主要业务发展情况

近年来，公司大力发展大宗商品贸易执行服务，尤其是在能源资源类的有色金属和煤炭的供应链服务方面取得了长足的进步并建立了独特的优势，获得了广大客商的一致认可，具有较强的行业竞争地位，能源资源类贸易执行服务已成为公司营业收入和利润增长的主要来源。

报告期内，公司加大研发投入，以大宗商品供应链业务为研究对象，综合运用互联网、物联网、大数据、信息技术等技术手段，开发出一套贯穿全过程、全链条的供应链综合管理平台，对有色金属交易、结算、仓储、物流、资讯等进行流程再造并建立标准，对该行业进行整合、改进和创新，真正做到“完全闭环、快捷支付、钱货安全、高效周转”，解决国内有色金属等大宗交易中存在的安全保障与效率难题，帮助上下游客户专注于自身核心业务，提升产业链整体竞争力。

报告期内，公司已经通过股权收购等方式获得了一个投入运营的垃圾焚烧发电和一个正在试运营的生物质与垃圾混烧发电项目，并通过市场拓展等方式与多个地方政府合作投资、建设和运营静脉产业园和循环经济产业园协议。

二、主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

主要资产	重大变化说明
固定资产	固定资产同比增加 137.50%，主要是新加坡恺恩持有的用于出租的投资性房地产租约将到期收回自用，转入“固定资产”核算所致。
在建工程	在建工程同比增加 751.48%，主要是报告期末公司自同一控制下企业合并骏马环保，其在建工程尚未完工结转所致。
货币资金	货币资金期末比期初减少了 45.14%，主要是报告期内偿还银行借款、票据到期结算，以及存入的保证金减少所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期末比期初增加了 80.37%，主要是期末持有 DF/NDF 金融产品到期结算以及公允价值变动所致。
应收票据	应收票据期末比期初减少了 99.56%，主要是票据到期结算所致。
应收帐款	应收账款期末比期初增加了 50.37%，主要是公司业务规模扩大、期末尚未结算的应收客户款项增加所致；期末应付款项也同时相应增加。
应收利息	应收利息期末比期初减少 54.68%，主要是公司依托供应链业务开展的外汇业务存入的保证金到期减少所致。
其他应收款	其他应收款期末比期初减少 32.53%，主要是业务结算，收回业务保证金、押金等应收款项所致。
存货	存货期末比期初增加 205.93%，主要是公司业务规模扩大，期末客户尚未提取结算的货物增加所致。
其他流动资产	其他流动资产期末比期初增加 2564.55%，主要是报告期末待抵扣进项税金增加及银行理财产品尚未到期所致。
投资性房地产	投资性房地产同比增加 471.95%，主要是报告期末公司投资性房地产后续计量模式由成本法转为公允价值计量，期末公允价值增加所致。

长期待摊费用	长期待摊费用同比增加 31.85%，主要是报告期末公司自同一控制下企业合并骏马环保，纳入公司合并范围所致。
递延所得税资产	递延所得税资产同比增加 65.80%，主要是公司业务扩大及新增合并主体，资产减值准备及应付利息等增加导致递延所得税资产增加所致。
短期借款	短期借款同比减少 65.61%，主要是报告期内归还了短期借款所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债期末比期初减少 94.68%，主要是期末持有 DF/NDF 金融产品到期结算以及公允价值变动所致。
应付帐款	应付账款同比增加 61.79%，主要是公司业务规模扩大、期末尚未结算的应付客户款项增加所致；期末应收款项也同时相应增加。
预收款项	预收账款同比增加 338.72%，主要是公司业务规模扩大，期末尚未结算的预收客户的款项增加所致；期末预付款项也同时相应增加。
长期借款	长期借款同比增加 135.43%，主要是报告期内公司调整融资结构，取得银行长期借款增加所致。
应付债券	应付债券期末余额为 4.82 亿元，主要是报告期内公司完成发行了“16 飞马债”所致。
递延所得税负债	递延所得税负债同比增加 1179.88%，主要是报告期末公司投资性房地产后续计量模式由成本法转为公允价值计量，投资性房地产公允价值变动与税法摊销差异所致。
实收资本	实收资本同比增加 30%，主要是报告期内公司实施 2015 年度权益分派所致。
资本公积	资本公积同比减少 48.82%，主要是报告期内公司实施 2015 年度权益分派及报告期末公司自同一控制下企业合并骏马环保所致。
其他综合收益	其他综合收益同比减少 77.11%，主要是期末外币财务报表折算差额变动所致。
未分配利润	未分配利润同比增加 349.28%，主要是报告期内公司主营业务利润增加，以及公司投资性房地产会计政策变更，投资性房地产公允价值变动增加以及自同一控制下企业合并骏马环保所致。
少数股东权益	归属少数股东权益同比增加 280.72%，主要是报告期末公司控股子公司东莞飞马持有投资性房地产后续计量模式由成本法转为公允价值计量，公允价值变动以及报告期内公司收购控股华油国际所致。
税金及附加	税金及附加同比减少 31.82%，主要是报告期内“营改增”全面实施，税金及附加减少所致。
销售费用	销售费用同比增加 39.90%，主要是公司业务规模扩大，报告期内新增合并主体及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影响所致。
管理费用	管理费用同比增加 50.00%，主要是公司业务规模扩大，报告期内新增合并主体、平台研发费用投入及人力成本等管理费用增长等所致。
财务费用	财务费用同比增加 32.09%，主要原因详见“第四节 经营情况讨论与分析-二、主营业务分析-4、财务费用分析”。
资产减值损失	资产减值损失同比减少 53.46%，主要是报告内收回前期应收款项，期末需计提的坏账准备减少所致。

公允价值变动损益	公允价值变动损益绝对值同比增加 19248.78%，主要是报告期末公司投资性房地产后续计量模式由成本法转为公允价值计量，公允价值变动以及期末持有的 DF/NDF 衍生金融产品的到期汇率与期末的外汇汇率变化所致。
投资收益	投资收益同比增加 322.59%，主要是报告期内 DF/NDF 衍生金融产品到期结算，以及对联营企业和合营企业的投资收益增加所致。
营业外收入	营业外收入同比增加 31.82%，主要是报告期内公司新增合并主体，“增值税即征即退”等营业外收入增加所致。
营业外支出	营业外支出同比增加 71.00%，主要是报告期内公司处置固定资产损失及对外捐赠所致。
所得税费用	所得税费用同比增加 917.32%，主要是公司业务规模扩大，主营业务利润增长以及投资性房地产会计政策变更所致。

2、主要境外资产情况

√ 适用 □ 不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
飞马香港	设立	98,414.15 万元	香港	自主经营		良好	24.94%	否
恺恩资源	设立	93,404.13 万元	新加坡	自主经营		良好	23.67%	否

三、核心竞争力分析

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

公司在国内供应链管理服务行业中具有领先地位，特别在资源能源行业供应链管理服务方面具有较丰富的经验，在技术、服务、质量、规模、品牌等方面形成了相当的竞争优势，具有优质的客户群及良好的信誉度，综合竞争力位居国内前列。公司主要核心竞争优势包括：

1、综合服务平台优势

公司依托能源资源行业，打造了集商流、物流、资金流、信息流为一体的供应链管理综合服务平台，具备资源整合能力和客户需求匹配能力，可持续积累客户和供应商，并进行业务领域的拓展和服务链条的延伸。

公司的供应链管理服务平台在长期的业务发展过程中积累了大量的客户和供应商，发展了包括世界500强在内的众多跨国公司客户和国内知名电力和煤炭客户，同时，鉴于中小企业无法满足能源资源行业上游供应商较高的资质要求，亦通过综合服务平台优势发展了一批中小企业客户。公司专注于提供细分行业的供应链管理服务，深入了解客户需求，对服务行业有深刻的理解，在长期的供应链运营中积累了丰富的专业运营经验、行业需求数据及客户合作关系。在贸易执行服务中，公司在确认客户需求后，可通过供应链管理综合服务平台积累的客户资源及信息优势，可快速找到供应商，快速匹配及满足相关客户需求。

公司通过供应链管理服务平台持续拓展业务领域。公司自2008年上市以来，综合物流服务及塑胶物流园经营服务稳定发展，同时不断进行业务创新和拓展，利用服务平台优势，大力发展能源资源行业贸易执行服务，分别于2009年和2011年先后拓展了煤炭行业 and 有色金属行业，能源资源行业贸易执行服务业务实现了快速发展，并成为公司营业收入和利润增长的主要来源。目前，公司在主要服务于能源资源行业的同时，拟加大IT、电子行业开拓力度，拓展建材行业供应链。

公司通过供应链管理服务平台持续延伸服务链条。公司在提供供应链管理服务过程中，逐步延伸服务链条，丰富服务平台的内涵，持续增加新的收入增长点。如在贸易执行服务过程中，公司逐步发展了多样化的支付方式、代收代付款、分批提货分批付款等服务，以解决上下游企业的资金和库存压力。

综合服务平台将公司服务行业各环节的参与者聚集在一起，实现资源共享，共赢发展，而基于该服务平台，公司将深度挖掘各方需求，延伸服务链条、拓展业务领域，并开拓潜在客户、挖掘潜在需求、创新盈利模式。

2、资金及配套结算优势

公司具备强大的资金实力。供应链管理服务行业作为资本密集型行业，资金周转需求较大，尤其是公司大力发展的能源资源供应链服务领域，需要匹配大量的资金。公司与众多银行结成了战略合作伙伴关系，拥有充足的银行授信额度，可满足公司日益增长的支付结算需求。随着公司业务规模的快速增长，公司获得银行授信的利率、手续费等成本亦有所降低，公司亦可根据收付货款通过操作远期外汇合约进行组合外汇支付业务，在有效规避汇率变动风险的同时获得组合外汇支付业务收益。

公司发展了多样化的配套支付结算方式。鉴于公司能源资源供应链服务领域的上游供应商通常为国际或国内知名企业，其对客户资格存在较高要求，公司可凭借快速发展的业务规模和品牌影响力，与上游供应商除以电汇方式进行业务结算以外，逐步通过开立信用证、银行票据等方式支付货款，以较小的自有资金支持了业务的快速发展。

3、运营网络优势

公司根据业务发展的特性，进行合理的区域布局，以华南地区为能源资源行业供应链业务管理平台，并辅以华北、西北、西南、华东等地区的业务操作平台。公司在上海自贸区、深圳前海设立业务操作平台，以进一步完善运营网络。另外，公司进行国际化网络布局，完善海外供应链服务水平，设立飞马香港、合冠国际、新加坡恺恩等以搭建国际业务操作平台。合理的区域布局、规划，可为客户提供全方位、多功能、跨区域的供应链一体化运作的的能力，有利于公司业务的持续发展。

4、优质的客户资源

公司已与多家国内、国际知名的公司建立了紧密的合作关系，为包括世界500强在内的众多跨国公司提供供应链管理服务，这些优质而稳定的客户群经济实力强、信誉良好，业务发展迅速，有助于公司业务稳健发展。同时，这些客户也为公司开拓行业内的潜在客户奠定了良好的基础，扩大和强化了公司的品牌优势。

5、专业团队优势

公司培养了一个运作经验丰富、市场开拓能力强的管理团队，核心管理团队成员大多在30岁到45岁之间，年富力强，具备专业的供应链管理行业经验。公司根据供应链管理服务的行业设立了包括有色金属、煤炭、IT、电子等行业多支行业供应链服务执行团队，以及长期从事综合物流服务的专业团队。公司建立了完善的薪酬考核体系，在不断引进外部人才的同时，采用内部培养、逐级晋升的方式扩充人才队伍。

6、线上先发优势

公司在多年拓展能源资源供应链的基础上，以全资子公司飞马大宗投资有限公司为依托，加大研发投入，充分运用互联

网、物联网、大数据、信息技术等技术手段，开发出一套贯穿全过程、全链条的供应链综合管理平台，对有色金属交易、结算、仓储、物流、资讯等进行流程再造并建立标准，对该行业进行整合、改进和创新，真正做到“完全闭环、快捷支付、钱货安全、高效周转”，该管理平台是目前唯一真正做到完全闭环的平台，具有绝对的竞争优势。

第四节 经营情况讨论与分析

一、概述

报告期内，公司秉承“稳健经营”的发展方针，致力于供应链管理服务的开拓与发展，不断丰富和优化服务模式，强化供应链技术与运作能力，持续提升供应链服务品质与水平，致力打造集商流、物流、资金流、信息流为一体的供应链管理服务平台，进一步确立了公司行业内的重要地位。2016年度，公司业务规模、营业收入和总体业绩持续稳步增长，较好完成了公司董事会下达的年度经营目标及工作任务。

为推进和实现公司的发展战略及发展计划，公司在报告期内主要开展了以下方面工作：

1、大力拓展资源能源行业供应链服务

大力拓展资源能源行业供应链服务是公司的重点发展战略，公司从大、从广、从深拓展供应链管理服务，延伸供应链服务链条，丰富供应链价值增值手段，不断完善一体化能源资源供应链服务。报告期内，公司持续优化拓展有色金属供应链服务和煤炭供应链服务，服务品质得到有效提升，业务量实现稳定增长，进一步巩固了公司行业内重要地位。

2、积极拓展多元化融资，成功发行公司债券

为满足公司快速发展的业务需求、优化公司财务结构，降低融资成本，公司向合格投资者公开发行本金总额不超过人民币5亿元（含5亿元）的公司债券，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金。报告期内，公司“2016年面向合格投资者公开发行公司债券”获得中国证券监督管理委员会批复核准，并于2016年8月2日实施完成了公开发行，发行规模为人民币5亿元、期限3年。

3、持续优化供应链服务网络，完善业务布局

报告期内，公司积极推进整合行业资源，拓展公司业务链，通过新设、股权收购、增资等方式进一步优化完善公司服务网络布局，提升公司一体化供应链管理服务能力；同时，公司致力于大宗商品供应链结算管理服务、仓储物流服务、电商交易服务等开发、研究，不断提升公司供应链管理整合、创新能力，增强公司业务核心竞争力，保障公司稳健、可持续发展。

4、顺利组织完成董事会、监事会换届及管理层聘任工作

报告期内，公司第三届董事会、第三届监事会以及管理层任期届满，根据《公司章程》等有关规定，公司组织顺利完成了董/监事会换届，选举产生第四届董事会、第四届监事会，并新聘（续聘）了公司经营管理层。公司管理层配置科学、合理，为公司规范运作、稳健可持续发展及提升公司运营管理能力和公司盈利能力奠定了良好的基础。

5、推进实施双主业发展战略，涉足环保新能源行业

为进一步提高公司抵御市场风险能力，增强公司核心竞争力，在继续深耕供应链管理主业的同时，公司于报告期内通过股权收购方式初涉环保新能源业务。本次股权收购实施完成后，公司将形成以供应链管理业务和环保新能源业务并重的双主业格局，更好保障公司稳健、持续性发展。

二、主营业务分析

1、概述

2016年度公司实现营业收入5,216,286.34万元，同比增长9.15%；营业成本5,173,591.14万元，同比增长8.94%；收入与成本的增长主要是公司资源行业供应链业务拓展所致；销售费用2,758.29元，同比增长39.90%；管理费用16,030.16万元，同

比增长50.00%；销售费用和管理费用同比增长，主要是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影响和公司业务平台研发投入增加及报告期内新增合并主体所致；财务费用-14,543.98万元，同比增加32.09%，主要是报告期内受利率下降等因素影响，公司依托供应链业务开展外汇组合业务的业务量以及业务收益同比减少所致；研发支出3814.26万元，同比增长99.59%，主要是公司加强业务平台系统建设，加大研发投入所致；实现营业利润204,783.94万元，同比增长703.13%；实现利润总额207,476.06万元，同比增长652.88%，主要是报告期内公司投资性房地产会计政策变更、公允价值损益变动所致，为非经营性损益的增长；所得税费用48,807.23万元，同比增加917.32%，主要是报告期公司内业务进一步扩大，递延所得税费用增加所致；实现归属于母公司股东的净利润153,198.36万元，同比增长574.79%；经营活动产生的现金流量净额-166,940.29万元，同比下降80.09%；经营活动现金流下降主要是公司积极加强供应链结算管理，优化服务模式及结算方式，在对外支付上更多地采用信用证、银行承兑汇票等支付方式，前期延缓的现金支出在报告期内支付所致。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2016年		2015年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	52,162,863,379.82	100%	47,789,317,196.83	100%	9.15%
分行业					
物流供应链服务业	51,994,141,588.49	99.68%	47,618,049,396.04	99.64%	9.19%
物流园经营服务业	13,194,766.74	0.03%	18,169,120.66	0.04%	-27.38%
环保新能源行业	152,146,310.25	0.29%	151,597,912.07	0.32%	0.36%
其他	3,380,714.34	0.01%	1,500,768.06		125.27%
分产品					
综合物流服务	259,163,855.06	0.50%	246,936,496.02	0.52%	4.95%
贸易执行服务-矿产 资源行业	51,429,343,967.14	98.59%	47,142,246,127.94	98.65%	9.09%
贸易执行服务-其他 行业	305,633,766.29	0.59%	228,866,772.08	0.48%	33.54%
物流园经营收入	13,194,766.74	0.03%	18,169,120.66	0.04%	-27.38%
环保新能源行业	152,146,310.25	0.29%	151,597,912.07	0.32%	0.36%
其他	3,380,714.34	0.01%	1,500,768.06		125.27%
分地区					
华南地区	2,118,768,625.48	4.06%	596,926,945.41	1.25%	254.95%
华北地区	8,758,227,494.42	16.79%	3,602,038,111.56	7.54%	143.15%
东北地区	4,469,978,471.01	8.57%	2,539,843,868.41	5.31%	75.99%
华东地区	22,385,093,448.13	42.92%	25,588,328,571.90	53.54%	-12.52%

西南地区	1,489,765,597.28	2.86%	177,307,953.05	0.37%	740.21%
西北地区	465,432,424.09	0.89%	376,472,753.60	0.79%	23.63%
华中地区	260,880,532.85	0.50%	3,293,884,846.50	6.89%	-92.08%
海外	12,214,716,786.56	23.42%	11,614,514,146.40	24.30%	5.17%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

适用 不适用

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

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	51,994,141,588.49	51,648,880,062.61	0.66%	9.19%	8.99%	0.18%
环保新能源行业	152,146,310.25	83,187,487.54	45.32%	0.36%	-14.63%	9.60%
分产品						
贸易执行服务- 矿产资源行业	51,429,343,967.14	51,115,435,937.27	0.61%	9.09%	8.84%	0.23%
环保新能源行业	152,146,310.25	83,187,487.54	45.32%	0.36%	-14.63%	9.60%
分地区						
华北地区	8,758,227,494.42	8,618,893,801.80	1.59%	143.15%	145.19%	-0.82%
华东地区	22,385,093,448.13	22,349,748,262.28	0.16%	-12.52%	-12.52%	
海外	12,214,716,786.56	12,029,138,725.95	1.52%	5.14%	4.39%	0.73%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

是 否

行业分类	项目	单位	2016 年	2015 年	同比增减
物流供应链服务业	销售量	元	52,162,863,379.82	47,789,317,196.83	9.15%
	库存量	元	318,022,896.04	102,523,693.1	210.19%
	采购量	元	52,480,886,275.86	47,891,840,889.93	9.58%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

报告期内，公司库存量同比增加 210.19%，主要是报告期内公司业务规模扩大，期末客户尚未提取结算的货物增加所致。

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

□ 适用 √ 不适用

(5) 营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2016 年		2015 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
物流供应链服务业	营业成本	51,648,880,062.61	99.83%	47,388,549,739.01	99.78%	0.05%
物流园经营服务业	营业成本	672,000.00		6,529,337.05	0.01%	-0.01%
环保新能源行业	营业成本	83,187,487.54	0.16%	97,447,461.96	0.21%	-0.04%

单位：元

产品分类	项目	2016 年		2015 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
综合物流服务	营业成本	237,420,328.37	0.46%	203,701,832.42	0.43%	0.03%
贸易执行服务-矿产 资源行业	营业成本	51,115,435,937.27	98.80%	46,964,006,711.84	98.89%	-0.09%
贸易执行服务-其他 行业	营业成本	296,023,796.97	0.57%	220,841,194.75	0.47%	0.11%
物流园经营收入	营业成本	672,000.00		6,529,337.05	0.01%	-0.01%
环保新能源行业	营业成本	83,187,487.54	0.16%	97,447,461.96	0.21%	-0.04%

说明

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

报告期内公司新增合并单位5家，具体情况如下：

1、2016年1月，飞马大宗投资设立飞马汇通，注册资本500万元，公司持股比例100%。自本报告期起，飞马汇通纳入公司合并范围。截止2016年12月31日，飞马汇通注册资金尚未注入。

2、2016年3月，公司投资设立前海百川，注册资本1,000万元，公司持股比例100%。自本报告期起，前海百川纳入公司合并范围。截止2016年12月31日，前海百川注册资金尚未注入。

3、2016年11月，公司通过参与增资扩股方式取得了北京华油70%股权，华油国际成为公司控股子公司。自2016年11月起，华油国际纳入公司合并范围。

4、2016年12月，公司自同一控制下收购控股骏马环保100%股权。自本报告期起，骏马环保纳入公司合并范围。

5、2016年12月，飞马大宗投资设立上海铭冠，注册资本500万元，公司持股比例100%。自本报告期起，上海铭冠纳入公司合并范围。截止2016年12月31日，上海铭冠注册资金尚未注入。

报告期内公司减少合并单位2家，具体情况如下：

1、2016年10月，公司对外转让河北合冠100%股权，并于报告期内完成了交易过户，公司不再持有河北合冠任何股权。自2016年10月起，河北合冠不再纳入公司合并范围。

2、2016年12月，青海合冠办理完成工商注销手续，自工商注销日起不再纳入公司合并范围。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	10,227,514,566.74
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	19.61%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	4,469,000,842.02	8.57%
2	第二名	2,231,657,445.35	4.28%
3	第三名	1,189,885,867.07	2.28%
4	第四名	1,181,297,685.38	2.26%
5	第五名	1,155,672,726.92	2.22%
合计	--	10,227,514,566.74	19.61%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

1、公司前五名客户与公司不存在关联关系。

2、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在公司主要客户中没有直接或间接拥有权益。

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	25,504,092,136.76
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	48.60%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	第一名	14,041,422,259.03	26.76%

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
2	第二名	3,712,676,160.36	7.07%
3	第三名	3,568,599,336.97	6.80%
4	第四名	2,289,552,183.96	4.36%
5	第五名	1,891,842,196.43	3.60%
合计	--	25,504,092,136.76	48.60%

主要供应商其他情况说明

√ 适用 □ 不适用

- 1、公司前五名供应商与公司不存在关联关系。
- 2、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在公司主要供应商中没有直接或间接拥有权益。

3、费用

单位：元

	2016 年	2015 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	27,582,908.13	19,716,519.61	39.90%	详见“第三节 公司业务概要-二、主要资产重大变化情况-1、主要资产重大变化情况”。
管理费用	160,301,563.37	106,866,824.95	50.00%	详见“第三节 公司业务概要-二、主要资产重大变化情况-1、主要资产重大变化情况”。
财务费用	-145,439,840.32	-214,166,301.56	-32.09%	详见“第三节 公司业务概要-二、主要资产重大变化情况-1、主要资产重大变化情况”及“4、财务费用分析”。

4、财务费用分析

报告期内，财务费用为-14,543.98万元，较上年同期-21,416.63万元增加了32.09%，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2016年度财务费用较去年同期增加了89.01%，具体计算如下：

项目	2016年	2015年	增减额	增减比例
利息支出	90,696,744.48	136,693,936.45	-45,997,191.97	-33.65%
减：利息收入	211,299,061.16	329,651,392.69	-118,352,331.53	-35.90%
汇兑损益	-68,673,283.49	-90,952,903.90	22,279,620.41	-24.50%
贴现利息	9,718,649.50	29,164,813.10	-19,446,163.60	-66.68%
其他	34,117,110.35	40,579,245.48	-6,462,135.13	-15.92%
财务费用小计	-145,439,840.32	-214,166,301.56	68,726,461.24	-32.09%

项目	2016年	2015年	增减额	增减比例
减：公允价值变动损益（不含公允价值计量的投资性房地产部分）	79,651,830.76	-9,463,787.11	89,115,617.87	-941.65%
减：投资收益（不含对联营/合营企业部分）	-208,138,872.09	-50,417,495.33	-157,721,376.76	312.83%
财务费用合计	-16,952,798.99	-154,285,019.12	137,332,220.13	-89.01%

2016年度，公司各项利息支出（包括银行贷款利息及贴现利息）比去年同期下降了39.46%，贷款利息支出下降的主要原因是公司短期借款的下降，以及贷款/贴现利率下降所致。具体情况如下：

项目	2016年	2015年	增减额	增减比例
利息支出	90,696,744.48	136,693,936.45	-45,997,191.97	-33.65%
贴现利息	9,718,649.50	29,164,813.10	-19,446,163.60	-66.68%
合计	100,415,393.98	165,858,749.55	-65,443,355.57	-39.46%

2016年度，公司利息收入下降的主要原因是报告期内存款利率下降及存入的保证金到期结算所致。

2016年度，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，综合汇兑损失为5,981.38万元，较上年同期增加292.50%，主要是报告期内，公司外币资产及外币合约受汇率变动影响所致，具体情况如下：

项目	2016年	2015年	增减额	增减比例
汇兑损益	-68,673,283.49	-90,952,903.90	22,279,620.41	-24.50%
减：公允价值变动损益（不含公允价值计量的投资性房地产部分）	79,651,830.76	-9,463,787.11	89,115,617.87	-941.65%
减：投资收益（不含对联营/合营企业部分）	-208,138,872.09	-50,417,495.33	-157,721,376.76	312.83%
合计	59,813,757.84	-31,071,621.46	90,885,379.30	-292.50%

综上，报告期内，公司大力拓展资源行业供应链业务，资源行业的产品主要是大宗商品类，公司积极运用银行承兑汇票、信用证等支付方式，在信用证、银行承兑汇票到期前，已收取下游客户的回款，提高了资金的使用效率，降低了资金成本。同时，公司加强与银行等金融机构的沟通、合作，在供应链金融管理上不断创新，依托业务积极开展外汇业务。公司综合财务费用较上年同期增长89.01%，主要是汇率变动导致的汇兑损益变动以及存款利息减少所致。

项目	2016年	2015年	增减额	增减比例
利息支出	100,415,393.98	165,858,749.55	-65,443,355.57	-39.46%
减：利息收入	211,299,061.16	329,651,392.69	-118,352,331.53	-35.90%
汇兑损益	59,813,757.84	-31,071,621.46	90,885,379.30	-292.50%
其他	34,117,110.35	40,579,245.48	-6,462,135.13	-15.92%
合计	-16,952,798.99	-154,285,019.12	137,332,220.13	-89.01%

5、研发投入

√ 适用 □ 不适用

为解决国内有色金属交易中存在的诸多安全与效率问题，为客户打造集交易、结算、物流、金融、资讯等多种服务于一体的，通过交易系统、结算系统、智仓系统、金融系统等智慧系统，真正做到“完全闭环、快捷交易、钱货安全、高效周转”，使得交易双方可以集中精力来做好研发、市场、生产等核心问题，使得客户双方可以更便捷、更高效、更安全地达成交易，以提高盈利能力；进一步建立和完善一个闭环的有色金属贸易商业生态圈，公司不断投入研发力量，力求让生产商、贸易商、物流服务商、金融服务机构等相关主体都能在这个生态圈内轻松拓展业务、实现盈利目标和社会价值。

公司研发投入情况

	2016 年	2015 年	变动比例
研发人员数量（人）	180	110	63.64%
研发人员数量占比	17.37%	22.22%	-4.85%
研发投入金额（元）	36,412,993.52	18,028,845.29	101.97%
研发投入占营业收入比例	0.07%	0.04%	0.03%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

□ 适用 √ 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

□ 适用 √ 不适用

6、现金流

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
经营活动现金流入小计	60,188,240,629.22	51,570,638,229.38	16.71%
经营活动现金流出小计	61,857,643,534.94	52,497,616,532.86	17.83%
经营活动产生的现金流量净额	-1,669,402,905.72	-926,978,303.48	80.09%
投资活动现金流入小计	3,448,685,884.38	1,430,313,465.13	141.11%
投资活动现金流出小计	3,799,720,356.52	2,250,433,172.28	68.84%
投资活动产生的现金流量净额	-351,034,472.14	-820,119,707.15	-57.20%
筹资活动现金流入小计	11,739,808,295.76	24,384,467,822.19	-51.86%
筹资活动现金流出小计	8,551,780,839.91	21,876,626,259.08	-60.91%
筹资活动产生的现金流量净额	3,188,027,455.85	2,507,841,563.11	27.12%

项目	2016 年	2015 年	同比增减
现金及现金等价物净增加额	1,204,183,068.20	756,850,129.97	59.10%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

1、报告期内公司经营活动现金流量净额为-16.69亿元，较上年同期增长80.09%，主要是公司前期延缓的现金支出在报告期内流出，以及报告期末开展的部分业务尚未结算，流出资金大于流入资金所致。报告期内，公司实现营业收入521.63亿元，营业收入收到的现金为597.77亿元，相应的营业成本是517.36亿元，营业成本支付的现金为612.79亿元，销售商品和购买商品的现金流量净额为-15.02亿元，主要是公司在积极拓展能源类资源类供应链业务时，在对外支付上更多地采用信用证、银行承兑汇票等支付方式，前期延缓的经营活动项目的现金流出在本期支付导致。公司“应付票据”期末余额为92.88亿元，较上期期末的120.63亿元减少了27.75亿元。

2、报告期内公司投资活动现金流量净额为-3.51亿元，比上年同期下降57.20%，主要是去年同期支付了投资前海启航及收购新加坡恺恩、广物供应链的投资款项所致。

3、报告期内公司筹资活动现金净额为31.88亿元，比上年同期增加27.12%，主要是公司为更好保障各项业务发展，积极优化筹资渠道及负债结构，以及依托供应链服务开展的外汇业务存入转出保证金增加所致。

以上因素综合导致公司报告期内现金及现金等价物净增加额较上年同期增长了59.10%，净增加额为12.04亿元。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

√ 适用 □ 不适用

1、公司本年度公司净利润15.86亿元，归属于母公司所有者的净利润15.32亿元，较上年同期大幅增长的主要原因是公司业务规模扩大、投资性房地产会计政策的变更、同一控制下企业合并等所致。

2、公司2016年度现金流量表补充资料如下：

补充资料	本期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量	
净利润	1,586,688,285.31
加：资产减值准备	30,958,886.84
固定资产等折旧	12,879,248.59
无形资产摊销	27,825,065.55
投资性房地产摊销	2,840,152.56
长期待摊费用摊销	4,676,300.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	265,691.07
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,900,265,438.49
财务费用（收益以“-”号填列）	-81,643,326.13
投资损失（收益以“-”号填列）	201,208,221.49
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-15,916,123.13
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	461,508,665.31
存货的减少（增加以“-”号填列）	-208,636,188.07
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-758,118,661.11
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,024,523,417.14

补充资料	本期金额
其他	-9,150,268.66
经营活动产生的现金流量净额	-1,669,402,905.72
2、现金及现金等价物净变动情况	
现金的期末余额	2,411,868,138.59
减：现金的期初余额	1,207,685,070.39
现金及现金等价物净增加额	1,204,183,068.20

3、公司贸易执行服务需要根据客户的需求提供资金结算配套服务，以预付形式采购、并提供信用账期给客户，导致公司报告期内总体经营性应收项目增加金额达到7.58亿元；同时，报告期内总体经营性应付项目减少金额达到10.25亿元；两者相加导致经营现金流出增加了17.83亿元。同时，期末由于客户尚未提货结算，存货增加2.08亿元，导致经营现金流出增加了2.08亿元。具体明细如下：

补充资料	本期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	1,586,688,285.31
加：各项非付现的费用小计	-1,255,662,656.05
加：其他	-9,150,268.66
小计 ①	321,875,360.60
加：存货的减少（增加以“—”号填列）	-208,636,188.07
经营性应收项目的增加（增加以“—”号填列）	-758,118,661.11
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-1,024,523,417.14
小计 ②	-1,991,278,266.32
合计 ①+②	-1,669,402,905.72

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与公司本年度的净利润，存有较大差异，主要原因是：

A、报告期内，公司业务拓展，能源资源行业供应链业务增长，经营性应收项目减少7.58亿元，经营性应付项目减少10.25亿元，经营性应收应付项目两者相加导致经营现金流出增加了17.83亿元。

B、报告期内，公司积极拓展业务，期末，由于客户尚未提货结算，存货增加了2.08亿元，导致经营活动现金流出增加了2.08亿元。

C、公司不断优化服务模式及结算方式，在对外支付上更多地采用信用证、银行承兑汇票等支付方式，前期延缓的经营活动项目现金流出在报告期内进行了支付。公司“应付票据”期末余额为92.88亿元，较上期期末的120.63亿元减少了27.75亿元。

D、公司2016年面向合格投资者公开发行3年期的公司债券5亿元，全部用于补充公司流动资金，有效地调整了公司的债务结构，降低了财务风险。在归还了部分银行借款并在流动资金保证的基础上，公司部分业务对外支付直接用了现金支付，而没有使用票据结算的方式，也增加了报告期内经营性活动的现金流出。

4、公司盈利规模与经营活动现金净流量的匹配情况

供应链管理为使供应链运作达到最优化，以最少的成本，让供应链从采购开始，到满足最终顾客的所有过程，包括商流、物流、资金流和信息流等均能高效率地操作，把合适的产品、以合理的价格，及时、准确的送到客户手上。争取获得更加高质、高效、低成本的物流及供应链管理服务一直是企业迫切需求之一，供应链管理服务行业应运而生。供应链管理企业所创

造的价值，来源于承接客户企业的非核心业务并通过自身的专业化服务将其转化为自己的核心业务，通过降低客户运营成本来分享客户节约成本而产生的价值。同时，供应链管理企业也通过一系列方式降低自己的经营成本，进一步提高整体运营效率与盈利水平。

公司的贸易执行服务融合了物流、资金流、商流、信息流，实现了四流合一；同时，公司依托供应链业务开展外汇业务，所以，公司的盈利规模不能仅仅从经营活动现金流的情况来考量。报告期内，公司经营活动现金流净额与公司净利润没有同比增长的主要原因是公司经营性应收项目与经营性应付项目的影 响。报告期内，公司现金及现金等价物净增加额为12.04亿元，较上年同期增加了59.10%，期末现金及现金等价物余额为24.11亿元。

三、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-201,208,221.49	-9.70%	主要是公司依托供应链业务开展的外汇业务形成。	具可持续性
公允价值变动损益	1,900,265,438.49	91.59%	主要是公司投资性房地产会计政策变更，公允价值变动所致。	具可持续性
资产减值	30,958,886.84	1.49%	主要是报告内收回前期应收款项，期末需计提的坏账准备减少所致。	
营业外收入	27,909,486.26	1.35%	主要是报告期内新增合并主体，符合“增值税即征即退”政策优惠等所致。	具可持续性
营业外支出	988,225.39	0.05%	主要是报告期内公司处置固定资产损失及对外捐赠所致。	

四、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2016 年末		2015 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	6,248,283,937.12	31.74%	11,388,673,948.35	53.06%	-21.32%	主要是报告期内偿还银行借款、票据到期结算，以及存入的保证金减少所致。
应收账款	3,004,763,299.53	15.26%	1,998,218,483.31	9.31%	5.95%	主要是公司业务规模扩大、期末尚未结算的应收客户款项增加所致；期末

	2016 年末		2015 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
						应付款项也同时相应增加。
存货	313,650,637.19	1.59%	102,523,693.10	0.48%	1.11%	主要是公司业务规模扩大，期末客户尚未提取结算的货物增加所致。
投资性房地产	2,191,755,900.00	11.13%	383,209,356.94	1.79%	9.34%	主要是报告期末公司投资性房地产后续计量模式由成本法转为公允价值计量，期末公允价值增加所致。
长期股权投资	54,403,337.74	0.28%	47,472,687.14	0.22%	0.06%	主要是报告内投资控股华油国际、骏马环保所致。
固定资产	247,617,088.83	1.26%	104,257,952.29	0.49%	0.77%	主要是新加坡恺恩持有的用于出租的投资性房地产租约将到期收回自用，转入“固定资产”核算所致。
在建工程	85,084,657.25	0.43%	9,992,594.49	0.05%	0.38%	主要是报告期末公司自同一控制下控股合并骏马环保，其在建工程尚未完工结转所致。
短期借款	1,218,412,279.25	6.19%	3,542,463,297.98	16.50%	-10.31%	主要是报告期内公司归还了短期借款所致。
长期借款	1,544,441,738.64	7.85%	656,004,349.75	3.06%	4.79%	主要是报告期内公司调整融资结构，取得银行长期借款增加所致。

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	34,694,132.45	27,883,724.34					62,577,856.79
金融资产小计	34,694,132.45	27,883,724.34					62,577,856.79
投资性房地产	249,008,600.00	1,820,613,607.73			122,133,692.27		2,191,755,900.00
上述合计	283,702,732.45	1,848,497,332.07			122,133,692.27		2,254,333,756.79

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融负债	57,353,956.85	-54,300,590.24					3,053,366.61

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

报告期内公司主要资产计量属性发生重大变化的原因说明及对其经营成果和财务状况影响

详见“第十一节 财务报告-五、重要会计政策和会计估计-29、重要会计政策和会计估计变更”。

3、截至报告期末的资产权利受限情况

详见“第十一节 财务报告-七、合并财务报表项目注-53、所有权或使用权受到限制的资产”。

五、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
164,180,000.00	144,551,498.63	13.58%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期(如有)	披露索引(如有)
华油国际	物流工程服务	增资	124,180,000.00	70.00%	自有	中国石油天然气运输公司	2015年08月06日	物流工程服务	办理完成工商登记(备案)信息变更,取得控股权。		-1,095,366.78	否	2016年10月26日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),公告编号:2016-085
合计	--	--	124,180,000.00	--	--	--	--	--	--		-1,095,366.78	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

5、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

七、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
东莞飞马	子公司	物流业	5,000 万	2,202,628,022.23	1,565,967,841.80	13,194,766.74	1,826,711,187.60	1,370,020,811.41

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
华油国际	通过增资扩股方式	

主要控股参股公司情况说明

1、东莞飞马

东莞飞马为本公司控股子公司，主营业务为开办黄江华南塑胶城（黄江塑胶物流园）。报告期末，东莞飞马就其持有的黄江华南塑胶城（黄江塑胶物流园）所属地块与东莞市国土资源局签订国有土地受让该合同，缴纳相关的地价款以及税费，并取得东莞市国土资源局关于该土地性质变更的批复，该地块土地用途由此从仓储变更为商业、商住、科教等，东莞飞马持有的投资性房地产具有活跃交易市场并能够对其公允价值作出合理预计。公司持有的投资性房地产主要为下属子公司所拥有，

因此，公司决定自2016年12月1日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。受投资性房地产公允价值变动影响，本报告期东莞飞马实现净利润较大增长，主要为非经营性损益的增长。

2、华油国际

华油国际为本公司自非同一控制下取得的控股子公司，主营业务为国际工程物流服务。2016年10月，公司与中国石油天然气运输公司、华油国际签订增资扩股协议，本公司通过增资扩股方式取得华油国际70%股权，投资额为人民币 12,418 万元，经公司第四次董事会第六次会议决议通过，公司于2016年11月7日办理完成工商变更手续并取得控制权。自2016年11月起，华油国际纳入本公司合并财务报表范围。

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

（一）未来发展战略

公司将继续秉承“诚信为本、技术引领、精益服务”为经营理念，以“技术承载服务-服务链接世界”为经营标准，通过进一步强化技术营运能力、创新供应链金融服务产品、收购合作等经营手段，充分发挥供应链服务和环保新能源双主业战略的优势，切实提升公司的竞争力和盈利能力，回报全体股东对经营管理层的信任。公司将继续深耕能源资源供应链，在原有资源积累的基础上，强化互联网技术和信息技术应用，树立有色金属、煤炭等工业原材料领域供应链服务的行业技术标准，成为细分行业供应链管理的行业龙头，引领中国供应链行业的发展。大力开展环保新能源业务拓展，积极与全国各地政府合作开展循环经济示范产业园、静脉产业园区的投资、建设和运营等方面的合作，形成环保新能源业务的良好开端和市场布局。主要措施包括：

1、以全资子公司飞马大宗投资有限公司为主体，通过应用互联网、物联网、大数据、人工智能等新一代信息技术，对现有业务流程进行重构，实现整个供应链的全过程管理、信息集中化管理，大幅提升国内大宗商品领域的生产运营效率、资金使用效率，解决行业目前存在的痛点，增强用户黏性，进一步扩大市场份额。通过强化公司整体运营能力和信息化技术手段提升客户体验。

2、以全资子公司深圳骏马环保有限公司为主体开展环保新能源业务布局与拓展。以BOT、BOO、PPP等合作模式与经济发达地区主要县市开展循环经济产业园、静脉产业园的投资、建设和运营，形成以秸秆发电、垃圾发电为龙头项目，带动污泥、污水、建筑垃圾等固废可再生资源处理与利用，形成再生资源利用、发电、供热、环保减排、反哺农业为一体的环保新能源产业链；以并购、合作经营等方式加快环保产业的布局，迅速形成业内具有重要影响力的企业。

（二）经营计划

为贯彻落实公司总体发展战略，实现总体发展目标，公司在业务拓展、管理优化、人才发展、对外扩张和再融资等方面制定了具体业务发展计划，这些发展计划的实施将有助于增强公司的竞争力，提升公司的行业地位。

1、业务拓展计划

公司将通过深耕现有供应链业务，积极拓展建材行业等新业务领域，逐步形成“一体两翼”的业务结构，并通过延伸服务链条，为客户提供深度增值服务。

（1）优化业务结构

公司在深耕能源资源供应链的基础上，大力拓展建材领域供应链，形成新的业务增长点。同时，公司通过与传统电子行业巨头合作，充分挖掘整合行业巨头的业务经验和公司在供应链运作、技术、金融创新等方面资源，改造传统电子行业供

应链管理模式，提升传统电子行业供应链管理服务水平。

(2) 强化服务深度

公司致力于提升供应链行业的整合能力，充分运用物联网、云计算、大数据等IT技术，并结合金融创新工具，以科技推动商流、物流、信息流的运作创新，以金融推动资金流的高效运转，从而提升供应链的价值增值功能。公司将主动挖掘客户潜在需求，进一步延伸供应链服务链条，如提供上下游的代收代付、煤炭深加工、供应链金融等服务，为客户提供更多增值服务，强化供应链服务深度，落实一体化的供应链服务模式。

(3) 持续业务创新

公司将结合国内外能源资源行业的发展趋势，利用公司在能源资源供应链领域积累的多年业务经验，适时建立能源资源供应链创新中心，充分运用云计算、物联网、大数据等IT技术，结合供应链金融创新工具，为客户提供高效、安全、低成本的供应链服务。

2、深耕能源资源供应链

能源资源行业是公司未来业务发展的主要方向之一，公司将从大、从广、从深拓展供应链管理业务，延伸供应链服务链条，丰富供应链价值增值手段，进一步提高产业链整合能力，建立一体化能源资源供应链模式。

(1) 一体化的煤炭供应链管理

公司将通过对供应链科技的创新，拟将全过程可视系统、RFID、信息技术、云计算、物联网、物流标准化、低碳供应链技术等创新型的供应链管理技术与供应链管理相结合，并应用到煤炭供应链的各个环节。

公司将通过对供应链金融的使用和创新，加快煤炭供应链资金流的周转速度，提升商流、物流、信息流的效率。公司将提供包括煤炭采购、加工、物流、仓储、配送等全过程服务，实现煤炭供应链的一体化管理，促进煤炭供应链各个环节的有效整合和衔接，提高煤炭供应链的运作效率。

(2) 一体化的有色金属供应链管理

公司通过对供应链金融的使用和创新，寻求多种供应链融资的模式，加大对有色金属供应链资金流的优化，以资金流的高效运转，带动整个供应链各环节的不断优化，同时，应用供应链技术提升有色金属行业供应链业务环节，以优质、高效的有色金属供应链管理方案，实现有色金属供应链的有效整合和运作效率。

3、积极拓展循环经济产业园，打造环保全产业链

公司将大力开拓高质量、高品质的生活垃圾处理项目，并着力发展垃圾分类及分类收运环卫一体化事业，向生活垃圾处理上下游发展，打造环保行业全产业链，从收集、分类、中转直到末端处置，真正成为城市服务综合运营商，建造包括生活垃圾处理、污泥处理、危险废弃物处理、资源再利用等固废处理的全新循环经济产业园。

4、加强“一个核心，两个纵深”的管控体系建设

结合公司多年的管理积累，学习全球优秀企业的管控模式，建设以总部为核心，供应链服务和环保新能源业务为纵深的管控体系。总部“一个核心”将围绕人才培养、财务金融、风险控制等建立管控标准和管控方法，保障核心决策，形成核心资源，业务“两个纵深”将结合供应链服务行业和环保新能源行业，以信息技术为基础，制定差别化的流程、制度，合理控制供应链服务和环保新能源业务的经营风险，同时实现快速发展。

5、积极推进人才兴企战略

人才是企业发展的原动力，优秀的人才将影响企业的发展速度和发展质量。公司将通过加大对人才培养、引进等方面的投入和用人机制完善，充分调动人才的主观能动性，发掘人才潜力，满足供应链服务和环保新能源双主业对人才的迫切需求，具体措施包括：

(1) 加快复合型人才的培养与引进。供应链服务与环保新能源双主业战略要求管理层既要了解供应链服务和环保新能源业务，又要精通企业经营管理，知识结构与行业纵深并重，公司通过对现有人才的提拔与培养及外部引进的方式，优化管理层的人才结构，为公司长期稳健、可持续发展奠定基础；

(2) 优化和完善用人机制。供应链服务和环保新能源两个行业人才背景不同，文化不同，在人才的管理和培养上差别显著。公司将通过加强文化融合、建立差别人事管理制度使不同文化背景的人才有机融合，为公司的做出各自的贡献。公司将建立以核心价值观为基础的人才培养与开发体系、结合贡献建立宽带薪酬体系、差别化的绩效管理体系和激励体系等。实现人才与公司的共同成长。

6、对外并购计划

公司将根据供应链服务和环保新能源业务发展的需要，结合行业发展趋势，积极整合内、外部资源，在公司稳健经营的基础上，适时采用收购、参股或联营等方式，整合行业内与公司主营业务相关的、资产质量较好、资源能力互补的企业，形成以企业内生增长为基础，外延发展为补充的良好发展态势。

7、适时进行再融资计划

为了进一步供应链服务业务规模，同时在环保新能源领域形成影响力，公司将加大对资源能源供应链服务领域的投入、加快环保新能源项目的投资建设。合理的资金储备将是项目推进的基础保障，公司将根据自身业务发展规划及业务拓展的需要，在考虑资金成本和资本结构的基础上，适时采用直接融资或间接融资的手段筹集资金，配合公司业务发展的需要。

(三) 可能面对的风险

1、宏观经济波动风险

公司主要服务于以电解铜、电解铝等为主的有色金属行业和煤炭行业，能源资源行业产品作为大宗商品，虽然因刚性需求的存在使总体供求相对稳定，但能源资源供应链行业的景气程度亦会受到能源资源行业的影响，在行业景气低迷的背景下，供应链企业的盈利能力也随之下降。

随着全球经济增长低迷，中国经济增速放缓，公司主要服务的有色金属、煤炭行业受宏观经济的波动影响较大。近年来，国内煤炭市场需求端持续低迷，煤炭价格持续下滑，受此影响，公司煤炭供应链服务业务规模有所下降，公司根据市场形势和客户需求，大力拓展了有色金属供应链服务业务，业务规模快速发展。

未来公司将依据供应链管理业务积累的优势，重点发展以煤炭和有色金属为代表的能源资源供应链行业，以保持业务的持续增长。但是未来宏观经济环境仍然存在许多复杂和不确定因素，公司如果不能根据宏观经济形势变化及时调整经营策略，将面临一定的经营风险。

2、市场竞争风险

近年来，随着国民经济的持续增长，许多制造业、商贸企业开始采用现代物流管理理念、方法和技术，实施流程再造和服务外包，越来越多的传统运输、仓储、货代企业实行功能整合和服务延伸，加快向现代物流企业转型，国内供应链市场的竞争将更趋激烈。同时，随着全球经济一体化进程加速，国际大型物流服务企业进入中国物流市场的步伐在加快，使中国现代物流服务业竞争日益加剧。因此，公司存在一定的市场竞争风险。

3、客户集中的风险

公司大力拓展的资源能源行业供应链业务，以及公司目前的发展阶段决定了现阶段公司的重要客户相对集中，最近三年，公司前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例分别为50.69%、43.94%和35.73%。公司与该等重要客户建立了长期的战略合作关系，业务规模也将逐步增加。虽然长期的战略合作关系使公司的经营具有一定的稳定性和持续性，但如果客户的经营环境发生改变或因其他原因与公司终止业务关系，可能会对公司的经营及财务状况带来不利的影响。

4、汇率波动的风险

公司业务经营过程中涉及较多的外币付款，存在汇率波动的风险。尽管大部分的外币借款已经通过签订远期外汇合约、本币存款质押等组合方式锁定了汇率波动风险，但仍有部分外币借款和外币往来欠款、外币资产未采用衍生金融工具规避汇率风险。在人民币升值时期，上述外币借款及欠款使得发行人获得大额汇兑收益；但在人民币汇率变化不大或贬值时期，上述外币借款及欠款的汇兑收益将会减少。

5、管理风险

公司经营规模处于快速扩张阶段，对公司管理团队的管理和协调能力提出了更高的要求；同时，公司的发展对人才的需求也不断在提高，人才的缺乏，特别是供应链高端人才的缺乏在一定程度上制约公司快速发展的实现；而能源资源行业的特性，也对公司的管理提出了更高的管理要求。如果公司管理水平不能适应公司经营规模的迅速扩张以及业务发展的需要，组织模式和管理制度未能随着公司经营规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

6、进入新产业的风险

报告期内，公司通过并购方式进入环保产业，目前主要集中在垃圾焚烧发电领域。垃圾焚烧发电的商业模式相对简单，上网电价和垃圾处理费固定。但由于公司此前没有对环保收购项目整合和管理的成功经验，进入新的领域可能存在一定风险。

（四）实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测低于或高于20%以上

公司于2016年10月26日在《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的公司《2016年第三季度报告》中预计：2016年度归属于上市公司股东的净利润与去年同期相比变动幅度为0.00%至30.00%，2016年度归属于上市公司股东的净利润变区间为17,468.69万元至22,709.30万元。

公司于2017年1月26日在《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露公司《2016年度业绩预告修正公告》，2016年度归属于上市公司股东的净利润与去年同期相比变动幅度为752.10%-802.09%，2016年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为盈利148,850.24万元-157,584.15万元。变动的原因为：为更客观地反映公司持有的投资性房地产的真实价值，增强公司财务信息的准确性，便于投资者及时了解公司真实财务状况及经营成果，公司自2016年12月1日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。公司持有的投资性房地产公允价值变动，增加公司2016年度净利润约13.69亿元，其中归属上市公司股东的净利润约13.14亿元，为非经常性损益的增长。

如剔除本次投资性房地产会计政策变更因素影响，公司2016年度的经营业绩与公司2016年10月26日在《2016年第三季度报告》中预计的2016年度经营业绩亦不存在差异。

十、接待调研、沟通、采访等活动

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2016年01月28日	实地调研	机构	《投资者关系活动记录表》（编号：2016-01），披露于投资者互动平台（http://irm.p5w.net）。
2016年06月15日	实地调研	机构	《投资者关系活动记录表》（编号：2016-02），披露于投资者互动平台（http://irm.p5w.net）。
2016年06月23日	实地调研	机构	《投资者关系活动记录表》（编号：2016-03），披露于投资者互动平台（http://irm.p5w.net）。

第五节 重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内普通股利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司严格执行公司章程规定的利润分配政策特别是现金分红政策。公司于2016年4月19日召开2015年年度股东大会，审议通过了公司2015年年度利润分配预案：以公司现有总股本747,909,677股为基数，向全体股东每10股派0.60元人民币现金（含税），同时，以资本公积金向全体股东每10股转增3股。根据股东大会决议，本次分红于2016年6月20日实施完毕。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司近3年（包括本报告期）的普通股股利分配方案（预案）、资本公积金转增股本方案（预案）情况

1、2014年度分配方案

以2014年12月31日的公司总股本397,800,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.20元（含税），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，送股、转增后公司总股本由397,800,000股增加到596,700,000股，转增金额未超过报告期末“资本公积——股本溢价”余额。

2、2015年度分配方案

以2015年12月31日的公司总股本747,909,677股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.60元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增3股，转增后公司总股本由747,909,677股增加到972,282,580股，转增金额未超过报告期末“资本公积——股本溢价”余额。

3、2016年度分配预案

以2016年12月31日的公司总股本972,282,580股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.10元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增7股，转增后公司总股本由972,282,580股增加到1,652,880,386股，转增金额未超过报告期末“资本公积——股本溢价”余额。

公司近三年（包括本报告期）普通股现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	以其他方式现金分红的金额	以其他方式现金分红的比例
2016 年	106,951,083.80	1,531,983,573.85	6.98%		
2015 年	44,874,580.62	227,031,662.15	19.77%		
2014 年	47,736,000.00	191,506,161.94	24.93%		

公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

适用 不适用

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.10
每 10 股转增数（股）	7
分配预案的股本基数（股）	972,282,580
现金分红总额（元）（含税）	106,951,083.80
可分配利润（元）	257,216,818.55
现金分红占利润分配总额的比例	100.00%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长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 20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
以 2016 年 12 月 31 日的公司总股本 972,282,580 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 7 股，转增后公司总股本由 972,282,580 股增加到 1,652,880,386 股，转增金额未超过报告期末“资本公积——股本溢价”余额。	

三、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺						
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺						
资产重组时所作承诺						
首次公开发行或再融资时所作承诺	飞马投资	避免同业竞争	避免同业竞争	2007年05月07日	永久	正常履行中
	黄壮勉	避免同业竞争	避免同业竞争	2007年05月15日	永久	正常履行中
	黄壮勉、深圳前海骏马投资管理有限公司	限售	公司2014年度非公开发行股票的发行对象为公司实际控制人黄壮勉、深圳前海骏马投资管理有限公司。黄壮勉、深圳前海骏马投资管理有限公司承诺：认购的股票自本次非公开发行股票新增股份上市首日起，三十六个月内不予转让。	2015年07月15日	36个月，至2018年7月15日。	正常履行中
股权激励承诺						
其他对公司中小股东所作承诺	飞马国际	现金分红	公司承诺未来三年（2015-2017）在盈利、现金流能满足正常经营和长期发展的前提下，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的10%或三个连续年度内公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。	2014年09月17日	2017-12-31	正常履行中
	实际控制人、董事、监事、高级管理人员	增持	自公司股票复牌之日起未来3个月内，直接或通过证券公司或基金管理公司定向资产管理计划	2015年07月14日	2016-2-29	已完成

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			方式在二级市场增持公司股票，增持金额合计不低于人民币 2,600 万元。			
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	无。报告期内，以上承诺事项严格执行。					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

√ 适用 □ 不适用

盈利预测资产或项目名称	预测起始时间	预测终止时间	当期预测业绩(万元)	当期实际业绩(万元)	未达预测的原因 (如适用)	原预测披露日期	原预测披露索引
大同富乔	2016 年 12 月 28 日	2019 年 12 月 31 日	4,608	4,931.55	不适用	2016 年 12 月 29 日	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn), 公告编号: 2016-096

公司股东、交易对手方在报告年度经营业绩做出的承诺情况

√ 适用 □ 不适用

公司于2016年12月28日召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了关于收购资产暨关联交易的议案，本公司以现金收购飞马投资持有的骏马环保100%股权、国丰新能源55%股权和中清环保55%股权。

(1) 截至报告日，公司办理完成了骏马环保相关资产交割、工商登记（备案）信息变更手续，骏马环保纳入公司合并范围。

根据公司与飞马投资签署的盈利预测补偿协议，鉴于骏马环保为控股公司且自身无经营业务，飞马投资承诺大同富乔2016年、2017年、2018年、2019年实现的净利润（扣除非经常性损益后）不低于4608万元、3569万元、3562万元、6539万元。

经审计，大同富乔2016年度实现净利润4,931.55万元，达到盈利预测的指标要求。

(2) 在与飞马投资办理国丰新能源和中清环保资产交割的过程中，公司发现国丰新能源产能不稳定，设备故障率高于同行业平均水平，需停产检修，可能存在潜在运营风险，基于审慎原则，公司目前尚未办理完成其资产交割工商登记（备案）信息变更手续，同时由于中清环保是国丰新能源的配套项目，亦未办理完成其资产交割工商登记（备案）信息变更手续，由于存在上述事项，本年国丰新能源、中清环保暂不纳入公司合并范围。

根据公司与飞马投资签署的盈利预测补偿协议，鉴于国丰新能源和中清环保亦均为控股公司且自身无经营业务，飞马投资承诺国丰新能源子公司国丰江苏（业绩承诺期间从2017年开始）/国丰光伏2016年、2017年、2018年、2019年实现的净利润（扣除非经常性损益后）不低于43万元、4035万元/215万元、5481万元/416万元、5216万元/360万元；承诺中清环保子公司中清物业2016年、2017年、2018年、2019年实现的净利润（扣除非经常性损益后）不低于123万元、333万元、375万元、418万元。

经审计，国丰光伏和中清物业2016年度实现净利润亦达到盈利预测的指标要求，因尚未纳入合并范围，暂不对其相关业绩情况进行考核。

四、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

五、董事会、监事会、独立董事（如有）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

六、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

1、执行《增值税会计处理规定》

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加

(2) 将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加本年金额1,909,416.02元，调减管理费用本年金额1,909,416.02元。
(3) 将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目。比较数据不予调整。	调增其他流动负债期末余额96,918,627.86元，调减应交税费期末余额96,918,627.86元。

2、投资性房地产后续计量模式政策变更

东莞飞马原持有的土地使用权的性质为仓储用地，2016年12月，东莞飞马与东莞市国土资源局签订了国有土地出让该合同，缴纳相关的地价款以及相关税费，并取得东莞市国土资源局关于该地款土地性质变更的批复，该地块土地用途由此从仓储变更为商业、商住、科教等。

经公司于2017年1月25日、2017年4月18日召开的第四届董事会第九次会议、2017年第一次临时股东大会决议批准，公司决定自2016年12月1日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

鉴于公司持有的投资性房地产满足“投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场”和“企业能够从房地产交易市场取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计”两个条件，为更客观地反映公司持有的投资性房地产的真实价值，增强公司财务信息的准确性，根据《企业会计准则第3号——投资性房地产》、《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和会计差错》及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定，公司决定自2016年12月1日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

根据《企业会计准则》、《企业会计准则第3号——投资性房地产》的规定，投资性房地产后续计量由成本模式变更为公允价值计量模式属于会计政策变更，应当按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和会计差错》的相关规定进行处理。本次会计政策变更应当对2015年度的比较财务报表进行追溯调整。该次会计政策变更的主要影响如下：

受影响的报表项目名称和金额	2016年12月31日	2015年12月31日
投资性房地产	1,976,442,521.14	151,699,137.89
递延所得税负债	494,110,630.29	37,924,784.47
未分配利润	1,423,038,615.22	109,223,379.28
归属于母公司所有者权益	1,423,038,615.22	109,223,379.28
	2016年度	2015年度
营业成本	-4,129,775.52	-4,736,827.80
公允价值变动损益	1,820,613,607.73	-459,900.00
所得税费用	456,185,845.82	1,069,231.95
净利润	1,368,557,537.43	3,207,695.85
归属于母公司净利润	1,313,815,235.93	3,079,388.02

七、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。

八、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

报告期内公司新增合并单位5家，具体情况如下：

- 1、2016年1月，飞马大宗投资设立飞马汇通，注册资本500万元，公司持股比例100%。自本报告期起，飞马汇通纳入公司合并范围。截止2016年12月31日，飞马汇通注册资金尚未注入。
- 2、2016年3月，公司投资设立前海百川，注册资本1,000万元，公司持股比例100%。自本报告期起，前海百川纳入公司合并范围。截止2016年12月31日，前海百川注册资金尚未注入。
- 3、2016年11月，公司通过参与增资扩股方式取得了北京华油70%股权，华油国际成为公司控股子公司。自2016年11月起，华油国际纳入公司合并范围。
- 4、2016年12月，公司自同一控制下收购控股骏马环保100%股权。自本报告期起，骏马环保纳入公司合并范围。
- 5、2016年12月，飞马大宗投资设立上海铭冠，注册资本500万元，公司持股比例100%。自本报告期起，上海铭冠纳入公司合并范围。截止2016年12月31日，上海铭冠注册资金尚未注入。

报告期内公司减少合并单位2家，具体情况如下：

- 1、2016年10月，公司对外转让河北合冠100%股权，并于报告期内完成了交易过户，公司不再持有河北合冠任何股权。自2016年10月起，河北合冠不再纳入公司合并范围。
- 2、2016年12月，青海合冠办理完成工商注销手续，自工商注销日起不再纳入公司合并范围。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬（万元）	110
境内会计师事务所审计服务的连续年限	6
境内会计师事务所注册会计师姓名	钟宇、康跃华

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十一、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十二、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

十三、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十四、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

1、报告期内，公司及公司控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决、所负数据较大的债务到期未清偿等情况。

2、公司实际控制人、董事长黄壮勉先生于2015年11月收到了中国证券监督管理委员会的《调查通知书》（公告编号：2015-086）。2017年2月，黄壮勉先生收到中国证券监督管理委员会《结案通知书》（结案字[2017]1号），通知书内容为：“2015年11月17日，我会对你涉嫌违反证券法律法规行为立案稽查（稽查总队调查通字151267号）。经审理，黄壮勉先生的涉案违法事实不成立，我会决定本案结案。”（公告编号：2017-010）

十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司员工持股计划在报告期内实施情况如下：

公司于2015年6月18日召开2015年第二次临时股东大会，审议通过了《关于<公司员工第一期持股计划（草案）>及摘要的议案》以及相关议案，同意公司实施第一期员工持股计划。公司第一期员工持股计划筹集资金总额上限为6,000万元，委托上海兴全睿众资产管理有限公司成立规模上限为18,000万元的“兴全睿众飞马国际分级特定多客户资产管理计划”进行管理，通过二级市场购买等法律法规许可的方式取得并持有公司股票。截至2015年7月1日，公司第一期员工持股计划通过“兴全睿众飞马国际分级特定多客户资产管理计划”以二级市场集中竞价的方式完成了标的股票购买，累计购买本公司股票5,083,253股，标的股票锁定期为2015年7月3日起12个月。公司于2016年6月20日实施了2015年度权益分派，公司第一期员工持股计划通过“兴全睿众飞马国际分级特定多客户资产管理计划”持有的股票总数增至6,608,229股。

2016年7月，公司第一期员工持股计划通过“兴全睿众飞马国际分级特定多客户资产管理计划”持有的公司股票已全部出售。根据《深圳市飞马国际供应链股份有限公司第一期员工持股计划》的有关规定，公司第一期员工持股计划实施完毕并终止，后续将进行财产清算、分配工作。截至本报告日，公司第一期员工持股计划相关财产清算、分配工作已实施完毕。

十六、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

√ 适用 □ 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
黄壮勉	实际控制人	关联租赁	公司租赁黄壮勉先生位于深圳市福田区的房产作为公司办公场所。	参照深圳市房屋租赁管理办公室颁布的福田区房屋租赁知道租金以及周边物业租赁的市场行情。	月租金：100 元/平方。	68.29		180	否	货币资金	150 元/平方	2014 年 03 月 29 日	公告编号：2014-010，《关于关联交易事项-房地产租赁的公告》，巨潮资讯网。
前海启航	联营企业	采购销售	公司与其发生采购或销售大宗原材料、液晶显示屏/偏光片等电子元器件及服务日常关联交易。	公司向前海启航采购或销售产品的价格参考市场价格为基础，遵循公平合理的定价原则，由双方签订购销协议书，协商确定。	①大宗原材料，按原材料成本价加合理利润确定；②电子元器件，按原材料成本价加上每单位费用（包括相关研发费用、制造费用、管理费用等）及合理利润确定。	24,438.14	0.65%	100,000	否	货币资金	市场价格	2016 年 03 月 25 日	公告编号：2016-029，《关于 2016 年度日常关联交易预计的公告》，巨潮资讯网。
广物供应链	联营企业	采购销售	公司与其发生销售电解	公司向广物供应链销售产品	市场价格			20,000	否	货币资金	市场价格	2016 年 03 月 25 日	公告编号：2016-029，

			铜等有色金属产品的日常关联交易	的价格参考市场价格为基础，遵循公平合理的定价原则，由双方签订购销协议书，协商确定。									《关于 2016 年度日常关联交易预计的公告》，巨潮资讯网。
合计					--	--	24,506.43	--	120,180	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）				关联双方遵循公平、公正、公开的原则，依据签订的合同履行租赁、购销业务，报告期内实际发生关联交易合计 24506.46 万元。受宏观经济环境因素影响，关联交易实际开展情况与年初预期存在一定差异。									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）				不适用									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

√ 适用 □ 不适用

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值(万元)	转让资产的评估价值(万元)	转让价格(万元)	关联交易结算方式	交易损益(万元)	披露日期	披露索引
飞马投资	控股股东	股权收购	骏马环保 100% 股权、国丰新能源 55% 股权和中清环保 55% 股权	根据标的资产评估值确定。	78,688.43	104,558.99	104,558.99	现金	0	2016 年 12 月 13 日	巨潮资讯网，公告编号：2016-096
转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因（如有）				标的资产评估值与账面价值存在差异，主要是长期股权投资评估增值所致。由于标的公司长期股权投资单位尚处于建设初期或投入运营初期、业务产能尚未完全释放，账面资产值较小。而标的公司长期股权投资单位主要采用 BOT							

	(Build-Operate-Transfer,即建设-经营-移交)方式与各地方政府合作开展业务,待其业务产能全部释放后,业务情况可预期。因此,标的资产长期股权投资评估增值具有合理性。
对公司经营成果与财务状况的影响情况	不适用。
如相关交易涉及业绩约定的,报告期内的业绩实现情况	报告期内业绩事项情况符合业绩约定。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、其他重大关联交易

适用 不适用

报告期内，公司存在关联担保事项。详见“第十一节 财务报告-十二、关联方及关联交易-1、关联交易情况-（4）关联担保情况”。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于收购资产暨关联交易的公告	2016年12月23日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于2016年度日常关联交易预计的公告	2016年03月25日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于2016年度为公司子公司、参股子公司及其子公司提供担保额度的公告	2016年03月25日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于2015年度为公司子公司、联营企业及其子公司授信提供担保的公告	2015年03月12日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于2015年度为参股公司广东广物供应链管理提供担保额度的公告	2015年02月17日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

十七、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

√ 适用 □ 不适用

租赁情况说明

租赁情况详见“第十一节 财务报告-十四、承诺事项及或有事项-1、重要承诺事项”。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10% 以上的项目

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10% 以上的租赁项目。

2、重大担保

√ 适用 □ 不适用

(1) 担保情况

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
广物供应链	2015年02月17日	4,800	2015年06月29日		连带责任保证	1年	是	是
广物供应链	2015年02月17日	8,000	2015年07月23日	2,840	连带责任保证	1年	否	是
广物供应链	2015年02月17日	15,000	2015年10月16日	14,000	连带责任保证	1年	否	是
广物供应链	2015年02月17日	3,000	2015年06月03日		连带责任保证	1年	是	是
广物供应链	2016年03月25日	1,800	2016年05月30日		连带责任保证	1年	是	是
广物供应链	2016年03月25日	3,000	2016年09月23日	900	连带责任保证	1年	否	是
广物供应链	2016年03月25日	1,800	2016年05月30日	1,800	连带责任保证	1年	否	是
广物供应链	2016年03月25日	8,000	2016年09月18日	1,600	连带责任保证	1年	否	是
前海启航及其子公司	2015年03月12日	25,000	2015年03月01日		连带责任保证	1年	是	是
前海启航及其子公司	2015年03月12日	10,000	2016年02月19日	7,356.5	连带责任保证	1年	否	是

前海启航及其子公司	2016年03月25日	16,400	2016年03月24日	4,474.5	连带责任保证	1年	否	是
前海启航及其子公司	2016年03月25日	25,000	2016年08月01日	3,460.5	连带责任保证	1年	否	是
国丰新能源(江苏)有限公司	2017年04月25日	20,000	2016年05月27日	18,818.3	连带责任保证	1年	否	是
报告期内审批的对外担保额度合计(A1)			86,000	报告期内对外担保实际发生额合计(A2)				62,256.34
报告期末已审批的对外担保额度合计(A3)			107,200	报告期末实际对外担保余额合计(A4)				51,500.62
公司与子公司之间担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期(协议签署日)	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
上海合冠	2015年02月17日	7,000	2015年01月26日		连带责任保证	1年	是	是
上海合冠	2015年02月17日	6,500	2015年03月04日		连带责任保证	1年	是	是
上海合冠	2015年03月12日	12,000	2015年06月01日		连带责任保证	1年	是	是
上海合冠	2016年03月25日	12,000	2016年10月26日	5,000	连带责任保证	1年	否	是
飞马香港	2015年03月12日	50,000	2015年12月14日	12,000	连带责任保证	1年	否	是
飞马香港	2015年03月12日	13,874	2015年12月08日		连带责任保证	1年	否	是
飞马香港	2015年03月12日	41,622	2016年01月11日	27,401.15	连带责任保证	1年	否	是
飞马香港	2016年03月25日	20,811	2016年12月23日		连带责任保证	1年	否	是
恺恩资源	2015年03月12日	10,405.5	2015年07月28日		连带责任保证	1年	是	是
恺恩资源	2015年03月12日	34,685	2015年08月04日		连带责任保证	1年	是	是
恺恩资源	2016年03月25日	34,685	2016年07月26日	15,857.98	连带责任保证	1年	否	是
恺恩资源	2016年03月25日	27,748	2016年10月10日	3,697.42	连带责任保证	1年	否	是

恺恩资源	2016年03月 25日	41,622	2016年12月13 日		连带责任保证	1年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)			178,488	报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)				98,299.68
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)			242,362	报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)				63,956.55
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期 (协议签署日)	实际担保金 额	担保类型	担保期	是否履行 完毕	是否为关 联方担保
公司担保总额 (即前三大项的合计)								
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)			264,488	报告期内担保实际发生额 合计 (A2+B2+C2)				160,556.02
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)			349,562	报告期末实际担保余额合 计 (A4+B4+C4)				115,457.17
实际担保总额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				29.25%				
其中:								
对未到期担保, 报告期内已发生担保责任或可能承担连带清偿 责任的情况说明 (如有)				不适用				
违反规定程序对外提供担保的说明 (如有)				不适用				

采用复合方式担保的具体情况说明

公司根据深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第2号: 定期报告披露相关事项》(2016年1月15日修订)规定, 在统计公司对子公司的担保情况中, 只统计了公司对控股子公司提供担保情况, 不含控股子公司之间的担保或控股子公司为公司提供的担保情况。报告期内, 公司控股子公司之间未发生担保, 有控股子公司为公司提供担保的情况。

关于对国丰新能源 (江苏) 有限公司担保事项的说明

2016年5月2日, 国丰新能源 (江苏) 有限公司以自有房产抵押在苏州金融租赁股份有限公司取得融资额度 20,000 万元, 并由骏马环保 (时为飞马投资全资子公司) 之全资子公司大同富乔、飞马投资、国丰新能源、黄壮勉夫妇、李昌龙夫妇在综合授信期内提供最高债权额为 20,000 万元的担保。国丰新能源 (江苏) 有限公司为国丰新能源有限公司之全资子公司。报告期末, 公司召开 2016 年第二次临时股东大会, 审议通过了资产收购暨关联交易议案, 本公司以现金收购飞马投资持有的骏马环保 100% 股权、国丰新能源 55% 股权和中清环保 55% 股权。

由于上述原因, 形成公司为国丰新能源 (江苏) 有限公司担保事项。

(2) 违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十八、社会责任情况

1、履行精准扶贫社会责任情况

公司报告年度暂未开展精准扶贫工作，也暂无后续精准扶贫计划。

2、履行其他社会责任的情况

公司始终重视企业社会价值的实现，在保护股东利益、追求经济效益的同时，坚持诚信为本，积极履行社会责任，充分发挥大型企业的领头羊作用，力争以自身发展影响带动地方经济的振兴，促进企业与社会、社区、自然的协调、和谐发展，为落实科学发展观、构建社会主义和谐社会做出贡献。

(1) 公司治理结构

公司按照《公司法》和《证券法》等有关法律法规的要求，不断完善法人治理结构。公司建立完善了包括股东大会、董事会、监事会和管理层在内的公司治理架构，各司其职，分别行使决策权、执行权和监督权。

(2) 股东和客户权益

公司重视投资者回报，保障股东利益。公司严格遵守章程规定，规范股东大会的召集、召开和表决程序，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。

公司秉承“诚信为本、技术引领、精益服务”的经营理念，聚焦顾客，将客户作为企业存在的最大价值，把客户的满意度作为衡量公司各项工作的准则，重视与客户的共赢关系，恪守诚信，致力于为客户提供一流的服务。公司建立了完善的供应商评价和监控体系，制定了严格的准入和评估办法以及业务操作程序，并严格执行，公司领导层对内部流程管控严格要求，有效带动了上游供应商和下游客户恪守诚信，营造诚信务实的商业氛围。经过多年的合作，上游供应商和下游客户都能按照约定的时间按质、按量提供服务及产品，通过对各方优势资源的整合，共同开拓市场，达到低成本和高效率的要求。

(3) 员工权益

公司坚持“以人为本”的原则，尊重和维护员工利益。公司严格恪守《劳动法》、《劳动合同法》相关规定，坚持依法经营，合法用工，以“平等、自愿”的原则与员工签订劳动合同，并严格按照合同规定履行自身责任。

在薪酬福利方面，公司建立了完善的薪酬和考勤制度，除工资外，公司按照国家规定为员工缴交五险一金，并在节假

日或特定日期为员工准备了多种福利，如为员工送去生日祝福及礼金，为新婚夫妻送去结婚祝贺，节假日发放节日礼金等。同时，公司建立了完善的休假制度，为员工提供探亲假、带薪年假、婚丧假和产假等休假，保证员工在休假方面的权利。另一方面，公司每年组织全体员工外出旅游，放松身心，增进员工之间的感情，提高团队凝聚力；公司每年组织员工进行体检，全面保障员工身心健康。公司提倡互助互爱，组织发动员工为在生活中遇到的重大疾病或困难的员工及其直系亲属募捐，以帮助他们渡过难关。在员工成长方面，公司建立了完善的员工绩效考核奖惩制度，不断激发潜能，强化技能，以便为顾客提供更高品质的服务；公司积极组织培训，创造学习机会，并为员工提供广阔的上升空间，对有能力、有责任心的员工委以重任，促进其快速成长。公司同时注重创新型人才的培养，通过校企合作共同创办“MBA教育与创 新基地”的方式培养创新型综合人才。

(4) 公益责任：积极关注再就业

公司在自身发展的同时，积极关注社会就业情况。一方面，公司积极安置下岗职工、困难职工再就业，保护下岗职工的合法权益；另一方面，公司积极支持并吸纳应届毕业生，大胆启用有能力的毕业生，为其提供实习岗位和就业机会，并安排专人提供就业辅导和专业技能培训，帮助锻炼强化自身实力。

(5) 环境责任

公司积极响应“科学发展观”的号召，倡导绿色和谐发展之路，大力推进环保治理、节能减排工作，主动肩负环境保护的社会责任。2016年，公司收购包括深圳骏马环保有限公司、国丰新能源有限公司、中清环保有限公司在内的多家以“环保”为主题的公司，开始进军生态保护和环境治理业，主营业务拓展至生态保护和环境治理领域。

公司履行社会责任符合国家法律法规要求和标准，无重大环保和安全事故，未被列入环保部门的污染严重企业名单，也未受到环保、劳动等部门的处罚；不存在对社会责任履行有重大影响的期后事项及媒体质疑事项。未来，公司将坚持可持续发展的战略，诚信经营，不断完善公司社会责任管理体系，探寻企业履行社会责任新方向，加强与各利益相关方的沟通与交流，努力做到经济效益与社会效益、短期利益与长期利益、自身发展和社会发展相互协调，实现公司与员工、公司与社会、公司与环境的健康和谐发展。重视履行社会责任，在生产经营和业务发展的过程中，在为股东创造价值的同时，顺应国家和社会的全面发展。

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

不适用

是否发布社会责任报告

是 否

十九、其他重大事项的说明

适用 不适用

报告期内，公司换领了新版营业执照，自 2016 年 8 月 19 日起启用统一社会信用代码：914403007084294519。

二十、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	166,366,637	22.24%			49,740,641	-564,500	49,176,141	215,542,778	22.17%
3、其他内资持股	166,366,637	22.24%			49,740,641	-564,500	49,176,141	215,542,778	22.17%
其中：境内法人持股	10,584,677	1.42%			3,175,403		3,175,403	13,760,080	1.42%
境内自然人持股	155,781,960	20.82%			46,565,238	-564,500	46,000,738	201,782,698	20.75%
二、无限售条件股份	581,543,040	77.76%			174,632,262	564,500	175,196,762	756,739,802	77.83%
1、人民币普通股	581,543,040	77.76%			174,632,262	564,500	175,196,762	756,739,802	77.83%
三、股份总数	747,909,677	100.00%			224,372,903	0	224,372,903	972,282,580	100.00%

股份变动的原因

√ 适用 □ 不适用

公司于2016年6月20日实施完成2015年度权益分派，公司总股本由747,909,677股增加到972,282,580股。

股份变动的批准情况

√ 适用 □ 不适用

公司于2016年4月19日召开2015年年度股东大会审议通过了《2015年度利润分配预案》，以公司2015年12月31日总股本747,909,677股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增3股。本次转增后，公司总股本由747,909,677股增加到972,282,580股。

股份变动的过户情况

√ 适用 □ 不适用

公司于2016年6月13日披露《2015年年度权益分派实施公告》（公告编号：2016-055），并于2016年6月20日实施完成2015年度权益分派，公司总股本由747,909,677股增加到972,282,580股。

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

√ 适用 □ 不适用

公司于2016年6月20日实施完成2015年度权益分派，公司总股本由747,909,677股增加到972,282,580股。同时，由于报告期内公司进行了投资性房地产会计政策变更以及发生同一控制下企业合并事项，根据企业会计准则等有关要求，公司对以前年度财务数据进行了追溯调整。按最新股本数计算，相关财务指标影响如下：

财务指标	2016 年	2015 年			
		追溯调整后		追溯调整前	
	按新股本计算（元/股）	按新股本计算（元/股）	按原股本计算（元/股）	按新股本计算（元/股）	按原股本计算（元/股）
基本每股收益	1.58	0.26	0.26	0.26	0.26
稀释每股收益	1.58	0.26	0.26	0.26	0.26
归属于上市公司股东的每股净资产	4.06	3.31	4.3	2.46	3.21

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
黄壮勉	140,625,000		42,187,500	182,812,500	非公开发行限售	限售期为 36 个月，预计可上市流通时间为 2018 年 7 月 15 日（非交易日顺延）。
深圳前海骏马投资管理有限公司	10,584,677		3,175,403	13,760,080	非公开发行限售	限售期为 36 个月，预计可上市流通时间为 2018 年 7 月 15 日（非交易日顺延）。
赵自军	9,923,703		2,977,111	12,900,814	高管锁定股	每年按年末持股总数的 25% 解锁
黄汕敏	3,352,281	102,281	975,000	4,225,000	高管锁定股	每年按年末持股总数的 25% 解锁
曹杰	1,880,976	462,744	425,470	1,843,702	高管锁定股	每年按年末持股总数的 25% 解锁
湛爽			682	682	高管锁定股	每年按年末持股总数的 25% 解锁
合计	166,366,637	565,025	49,741,166	215,542,778	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

公司于2016年6月20日实施完成2015年度权益分派，公司总股本由747,909,677股增加到972,282,580股。

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	16,476	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	12,911	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）	0	
持股 5% 以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
飞马投资控股有限公司	境内非国有法人	50.06%	486,720,000	112,320,000		486,720,000	质押	484,024,000
黄壮勉	境内自然人	18.80%	182,812,500	42,187,500	182,812,500		质押	182,812,500
长城证券—兴业银行—长城平步青云 1 号集合资产管理计划	其他	4.26%	41,432,354			41,432,354		
云南国际信托有限公司—云信—瑞阳 2014-2 号集合资金信托计划	其他	4.24%	41,198,301			41,198,301		
赵自军	境内自然人	1.77%	17,201,085	3,969,481	12,900,814	4,300,271	冻结	17,201,084
长城证券—兴业银行—长城花开富贵 1 号集合资产管理计划	其他	1.70%	16,527,124			16,527,124		
前海开源基金—民生银行—前海开源乾立亨 1 号资	其他	1.48%	14,420,000			14,420,000		

产管理计划								
深圳前海骏马投资管理有 限公司	境内非国有法人	1.42%	13,760,080	3,175,403	13,760,080		质押	13,759,200
英大国际信托有限责任公 司—英大信托—尊赢 ZY— 002 号：证券投资集合资金 信托计划	其他	0.90%	8,730,000			8,730,000		
云南国际信托有限公司— 睿赢 69 号单一资金信托	其他	0.88%	8,520,000			8,520,000		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	无。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、飞马投资控股有限公司是公司控股股东，黄壮勉先生是公司实际控制人，飞马投资控股有限公司和黄壮勉先生是一致行动人。2、深圳前海骏马投资管理有限公司是由公司部分董事、高级管理人员为股东成立的公司，赵自军先生是该公司股东之一，赵自军先生和深圳前海骏马投资管理有限公司是一致行动人。3、除上述 1-2 项的股东外，未知其他股东是否存在关联关系，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。							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
飞马投资控股有限公司	486,720,000	人民币普通股	486,720,000					
长城证券—兴业银行—长城平步青云 1 号集合资产管理计划	41,432,354	人民币普通股	41,432,354					
云南国际信托有限公司—云信—瑞阳 2014-2 号集合资金信托计划	41,198,301	人民币普通股	41,198,301					
长城证券—兴业银行—长城花开富贵 1 号集合资产管理计划	16,527,124	人民币普通股	16,527,124					
前海开源基金—民生银行—前海开源乾立亨 1 号资产	14,420,000	人民币普通股	14,420,000					

管理计划			
英大国际信托有限责任公司—英大信托—尊赢 ZY—002 号：证券投资集合资金信托计划	8,730,000	人民币普通股	8,730,000
云南国际信托有限公司—睿赢 69 号单一资金信托	8,520,000	人民币普通股	8,520,000
云南国际信托有限公司—聚鑫 2002 号集合资金信托计划	4,760,600	人民币普通股	4,760,600
赵自军	4,300,271	人民币普通股	4,300,271
何芬	3,214,278	人民币普通股	3,214,278
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	1、飞马投资控股有限公司是公司控股股东，黄壮勉先生是公司实际控制人，飞马投资控股有限公司和黄壮勉先生是一致行动人。2、深圳前海骏马投资管理有限公司是由公司部分董事、高级管理人员为股东成立的公司，赵自军先生是该公司股东之一，赵自军先生和深圳前海骏马投资管理有限公司是一致行动人。3、除上述 1-2 项的股东外，未知其他股东是否存在关联关系，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。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	无。		

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
飞马投资控股有限公司	黄壮勉	1996年12月13日	23125213-3	投资
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无。			

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。

3、公司实际控制人情况

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

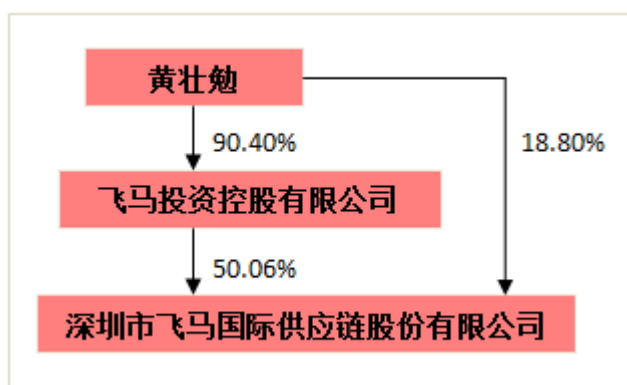
实际控制人姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
黄壮勉	中华人民共和国	否
主要职业及职务	公司董事长、控股股东飞马投资董事长	
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无	

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。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、其他持股在10%以上的法人股东

适用 不适用

5、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股份 数量(股)	本期减持股份 数量(股)	其他增减变动 (股)	期末持股数 (股)
黄壮勉	董事长	现任	男	47	2013年02月21日	2019年02月18日	140,625,000			42,187,500	182,812,500
赵自军	副董事长	现任	男	55	2013年02月21日	2019年02月18日	13,231,604			3,969,481	17,201,085
黄汕敏	董事、总经理	现任	男	51	2016年02月19日	2019年02月18日	3,572,028		416,419	1,071,609	4,227,218
张健江	董事、财务总监	现任	男	49	2006年12月25日	2019年02月18日					
曹杰	董事、副总经理	现任	男	45	2008年04月22日	2019年02月18日	1,890,976			567,293	2,458,269
王丽梅	董事	现任	女	46	2011年04月08日	2019年02月18日					
王国文	独立董事	现任	男	52	2013年02月21日	2019年02月18日					
张革初	独立董事	现任	男	50	2013年02月21日	2019年02月18日					
晏金发	独立董事	现任	男	55	2013年02月21日	2019年02月18日					
罗照亮	监事会主席	现任	男	62	2006年12月25日	2019年02月18日					
乔康	监事	现任	男	32	2016年02月19日	2019年02月18日					
罗典	职工监事	现任	男	40	2016年10月20日	2019年02月18日					
赵自民	监事	离任	男	47	2010年01月11日	2016年02月19日					
陈济乐	职工监事	离任	男	43	2013年02月21日	2016年02月19日					
湛爽	职工监事	离任	男	28	2016年02月19日	2016年10月20日		700		210	910
郑海波	副总经理	现任	男	48	2012年03月22日	2019年02月18日					
徐志军	副总经理	现任	男	40	2013年02月21日	2019年02月18日					

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股份 数量(股)	本期减持股份 数量(股)	其他增减变动 (股)	期末持股数 (股)
费益昭	副总经理、董事会 秘书	现任	男	38	2016年02月19日	2019年02月18日					
陈亮	副总经理	现任	男	36	2015年03月10日	2019年02月18日					
刘卫东	副总经理	现任	男	45	2016年09月30日	2019年02月18日					
陈曦	副总经理	离任	男	40	2015年03月10日	2016年02月19日					
黄立锋	副总经理	离任	男	39	2016年02月19日	2016年09月30日					
合计	--	--	--	--	--	--	159,319,608	700	416,419	47,796,093	206,699,982

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
黄壮勉	总经理	任免	2016年02月19日	任期届满离任。黄壮勉先生现任公司董事长。
黄汕敏	董事	任免	2016年02月19日	报告期内，公司第三届董事会任期届满。公司于2016年2月19日召开2016年第一次临时股东大会审议通过《关于公司董事会换届选举的议案》，选举黄汕敏先生为公司第四届董事会董事，任期三年。
黄汕敏	总经理	任免	2016年02月19日	根据公司业务发展需要，公司于2016年2月19日召开第四届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司总经理的议案》，同意聘任黄汕敏先生为公司总经理，任期三年。
张健江	董事会秘书	任免	2016年02月19日	任期届满离任。张健江先生现任公司董事、财务总监。
郑海波	董事	任免	2016年02月19日	任期届满离任。郑海波先生现任公司副总经理。
费益昭	副总经理	任免	2016年02月19日	根据公司业务发展需要，公司于2016年2月19日召开第四届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司副总经理等高管人员的议案》，同意聘任费益昭先生为公司副总经理，任期三年。
乔康	监事	任免	2016年02月19日	报告期内，公司第三届监事会任期届满。公司于2016年2月19日召开2016年第一次临时股东大会审议通过《关于公司监事会换届选举的议案》，选举乔康先生为公司第四届监事会股东代表监事，任期三年。
湛爽	职工监事	任免	2016年02月19日	报告期内，公司第三届监事会任期届满。公司于2016年2月19日召开职工代表大会，选举湛爽先生为公司第四届监事会职工代表监事，任期三年。
陈曦	副总经理	任期满离任	2016年02月19日	任期届满离任。陈曦先生现任飞马香港董事、恺恩资源董事长。
费益昭	董事会秘书	任免	2016年03月23日	公司于2016年3月23日召开第四届董事会第二次会议审议通过《关于聘任董事会秘书的议案》，同意聘任费益昭先生为公司董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。
赵自民	监事	任期满离任	2016年02月19日	任期届满离任。赵自民先生现任东莞飞马总经理。
陈济乐	职工监事	任期满离任	2016年02月19日	任期届满离任。陈济乐先生现任公司总裁办行政部主管。
黄立锋	副总经理	离任	2016年09月30日	个人原因离职。
湛爽	职工监事	离任	2016年10月20日	个人原因离职。
刘卫东	副总经理	任免	2016年09月30日	公司于2016年9月30日召开第四届董事会第五次会议审议通过了《关于聘任副总经理的议案》，同意聘任刘卫东先生担任公司副总经理职务，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

罗典	职工监事	任免	2016年10月20日	公司于2016年10月20日召开职工代表大会，经全体与会职工代表审议通过，罗典先生当选为公司第四届监事会职工代表监事，任期至本届监事会届满之日止。
----	------	----	-------------	---------------------------------------------------------------------------

三、任职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

公司第三届董事会、第三届监事会以及管理层任期于报告期内届满，公司于2016年2月组织完成了董/监事会换届，选举产生第四届董事会、第四届监事会，并新聘（续聘）公司高级管理人员。

1、董事会成员

公司第四届董事会由9名董事组成。其中：6名非独立董事（董事长黄壮勉先生，副董事长赵自军先生，董事黄汕敏先生、张健江先生、曹杰先生、王丽梅女士），3名独立董事（王国文先生、晏金发先生、张革初先生）。

黄壮勉先生，1970年出生，中国国籍，硕士研究生。2006年12月至2008年2月任本公司董事、总经理，2008年2月至2010年1月任本公司副董事长，2010年1月至2013年2月任本公司董事、总经理。2013年2月至2016年2月任本公司总经理，2013年2月起任本公司董事长。目前兼任公司控股股东飞马投资董事长，公司参股公司广东广物供应链管理有限公司、深圳前海启航供应链管理有限公司董事。

赵自军先生，1962年出生，中国国籍，硕士研究生，会计师。2006年3月至2009年10月任东莞市飞马物流有限公司总经理，2006年12月至2013年2月任本公司董事、副总经理。2013年2月至任本公司副董事长。目前兼任深圳前海骏马投资管理有限公司执行董事。

黄汕敏先生，1966年出生，中国国籍，中专学历。曾任广东省石油化工进出口公司业务经理，汕头航空投资股份有限公司部门经理，2002年6月至2006年12月任本公司北京分公司经理。2008年10月起任北京飞马国际供应链管理有限公司总经理，2007年3月至2016年2月任本公司副总经理，2016年2月起任本公司董事、总经理。目前兼任公司控股子公司北京华油国际物流工程服务有限公司董事长。

张健江先生，1968年出生，中国国籍，大学本科，会计师，注册税务师。2006年12月起至今任本公司董事、财务总监，2008年10月至2016年2月任公司董事会秘书。目前兼任公司控股股东飞马投资董事。

曹杰先生，1972年出生，中国国籍，大学本科，经济师。2003年4月至2007年4月任深圳市怡亚通供应链股份有限公司营运总监。2007年4月起任上海合冠供应链有限公司副总经理、总经理，2008年4月起至今任本公司副总经理。目前兼任参股公司深圳市启航供应链管理有限公司董事、总经理。

王丽梅女士，1971年出生，中国国籍，硕士研究生。曾就职于深圳天祥质量技术服务有限公司、美国友邦保险有限公司、敦天礼品（深圳）有限公司、上海汤臣集团金属有限公司、江苏索普集团公司等。2009年2月起至今任本公司财务经理，2011年4月起任本公司董事。目前兼任参股公司广东广物供应链管理有限公司董事。

王国文先生，1965年出生，中国国籍，经济学博士，副研究员。曾任中国南山开发（集团）股份有限公司项目经理，赤湾港集装箱公司业务部主任、华润集团香港万通公司驻深办主任。2001年6月起任职于综合开发研究院（中国·深圳），历任物流研究中心主任、培训中心副主任，现任综合开发研究院物流与供应链管理研究所所长。2010年6月至2015年2月任茂业物流股份有限公司独立董事。2013年2月起任本公司独立董事。

张革初先生，1967年出生，中国国籍，管理工程硕士，高级经济师。曾任湖南常德纺织机械厂三分厂副厂长、党支部书记，深圳市城建开发（集团）公司工程师，深圳市地铁集团有限公司办公室主任、企业管理与发展部主管，深圳市经理进修学院副院长。2009年1月至今任深圳巴士集团股份有限公司董事会秘书处主任。2013年2月起任本公司独立董事。

晏金发先生，1962年出生，中国国籍，经济学博士，高级会计师。曾任中国地质大学、武汉大学教师，深圳市资信评估

公司部门负责人，兴业银行深圳分行部门负责人、支行行长，2007年11月至2014年10月任深圳硅银担保投资有限公司业务部总经理。2013年2月起至今任本公司独立董事。2014年10月起任深圳希润融资租赁有限公司董事。

2、监事会成员

公司第四届监事会由3名监事组成。其中：2名股东代表监事（监事会主席罗照亮先生、监事乔康先生），1名职工代表监事（罗典先生）。

罗照亮先生，1955年出生，中国国籍，大学本科，高级经济师。曾任江西省地矿局901地质大队科员、科长，江西省地矿局915地质大队科长、副大队长，江西省地矿局物理化学探矿大队大队长，江西省地矿局经济发展处处长。2006年12月起至今任本公司监事会主席，目前兼任公司控股股东飞马投资总经理。

乔康先生，1985年出生，中国国籍，大学本科学历。2008年7月至2011年7月任职于广东烟草汕头潮阳有限公司，2011年8月至2013年4月任职于华夏银行深圳分行宝安支行。2013年4月至今任本公司金融中心经理。

罗典先生，1974年出生，中国国籍，大学本科。曾就职于湖南晟通集团有限公司，2009年10月起任职于本公司。

3、高级管理人员

公司现任高级管理人员9人。公司总经理黄汕敏先生，财务总监张健江先生，副总经理曹杰先生、郑海波先生、徐志军先生、费益昭先生（兼董事会秘书）、陈亮先生、刘卫东先生、吕群峰先生。

郑海波先生，1969年出生，中国国籍，大学本科。曾任职于深圳市福田区人大办公室、深圳市五洲经济律师事务所、广东景祥律师事务所、广东中圳律师事务所等单位。2010年4月加入本公司，任职于公司总裁办、审计部，2012年3月起至今任公司副总经理，主要负责公司风险控制事务，2013年2月至2016年2月任本公司董事。目前兼任公司控股子公司鼎富集团有限公司（Great Richy Group Limited）董事。

徐志军先生，1977年出生，中国国籍，大学本科。曾就职于深圳发展银行、华夏银行深圳分行、2010年3月起至今任本公司金融中心总监，2011年10月至2013年2月任本公司监事，2013年2月起任本公司副总经理，主要负责公司金融中心业务。

费益昭先生，1979年出生，中国国籍，本科学历。曾任职于广东美涂士建材股份有限公司、三一集团有限公司等单位。2011年6月起任职本公司，2012年3月至2016年2月任本公司内部审计负责人，2016年2月起任本公司副总经理，2016年3月起任本公司董事会秘书，主要负责公司行政、人力资源及证券事务。

陈亮先生，男，1981年生，中国国籍，2003年毕业于中国人民大学商学院，本科学历。曾先后在中国证券报、南非沙索煤制油公司北京代表处、以及广发、华泰、民生等券商研究机构任职，2015年1月加入本公司，任总经理助理，2015年3月起任本公司副总经理，主要负责公司发展战略事务。

刘卫东先生，1972 年出生，中国国籍，本科学历。曾任职于美国康柏电脑公司、广州加安信息技术有限公司、广州广电运通股份有限公司等。2010年11月加盟本公司，2012年5月起任本公司煤炭事业中心总经理，2016年2月起任本公司副总经理，主要负责公司煤炭供应链业务。

吕群峰先生，1978 年出生，中国国籍，本科学历。曾任职于义马市锦江资源综合利用有限公司等，2008年10月至2015年3月任职于阳光凯迪新能源集团有限公司。2015年3月起任职于大同富乔垃圾焚烧发电有限公司，现任董事长兼总经理；2017年1月起任本公司环保事业中心总经理，2017年3月起任本公司副总经理。

张健江先生、曹杰先生履历情况等详见“1、董事会成员”。

在股东单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
黄壮勉	飞马投资控股有限公司	董事长	2015年01月01日	2017年12月31日	否

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
张健江	飞马投资控股有限公司	董事	2015年01月01日	2017年12月31日	否
罗照亮	飞马投资控股有限公司	总经理	2015年01月01日	2017年12月31日	否

在其他单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王国文	综合开发研究院(中国 深圳)物流与供应链管理研究所	所长	2011年06月01日		是
张革初	深圳市巴士集团股份有限公司	董事会秘书处主任	2009年01月01日		是
晏金发	深圳希润融资租赁有限公司	董事	2014年10月01日		是

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

□ 适用 √ 不适用

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

1、董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

公司按照《公司章程》的规定确定董事、监事和高级管理人员的报酬。公司董事、高级管理人员的报酬经董事会审议通过后提交公司股东大会审议，监事的报酬由监事会审议通过提交公司股东大会审议。

2、董事、监事、高级管理人员报酬的确定依据

公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员的报酬依据公司的经营业绩和绩效考核指标确定。独立董事津贴标准由公司股东大会确定，根据公司2015年年度股东大会决议，公司独立董事津贴标准为每人10.40万元/年（税前）。

3、董事、监事、高级管理人员报酬的实际支付情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的报酬已按月支付。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
黄壮勉	董事长	男	46	现任	57.08	否
赵自军	副董事长	男	54	现任	47.08	否
黄汕敏	董事、总经理	男	50	现任	42	否
张健江	董事、财务总监	男	48	现任	46.08	否
曹杰	董事、副总经理	男	44	现任	37.6	否
王丽梅	董事	女	45	现任	38.08	否

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
王国文	独立董事	男	51	现任	9.4	否
张革初	独立董事	男	49	现任	9.4	否
晏金发	独立董事	男	54	现任	9.4	否
罗照亮	监事会主席	男	61	现任	19.5	否
乔康	监事	男	31	现任	19.55	否
罗典	职工监事	男	39	现任	4.33	否
赵自民	监事	男	47	离任	1.72	否
陈济乐	职工监事	男	43	离任	0.87	否
湛爽	职工监事	男	28	离任	6.01	否
郑海波	副总经理	男	47	现任	38.08	否
徐志军	副总经理	男	39	现任	38.08	否
费益昭	副总经理、董事会秘书	男	37	现任	28.06	否
陈亮	副总经理	男	35	现任	38.08	否
刘卫东	副总经理	男	44	现任	7.31	否
陈曦	副总经理	男	40	离任	14.79	否
黄立锋	副总经理	男	38	离任	26.06	否
合计	--	--	--	--	538.56	--

公司董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

五、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	98
主要子公司在职员工的数量（人）	639
在职员工的数量合计（人）	737
当期领取薪酬员工总人数（人）	737
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	0
销售人员	389

技术人员	180
财务人员	72
行政人员	96
合计	737
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	45
大学本科	263
大学专科	218
中专或高中以上	143
其他	68
合计	737

2、薪酬政策

公司根据国家有关劳动法规和政策，结合公司实际情况，制定了公司薪酬管理体系，按照薪酬管理体系考核发放工资。员工的薪酬、福利水平根据公司的经营效益状况和地区生活水平、物价指数的变化进行适当调整。

公司严格遵守《劳动法》和国家及地方有关劳动法律、法规的规定，与员工签订劳动合同，并按规定缴纳各项职工保险。

3、培训计划

公司注重员工培训与职业规划，制定了完整的培训体系，具体包括管理人员培训、新员工岗前培训、普通员工培训、岗位技能培训等，通过具有针对性的培训教育，使员工知识、技能、工作方法等方面得到提升，推动公司和个人的不断进步，打造学习型团队，建设学习型企业，达到公司和个人的双赢。

4、劳务外包情况

适用 不适用

第九节 公司治理

一、公司治理的基本状况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律、法规的规定和要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全公司内部控制管理制度，提高公司规范运作水平。

报告期内，公司不断加强内部治理，股东大会、董事会及监事会均严格按照相关规章制度规范召开，各位董事、监事勤勉尽责认真履职，公司治理实际情况符合中国证监会、深圳证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件要求，不存在尚未解决的治理问题。截至报告期末，公司治理实际情况与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的服务营运系统。

1、业务独立

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统，不存在与控股股东、实际控制人及其关联企业共同使用同一销售渠道或同一商标的情况，不存在依赖控股股东的情形。

2、资产独立

公司资产完全独立于控股股东、实际控制人及其关联企业。除公司目前生产经营场所系通过向实际控制人租赁并已履行相关关联交易审议程序外，公司业务和生产经营必需的土地使用权、房产、机器设备、运输工具、商标及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在大股东占用或无偿使用公司资产的情形。截至本报告出具日，公司没有以其资产或信誉为股东的债务提供担保，公司的资金不存在被控股股东及其关联方占用的情形。

3、人员独立

报告期内，公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其下属企业担任除董事、监事以外的其他任何职务，也未在与公司业务相同或相近的其他企业任职。公司拥有独立的员工队伍，并已建立完善的劳动用工和人事管理制度，拥有独立的劳动用工权利，不存在受控股股东、实际控制人干涉的现象。

4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了相关的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司具有规范的财务会计制度和对下属企业的财务管理制度。公司不存在与控股股东、实际控制人及其关联企业共用银行账户的情形。

公司制定了完整、系统的财务会计管理制度，对货币资金、应收账款、存货、投融资等科目执行严格的管理和控制，建立了独立的财务核算体系，并对控股子公司实施严格统一的财务监督管理制度。

公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况。公司没有为控股股东、实际控制人及其关联企业担保。

5、机构独立

公司具有健全的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会以及各专门委员会，并设置了相关职能部门。公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。不存在控股股东、实际控制人干预公司内部机构的设置和运作的情况。公司的组织机构独立于各股东单位，控股股东及其职能部门与公司各职能部门之间没有上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其关联企业向公司及下属机构下达有关经营情况的指令或指示情况。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	披露索引
2015 年年度股东大会	年度股东大会	72.78%	2016 年 04 月 19 日	2016 年 04 月 20 日	巨潮资讯网,公告编号: 2016-041。
2016 年第一次临时股东大会	临时股东大会	67.82%	2016 年 02 月 19 日	2016 年 02 月 20 日	巨潮资讯网,公告编号: 2016-018。
2016 年第二次临时股东大会	临时股东大会	76.64%	2016 年 12 月 28 日	2016 年 12 月 29 日	巨潮资讯网,公告编号: 2016-101。

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会情况						
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
王国文	10	7	3	0	0	否
张革初	10	8	2	0	0	否
晏金发	10	9	1	0	0	否
独立董事列席股东大会次数		3				

连续两次未亲自出席董事会的说明

适用 不适用

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司不存在独立董事对公司有关建议未被采纳的情况。公司独立董事根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》及《董事会议事规则》等法律法规的规定，独立履行职责，关注公司运作的规范性，对报告期内公司发生的股权收购、利润分配、内部控制及资产重组等需要独立董事发表意见的事项出具了独立、公正的独立意见，并通过对公司现场考察、审阅资料等及时了解公司的生产经营情况和财务状况，同时通过电话、邮件等方式与公司董事、监事、高级管理人员等保持密切联系，及时获悉公司各重大事项的进展情况，对公司业务发展、投资方向给予了充分的专业意见。公司独立董事勤勉尽责，对公司生产经营活动及财务状况进行了有效监督，在公司的内控管理、制度完善以及日常经营决策等方面提出了许多宝贵的专业性意见，提高了公司决策的科学性，为完善公司监督机制，维护公司和全体股东的合法权益发挥了应有的作用。

六、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

报告期内，公司第三届董事会下设专门委员会各委员诚实守信、恪尽职守，积极发挥各自的专业特长、技能和经验，为公司经营与发展情况提出建议，促进公司规范运作。

七、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

八、高级管理人员的考评及激励情况

公司高级管理人员直接对董事会负责，接受董事会的考核、奖惩。公司建立了较为科学、完善的高级管理人员考核体系及薪酬管理制度，高级管理人员围绕公司经营战略负责完成董事会下达的经营指标，其薪酬与工作绩效直接挂钩，按照各自职务、岗位根据公司现行薪酬制度领取报酬。报告期内，公司高级管理人员认真履行了各自职责，较好地完成了本年度的各项工作任务。

九、内部控制评价报告

1、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2017 年 04 月 25 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		100.00%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		100.00%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>1、具有以下特征的缺陷（包括但不限于），认定为重大缺陷：A、公司董事、监事、和高级管理人员的舞弊行为；B、公司更正已公布的财务报告；C、注册会计师发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告中的重大错报；D、审计委员会和审计部门对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效。2、具有以下特征的缺陷（包括但不限于），认定为重要缺陷：A、未依照公认会计准则选择和应用会计政策；B、未建立或反舞弊程序和控制措施无效；C、对于非常规或特殊交易的帐务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；D、对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、完整的目标；E、公司内部审计职能无效；F、控制环境无效；G、沟通后的重要缺陷没有在合理的期间得到的纠正。3、一般缺陷是指除上述重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>根据对内部控制目标实现影响程度，非财务报告内部控制缺陷分为一般缺陷、重要缺陷和重大缺陷，主要以缺陷对业务流程有效性的影响程度、发生的可能性作判定。1、如果缺陷发生的可能性高，会严重降低工作效率或效果、或严重加大效果的不确定性、或使之严重偏离预期目标为重大缺陷；2、如果缺陷发生的可能性较高，会显著降低工作效率或效果、或显著加大效果的不确定性、或使之显著偏离预期目标为重要缺陷；3、如果缺陷发生的可能性较小，会降低工作效率或效果、或加大效果的不确定性、或使之偏离预期目标为一般缺陷。</p>
定量标准	<p>公司确定财务报告内部控制缺陷评价的定量标准是以资产负债总额、营业收入总额、利润总额作为衡量指标。1、以资产负债总额作为衡量指标的财务内部控制缺陷的定量标准如下：重大缺陷：错报>上年经审计</p>	<p>公司确定非财务报告内部控制缺陷评价的定量标准是以直接财务损失金额、重大负面影响作为衡量指标。1、以直接财务损失金额作为衡量指标的非财务内部控制缺陷的定量标准如下：重大</p>

	<p>后的资产总额 1% 重要缺陷：上年经审计后的资产总额 0.5% < 错报 ≤ 上年经审计后的资产总额 1% 一般缺陷：错报 ≤ 上年经审计后的资产总额 0.5%</p> <p>2、以营业收入总额作为衡量指标的财务内部控制缺陷的定量标准如下：重大缺陷：错报 > 上年经审计后的营业收入总额 1% 重要缺陷：上年经审计后的营业收入总额 0.5% < 错报 ≤ 上年经审计后的营业收入总额 1% 一般缺陷：错报 ≤ 上年经审计后的营业收入总额 0.5%</p> <p>3、以利润总额作为衡量指标的财务内部控制缺陷的定量标准如下：重大缺陷：错报 > 上年经审计后的利润总额 5% 重要缺陷：上年经审计后的利润总额 3% < 错报 ≤ 上年经审计后的利润总额 5% 一般缺陷：错报 ≤ 上年经审计后的利润总额 3%</p>	<p>缺陷：错报 > 上年经审计后的利润总额 5% 重要缺陷：上年经审计后的利润总额 3% < 错报 ≤ 净利润总额 5% 一般缺陷：错报 ≤ 上年经审计后的利润总额 3%</p> <p>2、以直接财务损失金额、重大负面影响作为衡量指标的非财务内部控制缺陷的定量标准如下：重大缺陷：受到国家政府部门处罚，且已正式对外披露并对本公司定期报告披露造成负面影响。重要缺陷：受到省级及以上政府部门处罚，但未对公司定期报告披露造成负面影响。一般缺陷：受到省级以下政府部门处罚，但未对公司定期报告披露造成负面影响。</p>
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

十、内部控制审计报告或鉴证报告

不适用

第十节 公司债券相关情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

一、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券	16 飞马债	112422	2016 年 07 月 29 日	2019 年 07 月 29 日	50,000	6.00%	本次债券为 3 年期，债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。2017 年至 2019 年每年的 7 月 29 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	面向合格投资者公开发行						
报告期内公司债券的付息兑付情况	无						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	无						

二、债券受托管理人和资信评级机构信息

债券受托管理人：							
名称	广州证券股份 有限公司	办公地址	广州市珠江西路 5 号广州国际金 融中心主塔 19 层、20 层	联系人	高青松、张家乐、 梁家健、陈定	联系人电话	020-88836999
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	中诚信证券评估有限公司			办公地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室		
报告期内公司聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的，变更的原因、履行的程序、对投资者利益的影响等（如适用）	不适用						

三、公司债券募集资金使用情况

公司债券募集资金使用情况及履行的程序	公司于 2016 年 2 月 1 日、2016 年 2 月 19 日召开第三届董事会第二十四次会议、2016 年第一次临时股东大会，审议通过 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券事项，本次债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。2016 年 8 月 2 日，公司实施完成了 16 飞马债公开发行，发行规模为人民币 5 亿元。经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券募集资金到账情况的验证报告》（信会师报字[2016]第 310701 号）验证，截至 2016 年 8 月 3 日止，16 飞马债发行面值为 5 亿元，实际募集资金总额为人民币 5 亿元，扣除承销费 6,600,000 元后，实际到位资金 493,400,000 元。报告期内，本次债券所募集资金 493,397,265 元已用于补充公司营运流动资金，尚余 21,501.35 元（含利息收入减去手续费的净额 18,766.35 元）。
年末余额（万元）	2.15
募集资金专项账户运作情况	严格按照有关规定规范运作。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

四、公司债券信息评级情况

- 1、经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）于2016年3月16日出具的《信用等级通知书》（信评委函字【2016】G161号）评定，16飞马债评级为AA+，主体评级为AA-，评级展望稳定。
- 2、中诚信将在本次债券存续期内，持续关注公司外部经营环境、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪，跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。在跟踪评级期限内，中诚信将于公司公布年度报告后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。
- 3、中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，敬请投资者关注。

五、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

- 1、16飞马债的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施，详见2016年7月27日披露在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《深圳市飞马国际供应链股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书》。截至本报告日，16飞马债的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，不存在损害债券持有人利益的情况。
- 2、截至2016年12月31日，16飞马债保证人深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司（以下简称“深圳担保集团”）相关情况：

（1）主要财务数据及指标（未经审计）

项 目	2016年12月31日
总资产（万元）	613,407.39
归属于母公司所有者权益（万元）	281,231.56
资产负债率	53.66%

项 目	2016年12月31日
流动比率（倍）	1.96
速动比率（倍）	1.96
项 目	2016年度
营业收入（万元）	71,289.73
利润总额（万元）	45,336.15
归属于母公司股东净利润（万元）	33,193.08
净资产收益率	12.30%

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

净资产收益率=净利润/(（期初净资产+期末净资产）/2)

（2）资信情况

经大公国际资信评估有限公司2016年7月21日出具大公报D[2016]399号信用评级报告综合评定，深圳担保集团信用等级为AA+，评级展望为稳定。该评级报告指出深圳担保集团的主要风险/挑战为：A、深圳担保集团担保代偿金额有所上升，代偿风险有所加大；B、深圳担保集团委托贷款规模较大，对风险防范意识和贷后管理能力提出了更高要求。

（3）对外担保情况

截至2016年12月31日，深圳担保集团对外担保余额为193.65亿元，占其2016年12月31日归属于母公司所有者权益的688.65%。

六、报告期内债券持有人会议的召开情况

无。

七、报告期内债券受托管理人履行职责的情况

截至本报告日，16飞马债受托管理人广州证券股份有限公司严格按照有关规定，认真、积极履行职责。广州证券股份有限公司将于公司披露2016年年度报告后出具受托管理事务报告，并在中国证监会指定信息披露网站巨潮网（www.cninfo.com.cn）上及时予以披露，敬请投资者注意。

八、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	222,339.68	48,890	354.78%
投资活动产生的现金流量净额	-35,103.45	-82,011.97	-57.20%
筹资活动产生的现金流量净额	318,802.75	250,784.16	27.12%
期末现金及现金等价物余额	241,186.81	120,768.51	99.71%

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
流动比率	125.43%	115.40%	10.03%
资产负债率	79.29%	84.85%	-5.56%
速动比率	123.03%	114.82%	8.21%
EBITDA 全部债务比	14.24%	2.68%	11.56%
利息保障倍数	20.66	1.66	1,144.58%
现金利息保障倍数	-15.08	-4.36	246.13%
EBITDA 利息保障倍数	22.14	2.95	650.51%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

√ 适用 □ 不适用

- 1、息税折旧摊销前利润同比增加354.78%，主要是报告期内公司主营业务利润增加，公司进行投资性房地产会计政策变更，期末投资性房地产公允价值变动增加以及自同一控制下企业合并骏马环保所致。
- 2、投资活动产生的现金流量净额同比减少下降57.20%，主要是去年同期支付了投资前海启航及收购新加坡恺恩、广物供应链的投资款项，前期比较基数较高所致。
- 3、期末现金及现金等价物余额同比增加99.71%，主要是报告期内公司业务规模扩大，主营业务利润增加，以及公司持续优化完善融资渠道，增强融资能力和报告期内成功发行公司债券所致。
- 4、利息保障倍数同比增加1,144.58%，主要是报告期内公司主营业务利润增加，公司进行投资性房地产会计政策变更，期末投资性房地产公允价值变动增加以及自同一控制下企业合并骏马环保，合并利润增加所致。
- 5、现金利息保障倍数同比下降246.13%，主要是公司前期延缓的现金支出在报告期内流出，以及报告期末开展的部分业务尚未结算，流出资金大于流入资金所致。报告期内，公司实现营业收入521.63亿元，营业收入收到的现金为597.77亿元，相应的营业成本是517.36亿元，营业成本支付的现金为612.79亿元，销售商品和购买商品的现金流量净额为 -15.02亿元，主要是公司在积极拓展能源类资源类供应链业务时，在对外支付上更多地采用信用证、银行承兑汇票等支付方式，前期延缓的经营项目活动的现金流出在本期支付导致公司“应付票据”期末余额为92.88亿元，较上期期末的120.63亿元减少了27.75亿元。
- 6、EBITDA利息保障倍数同比增加650.51%，主要是报告期内公司主营业务利润增加，公司进行投资性房地产会计政策变更，期末投资性房地产公允价值变动增加以及自同一控制下企业合并骏马环保，合并利润增加所致。

九、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

无。截至报告期末，公司不存在其他债券或债务融资工具。

十、报告期内获得的银行授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况

- 1、截至报告期末，公司（含合并范围内各子公司）取得银行授信敞口额度合计折合人民币84.76亿元，其中已使用授信敞口额度56.13亿元，剩余授信敞口额度28.63亿元。在与银行合作过程中，公司严格遵守相关制度，按时归还银行贷款本息，不存在逾期未偿还债务。
- 2、公司与银行良好的合作关系，有助公司借助银行授信拓展公司业务，提升公司盈利及偿还借款能力，保障公司稳定、可持续发展。

十一、报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

不适用。

十二、报告期内发生的重大事项

报告期内，公司发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条第五项“发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十”事项，详见公司通过指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的2016-088号公告及“16飞马债”受托管理人广州证券股份有限公司出具的受托管理事务临时报告。

十三、公司债券是否存在保证人

是 否

公司债券的保证人是否为法人或其他组织

是 否

是否在每个会计年度结束之日起 4 个月内单独披露保证人报告期财务报表，包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益（股东权益）变动表和财务报表附注

是 否

第十一节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2017 年 04 月 21 日
审计机构名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	信会师报字[2017]第 ZI10422 号
注册会计师姓名	钟宇、康跃华

审计报告正文

审计报告

信会师报字[2017]第ZI10422号

深圳市飞马国际供应链股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称飞马国际）财务报表，包括2016年12月31日的合并及公司的资产负债表、2016年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是飞马国际管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，飞马国际财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了飞马国际2016年12月31日的合并及公司财务状况以及2016年度的合并及公司经营成果和现金流量。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二〇一七年四月二十一日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：人民币元

1、合并资产负债表

编制单位：深圳市飞马国际供应链股份有限公司

2016年12月31日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	6,248,283,937.12	11,388,673,948.35
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	62,577,856.79	34,694,132.45
衍生金融资产		

项目	期末余额	期初余额
应收票据	4,796,323.00	1,096,043,000.00
应收账款	3,004,763,299.53	1,998,218,483.31
预付款项	6,032,211,418.18	5,026,626,314.72
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息	59,303,167.62	130,852,222.40
应收股利		
其他应收款	285,660,859.19	423,391,649.83
买入返售金融资产		
存货	313,650,637.19	102,523,693.10
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	394,204,123.46	14,794,380.27
流动资产合计	16,405,451,622.08	20,215,817,824.43
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	54,403,337.74	47,472,687.14
投资性房地产	2,191,755,900.00	383,209,356.94
固定资产	247,617,088.83	104,257,952.29
在建工程	85,084,657.25	9,992,594.49
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	179,479,546.74	201,829,670.48
开发支出		
商誉	468,442,936.03	468,442,936.03
长期待摊费用	12,501,045.47	9,481,398.50
递延所得税资产	40,157,277.43	24,220,891.66

项目	期末余额	期初余额
其他非流动资产		337,261.57
非流动资产合计	3,279,441,789.49	1,249,244,749.10
资产总计	19,684,893,411.57	21,465,062,573.53
流动负债：		
短期借款	1,218,412,279.25	3,542,463,297.98
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,053,366.61	57,353,956.85
衍生金融负债		
应付票据	9,304,461,935.31	12,986,245,430.37
应付账款	473,962,010.16	292,956,456.86
预收款项	1,505,251,740.28	343,103,935.11
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	10,176,913.43	9,384,921.87
应交税费	37,627,200.44	47,409,826.66
应付利息	33,404,311.03	28,599,389.14
应付股利		
其他应付款	153,428,719.17	209,683,988.07
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	242,997,301.35	161,437.39
其他流动负债	96,918,627.86	
流动负债合计	13,079,694,404.89	17,517,362,640.30
非流动负债：		
长期借款	1,544,441,738.64	656,004,349.75
应付债券	482,381,165.19	
其中：优先股		

项目	期末余额	期初余额
永续债		
长期应付款	489,418.53	413,446.54
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	501,833,657.49	39,209,453.44
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,529,145,979.85	695,627,249.73
负债合计	15,608,840,384.74	18,212,989,890.03
所有者权益：		
股本	972,282,580.00	747,909,677.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,021,479,933.39	1,995,966,036.39
减：库存股		
其他综合收益	-19,199,782.20	-10,840,798.47
专项储备		
盈余公积	81,951,903.29	64,347,524.51
一般风险准备		
未分配利润	1,890,230,470.68	420,725,856.23
归属于母公司所有者权益合计	3,946,745,105.16	3,218,108,295.66
少数股东权益	129,307,921.67	33,964,387.84
所有者权益合计	4,076,053,026.83	3,252,072,683.50
负债和所有者权益总计	19,684,893,411.57	21,465,062,573.53

法定代表人：黄壮勉

主管会计工作负责人：黄壮勉

会计机构负责人：张健江

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,050,147,306.43	8,740,499,149.40

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		1,090,443,000.00
应收账款	1,974,702,742.98	1,578,847,944.44
预付款项	5,641,828,640.54	4,934,094,875.40
应收利息	21,653,677.78	96,991,205.65
应收股利		
其他应收款	1,050,734,169.13	584,561,873.39
存货		
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	300,002,750.94	
流动资产合计	14,039,069,287.80	17,025,438,048.28
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,259,822,885.15	381,131,961.11
投资性房地产		
固定资产	8,115,007.51	14,599,041.67
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	317,812.63	271,596.22
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	240,361.71	174,528.38
递延所得税资产	22,107,048.02	22,318,730.94
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,290,603,115.02	418,495,858.32

项目	期末余额	期初余额
资产总计	15,329,672,402.82	17,443,933,906.60
流动负债：		
短期借款	388,926,261.21	1,367,180,096.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		56,726,101.27
衍生金融负债		
应付票据	9,288,817,887.91	13,063,153,209.08
应付账款	132,404,767.21	180,077,971.09
预收款项	1,416,336,910.34	338,363,405.22
应付职工薪酬	1,733,287.36	4,322,814.38
应交税费	25,670,275.24	37,207,035.88
应付利息	15,162,556.79	959,640.98
应付股利		
其他应付款	117,482,312.87	94,068,403.94
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	119,940,000.00	
其他流动负债	96,918,627.86	
流动负债合计	11,603,392,886.79	15,142,058,678.58
非流动负债：		
长期借款	801,000,000.00	
应付债券	482,381,165.19	
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,283,381,165.19	
负债合计	12,886,774,051.98	15,142,058,678.58
所有者权益：		

项目	期末余额	期初余额
股本	972,282,580.00	747,909,677.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,131,447,049.00	1,345,966,036.39
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	81,951,903.29	64,347,524.51
未分配利润	257,216,818.55	143,651,990.12
所有者权益合计	2,442,898,350.84	2,301,875,228.02
负债和所有者权益总计	15,329,672,402.82	17,443,933,906.60

3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	52,162,863,379.82	47,789,317,196.83
其中：营业收入	52,162,863,379.82	47,789,317,196.83
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	51,814,081,210.06	47,476,797,075.31
其中：营业成本	51,735,911,441.19	47,490,872,160.15
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	4,766,250.85	6,990,575.65
销售费用	27,582,908.13	19,716,519.61
管理费用	160,301,563.37	106,866,824.95

项目	本期发生额	上期发生额
财务费用	-145,439,840.32	-214,166,301.56
资产减值损失	30,958,886.84	66,517,296.51
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,900,265,438.49	-9,923,687.11
投资收益（损失以“－”号填列）	-201,208,221.49	-47,613,308.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,930,650.60	2,804,187.14
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,047,839,386.76	254,983,126.22
加：营业外收入	27,909,486.26	21,171,709.08
其中：非流动资产处置利得	28,433.55	435,921.63
减：营业外支出	988,225.39	577,925.31
其中：非流动资产处置损失	294,124.62	55,954.73
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,074,760,647.63	275,576,909.99
减：所得税费用	488,072,362.32	47,976,364.86
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,586,688,285.31	227,600,545.13
归属于母公司所有者的净利润	1,531,983,573.85	227,031,662.15
少数股东损益	54,704,711.46	568,882.98
六、其他综合收益的税后净额	-6,641,705.09	-18,218,328.10
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-8,358,983.73	-19,563,119.06
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-8,358,983.73	-19,563,119.06
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		

项目	本期发生额	上期发生额
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	-8,358,983.73	-19,563,119.06
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,717,278.64	1,344,790.96
七、综合收益总额	1,580,046,580.22	209,382,217.03
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,523,624,590.12	207,468,543.09
归属于少数股东的综合收益总额	56,421,990.10	1,913,673.94
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	1.58	0.26
（二）稀释每股收益	1.58	0.26

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：49,307,763.92 元，上期被合并方实现的净利润为：49,265,359.49 元。

法定代表人：黄壮勉

主管会计工作负责人：黄壮勉

会计机构负责人：张健江

4、母公司利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	41,171,970,663.63	38,345,703,679.49
减：营业成本	41,044,804,520.20	38,236,397,417.82
税金及附加	1,181,897.29	2,698,999.40
销售费用	9,122,914.21	16,131,815.65
管理费用	72,229,670.91	45,560,811.96
财务费用	-174,347,482.16	-228,815,682.66
资产减值损失	21,570,896.08	62,499,106.55
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	56,726,101.27	-35,648,782.21
投资收益（损失以“－”号填列）	-57,967,310.55	-8,412,830.48
其中：对联营企业和合营企	6,930,650.60	2,804,187.14

项目	本期发生额	上期发生额
业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	196,167,037.82	167,169,598.08
加：营业外收入	2,674,099.96	2,335,409.99
其中：非流动资产处置利得	332.50	251,421.82
减：营业外支出	140,367.89	14,094.20
其中：非流动资产处置损失		14,094.20
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	198,700,769.89	169,490,913.87
减：所得税费用	22,656,982.06	34,865,653.09
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	176,043,787.83	134,625,260.78
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	176,043,787.83	134,625,260.78
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.18	0.15
（二）稀释每股收益	0.18	0.15

5、合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	59,776,568,632.42	51,314,373,915.92
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	16,248,364.60	13,159,508.98
收到其他与经营活动有关的现金	395,423,632.20	243,104,804.48
经营活动现金流入小计	60,188,240,629.22	51,570,638,229.38
购买商品、接受劳务支付的现金	61,279,007,819.68	52,126,048,001.97
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	108,578,199.86	71,920,225.48
支付的各项税费	148,308,781.38	96,576,353.24
支付其他与经营活动有关的现金	321,748,734.02	203,071,952.17
经营活动现金流出小计	61,857,643,534.94	52,497,616,532.86
经营活动产生的现金流量净额	-1,669,402,905.72	-926,978,303.48
二、投资活动产生的现金流量：		

项目	本期发生额	上期发生额
收回投资收到的现金	3,126,033,908.65	1,308,303,748.55
取得投资收益收到的现金	162,211,639.15	61,579,687.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	141,712,168.98	1,726,853.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	18,728,167.60	8,703,175.97
收到其他与投资活动有关的现金		50,000,000.00
投资活动现金流入小计	3,448,685,884.38	1,430,313,465.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	312,258,746.10	15,343,075.55
投资支付的现金	3,463,639,487.16	1,441,512,463.94
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		787,351,178.27
支付其他与投资活动有关的现金	23,822,123.26	6,226,454.52
投资活动现金流出小计	3,799,720,356.52	2,250,433,172.28
投资活动产生的现金流量净额	-351,034,472.14	-820,119,707.15
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,136,264,144.67
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,164,837,610.73	5,273,824,173.97
发行债券收到的现金	500,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	7,074,970,685.03	16,974,379,503.55
筹资活动现金流入小计	11,739,808,295.76	24,384,467,822.19
偿还债务支付的现金	5,466,789,462.39	9,847,349,909.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	133,795,910.94	339,997,229.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,951,195,466.58	11,689,279,120.52
筹资活动现金流出小计	8,551,780,839.91	21,876,626,259.08
筹资活动产生的现金流量净额	3,188,027,455.85	2,507,841,563.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	36,592,990.21	-3,893,422.51

项目	本期发生额	上期发生额
五、现金及现金等价物净增加额	1,204,183,068.20	756,850,129.97
加：期初现金及现金等价物余额	1,207,685,070.39	450,834,940.42
六、期末现金及现金等价物余额	2,411,868,138.59	1,207,685,070.39

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	49,090,644,380.54	41,477,568,425.84
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	309,709,245.27	170,052,623.50
经营活动现金流入小计	49,400,353,625.81	41,647,621,049.34
购买商品、接受劳务支付的现金	50,306,333,966.16	43,492,304,287.29
支付给职工以及为职工支付的现金	46,831,895.41	23,167,135.27
支付的各项税费	44,737,270.19	55,698,630.74
支付其他与经营活动有关的现金	633,561,524.93	82,218,726.35
经营活动现金流出小计	51,031,464,656.69	43,653,388,779.65
经营活动产生的现金流量净额	-1,631,111,030.88	-2,005,767,730.31
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	20,072,670.79	481,338,050.00
取得投资收益收到的现金		12,082,037.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,306.93	1,655,850.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		50,000,000.00
投资活动现金流入小计	20,081,977.72	545,075,937.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,254,872.26	4,710,512.14
投资支付的现金	914,293,200.00	576,006,550.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	23,822,123.26	

项目	本期发生额	上期发生额
投资活动现金流出小计	940,370,195.52	580,717,062.14
投资活动产生的现金流量净额	-920,288,217.80	-35,641,125.10
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,486,264,144.67
取得借款收到的现金	374,919,721.25	1,703,252,015.70
发行债券收到的现金	500,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	5,402,472,349.54	15,370,120,606.78
筹资活动现金流入小计	6,277,392,070.79	18,559,636,767.15
偿还债务支付的现金	432,233,556.78	6,488,803,477.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	77,065,603.67	300,369,453.32
支付其他与筹资活动有关的现金	1,772,692,237.31	9,235,572,418.65
筹资活动现金流出小计	2,281,991,397.76	16,024,745,349.88
筹资活动产生的现金流量净额	3,995,400,673.03	2,534,891,417.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,728,817.98	-15,007,032.35
五、现金及现金等价物净增加额	1,464,730,242.33	478,475,529.51
加：期初现金及现金等价物余额	747,842,715.36	269,367,185.85
六、期末现金及现金等价物余额	2,212,572,957.69	747,842,715.36

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	747,909,677.00				1,345,966,036.39		-10,840,798.47		64,347,524.51		250,843,125.26	29,413,413.70	2,427,638,978.39
加：会计政策变更											109,223,379.28	4,550,974.14	113,774,353.42
前期差错更正													
同一控制下企业合并					650,000,000.00						60,659,351.69		710,659,351.69
其他													
二、本年期初余额	747,909,677.00				1,995,966,036.39		-10,840,798.47		64,347,524.51		420,725,856.23	33,964,387.84	3,252,072,683.50
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	224,372,903.00				-974,486,103.00		-8,358,983.73		17,604,378.78		1,469,504,614.45	95,343,533.83	823,980,343.33
(一) 综合收益总额							-8,358,983.73				1,531,983,573.85	56,421,990.10	1,580,046,580.22
(二) 所有者投入和减少资本					-750,113,200.00							38,921,543.73	-711,191,656.27
1. 股东投入的普通股												38,921,543.73	38,921,543.73
2. 其他权益工具持有者投入资本													

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-750,113,200.00								-750,113,200.00
(三) 利润分配								17,604,378.78			-62,478,959.40		-44,874,580.62
1. 提取盈余公积								17,604,378.78			-17,604,378.78		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-44,874,580.62		-44,874,580.62
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转	224,372,903.00				-224,372,903.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	224,372,903.00				-224,372,903.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(六) 其他													
四、本期期末余额	972,282,580.00				1,021,479,933.39		-19,199,782.20		81,951,903.29		1,890,230,470.68	129,307,921.67	4,076,053,026.83

上期金额

单位：元

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	397,800,000.00				50,691,568.72		8,722,320.59		50,884,998.43		296,474,736.67	3,842,761.74	808,416,386.15
加：会计政策变更											106,143,991.27	4,422,666.30	110,566,657.57
前期差错更正													
同一控制下企业合并											11,393,992.20		11,393,992.20
其他													
二、本年期初余额	397,800,000.00				50,691,568.72		8,722,320.59		50,884,998.43		414,012,720.14	8,265,428.04	930,377,035.92
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	350,109,677.00				1,945,274,467.67		-19,563,119.06		13,462,526.08		6,713,136.09	25,698,959.80	2,321,695,647.58
(一) 综合收益总额							-19,563,119.06				227,031,662.15	1,913,673.94	209,382,217.03

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(二) 所有者投入和减少资本	151,209,677.00				1,985,054,467.67							23,785,285.86	2,160,049,430.53
1. 股东投入的普通股	151,209,677.00				1,335,054,467.67							23,785,285.86	1,510,049,430.53
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					650,000,000.00								650,000,000.00
(三) 利润分配	159,120,000.00							13,462,526.08		-220,318,526.06			-47,735,999.98
1. 提取盈余公积								13,462,526.08		-13,462,526.08			
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配	159,120,000.00										-206,855,999.98		-47,735,999.98
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转	39,780,000.00				-39,780,000.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	39,780,000.00				-39,780,000.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	747,909,677.00				1,995,966,036.39		-10,840,798.47		64,347,524.51		420,725,856.23	33,964,387.84	3,252,072,683.50

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	747,909,677.00				1,345,966,036.39				64,347,524.51	143,651,990.12	2,301,875,228.02
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
二、本年期初余额	747,909,677.00				1,345,966,036.39				64,347,524.51	143,651,990.12	2,301,875,228.02
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	224,372,903.00				-214,518,987.39				17,604,378.78	113,564,828.43	141,023,122.82
(一) 综合收益总额										176,043,787.83	176,043,787.83
(二) 所有者投入和减少资本					9,853,915.61						9,853,915.61
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					9,853,915.61						9,853,915.61
(三) 利润分配									17,604,378.78	-62,478,959.40	-44,874,580.62
1. 提取盈余公积									17,604,378.78	-17,604,378.78	
2. 对所有者(或股东)的分配										-44,874,580.62	-44,874,580.62
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	224,372,903.00				-224,372,903.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	224,372,903.00				-224,372,903.00						
2. 盈余公积转增资本(或											

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	972,282,580.00				1,131,447,049.00				81,951,903.29	257,216,818.55	2,442,898,350.84

上期金额

单位：元

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	397,800,000.00				50,691,568.72				50,884,998.43	229,345,255.40	728,721,822.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	397,800,000.00				50,691,568.72				50,884,998.43	229,345,255.40	728,721,822.55
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	350,109,677.00				1,295,274,467.67				13,462,526.08	-85,693,265.28	1,573,153,405.47
(一) 综合收益总额										134,625,260.78	134,625,260.78

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(二)所有者投入和减少资本	151,209,677.00				1,335,054,467.67						1,486,264,144.67
1. 股东投入的普通股	151,209,677.00				1,335,054,467.67						1,486,264,144.67
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三)利润分配	159,120,000.00							13,462,526.08	-220,318,526.06		-47,735,999.98
1. 提取盈余公积								13,462,526.08	-13,462,526.08		
2. 对所有者（或股东）的分配	159,120,000.00								-206,855,999.98		-47,735,999.98
3. 其他											
(四)所有者权益内部结转	39,780,000.00				-39,780,000.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	39,780,000.00				-39,780,000.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五)专项储备											

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	747,909,677.00				1,345,966,036.39				64,347,524.51	143,651,990.12	2,301,875,228.02

三、公司基本情况

(一) 公司概况

深圳市飞马国际供应链股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）系经深圳市工商行政管理局核准，并经本公司股东会决议审议通过，于2006年12月18日，由有限公司整体变更的股份有限公司，并领取了注册号为4403011001739的营业执照。2008年，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2008]59号文《关于核准深圳市飞马国际供应链股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准，本公司向社会公众发行人民币普通股，于2008年1月30日在深圳证券交易所挂牌交易。公司自2016年8月19日起启用统一社会信用代码：914403007084294519。

本公司所属行业为供应链管理行业。

截至2016年12月31日止，本公司累计发行股本总数97,228.26万股，注册资本为97,228.26万元，注册地：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦26楼2601室，总部地址：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦26楼。

本公司主要经营活动为：国内商业（不含限制项目）；物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口及相关配套业务；接受金融机构委托从事金融外包服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；租赁和商务服务业；批发业；供应链管理及相关配套服务；投资兴办实业；计算机软硬件开发。（以上不含法律、政策法规、国务院决定规定禁止的及需前置审批的项目，限制的项目需取得许可后方可经营）。

本公司的母公司为飞马投资控股有限公司，本公司的实际控制人为黄壮勉。

(二) 财务报表的批准报出日

本财务报表业经公司董事会于2017年4月21日批准报出。

(三) 合并财务报表范围

截至2016年12月31日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

序号	子公司名称
1	东莞市飞马物流有限公司（“东莞飞马”）
2	东莞市华南塑胶城投资有限公司（“华南塑胶城”）
3	上海合冠供应链有限公司（“上海合冠”）
4	苏州合冠国际供应链有限公司（“苏州合冠”）
5	合冠国际（香港）有限公司（“合冠香港”）
6	上海合冠仓储有限公司（“合冠仓储”）
7	上海飞马合冠国际物流有限公司（“上海飞马合冠”）
8	上海银钧实业有限公司（“上海银钧”）
9	北京飞马国际供应链管理有限公司（“北京飞马”）
10	飞马国际(香港)有限公司（“飞马香港”）
11	合冠国际有限公司（“合冠国际”）
12	飞马国际物流（深圳）有限公司（“飞马物流”）
13	飞马大宗投资有限公司（“飞马大宗”）
14	Kyen Resources Pte. Ltd.（“新加坡恺恩”）
15	无锡飞马大宗仓储有限公司（“无锡飞马大宗”）
16	佛山飞马大宗仓储有限公司（“佛山飞马大宗”）
17	深圳前海百川投资有限公司（“前海百川”）
18	北京华油国际物流工程服务有限公司（“华油国际”）

19	深圳骏马环保有限公司（“骏马环保”）
20	鼎富集团有限公司（“鼎富集团”）
21	大同富乔垃圾焚烧发电有限公司（“大同富乔”）
22	上海铭冠市场策划有限公司（“上海铭冠”）
23	北京飞马汇通信息技术有限公司（“飞马汇通”）

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

公司自本报告年末起12个月具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

五、重要会计政策及会计估计

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

具体会计政策和会计估计提示：

不适用。

1、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

2、会计期间

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

3、营业周期

本公司营业周期为12个月。

4、记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下企业合并：本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

6、合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

2、合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的年初数；将子公司或业务合并当期年初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期年初至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的年初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表年初数；将该子公司或业务自购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（2）处置子公司或业务

①一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务年初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务年初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降从而丧失控制权的，按照上述原则进行会计处理。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

当本公司是合营安排的合营方，享有该安排相关资产且承担该安排相关负债时，为共同经营。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- (1) 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业投资的会计政策见本附注“14、长期股权投资”。

8、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

9、外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

10、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

- (2) 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。年末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）

之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）可供出售金融资产的减值准备

年末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。

（2）持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

11、应收款项

（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收账款、其他应收款年末余额 10% 以上（含 10%）的项目。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试后未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法
其他组合	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

适用 不适用

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.00%	5.00%
1—2 年	5.00%	8.00%
2—3 年	10.00%	10.00%
3—4 年	30.00%	30.00%
4—5 年	50.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

适用 不适用

（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明可能发生减值，如债务人出现撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍不能收回，现金流量严重不足等情况的。
坏账准备的计提方法	对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

12、存货

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

1、存货的分类

存货分类为：库存商品、发出商品、周转材料等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按先进先出法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

年末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

年末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本年年末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

13、划分为持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的组成部分（或非流动资产）确认为持有待售：

- (1) 该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；
- (2) 公司已经就处置该组成部分（或非流动资产）作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得股东大会或相应权力机构的批准；
- (3) 公司已与受让方签订了不可撤销的转让协议；
- (4) 该项转让将在一年内完成。

14、长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

2、初始投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

3、后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本附注“三、（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“三、（六）合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

(3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被

投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

15、投资性房地产

投资性房地产计量模式

公允价值计量

选择公允价值计量的依据

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量，不对其计提折旧或进行摊销，并以资产负债表日投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。对于在建投资性房地产，如果其公允价值无法可靠确定但预期该房地产完工后的公允价值能够持续可靠取得的，以成本计量该在建投资性房地产，其公允价值能够可靠计量时或其完工后（两者孰早），再以公允价值计量。为保证会计信息的可比性，投资性房地产的计量模式一经确定，不得随意变更；已采用公允价值模式计量的投资性房地产，不得从公允价值模式转为成本模式。

16、固定资产

（1）确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	3-50	0-5.00	1.9-33.33
通用设备	年限平均法	5	5.00	19
运输设备	年限平均法	5-10	0-5.00	9.5-20
电子及其他设备	年限平均法	5	5.00	19
光伏发电设备	年限平均法	25	0.00	4.00

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业带来经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：（1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；（2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；（3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；（4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

17、在建工程

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

18、借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产中各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费

用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

19、无形资产

(1) 计价方法、使用寿命、减值测试

1、无形资产的计价方法

(1) 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直线法进行摊销，具体如下：

- (1) 专利权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按5年摊销；
- (2) 商标权法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按10年摊销；
- (3) 非专利技术法律有规定的从法律，合同有规定的从合同，两者都没有规定的按5年摊销；
- (4) 土地使用权按购置使用年限的规定摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

- ①来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；
- ②合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(5) BOT项目特许经营权根据资产预计使用寿命与该BOT项目特许经营权协议规定的经营期（扣除建设期）孰低确认。

项目	预计使用寿命（年）	依据
BOT项目特许经营权*		
其中：土地使用权	30	合同权利及实际使用年限孰低
房屋建筑物	30	合同权利及实际使用年限孰低
机器设备	10	合同权利及实际使用年限孰低
运输设备	5	合同权利及实际使用年限孰低
电子设备及其他	5	合同权利及实际使用年限孰低
软件	5	合同或法律规定

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

截至资产负债表日止，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(2) 内部研究开发支出会计政策

1、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

2、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

20、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负

债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

21、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

2、摊销年限

有明确受益期限的按受益期平均摊销；无明确受益期限的按5年平均摊销。

22、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

（1）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

23、预计负债

1、预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

2、各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

24、收入

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

本公司的收入主要包括综合物流服务收入、贸易执行收入、物流园经营收入、垃圾处置收入及发电收入。

（1）综合物流服务收入

综合物流服务已经提供或服务进度能够可靠的确认，服务总收入和总成本能够可靠地计量；与交易相关的经济利益能够流入企业时，确认服务收入的实现。

（2）贸易执行收入

已将贸易执行标的主要风险和报酬转移给执行对方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已执行标的实施控制，与贸易执行相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠的计量为确认贸易执行收入的实现。公司按照从执行对方已收或应收的合同或协议价款确定贸易执行收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定贸易执行收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

（3）物流园经营收入

在物流园经营合同或协议规定日期收取经营报酬后，确认收入实现。如果在合同和协议规定的日期没有收到报酬，但是无确凿证据表明报酬无法收回，并且收入金额能够可靠计量的，也确认为收入。

（4）垃圾处置收入

生活垃圾由市政局统一收集装运后，由专用垃圾车运入项目公司，经地磅房地衡自动称重，每日末由专员统计过磅单分日汇总垃圾供应量计量报表，月度终止后将汇总的垃圾供应量计量报表提交财务部，财务部复核后交由市政局核对该月每日实际垃圾供应量，确认无误后经由市政局盖章确认，财务部根据该盖章确认的垃圾供应量汇总表确认应收取的垃圾处置收入。

（5）发电收入

本公司的发电收入为垃圾发电收入。垃圾焚烧后通过汽轮机组发电。公司设有中央控制室，监控焚烧炉焚烧及发电情况，生产部统计员每日通过电表统计当天的总发电量、上网电量及自用电量。月末由电力公司上门读取上网电量数据或电力公司根据其联网数据告知公司上网电量数据，财务部根据电力公司确认的数据，并核对生产统计表数据无误后，开具发票，确认发电收入。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- （1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- （2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

25、政府补助

（1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：政府补助批准文件明确指出补助用于购建或以其他方式形成长期资产的。对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或

以其他方式形成长期资产。

企业实际取得政府补助款项作为确认时点。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除政府补助批准文件明确指出补助用于购建或以其他方式形成长期资产之外的情况。

企业实际取得政府补助款项作为确认时点。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

26、递延所得税资产/递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

27、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

(1) 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁

期内分配。

(2) 融资租赁的会计处理方法

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入。公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

28、其他重要的会计政策和会计估计

(一) 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的已被本公司处置或被本公司划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；
- (3) 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

(二) 套期会计

1、套期保值的分类

- (1) 公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺(除外汇风险外)的公允价值变动风险进行的套期。
- (2) 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的外汇风险。
- (3) 境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险进行的套期。境外经营净投资，是指企业在境外经营净资产中的权益份额。

2、套期关系的指定及套期有效性的认定

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目或交易，被套期风险的性质，以及本公司对套期工具有效性评价方法。

套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。本公司持续地对套期有效性进行评价，判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否高度有效。套期同时满足下列条件时，本公司认定其为高度有效：

- (1) 在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；
- (2) 该套期的实际抵销结果在80%至125%的范围内。

3、套期会计处理方法

(1) 公允价值套期

套期衍生工具的公允价值变动计入当期损益。被套期项目的公允价值因套期风险而形成的变动，计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的金融工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在调整日至到期日之间的剩

余期间内进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止针对套期风险产生的公允价值变动而进行的调整。

如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

(2) 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为资本公积（其他资本公积），属于无效套期的部分，计入当期损益。如果被套期交易影响当期损益的，如当被套期财务收入或财务费用被确认或预期销售发生时，则将资本公积（其他资本公积）中确认的金额转入当期损益。如果被套期项目是一项非金融资产或非金融负债的成本，则原在资本公积（其他资本公积）中确认的金额转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额（或则原在资本公积（其他资本公积）中确认的，在该非金融资产或非金融负债影响损益的相同期间转出，计入当期损益）。

如果预期交易或确定承诺预计不会发生，则以前计入股东权益中的套期工具累计利得或损失转出，计入当期损益。如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但并未被替换或展期），或者撤销了对套期关系的指定，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易或确定承诺影响当期损益。

(3) 境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括作为净投资的一部分的货币性项目的套期，其处理与现金流量套期类似。套期工具的利得或损失中被确定为有效套期的部分计入其他综合收益，而无效套期的部分确认为当期损益。处置境外经营时，任何计入股东权益的累计利得或损失转出，计入当期损益。

29、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

√ 适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
执行《增值税会计处理规定》		
投资性房地产后续计量模式政策变更	董事会、股东大会	

(1) 执行《增值税会计处理规定》

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。

本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
(2) 将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加本年金额1,909,416.02元，调减管理费用本年金额1,909,416.02元。
(3) 将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目。比较数据不予调	调增其他流动负债期末余额96,918,627.86元，调减应交税费期末余额96,918,627.86元。

整。	
----	--

(2) 投资性房地产后续计量模式政策变更

东莞飞马原持有的土地使用权的性质为仓储用地，2016年12月，东莞飞马与东莞市国土资源局签订了国有土地出让该合同，缴纳相关的地价款以及相关税费，并取得东莞市国土资源局关于该地块土地性质变更的批复，该地块土地用途由此从仓储变更为商业、商住、科教等。

经公司于2017年1月25日、2017年4月18日召开的第四届董事会第九次会议、2017年第一次临时股东大会决议批准，公司决定自2016年12月1日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

鉴于公司持有的投资性房地产满足“投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场”和“企业能够从房地产交易市场取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计”两个条件，为更客观地反映公司持有的投资性房地产的真实价值，增强公司财务信息的准确性，根据《企业会计准则第3号——投资性房地产》、《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和会计差错》及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定，公司决定自2016年12月1日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，即由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

根据《企业会计准则》、《企业会计准则第3号——投资性房地产》的规定，投资性房地产后续计量由成本模式变更为公允价值计量模式属于会计政策变更，应当按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和会计差错》的相关规定进行处理。本次会计政策变更应当对2015年度的比较财务报表进行追溯调整。该次会计政策变更的主要影响如下：

受影响的报表项目名称和金额	2016年12月31日	2015年12月31日
投资性房地产	1,976,442,521.14	151,699,137.89
递延所得税负债	494,110,630.29	37,924,784.47
未分配利润	1,423,038,615.22	109,223,379.28
归属于母公司所有者权益	1,423,038,615.22	109,223,379.28
	2016年度	2015年度
营业成本	-4,129,775.52	-4,736,827.80
公允价值变动损益	1,820,613,607.73	-459,900.00
所得税费用	456,185,845.82	1,069,231.95
净利润	1,368,557,537.43	3,207,695.85
归属于母公司净利润	1,313,815,235.93	3,079,388.02

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应	货物销售 17%，车辆租赁业 17%，交通运输业 11%，物流服务业 6%，技术服务业 6%，房屋租赁业 5%。

	交增值税	
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税 计缴	7%、5%、1%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%、16.5%、15%、10-17%、0%
教育附加费	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税 计缴	4%、3%
营业税	按应税营业收入计缴（自 2016 年 5 月 1 日起，营改增交纳增值税）	5%、3%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司*1	15%
东莞飞马	25%
华南塑胶城	25%
上海合冠	25%
苏州合冠	25%
合冠仓储	25%
北京飞马	25%
飞马香港	16.50%
合冠香港	16.50%
上海飞马合冠	25%
飞马物流*1	15%
合冠国际	
上海银钧	25%
飞马大宗	25%
新加坡恺恩*1	10-17%
无锡飞马大宗	25%
佛山飞马大宗	25%
前海百川	25%
华油国际	25%
骏马环保	25%
鼎富集团	
大同富乔*2	25%

2、税收优惠

1、所得税

(1) 本公司与2015年11月2日取得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合颁发的GF201544200179号“高新技术企业证书”。根据企业所得税法第二十八条规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”，2015年度至2017年度，本公司所得税汇算清缴适用15%的企业所得税税率。

(2) 根据财税[2014]26号文《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》，对设在横琴新区、平潭综合实验区和前海深港现代服务业合作区的鼓励类产业企业自2014年度至2020年度减按15%的税率征收企业所得税，本公司子公司飞马物流享受该优惠政策。

(3) 新加坡恺恩于2014年8月取得新加坡Global Trader Program Incentive (GTP) 批文，于2014年8月1日起针对贸易所产生的利润开始使用10%的优惠税率，优惠时期为2年5个月。

2、增值税

(1) 根据《财政部、国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税〔2008〕156号）第三条规定，对以垃圾为燃料生产的电力或者热力实行增值税即征即退的政策。

根据《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》财税【2015】78号，自2015年7月1日起，对以垃圾以及利用垃圾发酵产生的沼气生产电力热力的，实行增值税即征即退的政策。大同富乔享受该项税收优惠政策。

财税[2011]115号《关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》”中第二条“对垃圾处理、污泥处理处置劳务免征增值税”。大同富乔享受该项税收优惠政策。

3、其他

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	435,626.87	115,724.18
银行存款	1,641,304,108.79	1,165,012,790.23
其他货币资金	4,606,544,201.46	10,223,545,433.94
合计	6,248,283,937.12	11,388,673,948.35
其中：存放在境外的款项总额	144,023,038.12	358,703,683.25

其他说明

其中因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	2,349,953,323.21	4,693,937,063.78
信用证保证金	234,245,043.14	593,050,283.83
远期外汇交易合约保证金		15,331,799.70
保函保证金	264,641,500.00	124,936,000.00
待付利息保证金	4,035,638.10	
期货保证金	54,404,993.48	2,151,420.59
D/A保证金		39,053,361.06

贸易融资保证金	63,401,883.85	96,867,121.70
质押存单	856,962,072.04	2,105,520,168.45
手续费保证金	343,161.85	343,161.85
定期存单	8,428,182.86	
协议融资保证金		2,509,798,497.00
合计	3,836,415,798.53	10,180,988,877.96

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
交易性金融资产	62,577,856.79	34,694,132.45
衍生金融资产	62,577,856.79	34,694,132.45
合计	62,577,856.79	34,694,132.45

其他说明：

3、衍生金融资产

□ 适用 √ 不适用

4、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	4,796,323.00	1,096,043,000.00
合计	4,796,323.00	1,096,043,000.00

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	227,736,401.56	
合计	227,736,401.56	

5、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,038,526,004.70	99.20%	48,127,749.12	1.58%	2,990,398,255.58	1,996,934,741.76	98.09%	31,320,409.76	1.57%	1,965,614,332.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	24,544,286.56	0.80%	10,179,242.61	41.47%	14,365,043.95	38,945,798.51	1.91%	6,341,647.20	16.28%	32,604,151.31
合计	3,063,070,291.26	100.00%	58,306,991.73		3,004,763,299.53	2,035,880,540.27	100.00%	37,662,056.96		1,998,218,483.31

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内小计	2,595,799,139.07	26,518,955.01	1.02%
1 至 2 年	173,509,188.27	8,675,459.41	5.00%
2 至 3 年	108,791,464.10	10,879,146.42	10.00%
3 至 4 年	5,272,261.75	1,581,678.53	30.00%
4 至 5 年	945,019.50	472,509.75	50.00%
合计	2,884,317,072.69	48,127,749.12	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 20,644,934.77 元；本期收回或转回坏账准备金额元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	收回方式

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
第一名	704,631,166.62	23.00	13,497,082.06
第二名	511,941,070.54	16.71	5,119,410.71
第三名	313,748,045.98	10.24	3,137,480.46
第四名	266,410,075.50	8.70	2,664,100.76
第五名	216,108,494.35	7.06	2,161,084.94
合计	2,012,838,852.99	65.71	26,579,158.93

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	5,972,116,389.58	99.00%	4,412,354,004.73	87.78%
1 至 2 年	52,925,383.99	0.88%	194,370,014.77	3.87%
2 至 3 年	7,153,003.61	0.12%	419,902,295.22	8.35%
3 年以上	16,641.00			
合计	6,032,211,418.18	--	5,026,626,314.72	--

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

按预付对象集中度归集的期末余额前五名预付款项汇总金额 4,942,385,834.31 元，占预付款项期末余额合计数的比例为 81.93%。

其他说明：

7、应收利息

(1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
定期存款	42,861,733.34	20,784,494.32
保证金	16,441,434.28	51,646,029.06
协议融资保证金		58,421,699.02
合计	59,303,167.62	130,852,222.40

8、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	290,734,933.06	77.41%	5,237,264.82	1.80%	285,497,668.24	416,250,891.91	82.16%	31,669,265.47	7.61%	384,581,626.44
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	84,870,930.45	22.59%	84,707,739.50	99.81%	163,190.95	90,404,097.94	17.84%	51,594,074.55	57.07%	38,810,023.39
合计	375,605,863.51	100.00%	89,945,004.32		285,660,859.19	506,654,989.85	100.00%	83,263,340.02		423,391,649.83

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内小计	24,643,103.50	292,870.89	1.19%
1 至 2 年	4,030,409.95	213,010.02	5.29%
2 至 3 年	100,820.00	10,082.00	10.00%
3 年以上	393,514.70	118,054.41	30.00%
3 至 4 年	105,000.00	52,500.00	50.00%
4 至 5 年	4,550,747.50	4,550,747.50	100.00%
合计	33,823,595.65	5,237,264.82	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 6,681,664.30 元；本期收回或转回坏账准备金额元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	收回方式

(3) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金、押金	8,700,277.45	236,191,964.36
员工借款	283,530.10	371,205.96
未结算货款	179,772.96	44,106,514.44
涉及诉讼货款	84,696,098.51	52,843,037.15
业务代垫费	22,015,793.62	62,946,514.78
股权投资款	255,476,700.00	
其他	4,253,690.87	110,195,753.16

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
合计	375,605,863.51	506,654,989.85

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	股权投资款及往来款	255,476,700.00	1 年以内、2-3 年	68.02%	
第二名	涉及诉讼货款	23,963,220.52	5 年以上	6.38%	23,963,220.52
第三名	涉及诉讼货款	13,892,377.50	1-2 年	3.70%	13,892,377.50
第四名	涉及诉讼货款	10,268,770.00	2-3 年、5 年以上	2.73%	10,268,770.00
第五名	涉及诉讼货款	9,806,826.09	4-5 年	2.61%	9,806,826.09
合计	--	313,407,894.11	--	83.44%	57,941,194.11

9、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,705,613.24		4,705,613.24	5,364,860.04		5,364,860.04
库存商品	313,317,282.80	4,372,258.85	308,945,023.95	101,367,167.61	4,208,334.55	97,158,833.06
合计	318,022,896.04	4,372,258.85	313,650,637.19	106,732,027.65	4,208,334.55	102,523,693.10

公司是否需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 4 号—上市公司从事种业、种植业务》的披露要求

否

(2) 存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	4,208,334.55	163,924.30				4,372,258.85

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
合计	4,208,334.55	163,924.30				4,372,258.85

(3) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(4) 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

单位：元

项目	金额
----	----

其他说明：

10、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税金	2,150,507.76	8,218,854.13
银行理财产品	392,000,000.00	4,500,000.00
车辆保险		2,075,526.14
其他	53,615.70	
合计	394,204,123.46	14,794,380.27

其他说明：

11、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
前海启航	30,228,159.70			4,245,576.76						34,473,736.46	
广物供应链	17,244,527.44			2,685,073.84						19,929,601.28	
小计	47,472,687.14			6,930,650.60						54,403,337.74	
合计	47,472,687.14			6,930,650.60						54,403,337.74	

其他说明

12、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、期初余额	142,912,900.00	106,095,700.00	134,200,756.94 ^{*1}	383,209,356.94
二、本期变动	-129,424,700.00	2,072,172,000.00	-134,200,756.94	1,808,546,543.06
加：外购		122,133,692.27		122,133,692.27
存货\固定资产 \在建工程转入			-134,200,756.94	-134,200,756.94
企业合并增加				
减：处置				
其他转出				
公允价值变动	-129,424,700.00	1,950,038,307.73		1,820,613,607.73
三、期末余额	13,488,200.00	2,178,267,700.00		2,191,755,900.00

注：*1 报告期内，公司投资性房地产后续计量从成本法计量转为公允价值计量，本列填列金额为公司投资性房地产转换结转金额。

(3) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋建筑物	13,488,200.00	正在办理
土地使用权	2,178,267,700.00	正在办理
合计	2,191,755,900.00	

其他说明

13、固定资产

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	通用设备	运输设备	电子及其他设备	房屋建筑物	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	7,562,114.12	70,936,391.09	4,589,515.21	73,594,577.73	156,682,598.15
2.本期增加金额	1,267,056.72	16,879,214.68	1,957,664.77	171,550,896.92	191,654,833.09
(1) 购置	1,267,056.72	3,019,126.63	719,988.40	14,504,793.45	19,510,965.20
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加		13,860,088.05	1,237,676.37	18,217,752.23	33,315,516.65
3.本期减少金额	156,129.09	31,846,856.70	370,944.29		32,373,930.08
(1) 处置或报废	156,129.09	31,846,856.70	370,944.29		32,373,930.08
4.期末余额	8,673,041.75	55,968,749.07	6,176,235.69	245,145,474.65	315,963,501.16
二、累计折旧					
1.期初余额	4,003,445.51	43,195,001.64	2,773,054.68	2,453,144.03	52,424,645.86
2.本期增加金额	1,359,735.92	15,251,315.91	1,710,911.26	12,899,306.36	31,221,269.45
(1) 计提	1,359,735.92	4,999,854.81	637,020.98	2,283,309.03	9,279,920.74
(2) 企业合并增加		10,251,461.10	1,073,890.28	3,148,250.47	14,473,601.85
(3) 投资性房地产转入				7,467,746.86	7,467,746.86
3.本期减少金额	148,484.63	19,150,162.85	256,293.49		19,554,940.97
(1) 处置或报废	148,484.63	19,150,162.85	256,293.49		19,554,940.97
4.期末余额	5,214,696.80	39,296,154.70	4,227,672.45	15,352,450.39	64,090,974.34
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额		4,255,437.99			4,255,437.99
(1) 计提		3,584,504.71			3,584,504.71
(2) 企业合并增加		670,933.28			670,933.28
3.本期减少金额					
(1) 处置或报					

项目	通用设备	运输设备	电子及其他设备	房屋建筑物	合计
废					
4.期末余额		4,255,437.99			4,255,437.99
四、账面价值					
1.期末账面价值	3,458,344.95	12,417,156.38	1,948,563.24	229,793,024.26	247,617,088.83
2.期初账面价值	3,558,668.61	27,741,389.45	1,816,460.53	71,141,433.70	104,257,952.29

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
运输设备	17,440,405.40	13,008,123.81	4,255,437.99	176,843.60	
合计	17,440,405.40	13,008,123.81	4,255,437.99	176,843.60	

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位：元

项目	期末账面价值
运输设备	683,246.86
房屋建筑物	4,767,583.47
合计	5,450,830.33

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	479,448.99	暂未办妥

其他说明

14、在建工程

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
三旧改项目	1,478,562.40		1,478,562.40	1,368,562.40		1,368,562.40

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
污泥干化项目	62,906,586.81		62,906,586.81	1,099,860.48		1,099,860.48
二期扩容项目	1,462,084.67		1,462,084.67	953,700.00		953,700.00
垃圾焚烧炉技改项目	19,237,423.37		19,237,423.37	6,570,471.61		6,570,471.61
合计	85,084,657.25		85,084,657.25	9,992,594.49		9,992,594.49

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
污泥干化项目	69,840,000.00	1,099,860.48	61,806,726.33			62,906,586.81	90.07%	90.07%	976,699.22	976,699.22	1.95%	
二期扩容项目	37,000,000.00	953,700.00	508,384.67			1,462,084.67	3.95%	3.95%				
垃圾焚烧炉技改项目		6,570,471.61	14,924,238.07		2,257,286.31	19,237,423.37						
合计	106,840,000.00	8,624,032.09	77,239,349.07		2,257,286.31	83,606,094.85	--	--	976,699.22	976,699.22		--

15、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	BOT 特许经营权	合计
一、账面原值						
1.期初余额				10,576,096.94	371,401,882.60	381,981,979.54
2.本期增加金额				2,814,305.50	2,660,636.31	5,474,941.81
(1) 购置				2,814,305.50	403,350.00	3,217,655.50
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
(4) 在建工程转入					2,257,286.31	2,257,286.31
3.本期减少金额						
(1) 处置						
4.期末余额				13,390,402.44	374,062,518.91	387,456,921.35
二、累计摊销						
1.期初余额				10,242,040.85	169,906,268.21	180,152,309.06
2.本期增加金额				175,388.07	27,649,677.48	27,825,065.55
(1) 计提				175,388.07	27,649,677.48	27,825,065.55
3.本期减少金额						
(1) 处置						
4.期末余额				10,417,428.92	197,555,945.69	207,977,374.61
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加						

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	BOT 特许经营权	合计
金额						
(1) 计提						
3.本期减少金额						
(1) 处置						
4.期末余额						
四、账面价值						
1.期末账面价值				2,972,973.52	176,506,573.22	179,479,546.74
2.期初账面价值				334,056.09	201,495,614.39	201,829,670.48

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

16、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
本公司购买新加坡恺恩形成的商誉	28,476,291.24			28,476,291.24
骏马环保购买鼎富集团及大同富乔形成的商誉	439,966,644.79			439,966,644.79
合计	468,442,936.03			468,442,936.03

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额

说明商誉减值测试过程、参数及商誉减值损失的确认方法：

通过比较相关资产组组合的账面价值与可收回金额进行减值测试，经测试本公司商誉未发生减值。

其他说明

17、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
办公、生活区域园林美化绿化工程	1,828,160.22		984,353.42		843,806.80
财产综合保险+转让承包土地使用费	267,266.67		28,133.34		239,133.33
农林生物质秸秆收集项目（拖拉机、打捆机）	333,765.83		69,055.00		264,710.83
装修费及基础设施改造	6,372,601.40	7,573,305.76	3,210,509.92		10,735,397.24
渣场覆盖工程	505,076.00		275,496.00		229,580.00
其他	174,528.38	122,641.50	108,752.61		188,417.27
合计	9,481,398.50	7,695,947.26	4,676,300.29		12,501,045.47

其他说明

18、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	145,182,502.84	22,824,255.40	114,728,360.92	17,661,034.47
可抵扣亏损	54,686,244.49	13,636,185.58	12,931,040.80	3,090,430.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			35,436,568.98	5,400,370.64
应付利息	16,378,553.50	2,827,971.71	12,653,395.42	3,163,348.86
其他	10,569,626.09	1,796,836.45		
合计	226,816,926.92	41,085,249.14	175,749,366.12	29,315,184.33

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
投资性房地产公允价值变动与税法摊销差异	1,976,442,521.14	494,110,630.29	151,699,137.89	37,924,784.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,723,775.24	3,600,759.41	7,723,775.24	1,930,943.81
固定资产评估增值	4,283,927.76	1,070,981.94		
应收利息	15,917,030.22	3,979,257.56	17,792,071.31	4,448,017.83
合计	2,004,367,254.36	502,761,629.20	177,214,984.44	44,303,746.11

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债 期末互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期末余额	递延所得税资产和负债 期初互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期初余额
递延所得税资产	927,971.71	40,157,277.43	5,094,292.67	24,220,891.66
递延所得税负债	927,971.71	501,833,657.49	5,094,292.67	39,209,453.44

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	14,936,293.32	20,864,909.81
资产减值准备	11,697,190.05	1,470,085.77
合计	26,633,483.37	22,334,995.58

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2017			
2018		17,395,121.01	
2019	10,552,402.46	734,694.53	
2020	448,417.85	2,735,094.27	

年份	期末金额	期初金额	备注
2021	2,036,749.95		
无限期	1,898,723.06		
合计	14,936,293.32	20,864,909.81	--

其他说明：

19、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预付长期资产款		337,261.57
合计		337,261.57

其他说明：

20、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	488,749,209.87	2,037,411,482.08
保证借款	652,248,664.55	305,368,521.94
信用借款	77,414,404.83	28,242,517.08
融资借款		1,171,440,776.88
合计	1,218,412,279.25	3,542,463,297.98

短期借款分类的说明：

21、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
交易性金融负债	3,053,366.61	57,353,956.85
衍生金融负债	3,053,366.61	57,353,956.85
合计	3,053,366.61	57,353,956.85

其他说明：

22、衍生金融负债

适用 不适用

23、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	1,534,624,805.23	577,898,192.08
银行承兑汇票	7,769,837,130.08	12,408,347,238.29
合计	9,304,461,935.31	12,986,245,430.37

本期末已到期未支付的应付票据总额为元。

24、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
货款	434,670,913.39	277,547,227.12
仓储物流费	38,034,512.43	14,973,781.18
其他	1,256,584.34	435,448.56
合计	473,962,010.16	292,956,456.86

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因

其他说明：

本期无账龄超过一年的重要应付账款。

25、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
货款	1,497,902,999.99	342,788,890.48
仓储物流	119,764.70	315,044.63
房租	7,217,395.59	
服务费	11,580.00	
合计	1,505,251,740.28	343,103,935.11

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

26、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	9,176,220.67	100,821,497.80	100,002,508.88	9,995,209.59
二、离职后福利-设定提存计划	208,701.20	8,185,433.47	8,212,430.83	181,703.84
合计	9,384,921.87	109,006,931.27	108,214,939.71	10,176,913.43

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	8,936,617.58	87,230,022.90	87,304,306.27	8,862,334.21
2、职工福利费	126,080.08	4,402,692.51	4,467,122.59	61,650.00
3、社会保险费	71,516.05	3,785,520.46	3,759,366.99	97,669.52
其中：医疗保险费	58,691.88	3,261,144.99	3,234,731.03	85,105.84
工伤保险费	8,066.62	244,246.93	247,988.28	4,325.27
生育保险费	4,757.55	280,128.54	276,647.68	8,238.41
4、住房公积金	42,006.96	4,352,146.44	4,348,968.44	45,184.96
5、工会经费和职工教育经费		1,051,115.49	122,744.59	928,370.90
合计	9,176,220.67	100,821,497.80	100,002,508.88	9,995,209.59

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	201,705.37	7,867,531.79	7,895,836.13	173,401.03
2、失业保险费	6,995.83	317,901.68	316,594.70	8,302.81

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
合计	208,701.20	8,185,433.47	8,212,430.83	181,703.84

其他说明：

27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	3,966,392.04	2,787,027.81
企业所得税	28,004,546.80	40,097,893.20
个人所得税	1,093,429.97	633,272.65
城市维护建设税	391,027.35	125,764.69
营业税	2,504,112.15	2,727,669.26
房产税	502,840.80	251,420.40
教育费附加	340,067.53	151,564.40
土地使用税	669,369.60	334,684.80
印花税	137,482.31	286,415.82
堤围费	10,876.11	11,005.36
其他	7,055.78	3,108.27
合计	37,627,200.44	47,409,826.66

其他说明：

28、应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	14,113,270.53	3,924,362.99
企业债券利息	12,666,666.67	
短期借款应付利息	6,624,373.83	24,675,026.15
合计	33,404,311.03	28,599,389.14

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因

其他说明：

29、其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
业务代垫款	69,193,587.97	139,181,833.84
保证金	3,351,728.08	3,933,330.69
往来款	23,344,309.88	6,232,808.10
应付长期资产款	49,412,561.23	5,757,336.10
其他	8,126,532.01	54,578,679.34
合计	153,428,719.17	209,683,988.07

(2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明

期末无账龄超过一年的重要其他应付款。

30、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	242,997,301.35	
应付融资款		161,437.39
合计	242,997,301.35	161,437.39

其他说明：

31、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
尚未发生增值税纳税义务的销项税	96,918,627.86	
合计	96,918,627.86	

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计	溢折价摊	本期偿还		期末余额
------	----	------	------	------	------	------	------	------	------	--	------

							提利息	销			
--	--	--	--	--	--	--	-----	---	--	--	--

其他说明：

32、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	559,059,561.35	527,412,977.61
抵押借款	184,382,177.29	128,591,372.14
保证借款	801,000,000.00	
合计	1,544,441,738.64	656,004,349.75

长期借款分类的说明：

贷款单位	币种	借款起始日	借款终止日	利率 (%)	原币余额	折合人民币余额	借款条件	抵(质)押物	抵(质)押金额
中信信托有限责任公司	RMB	2016年10月26日	2019年10月26日	6.12	801,000,000.00	801,000,000.00	保证借款		
中国建设银行股份有限公司	USD	2015年7月13日	2018年7月9日	1.15	10,244,480.26	71,065,859.82	质押借款	存单	71,845,200.00
中国建设银行股份有限公司	RMB	2015年7月29日	2018年7月27日	4.33	63,947,700.00	63,947,700.00	质押借款	存单	71,599,500.00
中国建设银行股份有限公司	USD	2015年9月22日	2018年9月22日	1.03	10,965,172.58	76,065,402.19	质押借款	存单	78,820,000.00
中国建设银行股份有限公司	USD	2015年7月10日	2018年7月10日	1.00	32,357,671.28	224,465,165.67	质押借款	存单	200,000,000.00
中国建设银行股份有限公司	USD	2015年7月13日	2018年7月13日	1.15	17,805,309.74	123,515,433.67	质押借款	存单	110,000,000.00
渤海银行太原分行	RMB	2016年8月15日	2019年7月31日	6.00	20,000,000.00	20,000,000.00	抵押借款	土地、房产	91,440,000.00
渤海银行太原分行	RMB	2016年9月2日	2019年7月31日	6.00	30,000,000.00	30,000,000.00			
United Overseas Bank	新加坡币	2014年4月1日	2019年4月1日	2.22	27,999,203.52	134,382,177.29	抵押借款	固定资产及投资性房地产	205,342,190.64
合计						1,544,441,738.64			

其他说明，包括利率区间：

33、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
16 飞马债	482,381,165.19	
合计	482,381,165.19	

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
16 飞马债	500,000,000.00	2016/7/29	3 年	500,000,000.00		500,000,000.00	12,666,666.67	-17,618,834.81		482,381,165.19

34、长期应付款

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款	489,418.53	413,446.54

其他说明：

35、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、—）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	747,909,677.00			224,372,903.00		224,372,903.00	972,282,580.00

其他说明：

2016年4月，根据2015年度股东大会决议，本公司以2015年12月31日总股本74,790.97万股为基数，向全体股东每10股派0.60元人民币现金（含税），同时以资本公积向全体股东每10股转增3股。公司注册资本变更为97,228.26万元。

36、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,995,966,036.39		974,486,103.00	1,021,479,933.39
合计	1,995,966,036.39		974,486,103.00	1,021,479,933.39

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）				
（1）投资者投入的资本*1	1,345,966,036.39		324,486,103.00	1,021,479,933.39
（2）同一控制下企业合并被合并方年末净资产的影响*2	650,000,000.00		650,000,000.00	
合计	1,995,966,036.39		974,486,103.00	1,021,479,933.39

*1投资者投入的资本减少：其中本年资本公积转增股本224,372,903.00元；本期支付同一控制下合并的合并对价750,113,200.00元，合并日取得的被合并方所有者权益份额710,659,351.69元，两者差额减少资本公积39,453,848.31元；编制合并报表时，合并前被合并方的留存收益归属于本公司的部分自资本公积转入留存收益，减少资本公积60,659,351.69元。以上合计减少324,486,103.00元。

*2 同一控制下企业合并被合并方年末净资产的影响年初余额：2016年12月28日，本公司发生同一控制下企业合并，即本公司现金支付方式收购骏马环保100%的股权（详见附注六（二））。在编制2016年比较财务报表时，视同该合并以前期间即已发生，将合并方的有关资产、负债在抵消内部交易的影响后并入合并财务报表，同时调增合并资产负债表中所有者权益项下按100%的持股比例计算的资本公积，金额为710,659,351.69元，对于2015年12月31日以前实现的留存收益中归属于本公司的部分从资本公积转入留存收益，调减资本公积以及调增盈余公积和未分配利润的金额为60,659,351.69元。上述调整合计调增2016年初资本公积的金额为650,000,000.00元。

37、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	-10,840,798.47	-6,641,705.09			-8,358,983.73	1,717,278.64	-19,199,782.20
外币财务报表折算差额	-10,840,798.47	-6,641,705.09			-8,358,983.73	1,717,278.64	-19,199,782.20
其他综合收益合计	-10,840,798.47	-6,641,705.09			-8,358,983.73	1,717,278.64	-19,199,782.20

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

38、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	64,347,524.51	17,604,378.78		81,951,903.29
合计	64,347,524.51	17,604,378.78		81,951,903.29

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

39、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	250,843,125.26	296,474,736.67
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	169,882,730.97	117,537,983.47
调整后期初未分配利润	420,725,856.23	414,012,720.14
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,531,983,573.85	227,031,662.15
减：提取法定盈余公积	17,604,378.78	13,462,526.08
应付普通股股利	44,874,580.62	47,735,999.98
转作股本的普通股股利		159,120,000.00
期末未分配利润	1,890,230,470.68	420,725,856.23

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 109,223,379.28 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 60,659,351.69 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润元。

40、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	52,159,482,665.48	51,732,739,550.15	47,787,816,428.77	47,487,789,710.22
其他业务	3,380,714.34	3,171,891.04	1,500,768.06	3,082,449.93
合计	52,162,863,379.82	51,735,911,441.19	47,789,317,196.83	47,490,872,160.15

41、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	1,054,581.68	2,049,934.94

项目	本期发生额	上期发生额
教育费附加	1,349,838.50	2,120,364.74
房产税	937,203.41	
土地使用税	653,113.10	
车船使用税	23,299.46	
印花税	295,800.05	
营业税	423,328.05	1,604,375.53
堤围防护费	29,086.60	9,719.41
其他		1,206,181.03
合计	4,766,250.85	6,990,575.65

其他说明：

42、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	10,937,827.94	8,558,367.79
租赁费及物业管理费	206,949.12	62,655.06
折旧费	1,815,102.27	2,089,200.96
办公费	295,297.12	109,984.26
差旅费	1,537,924.75	1,419,878.92
业务招待费	1,073,607.23	1,335,733.36
会议费	199,420.18	14,381.83
车辆运行费	421,124.81	199,599.20
中介机构服务费	2,487,634.81	16,950.00
其他	8,608,019.90	5,909,768.23
合计	27,582,908.13	19,716,519.61

其他说明：

43、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	60,707,559.46	40,787,751.32
办公费	4,523,890.37	3,910,824.72
水电费	593,057.86	431,011.92

项目	本期发生额	上期发生额
业务招待费	7,997,844.43	4,424,407.79
税金	1,964,962.46	2,059,234.10
折旧费	6,522,541.41	9,185,540.05
汽车费用	2,197,599.41	1,582,101.22
无形资产摊销	1,774,682.40	226,231.10
租赁费	6,411,738.81	3,898,059.23
装修费摊销	3,981,446.14	643,548.59
差旅费	7,002,033.79	5,617,730.56
咨询顾问费	4,082,871.67	4,053,024.63
中介机构服务费	5,001,925.88	2,401,358.95
业务宣传费	1,548,289.72	1,096,862.15
研发费用	38,142,690.22	19,110,220.18
其他	7,848,429.34	7,438,918.44
合计	160,301,563.37	106,866,824.95

其他说明：

44、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	90,696,744.48	136,693,936.45
减：利息收入	211,299,061.16	329,651,392.69
汇兑损益	-68,673,283.49	-90,952,903.90
贴现利息	9,718,649.50	29,164,813.10
其他	34,117,110.35	40,579,245.48
合计	-145,439,840.32	-214,166,301.56

其他说明：

45、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	27,210,457.83	63,946,296.52
二、存货跌价损失	163,924.30	2,570,999.99
七、固定资产减值损失	3,584,504.71	

项目	本期发生额	上期发生额
合计	30,958,886.84	66,517,296.51

其他说明：

46、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	79,439,617.53	-9,251,573.88
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	79,439,617.53	-7,842,178.96
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	212,213.23	-212,213.23
按公允价值计量的投资性房地产	1,820,613,607.73	-459,900.00
合计	1,900,265,438.49	-9,923,687.11

其他说明：

47、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	6,930,650.60	2,804,187.14
处置长期股权投资产生的投资收益	7,356.56	3,297,725.29
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-215,281,998.73	-53,715,220.62
理财产品	7,135,770.08	
合计	-201,208,221.49	-47,613,308.19

其他说明：

48、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	28,433.55	435,921.63	
其中：固定资产处置利得	28,433.55	253,316.55	28,433.55
无形资产处置利得		182,605.08	
政府补助	3,955,566.82	3,446,095.47	3,955,566.82

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非同一控制下企业合并成本与被投资单位可辨认净资产公允价值份额之间的差额	9,150,268.66		9,150,268.66
增值税即征即退	13,546,675.92	10,341,614.42	
个税返还	6,895.86	2,084,180.40	6,895.86
其他	1,221,645.45	4,863,897.16	1,221,645.45
合计	27,909,486.26	21,171,709.08	14,362,810.34

计入当期损益的政府补助:

单位: 元

补助项目	发放主体	发放原因	性质类型	补贴是否影响当年盈亏	是否特殊补贴	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
深圳市财政委员会(深圳市重点物流企业贷款贴息资助)		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	2,000,000.00	499,100.00	与收益相关
深圳市福田区大学生实习基地(实习补贴费)		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否		11,743.47	与收益相关
深圳市财政委物博会展位费补贴		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	69,103.19	1,411,600.00	与收益相关
上海嘉定区及浦东区政府财政扶持资金		补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	否	否		481,652.00	与收益相关
其他政府补助		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	550,000.00	42,000.00	与收益相关
省级大气污染防治专项资金		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	580,000.00	1,000,000.00	与收益相关
福保街道办给予招困补贴款		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	4,479.58		与收益相关
社保局稳岗补贴		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	50,476.71		与收益相关
财政补贴款		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助(按国家级政策规定依法取得)	否	否	569,000.00		与收益相关

补助项目	发放主体	发放原因	性质类型	补贴是否影响当年盈亏	是否特殊补贴	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
2014年地方教育附加专项补贴		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助（按国家级政策规定依法取得）	否	否	16,071.77		与收益相关
征地补贴		补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	否	否	2,427.30		与收益相关
农行生育津贴补助		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助（按国家级政策规定依法取得）	否	否	18,508.27		与收益相关
马陆政府税收补贴		补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	否	否	47,000.00		与收益相关
能源补贴资金		补助	因从事国家鼓励和扶持特定行业、产业而获得的补助（按国家级政策规定依法取得）	否	否	48,500.00		与收益相关
合计	--	--	--	--	--	3,955,566.82	3,446,095.47	--

其他说明：

49、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	294,124.62	55,954.73	294,124.62
其中：固定资产处置损失	294,124.62	55,954.73	294,124.62
对外捐赠	600,000.00	300,000.00	600,000.00
合计	988,225.39	577,925.31	988,225.39

其他说明：

50、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	42,550,135.62	47,380,355.21
递延所得税费用	445,522,226.70	596,009.65
合计	488,072,362.32	47,976,364.86

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	2,074,760,647.63
按法定/适用税率计算的所得税费用	311,214,097.14
子公司适用不同税率的影响	179,881,783.98
调整以前期间所得税的影响	-2,891,859.89
非应税收入的影响	-3,034,524.98
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,892,356.39
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,890,626.57
其他	-880,116.89
所得税费用	488,072,362.32

其他说明

51、现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
往来款	148,756,617.58	150,478,811.85
押金、保证金等	258,215.18	1,432,948.13
政府补助	3,955,566.82	3,446,095.47
利息收入	149,969,221.84	82,253,839.96
其他	92,484,010.78	5,493,109.07
合计	395,423,632.20	243,104,804.48

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
管理费用	68,214,063.78	32,640,251.04
销售费用	14,841,724.14	17,004,938.61
往来款及其他	203,607,491.24	112,847,505.67

项目	本期发生额	上期发生额
银行手续费	35,085,454.86	40,579,256.85
合计	321,748,734.02	203,071,952.17

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品		50,000,000.00
合计		50,000,000.00

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
期货保证金	23,822,123.26	1,726,454.52
理财产品		4,500,000.00
合计	23,822,123.26	6,226,454.52

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
借款保证金	4,433,038,655.32	2,992,768,545.91
保证金利息	125,548,693.65	117,378,529.00
协议融资保证金	2,509,798,497.00	2,382,201,503.00
协议融资保证金利息		258,763,986.30
融资借款		11,220,300,000.00
其他	6,584,839.06	2,966,939.34
合计	7,074,970,685.03	16,974,379,503.55

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
借款保证金	616,537,753.24	5,304,402,688.85
协议融资保证金	11,292,110.37	6,355,154,800.00
融资借款	1,171,440,776.88	
同一控制下合并支付的收购款	750,113,200.00	
其他	401,811,626.09	29,721,631.67
合计	2,951,195,466.58	11,689,279,120.52

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

52、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	1,586,688,285.31	227,600,545.13
加：资产减值准备	30,958,886.84	66,517,296.51
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	12,879,248.59	12,609,029.38
无形资产摊销	27,825,065.55	28,811,372.98
长期待摊费用摊销	4,676,300.29	3,823,824.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	265,691.07	-379,966.90
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-1,900,265,438.49	9,923,687.11
财务费用（收益以“-”号填列）	-81,643,326.13	-256,619,699.88
投资损失（收益以“-”号填列）	201,208,221.49	47,613,308.19
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-15,916,123.13	-1,802,985.33
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	461,508,665.31	2,353,653.21
存货的减少（增加以“-”号填列）	-208,636,188.07	201,349,756.86
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-758,118,661.11	-2,851,592,284.61
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,024,523,417.14	1,580,594,002.96
其他	-6,310,116.10	2,220,156.37
经营活动产生的现金流量净额	-1,669,402,905.72	-926,978,303.48
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活	--	--

补充资料	本期金额	上期金额
动:		
3. 现金及现金等价物净变动情况:	--	--
现金的期末余额	2,411,868,138.59	1,207,685,070.39
减: 现金的期初余额	1,207,685,070.39	450,834,940.42
现金及现金等价物净增加额	1,204,183,068.20	756,850,129.97

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位: 元

	金额
其中:	--
其中:	--
其中:	--

其他说明:

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位: 元

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	19,730,000.00
其中:	--
河北合冠	19,730,000.00
减: 丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	1,001,832.40
其中:	--
河北合冠	1,001,832.40
其中:	--
处置子公司收到的现金净额	18,728,167.60

其他说明:

(4) 现金和现金等价物的构成

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,411,868,138.59	1,207,685,070.39
其中: 库存现金	435,626.87	115,724.18
可随时用于支付的银行存款	1,641,304,108.79	1,165,012,790.23

项目	期末余额	期初余额
可随时用于支付的其他货币资金	770,128,402.93	42,556,555.98
三、期末现金及现金等价物余额	2,411,868,138.59	1,207,685,070.39

其他说明：

53、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	3,836,415,798.53	票据、信用证、NDF 等保证金
存货	282,766,163.82	借款抵押
应收账款	154,208,932.01	借款抵押
无形资产-BOT 特许经营权		
其中：房屋建筑物	90,705,221.14	借款抵押
固定资产		
其中：房屋建筑物	214,824,938.58	借款抵押
其他流动资产		
其中：理财产品	300,000,000.00	质押用于开具票据
合计	4,878,921,054.08	--

其他说明：

54、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	--	--	763,539,689.20
其中：美元	109,781,278.62	6.9370	761,552,697.03
欧元	19,429.59	7.3068	141,968.05
港币	409,766.53	0.8945	366,540.26
新加坡币	308,049.56	4.7995	1,478,483.86
应收账款	--	--	1,018,710,477.72
其中：美元	146,851,733.85	6.9370	1,018,710,477.72
其中：美元	71,372,633.86	6.9370	495,111,961.09
新加坡币	27,999,203.52	4.7995	134,382,177.29
其他应收款			350,669,200.48

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
其中：港币	323,009,026.65	0.8945	288,934,805.72
美元	8,815,865.85	6.9370	61,155,661.41
欧元	47,085.92	7.3068	344,047.40
新加坡币	48,898.00	4.7995	234,685.95
预付账款			412,795,989.96
其中：港币	141,405,081.22	0.8945	126,488,259.20
美元	41,272,557.41	6.9370	286,307,730.76
应收利息			4,493,878.64
其中：美元	526,717.81	6.9370	3,653,841.45
新加坡币	175,025.98	4.7995	840,037.19
应付账款			235,589,636.10
其中：港币	2,829.76	0.8945	2,531.22
美元	33,960,949.24	6.9370	235,587,104.88
其他应付款			376,205,909.68
其中：港币	141,185,081.22	0.8945	126,291,467.00
美元	35,951,648.48	6.9370	249,396,585.51
新加坡币	107,898.15	4.7995	517,857.17
短期借款			720,351,395.08
其中：美元	103,841,919.43	6.9370	720,351,395.08
应付票据			344,047.40
其中：欧元	47,085.92	7.3068	344,047.40
预收账款			75,909,939.99
其中：美元	10,942,762.00	6.9370	75,909,939.99
应付利息			14,133,091.82
其中：美元	1,916,254.09	6.9370	13,293,054.63
新加坡币	175,025.98	4.7995	840,037.19

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√ 适用 □ 不适用

合冠香港及飞马香港主要经营地均在香港，记账本位币为港币；合冠国际为飞马香港在塞舌尔共和国维多利亚市投资设立的全资子公司，主要经营地在中国香港，记账本位币为港币；新加坡恺恩主要经营地为新加坡，记账本位币为美元。

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
华油国际	2016年11月15日	124,180,000.00	70.00%	追加投资		*1	362,155,090.97	-1,564,809.69

其他说明：

*1 2016年10月，公司与中国石油天然气运输公司、华油国际签订增资扩股协议，本公司通过增资扩股方式取得华油国际70%股权，投资额为人民币 12,418 万元，经公司第四次董事会第六次会议决议通过，公司于2016年11月15日支付增资款并取得控制权。自2016年11月起，华油国际纳入本公司合并财务报表范围。

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	华油国际
--现金	124,180,000.00
合并成本合计	124,180,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	133,330,268.66
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-9,150,268.66

合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明：

大额商誉形成的主要原因：

其他说明：

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	华油国际	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	294,107,132.60	289,644,977.66
货币资金	177,393,584.82	177,393,584.82
应收款项	38,233,458.94	87,874,663.31
存货	2,654,680.32	2,654,680.32

	华油国际	
	购买日公允价值	购买日账面价值
固定资产	18,142,417.42	13,680,262.48
其他资产	57,682,991.10	8,041,786.73
负债：	121,855,320.22	120,739,781.48
借款	50,000,000.00	50,000,000.00
应付款项	61,701,944.73	61,701,944.73
递延所得税负债	1,115,538.74	
其它负债	9,037,836.75	9,037,836.75
净资产	172,251,812.38	168,905,196.18
减：少数股东权益	38,921,543.72	50,671,558.85
取得的净资产	133,330,268.66	118,233,637.33

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

可辨认资产、负债公允价值的确定依据：北京中立华资产评估有限责任公司出具的以2015年12月31日为基准日的中立华报字（2016）第004号《评估报告》。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

2、同一控制下企业合并

（1）本期发生的同一控制下企业合并

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
骏马环保	100.00%	合并前均受同一控制方控制	2016年12月28日	取得控制权	153,117,902.23	49,307,763.92	152,092,319.43	49,265,359.49

其他说明：

公司2016年第二次临时股东大会审议通过了关于收购资产暨关联交易的议案，同意以现金750,113,200.00元收购骏马环保100%股权，并于报告期末全额支付骏马环保股权转让款。

（2）合并成本

单位：元

合并成本	骏马环保

合并成本	骏马环保
--现金	750,113,200.00

或有对价及其变动的说明：

其他说明：

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位：元

	骏马环保	
	合并日	上期期末
资产：	897,039,873.69	738,454,102.14
货币资金	56,135,051.64	21,675,017.71
应收款项	116,180,788.98	50,486,197.22
存货	4,705,613.24	5,364,860.04
无形资产	176,509,503.89	201,499,801.06
商誉	439,966,644.79	439,966,644.79
其他资产	103,542,271.15	19,461,581.32
负债：	137,072,758.08	27,794,750.45
应付款项	64,714,896.09	22,934,784.53
其它负债	72,357,861.99	4,859,965.92
净资产	759,967,115.61	710,659,351.69
取得的净资产	759,967,115.61	710,659,351.69

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

其他说明：

3、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

是 否

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
河北合冠	19,730,000.00	100.00%	出售	2016年09月30日	资产完成交割	7,249.45						

其他说明：

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

4、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

1、本期新设子公司情况如下：

公司名称	注册地	业务性质
前海百川	深圳	股权投资
上海铭冠	上海	市场营销策划
飞马汇通	北京	技术推广

2、公司于2016年12月完成了青海合冠工商注销手续，青海合冠自2016年12月起不再纳入合并财务报表范围。

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
东莞飞马	东莞	东莞	物流业	96.00%		设立
华南塑胶城	东莞	东莞	物流业		96.67%	设立
上海合冠	上海	上海	物流业	100.00%		设立
苏州合冠	苏州	苏州	物流业		100.00%	设立
合冠仓储	上海	上海	仓储业		100.00%	设立
北京飞马	北京	北京	物流业	100.00%		设立
飞马香港	香港	香港	一般贸易	100.00%		设立
合冠香港	香港	香港	一般贸易		100.00%	设立
上海飞马合冠	上海	上海	物流业		100.00%	设立
飞马物流	深圳	深圳	物流业	100.00%		设立
合冠国际	香港	赛舌尔共和国维多利亚市	一般贸易		100.00%	设立
上海银钧	上海	上海	一般贸易	100.00%		设立
新加坡恺恩	新加坡	新加坡	一般贸易		86.00%	非同一控制下企业合并
飞马大宗	深圳	深圳	一般贸易	100.00%		设立
无锡飞马大宗	无锡	无锡	大宗商品仓储		100.00%	设立
佛山飞马大宗	佛山	佛山	大宗商品仓储		100.00%	设立
前海百川	深圳	深圳	股权投资	100.00%		设立
华油国际	北京	北京	物流业	70.00%		非同一控制下企

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
						业合并
骏马环保	深圳	深圳	环保新能源业	100.00%		同一控制下企业合并
鼎富集团	香港	香港	投资		100.00%	同一控制下企业合并
大同富乔	大同	大同	环保新能源业		100.00%	同一控制下企业合并
上海铭冠	上海	上海	市场营销策划		100.00%	设立
飞马汇通	北京	北京	软件和信息技术服务		100.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
东莞飞马	4.00%	54,800,832.46		62,638,713.67
新加坡恺恩	14.00%	355,211.23		26,991,261.43

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
东莞飞马	9,161,965.04	2,193,466,057.19	2,202,628,022.23	142,549,550.14	494,110,630.29	636,660,180.43	10,369,318.69	250,725,790.96	261,095,109.65	27,223,294.79	37,924,784.47	65,148,079.26
新加坡恺恩	711,080,209.32	222,961,113.42	934,041,322.74	606,375,002.43	134,871,595.82	741,246,598.25	200,834,794.57	209,347,871.70	410,182,666.27	103,186,622.24	129,004,818.68	232,191,440.92

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
东莞飞马	13,194,766.74	1,370,020,811.41	1,370,020,811.41	121,271,051.90	18,169,120.66	6,779,417.69	6,779,417.69	-983,566.67
新加坡恺恩	7,765,385,942.51	2,537,223.10	14,803,499.14	7,234,891.34	4,761,805,402.27	1,957,292.22	11,562,941.91	33,747,391.84

其他说明：

2、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
前海启航	深圳	深圳	供应链服务	40.00%		权益法核算
广物供应链	广州	广州	供应链服务	38.00%		权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20% 以下表决权但具有重大影响，或者持有 20% 或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	前海启航	广物供应链	前海启航	广物供应链
流动资产	976,665,346.77	372,572,087.62	678,945,742.91	284,997,374.84
非流动资产	2,091,728.82	876,937.92	99,049,279.45	653,123.01
资产合计	978,757,075.59	373,449,025.54	777,995,022.36	285,650,497.85
流动负债	897,488,448.39	327,468,560.06	707,386,345.82	237,674,830.28
负债合计	897,488,448.39	327,468,560.06	707,386,345.82	237,674,830.28
归属于母公司股东权益	81,268,627.20	45,980,465.48	70,608,676.54	47,975,667.57
按持股比例计算的净资产份额	32,507,450.88	1,747,257,688.24	28,243,470.62	18,230,753.68
对联营企业权益投资的账面价值	34,473,736.46	19,929,601.28	30,228,159.70	17,244,527.44
营业收入	2,362,181,259.17	1,075,649,202.94	1,672,460,361.62	1,096,626,238.12
净利润	10,613,941.88	7,065,983.80	698,669.29	6,779,019.58
综合收益总额	10,613,941.88	7,065,983.80	698,669.29	6,779,019.58

其他说明

十、与金融工具相关的风险

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、市场风险和流动性风险。公司经营管理层全面负责风险管理目标和政策的确定，并对风险管理目标和政策承担最终责任。经营管理层通过职能部门递交的月度工作报告来审查已执行程序的有效性以及风险管理目标和政策的合理性。本公司的内部审计师也会审计风险管理的政策和程序，并且将有关发现汇报给审计委员会。

本公司风险管理的总体目标是在不过度影响公司竞争力和应变力的情况下，制定尽可能降低风险的风险管理政策。

1.信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司的信用风险主要与应收款项有关。为控制该项风险，本公司仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本公司的政策，对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核，公司通过对已有客户信用评级的监控以及应收账款账龄分析的月度审核来确保公司的整体信用风险在可控的范围内。本公司的其他应收款主要系应收保证金、进入诉讼程序的应收款项等，公司对此等款项与相关经济业务一并管理并持续监控，以确保本公司不致面临重大坏账风险。

此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

2.市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括外汇风险、利率风险和其他价格风险。

(1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的利率风险主要来源于银行短期借款。公司通过建立良好的银企关系，对授信额度、授信品种以及授信期限进行合理的设计，保障银行授信额度充足，满足公司各类短期融资需求。

于2016年12月31日，在其他变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降50个基点，则本公司的净利润将减少或增加1,381.43万元（2015年12月31日：1,249.81万元）。

(2) 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低汇率风险。此外，公司还签署了远期外汇合约或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。

本公司面临的汇率风险主要来源于以美元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

项目	期末余额			期初余额		
	美元	其他外币	合计	美元	其他外币	合计
货币资金	761,552,697.03	1,986,992.17	763,539,689.20	2,849,627,939.18	310,586,418.70	3,160,214,357.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	43,202,012.74	4,972,806.41	48,174,819.15	13,299,019.17		13,299,019.17
应收票据				91,449,112.24	-	91,449,112.24
应收账款	1,018,710,477.72		1,018,710,477.72	803,787,078.39	8,525.00	803,795,603.39
预付账款	286,307,730.76	126,488,259.20	412,795,989.96	20,564,374.04	45,811,752.96	66,376,127.00
其他应收款	61,155,661.41	-10,950.07	61,144,711.34	279,756,713.57	32,929,586.44	312,686,300.01
应收利息	3,653,841.45	840,037.19	4,493,878.64	27,900,011.04	2,317,637.95	30,217,648.99
合计	2,174,582,421.11	134,277,144.90	2,308,859,566.01	4,086,384,247.63	391,653,921.05	4,478,038,168.68
短期借款	720,351,395.08		720,351,395.08	1,775,343,337.37	88,770,808.69	1,864,114,146.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,053,366.61		3,053,366.61	54,049,526.92	2,888,787.58	56,938,314.50
应付票据		344,047.40	344,047.40	14,345,037.73	196,295.80	14,541,333.53

项目	期末余额			期初余额		
	美元	其他外币	合计	美元	其他外币	合计
预收账款	75,909,939.99		75,909,939.99	1,510,178.56		1,510,178.56
应付账款	235,587,104.88	2,531.22	235,589,636.10	51,326,057.66	2,370.72	51,328,428.38
其他应付款	249,396,585.51	126,809,324.17	376,205,909.68	219,743,951.35	300,175.54	220,044,126.89
应付利息	13,293,054.63		13,293,054.63	11,215,921.05	1,448,678.96	12,664,600.01
一年内到期的非流动负债	272,144.68	122,785,156.67	123,057,301.35	161,437.39		161,437.39
长期借款	495,111,961.09		495,111,961.09	878,716,119.95	128,591,372.16	1,007,307,492.11
长期应付款	577,446.01		577,446.01	413,446.54		413,446.54
合计	1,793,552,998.48	249,941,059.46	2,043,494,057.94	3,006,825,014.52	222,198,489.45	3,229,023,503.97

于2016年12月31日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或贬值3%，则公司将增加或减少净利润971.63万元。管理层认为3%合理反映了下一年度人民币对美元可能发生变动的合理范围。

3.流动性风险

流动风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。

本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

项目	期末余额					
	1年以内	1年-2年	2年-3年	3年以上	5年以上	合计
短期借款	1,218,412,279.25					1,218,412,279.25
应付票据	9,304,461,935.31					9,304,461,935.31
应付账款	503,960,152.53					503,960,152.53
其他应付款	123,430,576.80					123,430,576.80
应付利息	33,404,311.03					33,404,311.03
一年内到期的非流动负债	242,997,301.35					242,997,301.35
长期借款		559,059,561.35	985,382,177.29			1,544,441,738.64
应付债券			482,381,165.19			482,381,165.19
长期应付款		475,056.64	102,389.37			577,446.01
合计	11,426,666,556.27	559,534,617.99	1,467,865,731.85			13,454,066,906.11

项目	期初余额					
	1年以内	1年-2年	2年-3年	3年以上	5年以上	合计
短期借款	3,542,463,297.98					3,542,463,297.98
应付票据	12,986,245,430.37					12,986,245,430.37
应付账款	292,956,456.86					292,956,456.86
其他应付款	209,683,988.07					209,683,988.07
应付利息	28,599,389.14					28,599,389.14
一年内到期的非流	161,437.39					161,437.39

项目	期初余额					
	1年以内	1年-2年	2年-3年	3年以上	5年以上	合计
动负债						
长期借款			527,412,977.61	128,591,372.14		656,004,349.75
长期应付款		186,612.86	186,612.86	40,220.83		413,446.55
合计	17,060,109,999.81	186,612.86	527,599,590.47	128,631,592.97		17,716,527,796.11

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		62,577,856.79		62,577,856.79
1.交易性金融资产		62,577,856.79		62,577,856.79
（3）衍生金融资产		62,577,856.79		62,577,856.79
（三）投资性房地产		2,191,755,900.00		2,191,755,900.00
2.出租的建筑物		13,488,200.00		13,488,200.00
3.持有并准备增值后转让的土地使用权		2,178,267,700.00		2,178,267,700.00
持续以公允价值计量的资产总额		2,254,333,756.79		2,254,333,756.79
（五）交易性金融负债		3,053,366.61		3,053,366.61
衍生金融负债		3,053,366.61		3,053,366.61
持续以公允价值计量的负债总额		3,053,366.61		3,053,366.61
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

项目	期末公允价值	估值技术	重要参数
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	62,577,856.79	现金流量折现法	远期利率/折现率

项目	期末公允价值	估值技术	重要参数
投资性房地产	2,191,755,900.00	市场法、基准地价修正法	待估宗地价格、可比实例价格
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	3,053,366.61	现金流量折现法	远期利率/折现率

3、其他

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
飞马投资	深圳	投资、贸易	5,000.00 万元	50.06%	50.06%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是黄壮勉。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注九、在其他主体中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、在其他主体中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
前海启航	本公司联营企业

其他说明

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
黄壮勉	董事长
黄汕敏	董事、总经理

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
费益昭	副总经理、董事会秘书
赵自军	副董事长
张健江	董事、财务总监
曹杰	董事、副总经理
王丽梅	董事
郑海波	副总经理
罗照亮	监事会主席
徐志军	副总经理
黄立锋	副总经理
陈亮	副总经理
刘卫东	副总经理
国丰新能源有限公司（以下简称“国丰新能源”）	均受同一控制方控制
国丰新能源江苏有限公司（以下简称“国丰江苏”）	均受同一控制方控制
中清环保有限公司（以下简称“中清环保”）	均受同一控制方控制

其他说明

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
前海启航	贸易执行	244,381,421.70	215,149,372.20
广物供应链			68,013,390.98

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

（2）关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
黄壮勉	房屋	682,882.00	641,232.00

关联租赁情况说明

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
上海合冠**1	70,000,000.00	2015年01月26日	2016年01月26日	是
上海合冠**2	65,000,000.00	2015年03月04日	2016年03月04日	是
上海合冠**3	120,000,000.00	2015年06月01日	2016年06月01日	是
上海合冠**4	120,000,000.00	2016年10月26日	2017年10月25日	否
飞马香港**5	500,000,000.00	2015年12月09日	2016年12月08日	否
飞马香港**6	554,960,000.00	2015年12月23日	2017年01月20日	否
飞马香港**7	208,110,000.00	2016年12月23日	2017年12月22日	否
新加坡恺恩**8	346,850,000.00	2015年07月02日	2016年07月01日	是
新加坡恺恩**9	104,055,000.00	2015年07月20日	2016年07月19日	是
新加坡恺恩**10	346,850,000.00	2016年07月26日	2019年07月27日	否
新加坡恺恩**11	277,480,000.00	2016年10月10日	2021年10月10日	否
新加坡恺恩**12	416,220,000.00	2016年12月13日	2018年12月13日	否
前海启航**13	250,000,000.00	2015年03月01日	2016年03月01日	是
前海启航**14	100,000,000.00	2015年11月24日	2016年11月24日	否
前海启航**15	250,000,000.00	2016年01月06日	2017年01月05日	否
前海启航**16	164,000,000.00	2016年03月24日	2017年03月24日	否
广物供应链**17	48,000,000.00	2015年06月12日	2016年06月12日	是
广物供应链**18	80,000,000.00	2015年08月13日	2016年03月18日	否
广物供应链**19	150,000,000.00	2015年09月30日	2017年09月29日	否
广物供应链**20	30,000,000.00	2015年06月03日	2016年06月03日	是
广物供应链**21	18,000,000.00	2016年05月30日	2017年06月03日	是
广物供应链**22	30,000,000.00	2016年09月23日	2017年09月23日	否
广物供应链**23	18,000,000.00	2016年06月30日	2017年06月29日	否
广物供应链**24	80,000,000.00	2016年09月18日	2017年09月17日	否
国丰江苏**25	200,000,000.00	2016年05月27日	2023年10月15日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*1	800,000,000.00	2015年01月04日	2016年01月04日	是
飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*2	1,850,000,000.00	2015年01月06日	2016年01月05日	是
飞马投资、黄壮勉*3	400,000,000.00	2015年01月06日	2016年01月06日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*4	150,000,000.00	2015年01月30日	2016年01月30日	是
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*5	100,000,000.00	2015年01月30日	2016年01月30日	是
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉*6	120,000,000.00	2015年02月10日	2016年01月26日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*7	200,000,000.00	2015年02月13日	2016年02月12日	是
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*8	100,000,000.00	2015年02月16日	2016年02月15日	是
飞马投资、黄壮勉*9	700,000,000.00	2015年03月20日	2016年03月19日	是
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*10	210,000,000.00	2015年03月25日	2016年03月24日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰、黄固喜*11	200,000,000.00	2015年04月30日	2016年04月30日	是
飞马投资、华南塑胶城、洪琰、黄壮勉*12	200,000,000.00	2015年05月20日	2016年05月20日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*13	650,000,000.00	2015年07月30日	2016年07月30日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*14	150,000,000.00	2015年11月06日	2016年11月02日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*15	280,000,000.00	2015年12月15日	2016年12月14日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*16	150,000,000.00	2016年01月06日	2017年01月06日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*17	200,000,000.00	2016年01月12日	2017年01月11日	否

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*18	105,000,000.00	2016年01月15日	2017年01月15日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*19	150,000,000.00	2016年01月18日	2017年01月17日	否
飞马投资、黄壮勉、洪琰*20	1,000,000,000.00	2016年01月20日	2017年01月19日	否
飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*21	2,100,000,000.00	2016年02月25日	2016年08月25日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*22	400,000,000.00	2016年03月03日	2017年03月03日	否
飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*23	400,000,000.00	2016年04月22日	2017年04月22日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*24	80,000,000.00	2016年05月11日	2017年05月11日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*25	200,000,000.00	2016年05月24日	2017年05月23日	否
飞马投资、华南塑胶城以及洪琰、黄壮勉*26	150,000,000.00	2016年05月26日	2017年05月26日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*27	100,000,000.00	2016年06月14日	2017年06月13日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、洪琰*28	180,000,000.00	2016年06月21日	2017年06月21日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*29	150,000,000.00	2016年08月15日	2017年08月14日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*30	100,000,000.00	2016年08月17日	2017年08月16日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*31	650,000,000.00	2016年08月23日	2017年08月31日	否
飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉*32	2,100,000,000.00	2016年08月25日	2017年08月24日	否
高新投、黄壮勉、洪琰*33	30,000,000.00	2016年09月18日	2017年09月18日	否
飞马投资、黄壮勉*34	100,000,000.00	2016年11月07日	2017年11月06日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*35	180,000,000.00	2016年12月22日	2017年12月22日	否
飞马投资*36	500,000,000.00	2014年09月16日	2016年09月16日	是

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
飞马投资*37	200,000,000.00	2014年09月22日	2017年09月22日	否
飞马投资*38	50,000,000.00	2016年08月15日	2021年07月31日	否

关联担保情况说明

**1 2015年1月26日，上海合冠在上海浦东发展银行外高桥保税区支行取得综合授信额度，本公司、黄壮勉为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为7,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**2 2015年3月4日，上海合冠在招商银行大木桥支行取得综合授信额度，本公司、黄壮勉为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为6,500万元的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**3 2015年6月1日，上海合冠在平安银行上海分行取得综合授信额度，本公司、黄壮勉为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为12,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**4 2016年10月26日，上海合冠在平安银行上海分行取得综合授信额度，本公司为上海合冠在综合授信期内提供最高债权额为12,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为短期借款5,000万元。

**5 2015年12月9日，飞马香港在东亚银行香港分行取得综合授信额度，本公司为飞马香港在综合授信期内提供最高债权额为50,000万元的担保，截至2016年12月31日止，该授信余额为短期借款12,000万元。

**6 2015年12月23日，飞马香港在马来亚银行香港分行取得综合授信额度，并于2016年1月11日取得追加授信额度，本公司为飞马香港在综合授信期内提供最高债权额为USD8,000万元（折合人民币55,496万元，汇率6.937）的担保，截至2016年12月31日止，该授信余额为短期借款USD3,950万元(折合人民币27,401.15万元，汇率6.937)。

**7 2016年12月23日，飞马香港在上海浦东发展银行香港分行取得综合授信额度，本公司为飞马香港在综合授信期内提供最高债权额为USD3,000万元（折合人民币20,811万元，汇率6.937）的担保，截至2016年12月31日止，该授信余额为0万元。

**8 2015年7月2日，新加坡恺恩在荷兰合作银行新加坡分行取得综合授信额度，本公司为新加坡恺恩在综合授信期内提供最高债权额为USD5,000万元（折合人民币34,685万元，汇率6.937）的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**9 2015年7月20日，新加坡恺恩在花旗银行新加坡分行取得综合授信额度，本公司为新加坡恺恩在综合授信期内提供最高债权额为USD1,500万元（折合人民币10,405.50万元，汇率6.937）的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**10 2016年7月26日，新加坡恺恩在荷兰合作银行新加坡分行取得综合授信额度，本公司为新加坡恺恩在综合授信期内提供最高债权额为USD5,000万元（折合人民币34,685万元，汇率6.937）的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为短期借款USD2,286万元(折合人民币15,857.982万元，汇率6.937)。

**11 2016年10月10日，新加坡恺恩在荷兰安智银行新加坡分行取得综合授信额度，本公司为新加坡恺恩在综合授信期内提供最高债权额为USD4,000万元（折合人民币27,748万元，汇率6.937）的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为短期借款USD533万元(折合人民币3,697.421万元，汇率6.937)。

**12 2016年12月13日，新加坡恺恩在华侨银行新加坡分行取得综合授信额度，本公司为新加坡恺恩在综合授信期内提供最高债权额为USD6,000万元（折合人民币41,622万元，汇率6.937）的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为0元。

**13 2015年3月1日，前海启航取得光大银行深圳分行综合授信额度（TCL集团授信），TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为50,000万元的担保,本公司提供最高债权额为25,000万元的反担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**14 2015年11月24日，前海启航在兴业银行深圳分行取得综合授信额度，TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为10,000万元的担保，本公司提供最高债权额为10,000万元的担保。截止2016年12月31日止，该授信余额为14,713万元。

**15 2016年1月6日，前海启航取得光大银行深圳分行综合授信额度（TCL集团授信），TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为50,000万元的担保,本公司提供最高债权额为25,000万元的反担保。截至2016年12月31日止，该授信余额

为6,921万元。

**16 2016年3月24日，前海启航在中国银行福田支行取得综合授信额度，TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为16,400万元的担保，本公司提供最高债权额为16,400万元的担保。截止2016年12月31日止，该授信余额为8,949万元。

**17 2015年6月12日，广物供应链在华夏银行广州分行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为8,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**18 2015年8月13日，广物供应链在光大银行广州番禺支行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为8,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为2,840万元。

**19 2015年9月30日，广物供应链在平安行广州国防大厦支行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为15,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为14,000万元。

**20 2015年6月03日，广物供应链在广州银行华师大支行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为5,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**21 2016年5月30日，广物供应链在渤海银行广州分行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为3,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

**22 2016年9月23日，广物供应链在广州银行华师大支行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为5,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为1,500万元。

**23 2016年6月30日，广物供应链在渤海银行广州分行取得综合授信额度，本公司、广物集团、泊熹投资为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为3,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为3,000万元。

**24 2016年9月18日，广物供应链在中国银行广州越秀支行取得综合授信额度，本公司、广物集团为广物供应链在综合授信期内提供最高债权额为8,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为1,600万元。

**25 2016年5月27日，国丰江苏以自有房产抵押在苏州金融租赁股份有限公司取得融资额度20,000万元，并由本公司全资子公司大同富乔（报告期末本公司自同一控制下控股合并其母公司骏马环保取得）、飞马投资、国丰新能源、黄壮勉夫妇、李昌龙夫妇在综合授信期内提供最高债权额为20,000万元的担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为18,818.30万元。

*1 2015年1月4日，本公司取得兴业银行深圳龙华支行共80,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*2 2015年1月6日，本公司取得建设银行深圳分行共185,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*3 2015年1月6日，本公司取得华夏银行深圳宝安支行共40,000万元的综合授信，由飞马投资、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*4 2015年1月30日，本公司取得包商银行深圳分行共15,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*5 2015年1月30日，本公司取得杭州银行深圳宝安支行共10,000万元的综合授信，飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*6 2015年2月10日，本公司取得上海浦东发展银行深圳分行共12,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*7 2015年2月13日，本公司取得广东华兴银行深圳分行共20,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*8 2015年2月16日，本公司取得东莞银行深圳分行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

- *9 2015年3月20日, 本公司取得平安银行物流金融事业部共70,000万元的综合授信, 由飞马投资、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *10 2015年3月25日, 本公司取得光大银行高新技术园支行共21,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *11 2015年4月30日, 本公司取得浙商银行深圳分行共20,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰、黄固喜提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *12 2015年5月20日, 本公司取得宁波银行深圳龙岗支行共20,000万元的综合授信, 由飞马投资、华南塑胶城、洪琰、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *13 2015年7月30日, 本公司取得工商银行深圳南山支行共65,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *14 2015年11月06日, 本公司取得上海银行深圳分行共15,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *15 2015年12月15日, 本公司取得江苏银行深圳分行共28,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为19,957万元, 其中银行承兑汇票14,959万元, 信用证4,998万元。
- *16 2016年1月6日, 本公司取得包商银行深圳分行共15,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票15,000万元。
- *17 2016年1月12日, 本公司取得广发银行深圳分行共20,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票20,000万元。
- *18 2016年1月15日, 本公司取得深圳南山宝生村镇银行共10,500万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票3500万元。
- *19 2016年1月18日, 本公司取得渤海银行深圳分行共15,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票15,000万元。
- *20 2016年1月20日, 本公司取得平安银行物流金融事业部共100,000万元的综合授信, 由飞马投资、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为100,000万元, 其中流贷10,000万元, 银行承兑汇票90,000万元。
- *21 2016年2月25日, 本公司取得建设银行深圳分行共210,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该借款已全部归还。
- *22 2016年3月3日, 本公司取得华夏银行深圳宝安支行共40,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票19,950万元。
- *23 2016年4月22日, 本公司取得兴业银行深圳龙华支行共40,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票39,975万元。
- *24 2016年5月11日, 本公司取得杭州银行深圳宝安支行共8,000万元的综合授信, 飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银行承兑汇票8,000万元。
- *25 2016年5月24日, 本公司取得浙商银行深圳分行共20,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为信用证20,000万元。
- *26 2016年5月26日, 本公司取得宁波银行深圳龙岗支行共15,000万元的综合授信, 由飞马投资、华南塑胶城、洪琰、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 其中银行承兑汇票9,940万元。
- *27 2016年6月14日, 本公司取得广东华兴银行深圳分行共10,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止, 该授信余额为银票承兑汇票10,000万元。
- *28 2016年6月21日, 本公司取得上海浦东发展银行深圳分行共18,000万元的综合授信, 由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶

城、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为13,000万元，其中流贷5,000万元，银行承兑汇票4,500万元，信用证3,500万元。

*29 2016年8月15日，本公司取得光大银行高新技术园支行共15,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为银关贷46万元。

*30 2016年8月17日，本公司取得东莞银行深圳分行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票10,000万元。

*31 2016年8月23日，本公司取得工商银行深圳南山支行共65,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票50,000万元。

*32 2016年8月25日，本公司取得建设银行深圳分行共210,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄固喜、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为141,854万元，其中流贷15,000万元，银行承兑汇票35,000万元，信用证91,854万元。

*33 2016年9月18日，本公司取得交通银行天安支行共3,000万元的综合授信，由高新投、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为流贷2,500万元。

*34 2016年11月7日，本公司取得招商银行深圳分行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、黄壮勉提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为0元。

*35 2016年12月22日，本公司取得江苏银行深圳分行共18,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为0元。

*36 2014年9月16日，本公司全资子公司飞马香港取得民生银行广州分行共50,000万元的综合授信，由飞马投资提供保证担保。截至2016年12月31日止，该借款已全部归还。

*37 2014年9月22日，本公司全资子公司飞马香港取得民生银行广州分行共20,000万元的综合授信，由飞马投资提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为0元。

*38 2016年8月15日，本公司全资子公司大同富乔（报告期末本公司自同一控制下控股合并其母公司骏马环保取得）取得渤海银行太原分行共5,000万元的综合授信，由飞马投资提供保证担保。截至2016年12月31日止，该授信余额为5,000元。

(4) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
飞马投资	根据本公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过的资产收购暨关联交易议案，本公司以现金收购飞马投资持有的骏马环保 100% 股权、国丰新能源 55% 股权和中清环保 55% 股权，本次交易对价根据标的资产评估值确定，合计为 104,558.99 万元。其中：骏马环保股权转让款金额为 75,011.32 万元，国丰新能源及中清环保的股权转让款金额为 29,547.67 万元。	1,005,589,900.00	0.00

(5) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	538.56	545.60

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	国丰江苏	48,983.00	3,918.64	48,983.00	
其他应收款	飞马投资	255,476,700.00			

十三、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

1、经营租赁

(1) 经营租赁（租出）

本公司各类租出资产情况如下：

经营租赁租出资产类别	期末账面价值	期初账面价值
投资性房地产	2,191,755,900.00	383,209,356.94
固定资产	5,450,830.33	
合计	2,197,206,730.33	383,209,356.94

(2) 经营租赁(租入)

重大经营租赁最低租赁付款额

剩余租赁期	最低租赁付款额
1年以内（含1年）	13,242,114.65
1-2年（含2年）	7,722,574.98
2-3年（含3年）	7,134,373.00
3年以上	2,145,082.17
合计	30,244,144.80

2、已签订的正在或准备履行的其他合同及财务影响

截至2016年12月31日止，本公司已签订的正在或准备履行的大额设备采购合同合计约人民币6,577.00万元，尚未支付的金额为人民币747.08万元。

十四、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

单位：元

拟分配的利润或股利	106,951,083.80
经审议批准宣告发放的利润或股利	106,951,083.80

十五、其他重要事项

1、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本公司的内部组织结构、管理要求确定了供应链业务和新能源业务两个报告分部。

本公司的各个报告分部分别提供不同的产品或服务。本公司的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。分部间转移价格按照实际交易价格为基础确定，间接归属于各分部的费用按照资源的投入情况在分部之间进行分配。资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，分部负债包括分部经营活动形成的可归属于该分部的负债。如果多个经营分部共同承担的负债相关的费用分配给这些经营分部，该共同承担的负债也分配给这些经营分部。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	供应链分部	新能源分部	分部间抵销	合计
一、对外交易收入	52,009,745,477.59	153,117,902.23		52,162,863,379.82
二、分部间交易收入				
三、对联营和合营企业的投资收益	6,930,650.60			6,930,650.60
四、资产减值损失	30,249,930.48	708,956.36		30,958,886.84
五、折旧和摊销费用	18,606,094.18	29,614,672.81		48,220,766.99
六、利润总额（亏损总额）	1,958,333,849.05	67,119,034.66		2,025,452,883.71
七、所得税费用	470,261,091.58	17,811,270.74		488,072,362.32
八、净利润（净亏损）	1,488,072,757.47	49,307,763.92		1,537,380,521.39
九、资产总额	18,787,853,537.88	897,039,873.69		19,684,893,411.57
十、负债总额	15,471,767,626.66	137,072,758.08		15,608,840,384.74
十一、其他重要非现金项目				
折旧和摊销费以外的其				

项目	供应链分部	新能源分部	分部间抵销	合计
他非现金费用				
对联营和合营企业的长期股权投资	54,403,337.74			54,403,337.74
长期股权投资以外的其他非流动资产增加值	1,974,313,413.03	48,952,976.76		2,023,266,389.79

2、其他

(1) 董事长被立案调查事项

公司实际控制人、董事长、时任总经理黄壮勉先生于2015年11月收到了中国证券监督管理委员会的《调查通知书》，就公司2015年员工持股计划买入公司股票的事项进行调查。公司2017年2月11日公告披露收到公司实际控制人、董事长黄壮勉先生的通知，其于2017年2月10日收到中国证券监督管理委员会《结案通知书》（结案字[2017]1号），通知书内容如下：“2015年11月17日，我会对你涉嫌违反证券法律法规行为立案稽查（稽查总队调查通字151267号）。经审理，黄壮勉先生的涉案违法事实不成立，我会决定本案结案。”

(2) 股权收购事项进展

截至报告日止，根据股权转让协议的约定，本公司已于2017年1月与飞马投资办理完成骏马环保资产交割以及工商变更手续；公司与飞马投资在办理国丰新能源和中清环保资产交割的过程中，发现国丰新能源的核心设备频繁出现故障且设备运行故障率远高于同行业平均水平，需停产检修，可能存在潜在运营风险。基于审慎原则，由于上述情况，公司尚未与其办理资产交割，同时由于中清环保是国丰新能源的配套项目，所以本公司未继续办理上述两家的过户以及工商登记（备案）信息变更等手续，由于存在上述事项，本年国丰新能源、中清环保暂不纳入本公司的合并范围。

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,006,245,912.27	99.68%	31,543,169.29	1.57%	1,974,702,742.98	1,600,696,753.62	99.61%	21,848,809.18	1.36%	1,578,847,944.44
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	6,341,647.20	0.32%	6,341,647.20	100.00%		6,341,647.20	0.39%	6,341,647.20	100.00%	
合计	2,012,587,559.47	100.00%	37,884,816.49		1,974,702,742.98	1,607,038,400.82	100.00%	28,190,456.38		1,578,847,944.44

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

□ 适用 √ 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内小计	1,892,431,091.00	18,924,310.91	1.00%
1 至 2 年	3,901,678.05	195,083.90	5.00%
2 至 3 年	103,695,861.97	10,369,586.20	10.00%
3 至 4 年	5,272,261.75	1,581,678.53	30.00%
4 至 5 年	945,019.50	472,509.75	50.00%
合计	2,006,245,912.27	31,543,169.29	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 9,694,360.11 元；本期收回或转回坏账准备金额元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	收回方式

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	期末余额		
	应收账款	占应收账款合计数的比例(%)	坏账准备
第一名	543,361,906.75	27.00	5,433,619.07
第二名	511,941,070.54	25.44	5,119,410.71
第三名	313,748,045.98	15.59	3,137,480.46
第四名	155,645,025.67	7.73	1,556,450.26
第五名	118,299,772.45	5.88	1,182,997.72
合计	1,642,995,821.39	81.64	16,429,958.22

2、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款						200,045,722.64	30.07%			200,045,722.64
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,054,939,454.72	92.57%	4,368,476.54	0.41%	1,050,570,978.18	284,957,201.52	42.83%	29,149,891.93	10.23%	255,807,309.59
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	84,830,712.15	7.44%	84,667,521.20	99.81%	163,190.95	180,302,915.71	27.10%	51,594,074.55	28.62%	128,708,841.16
合计	1,139,770,166.87	100.00%	89,035,997.74		1,050,734,169.13	665,305,839.87	100.00%	80,743,966.48		584,561,873.39

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内小计	230,607.41	2,306.07	1.00%
1 至 2 年	87,371.19	4,368.56	5.00%
3 至 4 年	28,514.70	8,554.41	30.00%
4 至 5 年	5,000.00	2,500.00	50.00%
5 年以上	4,350,747.50	4,350,747.50	100.00%
合计	4,702,240.80	4,368,476.54	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
其他组合			
其中：合并内关联方往来	794,760,513.92		
股权投资款	255,476,700.00		
合计	1,050,237,213.92		

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 8,292,031.26 元；本期收回或转回坏账准备金额元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	收回方式

(3) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金、押金	943,539.90	231,667,747.19
员工借款	134,613.64	235,769.14
未结算货款		44,106,514.44

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
诉讼中货款	84,696,098.51	52,843,037.15
单位往来	794,987,718.25	291,642,814.08
股权投资款	255,476,700.00	
其他	3,531,496.57	44,809,957.87
合计	1,139,770,166.87	665,305,839.87

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
飞马香港	合并内往来款	397,717,467.17	1 年以内	34.89%	
飞马投资	股权投资款	255,476,700.00	1 年以内	22.41%	
上海银钧	合并内往来款	160,784,654.66	1 年以内	14.11%	
东莞飞马	合并内往来款	136,000,000.00	1 年以内	11.93%	
合冠香港	合并内往来款	94,458,814.27	1 年以内	8.29%	
合计	--	1,044,437,636.10	--	91.63%	

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,205,419,547.41		1,205,419,547.41	333,659,273.97		333,659,273.97
对联营、合营企业投资	54,403,337.74		54,403,337.74	47,472,687.14		47,472,687.14
合计	1,259,822,885.15		1,259,822,885.15	381,131,961.11		381,131,961.11

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
上海合冠	50,000,000.00			50,000,000.00		
北京飞马	30,000,000.00			30,000,000.00		
飞马物流	48,000,000.00			48,000,000.00		

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
河北合冠	20,000,000.00		20,000,000.00			
飞马香港	95,812,132.00		2,539,700.20	93,272,431.80		
飞马国际物流	10,000,000.00			10,000,000.00		
青海合冠	29,847,141.97		29,847,141.97			
上海银钧	50,000,000.00			50,000,000.00		
飞马大宗		30,000,000.00		30,000,000.00		
前海百川		10,000,000.00		10,000,000.00		
华油国际		124,180,000.00		124,180,000.00		
骏马环保		759,967,115.61		759,967,115.61		
合计	333,659,273.97	924,147,115.61	52,386,842.17	1,205,419,547.41		

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
前海启航	30,228,159.70			4,245,576.76						34,473,736.46	
广物供应链	17,244,527.44			2,685,073.84						19,929,601.28	
小计	47,472,687.14			6,930,650.60						54,403,337.74	
合计	47,472,687.14			6,930,650.60						54,403,337.74	

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	41,171,970,663.63	41,044,804,520.20	38,345,703,679.49	38,236,397,417.82
合计	41,171,970,663.63	41,044,804,520.20	38,345,703,679.49	38,236,397,417.82

其他说明：

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	6,930,650.60	2,804,187.14
处置长期股权投资产生的投资收益	-274,417.62	
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-71,753,954.49	-11,217,017.62
理财产品收益	7,130,410.96	
合计	-57,967,310.55	-8,412,830.48

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-265,691.07	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,348,066.82	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	9,150,268.66	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	49,307,763.92	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-7,567,263.34	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	1,820,613,607.73	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	743,530.34	
减：所得税影响额	455,488,301.56	
少数股东权益影响额	54,707,605.37	
合计	1,365,134,376.13	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公

开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	38.71%	1.58	1.58
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.22%	0.17	0.17

第十二节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、载有公司法定代表人签名的公司2016年年度报告。

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

法定代表人：_____

黄壮勉

二〇一七年四月二十五日