

证券代码：002210

证券简称：飞马国际

公告编号：2019-029

# 深圳市飞马国际供应链股份有限公司 2018 年年度报告摘要

## 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
声明		

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
非标准审计意见提示			

非标准审计意见提示

适用  不适用

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了无法表示意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	飞马国际	股票代码	002210
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张健江	刘智洋	
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	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 26 楼	
电话	0755-33356399	0755-33356333-8899	
电子信箱	jiangjian.zhang@fm scm.com	zhiyang.liu@fm scm.com	

## 2、报告期主要业务或产品简介

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”。公司主要经营业务包括供应链管理服务和环保新能源业务，“供应链管理+环保新能源”双主业发展是公司的发展战略。报告期内，公司主要业务经营模式未发生重大变化。公司主要业务及经营模式详见公司 2018 年年度报告。

## 3、主要会计数据和财务指标

### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	41,048,734,870.24	61,384,323,959.06	-33.13%	52,162,863,379.82
归属于上市公司股东的净利润	-2,208,056,708.40	305,977,456.83	-821.64%	1,531,983,573.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-2,169,421,148.62	171,022,987.95	-1,368.50%	166,849,197.72
经营活动产生的现金流量净额	-4,666,716,927.70	163,936,661.71	-2,946.66%	-1,669,402,905.72
基本每股收益（元/股）	-1.34	0.19	-805.26%	0.93
稀释每股收益（元/股）	-1.34	0.19	-805.26%	0.93
加权平均净资产收益率	-72.56%	7.55%	-80.11%	38.71%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	16,653,365,640.73	21,488,394,364.73	-22.50%	19,684,893,411.57
归属于上市公司股东的净资产	1,993,395,855.95	4,136,842,259.14	-51.81%	3,946,745,105.16

### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	11,860,377,567.56	19,920,741,480.47	10,219,711,952.21	-952,096,130.00
归属于上市公司股东的净利润	72,913,233.70	53,347,633.31	976,865.37	-2,335,294,440.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	90,181,390.61	36,980,702.38	-131,602,956.74	-2,164,980,284.87
经营活动产生的现金流量净额	14,192,834.94	24,188,353.14	-2,234,640,407.51	-2,470,457,708.27

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

## 4、股本及股东情况

## (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

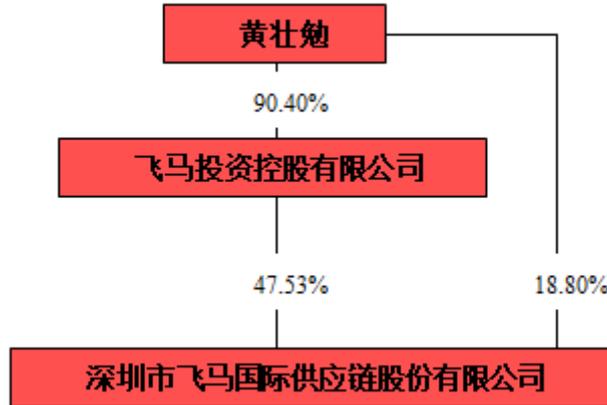
报告期末普通股股东总数	54,043	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	56,258	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
飞马投资控股有限公司	境内非国有法人	47.53%	785,627,381		质押	752,261,080	
					冻结	699,813,427	
黄壮勉	境内自然人	18.80%	310,781,250	233,085,937	质押	310,781,250	
					冻结	310,781,250	
光大兴陇信托有限责任公司—光大信托—励上 2 号集合资金信托计划	其他	2.81%	46,380,000				
深圳前海骏马投资管理有限公司	境内非国有法人	1.42%	23,392,136		质押	23,390,640	
赵自军	境内自然人	1.00%	16,448,538	16,448,538			
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	0.87%	14,340,000				
黄汕敏	境内自然人	0.24%	4,042,276				
杨翠玉	境内自然人	0.18%	2,906,100				
何妹妹	境内自然人	0.16%	2,722,200				
孙喆新	境内自然人	0.15%	2,503,700				
上述股东关联关系或一致行动的说明	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。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	1、飞马投资控股有限公司通过普通证券账户持有 755,627,381 股，通过中信建投证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 30,000,000 股，实际合计持有 785,627,381 股。2、何妹妹通过普通证券账户持有 0 股，通过招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,722,200 股，实际合计持有 2,722,200 股。3、孙喆新通过普通证券账户持有 0 股，通过中天证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,503,700 股，实际合计持有 2,503,700 股。4、陈洁玲通过普通证券账户持有 0 股，通过中泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,269,727 股，实际合计持有 2,269,727 股。						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

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

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
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	2019 年 07 月 29 日	50,000	6.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于 2018 年 7 月 23 日公告披露《2016 年面向合格投资者公开发行公司债券 2018 年付息公告》（公告编号：2018-057），并于 2018 年 7 月 30 日支付了本次债券自 2017 年 7 月 29 日至 2018 年 7 月 28 日期间的利息 3,000 万元。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

1、公司聘请中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”或“中诚信证评”）对公司债券进行评级。2018 年 6 月 1 日，中诚信出具《信用等级通知书》（信评委函字【2018】跟踪 248 号），经中诚信证评信用评级委员会最后审定，上调本公司主体信用等级至 AA，评级展望稳定；上调“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”债项信用等级至 AAA。详见刊登于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的公司《2016 年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪信用评级报告（2018）》。

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。

4、2018年10月16日，因公司控股股东发生债务违约、担保能力下降等因素影响，中诚信证评决定将公司的主体信用等级（AA级）列入可能降级的信用评级观察名单，并维持“16飞马债”债项信用等级为AAA。详见刊登于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《中诚信证评关于将公司主体信用等级列入可能降级的信用评级观察名单的公告》。

5、2018年11月16日，因公司控股股东发生债务违约、担保能力下降以及公司经营业绩下降、流动性紧张等因素影响，中诚信证评决定将公司的主体信用等级由AA下调至BBB，并继续将其列入可能降级的信用评级观察名单；维持“16飞马债”债项信用等级为AAA。详见刊登于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《中诚信证评关于下调公司主体信用等级并将其继续列入可能降级的信用评级观察名单的公告》。

### （3）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	2018年	2017年	同期变动率
资产负债率	88.03%	79.98%	8.05%
EBITDA全部债务比	-14.02%	3.61%	-17.63%
利息保障倍数	-7.59	3.2	-337.19%

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求  
否

#### 一、概述

自2018年以来，受宏观经济环境、“去杠杆”等政策的影响，资本市场出现较大波动，上市公司股东股权质押风险频现，受前述因素的综合影响，公司控股股东流动性出现困难并导致其担保能力下降，引起公司流动性紧张，导致公司部分业务停滞；同时，报告期内国内外经济形势严峻、复杂，整体市场需求不振，亦对公司相关业务的拓展产生了较大的不利影响。报告期内，公司整体营业收入较去年同期大幅下降，经营业绩出现大幅亏损。

2018年度，公司主营业务收入410.49亿元，较去年同期的613.84亿元减少了33.13%，主营业务成本409.27亿元，较去年同期的608.65亿元减少了32.76%，综合毛利率为0.30%，比去年同期0.85%下降了0.55个百分点；营业收入与营业成本同向同比下降。销售费用为1,385.07万元，较去年同期减少了62.61%，主要是报告期内受公司业务规模下降所致。管理费用为14,449.00万元，较去年同期增长2.54%，与去年基本持平，增加原因是人工成本提高所致。财务费用为21,477.33万元，较去年同期增加了72.53%。同时，根据公司经营的实际情况以及遇到的相关问题，本报告期计提相关业务及资产减值损失20.88亿元，较去年同期计提的-1,957.84万元增加了10762.92%。综上，2018年度公司生产经营产生亏损24.00亿元，归属于母公司所有者的净利润为亏损22.08亿元。

报告期内，公司业绩大幅下降的主要原因是：

1、因公司控股股东流动性困难及担保能力下降给公司的流动性带来的压力，以及内外部经济、市场环境等宏观因素变化影响，报告期内公司业务受到较大限制，业务拓展受阻，业务规模大幅下降，对公司经营业绩产生较大不利影响，导致公司业绩大幅下滑。此外，受公司控股股东担保能力下降及公司流动性影响，报告期第四季度公司部分授信业务由票据被转为借款，相关利率上调，导致财务费用支出大幅增加，对公司 2018 年度经营业绩产生一定不利影响。

2、公司境外子公司恺恩资源因与有关客户、金融机构存在多起业务/经济纠纷而被有关方提起诉讼乃至被申请破产清算等，相关事项对其的生产经营造成较大不利影响，出现经营大幅亏损，同时公司已无法对其有效控制，不满足纳入合并报表合并范围的条件。因此，公司基于谨慎性原则对该长期股权投资全额计提减值准备、对公司（本部）以及合并范围内其他子公司与恺恩资源之间的内部往来款项视为外部往来款项并根据公司的会计政策对该部分应收款项按回收的可能性增加计提相应的应收款项坏账准备，前述因素对公司 2018 年度经营业绩产生较大不利影响。

3、公司受流动性压力的影响，部分业务的运营、结算周期延长，以及受宏观经济环境变化等因素影响，部分下游客户经营状况恶化、资金周转紧张，相关应收款项出现减值迹象，公司基于谨慎性原则，对部分业务账龄较长的应收款项根据公司相关会计政策从原来的以账龄法计提坏账准备改为单独计提坏账准备；同时，由于供应链服务行业特性，公司在收取下游客户一定比例保证金后，全额向上游供应商预付商品采购款项，综合考虑宏观经济环境以及行业状况等因素，公司按照谨慎性原则对部分业务预付时间超出约定结算周期较长的预付款项按应收款项属性根据公司相关会计政策单独计提相应坏账准备，前述因素对公司 2018 年度经营业绩产生较大不利影响。

## 二、主营业务分析

### 1、概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

### 2、收入与成本

#### (1) 营业收入构成

单位：元

	2018年		2017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	41,048,734,870.24	100%	61,384,323,959.06	100%	-33.13%
分行业					
物流供应链服务业	40,866,384,821.85	99.56%	61,192,880,271.42	99.68%	-33.22%
物流园经营服务业	2,937,707.59	0.01%	10,584,227.88	0.02%	-72.24%
环保新能源行业	174,303,430.22	0.42%	169,826,014.54	0.28%	2.64%
其他	5,108,910.58	0.01%	11,033,445.22	0.02%	-53.70%
分产品					
综合物流服务	417,772,040.25	1.02%	407,812,580.46	0.66%	2.44%
贸易执行服务-矿产资源行业	40,157,562,727.66	97.83%	60,637,445,726.60	98.78%	-33.77%
贸易执行服务-其他	291,050,053.94	0.71%	147,621,964.36	0.24%	97.16%

行业					
物流园经营收入	2,937,707.59	0.01%	10,584,227.88	0.02%	-72.24%
环保新能源行业	174,303,430.22	0.42%	169,826,014.54	0.28%	2.64%
其他	5,108,910.58	0.01%	11,033,445.22	0.02%	-53.70%
分地区					
华南地区	3,749,576,385.33	9.13%	5,570,442,145.52	9.07%	-32.69%
华北地区	1,217,163,643.18	2.97%	9,040,263,219.11	14.73%	-86.54%
东北地区		0.00%	50,824,261.80	0.08%	-100.00%
华东地区	14,382,567,413.72	35.04%	23,021,297,353.04	37.51%	-37.52%
西南地区	3,390,446,617.44	8.26%	628,609,030.56	1.02%	439.36%
西北地区	235,050,597.26	0.57%	1,503,990,692.79	2.45%	-84.37%
华中地区	510,361,061.01	1.24%	366,171,237.42	0.60%	39.38%
海外	17,563,569,152.30	42.79%	21,202,726,018.82	34.53%	-17.16%

(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	40,866,384,821.85	40,807,747,910.27	0.14%	-33.22%	-32.84%	-0.56%
环保新能源行业	174,303,430.22	116,755,265.99	33.02%	2.64%	15.29%	-7.35%
分产品						
贸易执行服务-矿产资源行业	40,157,562,727.66	40,144,842,512.06	0.03%	-33.77%	-33.38%	-0.60%
环保新能源行业	174,303,430.22	116,755,265.99	33.02%	2.64%	15.29%	-7.35%
分地区						

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	2018年	2017年	同比增减
物流供应链服务业	销售量	元	41,048,734,870.24	61,384,323,959.06	-33.13%

	库存量	元	38,931,986.46	1,612,265,972.71	-97.59%
	采购量	元	39,353,542,152.24	62,996,589,931.77	-37.53%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用  不适用

1) 公司物流供应链服务业的销售量较上年同期减少 33.13%、采购量较上年同期减少 37.53%，主要是因公司控股股东流动性困难及担保能力下降给公司的流动性带来的压力，以及内外部经济、市场环境等宏观因素变化影响，报告期内公司业务受到较大限制，业务拓展受阻，业务规模大幅下降所致。

2) 公司物流供应链服务业的库存量较上年同期减少 97.59%，主要是报告期内业务结算，客户已提取货物结算所致。

#### (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	2018年		2017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	40,807,747,910.27	99.71%	60,760,870,433.05	99.83%	-32.84%
环保新能源行业	营业成本	116,755,265.99	0.29%	101,275,223.37	0.17%	15.29%

单位：元

产品分类	项目	2018年		2017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	376,712,639.50	0.92%	360,727,898.46	0.59%	4.43%
贸易执行服务-矿产资源行业	营业成本	40,144,842,512.06	98.09%	60,257,066,962.42	99.00%	-33.38%
贸易执行服务-其他行业	营业成本	286,192,758.71	0.70%	143,075,572.17	0.24%	100.03%
环保新能源行业	营业成本	116,755,265.99	0.29%	101,275,223.37	0.17%	15.29%
其他	营业成本	2,372,962.23	0.00%	2,943,551.21	0.01%	-19.38%

说明

1) 公司“贸易执行-矿产资源行业”的营业成本较去年同期减少 33.38%，主要是业务规模相应下降所致。

2) 公司“贸易执行-其他行业”的营业成本较去年增加 100.03%，主要是业务规模相应增长所致。

3) 公司“环保新能源行业”的营业成本较去年增加 15.29%，主要是报告期内设备定期维护费用、运营成本增加所致。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

**3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况**

√ 适用 □ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
环保新能源行业	174,303,430.22	52,920,583.35	33.02%	2.64%	-23.62%	-7.35%

**4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征**

□ 是 √ 否

**5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明**

√ 适用 □ 不适用

详见“三、经营情况讨论与分析-1、报告期经营情况简介”。

**6、面临暂停上市和终止上市情况**

□ 适用 √ 不适用

**7、涉及财务报告的相关事项****(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明**

√ 适用 □ 不适用

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
(1) 资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	董事会审批	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期金额 1,710,452,023.07 元，上期金额 2,576,544,144.47 元； “应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期金额 5,689,738,396.15 元，上期金额 10,952,672,991.67 元； 调增“其他应收款”本期金额 35,717,105.28 元，上期金额 83,856,343.69 元； 调增“其他应付款”本期金额 93,229,513.20 元，上期金额 44,911,910.88 元； 调增“固定资产”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元； 调增“在建工程”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元； 调增“长期应付款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元。
(2) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理	董事会审批	调减“管理费用”本期金额 12,271,788.41 元，上期金额

费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。		20,174,120.71元，重分类至“研发费用”。
---	--	----------------------------

**(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明**

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

**(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

√ 适用 □ 不适用

序号	公司名称	业务性质	是否纳入合并范围		发生变化原因
			2017年度	2018年度	
1	阿旗富乔	环保业		是	新设
2	古浪富乔	环保业		是	新设
3	温县富乔	环保业		是	新设
4	富乔环保	环保业		是	新设
5	华油国际	物流业	是	否	处置
6	合冠物流	物流业	是	否	处置
7	合冠仓储	物流业	是	否	处置
8	恺恩资源	一般贸易	是	否	公司无法对其实施完全控制，不满足纳入合并范围条件，自2018年9月30日后不再纳入合并范围。
9	东莞飞马	租赁业	是	否	东莞飞马“增资扩股”后，本公司丧失对其的控股权，东莞飞马成为本公司参股公司。

**(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计**

□ 适用 √ 不适用

深圳市飞马国际供应链股份有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

费益昭

二〇一九年四月三十日