

关于安徽华信国际控股股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《安徽华信国际控股股份有限公司股份转让公告》，安徽华信控股股份有限公司（以下简称“公司”或“华信国际”）股份将于 2020 年 6 月 10 日起在全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股份转让系统”）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在全国股份转让系统挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）作为安徽华信控股股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据华信国际披露的 2019 年年度报告和 2018 年年度报告，对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对华信国际股份的任何投资建议。

一、华信国际公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	安徽华信国际控股份有限公司
曾用名	安徽华星化工股份有限公司
英文名	CEFC Anhui International Holding Co., Ltd.
注册资本	2,277,827,422 元
法定代表人	李勇
成立日期	1998 年 02 月 13 日
统一社会信用代码	91340000705040002U
注册地址	安徽省马鞍山市和县乌江镇
办公地址	上海市黄浦区南京西路 399 号明天广场 17 楼
所属证监会行业	批发和零售业-批发业
经营范围	能源产业投资；自营和代理各类商品及技术进出口业务；化工

	产品(不含危险品)生产、销售；本企业自产产品及相关技术出口；本企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术进口；项目投资；仓储服务；天然橡胶及橡胶制品销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
--	--

（二）挂牌前的股本结构

根据中国登记结算提供的股本结构表，截至 2020 年 5 月 26 日（公司股份初始登记日），公司股本结构如下：

类别	股数（股）	比例
总股份	2,277,827,422	100.00%
其中：限售流通股（已确认股份）	1,350,342,950	59.28%
无限售流通股（已确认股份）	904,746,129	39.71%
待确认股份	22,738,343	0.99%

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据中国登记结算提供的股东名册，截至 2019 年 10 月 31 日（华信国际在深交所最后交易日），公司前十名股东持股情况：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）
1	上海华信国际集团有限公司	境内一般法人	985,475,241.00	43.26
2	中原银行股份有限公司	境内一般法人	364,867,709.00	16.02
3	刘美芳	境内自然人	21,085,779.00	0.93
4	朱丽思	境内自然人	17,000,000.00	0.75
5	骆伟东	境内自然人	15,299,277.00	0.67
6	朱宏军	境内自然人	12,835,700.00	0.56
7	陈玉和	境内自然人	11,435,620.00	0.50
8	于辉	境内自然人	9,190,032.00	0.40
9	朱思朦	境内自然人	6,021,976.00	0.26
10	颜金棍	境内自然人	5,634,900.00	0.25

注：2019 年 10 月 31 日至本报告出具日，因公司仍处于完成初始登记尚未挂牌转让阶段，期间公司前十名股东持股情况未发生变化。

1. 上述股东关联关系或一致行动的说明

根据公司公开披露信息，上述股东之间未知是否存在关联关系或属于《上

市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

2. 前十名股东之间是否存在其他关联关系，或是否属于一致行动人。

根据公司公开披露信息，前十名股东之间未知是否存在其他关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

二、华信国际经营情况及财务状况分析（数据来源于 2019 年年度报告、2018 年年度报告）

（一）主要会计数据和财务指标

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入（元）	124,225,055.40	986,083,250.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	-191,489,354.56	-702,762,138.25
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-191,275,754.71	-703,817,843.19
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,998,241.50	-119,263,936.40
基本每股收益（元/股）	-0.08	-0.31
稀释每股收益（元/股）	-0.08	-0.31
加权平均净资产收益率	15.76%	88.80%
项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产（元）	566,614,813.46	745,914,779.74
归属于上市公司股东的净资产（元）	-1,332,848,472.95	-1,117,575,372.90

（二）经营情况分析

公司能源及相关业务主要为液化石油气中转物流服务和贸易业务：2019 年公司主要业务收入为公司投资的哈萨克斯坦境内公司 DOSTYK GAS TERMINAL (DGT)，DGT 主营液化石油气中转物流服务和贸易，顺应“一带一路”国家战略的推进方向。从哈萨克斯坦上游供应商处以铁路方式将液化石油气运送至位于 Dostyk 镇的中转站，再将液化石油气换装至用于后续运输的专用车辆或者铁路罐车上；根据市场和客户的要求，开展相关液化石油气贸易业务。DGT 液化石油气中转物流服务的对象和贸易出口的主要对象是中国境内石化企业。

公司成品油贸易业务的收入主要来源于全资子公司福建华信的成品油贸易业务。福建华信拥有成品油批发经营批准证书、危险化学品经营许可证等资质，主要从事汽油、柴油、航空煤油等大宗油品批发业务。

公司金融业务主要是保理业务，金融业务收入主要来源于全资子公司上海华信保理的保理业务。

公司面临持续经营的困境，受国际市场动荡影响，贸易摩擦加剧，成品油价格持续动荡。此外，受控股股东相关事件影响，公司主要业务基本停滞；受监管机构关注、立案调查的影响，使公司未来存在不确定性。公司主营业务能源贸易业务和过往金融业务出现大规模应收账款逾期，公司整体资金短缺、流动性缺乏，导致业务总量大幅萎缩。除子公司 DGT 以外业务基本停滞。

公司 2019 年全年实现营业总收入 124,225,055.40 元，比上年同期减少 87.40%；实现营业利润-175,609,619.12 元，比上年同期缩小亏损 72.88%；实现利润总额-172,410,922.71 元，比上年同期缩小亏损 73.31%；归属于挂牌公司股东的净利润-191,489,354.56 元，比上年同期减少 72.75%；基本每股收益-0.08 元，比上年同期减少 74.19%。

（三）财务状况分析

1) 资产状况分析

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
货币资金	61,615,561.60	10.87%	115,841,775.48	15.53%
应收账款	7,295,340.11	1.29%	17,120,251.46	2.30%
预付账款	11,908,343.27	2.10%	23,837,707.62	3.20%
其他应收款	7,593,102.38	1.34%	23,969,600.05	3.21%
存货	2,755,459.71	0.49%	2,278,429.70	0.31%
其他流动资产	41,930,804.20	7.40%	39,376,238.06	5.28%

长期应收款	20,000,000.00	3.53%	20,000,000.00	2.68%
长期股权投资	56,121,947.29	9.90%	56,127,991.63	7.52%
其他权益工具投资	98,746,723.15	17.43%	118,000,000.00	15.82%
固定资产	149,033,839.48	26.30%	157,090,555.09	21.06%
在建工程	7,845,994.70	1.38%	7,329,589.67	0.98%
无形资产	2,333,600.95	0.41%	1,710,787.43	0.23%
商誉	98,419,234.94	17.37%	157,616,687.70	21.13%
长期待摊费用	849,625.03	0.15%	4,303,310.71	0.58%
递延所得税资产	165,236.65	0.03%	1,311,855.14	0.18%

1、货币资金

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	40,974.65	
银行存款	61,574,586.95	115,841,775.48
合计	61,615,561.60	115,841,775.48
其中：存放在境外的款项总额	37,236,569.46	108,504,730.89

截至 2019 年 12 月 31 日止，公司使用受限的货币资金

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
银行存款	1,181,991.40	—
合计	1,181,991.40	—

2、应收账款

(1) 以摊余成本计量的应收账款

种 类	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款	1,114,992,491.47	1,107,697,151.36	7,295,340.11
合 计	1,114,992,491.47	1,107,697,151.36	7,295,340.11

(续)

种 类	2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
应收账款	1,119,881,025.77	1,102,760,774.31	17,120,251.46
合 计	1,119,881,025.77	1,102,760,774.31	17,120,251.46

(2) 坏账准备

本公司对应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

① 2019 年 12 月 31 日，单项计提坏账准备：

单位	2019 年 12 月 31 日			
	金额	整个存续期 预期信用损 失率%	坏账准备	计提理由
SAN TONG ENERGY CHAOCHUANG MINING GROUP (TAILAND) CO., LTD	332,313,186.09	100.00	332,313,186.09	无还款意愿
福建众成联合贸易有限公 司	200,000,000.00	100.00	200,000,000.00	保理款风险分类 为损失类
成都国元石化有限公司	170,000,000.00	100.00	170,000,000.00	保理款风险分类 为损失类
湖北子由国际贸易有限公 司	50,000,000.00	100.00	50,000,000.00	保理款风险分类 为损失类
黄河国际贸易（郑州）有 限公司	85,000,000.00	100.00	85,000,000.00	保理款风险分类 为损失类
日照兴华石油化工有限公司	220,000,000.00	100.00	220,000,000.00	保理款风险分类 为损失类
山东又夏国际贸易有限公司	50,000,000.00	100.00	50,000,000.00	保理款风险分类 为损失类
合计	1,107,313,186.09	100.00	1,107,313,186.09	

(续)

单位	2018 年 12 月 31 日			
	金额	整个存续期 预期信用损 失率%	坏账准备	计提理由
SAN TONG ENERGY CHAOCHUANG MINING GROUP (TAILAND) CO., LTD	326,827,257.16	100.00	326,827,257.16	无还款意愿
福建众成联合贸易有限公 司	200,000,000.00	100.00	200,000,000.00	保理款风险分 类为损失类
成都国元石化有限公司	170,000,000.00	100.00	170,000,000.00	保理款风险分 类为损失类
湖北子由国际贸易有限公 司	50,000,000.00	100.00	50,000,000.00	保理款风险分 类为损失类
黄河国际贸易（郑州）有 限公司	85,000,000.00	100.00	85,000,000.00	保理款风险分 类为损失类
日照兴华石油化工有限公司	220,000,000.00	100.00	220,000,000.00	保理款风险分

司				类为损失类
山东又夏国际贸易有限公司	50,000,000.00	100.00	50,000,000.00	保理款风险分类为损失类
合计	1,101,827,257.16	100.00	1,101,827,257.16	

① 2019年12月31日，组合计提坏账准备：

组合——账龄

账龄	2019年12月31日		
	金额	坏账准备	计提比例(%)
除大单业务外1年以内(含1年)	7,679,305.38	383,965.27	5.00
合计	7,679,305.38	383,965.27	5.00

(续)

账龄	2018年12月31日		
	金额	坏账准备	计提比例(%)
除大单业务外1年以内(含1年)	17,913,387.90	895,669.40	5.00
1-2年	21,332.31	2,133.23	10.00
2-3年	119,048.40	35,714.52	30.00
合计	18,053,768.61	933,517.15	5.17

(3) 坏账准备

项目	2019年1月1日	2019年度增加	2019年度减少		2019年12月31日
			转回	合并范围减少	
应收账款坏账准备	1,102,760,774.31	5,869,894.20	933,517.15		1,107,697,151.36

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

截止2019年12月31日，按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额972,313,186.09元，占应收账款期末余额合计数的比例87.20%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额972,313,186.09元。

单位名称	2019年12月31日	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备2019年12月31日
SAN TONG ENERGY CHAOCHUANG MINING GROUP (TAILAND) CO., LTD	332,313,186.09	2-3年	29.80	332,313,186.09
日照兴华石油化工有限公司	220,000,000.00	2-3年	19.73	220,000,000.00
福建众成联合贸易有限公司	200,000,000.00	2-3年	17.94	200,000,000.00
成都国元石化有限公司	170,000,000.00	2-3年	15.25	170,000,000.00

湖北子由国际贸易有限公司	50,000,000.00	1-2 年	4.48	50,000,000.00
合计	972,313,186.09		87.20	972,313,186.09

3、预付款项

(1) 预付账款按账龄列示

账龄	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例 (%)	金额	占总额比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,481,117.61	12.44	23,837,707.62	100.00
1-2 年	10,427,225.66	87.56		
合计	11,908,343.27	100.00	23,837,707.62	100.00

(2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况:

单位名称	与本公司关系	2019 年 12 月 31 日	占预付账款总额的比例%	账龄	未结算原因
盐城市大丰港成品油有限公司	非关联方	7,108,834.99	59.70	1-2 年	尚未结算
中国石化销售有限公司 江苏宿迁石油分公司	非关联方	3,300,000.00	27.70	1-2 年	尚未结算
К а з г е р м у н а и С П Т О О	非关联方	990,214.92	8.32	1 年以内	尚未结算
К Т Ж- Г р у з о в ы е п е р е в о з к и А О	非关联方	240,493.15	2.02	1 年以内	尚未结算
PTC Operator ТОО	非关联方	49,844.56	0.42	1 年以内	尚未结算
合计		11,689,387.62	98.16		

4、其他应收款

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收利息	900,000.00	
其他应收款	6,693,102.38	23,969,600.05
合计	7,593,102.38	23,969,600.05

(1) 应收利息分类

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
保理款利息	9,998,500.00	9,998,500.00
应收租赁业务	900,000.00	

坏账准备	9,998,500.00	9,998,500.00
合计	900,000.00	

重要的逾期利息

贷款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据
成都国元石化有限公司	1,379,000.00	2018年3月27日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
黄河国际贸易(郑州)有限公司	1,714,166.65	2018年2月8日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
金砖国际贸易(襄阳)有限公司	1,345,833.34	2018年3月17日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
金砖国际贸易(襄阳)有限公司	386,333.33	2018年3月23日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
金砖国际贸易(襄阳)有限公司	113,166.67	2018年5月18日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
青岛保税中社国际贸易有限公司	810,000.00	2018年3月28日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
日照兴华石油化工有限公司	785,333.33	2018年3月4日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
日照兴华石油化工有限公司	1,190,000.00	2018年3月13日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
日照兴华石油化工有限公司	198,333.33	2018年5月11日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
山东又夏国际贸易有限公司	109,666.67	2018年5月11日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
上海谐成经贸发展有限公司	1,133,333.34	2018年3月28日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
珠海海峡石油有限公司	157,333.34	2018年3月25日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
珠海海峡石油有限公司	676,000.00	2018年3月25日	未支付	是,逾期应收利息催收无果
合计	9,998,500.00			

(2) 其他应收款情况

A、按账龄披露:

账龄	2019年12月31日	2018年12月31日
	金额	金额
1年以内	70,126,988.75	422,208,379.87
1至2年	400,014,500.00	2,794,513,562.62
2至3年	2,711,616,648.85	4,000.00

3 年以上	2,000.00	-
小计	3,181,760,137.60	3,216,725,942.49
减：坏账准备	3,175,067,035.22	3,192,756,342.44
合计	6,693,102.38	23,969,600.05

B、其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
往来款	3,181,574,177.60	3,214,825,827.51
押金、保证金	185,960.00	1,900,114.98
合计	3,181,760,137.60	3,216,725,942.49

C、坏账准备

坏账准备	第一阶段 未来 12 个 月内预期信 用损失	第二阶段 整个存续期预 期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期预期信用损 失(已发生信用减值)	合计
2019 年 1 月 1 日余额			3,192,756,342.44	3,192,756,342.44
期初余额在 2019 年度				
-转入第一阶段				
-转入第二阶段				
-转入第三阶段				
2019 年度计提				
2019 年度转回			17,689,307.22	17,689,307.22
2019 年度转销				
2019 年度核销				
其他变动				
2019 年 12 月 31 日余额			3,175,067,035.22	3,175,067,035.22

D、其他应收款期末余额前五名单位情况：

截止 2019 年 12 月 31 日，其他应收款期末余额前五名单位情况：

单位名称	与本公司 的关系	款项性 质	年末余额	账龄	占其他 应收款 年末余 额合计 数的比 例(%)	坏账准备年末余额
上海华信国际集团	控股股东	往来款	52,392,139.57	1 年以内	1.61	52,392,139.57

有限公司			379,274,356.28	1-2 年	11.92	379,274,356.28
			2,706,795,883.89	2-3 年	85.07	2,706,795,883.89
上海中商汽车销售有限公司	同受最终控制方控制	保证金	80,400.00	2-3 年	0.01	24,120.00
中国石化销售股份有限公司上海石油分公司	非关联方	保证金	39,901.09	1 年以内	0.01	1,995.05
上海恩俊办公设备有限公司	非关联方	保证金	20,000.00	2-3 年	0.01	6,000.00
KUNIMOTOYOHKO	非关联方	保证金	13,000.00	1-2 年	0.01	1,300.00
合计			3,138,615,680.83		98.64	3,138,495,794.79

5、存货

(1) 存货分类

项目	2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,331,925.73		1,331,925.73
原材料	1,423,533.98		1,423,533.98
合计	2,755,459.71		2,755,459.71

(续)

项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,343,624.25		1,343,624.25
原材料	934,805.45		934,805.45
合计	2,278,429.70		2,278,429.70

6、其他流动资产

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	31,527,032.39	30,042,434.23
信托保障基金(注1)	2,936,000.00	2,936,000.00
预缴所得税	7,137,406.73	6,397,803.83
其他	330,365.08	
合计	41,930,804.20	39,376,238.06

注1:公司向光大兴陇信托有限责任公司办理信托贷款,根据《信托业保障基金管理办法》及《中国银保监会办公厅关于做好信托业保障基金筹集和管理等有关具体事项的通知》要求,向中国信托业保障基金有限责任公司认购保障基金。

7、长期应收款

(1) 长期应收款情况

项目	2019年12月31日			2018年12月31日			折现率区间(%)
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	21,800,000.00		21,800,000.00	23,600,000.00		23,600,000.00	4.51
未实现融资收益	-1,800,000.00		-1,800,000.00	-3,600,000.00		-3,600,000.00	4.51
合计	20,000,000.00		20,000,000.00	20,000,000.00		20,000,000.00	4.51

(2) 本报告期无因金融资产转移而终止确认的长期应收款。

(3) 无转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额。

8、长期股权投资

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对合营单位的投资	7,260,831.26	545,859.06	6,714,972.20	7,003,546.52	545,859.06	6,457,687.46
对联营单位的投资	49,406,975.09		49,406,975.09	49,670,304.17		49,670,304.17
合计	56,667,806.35	545,859.06	56,121,947.29	56,673,850.69	545,859.06	56,127,991.63

(1) 对合营和联营企业的投资

被投资单位	2019年1月1日	减值准备 2019年度期初余额	2019年度增减变动				
			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
(1) 合营企业							
艾格瑞国际有限公司	545,859.06	545,859.06					
上海格胜股权投资基金管理有限公司(注1)	6,457,687.46				257,284.74		
小计	7,003,546.52	545,859.06			257,284.74		
(2) 联营企业							
上海实华格胜股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	49,670,304.17				-263,329.08		
小计	49,670,304.17				-263,329.08		
合计	56,673,850.69	545,859.06			-6,044.34		

(续)

被投资单位	2019 年度增减变动			2019 年 12 月 31 日	减值准备年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
(1) 合营企业					
艾格瑞国际有限公司				545,859.06	545,859.06
上海格胜股权投资基金管理有限公司(注1)				6,714,972.20	
小计				7,260,831.26	545,859.06
(2) 联营企业					
上海实华格胜股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)				49,406,975.09	
小计				49,406,975.09	
合计				56,667,806.35	545,859.06

注 1：根据上海格胜股权投资基金管理有限公司章程规定，董事会成员共三人，公司有权任命两位。上海格胜股权投资基金管理有限公司董事会决议的表决实行一人一票，董事会对重要事项作出决定时，须经董事会成员全票表决通过，因此公司对其拥有共同控制权，并将对其的长期股权投资作为对合营企业的投资。

注 2：公司的合营企业上海格胜股权投资基金管理有限公司在此有限合伙企业中作为普通合伙人对外代表合伙企业，负责向合伙企业委派人员执行合伙事务，管理合伙企业财产进行投资管理。公司对上海实华格胜股权投资合伙企业（有限合伙）具有重大影响并将对其的长期股权投资采用权益法核算。

9、其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资

项目	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
其他权益工具投资	98,746,723.15		98,746,723.15
合计	98,746,723.15		98,746,723.15

(续)

项目	2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
其他权益工具投资	118,000,000.00		118,000,000.00
合计	118,000,000.00		118,000,000.00

(2) 其他权益工具投资

被投资单位	账面余额			
	2019 年度期初	2019 年度增加	2019 年度减少	期末
国核商业保理股份有限公司	118,000,000.00		19,253,276.85	98,746,723.15
合计	118,000,000.00		19,253,276.85	98,746,723.15

10、固定资产

项 目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
固定资产	149,033,839.48	157,090,555.09
固定资产清理		
合 计	149,033,839.48	157,090,555.09

(1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	其他	合计
一、账面原值：				
2019 年 1 月 1 日	198,653,076.37	34,645,398.24	11,333,798.52	244,632,273.13
2019 年度增加金额	3,440,273.96	1,390,874.08	930,681.95	5,761,829.99
（1）购置	139,668.73	553,988.96	778,599.55	1,472,257.24
（2）在建工程转入				
（3）其他	3,300,605.23	836,885.12	152,082.40	4,289,572.75
2019 年度减少金额	183,537.94	662,282.86	1,326,818.02	2,172,638.82
（1）处置或报废	183,537.94	662,282.86	1,326,818.02	2,172,638.82
（2）汇率变动				
（3）转出（注 1）				
2019 年 12 月 31 日	201,909,812.39	35,373,989.46	10,937,662.45	248,221,464.30
二、累计折旧				
2019 年 1 月 1 日	50,964,516.25	15,733,771.45	4,356,468.49	71,054,756.19
2019 年度增加金额	7,040,579.72	3,871,208.66	1,450,459.25	12,362,247.63
（1）计提	6,423,049.80	3,453,491.88	1,382,483.40	11,259,025.08
（2）企业合并增加				
（3）其他	617,529.92	417,716.78	67,975.85	1,103,222.55
2019 年度减少金额	43,869.21	389,780.63	282,691.01	716,340.85
（1）处置或报废	43,869.21	389,780.63	282,691.01	716,340.85
（2）转出				
（3）汇率变动				
2019 年 12 月 31 日	57,961,226.76	19,215,199.48	5,524,236.73	82,700,662.97
三、减值准备				

2019年1月1日	16,462,673.36	-	24,288.49	16,486,961.85
2019年度增加金额				
（1）计提				
（2）企业合并增加				
2019年度减少金额				
（1）处置或报废				
2019年12月31日	16,462,673.36		24,288.49	16,486,961.85
四、账面价值				
2019年12月31日账面价值	127,485,912.27	16,158,789.98	5,389,137.23	149,033,839.48
2019年1月1日账面价值	131,225,886.76	18,911,626.79	6,953,041.54	157,090,555.09

11、在建工程

（1）在建工程情况

项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
油管安装工程	7,081,436.68		7,081,436.68	6,914,158.64		6,914,158.64
主要操作系统大修升级	764,558.02		764,558.02	415,431.03		415,431.03
合计	7,845,994.70		7,845,994.70	7,329,589.67		7,329,589.67

（2）重要在建工程项目2019年度变动情况

工程名称	预算数	2019年度期初余额	2019年度增加金额	2019年度其他减少金额	2019年度转入固定资产金额	工程投入占预算比例（%）
油管安装工程		6,914,158.64	167,278.03			
主要操作系统大修升级		415,431.03	349,127.00			
合计		7,329,589.67	516,405.04			

续：

工程名称	工程进度（%）	利息资本化	其中：2019年度利息	2019年度利息	资金来源	期末余额
------	---------	-------	-------------	----------	------	------

油管安装工程					自筹	7,081,436.67
主要操作系统大修升级					自筹	764,558.03
合计						7,845,994.70

12、无形资产

(1) 无形资产情况

项目	土地使用权	软件	特许权	其他知识产权	合计
一、账面原值					
2019年1月1日	538,262.00	2,143,211.71		62,135.92	2,743,609.63
2019年度增加金额	13,022.47	198,180.05	1,029,637.10		1,240,839.62
(1) 购置		185,760.98	1,029,637.10		1,215,398.08
(2) 在建工程转入					
(3) 其他	13,022.47	12,419.07			25,441.54
2019年度减少金额					
(1) 处置					
(2) 其他					
(3) 转出					
(4) 汇率变动					
2019年12月31日	551,284.47	2,341,391.76	1,029,637.10	62,135.92	3,984,449.25
二、累计摊销					
2019年1月1日		1,020,395.00		12,427.20	1,032,822.20
2019年度增加金额		381,387.02	224,211.88	12,427.20	618,026.10
(1) 计提		375,268.16	224,211.88	12,427.20	611,907.24
(2) 其他		6,118.86			6,118.86
2019年度减少金额					
(1) 处置					
(2) 转出					
(3) 汇率变动					
2019年12月31日		1,401,782.02	224,211.88	24,854.40	1,650,848.30
三、减值准备					
2019年1月1日					
2019年度增加金额					
(1) 计提					
2019年度减少金额					

(1) 处置					
2019 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1. 2019 年度期末账面价值	551,284.47	939,609.74	805,425.22	37,281.52	2,333,600.95
2. 2019 年度期初账面价值	538,262.00	1,122,816.71		49,708.72	1,710,787.43

13、商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2019 年度 期初余额	2019 年度增加		2019 年度减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
非同一控制下企业合并取得 DostykGasTerminalLLP	227,435,382.06					227,435,382.06
合计	227,435,382.06					227,435,382.06

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2019 年度 期初余额	2019 年度增加		2019 年度减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
非同一控制下企业合并取得 DostykGasTerminalLLP	69,818,694.36	59,197,452.76				129,016,147.12
合计	69,818,694.36	59,197,452.76				129,016,147.12

商誉减值测试按照商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值确定，公司聘请了资产评估机构中联资产评估集团有限公司对合并报表所记载的商誉对应的资产组进行评估，并出具了编号为中联评报字【2020】第 493 号的评估报告。评估采用预计未来现金流量估值计算，期末商誉可收回金额低于期末账面价值，计提商誉减值准备。

14、长期待摊费用

项目	2019 年 1 月 1 日	2019 年度增加	2019 年度摊销	其他减少	2019 年 12 月 31 日	其他减少的原因
装修费	3,218,953.74	249,824.18	3,267,796.92		200,981.00	
技术维护费	1,030,356.97	58,490.57	573,169.00		515,678.54	
其他	54,000.00	508,204.47	429,238.98		132,965.49	
合计	4,303,310.71	816,519.22	4,270,204.90		849,625.03	

15、递延所得税资产

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	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
应收款项坏账	384,378.82	76,875.76	5,247,420.56	1,311,855.14
预提费用	441,804.45	88,360.89		
合计	826,183.27	165,236.65	5,247,420.56	1,311,855.14

2) 债务状况分析

项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
短期借款	433,670,000.00	76.54%	433,670,000.00	58.14%
应付账款	804,929,269.17	142.06%	804,976,375.00	107.92%
预收账款	60,035,753.57	10.60%	65,088,682.69	8.73%
应付职工薪酬	2,007,903.91	0.35%	2,705,189.75	0.36%
应交税费	2,124,608.76	0.37%	7,558,797.81	1.01%
其他应付款	128,416,246.44	22.66%	46,943,037.32	6.29%
其他流动负债	326,700,000.00	57.66%	326,700,000.00	43.80%
长期应付款	3,193,220.68	0.56%	4,193,378.19	0.56%

1、短期借款

(1) 短期借款分类

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
保证借款	293,600,000.00	293,600,000.00
信用借款	140,070,000.00	140,070,000.00
合计	433,670,000.00	433,670,000.00

(2) 截至2019年12月31日止，保证借款情况列示如下：

银行名称	借款单位	保证人	借款金额(元)	借款起始日	借款到期日	担保是否履行完毕
光大兴陇信托有限责任公司	安徽华信国际控股股份有限公司	上海华信国际集团有限公司	206,600,000.00	2017/10/31	2018/10/31	否
光大兴陇信托有限责任公司	安徽华信国际控股股份有限公司	上海华信国际集团有限公司	87,000,000.00	2017/12/1	2018/12/1	否

公司	有限公司	公司				
合计			293,600,000.00			

截至 2019 年 12 月 31 日止，信用借款列示如下：

银行名称	借款单位	借款金额（元）	借款起始日	借款到期日	担保是否履行完毕
上海华信国际集团财务有限责任公司	安徽华信国际控股股份有限公司	140,070,000.00	2018/6/13	2019/6/12	否
合计		140,070,000.00			

(3) 已逾期未偿还的短期借款情况

银行名称	借款单位	逾期借款金额（元）	借款到期日	逾期利率 %	逾期产生的利息
光大兴陇信托有限责任公司	安徽华信国际控股股份有限公司	206,600,000.00	2018/10/31	16.40	39,544,938.08
光大兴陇信托有限责任公司	安徽华信国际控股股份有限公司	87,000,000.00	2018/12/1	16.40	15,440,712.33
上海华信国际集团财务有限责任公司	安徽华信国际控股股份有限公司	140,070,000.00	2019/6/12	6.525	3,372,041.34
合计		433,670,000.00			58,357,691.75

2、应付账款

(1) 应付账款列示

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
购货款	804,929,269.17	804,976,375.00
合计	804,929,269.17	804,976,375.00

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

项目	2019 年 12 月 31 日	未结转的原因
HONGTAI LOGISTICS(HK)CO, LIMITED	291,724,559.67	尚未结算
天津国贸石化有限公司	274,619,150.19	尚未结算
金砖国际贸易（襄阳）有限公司	66,258,692.90	尚未结算
珠海海峡石油有限公司	48,108,406.70	尚未结算
上海谐成经贸发展有限公司	61,885,242.80	尚未结算
青岛保税中社国际贸易有限公司	20,765,460.00	尚未结算
上海久德石油化工有限公司	20,498,750.56	尚未结算
合计	783,860,262.82	

3、预收款项

(1) 预收款项列示

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预收货款	60,035,753.57	65,088,682.69
合计	60,035,753.57	65,088,682.69

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

项目	2019 年 12 月 31 日	未结转的原因
深圳雨安石化有限公司	59,285,266.45	尚未结算
合计	59,285,266.45	

4、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2019 年 1 月 1 日	2019 年度增加	2019 年度减少	2019 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	2,537,032.31	31,355,424.13	31,997,690.60	1,894,765.84
二、离职后福利-设定提存计划	168,157.44	2,146,293.27	2,201,312.64	113,138.07
三、辞退福利		876,000.00	876,000.00	
四、一年内到期的其他福利				
合计	2,705,189.75	34,377,717.40	35,075,003.24	2,007,903.91

(2) 短期薪酬列示

项目	2019 年 1 月 1 日	2019 年度增加	2019 年度减少	2019 年 12 月 31 日
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,244,477.38	28,161,221.45	28,690,207.80	1,715,491.03
2、职工福利费		390,817.01	390,817.01	
3、社会保险费	72,936.05	1,019,890.48	1,035,675.95	57,150.58
其中：医疗保险费	66,392.67	928,810.83	943,550.36	51,653.14
工伤保险费	985.58	17,634.29	17,480.13	1,139.74
生育保险费	5,557.80	73,445.36	74,645.46	4,357.70
4、住房公积金	83,888.00	1,098,835.00	1,118,863.00	63,860.00
5、工会经费和职工教育经费	135,730.88	357,927.19	435,393.84	58,264.23
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
8、非货币性福利		26,733.00	26,733.00	
9、其他短期薪酬		300,000.00	300,000.00	

合计	2,537,032.31	31,355,424.13	31,997,690.60	1,894,765.84
----	--------------	---------------	---------------	--------------

(3) 设定提存计划列示

项目	2019年1月1日	2019年度增加	2019年度减少	2019年12月31日
1. 基本养老保险	162,275.23	1,926,238.76	1,979,921.59	108,592.40
2. 失业保险费	5,779.13	74,087.87	75,358.15	4,508.85
3. 其他	103.08	145,966.64	146,032.90	36.82
合计	168,157.44	2,146,293.27	2,201,312.64	113,138.07

5、应交税费

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
企业所得税	822,442.95	2,213,678.51
增值税	42,875.47	1,988,667.10
土地使用税	657,713.32	1,973,139.96
个人所得税	346,485.54	716,054.90
印花税	515.50	22,145.51
教育费附加	2,143.77	126,378.30
房产税	250,074.65	437,995.15
城市维护建设税	428.75	80,711.70
其他	1,928.81	26.68
合计	2,124,608.76	7,558,797.81

6、其他应付款

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	117,155,598.23	38,545,974.54
应付股利		
其他应付款	11,260,648.21	8,397,062.78
合计	128,416,246.44	46,943,037.32

(1) 应付利息

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款应付利息	117,155,598.23	38,545,974.54
合计	117,155,598.23	38,545,974.54

(2) 其他应付款

款项性质	2019年12月31日	2018年12月31日
预提费用	6,893,285.00	464,145.00
其他往来款	3,188,995.07	7,881,669.74
其他	1,178,368.14	51,248.04

合计	11,260,648.21	8,397,062.78
----	---------------	--------------

7、其他流动负债

(1) 按款项性质列示其他流动负债

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
非银行或金融机构借款	326,700,000.00	326,700,000.00
合计	326,700,000.00	326,700,000.00

(2) 非银行或金融机构借款

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
收益权转让回购借款（注1）	76,700,000.00	76,700,000.00
定向融资工具（注2）	250,000,000.00	250,000,000.00
合计	326,700,000.00	326,700,000.00

注1：公司之子公司上海华信集团商业保理有限公司通过光大兴陇信托有限责任公司的“光大信托·华信1号集合资金信托计划”转让应收账款收益权为人民币120,765,460.00元并以此应收账款债权质押进行融资，期末余额为7,670万元，同时公司之控股股东上海华信国际集团有限公司对此项融资提供保证担保。详细信息如下：

银行名称	借款单位	借款金额（元）	借款起始日	借款到期日	利率
光大兴陇信托有限责任公司	上海华信集团商业保理有限公司	76,700,000.00	2017/9/29	2018/09/14	6.50%
合计		76,700,000.00			

注2：定向融资工具借款系公司之子公司上海华信集团商业保理有限公司通过在厦门国际金融资产交易中心有限公司备案登记定向融资工具的方式向合格投资者发售定向融资工具产品，拟发行规模总计人民币3亿元，实际募集人民币2.5亿元。详细信息如下：

借款人	贷款机构	借款起始日	借款到期日	利率	期末余额
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/10/12	2018/10/12	7.10%	11,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/10/19	2018/10/19	7.10%	500,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/10/26	2018/10/26	7.10%	21,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/11/9	2018/11/9	7.10%	14,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/11/16	2018/11/16	7.10%	22,000,000.00

上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/11/23	2018/11/23	7.10%	30,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/11/30	2018/11/30	7.10%	24,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/12/7	2018/12/7	7.10%	20,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/12/14	2018/12/14	7.10%	7,500,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/12/14	2018/12/14	7.10%	12,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/12/21	2018/12/21	7.10%	4,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2017/12/28	2018/12/28	7.10%	4,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/1/4	2019/1/4	7.10%	4,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/1/11	2019/1/11	7.10%	2,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/1/18	2019/1/18	7.10%	2,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/1/25	2019/1/25	7.10%	4,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/2/1	2019/2/1	7.10%	4,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/2/8	2019/2/8	7.10%	2,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/2/12	2019/2/12	8.00%	16,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/2/23	2019/2/23	7.60%	12,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/2/23	2019/2/23	7.10%	2,000,000.00
上海华信集团商业保理有限公司	厦门国际金融资产交易中心有限公司	2018/3/1	2019/3/1	7.10%	32,000,000.00
合计					250,000,000.00

(3) 已逾期未偿还的非金融机构借款情况

本报告期末无已逾期未偿还的非金融机构借款。公司本报告期后逾期未偿还的非金融机构借款情况详见本报告附注“十二、3、其他资产负债表日后事项说明”。

8、长期应付款

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
长期应付款		
专项应付款	3,193,220.68	4,193,378.19
合计	3,193,220.68	4,193,378.19

(1) 专项应付款

项目	2019 年度期初余额	2019 年度增加	2019 年度减少	期末余额	形成原因
拆迁补偿	4,193,378.19		1,000,157.51	3,193,220.68	拆迁补偿款
合计	4,193,378.19		1,000,157.51	3,193,220.68	

9、递延所得税负债

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	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
固定资产账面价值大于计税基础	39,948,074.76	9,987,018.69	38,266,128.84	9,566,532.21
合计	39,948,074.76	9,987,018.69	38,266,128.84	9,566,532.21

三、华信国际重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

根据华信国际《2019 年年度报告》，截止至 2019 年 12 月 31 日，公司共一笔对外担保事项，对外担保余额为 27,650 万元，为对控股股东及控股股东关联方提供的担保，担保总额占公司最近一期（2019 年年度报告）经审计净资产的 20.75%。

上述对外担保华信国际未履行相应决策程序，属于违规对外担保，具体情况如下：

担保对象名称	与上市公司关系	担保金额（万元）	占最近一期经审计净资产的比例	担保类型	担保期	披露索引
上海华信国际集团工业装备	同受控股股东控制	27,650	20.75%	连带责任保证	主合同项下债务履行期限届满之	刊登在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、巨潮资讯网

有限公司					日后两年止	的《关于公司诉讼事项的公告》 (2019-063)《关于公司诉讼事 项的进展公告》(2019-089), 刊 登在股转系统信息披露平台的 《涉及诉讼进展公告》2020-005 (注 1)
合计		27,650	20.75%			

注 1: 根据公司 2020 年 2 月 5 日收到最高人民法院在 2019 年 12 月 30 日作出的《民
事判决书》([2019]最高法民终 1529 号), 判决公司承担保证责任。

除上述未经华信国际决策程序对控股股东及控股股东关联方提供的担保外,
根据公司《2019 年年度报告》, 华信国际不存在其它作为担保方对子公司、股东
和实际控制人及其关联方提供关联担保的情况。

(二) 控股股东占用资金情况分析

根据中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于安徽华信国际
控股股份有限公司控股股东、实际控制人及其关联方占用资金情况的专项说明》

【中兴财光华审专字(2020)第 304092 号】, 截至 2019 年 12 月 31 日, 公司不
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。此外, 其他关联资金
往来中, 与控股股东上海华信国际集团有限公司 2019 年期末往来资金余额为
3,138,462,379.74 元, 往来形成原因为证监会认定的虚假交易。

(三) 涉诉情况分析

根据华信国际《2019 年年度报告》及临时公告, 公司涉及的重大诉讼情况如

下:

序号	诉讼(仲裁)基本情况	涉诉金额	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁) 判决执行情况	披露日期	披露索引
1	焦作市中站区亿利小额贷款有限公司诉华信国际、上海华信、上海华信国际集团工业装备有限公司、李勇企业借贷纠纷	本金 2.765 亿 元、罚息及 违约金	已收到收到最高人民 法院送达的《民事判决 书》([2019]最高法民 终 1529 号), 最高人民 法院终审判决公司承 担保证责任。	已进入执行阶 段, 公司于 2020 年 4 月收 到《执行通知 书》	2019 年 05 月 10 日 2019 年 06 月 27 日 2020 年 03 月 02 日	披露于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.c n):《关于公司诉讼事 项的公告》(2019- 063)、《关于公司诉讼 事项的进展公告》

					2020年04月 13日	(2019-089) 披露于股转系统指定 信息披露平台 (www.neeq.com.cn): 《涉及诉讼进展公告》 (2020-005)、《关于收 到执行通知书的公告》 (2020-013)
2	光大兴陇信托有限责任 公司诉华信国际金融借 款合同纠纷	2.936 亿 元及利息	收到浙江省高级人民 法院送达的(2018)浙 民初69号《民事判决 书》，判决结果如下： (1) 被告于判决生效 后 10 日内归还原告 借款本金 2.936 亿元 及其利息、复利和罚息 (2.066 亿元自发发 日 2017 年 10 月 31 日至 2018 年 10 月 30 日按年利率 8.2% 计算利息，2018 年 10 月 31 日起至实际清 偿之日止，按年利率 16.4%计算罚息；0.87 亿元自发放日 2017 年 12 月 1 日至 2018 年 11 月 30 日 按年利率 8.2%计算利 息，2018 年 12 月 1 日至实际清偿之日止， 按年利率 16.4%计算 罚息。被告应当支付以 上二笔贷款和利息应 扣除被告 2018 年 4 月 30 日支付的 11,332,759.45 元利 息。以上二笔贷款自发 放日起每满 6 个月结 算的利息在扣除被告 2018 年 4 月 30 日 支 付 的 11,332,759.45 元利 息后，按年利率 16.4% 计算复利至实际清偿	已进入执行阶 段，公司尚未 履行生效判决	2019年05月 10日 2020年5月6 日	披露于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.c n):《关于公司诉讼事 项的公告》(2019- 063)，披露于股转系 统指定信息披露平台 (www.neeq.com.cn): 《关于公司全资子 公司诉讼事项的公 告》(2020-033)

			之日)。 (2) 被告于判决生效后 10 日内支付原告为实现本案债权支出的律师代理费 20 万元。 (3) 驳回原告的其他诉讼请求。			
3	北京佳隆房地产开发集团有限公司诉上海华信国际集团有限公司、华信国际、中国华信能源有限公司、海南华信国际控股有限公司借款合同纠纷一案	2.5 亿元及利息	北京市第三中级人民法院已作出《民事判决书》([2018]京 03 民初 467 号), 判决公司不承担连带担保责任, 故该判决对公司不造成损失。	判决已生效, 公司不承担任何责任	2019 年 06 月 11 日 2019 年 12 月 03 日 2019 年 12 月 23 日	披露于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn): 《关于公司诉讼事项的公告》 (2019-081) 披露于股转系统指定信息披露平台 (www.neeq.com.cn): 《涉及诉讼进展公告》 (2019-001)、《涉及诉讼进展公告》 (2019-002)
4	上海华信集团商业保理有限公司诉日照兴华石油化工有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司保理合同纠纷	5,327.73 万元	已收到上海市高级人民法院送达的 (2018) 沪民终 549 号《民事裁定书》, 二审已审结, 裁定如下: “本案按上诉人东南中新房实业(天津)有限公司自动撤回上诉处理, 一审判决自本裁定书送达之日起发生法律效力。本裁定为终审裁定。” 根据上海高院终审判决结果, 本案涉及金额约 53,277,333.64 元 (包括回购款、保理服务费。涉及的违约金将根据实际情况另行具体计算)。	已进入执行阶段, 被执行人尚未履行	2018 年 05 月 22 日 2018 年 07 月 13 日 2018 年 12 月 08 日 2019 年 06 月 15 日	披露于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn): 《关于公司全资子公司提起诉讼的公告》 (2018-046)、《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》 (2018-070)、《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》 (2018-098)、《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》 (2019-084)
5	上海华信集团商业保理有限公司诉日照兴华石油化工有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司保理合同纠纷	9,046 万元	已收到上海市高级人民法院送达的 (2018) 沪民终 548 号《民事裁定书》, 二审已审结, 裁定如下: “本案按上	已进入执行阶段, 被执行人尚未履行	2018 年 05 月 22 日 2018 年 07 月 13 日 2018 年 12 月	披露于巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn): 《关于公司全资子公司提起诉讼的公告》 (2018-046)、《关

			诉人东南中新房实业(天津)有限公司自动撤回上诉处理,一审判决自本裁定书送达之日起发生法律效力。本裁定为终审裁定。”根据上海高院终审判决结果,本案涉及金额约90,460,000.16元(包括回购款、保理服务费。涉及的违约金将根据实际情况另行具体计算)。		06日 2019年06月 15日	于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》(2018-070)、《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》(2018-096)、《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》(2019-084)
6	上海华信集团商业保理有限公司诉东南中新房实业(天津)有限公司、合肥鹏润资产管理有限公司债权人撤销权纠纷	安徽省融科汇众置业有限公司100%股权	2020年1月15日收到法院传票,定于2020年3月17日开庭审理	尚未进入执行阶段	2019年09月 20日	披露于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn):《关于公司全资子公司诉讼事项的的公告》(2019-141)
7	上海华信集团商业保理有限公司诉成都国元石化有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司保理合同纠纷	18,150.87万元	已收到上海市第一中级人民法院民送达的(2018)沪01民初648号《民事裁定书》,一审已审结,裁定如下: “1、被告成都国元石化有限公司于本判决生效之日起十日内向原告上海华信集团商业保理有限公司支付回购价款179,839,000.01元; 2、被告成都国元石化有限公司于本判决生效之日起十日内向原告上海华信集团商业保理有限公司支付以190,000,002.29元为基数,按每日万分之五计算,自2018年4月11日起至实际支付回购价款之日止的违约金;以8,519,000元为基数,按每日万分之五计算,自2018年4月14日起至实际支付回	执行终结,被执行人无可供执行的财产	2018年06月 07日 2019年10月 31日	披露于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn):《关于公司全资子公司提起诉讼的公告》(2018-060)、《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》(2019-156)

			购价款之日止的违约金； 3、被告东南中新房实业(天津)有限公司就被告成都国元石化有限公司依本判决第1、2项所负的义务向原告上海华信集团商业保理有限公司承担连带清偿责任。 如果未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。 案 件 受 理 费 949,343.57 元、公告费 1,580 元，由被告成都国元石化有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司共同负担。”			
8	上海华信集团商业保理有限公司诉黄河国际贸易(郑州)有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司保理合同纠纷	9,673.22 万元	已收到上海市第一中级人民法院民送达的(2018)沪 01 民初 650 号《民事裁定书》，一审已审结，裁定如下 “1、被告黄河国际贸易(郑州)有限公司于本判决生效之日起十日内向原告上海华信集团商业保理有限公司支付回购价款 92,701,238.42 元； 2、被告黄河国际贸易(郑州)有限公司于本判决生效之日起十日内向原告上海华信集团商业保理有限公司支付以 115,247,197.54 元为基数，按每日万分之五	执行终结，被执行人无可供执行的财产	2018 年 06 月 07 日 2019 年 10 月 31 日	披露于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn):《关于公司全资子公司提起诉讼的公告》(2018-060)《关于公司全资子公司诉讼事项的进展公告》(2019-156)

			计算,自2018年3月20日起至实际支付回购价款之日止的违约金;以5,284,166.67元为基数,按每日万分之五计算,自2018年4月14日起至实际支付回购价款之日止的违约金; 3、被告东南中新房实业(天津)有限公司就被告黄河国际贸易(郑州)有限公司依本判决第1、2项所负的义务向原告上海华信集团商业保理有限公司承担连带清偿责任。 如果未按本判决指定的期间履行给付金钱义务,应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定,加倍支付迟延履行期间的债务利息。 案件受理费525,461.12元、公告费1,580元,由被告黄河国际贸易(郑州)有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司共同负担。”			
9	上海华信集团商业保理有限公司诉山东又夏国际贸易有限公司、东南中新房实业(天津)有限公司保理合同纠纷	5,355.28万元	已收到民事裁定书。法院认为,原告上海华信集团商业保理有限公司的申请符合《中华人民共和国民事诉讼法》第十三条第二款的规定,可予准许。据此,依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百四十五条第一款规定,裁定如下:准许原告上海华信集团商业保理有限公司撤诉。	原告华信保理已撤诉	2018年06月09日 2019年12月26日	披露于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn):《关于公司全资子公司提起诉讼的公告》(2018-062)披露于股转系统指定信息披露平台(www.neeq.com.cn):《涉及诉讼进展公告》(2019-003)

10	申请人华信国际与被申请人盐城市大丰港成品油有限公司购销合同纠纷	808.21 万元	中国广州仲裁委员会于 2019 年 10 月 17 日作出的《裁决书》（[2019]穗仲案字第 3570 号）如下：1、解除申请人与被申请人签订的《工矿产品购销合同》（合同编号 C1-YCDF-HXFJ-201709-180）； 2、被申请人向申请人返还已支付的预付款 6954000 元； 3、被申请人向申请人支付违约金 695400 元； 4、被申请人向申请人补偿律师费 120000 元； 5、本案仲裁费 312725 元，由被申请人承担（该费用已由申请人预缴，本会不作退回，由被申请人迳付申请人）。	尚未进入执行阶段	2019 年 05 月 09 日 2019 年 08 月 30 日 2020 年 04 月 30 日	披露于巨潮资讯网（ www.cninfo.com.cn ）：《2018 年度报告（全文）》（更新后）（2019-049）《2019 年半年度报告（全文）》（2019-130），披露于股转系统指定信息披露平台（ www.neeq.com.cn ）：《2019 年年度报告》（2020-020）
11	华信国际诉中国石化销售有限公司江苏宿迁石油分公司销售合同纠纷	330 万元	江苏省宿迁市宿城区人民法院于 2020 年 1 月 17 日作出了《民事判决书》（[2019]苏 1302 民初 1794 号）如下： 驳回原告华信（福建）石油有限公司的诉讼请求。	不适用	2019 年 08 月 30 日 2020 年 04 月 30 日	披露于巨潮资讯网（ www.cninfo.com.cn ）：《2019 年半年度报告（全文）》（2019-130），披露于股转系统指定信息披露平台（ www.neeq.com.cn ）：《2019 年年度报告》（2020-020）

以上涉讼情况分析,系根据华信国际的公告材料整理得出,鉴于无法保证华信国际既往均如实履行公告义务,且可能发生公告期后涉讼事项,因而本涉讼情况分析可能无法反映华信国际涉讼的完整信息,敬请投资者注意。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

根据中国登记结算提供的证券质押及司法冻结明细表,截至 2019 年 10 月

31 日（华信国际在深交所最后交易日），除公司控股股东上海华信外，前十大股东所持公司股份没有被质押、冻结的情况。上海华信所持公司股份质押、冻结情况如下：

股东名称	持股数量	质押或冻结情况	
		股份状态	数量
上海华信国际集团有限公司	985,475,241	质押	868,668,757
		冻结	985,475,241

四、提请投资者注意的投资风险

（一）公司及关联方因违法违规事项被处罚

华信国际于 2018 年 8 月 22 日收到中国证券监督管理委员会安徽监管局下达的《调查通知书》（编号：皖证调查字 18056 号），通知对公司涉嫌信息披露违法违规开展立案调查。2020 年 2 月 18 日，中国证券监督管理委员会安徽监管局对华信国际下达《行政处罚决定书》（[2020]1 号），华信国际违法事实如下：“一，华信国际未按规定披露关联交易事项，导致 2015 至 2017 年年度报告存在重大遗漏；二、华信国际虚增 2016 年度、2017 年度营业收入和利润，导致 2016 年、2017 年年度报告存在虚假记载；三、华信国际未按规定及时披露为控股股东及其关联方提供担保事项。”因上述违法事实，安徽证监局对公司及公司控股股东决定如下：“1、对华信国际责令改正，给予警告，并处以六十万元罚款。2、对上海华信责令改正，给予警告，并处以六十万元罚款。”，对公司相关责任人员的处罚截止目前暂无最终处罚决定。

（二）财务报告虚假记载

根据中国证券监督管理委员会安徽监管局对华信国际下达的《行政处罚决定书》（[2020]1 号），华信国际虚增 2016 年度、2017 年度营业收入和利润，导致 2016 年、2017 年年度报告存在虚假记载，具体情况如下：

1、华信国际虚构保理业务，虚增 2016 年度营业收入、利润总额分别为 26,899,895.22 元、19,357,740.79 元，虚增 2017 年度营业收入、利润总额分别为 107,963,443.91 元、68,687,926.51 元

华信国际通过关联方黄某国际贸易（郑州）有限公司、日照兴某石油化工有限公司、中某北方（厦门）油品国际贸易有限公司等多家公司，作为上游供应商与盐城市某丰港成品油有限公司（以下简称盐城某丰）、洛阳某游发展集团上海有限公司（以下简称洛阳某发）、江苏科某电子商务有限公司（以下简称科某电子）等三家公司签订销售协议，同时，华信国际控股股东上海华信及其关联方等作为上述三家公司的下游客户签订购买协议。上下游所有销售合同、出入库单据、签收单等均由华信方提供，盐城某丰、洛阳某发、科某电子等三家公司只负责签字盖章。华信国际关联方把对盐城某丰、洛阳某发、科某电子等公司的应收账款向华信国际子公司上海华信集团商业保理有限公司（以下简称华信保理）进行应收账款保理后，上海华信等下游客户在保理期限到期后转款给上述三家公司，三家公司收到资金后随即转给华信保理，保理业务闭合。上述交易不涉及货物实际交割，不具有商业实质，构成虚假交易。华信国际通过虚构保理业务，虚增 2016 年度营业收入、利润总额分别为 26,899,895.22 元、19,357,740.79 元，占当期华信国际披露营业收入、利润总额比例分别为 0.14%、3.44%；虚增 2017 年度营业收入、利润总额分别为 107,963,443.91 元、68,687,926.51 元，占当期华信国际披露营业收入及利润总额比例分别为 0.64%、10.94%。

2、华信国际虚构原油转口贸易业务，虚增 2016 年度营业收入、利润总额分别为 7,661,712,353.74 元、162,466,672.31 元，虚增 2017 年度营业收入、利润总额分别为 7,168,753,427.44 元、170,163,281.86 元

华信国际控股股东上海华信与冀某能源集团国际物流（香港）有限公司（以下简称冀某国际）、淮某国际有限公司（以下简称淮某国际）、广某投资集团国际

有限公司（以下简称广某国际）等三家公司签订原油买卖委托协议，合同指定华信国际子公司华信天然气（香港）有限公司（以下简称华信天然气）作为三家公司的上游供应商，同时安排香港昆某海洋开发有限公司、香港申某能源有限公司等多家注册在香港地区的公司作为上述三家公司的下游客户，合同约定上海华信为上述交易承担担保责任。上下游所有销售合同、单据等均由华信方提供，冀某国际、淮某国际、广某国际等三家公司只负责签字盖章。上下游合同同时签订，走款资金由华信方统一安排，三家公司收到下游货款后立即支付上游华信天然气货款。上述交易不涉及货物实际交割，不具有商业实质，构成虚假交易。华信国际通过虚构原油转口贸易业务，虚增 2016 年度营业收入、利润总额分别为 7,661,712,353.74 元、162,466,672.31 元，占当期华信国际披露营业收入及利润总额比例分别为 40.27%、28.87%；虚增 2017 年度营业收入、利润总额分别为 7,168,753,427.44 元、170,163,281.86 元，占当期华信国际披露营业收入及利润总额比例分别为 42.67%、27.10%。

华信国际通过虚构保理业务和原油转口贸易业务，合计虚增 2016 年度营业收入、利润总额分别为 7,688,612,248.96 元、181,824,413.10 元，合计虚增 2017 年度营业收入、利润总额分别为 7,276,716,871.35 元、238,851,208.37 元，导致 2016 年和 2017 年年报存在虚假记载。华信国际的上述行为违反《证券法》第六十三条的规定，构成《证券法》第一百九十三条第一款所述情形。

（三）最近年度和半年度财务报告的审计意见

华信国际 2019 年半年度财务报告未经审计。

华信国际 2019 年年度财务报告经审计后，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具保留意见的审计报告（中兴财光华审会字（2020）第 304120 号）。

审计机构形成保留意见的基础为：

“1. 与持续经营相关的重大不确定性

截至审计报告日，华信国际存在大量逾期应收账款，可供经营活动支出的货币资金严重短缺，财务状况持续恶化，因华信国际资金严重短缺，无法偿付到期债务而涉及较多的诉讼，生产经营基本停滞。上述事项表明，华信国际存在多项对财务报表整体具有重要影响的重大不确定性。如财务报表附注二、2“持续经营”所述，华信国际虽已对改善持续经营能力拟定了相关措施，但我们认为，上述事项仍表明存在可能导致对华信国际持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性，华信国际的财务报表对持续经营能力的重大不确定性及应对计划未进行充分披露。

2. 关联方及其关联交易披露的恰当性及完整性

截至审计报告日，华信国际向我们提供了关联方及关联交易清单，虽然我们对华信国际提供的关联方及关联交易执行了检查、函证、访谈、利用律师专项核查工作等必要的审计程序，但我们仍未能获取充分、适当的审计程序，以判断华信国际关联方和关联方交易的相关信息得到恰当的记录和充分的披露，及这些交易可能对华信国际的财务报告产生重大影响。”

（四）公司的持续经营存在的重大不确定性

华信国际 2019 年度实现营业总收入 124,225,055.40 元，比上年同期减少 87.40%；实现营业利润-175,609,619.12 元，比上年同期缩小亏损 72.88%；实现利润总额-172,410,922.71 元，比上年同期缩小亏损 73.31%；归属于挂牌公司股东的净利润-191,489,354.56 元，比上年同期减少 72.75%；基本每股收益-0.08 元，比上年同期减少 74.19%。受控股股东相关事件影响，公司被证监会出具行政处罚决定、涉及违规担保及债务违约、公司的经营遇到了重大困难，公司业务大幅萎缩或停滞，经营环境持续恶化。

综上，华信国际的持续经营能力存在重大不确定性，请投资者注意风险。

（五）法律风险

华信国际涉及诉讼案件较多且涉案金额大，上述诉讼将对公司未来能否持续经营造成重大不利影响，形成相应的法律风险。其中，司法判决已生效且公司需承担重大债务责任的有两笔，具体情况如下：

1、因华信国际不服河南省高级人民法院就焦作市中站区亿利小额贷款有限公司诉上海华信国际集团工业装备有限公司、上海华信国际集团有限公司、华信国际、李勇企业借贷纠纷一案所作出的（2018）豫民初 22 号民事判决，向最高人民法院提起上诉。最高人民法院在 2019 年 12 月 30 日作出的《民事判决书》（[2019]最高法民终 1529 号），判决公司承担保证责任。其中华信国际对上海华信国际集团工业装备有限公司向焦作市中站区亿利小额贷款有限公司借款的本金 276,500,000 元及自 2018 年 5 月 3 日起至借款全部清偿之日止的罚息及违约金（罚息及违约金以 276,500,000 元为基数，按年利率 24% 计算）的付款义务承担连带责任保证。同时连带赔偿律师费及担保费共计 442 万元。

华信国际已收到焦作市中级人民法院在 2020 年 3 月 17 日作出的《执行通知书》（[2020]豫 08 执 17 号），同时，法院要求公司报告当前以及收到《报告财产令》之日前一年的财产情况。截至本报告出具日公司未能清偿生效判决确定的债务。

2、光大兴陇信托有限责任公司（以下简称“光大兴陇”）诉华信国际金融借款合同纠纷一案，华信国际于 2019 年 5 月 8 日公司收到了浙江省高级人民法院送达的（2018）浙民初 69 号《民事判决书》，判决如下：“（1）华信国际于判决生效后 10 日内归还原告借款本金 2.936 亿元及其利息、复利和罚息（2.066 亿元自发放日 2017 年 10 月 31 日至 2018 年 10 月 30 日按年利率 8.2% 计算利息，2018 年 10 月 31 日起至实际清偿之日止，按年利率 16.4% 计算罚息；0.87 亿元自发放日 2017 年 12 月 1 日至 2018 年 11 月 30 日按年利率 8.2% 计算利息，2018 年 12 月 1 日至实际清偿之日止，按年利率 16.4% 计算罚息。华信国际应当支付

以上二笔贷款和利息应扣除华信国际 2018 年 4 月 30 日支付的 11,332,759.45 元利息。以上二笔贷款自发放日起每满 6 个月结算的利息在扣除华信国际 2018 年 4 月 30 日支付的 11,332,759.45 元利息后,按年利率 16.4%计算复利至实际清偿之日)。(2) 华信国际于判决生效后 10 日内支付原告为实现本案债权支出的律师代理费 20 万元。”

截至本报告出具日,华信国际未能清偿生效判决确定的债务,光大兴陇已要求公司全资子公司华信天然气(上海)有限公司(以下简称“上海天然气”)根据合同约定履行连带保证责任,并已向浙江省杭州市中级人民法院申请对上海天然气的财产采取了保全措施。

(六) 破产重整计划执行及公司破产清算风险

截止至 2019 年年度报告披露日,公司暂无破产重整计划。公司未来如进行重整,则在重整过程中,重整方案存在是否合法合规的不确定性以及重整方案被债权人会议否决等风险。

根据上文“(四) 法律风险”中提到的两笔重大债务,华信国际后续也可能出现被债权人向法院申请重整的情况,上述重整的申请能否被法院受理,存在不确定性。如果重整申请被法院受理,公司将进入到重整的司法程序,存在重整成功或重整不成功并转入清算的可能。

(七) 控股股东持有股份被处置风险

截止 2019 年 10 月 31 日,公司控股股东上海华信持有公司股份 985,475,241 股,全部为无限售流通股,占公司总股本的 43.26%。控股股东被质押状态股数共计 868,668,757 股,占持有公司总股数的 88.15%。被执行司法轮候冻结状态的股份数已超过其实际持有上市公司股份数,冻结股份若被司法处置,存在可能导致公司实际控制权发生变更的风险。

(八) 关联方及其关联交易的恰当性及完整性风险

2019年3月7日，华信国际在《关于补充确认以前年度关联方暨补充披露关联交易的公告》中补充确认以前年度关联方25家，将公司及下属子公司2015年度至2018年度与相关方发生的交易补充确认为关联交易，分别追加确认2015年度至2018年度关联交易发生额3.53亿元、52.30亿元、82.14亿元、5.08亿元。

公司2019年度财务报告被中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了保留意见的审计报告，形成保留意见的基础包括关联方及其关联交易披露的恰当性与完整性。审计机构在审计过程中，在执行了必要的审计程序后，仍未能获取充分、恰当的审计证据，以判断华信国际关联方和关联方交易的相关信息得到恰当的记录和充分的披露，及这些交易可能对华信国际的财务报告产生重大影响。

综上，华信国际存在关联方及关联交易披露是否恰当及完整的风险。

（九）公司内部控制存在重大缺陷

根据公司董事会出具的2018年内部控制评价报告说明公司存在三项内部控制重大或重要缺陷，分别为“追溯调整2017年财务报表”、“识别关联交易方关系”和“子公司华信保理组织架构”缺陷。此外，2017年、2018年公司内部控制均被会计师事务所出具拒绝表示意见的鉴证报告。

（十）部分股份无法转让的风险

1、根据《全国中小企业股份转让系统两网公司及退市公司股票转让暂行办法》第十四条之规定，退市公司或者大股东因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满6个月的，退市公司大股东（控股股东和持股5%以上股东）不得减持股份。现因中国证券监督管理委员会安徽监管局于2020年2月18日对华信国际作出《行政处罚决定书》（〔2020〕1号），公司大股东（控股股东和持股5%以上股东）不得减持股份。

公司大股东限售股份情况如下：

序号	股东名称	大股东身份类型	任职情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售股数 (股)
1	上海华信国际集团有限公司	控股股东	无	985,475,241	43.26	985,475,241
2	中原银行股份有限公司	持股 5%以上股东	无	364,867,709	16.02	364,867,709
合计				1,350,342,950	59.28	1,350,342,950

2、深股通投资者无法进行股票转让，提请深股通投资者注意投资风险。


 国泰君安证券股份有限公司
 2020年6月8日