深圳市飞马国际供应链股份有限公司

Shenzhen Feima International Supply Chain Co., Ltd.

(深圳市南山区南头街道大新路 198 号马家龙创新大厦 A 栋 601)

二〇一八年年度报告

2019 年 04 月

第一节 重要提示、目录和释义

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。

公司负责人费益昭、主管会计工作负责人王丽梅及会计机构负责人(会计主管人员)王丽梅声明：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。

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。

公司内部控制评价结论认定财务报告内部控制存在重大缺陷，非财务报告内部控制存在重要缺陷，对此公司已积极进行相应整改，具体情况详见本年度报告“第九节 公司治理-九、内部控制评价报告”和同日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的公司《内部控制评价报告》，请投资者注意阅读。

本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

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：本公司面临的主要风险因素包括宏观经济波动风险、市场竞争风险、客户集中的风险、汇率波动的风险及管理风险和短期偿债、债务违约风险等，有关风险因素内容与对策措施已在本年度报告“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，敬请投资者注意阅读、理性投资，注意风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义 2
第二节 公司简介和主要财务指标 6
第三节 公司业务概要 10
第四节 经营情况讨论与分析 14
第五节 重要事项 31
第六节 股份变动及股东情况 53
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 60
第九节 公司治理 67
第十节 公司债券相关情况 73
第十一节 财务报告 79
第十二节 备查文件目录 207

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 2018 年年度报告
报告期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 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
合冠仓储	指	上海合冠仓储有限公司
合冠物流/飞马合冠	指	上海飞马合冠国际物流有限公司
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
合冠香港	指	合冠国际(香港)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
东莞飞马	指	东莞市飞马物流有限公司，本公司参股公司
华南塑胶城	指	东莞市华南塑胶城投资有限公司，本公司参股公司
飞马香港	指	飞马国际(香港)有限公司，本公司全资子公司
合冠国际	指	合冠国际有限公司，本公司全资子公司
恺恩资源/新加坡恺恩	指	KYEN RESOURCES PTE. LTD.（恺恩资源有限公司）
KYEN UK/英国恺恩	指	KYEN RESOURCES UK LTD
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
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
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

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
百川投资/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，本公司参股公司
广物供应链	指	广东广物供应链管理有限公司
太初投资	指	太初投资控股（苏州）有限公司，本公司参股公司
华油国际/北京华油	指	北京华油国际物流工程服务有限公司
骏马环保	指	深圳骏马环保有限公司，本公司全资子公司
鼎富集团	指	鼎富集团有限公司，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
新安富乔	指	新安富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
原平富乔	指	原平富乔新能源有限公司，本公司全资子公司
来宾富乔	指	来宾富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
高平富乔	指	高平市富乔新能源有限公司，本公司全资子公司
宜阳富乔	指	宜阳富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
淅川富乔	指	淅川富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
阿旗富乔	指	阿鲁科尔沁旗富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
古浪富乔	指	古浪富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
温县富乔	指	温县富乔环保能源有限公司，本公司全资子公司
富乔环保	指	大同富乔环保新能源有限公司，本公司全资子公司
数程科技/广东数程	指	广东数程科技有限公司，本公司参股公司
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	费益昭		
注册地址	深圳市南山区南头街道大新路 198 号马家龙创新大厦 A 栋 601		
注册地址的邮政编码	518110		
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.fmscm.com		
电子信箱	fmscm@fmscm.com		

二、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
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	0755-33356399	0755-33356333-8899
传真	0755-33356399	0755-33356399
电子信箱	jianjiang.zhang@fmscm.com	zhiyang.liu@fmscm.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、公司证券部

四、注册变更情况

组织机构代码	914403007084294519
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、宋保军

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

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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入（元）	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（元）	-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（元）	-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（元）	-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
总资产（元）	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（元）	1,993,395,855.95	4,136,842,259.14	-51.81%	3,946,745,105.16

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	11,135,237,421.71	19,760,857,924.77	9,955,910,753.76	196,728,770.00
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

九、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	2018 年金额	2017 年金额	2016 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）	-66,960,807.48	2,728,643.86	-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）	2,137,778.70	484,188.04	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	-29,193,196.99	29,580,113.96	-7,567,263.34	

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				
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		122,161,100.00	1,820,613,607.73	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,309,160.09	26,892,439.89		
其他符合非经常性损益定义的损益项目	45,966,066.69		743,530.34	
减：所得税影响额	3,571,688.66	38,203,402.87	455,488,301.56	
少数股东权益影响额（税后）	-15,295,448.05	8,688,614.00	54,707,605.37	
合计	-38,635,559.78	134,954,468.88	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

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

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，公司主要经营模式未发生重大变化，从事的主要业务情况如下：

1、供应链管理服务

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。2017年10月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》（国办发〔2017〕84号），首次从国家层面针对供应链服务进行政策指导，由国家统计局起草，国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会批准发布《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2017），明确了供应链管理服务的定义、分类标准等，为后续产业支持政策的制定奠定连良好的基础。2018年4月，商务部市场体系建设司发布《商务部等8部门关于开展供应链创新与应用试点的通知》（商建函〔2018〕142号），进一步加快国家对供应链服务行业的步伐。综上，供应链服务行业具有良好的市场基础，在国家政策的大力支持下，行业进行产业升级的压力和机会并存，机会大于压力。

根据《商务部等8部门关于开展供应链创新与应用试点的通知》（商建函〔2018〕142号）要求，商务部、工业和信息化部、生态环境部、农业农村部、人民银行、市场监管总局、银保监会、中国物流与采购联合会等8部门共同组织专家确定了北京等55个试点城市和269家试点企业，本公司为269家试点企业之一。

多年来公司秉承“诚信为本、技术引领、精益服务”的经营理念，致力于打造集商流、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。公司供应链管理服务，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。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。

近年来，公司大力发展大宗商品贸易执行服务，尤其在资源能源行业（有色金属行业、煤炭行业）供应链服务方面取得了长足进步并建立了独特优势，获得了广大客商的一致认可，拥有举足轻重的行业地位。公司通过“背靠背、控过程、控货权”等核心风控手段，依托一体化供应链服务平台，整合物流、商流、资金流和信息流，合理控制经营风险，有效提高商品流转效率，为客户提供优质高效服务，资源能源供应链服务能力显著提高，服务对象逐步扩大，资源能源供应链服务为公司营业收入和利润增长的主要来源。

2、环保新能源业务

环保新能源行业尤其是生活垃圾无害化处理领域，为国家大力鼓励和扶持的产业。根据国家发改委和住建部编制和发布的《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》，在“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2,518.40亿元，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，重点支持采用焚烧等资源化处理技术的设施和贫困地区处理设施建设，争取到2020年底，直辖市、计划单列市和省会城市(建成区)生活垃圾无害化处理率达到100%，其他设市城市生活垃圾无害化处理率达到95%以上，县城(建成区)生活垃圾无害化处理率达到80%以上，建制镇生活垃圾无害化处理率达到70%以上等，目前市场存在较大处理能力缺口，具有良好的发展前景和广阔的市场空间。

公司环保新能源业务，主要与全国各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，园区以垃圾发电等为龙头项目，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。

公司环保新能源业务尚处于拓展期，运营项目和开发项目并重发展。一方面，公司对运营项目强化内部管理，提高资源利用效率，积累管理经验，培育优秀人才，为后续开发项目建设与运营奠定坚实的基础；同时，在产业园区内结合现有项目，探索、发掘与现有业务互补的、改善当地人居环境造福当地百姓的新项目、新业务，为公司创造新的利润增长点；目前运营的大同富乔项目已经成为当地环保建设领域的一面旗帜，为“大同蓝”做出了重要突出贡献，并作为样板经验登上中央电视台向全国进行推介，行业各界对“富乔”服务能力、品质高度认可。另一方面，公司大力推进新市场开发，以县域市场项目拓展为重点，逐步向核心城市推进，目前已签约一批县域项目并有部分项目已经具备开工条件，核心城市项目亦取得了良好效果，逐步形成“签约一批、开工一批、运营一批”滚动发展的良好局面。

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
股权资产	期末较期初增加了 2149.93%，主要是报告期内，原控股子公司东莞飞马增资扩股后，公司持股比例从 96%降至 39.62%，期末不再纳入合并范围，从成本法转为权益法核算所致。
固定资产	期末较期初减少了 97.12%，主要是原控股子公司恺恩资源报告期末不再纳入合并范围，固定资产减少了恺恩资源的办公楼所致。
无形资产	期末较期初减少了 5.41%，主要是报告期内摊销所致。
在建工程	期末较期初增加了 227.07%，主要是富乔二期项目扩容建设、垃圾发电项目建设所致。
货币资金	期末较期初减少了 53.86%，主要是报告期内现金净流出增加，以及保证金结算所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	期末较期初减少了 85%，主要是为客户提供一揽子收益的供应链服务对应的外汇业务衍生金融资产按公允价值计量变动所致。
应收票据及应收账款	期末较期初减少了 35.09%，主要是报告期内，应收票据到期结算，以及收回应收款所致。
预付账款	期末较期初增加了 49.96%，主要是期末已向供应商预付业务款项的尚未结算的业务量增加所致。
存货	期末较期初减少了 97.59%，主要是报告期内业务结算，客户已提取货物所致。
其他流动资产	期末较期初减少了 80.91%，主要是期末公司存放在银行理财产品的资金减少所致。
投资性房地产	期初的投资性房地产是公司原控股子公司东莞飞马的资产，报告期内，东莞飞马增资扩股后，公司持股比例从 96%降至 39.62%，期末不再纳入合并范围。

长期待摊费用	期末较期初减少了 29.48%，主要是报告期内摊销所致。
递延所得税资产	期末较期初减少了 94.38%，主要是期末，为资产减值准备、可抵扣亏损、应付利息计提的递延税款减少所致。
其他非流动资产	期末较期初增加了 1510.41%，主要是环保项目预付的长期资产款增加所致。

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	9,279.85 万元	香港	自主经营		被申请清盘		是
恺恩资源	收购		新加坡	自主经营		被申请清盘		是
其他情况说明	报告期内，飞马香港、恺恩资源与有关客户、金融机构存在多起业务/经济纠纷，相关事项对其的生产经营造成较大不利影响，导致其报告期内经营业绩出现较大亏损，公司持有该等资产存在重大减值风险。 1、飞马香港因与 CTBC Bank Co., Ltd（中国信托商业银行股份有限公司，以下简称“信托公司”）存在贷款偿还纠纷，已被信托公司向香港特别行政区高等法院提起破产清算申请，详见公司披露的《关于涉诉事项暨进展的公告）（公告编号：2018-106）。截至目前，相关程序正在进行中，公司将根据后续进展情况及时进行信息披露。 2、恺恩资源因与 Hyundai Corporation Singapore Pte.Ltd.（以下简称“Hyundai”）存在购销合同纠纷，已被 Hyundai 向新加坡最高院高级法庭提起破产清算程序，详见公司披露的《关于子公司涉诉事项暨进展的公告）（公告编号：2019-001）。鉴于恺恩资源及其子公司业务恶化、涉及业务/经济纠纷被有关方提起诉讼乃至被申请破产清算等，公司已无法对前述子公司完全控制，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。							

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

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的现状，公司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。

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、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。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能力，有利于公司业务的持续发展。

3、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。

4、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多个行业的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。

公司环保新能源业务管理团队具有电力、新能源、环保、税务、财务等各个专业管理领域的深厚背景，而且形成了老中青结合、具有年龄梯队的优势。管理人员从事电力行业管理均在10年以上，实施专业化、标准化、规范化管理，制度完善，执行力强。公司培养了优秀的技术管理团队，生产和管理技术人员95%以上是大中专电力学院毕业，具有良好的专业技术水平；环保新能源业务团队人员平均年龄32岁，具有年轻化、专业化的特点。

5、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、大数据等信息技术手段，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。

6、产业链竞争优势

城市固废处理产业链较长，涵盖了垃圾焚烧、发电、飞灰处置、新型建材、多金属分选、供热供汽、餐厨垃圾、有机肥料、超浓污水处理、生活污水污泥处置等多个产业领域，整个链条上的每个产业，既是一个独立的产业，能够产生独立的经济、社会和环保效益，又是下个产业的原材料来源，具有很大的成本优势和竞争优势。

公司环保新能源产业推行城乡固废循环经济产业园建设，将固废处置行业最终将从无害化处理发展到循环经济与资源综合利用，再发展到蓝色经济与生态循环体系，具有广阔的发展空间。大同富乔环保新能源产业在运营中严格推行城乡固废处置循环经济产业园模式，做到土地利用集约化、环保效益最大化、能源利用循环化、固废处理成品化、固废处置监管集中化、技术优化智能化，将城乡固废 所蕴含的资源“吃干榨净”，实现固废处置效益最大化。

7、品牌优势

多年来公司通过不断强化和提升供应链技术与运作能力，为客户提供其核心业务以外的集商流、物流、资金流、信息流为一体的供应链外包方案与运营，并依托完善的网络布局、独特的供应链服务模式、优质的服务品质、功能强大的信息系统以及勤勉敬业的专业团队和不断创新的供应链产品，赢得了国内外客户的广泛赞誉，并先后获得国家发改委和中国交通运输协会评定为“中国物流百强企业”、深圳市发改委评选为“深圳市总部经济企业”、深圳市政府认定为“深圳市民营领军骨干企业”等资质、荣誉和奖项，在供应链行业内具有重要地位。

公司环保新能源产业运营平台大同富乔较早进入环保新能源领域，凭借多年运营积累的品牌优势，在固废领域，尤其是我国北方固废处置行业，具有较高的知名度。大同富乔自投产以来，先后获得住建部颁发的“中国人居环境范例奖”、教育部和环保部颁发的“首批全国中小学生环境教育实践基地”、“山西省优秀民营企业”、“山西省碧水蓝天先进企业”等30余项荣誉称号，多次被中央新闻联播、中央新闻调查栏目组、人民日报、新华社、中国能源报等各大媒体报道，具有良好的品牌优势。

第四节 经营情况讨论与分析

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-其他行业	291,050,053.94	0.71%	147,621,964.36	0.24%	97.16%
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	金额	占营业成本	

			比重		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。

（6）报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

详见“第五节 重要事项-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"。

（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

报告期内，公司业务、产品或服务模式未发生重大变化或调整的情况。

报告期内，因内外部经济、市场环境等宏观因素的变化和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，严重影响了报告期内公司的经营规模及相关业务的拓展，尤其是第四季度的经营发展，自第四季度以来公司资源能源供应链业务受到较大限制，相关 业务拓展受阻，业务规模大幅下降，从而对公司的整体经营情况产生较大不利影响。

（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）	10,372,170,177.84
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	25.16%
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	3,543,031,763.27	8.59%
2	第二名	2,942,302,597.95	7.14%
3	第三名	1,963,368,773.32	4.76%
4	第四名	1,141,338,013.54	2.77%
5	第五名	782,129,029.76	1.90%
合计	--	10,372,170,177.84	25.16%

主要客户其他情况说明

√ 适用 □ 不适用

公司前5大客户与公司不存在关联关系。

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）	13,269,265,560.37
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	32.28%
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	7,151,786,621.29	17.40%
2	第二名	2,237,096,866.93	5.44%
3	第三名	1,533,360,575.59	3.73%
4	第四名	1,195,218,651.71	2.91%
5	第五名	1,151,802,844.85	2.80%
合计	--	13,269,265,560.37	32.28%

主要供应商其他情况说明

√ 适用 □ 不适用

公司前5名供应商与公司不存在关联关系。

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

	2018 年	2017 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	13,850,668.56	37,047,615.11	-62.61%	主要是公司受流动性影响，业务规模

				下降所致。
管理费用	144,489,903.92	140,915,343.49	2.54%	
财务费用	214,773,293.64	124,484,913.64	72.53%	详见“4、财务费用分析”。
研发费用	12,271,788.41	20,174,120.71	-39.17%	主要是公司大宗网平台投入试运行，研发人员减少，相应研发人员薪酬下降所致。

4、 财务费用分析

报告期内，财务费用为21,477.33万元，较上年同期12,448.49万元增加了9,028.84万元，增长比例为72.53%，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2018年度财务费用较去年同期增加了12,703.55万元，增长比例为105.95%，具体情况分析如下：

项目	2018年度	2017年度	增减额	增减比例
利息费用	279,422,189.65	173,420,374.58	106,001,815.07	61.12%
减：利息收入	96,935,957.07	132,870,120.75	-35,934,163.68	-27.04%
汇兑损益	-6,444,844.10	36,038,142.77	-42,482,986.87	-117.88%
贴现利息费用	885,744.45	3,740,111.11	-2,854,366.66	-76.32%
其他	37,846,160.71	44,156,405.93	-6,310,245.22	-14.29%
财务费用小计	**214,773,293.64**	**124,484,913.64**	**90,288,380.00**	**72.53%**
减：公允价值变动损益	24,532,277.22	-19,086,249.23	43,618,526.45	-228.53%
减：投资收益（不含对联营/合营企业部分）	-56,690,944.50	23,674,725.66	-80,365,670.16	-339.46%
财务费用合计	**246,931,960.92**	**119,896,437.21**	**127,035,523.71**	**105.95%**

报告期内，公司各项利息费用（包括银行贷款利息费用及贴现利息费用）比去年同期增加了58.22%，贷款利息费用增加的主要原因是公司因银行票据到期转为短期/长期借款的增加、贷款/贴现利率提高所致。具体情况如下：

项目	2018年度	2017年度	增减额	增减比例
利息费用	279,422,189.65	173,420,374.58	106,001,815.07	61.12%
贴现利息费用	885,744.45	3,740,111.11	-2,854,366.66	-76.32%
合计	**280,307,934.10**	**177,160,485.69**	**103,147,448.41**	**58.22%**

报告期内，公司利息收入下降的主要原因是报告期内存款下降及存入的保证金到期结算减少所致。

项目	2018年度	2017年度	增减额	增减比例
利息收入	96,935,957.07	132,870,120.75	-35,934,163.68	-27.04%

报告期内，公司汇兑损益结合公允价值变动损益（期末持有的DF/NDF等衍生金融产品按资产负债日远期外汇汇率核算的公允价值变动）及投资收益（报告期内到期的DF/NDF等衍生金融产品确认投资亏损）计算，综合汇兑损失为2,571.38万元，较上年同期下降了18.24%，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	2018年度	2017年度	增减额	增减比例
汇兑损益	-6,444,844.10	36,038,142.77	-42,482,986.87	-117.88%
减：公允价值变动损益	24,532,277.22	-19,086,249.23	43,618,526.45	-228.53%
减：投资收益（不含对联营/合营企业部分）	-56,690,944.50	23,674,725.66	-80,365,670.16	-339.46%
合计	**25,713,823.18**	**31,449,666.34**	**-5,735,843.16**	**-18.24%**

综上，报告期内，公司综合财务费用较上年同期增加了12,703.55万元，增长比例为105.95%，主要是利息费用增加、利息收入减少、汇率变动导致的汇兑损益变动以及银行手续费用支出变动所致。

项目	2018年度	2017年度	增减额	增减比例
利息费用	280,307,934.10	177,160,485.69	103,147,448.41	58.22%
减：利息收入	96,935,957.07	132,870,120.75	-35,934,163.68	-27.04%
汇兑损益	25,713,823.18	31,449,666.34	-5,735,843.16	-18.24%
其他	37,846,160.71	44,156,405.93	-6,310,245.22	-14.29%
合计	**246,931,960.92**	**119,896,437.21**	**127,035,523.71**	**105.95%**

5、研发投入

√ 适用 □ 不适用

公司一贯重视研发投入，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，通过研发的交易系统、结算系统、智仓系统、金融系统等智慧系统，致力于整合物流、商流、资金流、信息流一体化运作，开发完善贯穿全过程、全链条的供应链综合管理平台，努力为广大客户全方位提供高效、安全、低成本的供应链管理服务，并聚合金融机构、物流服务商等主体，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，在实现盈利目标的同时积极创造社会价值。

公司研发投入情况

	2018 年	2017 年	变动比例
研发人员数量（人）	68	96	-29.17%
研发人员数量占比	15.70%	12.63%	3.07%
研发投入金额（元）	12,271,788.41	20,174,120.71	-39.17%
研发投入占营业收入比例	0.03%	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	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	47,062,308,455.03	69,247,860,095.88	-32.04%
经营活动现金流出小计	51,729,025,382.73	69,083,923,434.17	-25.12%
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%
投资活动现金流入小计	2,999,322,283.74	553,138,725.09	442.24%
投资活动现金流出小计	2,856,984,170.29	1,317,883,366.63	116.79%
投资活动产生的现金流量净额	142,338,113.45	-764,744,641.54	-118.61%
筹资活动现金流入小计	10,539,569,856.19	8,565,431,919.63	23.05%
筹资活动现金流出小计	8,314,461,556.43	7,878,096,006.74	5.54%
筹资活动产生的现金流量净额	2,225,108,299.76	687,335,912.89	223.73%
现金及现金等价物净增加额	-2,360,173,851.54	44,607,145.79	-5,391.02%

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

报告期内公司经营活动现金流量净额为-466,671.69万元，较上年同期的16,393.67万元减少了2946.66%，其中经营活动现金流入较上年同期减少32.04%、经营活动现金流出较上年同期减少25.12%，主要是报告期内，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。

报告期内公司投资活动现金流量净额为14,233.81万元，较上年同期的-76,474.46万元增加了118.61%，其中投资活动现金流入较上年同期增加了442.24%，投资活动现金流出较上年同期增加了116.79%，主要是报告期内收回前期投资款所致。

报告期内公司筹资活动现金净额为222,510.83万元，较上年同期的68,733.59万元增加了223.73%，其中筹资活动现金流入较上年同期增加了23.05%，筹资活动现金流出较上年同期增加了5.54%，主要是受公司控股股东担保能力下降及公司流动性影响，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为-236,017.39万元，较上年同期4,460.71万元减少了5391.02%。

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2018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	-2,430,259,709.19
加：资产减值准备	2,087,631,151.07
固定资产折旧	8,835,608.85
无形资产摊销	42,575,465.91

投资性房地产摊销	
长期待摊费用摊销	13,769,160.05
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）	1,107,869.84
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）	-24,532,277.22
财务费用（收益以“－”号填列）	291,651,579.49
投资损失（收益以“－”号填列）	78,551,366.78
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	32,343,684.13
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-17,670,516.73
存货的减少（增加以“－”号填列）	1,301,825,767.57
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-4,197,121,450.19
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,846,601,440.21
其他	-8,823,187.85
经营活动产生的现金流量净额	-4,666,716,927.70
2、现金及现金等价物净变动情况	
现金的期末余额	96,301,432.84
减：现金的期初余额	2,456,475,284.38
现金及现金等价物净增加额	-2,360,173,851.54

2、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419,712.15万元；同时，报告期内总体经营性应付项目减少金额达到184,660.14万元；两者相加导致经营现金流出增加了604,372.29万元。报告期内，客户提取结算了上年期末留存的客尚未提取的货物，存货减少130,182.58万元，导致经营现金流出减少了130,182.58万元。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	-2,430,259,709.19
加：资产减值准备	2,069,172,943.58
加：各项非付现的费用小计	445,090,148.59
加：其他	-8,823,187.85
小计 ①	75,180,195.13
加：存货的减少（增加以“－”号填列）	1,301,825,767.57
经营性应收项目的增加（增加以“－”号填列）	-4,197,121,450.19
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,846,601,440.21
小计 ②	**-4,741,897,122.83**

合计 ①+②	**-4,666,716,927.70**

3、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：

（1）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，对公司本年度经营业绩产生较大不利影响。

（2）报告期内，国内外经济形势严峻、复杂，宏观环境等因素未发生根本性改善，整体市场需求不振，对公司相关业务的拓展产生较大不利影响；同时，受公司控股股东流动性困难及担保能力大幅下降的影响，公司的流动性出现紧张局面，并导致部分业务出现停滞，严重制约了公司经营规模及相关业务的拓展。

（3）受流动性压力的影响，公司部分业务的运营、结算周期延长，以及受宏观经济环境变化等因素影响，公司部分下游客户经营状况恶化、资金周转紧张，相关应收款的结算周期也延长了，导致公司经营性应收项目增加，而在对外支付上，为保证公司的信誉，尽管面对资金压力，也尽量保证按时支付，公司经营性应付项目减少。

综上，报告期内，公司经营活动现金流净额与公司净利润存有较大差异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。

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	-78,551,366.79	3.27%	主要是权益法核算的长期股权投资收益，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，以及理财投资收益。	具有可持续性
公允价值变动损益	24,532,277.22	-1.02%	主要是及依托外汇业务的衍生金融工具产生的公允价值变动收益。	具有可持续性
资产减值	2,087,631,151.07	-86.98%	主要是期末需计提的减值准备增加所致，其中绝大部分是因恺恩资源、飞马香港等影响所计提的资产减值准备。	不具有可持续性
营业外收入	1,423,994.33	-0.06%	主要是业务违约金收入。	不具有可持续性
营业外支出	3,754,019.96	-0.16%	主要是报告期内，公司对外捐赠以及违约金支出。	不具有可持续性

四、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2017 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	3,183,899,875.02	19.12%	6,900,385,902.46	32.11%	-12.99%	主要是报告期内现金净流出增加，以及保证金结算所致。
应收账款	1,672,344,738.66	10.04%	2,459,777,232.72	11.45%	-1.41%	主要是报告期内，公司加大款项回收力度，收回应收款项。
存货	38,931,986.46	0.23%	1,612,265,972.71	7.50%	-7.27%	主要是报告期内业务结算，客户已提取货物所致。
投资性房地产		0.00%	2,313,917,000.00	10.77%	-10.77%	期初的投资性房地产是公司原控股子公司东莞飞马的资产，报告期内，东莞飞马增资扩股后，公司持股比例从 96%降至 39.62%，期末不再纳入合并范围。
长期股权投资	1,824,784,431.16	10.96%	81,104,019.55	0.38%	10.58%	主要是报告期内，原控股子公司东莞飞马增资扩股后，公司持股比例从 96%降至 39.62%，期末不再纳入合并范围，从成本法转为权益法核算所致。
固定资产	6,549,696.07	0.04%	227,059,381.32	1.06%	-1.02%	主要是原控股子公司恺恩资源报告期末不再纳入合并范围，固定资产减少了恺恩资源的办公楼所致。
在建工程	36,096,185.43	0.22%	11,036,074.17	0.05%	0.17%	主要是富乔二期项目扩容建设、垃圾发电项目建设所致。
短期借款	4,445,115,842.44	26.69%	2,271,454,679.14	10.57%	16.12%	主要是报告期内，公司到期银行票据转为短期借款所致。
长期借款	369,075,000.00	2.22%	1,385,704,187.10	6.45%	-4.23%	主要是公司长期借款陆续到期，转入"一年到期的非流动负债"。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,584,724.50	0.09%	97,217,040.14	0.45%	-0.36%	主要是为客户提供一揽子收益的供应链服务对应的外汇业务衍生金融资产按公允价值计量增加所致。
应收票据		0.00%	116,766,911.75	0.54%	-0.54%	主要是报告期内票据到期结算所致。
预付款项	8,773,368,970.17	52.68%	5,850,389,015.09	27.23%	25.45%	主要是期末已向供应商预付业务款项的尚未结算的业务量增加所致。

应收利息	32,717,105.28	0.20%	83,856,343.69	0.39%	-0.19%	主要是报告期内，公司应收的外汇业务的保证金利息，以及定期存单利息减少所致。
其他应收款	244,290,313.55	1.47%	207,328,291.58	0.96%	0.51%	主要是报告期内，公司支付了土地竞拍保证金所致。
其他流动资产	151,080,749.24	0.91%	791,244,973.55	3.68%	-2.77%	主要是期末公司存放在银行理财产品的资金减少所致。
长期待摊费用	20,949,768.65	0.13%	29,708,285.33	0.14%	-0.01%	主要是报告期内摊销所致。。
应付票据	5,366,756,309.67	32.23%	10,097,279,727.59	46.99%	-14.76%	主要是报告期内，公司应付票据到期结算以及转为短期借款所致。
应付账款	322,982,086.48	1.94%	855,393,264.08	3.98%	-2.04%	主要是报告期内，公司支付了应付业务款项所致。
预收账款	61,396,028.19	0.37%	499,078,019.41	2.32%	-1.95%	主要是报告期内预收客户的业务款项结算所致。
应交税费	9,188,190.95	0.06%	24,162,002.99	0.11%	-0.05%	主要是报告期内支付了应交的税费，期末应交未交的税费减少所致。
应付利息	93,229,513.20	0.56%	44,911,910.88	0.21%	0.35%	主要是期末应付的长期、短期借款利息增加所致。
其他应付款	2,078,856,655.94	12.48%	77,829,845.48	0.36%	12.12%	主要是报告期内收到东莞飞马增资扩股后转来的往来款项增加所致。
一年内到期的非流动负债	1,737,053,514.97	10.43%	538,587,421.39	2.51%	7.92%	主要是随着公司长期借款的陆续到期，从长期借款、应付债券等非流动负债重分类增加所致。
其他流动负债	137,769,479.03	0.83%	296,875,753.60	1.38%	-0.55%	主要是期末尚未发生的增值税纳税业务的销项税减少所致。
应付债券		0.00%	488,915,072.10	2.28%	-2.28%	公司债将在 1 年内到期，转入"一年到期的非流动负债"。
长期应付款	24,570,589.45	0.15%	155,813.47	0.00%	0.15%	主要是报告期内，应付的长期租赁款增加所致。

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							
2.衍生金融资	97,217,040.14	4,873,107.93					14,584,724.50

产							
金融资产小计	97,217,040.14	4,873,107.93					14,584,724.50
投资性房地产	2,313,917,000.00					2,313,917,000.00	
上述合计	2,411,134,040.14	4,873,107.93				2,313,917,000.00	14,584,724.50
金融负债	49,190,951.89	19,659,169.29					0.00

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

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释-51、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
10,000,000.00	267,243,440.00	-96.26%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

□ 适用 √ 不适用

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
大同富乔	子公司	环保新能源	12,356 万	633,219,833.28	436,112,645.25	177,274,966.55	52,920,583.35	41,609,924.91

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
合冠物流	股权转让	业务体量较小，对公司整体不存在重要影响。
合冠仓储	股权转让	业务体量较小，对公司整体不存在重要影响。

主要控股参股公司情况说明

大同富乔为本公司子公司，主要经营业务范围为生活垃圾焚烧热电、生物质热电、光伏发电、污泥处理、污水处理、餐厨垃圾处理、建筑垃圾处理、工业固体废物处理、生活垃圾清运处置，废旧物资回收利用等环保项目的投资建设、咨询、设计、管理、运营(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)。报告期内，大同富乔主要运营项目为生活垃圾焚烧热电项目和污泥处理处理项目，大同富乔已成为当地环保建设领域的一面旗帜，为“大同蓝”做出了重要突出贡献，并作为样板经验登上中央电视台向全国进行推介，行业各界对“富乔”服务能力、品质高度认可。截至目前，富乔体系已与多处地方政府签订合作开展循环经济示范产业园、静脉产业园区的投资、建设和运营项目框架/意向协议等，部分项目已经具备前期开发条件，公司将根据实际情况通过合作开发、项目代建等方式推动公司环保新能源业务稳定、可持续发展。

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）发展目标

2018年以来，内外部经济、市场环境等宏观因素的变化，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，严重影响了公司的经营规模及相关业务的拓展，对公司的整体生产经营情况产生较大不利影响。展望2019年，公司将以“突出主业，优化业务布局”为主线，一方面通过内部优化革新、开源节流提升公司运营管理效率和盈利能力，另一方面积极寻求解决方案，多方举措助力公司解决流动性紧张局面，推动公司业务有序运转，实现公司稳健可持续发展目标。

（二）经营方案

为了达成前述经营目标，公司将努力尽快解决公司流动性紧张局面以满足正常生产经营及业务拓展需要，积极完善和调整内

部管理机制，释放公司产能。为此，我们结合外部客观条件，并立足自身实际能力，按照业务优化整合后的业务板块进行划分，初步拟定经营方案如下：

1、依托过往经营基础。公司深耕供应链服务领域多年，尤其在资源能源行业供应链服务方面取得了长足进步并建立了独特优势，拥有举足轻重的行业地位。公司后续经营将继续聚焦于供应链服务领域，通过优化主业、盘活资产等方式逐步推动业务有序运转，恢复公司盈利能力。

2、加强内控建设，建立内部制衡机制。总结过往经营经验，为保障业务拓展速度和风险防范，未来经营拟采用平台运营模式，通过组建一个强大支持平台（人力资源、金融资源、风险控制、财务等管理资源）加若干个业务战队的方式开展经营活动。在内控管理方面，需采用信息化、流程化、制度化分工协作，做到事前有计划，事中有管控，事后有监督，努力提高工作效率的同时合理控制经营风险。确保公司内控体系的有效覆盖，保障公司健康、稳定、可持续发展。

（三）可能面对的风险和应对措施

1、宏观经济波动风险及应对

公司的主营业务包括资源能源供应链服务，主要服务产品是能源资源工业原材料，这类工业原材料虽然有刚性需求且具备通用性强等特点能有效降低存货风险，但资源能源行业的周期性波动对供应链服务的景气程度有一定的影响。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。

针对上述风险，公司将积极加强宏观政策、行业资讯的收集分析，提升公司行业感知能力，并根据市场整体状况对公司发展战略进行适度调整，保障公司业务拓展与宏观经济状况相适应，努力降低因宏观环境变化引起的经营风险。

2、市场竞争风险及应对

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。

针对上述风险，公司将充分发挥多年深耕供应链管理服务积累的经验和优势，重点发展以煤炭和有色金属为代表的资源能源供应链行业，积极开展业务创新整合，持续提升公司服务能力，适应公司客户多方位的要求和变化，通过扩展细分市场、聚集规模、领先技术等方式不断增强市场竞争能力，提升公司抗风险能力。

3、客户集中的风险及应对

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。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。

针对上述风险，公司一方面继续加强和主要客商的深度合作，增强公司客商粘性，提高公司替代成本；另一方面，公司将进一步加强客商开拓力度，积极拓宽客商覆盖面，降低公司客商集中的风险。

4、汇率波动的风险及应对

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。在人民币汇率升值时期，上述外币借款及欠款使得公司获得大额汇兑收益；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。

针对汇率波动风险，公司主要通过签订远期外汇合约、本币存款质押等组合方式进行汇率锁定，积极避免汇率波动风险；同时，公司将加强资金管理制度流程建设，提高公司现金管理能力，降低公司持有的外币资金风险敞口，避免汇率波动带来的财务风险。

5、管理风险及应对

公司的经营规模相对较大，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。

针对管理风险，公司将根据业务发展的情况，持续加强内控管理体系建设，及时纠正内控制度可能存在的缺陷；同时，一方面公司注重员工培训与职业规划，制定了完整的培训体系，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，提升公司人力资源效率；另一方面，公司注重高端人才引进工作，致力搭建科学合理的管理运营团队。

6、流动性风险及应对

因公司控股股东流动性困难及担保能力下降，内外部经济、市场环境等宏观因素变化的影响，公司的流动性出现紧张局面，对公司相关业务尤其是资源能源供应链服务产生较大不利影响，业务规模大幅下降。

针对流动性风险，目前公司正积极寻求解决方案，同时与银行等金融机构进行密切沟通，多方举措助力公司解决流动性紧张局面，推动公司业务有序运转，实现公司稳健、可持续发展目标。

7、涉诉风险及应对

截至本报告日，公司及子公司涉及多起诉讼/仲裁事项，相关诉讼尚在审理中，公司暂无法预计相关事项对公司的具体影响程度。鉴于目前公司流动性较为紧张，如最终判决结果对公司不利，将可能对公司生产经营产生较大不利影响。

针对涉诉风险，公司风控部门以及聘请的律师团队正积极进行应对，并积极与有关方进行沟通、协商，争取在维护上市公司利益的前提下尽快解决相关问题。后续，公司将根据实际进展情况进行相关信息披露，敬请投资者审慎决策、注意风险。

8、短期偿债、债务违约风险

报告期末，公司流动负债余额为14,259,198,910.75元，超出公司流动资产1.48亿元，其中短期借款4,445,115,842.44元，一年内到期的非流动负债1,737,053,514.97元，应付票据5,366,756,309.67元且存在逾期情形。公司发行的面值500,000,000.00元公司债将于2019年7月29日到期兑付。公司存在一定的短期偿债压力及债务违约风险。公司郑重提醒广大投资者注意：

（1）受内外部经济环境变化、控股股东流动性困难以及其担保能力下降等因素的综合影响，公司日常生产经营受到较大不利影响，营收规模大幅下滑，盈利能力受到削弱，流动性出现紧张。截至目前，公司经营管理团队正积极采取应对措施，但鉴于相关事项综合影响和存在的不确定性，如公司未能在一定期限内有效化解当前状况，将对公司的生产管理、业务经营造成进一步压力。敬请投资者理性投资，注意风险。

（2）截至目前，公司涉及诉讼/仲裁案件多宗，主要为金融借贷纠纷、连带责任担保事项等所致，以及因有关方申请财产保全导致公司部分银行账户、股权资产被冻结，相关事项对公司的生产经营产生一定不利影响。鉴于上述诉讼/仲裁事项尚未开庭审理、判决或处于上诉阶段，暂无法判断对公司生产经营以及财务状况的具体影响程度。公司经营管理团队目前正积极与有关方进行沟通协商，以期尽快修复良好稳定的合作关系，但如果公司未能在一定期限内与有关方达成解决共识，将对公司的生产经营造成更大的不利影响。敬请投资者理性投资，注意风险。

（3）如上所述，截至目前公司存在一定的短期偿债压力及债务违约风险，包括但不限于银行授信、票据兑付等。目前，公司经营管理团队正积极寻求解决方案，但如果公司未能在一定期限内达成重要进展，将对公司融资能力造成较为不利影响。敬请投资者理性投资，注意风险。

公司对上述事项将予以高度重视并密切关注，后续将按照有关法律、法规以及规范性文件的规定，根据进展情况及时履行信息披露义务。请广大投资者理性投资，注意风险。

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

公司报告期内未发生接待调研、沟通、采访等活动。

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2018年5月21日召开2017年年度股东大会，审议通过了公司2017年年度利润分配预案，以公司2017年12月31日总股本1,652,880,386股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.35元（含税）。根据股东大会决议，本次权益分派已于2018年7月11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、2016年度分配方案：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。

2、2017年度分配方案：以2017年12月31日的公司总股本1,652,880,386股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.35元（含税），共计派发现金57,850,813.51元。

3、2018年度分配预案：不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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	现金分红金额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（如回购股份）现金分红的金额	以其他方式现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	现金分红总额（含其他方式）	现金分红总额（含其他方式）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
2018 年	0.00	-2,208,056,708.40	0.00%			0.00	0.00%
2017 年	57,850,813.51	305,977,456.83	18.91%			0.00	0.00%
2016 年	106,951,083.80	1,531,983,573.85	6.98%			0.00	0.00%

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情况

□ 适用 √ 不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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。	履行完毕
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	履行完毕
	飞马国际	现金分红	公司承诺未来三年（2018-2020）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%。	2018 年 04 月 27 日	2020-12-31	正常履行中
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	3,562	4,187.66	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

2016年12月，公司召开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》，公司以现金收购飞马投资持有的骏马环保100%股权，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。

经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，大同富乔2018年度实现净利润为4,160.97万元，扣除非经常性损益的净利润为4,187.66万元，达到盈利预测的指标要求。

业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

1、经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，大同富乔2018年度实现净利润为4,160.97万元，扣除非经常性损益的净利润为4,187.66万元，达到盈利预测的指标要求。

2、通过比较相关资产重组的组合的账面价值与可收回金额进行减值测试，经测试骏马环保购买鼎富集团及大同富乔形成的商誉未发生减值。

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

公司董事会、监事会、独立董事均对会计师事务所出具非标准意见审计报告涉及事项作出说明，详见公司 2019 年 4 月 30 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《董事会关于对 2018 年度审计报告非标准审计意见的专项说明》、《第五届监事会第二次会议决议公告》（公告编号：2019-033）和《独立董事对相关事项事项的专项说明及独立意见》。

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

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。	董事会审批	调减“管理费用”本期金额12,271,788.41元，上期金额20,174,120.71元，重分类至“研发费用”。

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

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	丧失控制权，自2018年10月不再纳入合并范围。
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。

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）	80
境内会计师事务所审计服务的连续年限	8
境内会计师事务所注册会计师姓名	钟宇、宋保军
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	2

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

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
因票据兑付、购销合同以及金融借款纠纷等，公司及子公司涉及深圳市福田区人民法院、广州市海珠区人民法院、上海市浦东新	42,311.26	否	审理中	不适用	不适用	2018 年 11 月 13 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-102

区人民法院等多宗诉讼事项，详见在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的公司《关于涉诉事项的公告》（公告编号：2018-102）。							
因金融借款、保证责任以及购销合同纠纷，公司及子公司涉及香港特别行政区高等法院、深圳市中级人民法院等多宗诉讼事项，详见在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的公司《关于涉诉事项暨进展的公告》（公告编号：2018-106）。	29,716.47	否	审理中	不适用	不适用	2018 年 12 月 18 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-106
因金融借款以及贸易纠纷，恺恩资源涉及新加坡最高院高级法庭宗诉讼事项，详见在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的公司《关于子公司涉诉事项暨进展的公告》（公告编号：2019-001）。	14,385.9	否	审理中	不适用	不适用	2019 年 01 月 12 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2019-001
因票据兑付、买卖合同以及金融借款纠纷和保证责任、劳动纠纷等，公司及子公司涉及深圳市福田区人民法院、深圳市南山区人民法院、深圳国际仲裁庭等多宗诉讼/仲裁事项，详见	293,169.32	否	审理中	不适用	不适用	2019 年 04 月 30 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2019-034

在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的公司《关于公司涉及诉讼/仲裁事项及进展的公告》（公告编号：2019-034)							

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，因票据、购销合同等纠纷，公司涉及多起诉讼/仲裁事项，详见“十二、重大诉讼、仲裁事项”和“十九、其他重大事项说明”以及公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于公司涉及诉讼/仲裁事项及进展的公告》（公告编号：2019-034)。截至目前，所涉案件尚无终审裁定，公司将全力通过法律渠道解决诉讼问题，争取将对公司的影响降至最低。后续，公司将根据相关进展情况及时进行信息披露。

2、公司控股股东飞马投资因流动性困难，其非公开发行的“飞马投资控股有限公司2016 年非公开发行可交换公司债券”（一至四期）皆未能如期偿付应付利息及相关回售款项，发生实际性违约。目前其正筹措资金，延期支付剩余回售款和利息，并拟通过处置资产等方式继续为公司债兑付筹集资金，争取短期内尽快确定资金到位时间等。详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于控股股东可交换公司债券未能如期兑付的提示公告》。本公司将密切关注飞马投资本次债券兑付的后续进展情况，并根据有关法律、法规以及规范性文件的要求及时履行信息披露义务。

3、因股票质押式回购业务纠纷未履行（2018）粤03执2475号案件，公司控股股东飞马投资被深圳市中级人民法院列入失信被执行人名单以及公司实际控制人黄壮勉被列为限制消费人员。

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

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

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
前海启航	参股公	采购销	公司拟	公司向	①大宗	2,950.0		20,000	否	货币资	市场价	2018 年	公告编

	司	售	向前海启航及其关联方销售大宗原材料、液晶显示屏/偏光片等电子元器件及服务等	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。	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。	7				金	格	06 月 05 日	号：2018-042，巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
合计				--	--	2,950.07	--	20,000	--	--	--	--	--
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购销业务，报告期内实际发生交易金额 2,950.07 万元。									
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

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

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

是否存在非经营性关联债权债务往来

□ 是 √ 否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、其他重大关联交易

√ 适用 □ 不适用

（1）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 - 5、关联交易情况 -（4）关联担保情况”。

（2）子公司增资扩股暨关联交易事项。

公司于2018年6月3日召开第四届董事会第二十一次会议、第四届监事会第十五次会议，2018年6月20日召开2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于子公司实施增资扩股暨关联交易的议案》。公司原控股子公司东莞市飞马物流有限公司（以下简称“东莞飞马”）根据业务发展需要，拟通过增资扩股方式引入投资者。经综合考察市场以及项目相关状况，并经各方共同协商，决定由公司控股股东飞马投资控股有限公司（以下简称“飞马投资”）通过参与东莞飞马增资扩股方式投资入股东莞飞马。本次增资扩股实施完成后，飞马投资持有东莞飞马58.73%的股权。

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
关于东莞市飞马物流有限公司增资扩股的进展公告	2018 年 08 月 27 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于子公司实施增资扩股暨关联交易的公告	2018 年 06 月 05 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于增加 2018 年度日常关联交易预计的公告	2018 年 06 月 05 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于 2018 年度为公司子公司、参股公司及其子公司提供担保额度之增加被担保对象的公告	2018 年 06 月 05 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于 2018 年度日常关联交易预计的公告	2018 年 04 月 27 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
关于 2018 年度为公司子公司、参股公司及其子公司提供担保额度的公告	2018 年 04 月 27 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

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	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	15,000	2015 年 10 月 16 日		连带责任保证	一年	是	是
广物供应链	2016 年 03 月 25 日	2,250	2017 年 02 月 01 日	2,250	连带责任保证	一年	否	是
广物供应链	2017 年 04 月 25 日	4,500	2017 年 09 月 19 日	4,350	连带责任保证	一年	否	是
广物供应链	2017 年 04 月 25 日	3,150	2017 年 10 月 24 日		连带责任保证	一年	否	是
广物供应链	2017 年 04 月 25 日	7,000	2017 年 10 月 26 日	5,600	连带责任保证	一年	否	是
广物供应链	2017 年 04 月 25 日	3,750	2017 年 11 月 17 日	600	连带责任保证	一年	否	是
广物供应链	2017 年 04 月 25 日	3,750	2017 年 11 月 27 日	2,696.25	连带责任保证	一年	否	是
广物医疗	2017 年 04 月 25 日	2,000	2018 年 06 月 01 日	1,868.13	连带责任保证	一年	否	是

前海启航	2016 年 03 月 25 日	25,000	2017 年 01 月 06 日		连带责任保证	一年	是	是
前海启航	2016 年 03 月 25 日	10,000	2017 年 03 月 22 日		连带责任保证	一年	是	是
前海启航	2016 年 03 月 25 日	3,000	2017 年 04 月 01 日		连带责任保证	一年	是	是
前海启航	2017 年 04 月 25 日	10,000	2017 年 05 月 02 日	1,406.03	连带责任保证	一年	否	是
前海启航	2017 年 04 月 25 日	16,400	2017 年 08 月 06 日		连带责任保证	一年	否	是
前海启航	2017 年 04 月 25 日	25,000	2018 年 01 月 05 日	9,685	连带责任保证	一年	否	是
前海启航	2017 年 04 月 25 日	3,600	2018 年 03 月 15 日	3,082.5	连带责任保证	一年	否	是
前海启航	2017 年 04 月 25 日	5,000	2018 年 04 月 09 日		连带责任保证	一年	否	是
前海启航	2018 年 04 月 27 日	10,000	2018 年 05 月 28 日	1,243.27	连带责任保证	一年	否	是
国丰江苏	2017 年 07 月 28 日	20,000	2016 年 05 月 27 日	12,407.15	连带责任保证		否	是
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		10,000		报告期内对外担保实际发生额合计（A2）		99,820.71		
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		116,400		报告期末实际对外担保余额合计（A4）		45,188.33		
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	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	2016 年 03 月 25 日	5,000	2017 年 04 月 07 日		连带责任保证	一年	是	是
上海合冠	2017 年 04 月 25 日	8,000	2017 年 04 月 26 日		连带责任保证	一年	是	是
上海合冠	2018 年 04 月 27 日	7,500	2018 年 07 月 17 日		连带责任保证	一年	否	是
飞马香港	2016 年 03 月 25 日	19,849.8	2016 年 12 月 23 日		连带责任保证	一年	是	是
飞马香港	2016 年 03 月 25 日	33,083	2017 年 01 月 03 日		连带责任保证	一年	是	是

飞马香港	2017 年 04 月 25 日	12,353.76	2017 年 12 月 12 日	6,163.15	连带责任保证	一年	否	是
飞马香港	2017 年 04 月 25 日	20,589.6	2018 年 01 月 01 日	10,020.27	连带责任保证	一年	否	是
恺恩资源	2015 年 03 月 12 日	34,316	2016 年 07 月 26 日	16,650.12	连带责任保证	一年	否	是
恺恩资源	2016 年 03 月 25 日	27,452.8	2016 年 10 月 10 日	4,426.76	连带责任保证	一年	否	是
恺恩资源	2016 年 03 月 25 日	41,179.2	2016 年 10 月 13 日	8,496.64	连带责任保证	一年	否	是
恺恩资源	2017 年 04 月 25 日	5,147.4	2018 年 03 月 05 日	5,147.4	连带责任保证	一年	否	是
华油国际	2017 年 04 月 25 日	10,000	2017 年 03 月 20 日	6,298.5	连带责任保证	一年	否	是
华油国际	2017 年 04 月 25 日	10,000	2017 年 07 月 18 日	2,000	连带责任保证	一年	否	是
华油国际	2017 年 04 月 25 日	8,000	2018 年 03 月 14 日		连带责任保证	一年	否	是
华油国际	2017 年 04 月 25 日	5,000	2018 年 06 月 20 日	2,860.31	连带责任保证	一年	否	是
飞马物流	2017 年 07 月 28 日	12,000	2017 年 09 月 08 日	9,000	连带责任保证	一年	否	是
北京飞马	2017 年 04 月 25 日	500	2018 年 03 月 23 日		连带责任保证	一年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		7,500		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		160,275.41		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		194,039		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）		71,063.15		
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	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）		17,500		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		260,096.12		
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		310,439		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）		116,251.48		
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				58.32%				

其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）	12,407.15
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

（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

报告期内委托理财概况

单位：万元

具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	自有资金	8,000	8,000	0
合计		8,000	8,000	0

单项金额重大或安全性较低、流动性较差、不保本的高风险委托理财具体情况

□ 适用 √ 不适用

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

□ 适用 √ 不适用

（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、履行社会责任情况

公司自成立以来，始终以肩负企业社会责任为己任，在不断完善企业自身发展和追求经济效益的同时，时刻不忘维护全体投资者和企业职工的切实利益。以科学发展观为指导，努力朝着科技创新型、环境友好型方向发展，通过树立有责任的大型企业形象，影响带动行业进步和地方经济发展，为构建区域协调、环境可持续的社会主义和谐社会贡献力量。

（1）公司治理结构

公司严格遵循《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》等相关法规和监管制度以及《公司章程》的规定，不断完善法人治理结构，努力提高公司运作水平。建立了以股东大会、董事会、监事会为核心的管理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和经营层之间的职责划分，权责明确、互相监督、密切配合，实现了各项政策决议的高效运行并形成了适合公司自身发展需要的内部控制管理体系。保证了公司在日常经营发展过程中的合法、合规，树立了良好的企业形象。

（2）股东权益

报告期内，公司召开了1次年度股东大会、2次临时股东大会，公司股东大会的召开均采取了现场表决与网络投票相结合的方式，并对中小股东的表决情况进行单独计票并披露，充分保障了全体股东的表决权、参与权，切实维护了公司股东特别是中小股东的合法权益。

公司秉持信息公平原则，高度重视信息披露工作，根据证监会、深圳证券交易所等相关监管部门的要求，建立完善了公司内部信息传导与披露机制，以《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为载体向所有股东真实、准确、完整、及时地进行信息披露，保证了全体股东的知情权。并通过深交所互动易、投资者电话、传真、电子邮箱等多种方式与投资者进行交流，及时反馈相关问题，保障了全体股东的咨询权。通过以上措施，有力保障了股东及相关投资者的咨询权、建议权、表决权等合法、合理权益。

（3）员工权益

公司坚持“以人为本”的管理理念，努力完善保障机制，维护员工的合法权益。公司严格遵守《劳动法》、《劳动合同法》、《社会保险法》等相关法律规定，与员工在“平等、自愿”的基础上依法签订劳动合同，并积极承担责任履行义务，保证员工依法享有平等就业和选择职业、取得劳动报酬、休息休假、享受社会保险福利、提请劳动争议处理的权利。

在薪酬福利方面，公司建立了完善的薪酬考勤制度和晋升体系，并通过不断创新与优化，推动组织管理绩效提升，实现员工和公司的协调发展。公司根据法律和社会保障部门的要求为员工缴纳社会保险，出于对员工身体健康方面的考虑，公司每年定期组织员工体检。同时，公司每年都会组织全体员工外出旅游或者组织团建活动，促进员工之间的交流和感情，增强集体的凝聚力和向心力，全面保障员工身心健康。此外，公司建立了完善的休假制度，除了法律规定的婚嫁、产假之外，还提供探亲假、带薪年假等，切实保障了员工的休息休假权。公司还提倡互助互爱，充分发挥工会的作用，组织发动员工为在生活中遇到的重大疾病或苦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，公司积极的为员工组织培训活动，持续开展各种职业技能培训和学习交流活动、营销集训营等，不断提升员工的业务能力，激发学习热情，强化技能并为其提供广阔的上升空间。一方面有利于员工的自身发展呢，另一方面以便为客户提供更为专业的高品质服务。公司同时还会定期举办多样性的文体活动，在丰富员工业余生活的同时，提高自身的身体素质，在参加集体活动的同时，增进交流加深感情，构建和谐向上的企业文化。

（4）客户、供应商权益

公司秉承“诚信为本、技术引领、精益服务”的经营理念，将客户的利益放在首位，以客户服务体验作为衡量公司各项工作的标准，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。对内公司的领导班子严格把控，对外公司员工严格执行，将整个流程精确到细节，努力为客户提供最优质的服务。公司恪守诚实信用原则，公平、公正的对待每一位客户和供应商，打造良好的商业氛围，与上游供应商和下游客户建立互惠互利的长期战略合作伙

伴关系，整合资源、优化配置、提高效率为市场的优化发展贡献力量。

（5）公益责任

作为有责任的大型企业，公司始终积极的承担社会责任，严格遵守相关法律法规的要求规范经营，积极履行纳税义务，在自身发展的同时带动当地经济、行业发展良性发展。

面对就业市场严峻的现实情况，公司积极支持缓解就业压力。在注重人才引进的同时公司着眼于人才培养，通过积极吸纳应届毕业生，为其提供实习岗位和就业机会的同时安排组织相关职业技能的培训，在实践中不断充实和提升技能，得到更全面的发展；公司积极安置下岗职工再就业，为其提供就业机会和标准化的薪酬待遇，保护下岗职工的合法权益，积极承担解决就业的公益责任。

（6）环境责任

报告期内，公司积极推进实施“供应链管理+环保新能源”双主业发展战略，在不断完善、创新供应链管理服务主业的同时，努力推进生态保护和环境治理领域业务发展，向科技创新型、资源节约型、生态友好型企业方向转变，努力践行“科学发展观”，走绿色可持续发展之路。同时，公司还在日常的工作中践行低碳、环保、绿色办公理念，在办公场所中张贴“随手关灯和空调”的提示语，推行无纸化办公，节约打印、复印用纸，为环境保护贡献力量。

综上，在报告期内，公司积极履行社会责任，规范企业治理结构、积极维护股东权益和员工权益、与客户和供应商形成良好合作，积极承担公益和环保责任，符合国家法律法规要求和标准，无发生重大环保和安全事故，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，公司将继续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、与社会、与环境等的和谐发展。

2、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。

3、环境保护相关的情况

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

是

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
大同富乔	二氧化硫	有组织连续排放	1	1#锅炉布袋除尘器出口	29.71mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	28.5 吨	二氧化硫：181.93 吨；氮氧化物：323 吨；烟尘：45.48 吨。	无
大同富乔	氮氧化物	有组织连续排放		1#锅炉布袋除尘器出口	81.39mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	79.1 吨		无

大同富乔	烟尘	有组织连续排放		1#锅炉布袋除尘器出口	2.80 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	2.8 吨		无
大同富乔	二氧化硫	有组织连续排放	1	2#锅炉布袋除尘器出口	40.87 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	32 吨		无
大同富乔	氮氧化物	有组织连续排放		2#锅炉布袋除尘器出口	79.78 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	59.3 吨		无
大同富乔	烟尘	有组织连续排放		2#锅炉布袋除尘器出口	3.77 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	2.32 吨		无
大同富乔	二氧化硫	有组织连续排放	1	3#锅炉布袋除尘器出口	41.73 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	32.1 吨		无
大同富乔	氮氧化物	有组织连续排放		3#锅炉布袋除尘器出口	61.91 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	48.9 吨		无
大同富乔	烟尘	有组织连续排放		3#锅炉布袋除尘器出口	1.28 mg/m³	生活垃圾焚烧污染物控制标准（GB18485-2014）	2.49 吨		无

防治污染设施的建设和运行情况

本项目采用3炉（3×75t/h 循环流化床垃圾焚烧炉，焚烧炉两用一备）2机（2×15MW 凝气式汽轮机）配置，垃圾进厂经磁选、破碎后，采用以煤和秸秆为辅助燃料的循环流化床焚烧工艺，烟气治理采用炉内脱硫+活性炭喷射+半干法烟气净化+布袋除尘器处理技术，垃圾渗滤液喷入炉内焚烧，垃圾焚烧产生的蒸汽用于发电，产生的电力除自用外，多余部分并网外销。

建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

2008年9月2日获得《关于大同富乔垃圾焚烧发电有限公司生活垃圾焚烧发电项目环境影响报告书》的批复（晋环函[2008]650

号）。2011年10月31日获得《关于大同富乔垃圾焚烧发电有限公司生活垃圾焚烧发电项目竣工环境保护验收的意见》（晋环函[2011]2359号）。

突发环境事件应急预案

2017年5月27日完成突发性环境风险应急预案的修编、专家评审以及环保局备案，并取得大同市环保局签发的备案表。 备案号：140200-2017-018-M。

环境自行监测方案

按照山西省环境保护厅的要求，进行每年一次的企业自行监测方案编制，并于2018年3月8日将《企业2018年自行监测方案》上传至大同市环境保护局网站；同时按照自行监测内容开展公司各类环保污染因子的自行监测工作，并将监测数据录入《企业自行监测数据信息公开系统》对社会进行公示。

其他应当公开的环境信息

无。

其他环保相关信息

不适用。

十九、其他重大事项的说明

√ 适用 □ 不适用

1、拟发行股份购买资产事项

因拟筹划重要事项，公司股票于2018年4月18日开市起停牌。本次拟筹划事项为公司发行股份购买资产（以下简称“本次重组”）。在公司股票停牌期间，公司及有关各方严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他相关规定组织中介机构开展审计、法律及财务顾问等各项工作，及时披露本次重组的进展情况，并充分提示本次重组存在的不确定性风险，积极严格履行信息披露义务。公司与相关交易对手就重组事项积极开展了相关谈判、磋商工作，并与交易对手方签署了交易框架/意向协议，详见公司披露的《关于拟发行股份购买资产的停牌公告》（公告编号：2018-018）和《关于拟发行股份购买资产事项的进展公告》（公告编号：2018-020）以及相关公告。同时，交易各方就交易方案等事项进行了多次论证、分析和磋商，确定了交易主体方案，并制作了本次重组预案，详见公司披露的《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案》以及相关公告。

由于筹划本次重组期间公司股价波动幅度较大，同时鉴于近期资本市场、相关政策等亦发生了较大变化，加之标的公司后续情况与公司重组预期亦存在一定差距，经各方协商认为继续推进本次交易的条件不成熟。经慎重研究，有关各方决定终止本次重组。

本次重组的终止是公司经审慎考虑并与相关方协商一致的结果，不会对公司的生产经营造成不利影响，也不会影响公司未来的发展战略。

2、公司主体及债券信用评级事项

公司于2016年7月成功发行期限为三年期的“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”（以下简称“16飞马债”），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。

报告期内，公司主体及债券信用评级发生变化，详见公司披露的《关于公司主体及债券信用评级上调的公告》（公告编号：2018-046）、《关于公司主体信用评级发生变化的公告》（公告编号：2018-103）以及相关公告。

3、拟收购惠州TCL环保资源有限公司100%股权

公司于2017年8月28日、9月13日召开第四届董事会第十五次会议、2017 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于拟收购惠州TCL环保资源有限公司100%股权的议案》，公司拟收购TCL集团股份有限公司持有的惠州TCL 环保资源有限公司100%

股权。

在交易双方确定初步交易意向后，公司聘请中介机构对交易标的开展审计、评估等工作。经慎重研究，本次收购条件尚不成熟，经协商一致，决定终止本次收购。

4、东莞飞马“增资扩股”事项

公司原控股子公司东莞市飞马物流有限公司（以下简称“东莞飞马”）根据业务发展需要，拟通过增资扩股方式引入投资者。经前期初步沟通、协商，深圳市锐金国际控股有限公司（以下简称“锐金国际”）拟以现金投入的形式增资入股东莞飞马，交易金额将以标的资产评估值为基准，经交易双方协商确定，预计交易金额不少于18亿元，详见公司2018年3月26日披露的《关于筹划重大事项股票停牌的公告》（公告编号：2018-014）及相关公告。其后，鉴于交易各方最终未能就交易核心条款达成一致意见，经协商，公司与锐金国际签署了《<合作框架协议>之解除协议书》，锐金国际退出东莞飞马本次增资扩股计划。

公司于2018年6月3日召开第四届董事会第二十一次会议、2018年6月20日召开2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于子公司实施增资扩股暨关联交易的议案》，经综合考察市场以及项目相关状况，并经各方共同协商，决定由公司控股股东飞马投资控股有限公司（以下简称“飞马投资”） 通过参与东莞飞马增资扩股方式投资入股东莞飞马。本次增资扩股实施完成后，飞马投资将持有东莞飞马58.73%的股权。

截至本报告日，东莞飞马增资扩股已实施完毕，公司丧失对东莞飞马的控股权，东莞飞马为本公司参股公司，自2018年8月30日不再纳入合并范围。

5、公司“高新企业”认定事项

公司于2012年11月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《高新技术企业证书》，自认定当年起三年内（即 2012年、2013年、2014年），按15%的税率征收企业所得税；并于2015年11月通过高新技术企业资格的复审，连续三年（即2015年、2016年、2017年）继续享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。

根据深圳市科技创新委员会网站公示的《关于领取2018年第一批国家高新技术企业证书的通知》，本报告期内公司未能通过高新技术企业的认定。根据有关规定，公司自2018年度起不再享受高新技术企业的企业所得税优惠政策，应按25%的税率缴纳企业所得税。本报告财务状况已考虑上述因素，并已按25%的税率计算缴纳企业所得税。

6、控股股东2016年非公开发行可交换公司债券

公司于2016年6月接到控股股东飞马投资的通知，其拟以所持本公司部分股票为标的非公开发行可交换公司债券；并于2016年9月再次接到通知，飞马投资取得深交所出具的《关于飞马投资控股有限公司2016 年非公开发行可交换公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2016]527号），将分期发行本次可交换债券。根据通知，本次可交换债券拟发行期限不超过3年，拟募集资金规模不超过人民币20亿元。在满足换股条件下，自本次可交换债券发行结束之日起6个月后的第1个交易日起至本次可交换债券摘牌日的前1个交易日止，本次可交换债券持有人有权将其所持有的本次可交换债券交换为本公司股票。

2016年11月，飞马投资函告公司本次可交换债券已完成发行（分四期发行），本次可交换债券发行期限不超过3年，实际发行规模为人民币20亿元。

2017年3月-5月，飞马投资分别函告公司本次可交换债券一至四期进入换股期，债券持有人可将其所持有的本次可交换债券交换为本公司股票。截至本报告日，本次可交换债券未发生债券持有人换股情况。

2018年10月，飞马投资函告称，本次可交换债券（一至四期）皆未能如期偿付应付利息及相关回售款项，其正筹措资金，延期支付剩余回售款和利息，并拟通过处置资产等方式继续为公司债兑付筹集资金，争取短期内尽快确定资金到位时间等。

本公司将密切关注飞马投资本次债券兑付的后续进展情况，并根据有关法律、法规以及规范性文件的要求及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

7、控股股东股权质押事项

截至本报告期末，飞马投资持有本公司股份785,627,381股，占本公司总股本的47.53%；累计质押股份为752,261,080股，占其持有本公司股份的95.75%，占本公司总股本的45.51%。

8、控股股东所持部分股份被动减持暨被司法冻结

报告期内，因股票质押回购交易业务违约，质权人强制平仓导致飞马投资被动减持所持本公司股份合计15,761,518股，占本公司总股本的0.95%。同时，飞马投资所持本公司股份合计699,813,427股处于被司法冻结状态。

9、中国证券监督管理委员会对本公司进行立案调查事项。

本公司于2019年3月27收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《调查通知书》（编号：深证调查通字〔2019〕068 号），因涉信息披露违法违规，中国证监会对本公司进行立案调查。截至报告出具日，调查正在进行中。由于该立案调查尚未有最终结论，尚无法判断立案调查的结果及其对飞马国际财务报表可能产生的影响。

10、东莞飞马提供担保事项。

报告期内，东莞飞马实施增资扩股，增资扩股完成后，飞马投资持有东莞飞马58.73%的股权，本公司持有东莞飞马39.62%的股权，东莞飞马成为本公司参股公司。

经了解，报告期内，除已披露为本公司提供担保外，东莞飞马存在为本公司以及为除本公司外的其他第三方向金融机构申请授信或贷款提供连带责任担保，并以其持有的土地抵押保证的情况，具体情况如下：

序号	权利人	借款人	借款金额（万元）	担保金额（万元）	借款期限	担保期限
1	绵阳市商业银行股份有限公司	飞马国际	29,500	40,000	1 年	3 年
2	绵阳市商业银行股份有限公司	深圳市****投资管理有限公司	20,000	20,000	6 个月	3 年
3	五矿国际信托有限公司	上海****实业有限公司	50,000	55,000	3 年	3 年
4	五矿国际信托有限公司	镇江****贸易有限公司	50,000	55,000	3 年	3 年
5	绵阳市商业银行股份有限公司	深圳市****贸易有限公司	60,000	60,000	1 年	3 年

公司将敦促东莞飞马以及相关方采取有效措施，严格控制担保风险，切实维护、保障公司的股东权益。

公司报告期内发生或以前期间发生延续至报告期的重要事项见下表：

重要事项概述	披露日期	临时报告披露网站查询索引
拟收购惠州TCL环保资源有限公司股权	2017年08月29日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-073
	2017年09月14日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-078
	2018年07月31日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-063
拟发行超短期融资券	2017年09月29日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-085
	2017年10月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-090
董事减持股份	2017年08月22日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-068
	2017年12月12日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-102
	2017年12月19日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-103
	2017年12月29日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-104
	2018年08月21日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-077
	2018年10月08日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-090
	2018年12月11日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-105
控股股东拟减持股份	2017年12月05日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-100

	2018年02月12日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-008
	2018年03月28日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-015
董事/总经理减持股份	2017年12月05日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-101
	2017年12月29日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2017-104
	2018年01月12日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-001
拟筹划重大事项股票停牌、进展及复牌	2018年02月05日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-006
	2018年02月12日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-007
	2018年02月26日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-009
筹划重大事项股票停牌及进展（子公司增资扩股）	2018年03月26日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-014
	2018年04月02日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-016
	2018年04月11日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-017
	2018年04月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-019
	2018年06月05日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-040
	2018年06月21日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-049
	2018年08月28日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-078
拟发行股份购买资产	2018年04月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-018
	2018年04月25日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-020
	2018年05月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-034
	2018年06月05日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-041
	2018年06月26日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-051
	2018年07月26日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-059
	2018年08月06日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-065
	2018年08月11日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-067
	2018年08月21日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-074
	2018年09月01日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-079
	2018年09月10日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-080
	2018年09月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-082
	2018年09月26日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-085
高级管理人员辞职	2018年04月27日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-028
	2018年06月21日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-050
控股股东股权质押	2018年05月31日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-037
	2018年08月16日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-068
	2018年08月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-070
	2018年08月21日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-072
	2018年09月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-081
公司主体及债券信用评级事项	2018年06月07日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-046
	2018年11月19日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-103
竞买取得土地使用权	2018年07月31日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-062

	2018年08月03日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-064
控股股东所持部分股份被动减持暨被司法冻结	2018年10月08日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-088
	2018年10月13日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-092
控股股东可交债违约	2018年10月08日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-089
	2018年10月20日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-094
	2018年10月27日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-095
董事/副总经理减持股份	2018年10月12日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-091
	2018年11月08日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-101
涉诉事项及进展	2018年11月13日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-102
	2018年12月18日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公告编号：2018-106

二十、公司子公司重大事项

√ 适用 □ 不适用

详见“第三节、公司业务概要-二、主要资产重大变动情况-2、主要境外资产情况”和“第五节、重要事项-十九、其他重大事项的说明”。

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	364,628,765	22.06%				-108,701,294	-108,701,294	255,927,471	15.48%
3、其他内资持股	364,628,765	22.06%				-108,701,294	-108,701,294	255,927,471	15.48%
其中：境内法人持股	23,392,136	1.42%				-23,392,136	-23,392,136		
境内自然人持股	341,236,629	20.64%				-85,309,158	-85,309,158	255,927,471	15.48%
二、无限售条件股份	1,288,251,621	77.94%				108,701,294	108,701,294	1,396,952,915	84.52%
1、人民币普通股	1,288,251,621	77.94%				108,701,294	108,701,294	1,396,952,915	84.52%
三、股份总数	1,652,880,386	100.00%	0	0	0	0	0	1,652,880,386	100.00%

股份变动的原因

□ 适用 √ 不适用

股份变动的批准情况

□ 适用 √ 不适用

股份变动的过户情况

□ 适用 √ 不适用

股份回购的实施进展情况

□ 适用 √ 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

□ 适用 √ 不适用

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	本期增加限售股	期末限售股数	限售原因	解除限售日期

		数	数			
黄壮勉	310,781,250	310,781,250	233,085,937	233,085,937	非公开发行限售；高管锁定股	限售期为 36 个月，已于 2018 年 7 月 18 日解除限售；按高管股份及其变动管理有关规定。
深圳前海骏马投资管理有限公司	23,392,136	23,392,136			非公开发行限售	限售期为 36 个月，已于 2018 年 7 月 18 日解除限售。
赵自军	21,931,384	5,482,846		16,448,538	高管锁定股	按高管股份及其变动管理有关规定。
黄汕敏	5,389,702	1,347,426		4,042,276	高管锁定股	按高管股份及其变动管理有关规定。
曹杰	3,134,293	783,573		2,350,720	高管锁定股	按高管股份及其变动管理有关规定。
合计	364,628,765	341,787,231	233,085,937	255,927,471	--	--

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

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	54,043	年度报告披	56,258	报告期末表决权	0	年度报告披	0

股股东总数		露日前上一月末普通股股东总数		恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）		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）	

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	47.53%	785,627,381	-15,761,518		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	77,695,313	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			23,392,136	质押	23,390,640
赵自军	境内自然人	1.00%	16,448,538	-5,482,846	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			14,340,000		
黄汕敏	境内自然人	0.24%	4,042,276	-1,347,426	4,042,276		质押	4,042,260
杨翠玉	境内自然人	0.18%	2,906,100			2,906,100		
何妹妹	境内自然人	0.16%	2,722,200			2,722,200		
孙喆新	境内自然人	0.15%	2,503,700			2,503,700		
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	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。							

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	785,627,381	人民币普通股	785,627,381
黄壮勉	77,695,313	人民币普通股	77,695,313
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	46,380,000	人民币普通股	46,380,000
深圳前海骏马投资管理有限公司	23,392,136	人民币普通股	23,392,136
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	14,340,000	人民币普通股	14,340,000
杨翠玉	2,906,100	人民币普通股	2,906,100
何妹妹	2,722,200	人民币普通股	2,722,200
孙喆新	2,503,700	人民币普通股	2,503,700
陈洁玲	2,269,727	人民币普通股	2,269,727
大业信托有限责任公司－大业信托 盛业优选 30 号集合资金信托计划	2,247,431	人民币普通股	2,247,431
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	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。		
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）	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。		

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	91440300231252133X	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、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

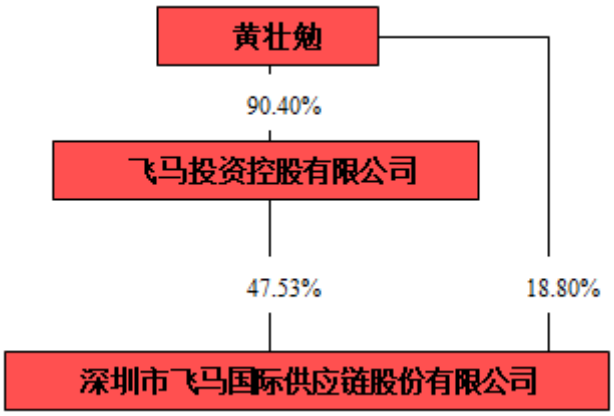
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
黄壮勉	本人	中国	否
主要职业及职务	控股股东飞马投资执行董事		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

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	49	2013 年 02 月 21 日	2019 年 02 月 18 日	310,781,250				310,781,250
赵自军	副董事长	现任	男	57	2013 年 02 月 21 日	2019 年 02 月 18 日	21,931,384		5,482,846		16,448,538
黄汕敏	董事、总经理	现任	男	53	2016 年 02 月 19 日	2019 年 02 月 18 日	5,389,702		1,347,426		4,042,276
张健江	董事、财务总监	现任	男	51	2006 年 12 月 25 日	2019 年 02 月 18 日					
曹杰	董事、副总经理	现任	男	47	2008 年 04 月 22 日	2019 年 02 月 18 日	3,134,293		783,500		2,350,793
王丽梅	董事	现任	女	48	2011 年 04 月 08 日	2019 年 02 月 18 日					
王国文	独立董事	现任	男	50	2013 年 02 月 21 日	2019 年 02 月 18 日					
张革初	独立董事	现任	男	54	2013 年 02 月 21 日	2019 年 02 月 18 日					
晏金发	独立董事	现任	男	52	2013 年 02 月 21 日	2019 年 02 月 18 日					
罗照亮	监事会主席	现任	男	64	2006 年 12 月 25 日	2019 年 02 月 18 日					
乔康	监事	现任	男	34	2016 年	2019 年					

					02 月 19 日	02 月 18 日					
罗典	职工监事	现任	男	42	2016 年 10 月 20 日	2019 年 02 月 18 日					
郑海波	副总经理	离任	男	50	2012 年 03 月 22 日	2018 年 04 月 27 日					
徐志军	副总经理	现任	男	42	2013 年 02 月 21 日	2019 年 02 月 18 日					
费益昭	副总经理、董事会秘书	现任	男	40	2016 年 02 月 19 日	2019 年 02 月 18 日					
陈亮	副总经理	离任	男	38	2015 年 03 月 10 日	2018 年 06 月 21 日					
刘卫东	副总经理	现任	男	47	2016 年 09 月 30 日	2019 年 02 月 18 日					
吕群峰	副总经理	现任	男	41	2017 年 03 月 28 日	2019 年 02 月 18 日					
合计	--	--	--	--	--	--	341,236,629	0	7,613,772	0	333,622,857

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
郑海波	副总经理	解聘	2018 年 04 月 27 日	因个人原因申请辞去公司副总经理职务。
陈亮	副总经理	解聘	2018 年 06 月 21 日	因身体健康状况影响正常履职申请辞去公司副总经理职务。

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

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）。

公司第四届董事会任期届满，公司于2019年3月15日召开2019年第一次临时股东大会选举产生第五届董事会，原董事黄壮勉

先生、赵自军先生、黄汕敏先生、曹杰先生、王丽梅女士以及王国文先生、晏金发先生、张革初先生任期届满离任。公司第五届董事会由5名董事组成，其中：3名非独立董事（董事长费益昭先生，董事张健江先生、徐志军先生），2名独立董事（彭钦文先生、林志伟先生）。

费益昭先生，1979年出生，中国国籍，研究生学历。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月至2019年3月任本公司副总经理，2016年3月至2019年3月任本公司董事会秘书，2019年3月起任本公司董事长兼总经理，主管公司经营发展战略，统筹公司日常经营管理等工作，向董事会汇报。

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月起任本公司董事，2006年12月至2019年3月任本公司财务总监，2008年10月至2016年2月任公司董事会秘书，2019年3月起任本公司副总经理、董事会秘书，分管公司内部审计、人力资源中心、总裁办、证券部。

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月加入本公司任金融中心总监，2011年10月至2013年2月任本公司监事，2013年2月至2019年3月任本公司副总经理，2019年3月起任本公司董事兼首席风险官，分管公司金融中心和风控中心。

彭钦文先生，1976年出生，中国国籍，大学本科，持有深圳证券交易所《上市公司独立董事资格证书》。曾任职于武汉证券有限责任公司、万鸿集团股份有限公司、南京丰盛控股集团有限公司等单位，2010年9月至2016年1月任深圳珈伟光伏照明股份有限公司董事会秘书。2016年2月起任深圳新财董投资管理有限公司董事长，2017年12月起任韩都衣舍电子商务集团股份有限公司独立董事。2019年3月起任本公司独立董事。

林志伟先生，1980年出生，中国国籍，会计学博士，持有深圳证券交易所《上市公司独立董事资格证书》。曾任职于深圳证券交易所，从事监管政策研究等工作。2014年7月起任职于深圳大学，现任深圳大学会计系副主任职务。2018年11月起任广州九恒条码股份有限公司独立董事。2019年3月起任本公司独立董事。

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月至2019年3月任本公司董事长。目前兼任公司控股股东飞马投资执行董事、参股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2019年3月任本公司副董事长。

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月至2019年3月任本公司董事、总经理。

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，分管公司华东平台的全面日常工作。目前兼任参股公司深圳前海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月至2019年3月任本公司财务经理，2011年4月起任本公司董事，2019年3月起任本公司财务总监，分管公司财务管理、核算等财务方面工作。

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月至2019年3月任本公司独立董事。

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管、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月至2019年3月任本公司独立董事。

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，2014年10月起任深圳希润融资租赁有限公司董事。2013年2月起至2019年3月任本公司独立董事。

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）。

公司第四届监事会任期届满，公司于2019年3月15日召开职工代表大会、2019年第一次临时股东大会选举产生第五届监事会，原监事乔康先生、罗典先生任期届满离任。公司第五届监事会由3名监事组成，其中：2名非职工代表监事（监事会主席罗照亮先生、监事洪嘉燕女士），1名职工代表监事（翁方造先生）。

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。

洪嘉燕女士，1981年出生，大学本科，中国国籍。2005年3月起任职于本公司总裁办，2019年3月起任本公司监事。

翁方造先生，1982年出生，中国国籍，大专学历。2009年6月起任职于本公司，现任信息中心IT工程师、职工代表监事。

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，2016年2月至2019年3月任本公司监事。

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，2016年10月至2019年3月任本公司职工代表监事。

3、高级管理人员

公司于2019年3月15日召开第五届董事会第一次会议，新聘了总经理等高级管理人员以及有关管理人员，公司现任高级管理人员6人（总经理费益昭先生，副总经理兼董事会秘书张健江先生、财务总监王丽梅女士，副总经理曹杰先生、吕群峰先生、刘卫东先生）。原总经理黄汕敏先生、财务总监张健江先生、副总经理兼董事会秘书费益昭先生、副总经理徐志军先生任期届满离任。

费益昭先生，履历等情况详见“1、董事会成员”。

张健江先生，履历等情况详见“1、董事会成员”。

王丽梅女士，履历等情况详见“1、董事会成员”。

曹杰先生，履历等情况详见“1、董事会成员”。

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，分管公司环保事业项目的全面日常工作。

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月任职于本公司，2012年5月起任本公司煤炭事业中心总经理，2016年9月起任本公司副总经理，分管公司能源供应链业务。

黄汕敏先生，履历等情况详见“1、董事会成员”。

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2018年6月任公司副总经理，2013年2月至2016年2月任本公司董事。

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月至2018年4月任本公司副总经理。

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	执行董事	2018 年 11 月 29 日	2021 年 11 月 28 日	否
黄壮勉	东莞市飞马物流有限公司	董事	2018 年 08 月 24 日	2021 年 08 月 23 日	否
罗照亮	飞马投资控股有限公司	总经理	2018 年 11 月 29 日	2021 年 11 月 28 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
彭钦文	深圳新财董投资管理有限公司	董事长	2016 年 02 月 01 日		是
林志伟	深圳大学	会计系副主任	2018 年 09 月 01 日		是
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	48	现任	65.08	否
赵自军	副董事长	男	56	现任	52.08	否
黄汕敏	董事、总经理	男	52	现任	48	否
张健江	董事、财务总监	男	50	现任	52.08	否
曹杰	董事、副总经理	男	46	现任	45.06	否
王丽梅	董事	女	47	现任	39.08	否
王国文	独立董事	男	53	现任	10.4	否
张革初	独立董事	男	51	现任	10.4	否
晏金发	独立董事	男	56	现任	10.4	否
罗照亮	监事会主席	男	63	现任	19.58	否
乔康	监事	男	33	现任	26.08	否
罗典	职工监事	男	41	现任	20.88	否
郑海波	副总经理	男	49	离任	18.02	否
徐志军	副总经理	男	41	现任	39.08	否
费益昭	副总经理、董事会秘书	男	39	现任	39.08	否
陈亮	副总经理	男	37	离任	13.34	否
刘卫东	副总经理	男	46	现任	23.48	否
吕群峰	副总经理	男	40	现任	82.73	否
合计	--	--	--	--	614.85	--

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）	68
主要子公司在职员工的数量（人）	365
在职员工的数量合计（人）	433
当期领取薪酬员工总人数（人）	433
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	164
销售人员	85
技术人员	16
财务人员	42
行政人员	126
合计	433
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	22
大学本科	116
大专	153
中专/高中	102
其他	40
合计	433

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，相关决议合法、有效，较好地履行了相关职责，但发现公司财务报告内部控制存在重大缺陷、非财务报告内部控制存在重要缺陷，详见本章节”九、内部控制评价报告“。

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。

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，截至本报告日，公司的资金不存在被控股股东及其关联方占用的情形。除经公司股东大会审议批准子公司大同富乔为控股股东的关联方国丰江苏提供人民币2亿元连带责任担保并收取担保费用外（详见公司披露的公告：2017-057、065），公司没有为控股股东、实际控制人及其其他关联企业提供担保。

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

问题类型	控股股东名称	控股股东性质	问题成因	解决措施	工作进度及后续计划
同业竞争	飞马投资	其他	终止部分收购资产暨关联交易	飞马投资承诺自本公司股东大会审议通过《关于终止部分收购资产暨关联交易的议案》之日起未来 12 个月内通过相关方式消除与公司"同业竞争"情形。	1、公司于 2017 年 8 月 15 日召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于终止部分收购资产暨关联交易的议案》，决定终止收购飞马投资持有的部分环保行业资产。2、飞马投资目前正积极推进不限于转让出售、注销、变更经营范围等方式尽快解决本次终止部分收购资产暨关联交易所致"同业竞争"情形。

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
2017 年年度股东大会	年度股东大会	70.53%	2018 年 05 月 21 日	2018 年 05 月 22 日	巨潮资讯网，公告编号：2018-035。
2018 年第一次临时股东大会	临时股东大会	70.55%	2018 年 02 月 23 日	2018 年 02 月 24 日	巨潮资讯网，公告编号：2018-010。
2018 年第二次临时股东大会	临时股东大会	73.48%	2018 年 06 月 20 日	2018 年 06 月 21 日	巨潮资讯网，公告编号：2018-049。

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及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
王国文	8	7	1	0	0	否	1
张革初	8	8	0	0	0	否	2
晏金发	8	8	0	0	0	否	2

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交易/关联交易、对外担保、利润分配及会计政策变更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

□ 适用 √ 不适用

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

报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况
1、财务报告内部控制缺陷认定情况根据上述财务报告内部控制缺陷的认定标准，报告期内发现公司财务报告内部控制重大缺陷。主要情况如下：①公司控股股东在公司治理方面和资本市场认识不足，导致公司部分业务管理，特别是能源资源供应链业务管理不严，供应商、客户信用管理以及业务资金管理执行不到位。②对境外子公司（恺恩资源）的控制管理，特别是业务风险的控制、资金的管理控制不足，未能及时发现并纠正子公司经营失误、业务失控导致经营亏损，并引起多起诉讼事项。 2、非财务报告内部控制缺陷认定情况根据上述非财务报告内部控制缺陷的认定标准，报告期内发现公司非财务报告内部控制重要缺陷。主要情况如下：①公司经营管理层对经济大环境判断失误，未能及时调整经营方针，导致公司业务开展不畅，经营效率逐步下降。上游供应商未能及时供货、下游客户未能及时回款导致公司资金链紧张，出现流动性紧张的局面。②公司用章的日常管理不规范，印章管理制度执行不到位。 3、整改情况针对前述情况，公司积极进行补救和整改，具体情况如下：①经营管理层进行深刻反思检讨，进一步划分职责、明确责任，同时切实重视总经理工作会议等民主决策机制的组织实施，努力提升公司经营决策的科学性、合理性，保障公司稳健可持续发展。②实施更严格的供应商准入和客户遴选制度，切实提高公司合同管理、客商信用管理水平。③严格执行子公司负责人定期报告工作机制，切实加强对子公司日常经营的控制管理，增加对重要子公司内部审计检查和监督频次并提高检查的不可预见性，形成对子公司管理控制高压。④严格执行公司印章管理相关制度，全面梳理公司印章、资金活动管理内控要求和审批决策流程，明确相关责任人，规范审批环节，完善工作记录，并针对当前出现的情况建立专门制衡监督工作机制，严格保障公司财产、资金使用效率和安全。⑤严格按“三会”相关制度加强对公司的管理，公司于 2019 年 3 月 15 日召开 2019 年第一次临时股东大会、职工代表大会以及第五届董/监事会第一次会议，选举了新一届董/监事会成员并聘任了新的经营管理层。⑥积极加强涉及部门、人员的专项培训，努力提升内控意识，确保今后内部控制制度、流程得到严格有效执行。

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2019 年 04 月 30 日
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）《2018 年度内部控制自我评价报告》
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	①财务报告“重大缺陷”的迹象包括：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财务报告“重要缺陷”的迹象包括：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。	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。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；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；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。
定量标准	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% 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% 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≤	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% 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。

	上年经审计后的利润总额 3%	
财务报告重大缺陷数量（个）	2	
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）	2	

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	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。						
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	联系人	陈定、陈俊光	联系人电话	020-88836999

			塔 19 层、20 层				
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	1、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。2、截至报告期末，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 21,900.17 元（含利息收入减去手续费的净额）。
年末余额（万元）	2.02
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、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》。

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2018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“深圳中小担集团”）相关情况：

（1）主要财务数据及指标（经审计）

项　目	2018年12月31日
总资产（万元）	1,892,861
归属于母公司所有者权益（万元）	1,035,679
资产负债率	45.13%
流动比率（倍）	5.84
速动比率（倍）	5.84
项　目	**2018年度**
营业收入（万元）	164,694
利润总额（万元）	125,706
归属于母公司股东净利润（万元）	91,671
净资产收益率	9.11%

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

根据中诚信证券评估有限公司2019年1月3日出具的信评委函字[2019]Z001号信用等级通知书，深圳中小担集团信用等级为AAA，评级展望为稳定。

（3）对外担保情况

截至2018年12月31日，深圳中小担集团期末在保余额2,765,715万元，占其2018年12月31日归属于母公司所有者权益的267.04%。

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

报告期内，16飞马债受托管理人广州证券股份有限公司严格按照《公司债券发行与交易管理办法》《深圳证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》以及《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规，采用发放重大事项调查问卷、现场调研、电话沟通、查阅相关公告及文件等方式，持续关注本公司的经营情祝、财务状况及资信状况，并对公司债券募集资金使用情况进行监管，出具受托管理事务报告，积极履行了受托管理人职责，切实维护了债券持有人的合法权益。报告期内，广州证券股份有限公司出具受托管理事务报告情况如下：

公告名称	披露日期	披露索引
广州证券股份有限公司关于公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券重大事项受托管理事务临时报告	2018-06-13	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
2016年面向合格投资者公开发行公司债券年度受托管理事务报告（2017年度）	2018-06-28	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
广州证券股份有限公司关于公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券重大事项受托管理事务临时报告	2018-11-06	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
广州证券股份有限公司关于公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券重大事项受托管理事务临时报告	2018-11-19	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
广州证券股份有限公司关于公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券重大事项受托管理事务临时报告	2018-12-24	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

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	2018 年	2017 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	-205,546.96	62,094.68	-431.02%
流动比率	98.96%	122.72%	-23.76%
资产负债率	88.03%	79.98%	8.05%
速动比率	98.69%	111.80%	-13.11%
EBITDA 全部债务比	-14.02%	3.61%	-17.63%
利息保障倍数	-7.59	3.21	-336.45%
现金利息保障倍数	-19.09	2.43	-885.78%
EBITDA 利息保障倍数	-7.36	3.50	-310.29%
贷款偿还率	90.20%	100.00%	-9.80%
利息偿付率	82.71%	100.00%	-17.29%

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较去年同期减少了431.02%，主要是报告期内，公司净利润较去年同期减少了821.64所致。报告期内，公司息税折旧摊销金额变化不大，但由于净利润的下降，导致息税折旧摊销前利润减少了431.02%。

2、利息保障倍数较去年同期减少了336.45%，主要是息税前利润较去年同期减少了431.02%所致。
3、现金利息倍数较去年同期减少了885.78%，主要是报告期内公司流动性困难，经营活动现金流净流出增加所致。
4、EDTA利息保障倍数较去年同期减少了310.29%，主要是息税折旧摊销前利润较去年同期减少了431.02%所致。
5、报告期内，公司经营情况不如理想，主要会计数据和财务指标下降的主要原因是：
（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，对公司经营业绩下滑产生较大不利影响。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。

九、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

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

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115.90亿元，其中已使用授信敞口额度66.23亿元，剩余授信敞口额度49.67亿元。
报告期内，因控股股东流动性困难和担保能力的下降等对公司的流动性产生较大影响，在与银行等金融机构的合作过程中，出现银行垫付票据的情况。目前，公司正积极与银行等金融机构保持密切联系沟通，争取尽快消除相关影响，修复与银行等金融机构的稳定合作关系，助力公司业务拓展，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》第四十五条第二项“债券信用评级发生变化”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）上披露的《关于公司主体及债券信用评级上调的公告》（公告编号：2018-046）、《关于公司主体信用评级发生变化的公告》（公告编号：2018-103）和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、16飞马债受托管理人广州证券股份有限公司出具的临时受托管理事务报告等有关公告。

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	无法表示意见
审计报告签署日期	2019 年 04 月 28 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[2019]第 ZI10421 号
注册会计师姓名	钟宇、宋保军

审计报告正文

深圳市飞马国际供应链股份有限公司全体股东：

一、无法表示意见

我们接受委托，审计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2018年12月31日的合并及母公司资产负债表，2018年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们不对后附的飞马国际财务报表发表审计意见。由于“形成无法表示意见的基础”部分所述事项的重要性，我们无法获取充分、适当的审计证据以作为对财务报表发表审计意见的基础。

二、形成无法表示意见的基础

1、内控重大缺陷

我们在对内控有效性进行评价的过程中，发现与财务报告相关的内部控制存在多项重大缺陷，对财务报表的影响重大而且具有广泛性，我们难以获取充分、适当的审计证据对财务报表发表审计意见提供基础。

2、无法判断重大不确定性事项对财务报表的影响

飞马国际发生多起未决诉讼、商业汇票存在逾期情况，预计负债的金额存在不确定性；与贸易执行相关且长期未结算的预付款项的业务性质及回收的可能性难以确定；逾期应收款项的真实性及坏账准备计提是否充分、合理难以确定；飞马国际对东莞市飞马物流有限公司的长期股权投资核算是否合理、准确难以确定。由于以上事项对财务报表可能产生的影响重大且具有广泛性，我们难以全面实施有效的审计程序以获取充分、适当的审计证据，因此无法判断上述事项对财务状况、经营成果的影响。

3、涉及子公司恺恩资源以及北京华油事项

子公司Kyen Resources Pte. Ltd（以下简称“恺恩资源”）由于诉讼以及经营困难无法持续经营，飞马国际对子公司北京华油国际物流工程服务有限公司（以下简称“北京华油”）实质上失去了控制，从2018年10月开始，飞马国际开始不再将恺恩资

源、北京华油纳入合并范围。由于恺恩资源、北京华油无法提供完整的财务资料，我们的审计范围受到限制，我们无法实施满意的审计程序获取充分、适当的审计证据判断恺恩资源、北京华油的财务报表是否公允以及对飞马国际经营成果及现金流量的影响，无法确定丧失控制时投资收益应调整的金额。

4、中国证券监督管理委员会对飞马国际立案调查事项

飞马国际于2019年3月28披露了收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》，因涉嫌信息披露违法违规，中国证券监督管理委员会对飞马国际进行立案调查。截至报告出具日，调查正在进行中。由于该立案调查尚未有最终结论，我们无法判断立案调查的结果及其对飞马国际财务报表可能产生的影响。

三、持续经营存在重大不确定性。

如财务报表附注二(二)所述，飞马国际2018年度归属于母公司股东的净亏损为22.08亿元，公司的流动负债超出流动资产1.48亿元；由于公司经营流动性紧张、涉及诉讼事项，导致飞马国际商业汇票逾期未兑付、多个银行账户被冻结以及所持部分子公司股权被冻结等。截至财务报表批准报出日，飞马国际对改善持续经营能力拟定了相关措施。由于飞马国际存在多项对财务报表整体具有重要影响的事项或情况，这些事项或情况表明存在可能导致对飞马国际持续经营能力产生重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

飞马国际管理层（以下简称“管理层”）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、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。

在编制财务报表时，管理层负责评估飞马国际的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督飞马国际的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的责任是按照中国注册会计师审计准则的规定，对飞马国际的财务报表执行审计工作，以出具审计报告。但由于“形成无法表示意见的基础”部分所述的事项，我们无法获取充分、适当的审计证据以作为发表审计意见的基础。

按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于飞马国际，并履行了职业道德方面的其他责任。

（此页无正文）

立信会计师事务所（特殊普通合伙） **中国注册会计师：**

（项目合伙人）

中国注册会计师：

中国•上海 **2019年4月28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

2018 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	3,183,899,875.02	6,900,385,902.46
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	14,584,724.50	97,217,040.14
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,672,344,738.66	2,576,544,144.47
其中：应收票据		116,766,911.75
应收账款	1,672,344,738.66	2,459,777,232.72
预付款项	8,773,368,970.17	5,850,389,015.09
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	277,007,418.83	291,184,635.27
其中：应收利息	32,717,105.28	83,856,343.69
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	38,931,986.46	1,612,265,972.71
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	151,080,749.24	791,244,973.55
流动资产合计	14,111,218,462.88	18,119,231,683.69
非流动资产：		
发放贷款和垫款		

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	1,824,784,431.16	81,104,019.55
投资性房地产		2,313,917,000.00
固定资产	6,549,696.07	227,059,381.32
在建工程	36,096,185.43	11,036,074.17
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	189,059,591.71	199,880,723.23
开发支出		
商誉	439,966,644.79	470,120,333.66
长期待摊费用	20,949,768.65	29,708,285.33
递延所得税资产	1,963,229.01	34,922,463.78
其他非流动资产	22,777,631.03	1,414,400.00
非流动资产合计	2,542,147,177.85	3,369,162,681.04
资产总计	16,653,365,640.73	21,488,394,364.73
流动负债：		
短期借款	4,445,115,842.44	2,271,454,679.14
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		49,190,951.89
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	5,689,738,396.15	10,952,672,991.67
预收款项	61,396,028.19	499,078,019.41
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	6,851,289.88	10,263,362.78
应交税费	9,188,190.95	24,162,002.99
其他应付款	2,172,086,169.14	122,741,756.46
其中：应付利息	93,229,513.20	44,911,910.88
应付股利		

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		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,737,053,514.97	538,587,421.39
其他流动负债	137,769,479.03	296,875,753.60
流动负债合计	14,259,198,910.75	14,765,026,939.33
非流动负债：		
长期借款	369,075,000.00	1,385,704,187.10
应付债券		488,915,072.10
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	24,570,589.45	155,813.47
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	7,125,284.58	1,849,999.97
递延所得税负债		544,484,779.25
其他非流动负债		
非流动负债合计	400,770,874.03	2,421,109,851.89
负债合计	14,659,969,784.78	17,186,136,791.22
所有者权益：		
股本	1,652,880,386.00	1,652,880,386.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	500,837,198.47	340,882,127.39
减：库存股		
其他综合收益	-65,622,965.36	-28,129,001.25
专项储备		
盈余公积	93,161,182.20	93,161,182.20
一般风险准备		
未分配利润	-187,859,945.36	2,078,047,564.80
归属于母公司所有者权益合计	1,993,395,855.95	4,136,842,259.14

少数股东权益		165,415,314.37
所有者权益合计	1,993,395,855.95	4,302,257,573.51
负债和所有者权益总计	16,653,365,640.73	21,488,394,364.73

法定代表人：费益昭　　主管会计工作负责人：王丽梅　　会计机构负责人：王丽梅

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	3,043,775,163.26	5,511,109,552.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,584,724.50	24,870,729.09
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,632,202,668.06	2,080,728,166.72
其中：应收票据		
应收账款	1,632,202,668.06	2,080,728,166.72
预付款项	8,735,890,783.71	5,635,666,215.86
其他应收款	1,687,335,399.02	1,761,585,314.64
其中：应收利息	32,160,438.61	23,036,450.13
应收股利		
存货		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	143,014,570.09	370,909,379.48
流动资产合计	15,256,803,308.64	15,384,869,358.41
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	2,812,032,877.24	1,306,523,566.96
投资性房地产		
固定资产	4,639,877.82	6,783,171.08
在建工程		
生产性生物资产		

油气资产		
无形资产	257,580.89	288,701.85
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	22,877.56	124,544.18
递延所得税资产		8,284,980.29
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,816,953,213.51	1,322,004,964.36
资产总计	18,073,756,522.15	16,706,874,322.77
流动负债：		
短期借款	4,283,289,172.81	895,730,417.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	5,677,471,516.98	10,708,550,473.71
预收款项	9,004,681.04	468,079,940.93
应付职工薪酬	1,783,458.69	2,560,776.47
应交税费	207,442.68	2,328,684.56
其他应付款	2,495,370,840.52	292,550,388.09
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,596,943,834.87	
其他流动负债	119,878,042.09	296,875,753.60
流动负债合计	14,183,948,989.68	12,666,676,435.15
非流动负债：		
长期借款	369,075,000.00	1,101,000,000.00
应付债券		488,915,072.10
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		

递延所得税负债		2,242,759.36
其他非流动负债		
非流动负债合计	369,075,000.00	1,592,157,831.46
负债合计	14,553,023,989.68	14,258,834,266.61
所有者权益：		
股本	1,652,880,386.00	1,652,880,386.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	544,813,212.75	450,849,243.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	156,972,126.45	93,161,182.20
未分配利润	1,166,066,807.27	251,149,244.96
所有者权益合计	3,520,732,532.47	2,448,040,056.16
负债和所有者权益总计	18,073,756,522.15	16,706,874,322.77

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	41,048,734,870.24	61,384,323,959.06
其中：营业收入	41,048,734,870.24	61,384,323,959.06
利息收入	96,935,957.07	132,870,120.75
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	43,405,929,299.96	61,175,644,562.97
其中：营业成本	40,926,876,138.49	60,865,089,207.63
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	6,036,355.87	7,511,780.41
销售费用	13,850,668.56	37,047,615.11
管理费用	144,489,903.92	140,915,343.49
研发费用	12,271,788.41	20,174,120.71
财务费用	214,773,293.64	124,484,913.64
其中：利息费用	279,422,189.65	173,420,374.58
利息收入	96,935,957.07	132,870,120.75
资产减值损失	2,087,631,151.07	-19,578,418.02
加：其他收益	14,549,404.76	14,967,900.34
投资收益（损失以“一”号填列）	-78,551,366.79	38,246,176.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	30,992,515.36	14,571,450.53
公允价值变动收益（损失以“一”号填列）	24,532,277.22	103,074,850.77
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,077,869.84	2,896,343.81
三、营业利润（亏损以“一”号填列）	-2,397,741,984.37	367,864,667.20
加：营业外收入	1,423,994.33	27,077,681.51
减：营业外支出	3,754,019.96	352,941.57
四、利润总额（亏损总额以“一”号填列）	-2,400,072,010.00	394,589,407.14
减：所得税费用	30,187,699.19	76,868,331.60
五、净利润（净亏损以“一”号填列）	-2,430,259,709.19	317,721,075.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“一”号填列）	-2,430,259,709.19	317,721,075.54
（二）终止经营净利润（净亏损以“一”号填列）		
归属于母公司所有者的净利润	-2,208,056,708.40	305,977,456.83
少数股东损益	-222,203,000.79	11,743,618.71
六、其他综合收益的税后净额	-37,133,349.29	-7,756,318.60
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-37,493,964.11	-8,929,219.05

（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-37,493,964.11	-8,929,219.05
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
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	-37,493,964.11	-8,929,219.05
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	360,614.82	1,172,900.45
七、综合收益总额	-2,467,393,058.48	309,964,756.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,245,550,672.51	297,048,237.78
归属于少数股东的综合收益总额	-221,842,385.97	12,916,519.16
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-1.34	0.19
（二）稀释每股收益	-1.34	0.19

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：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：费益昭　　主管会计工作负责人：王丽梅　　会计机构负责人：王丽梅

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	21,075,378,184.17	35,320,331,529.24
减：营业成本	20,940,566,565.50	35,158,005,629.89
税金及附加	2,397,146.86	2,170,893.20

销售费用	3,242,425.89	4,531,548.11
管理费用	28,622,602.01	35,468,970.58
研发费用	12,271,788.41	20,174,120.71
财务费用	151,767,617.15	56,590,533.47
其中：利息费用	215,993,927.33	124,097,481.18
利息收入	66,184,419.86	166,352,508.81
资产减值损失	441,643,053.59	-10,228,552.55
加：其他收益	625,935.62	278,271.44
投资收益（损失以“－”号填列）	921,225,280.81	31,569,660.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	30,992,515.36	14,571,450.53
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-10,286,004.59	14,951,729.09
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-20,781.82	2,884,512.30
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	406,411,414.78	103,302,559.62
加：营业外收入	1,100,671.97	25,000,000.00
减：营业外支出	3,000,000.00	144,943.41
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	404,512,086.75	128,157,616.21
减：所得税费用	6,042,220.93	16,064,827.09
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	398,469,865.82	112,092,789.12
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	398,469,865.82	112,092,789.12
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其		

他综合收益		
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	398,469,865.82	112,092,789.12
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

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	45,182,214,041.48	68,980,111,712.98
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	11,010,704.56	13,553,657.48
收到其他与经营活动有关的现金	1,869,083,708.99	254,194,725.42
经营活动现金流入小计	47,062,308,455.03	69,247,860,095.88

购买商品、接受劳务支付的现金	50,837,074,266.44	68,588,283,415.05
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	107,144,979.37	115,316,953.78
支付的各项税费	74,489,554.54	141,531,683.58
支付其他与经营活动有关的现金	710,316,582.38	238,791,381.76
经营活动现金流出小计	51,729,025,382.73	69,083,923,434.17
经营活动产生的现金流量净额	-4,666,716,927.70	163,936,661.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,804,299,999.95	503,346,655.79
取得投资收益收到的现金	37,189,507.95	25,926,394.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,793,339.79	43,551.66
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	156,039,436.05	23,822,123.26
投资活动现金流入小计	2,999,322,283.74	553,138,725.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	81,485,113.81	14,076,964.33
投资支付的现金	2,711,778,474.53	1,203,806,402.30
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		
支付其他与投资活动有关的现金	63,720,581.95	100,000,000.00
投资活动现金流出小计	2,856,984,170.29	1,317,883,366.63
投资活动产生的现金流量净额	142,338,113.45	-764,744,641.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	8,412,050,796.59	7,630,070,605.87

发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,127,519,059.60	935,361,313.76
筹资活动现金流入小计	10,539,569,856.19	8,565,431,919.63
偿还债务支付的现金	6,724,402,508.56	6,337,469,167.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	837,314,409.26	263,617,657.84
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	752,744,638.61	1,277,009,181.69
筹资活动现金流出小计	8,314,461,556.43	7,878,096,006.74
筹资活动产生的现金流量净额	2,225,108,299.76	687,335,912.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-60,903,337.05	-41,920,787.27
五、现金及现金等价物净增加额	-2,360,173,851.54	44,607,145.79
加：期初现金及现金等价物余额	2,456,475,284.38	2,411,868,138.59
六、期末现金及现金等价物余额	96,301,432.84	2,456,475,284.38

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	25,118,074,676.07	41,409,027,974.71
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,937,108,637.85	366,116,259.58
经营活动现金流入小计	27,055,183,313.92	41,775,144,234.29
购买商品、接受劳务支付的现金	31,595,242,639.20	40,537,926,901.44
支付给职工以及为职工支付的现金	26,177,742.60	31,260,059.81
支付的各项税费	25,316,536.80	97,372,104.40
支付其他与经营活动有关的现金	249,795,496.12	917,948,313.40
经营活动现金流出小计	31,896,532,414.72	41,584,507,379.05
经营活动产生的现金流量净额	-4,841,349,100.80	190,636,855.24
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	331,000,000.00	21,690,000.00
取得投资收益收到的现金	27,075,464.72	19,249,879.15

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	900.00	310.00
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	156,039,436.05	23,822,123.26
投资活动现金流入小计	514,115,800.77	64,762,312.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	280,738.25	2,274,476.03
投资支付的现金	9,800,000.00	442,534,411.06
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		100,000,000.00
投资活动现金流出小计	10,080,738.25	544,808,887.09
投资活动产生的现金流量净额	504,035,062.52	-480,046,574.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,854,664,382.37	1,456,896,548.95
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,263,625,511.12	346,864,945.36
筹资活动现金流入小计	5,118,289,893.49	1,803,761,494.31
偿还债务支付的现金	1,191,163,454.75	770,032,392.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	772,778,317.26	223,049,048.30
支付其他与筹资活动有关的现金	642,273,456.94	885,360,071.62
筹资活动现金流出小计	2,606,215,228.95	1,878,441,512.29
筹资活动产生的现金流量净额	2,512,074,664.54	-74,680,017.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11,894,071.29	-9,148,368.75
五、现金及现金等价物净增加额	-1,837,133,445.03	-373,238,106.17
加：期初现金及现金等价物余额	1,839,334,851.52	2,212,572,957.69
六、期末现金及现金等价物余额	2,201,406.49	1,839,334,851.52

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	1,652,880,386.00				340,882,127.39		-28,129,001.25		93,161,182.20		2,078,047,564.80	165,415,314.37	4,302,257,573.51
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	1,652,880,386.00				340,882,127.39		-28,129,001.25		93,161,182.20		2,078,047,564.80	165,415,314.37	4,302,257,573.51
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）					159,955,071.08		-37,493,964.11				-2,265,907,510.16	-165,415,314.37	-2,308,861,717.56
（一）综合收益总额							-37,493,964.11				-2,208,056,708.40	-221,842,385.97	-2,467,393,058.48
（二）所有者投入和减少资本												56,427,071.60	56,427,071.60
1．所有者投入的普通股													
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												56,427,071.60	56,427,071.60
（三）利润分配											-57,850,801.76		-57,850,801.76
1．提取盈余公积													
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配											-57,850,801.76		-57,850,801.76
4．其他													
（四）所有者权益内部结转													
1．资本公积转增资本（或股本）													
2．盈余公积转增资本（或股本）													
3．盈余公积弥补亏损													
4．设定受益计划变动额结转留存收益													
5．其他													
（五）专项储备													
1．本期提取													
2．本期使用													
（六）其他					159,955,071.08								159,955,071.08
四、本期期末余额	1,652,880,386.00				500,837,198.47		-65,622,965.36		93,161,182.20		-187,859,945.36		1,993,395,855.95

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	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
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	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
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	680,597,806.00				-680,597,806.00		-8,929,219.05		11,209,278.91		187,817,094.12	36,107,392.70	226,204,546.68
（一）综合收益总额							-8,929,219.05				305,977,456.83	12,916,519.16	309,964,756.94
（二）所有者投入和减少资本												23,190,873.54	23,190,873.54
1．所有者投入的普通股												23,190,873.54	23,190,873.54
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									11,209,278.91		-118,160,362.71		-106,951,083.80
1．提取盈余公积									11,209,278.91		-11,209,278.91		
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配											-106,951,083.80		-106,951,083.80
4．其他													
（四）所有者权益内部结转	680,597,806.00				-680,597,806.00								
1．资本公积转增资本（或股本）	680,597,806.00				-680,597,806.00								
2．盈余公积转增资本（或股本）													
3．盈余公积弥补亏损													
4．设定受益计划变动额结转留存收益													
5．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	1,652,880,386.00				340,882,127.39		-28,129,001.25		93,161,182.20		2,078,047,564.80	165,415,314.37	4,302,257,573.51

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	1,652,880,386.00				450,849,243.00				93,161,182.20	251,149,244.96	2,448,040,056.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,652,880,386.00				450,849,243.00				93,161,182.20	251,149,244.96	2,448,040,056.16
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）					93,963,969.75				63,810,944.25	914,917,562.31	1,072,692,476.31
（一）综合收益总额										398,469,865.82	398,469,865.82
（二）所有者投入和减少资本											
1．所有者投入的普通股											
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											
（三）利润分配										-57,850,801.76	-57,850,801.76
1．提取盈余公积											

2．对所有者（或股东）的分配										-57,850,801.76	-57,850,801.76
3．其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3．盈余公积弥补亏损											
4．设定受益计划变动额结转留存收益											
5．其他											
（五）专项储备											
1．本期提取											
2．本期使用											
（六）其他					93,963,969.75				63,810,944.25	574,298,498.25	732,073,412.25
四、本期期末余额	1,652,880,386.00				544,813,212.75				156,972,126.45	1,166,066,807.27	3,520,732,532.47

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	972,282,580.00				1,131,447,049.00				81,951,903.29	257,216,818.55	2,442,898,350.84
加：会计政策变更											

前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	972,282,580.00				1,131,447,049.00				81,951,903.29	257,216,818.55	2,442,898,350.84
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	680,597,806.00				-680,597,806.00				11,209,278.91	-6,067,573.59	5,141,705.32
（一）综合收益总额										112,092,789.12	112,092,789.12
（二）所有者投入和减少资本											
1．所有者投入的普通股											
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											
（三）利润分配									11,209,278.91	-118,160,362.71	-106,951,083.80
1．提取盈余公积									11,209,278.91	-11,209,278.91	
2．对所有者（或股东）的分配										-106,951,083.80	-106,951,083.80
3．其他											
（四）所有者权益内部结转	680,597,806.00				-680,597,806.00						
1.资本公积转增资本（或股本）	680,597,806.00				-680,597,806.00						
2.盈余公积转增资本（或股本）											

3．盈余公积弥补亏损											
4．设定受益计划变动额结转留存收益											
5．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	1,652,880,386.00				450,849,243.00				93,161,182.20	251,149,244.96	2,448,040,056.16

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2018年12月31日止，本公司累计发行股本总165,288.04万股，注册资本为165,288.04万元，注册地：深圳市南山区南头街道大新路198号马家龙创新大厦A栋601，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）。交通运输业、装卸搬运和其他运输服务业、仓储业。

本公司的母公司为飞马投资控股有限公司（简称“飞马投资”），本公司的实际控制人为黄壮勉。

本财务报表业经公司董事会于2019年4月28日批准报出。

（二）合并财务报表范围

截至2018年12月31日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
上海合冠供应链有限公司(“上海合冠”)
苏州合冠国际供应链有限公司（“苏州合冠”）
合冠国际（香港）有限公司（“合冠香港”）
上海银钧实业有限公司（“上海银钧”）
北京飞马国际供应链管理有限公司（“北京飞马”）
飞马国际(香港)有限公司（“飞马香港”）
合冠国际有限公司（“合冠国际”）
飞马国际物流（深圳）有限公司（“飞马物流”）
飞马大宗投资有限公司（“飞马大宗”）
无锡飞马大宗仓储有限公司（“无锡飞马大宗”）
佛山飞马大宗仓储有限公司（“佛山飞马大宗”）
上海铭冠市场策划有限公司（“上海铭冠”）
北京飞马汇通信息技术有限公司（“飞马汇通”）
深圳前海百川投资有限公司（“前海百川”）
深圳骏马环保有限公司（“骏马环保”）
鼎富集团有限公司（“鼎富集团”）
大同富乔垃圾焚烧发电有限公司（“大同富乔”）
新安富乔环保新能源有限公司（“新安富乔”）
原平富乔新能源有限公司（“原平富乔”）

来宾富乔环保新能源有限公司（“来宾富乔”）
宜阳富乔环保新能源有限公司（“宜阳富乔”）
高平市富乔新能源有限公司（“高平富乔”）
淅川富乔环保新能源有限公司（“淅川富乔”）
阿鲁科尔沁旗富乔环保新能源有限公司（“阿旗富乔”）
古浪富乔环保新能源有限公司（“古浪富乔”）
温县富乔环保能源有限公司（“温县富乔”）
大同富乔环保新能源有限公司（“富乔环保”）

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

本公司无影响持续经营能力的事项，预计未来十二个月内具备持续经营的能力，本公司的财务报表系在持续经营为假设的基础上编制。

本公司2018年度归属于母公司股东的净亏损为22.08亿元，公司的流动负债超出流动资产1.48亿元；由于公司经营流动性紧张、涉及诉讼事项，导致飞马国际商业汇票逾期未兑付、多个银行账户被冻结以及所持部分子公司股权被冻结等；另外，中国证券监督管理委员会于2019年3月对公司涉嫌信息披露违规进行立案调查，目前尚未有明确结论，上述事项可能导致本公司持续经营能力存在重大不确定性。

根据目前实际状况，为保证本公司持续经营能力，本公司拟采取以下措施：

①董事会一直在积极寻求各种可能的途径和合作方，积极加强与金融机构等各方的沟通，恢复公司的融资能力。

②在综合供应链服务行业和环保新能源行业，通过内部优化革新、开源节流提升运营管理效率和盈利能力，同时积极拓展新的市场机会。积极引入第三方资源，充分发挥公司在供应链行业特别是资源能源供应链服务领域深耕多年已积累的丰富的经验，打造一体化的大宗商品综合服务平台。

③截至本报告日，本公司所涉案件尚无终审裁定，判决公司来承担债务支付。公司将全力通过法律渠道解决诉讼问题，争取将对公司的影响降至最低。

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：

以下披露内容已涵盖了本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计。详见本附注 “三、（十一）应收款项坏账准备”、 “三、（十五）投资性房地产”、 “三、（十六）固定资产”、 “三、（十九）无形资产”、 “三、（二十三）收入”。

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

公司名称	记账本位币
本公司以及中国境内各子公司	人民币
飞马香港	港币
合冠香港	港币
合冠国际	港币
新加坡恺恩	美元

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期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期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期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期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期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、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期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，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期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“五、（八）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。

资产负债表日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，采用交易发生日的平均汇率折算。

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，期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。期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的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）减值的测试方法及会计处理方法

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：

期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、应收票据及应收账款

（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：原材料、库存商品、发出商品等。

（2）发出存货的计价方法

供应链服务业务：按个别认定法。

新能源及环保业务：加权平均法。

（3）不同类别存货可变现净值的确定依据

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。

期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。

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。

本期期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、持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

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）。

本公司对现有投资性房地产采用公允价值模式计量，以资产负债表日该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。

本公司确定投资性房地产的公允价值时，参照活跃市场上同类或类似房地产的现行市场价格；无法取得同类或类似房地产的现行市场价格的，参照活跃市场上同类或类似房地产的最近交易价格，并考虑交易情况、交易日期、所在区域等因素，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

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
房屋及建筑物	年限平均法	3-50	0-5.00	1.90-33.33
通用设备	年限平均法	5	5.00	19.00
运输设备	年限平均法	5-10	0-5.00	9.5-20.00
电子及其他设备	年限平均法	5	5.00	19.00

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提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

（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的各部分分别完工，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。

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：

ⅰ．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；

ⅱ．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。

⑤BOT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以及对其使用寿命进行复核的程序

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。

20、长期资产减值

长期股权投资、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

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。

（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。

23、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

已将贸易执行标的上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。

24、政府补助

（1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。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资产相关的具体标准为：政府文件有明确规定款项使用用途，并且该款项预计使用方向预计将形成相关的资产；

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：政府文件未规定使用用途，并且该款项预计使用方向为补充流动资金；

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：除公司将其用途指定为与资产相关外，将其计入当期损益。

（2）确认时点

收到政府相关补助时，将其确认为政府补助。

（3）会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

25、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、清偿负债同时进行时，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。

26、租赁

27、 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（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，确认为租赁相关收入。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相关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

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，直接确认为其他综合收益，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，则将其他综合收益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，则原在其他综合收益中确认的金额转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额（或则原在其他综合收益中确认的，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

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1,672,344,738.66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32,717,105.28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。	董事会审批	调减“管理费用”本期金额12,271,788.41元，上期金额20,174,120.71元，重分类至“研发费用”。

（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，差额部分为应交增值税	*1
城市维护建设税	按实际缴纳的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	*2
教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	2%

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

2、税收优惠

（1）所得税

1）根据《中国人民共和国企业所得税法》中华人民共和国主席令第63号第二十七条第三款：从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得可以免征、减征企业所得税。企业从事《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录》所列项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。大同富乔已获大同市南郊区国家税务局同南国税通[2017]689号文批准，污泥处理收入扣除其成本后享受该优惠政策，自2017年1月1日至2019年12月31日免征所得税，2020年1月1日至2022年12月31日减半征收所得税。

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。

（2）土地使用税

根据《山西省实施<中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例>办法》（1988年11月16日山西人民政府令第4号） 文件的规定，本公司所用土地属于经批准整治和改造的废弃土地，并持有土地管理机关出具的证明文件，2008 年8月30日大同市南郊区地方税务局批准减免税备案，从使用之日起，十年内免交土地使用税，具体减免期间为2008年8月至2018年7月。

（3）增值税

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

*1增值税税率

业务类型	税率
货物销售	13%、17%、16%
车辆租赁业	17%、16%
交通运输业	11%、10%
物流服务业	3%、6%
技术服务业	6%
房屋租赁业	5%

*2企业所得税税率

纳税主体名称	所得税税率
本公司	25%
上海合冠	25%
苏州合冠	25%
合冠香港	16.5%
上海银钧	25%
北京飞马	25%
飞马香港	16.5%
合冠国际	
飞马物流	15%
飞马大宗	25%
无锡飞马大宗	25%
佛山飞马大宗	25%
上海铭冠	25%
飞马汇通	25%

前海百川	25%
骏马环保	25%
鼎富集团	
大同富乔	25%
新安富乔	25%
原平富乔	25%
来宾富乔	25%
宜阳富乔	25%
高平富乔	25%
淅川富乔	25%
阿旗富乔	25%
古浪富乔	25%
温县富乔	25%
富乔环保	25%

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	299,021.09	111,452.80
银行存款	96,002,411.75	2,456,363,831.58
其他货币资金	3,087,598,442.18	4,443,910,618.08
合计	3,183,899,875.02	6,900,385,902.46
其中：存放在境外的款项总额	10,647,249.29	361,457,823.48

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	年初余额
银行承兑汇票保证金	1,609,562,357.40	2,389,157,386.43
信用证保证金	100,164,586.18	434,075,329.08
远期外汇交易合约保证金		410,232,904.03
保函保证金		118,323,980.61
冻结的银行存款	53,662,312.18	
期货保证金		59,039,436.05
贸易融资保证金	543,866,024.57	284,372,461.02
质押存单	780,000,000.00	710,000,000.00
手续费保证金	343,161.85	343,161.85

合计	3,087,598,442.18	4,405,544,659.07

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	14,584,724.50	97,217,040.14
衍生金融资产	14,584,724.50	97,217,040.14
合计	14,584,724.50	97,217,040.14

其他说明：

3、应收票据及应收账款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
应收票据		116,766,911.75
应收账款	1,672,344,738.66	2,459,777,232.72
合计	1,672,344,738.66	2,576,544,144.47

（1）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		105,998,419.75
商业承兑票据		10,768,492.00
合计		116,766,911.75

2)期末公司已质押的应收票据

单位： 元

项目	期末已质押金额

3)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	130,900,000.00	
合计	130,900,000.00	

4)期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

单位： 元

项目	期末转应收账款金额

其他说明

（2）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	1,692,680,151.13	79.24%	20,335,412.47	1.20%	1,672,344,738.66	2,479,539,840.39	99.43%	29,711,284.65	1.20%	2,449,828,555.74
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	443,550,309.15	20.76%	443,550,309.15	100.00%		14,338,733.42	0.57%	4,390,056.44	30.62%	9,948,676.98
合计	2,136,230,460.28	100.00%	463,885,721.62		1,672,344,738.66	2,493,878,573.81	100.00%	34,101,341.09		2,459,777,232.72

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	1,677,523,831.58	17,464,359.93	1.04%
1 至 2 年	3,929,034.50	197,346.74	5.02%
2 至 3 年	6,944,797.12	1,388,959.42	20.00%
3 至 4 年	4,282,487.93	1,284,746.38	30.00%
合计	1,692,680,151.13	20,335,412.47	

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 429,784,380.53 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)本期实际核销的应收账款情况

单位： 元

项目	核销金额

其中重要的应收账款核销情况：

单位： 元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

4)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	668,485,819.65	31.29	6,684,858.20
第二名	566,699,894.38	26.53	5,666,998.94
第三名	275,330,350.54	12.89	2,753,303.51

第四名	194,456,266.65	9.10	194,456,266.65
第五名	136,724,816.75	6.40	1,367,248.17
合计	1,841,697,147.97	86.21	210,928,675.47

5)因金融资产转移而终止确认的应收账款

6)转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

其他说明：

4、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	8,725,075,273.11	99.45%	5,831,554,101.22	99.68%
1 至 2 年	48,122,879.45	0.55%	782,845.67	0.01%
2 至 3 年	19,206.00		17,953,468.20	0.31%
3 年以上	151,611.61		98,600.00	
合计	8,773,368,970.17	--	5,850,389,015.09	--

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

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	6,098,780,588.70	69.51
第二名	1,172,255,516.65	13.36
第三名	731,961,147.35	8.34
第四名	288,798,766.31	3.29
第五名	285,562,834.79	3.25
合计	8,577,358,853.80	97.77

其他说明：

5、其他应收款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	32,717,105.28	83,856,343.69
其他应收款	244,290,313.55	207,328,291.58

合计	277,007,418.83	291,184,635.27

（1）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	32,661,401.26	61,505,964.96
应收保证金利息		21,221,102.47
协议融资保证金利息	55,704.02	1,129,276.26
合计	32,717,105.28	83,856,343.69

2)重要逾期利息

单位： 元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据

其他说明：

（2）应收股利

1)应收股利

单位： 元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额

2)重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位： 元

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据

其他说明：

（3）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	1,255,891,502.81	78.84%	1,255,891,502.81	100.00%						
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	248,718,751.07	15.61%	4,428,437.52	1.78%	244,290,313.55	211,166,522.64	99.98%	3,838,231.06	1.82%	207,328,291.58
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	88,446,544.34	5.55%	88,446,544.34	100.00%		40,218.30	0.02%	40,218.30	100.00%	
合计	1,593,056,798.22	99.99%	1,348,766,484.67		244,290,313.55	211,206,740.94	100.00%	3,878,449.36		207,328,291.58

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

单位： 元

其他应收款（按单位）	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
KYEN RESOURCES PTE LTD	901,257,843.51	901,257,843.51	100.00%	回收困难
客户一	354,633,659.30	354,633,659.30	100.00%	回收困难
合计	1,255,891,502.81	1,255,891,502.81	--	--

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	237,676,971.51	2,587,364.59	1.09%
1 至 2 年	5,203,548.29	290,177.41	5.58%
2 至 3 年	503,651.13	50,365.11	10.00%
3 至 4 年	366,611.90	109,983.57	30.00%
5 年以上	1,390,546.84	1,390,546.84	100.00%
合计	245,141,329.67	4,428,437.52	

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		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
增值税退税款	3,577,421.40		
合计	3,577,421.40		

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 1,344,888,035.31 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)本期实际核销的其他应收款情况

单位： 元

项目	核销金额

其中重要的其他应收款核销情况：

单位： 元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

其他应收款核销说明：

4)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	198,378,237.81	11,327,412.82
员工借款	557,849.65	235,534.87
未结算货款	5,602,962.59	78,601.60
业务代垫款	62,487,012.22	74,882,953.16
股权投资保证金		100,000,000.00
其他单位往来	1,325,089,980.11	2,298,648.22
应收外汇期权交割款		21,495,724.21
其他	940,755.84	887,866.06
合计	1,593,056,798.22	211,206,740.94

5)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	往来款	901,257,843.51	1 年以内	56.57%	901,257,843.51
第二名	往来款	354,633,659.30	1 年以内、1-2 年	22.26%	354,633,659.30
第三名	保证金	187,000,000.00	1 年以内	11.74%	1,870,000.00
第四名	往来款	61,679,895.02	1 年以内	3.87%	61,679,895.02
第五名	往来款	32,354,900.00	1 年以内	2.03%	323,549.00
合计	--	1,536,926,297.83	--	96.47%	1,319,764,946.83

6)涉及政府补助的应收款项

单位： 元

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据

7)因金融资产转移而终止确认的其他应收款

8)转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

其他说明：

6、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	13,880,794.02		13,880,794.02	15,567,263.99		15,567,263.99
库存商品	15,967,214.76		15,967,214.76	1,586,082,480.50		1,586,082,480.50
发出商品	9,083,977.68		9,083,977.68	10,616,228.22		10,616,228.22
合计	38,931,986.46		38,931,986.46	1,612,265,972.71		1,612,265,972.71

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

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 11 号——上市公司从事珠宝相关业务》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	

（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：

7、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	9,946,717.27	16,285,287.80
银行理财产品	80,000,000.00	716,834,999.95

预缴税金	60,035,547.23	55,912,185.80
利息支出	940,000.00	2,212,500.00
其他	158,484.74	
合计	151,080,749.24	791,244,973.55

其他说明：

8、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											
广物供应链	38,091,737.31		-34,149,907.14	3,197,766.44			-7,139,596.61				
前海启航	43,012,282.24			-8,136,488.06						34,875,794.18	
太初投资		9,800,000.00						9,800,000.00		9,800,000.00	9,800,000.00
东莞飞马				35,931,236.98					1,753,977,400.00	1,789,908,636.98	
小计	81,104,019.55	9,800,000.00	-34,149,907.14	30,992,515.36			-7,139,596.61	9,800,000.00	1,753,977,400.00	1,834,584,431.16	9,800,000.00
合计	81,104,019.55	9,800,000.00	-34,149,907.14	30,992,515.36			-7,139,596.61	9,800,000.00	1,753,977,400.00	1,834,584,431.16	9,800,000.00

其他说明

本公司2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于子公司实施增资扩股暨关联交易的议案》，飞马投资通过参与东莞飞马增资扩股方式投资入股东莞飞马后，本公司对东莞飞马的持股比例由原来的96%下降为39.62%，丧失了对东莞飞马的控制权，但能够对东莞飞马施加重大影响，在编制合并财务报表时，对于剩余股权按照丧失股权日的公允价值进行重新计量。

9、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	13,659,100.00	2,300,257,900.00		2,313,917,000.00
二、本期变动	-13,659,100.00	-2,300,257,900.00		-2,313,917,000.00
加：外购				
存货\固定资产\在建工程转入				
企业合并增加				
减：处置				
其他转出				
公允价值变动				
合并范围变更减少	13,659,100.00	2,300,257,900.00		2,313,917,000.00
三、期末余额				

（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

其他说明

10、固定资产

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	6,549,696.07	227,059,381.32
合计	6,549,696.07	227,059,381.32

（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	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	1,446,195.62	42,082,174.15	15,396,026.01	231,827,620.09	290,752,015.87
2.本期增加金额	191,492.49	1,481,746.88	307,959.78		1,981,199.15
（1）购置	191,492.49	1,481,746.88	307,959.78		1,981,199.15
（2）在建工程转入					
（3）企业合并增加					
3.本期减少金额	402,554.72	20,335,537.19	4,643,126.58	231,827,620.09	257,208,838.58
（1）处置或报废	23,564.10	4,233,108.01	722,446.76		4,979,118.87
合并范围变更减少	388,158.28	16,137,112.88	3,949,335.78	234,425,553.82	254,900,160.76
外币报表折算差	-9,167.66	-34,683.70	-28,655.96	-2,597,933.73	-2,670,441.05
4.期末余额	1,235,133.39	23,228,383.84	11,060,859.21		35,524,376.44
二、累计折旧					
1.期初余额	1,276,115.32	31,868,479.37	10,288,748.02	19,590,461.86	63,023,804.57
2.本期增加金额	132,818.49	2,513,945.42	2,434,926.08	3,753,998.66	8,835,688.65
（1）计提	132,818.49	2,513,945.42	2,434,926.08	3,753,998.66	8,835,688.65
3.本期减少金额	301,467.81	15,201,511.71	4,037,372.81	23,344,460.52	42,884,812.85
（1）处置或报废	112,455.28	2,688,709.60	712,499.41		3,513,664.29
合并范围变更减少	198,145.14	12,523,635.81	3,346,502.23	23,532,029.94	39,600,313.12
外币报表折算差	-9,132.61	-10,833.70	-21,628.83	-187,569.42	-229,164.56
4.期末余额	1,107,466.00	19,180,913.08	8,686,301.29		28,974,680.37
三、减值准备					
1.期初余额		668,829.98			668,829.98
2.本期增加金额					
（1）计提					
3.本期减少金额		668,829.98			668,829.98
（1）处置或报废					

合并范围变更减少		668,829.98			668,829.98
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	127,667.39	4,047,470.76	2,374,557.92		6,549,696.07
2.期初账面价值	170,080.30	9,544,864.80	5,107,277.99	212,237,158.23	227,059,381.32

（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

（3）通过融资租赁租入的固定资产情况

单位： 元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值

（4）通过经营租赁租出的固定资产

单位： 元

项目	期末账面价值

（5）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

其他说明

（6）固定资产清理

单位： 元

项目	期末余额	期初余额

其他说明

11、在建工程

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	36,096,185.43	11,036,074.17
合计	36,096,185.43	11,036,074.17

（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				1,481,562.40		1,481,562.40
二期扩容项目	25,042,016.06		25,042,016.06	2,283,960.65		2,283,960.65
垃圾焚烧炉技改项目				3,949,541.94		3,949,541.94
垃圾发电项目	11,054,169.37		11,054,169.37	3,321,009.18		3,321,009.18
合计	36,096,185.43		36,096,185.43	11,036,074.17		11,036,074.17

（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
二期扩容项目	107,650,000.00	2,283,960.65	22,758,055.41			25,042,016.06	23.26%	在建	1,561,636.22	1,561,636.22	6.86%	其他
垃圾焚烧炉技改项目		3,949,541.94			3,949,541.94		100.00%	已完工				其他
垃圾发电项目		3,321,009.18	7,733,160.19			11,054,169.37		在建				其他
合计	107,650,000.00	9,554,511.77	30,491,215.60		3,949,541.94	36,096,185.43	--	--	1,561,636.22	1,561,636.22		--

（3）本期计提在建工程减值准备情况

单位： 元

项目	本期计提金额	计提原因

其他说明

（4）工程物资

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

其他说明：

12、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				13,394,049.35	426,569,261.01	439,963,310.36
2.本期增加金额				575,991.28	43,368,261.14	43,944,252.42
（1）购置				575,991.28	43,368,261.14	43,944,252.42
（2）内部研发						
（3）企业合并增加						
3.本期减少金额				2,921,175.94	61,994,692.05	64,915,867.99
（1）处置				2,944,812.17	61,994,692.05	64,939,504.22
外币报表折算差				-23,636.23		-23,636.23
4.期末余额						
二、累计摊销						
1.期初余额				11,248,522.06	228,834,065.07	240,082,587.13
2.本期增加金额				691,727.19	41,883,738.72	42,575,465.91

（1）计提				691,727.19	41,883,738.72	42,575,465.91
3.本期减少金额				1,289,587.93	51,436,362.03	52,725,949.96
（1）处置				1,296,888.46	51,436,362.03	52,733,250.49
外币报表折算差				-7,300.53		-7,300.53
4.期末余额				10,650,661.32	219,281,441.76	229,932,103.08
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额						
（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				398,203.37	188,661,388.34	189,059,591.71
2.期初账面价值				2,145,527.29	197,735,195.94	199,880,723.23

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。

（2）未办妥产权证书的土地使用权情况

单位： 元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因

其他说明：

13、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	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	汇率变动	处置	其他	

项						
本公司购买新加坡恺恩形成的商誉	30,153,688.87				30,153,688.87	
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	470,120,333.66				30,153,688.87	439,966,644.79

（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

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

说明商誉减值测试过程、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及商誉减值损失的确认方法：

通过比较相关资产重组的组合的账面价值与可收回金额进行减值测试，经测试骏马环保购买鼎富集团及大同富乔形成的商誉未发生减值。

商誉减值测试的影响

其他说明

14、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	130,558.05		130,558.05		
财产综合保险+转让承包土地使用费	211,000.00		28,133.33		182,866.67
农林生物质秸秆收集项目（拖拉机、打捆机）	195,655.83		69,055.00		126,600.83
装修费及基础设施改造	23,873,339.70	6,373,147.05	10,343,078.54	1,362,505.59	18,540,902.62
融资服务费	5,191,666.68		3,114,999.96		2,076,666.72
其他	106,065.07		83,333.26		22,731.81
合计	29,708,285.33	6,373,147.05	13,769,158.14	1,362,505.59	20,949,768.65

其他说明

15、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	3,125,536.97	781,384.24	36,622,877.83	6,522,229.84
可抵扣亏损	77,379.15	19,344.79	91,182,758.21	21,169,926.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			10,803,768.57	2,700,942.14
应付利息			21,334,126.93	4,066,865.07
其他	4,649,999.92	1,162,499.98	1,849,999.97	462,499.99
合计	7,852,916.04	1,963,229.01	161,793,531.51	34,922,463.78

（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			2,104,933,621.34	526,233,405.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			14,951,729.09	2,242,759.36
固定资产评估增值			3,214,564.62	803,641.16
应收利息			60,819,893.56	15,204,973.39
合计			2,183,919,808.61	544,484,779.25

（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		1,963,229.01		34,922,463.78
递延所得税负债				544,484,779.25

（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
可抵扣暂时性差异	1,819,326,669.32	2,025,742.60
可抵扣亏损	511,908,411.74	22,391,343.07
合计	2,331,235,081.06	24,417,085.67

（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
2019	2,260,517.86		
2020	5,998,744.99	87,119.27	
2021	21,296,145.87	550,264.46	
2022	25,040,369.37	1,730,864.62	
2023	129,618,038.75		
无限期	327,694,594.90	20,023,094.72	
合计	511,908,411.74	22,391,343.07	--

其他说明：

16、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	22,777,631.03	1,414,400.00
合计	22,777,631.03	1,414,400.00

其他说明：

17、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	1,830,588,548.60	25,075,425.47
抵押借款	865,186,286.15	1,036,585,955.71
保证借款	1,106,803,327.69	512,930,297.41

信用借款	642,537,680.00	696,863,000.55
合计	4,445,115,842.44	2,271,454,679.14

短期借款分类的说明：

（2）已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位： 元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

其他说明：

18、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		49,190,951.89
衍生金融负债		49,190,951.89
合计		49,190,951.89

其他说明：

19、应付票据及应付账款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
应付票据	5,366,756,309.67	10,097,279,727.59
应付账款	322,982,086.48	855,393,264.08
合计	5,689,738,396.15	10,952,672,991.67

（1）应付票据分类列示

单位： 元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	1,618,874,782.10	1,409,614,697.95
银行承兑汇票	3,747,881,527.57	8,687,665,029.64
合计	5,366,756,309.67	10,097,279,727.59

本期末已到期未支付的应付票据总额为 1,023,134,782.10 元。

（2）应付账款列示

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
货款	289,127,819.73	832,508,603.75
仓储物流费	221,304.58	21,907,580.53
非合并内关联方	31,853,434.07	
其他	1,779,528.10	977,079.80
合计	322,982,086.48	855,393,264.08

（3）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：

20、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	61,396,028.19	497,681,938.56
仓储物流		1,111,183.66
预收房租		284,897.19
合计	61,396,028.19	499,078,019.41

（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

（3）期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

单位： 元

项目	金额

其他说明：

21、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	9,869,402.79	88,974,454.37	92,044,640.73	6,799,216.43
二、离职后福利-设定提存计划	393,959.99	6,697,836.76	7,039,723.30	52,073.45
合计	10,263,362.78	95,672,291.13	99,084,364.03	6,851,289.88

（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	8,620,236.43	75,489,242.81	77,477,476.14	6,632,003.10
2、职工福利费	128,600.00	5,288,376.40	5,296,976.40	120,000.00
3、社会保险费	177,982.09	3,952,368.05	4,103,886.20	26,463.94
其中：医疗保险费	158,798.62	3,388,669.34	3,524,019.26	23,448.70
工伤保险费	4,240.19	209,306.01	213,075.78	470.42
生育保险费	14,943.28	354,392.70	366,791.16	2,544.82
4、住房公积金	86,002.96	3,994,660.86	4,064,324.62	16,339.20
5、工会经费和职工教育经费	856,581.31	249,806.25	1,101,977.37	4,410.19
合计	9,869,402.79	88,974,454.37	92,044,640.73	6,799,216.43

（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	382,911.16	6,494,332.86	6,826,477.52	50,766.50
2、失业保险费	11,048.83	203,503.90	213,245.78	1,306.95
合计	393,959.99	6,697,836.76	7,039,723.30	52,073.45

其他说明：

22、应交税费

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
增值税	4,196,411.45	7,088,992.84
企业所得税	4,396,664.83	14,730,431.25
个人所得税	310,794.84	1,154,735.09
城市维护建设税	27,355.36	319,001.63
房产税		251,420.40
教育费附加	136,345.23	320,303.91
土地使用税		162,928.40
印花税	119,044.08	132,614.31
其他	1,575.16	1,575.16
合计	9,188,190.95	24,162,002.99

其他说明：

23、其他应付款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	93,229,513.20	44,911,910.88
其他应付款	2,078,856,655.94	77,829,845.58
合计	2,172,086,169.14	122,741,756.46

（1）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	26,747,546.21	21,809,543.18
企业债券利息	12,666,666.67	12,666,666.67
短期借款应付利息	10,159,725.66	10,435,701.03
应付票据利息	43,655,574.66	
合计	93,229,513.20	44,911,910.88

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：

（2）应付股利

单位： 元

项目	期末余额	期初余额

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

（3）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	28,850,980.69	28,292,171.76
保证金	1,292,202.55	9,342,193.56
往来款	2,041,480,531.70	7,323,036.45
应付长期资产款	5,936,076.46	10,692,330.70
预提费用	988,913.65	4,211,744.92
其他	307,950.89	17,968,368.19
合计	2,078,856,655.94	77,829,845.58

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

24、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	1,229,000,000.00	538,310,704.51
一年内到期的应付债券	495,943,834.87	
一年内到期的长期应付款	12,109,680.10	
应付融资款		276,716.88
合计	1,737,053,514.97	538,587,421.39

其他说明：

25、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	119,890,367.30	296,875,753.60
递延收益摊销	17,879,111.73	
合计	137,769,479.03	296,875,753.60

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	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额

其他说明：

26、长期借款

（1）长期借款分类

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款		174,704,187.10
保证借款	369,075,000.00	1,211,000,000.00
合计	369,075,000.00	1,385,704,187.10

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

27、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		488,915,072.10
合计		488,915,072.10

（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	重分类至一年内到期的非流动负债	期末余额
16 飞马债	500,000,000.00	2016/7/29	3 年	500,000,000.00	488,915,072.10			7,028,762.77		495,943,834.87	

合计	--	--	--	500,000,000.00	488,915,072.10			7,028,762.77		495,943,834.87	

（3）可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

（4）划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位： 元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明

28、长期应付款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	24,570,589.45	155,813.47
合计	24,570,589.45	155,813.47

（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

其他说明：

（2）专项应付款

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因

其他说明：

29、递延收益

单位： 元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
污泥干化项目技改政府补贴	1,849,999.97		400,000.04	1,449,999.93	
中西部重点领域补		3,000,000.00		3,000,000.00	

短板资金-二期项目					
未实现售后租回损益		29,709,507.58	27,034,222.93	2,675,284.65	
合计	1,849,999.97	32,709,507.58	27,434,222.97	7,125,284.58	--

涉及政府补助的项目：

单位： 元

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
污泥干化项目技改政府补贴	1,849,999.97			200,000.04		200,000.00	1,449,999.93	与资产相关
中西部重点领域补短板资金-二期项目		3,000,000.00					3,000,000.00	与资产相关
未实现售后租回损益		29,709,507.58		9,355,111.20		17,679,111.73	2,675,284.65	与资产相关
合计	1,849,999.97	32,709,507.58		9,555,111.24		17,879,111.73	7,125,284.58	与资产相关

其他说明：

30、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	1,652,880,386.00						1,652,880,386.00

其他说明：

31、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）	340,882,127.39	159,955,071.08		500,837,198.47
合计	340,882,127.39	159,955,071.08		500,837,198.47

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本公司2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于子公司实施增资扩股暨关联交易的议案》，飞马投资通过参与东莞飞马增资扩股方式投资入股东莞飞马后，本公司对东莞飞马的持股比例由原来的96%下降为39.62%，丧失了对东莞飞马的控制权，

但能够对东莞飞马施加重大影响。

由于飞马投资为本公司控股股东，飞马投资溢价增资东莞飞马按照权益性交易原则处理，将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东莞飞马自合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额159,955,071.08元，计入资本公积-股本溢价。

32、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、将重分类进损益的其他综合收益	-28,129,001.25	-37,133,349.29			-37,493,964.11	360,614.82	-65,622,965.36
外币财务报表折算差额	-28,129,001.25	-37,133,349.29			-37,493,964.11	360,614.82	-65,622,965.36
其他综合收益合计	-28,129,001.25	-37,133,349.29			-37,493,964.11	360,614.82	-65,622,965.36

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：

33、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	93,161,182.20			93,161,182.20
合计	93,161,182.20			93,161,182.20

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

34、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	2,078,047,564.80	1,890,230,470.68
调整后期初未分配利润	2,078,047,564.80	1,890,230,470.68
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-2,208,056,708.40	305,977,456.83
减：提取法定盈余公积		11,209,278.91
应付普通股股利	57,850,801.76	106,951,083.80
期末未分配利润	-187,859,945.36	2,078,047,564.80

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 0.00 元。

2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。

3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 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 0.00 元。

5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

35、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	41,043,625,959.66	40,924,503,176.26	61,373,290,513.84	60,862,146,656.42
其他业务	5,108,910.58	2,372,962.23	11,033,445.22	2,942,551.21
合计	41,048,734,870.24	40,926,876,138.49	61,384,323,959.06	60,865,089,207.63

36、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	1,704,048.01	2,045,189.19
教育费附加	1,762,915.13	1,851,111.22
房产税	740,522.82	1,100,003.11
土地使用税	347,205.50	474,313.74
车船使用税	82,451.04	93,467.00
印花税	1,399,213.37	1,924,186.61
堤围防护费		23,509.54
合计	6,036,355.87	7,511,780.41

其他说明：

37、销售费用

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	8,431,529.73	15,004,558.54
租赁费及物业管理费	73,722.66	198,542.59
折旧费	90,624.31	952,028.27
办公费	39,519.76	2,781,513.60
差旅费	694,125.88	1,153,791.11

业务招待费	863,255.26	1,827,062.69
会议费	68,459.82	1,087,717.06
车辆运行费	68,246.34	106,499.62
中介机构服务费	29,914.53	312,368.74
佣金	2,184,745.57	13,076,873.63
其他	1,306,524.70	546,659.26
合计	13,850,668.56	37,047,615.11

其他说明：

38、管理费用

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	72,819,421.07	71,379,951.42
办公费	3,698,222.24	4,371,327.07
水电费	690,639.07	799,971.63
业务招待费	8,613,461.65	7,777,068.73
折旧费	4,815,603.12	7,412,049.10
汽车费用	2,618,517.33	2,828,006.11
无形资产摊销	3,266,733.00	3,700,596.08
租赁费	10,609,046.66	11,127,029.57
装修费摊销	5,302,393.56	3,267,143.45
差旅费	7,276,446.19	6,659,079.49
咨询顾问费	5,109,854.79	6,983,304.19
中介机构服务费	5,790,958.04	5,552,317.40
其他	13,878,607.20	9,057,499.25
合计	144,489,903.92	140,915,343.49

其他说明：

39、研发费用

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	9,337,026.05	16,379,334.83
材料费	12,672.96	248.00
折旧摊销	1,666,202.67	1,541,061.30

委外研发费用	14,777.62	
其他费用	1,241,109.11	2,253,476.58
合计	12,271,788.41	20,174,120.71

其他说明：

40、财务费用

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	279,422,189.65	173,420,374.58
减：利息收入	96,935,957.07	132,870,120.75
汇兑损益	-6,444,844.10	36,038,142.77
贴现利息	885,744.45	3,740,111.11
其他	37,846,160.71	44,156,405.93
合计	214,773,293.64	124,484,913.64

其他说明：

41、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	2,077,831,151.07	-19,578,418.02
五、长期股权投资减值损失	9,800,000.00	
合计	2,087,631,151.07	-19,578,418.02

其他说明：

42、其他收益

单位： 元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
增值税退税补贴	12,420,460.52	14,483,712.30
污泥项目改造项目	200,000.04	150,000.03
深圳市南山区财政局 2018 年度人才安居房补租款	600,000.00	
自主创新产业发展专项资金资助款	700,000.00	
财政扶持补贴款	446,000.00	
征地补贴	3,028.16	3,978.10

其他税收补贴	123,581.97	17,960.00
社保及生育津贴	14,319.66	80,180.16
稳岗补贴	42,014.41	17,397.21
深圳市交通运输委员会 2016 年物博会参展展位费补贴款		13,172.54
深圳市福田区国库支付中心总部经营奖励		188,800.00
深圳市市场和质量监督管理委员会知识产权计算机软件资金		12,700.00
合计	14,549,404.76	14,967,900.34

43、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	30,992,515.36	14,571,450.53
处置长期股权投资产生的投资收益	-65,852,937.65	
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	11,280,219.51	12,943,576.97
股利分红	13,000,000.00	
处置交易性金融资产取得的投资收益	-6,841,581.84	
理财收益	-61,129,582.17	10,731,148.69
合计	-78,551,366.79	38,246,176.19

其他说明：

44、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	4,873,107.93	31,112,194.51
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		31,112,194.51
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	19,659,169.29	-50,198,443.74
按公允价值计量的投资性房地产		122,161,100.00
合计	24,532,277.22	103,074,850.77

其他说明：

45、资产处置收益

单位： 元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置	-1,077,869.84	2,896,343.81
合计	-1,077,869.84	2,896,343.81

46、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
核销长期未付应付账款		1,130,400.07	
诉讼债权转让收益		25,000,000.00	
违约金收入	1,100,672.00		1,100,672.00
其他	323,322.33	947,281.44	323,322.33
合计	1,423,994.33	27,077,681.51	

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

其他说明：

47、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
对外捐赠	706,924.00		706,924.00
盘亏损失		8,119.90	
非流动资产毁损报废损失	30,000.00	167,699.95	30,000.00
赔偿支出	3,000,000.00		3,000,000.00
其他	17,095.96	177,121.72	17,095.96
合计	3,754,019.96	352,941.57	3,754,019.96

其他说明：

48、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	15,514,531.79	29,030,554.77
递延所得税费用	14,673,167.40	47,837,776.83
合计	30,187,699.19	76,868,331.60

（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	-2,400,072,010.00
按法定/适用税率计算的所得税费用	-600,018,002.50
子公司适用不同税率的影响	119,853,425.48
调整以前期间所得税的影响	16,714,316.42
非应税收入的影响	-12,111,892.15
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	12,910,214.25
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	492,839,637.69
所得税费用	30,187,699.19

其他说明

49、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	1,673,242,242.76	49,687,814.78
押金、保证金等	2,160,842.55	8,066,489.36
政府补助	1,928,944.20	334,188.01
利息收入	72,531,777.20	172,015,054.22
其他	119,219,902.28	24,091,179.05
合计	1,869,083,708.99	254,194,725.42

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	57,541,759.59	56,225,179.93
研发费用	1,268,559.69	2,253,724.58
销售费用	5,068,563.72	21,104,660.55
保证金	189,031,254.54	
往来款及其他	420,400,555.58	116,100,671.44
银行手续费	37,005,889.26	43,107,145.26
合计	710,316,582.38	238,791,381.76

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
期货保证金	59,039,436.05	23,822,123.26
收回股权收购保证金	97,000,000.00	
合计	156,039,436.05	23,822,123.26

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
定期存单		
股权收购保证金		100,000,000.00
其他	63,720,581.95	
合计	63,720,581.95	100,000,000.00

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
融资保证金	2,023,440,458.80	673,031,830.23
保证金利息	29,115,788.30	4,852,783.53

收回预付飞马投资的股权收购款		255,476,700.00
与资产相关的政府补助		2,000,000.00
融资租赁	35,000,000.00	
其他借款	39,962,812.50	
合计	2,127,519,059.60	935,361,313.76

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	419,037,185.00	1,037,314,742.84
协议融资保证金	264,848,581.13	233,464,438.85
融资借款	1,800,000.00	
其他	67,058,872.48	6,230,000.00
合计	752,744,638.61	1,277,009,181.69

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

50、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	-2,430,259,709.19	317,721,075.54
加：资产减值准备	2,087,631,151.07	-19,578,418.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	8,835,608.85	12,802,593.39
无形资产摊销	42,575,465.91	32,130,146.82
长期待摊费用摊销	13,769,160.05	9,042,630.69
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）	1,107,869.84	-2,729,074.37
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-24,532,277.22	-103,074,850.77
财务费用（收益以“－”号填列）	291,651,579.49	129,847,720.89
投资损失（收益以“－”号填列）	78,551,366.78	-38,246,176.19
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	32,343,684.13	6,162,785.36

递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-17,670,516.73	41,723,150.05
存货的减少（增加以“－”号填列）	1,301,825,767.57	-1,298,451,411.22
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-4,197,121,450.19	845,490,886.05
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,846,601,440.21	231,245,603.52
其他	-8,823,187.85	-150,000.03
经营活动产生的现金流量净额	-4,666,716,927.70	163,936,661.71
2．不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
3．现金及现金等价物净变动情况：	--	--
现金的期末余额	96,301,432.84	2,456,475,284.38
减：现金的期初余额	2,456,475,284.38	2,411,868,138.59
现金及现金等价物净增加额	-2,360,173,851.54	44,607,145.79

（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	10,120,000.00
其中：	--
上海飞马合冠国际物流有限公司（以下简称"飞马合冠"）	9,300,000.00
上海合冠仓储有限公司（以下简称"合冠仓储"）	820,000.00
东莞市飞马物流有限公司（以下简称"东莞飞马"）	
Kyen Resources Pte. Ltd.（以下简称"恺恩资源"）	
北京华油国际物流工程服务有限公司（以下简称"北京华油"）	
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	73,840,581.95
其中：	--

飞马合冠	11,432,089.16
合冠仓储	595,652.76
东莞飞马	4,270,811.99
恺恩资源	34,370,175.05
北京华油	23,171,852.99
其中：	--
飞马合冠	
合冠仓储	
东莞飞马	
恺恩资源	
北京华油	
处置子公司收到的现金净额	-63,720,581.95

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	96,301,432.84	2,456,475,284.38
其中：库存现金	299,021.09	111,452.80
可随时用于支付的银行存款	96,002,411.75	2,456,363,831.58
三、期末现金及现金等价物余额	96,301,432.84	2,456,475,284.38

其他说明：

51、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	3,087,598,442.18	票据、信用证、NDF 等保证金
无形资产	106,691,266.98	BOT
应收账款	456,638,403.22	质押
其他流动资产-理财产品	80,000,000.00	质押用于开具票据
合计	3,730,928,112.38	--

其他说明：

52、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	--	--	435,550,080.16
其中：美元	14,207,344.92	6.86	97,507,833.10
欧元	37,930,941.49	7.85	297,655,477.15
港币	134,881.56	0.88	118,183.23
加拿大元	5.10	5.04	25.69
日元	5,794,537.80	6.95	40,268,560.99
应收账款	--	--	348,971,262.65
其中：美元	50,846,727.86	6.86	348,971,262.65
欧元			
港币			
其他应收款			44,813,450.70
其中： 港币	776,109.92	0.88	680,027.51
美元	6,430,443.99	6.86	44,133,423.19
短期借款			858,434,674.90
其中： 美元	45,244,583.80	6.86	310,522,627.54
欧元	37,933,774.00	7.85	297,677,704.70
加拿大元	18,347,404.00	5.04	92,436,056.09
瑞士法郎	22,706,749.73	6.95	157,798,286.57
应付票据			20,589,600.00
其中： 美元	3,000,000.00	6.86	20,589,600.00
应付账款			75,772,758.78
其中： 美元	11,040,441.60	6.86	75,772,758.78
其他应付款			914,769,151.30
其中： 港币	1,012,803,185.45	0.88	887,418,151.09
美元	3,985,167.30	6.86	27,351,000.21
应付利息			1,411,378.85
其中： 美元	205,644.43	6.86	1,411,378.85
长期借款	--	--	
其中：美元			

欧元			
港币			

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

1）飞马香港、合冠香港主要经营地均为香港，记账本位币为港币；

2）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，主要经营地为香港，记账本位币为港币；

3）恺恩资源主要经营地为新加坡，记账本位币为美元。

53、套期

按照套期类别披露套期项目及相关套期工具、被套期风险的定性和定量信息：

54、政府补助

（1）政府补助基本情况

单位： 元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额

（2）政府补助退回情况

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

55、其他

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

其他说明：

本期未发生非同一控制下企业合并。

（2）合并成本及商誉

单位： 元

合并成本	

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

	购买日公允价值	购买日账面价值

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

其他说明：

（4）购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

□ 是 √ 否

（5）购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

（6）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

其他说明：

本期未发生同一控制下企业合并。

（2）合并成本

单位： 元

合并成本	

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

	合并日	上期期末

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
东莞飞马		56.38%	被动稀释	2018 年 09 月 01 日	*1		39.62%	48,000,000.00	1,753,977,400.00	159,955,071.08	市价法	
新加坡恺恩		86.00%	被动丧失控制权	2018 年 10 月 01 日	*2	9,165,185.53						4,616,885.23
北京华油	89,713,918.06	70.00%	被动丧失控制权	2018年11月01 日	*3	-12,754,000.00						
飞马合冠	9,300,000.00	100.00%	出售	2018 年 12 月 01 日	收到股权转让款	-345,446.77						
合冠仓储	820,000.00	100.00%	出售	2018 年 12 月 01 日	收到股权转让款	-1,895.78						

其他说明：

*1、本公司2018年第二次临时股东大会审议通过了《关于子公司实施增资扩股暨关联交易的议案》，飞马投资通过参与东莞飞马增资扩股方式投资入股东莞飞马后，本公司对东莞飞马的持股比例由原来的96%下降为39.62%，丧失了对东莞飞马的控制权，但能够对东莞飞马施加重大影响，在编制合并财务报表时，对于剩余股权按照丧失股权日的公允价值进行重新计量。

*2、新加坡恺恩的管理层的主要成员以及财务人员、业务人员离职，业务资料保管不全；债权人以及借款银行向法院诉讼，法院向银行下达止付令；存货大部分质押给借款银行；从2018年10月开始，新加坡恺恩已经无法持续经营。

*3、从 2018年10月开始，北京华油的财务资料以及资产权证已经移交给北京华油的另一股东中国石油运输有限公司（以下简称“中石油运输”）派遣的管理层，飞马国际将持有北

京华油的股权质押给中石油运输，飞马国际对北京华油实质上已无法实施控制，股权处置价款为2018年10月31日净资产金额。

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：

本期新设子公司情况如下：

公司名称	注册地	业务性质
阿旗富乔	阿鲁科尔沁旗	环保业
古浪富乔	古浪	环保业
温县富乔	温县	环保业
富乔环保	大同	环保业

5、其他

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	
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
合冠香港	香港	香港	一般贸易		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
合冠国际	香港	赛舌尔共和国维多利亚市	一般贸易		100.00%	设立
飞马物流	深圳	深圳	物流业	100.00%		设立
上海银钧	上海	上海	一般贸易	100.00%		设立
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
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
前海百川	深圳	深圳	股权投资	100.00%		设立
骏马环保	深圳	深圳	环保业	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	环保业		100.00%	同一控制下企业合并
富乔环保	大同	大同	环保业		100.00%	设立
新安富乔	新安	新安	环保业		100.00%	设立
原平富乔	原平	原平	环保业		100.00%	设立
来宾富乔	来宾	来宾	环保业		100.00%	设立
宜阳富乔	宜阳	宜阳	环保业		100.00%	设立
高平富乔	高平	高平	环保业		100.00%	设立
淅川富乔	淅川	淅川	环保业		100.00%	设立
阿旗富乔	阿鲁科尔沁旗	阿鲁科尔沁旗	环保业		100.00%	设立
古浪富乔	古浪	古浪	环保业		100.00%	设立
温县富乔	温县	温县	环保业		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

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

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

其他说明：

（4）使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

（5）向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

（1）在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

（2）交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位： 元

其他说明

3、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	供应链管理	40.00%		权益法
东莞飞马	东莞	东莞	租赁业	39.62%		权益法
太初投资	苏州	苏州	商务服务	4.90%		权益法
广东数程	东莞	东莞	互联网服务	11.11%		权益法

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	东莞飞马	前海启航	广物供应链
流动资产	1,594,779,196.00	2,475,839,668.34	1,261,772,532.05	381,080,698.28
非流动资产	1,745,141.82	2,439,872,995.24	1,512,383.34	17,631,708.66
资产合计	1,596,524,337.82	4,915,712,663.58	1,263,284,915.39	398,712,406.94

流动负债	1,512,083,344.10	4,433,946.31	1,160,675,974.13	315,976,428.41
非流动负债		558,864,030.39		
负债合计	1,512,083,344.10	563,297,976.70	1,160,675,974.13	315,976,428.41
归属于母公司股东权益	428,211.92	4,351,132,248.31	102,608,941.26	82,735,978.53
按持股比例计算的净资产份额	171,284.77	1,723,918,596.78	41,043,576.50	37,231,190.34
对联营企业权益投资的账面价值	34,875,794.18	1,789,908,636.98	43,012,282.24	38,091,737.31
营业收入	5,940,597,968.37	4,443,683.10	4,467,141,261.32	1,682,004,739.73
净利润	-20,341,220.16	90,551,320.26	21,346,364.45	13,406,455.01
综合收益总额	-20,341,220.16	90,551,320.26	21,346,364.45	13,406,455.01
本年度收到的来自联营企业的股利				2,251,668.72

其他说明

（3）不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位： 元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：	--	--
下列各项按持股比例计算的合计数	--	--
联营企业：	--	--
下列各项按持股比例计算的合计数	--	--

其他说明

（4）合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

（5）合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位： 元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计认的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

其他说明

（6）与合营企业投资相关的未确认承诺

（7）与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

4、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额	
				直接	间接

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

其他说明

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

6、其他

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。公司董事会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。

（一）信用风险

信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。在签订新合同之前，本公司会对新客户的信用风险进行评估，包括外部信用评级和在某些情况下的银行资信证明（当此信息可获取时）。公司对每一客户均设置了赊销限额，该限额为无需获得额外批准的最大额度。

公司通过对已有客户信用评级的季度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。在监控客户的信用风险时，按照客户的信用特征对其分组。被评为“高风险”级别的客户会放在受限制客户名单里，并且只有在额外批准的前提下，公司才可在未来期间内对其赊销，否则必须要求其提前支付相应款项。

（二）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，包括汇率风险、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长期借款以及应付债券，借款利率都为固定利率，不存在显著利率风险。

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，公司还可能签署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			年初余额		
	美元	其他外币	合计	美元	其他外币	合计
货币资金	97,507,833.10	338,042,247.06	435,550,080.16	471,194,594.53	422,124,985.14	893,319,579.67
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				5,034,447.24	14,273,197.06	19,307,644.30
应收账款	348,971,262.65		348,971,262.65	428,722,150.54		428,722,150.54
预付账款				22,194,958.91	118,016,609.39	140,211,568.30
其他应收款	44,133,423.19	680,027.51	44,813,450.70	17,855.16	22,287,722.24	22,305,577.40
应收利息				2,866,247.28	2,036,602.77	4,902,850.05
合计	490,612,518.94	338,722,274.57	829,334,793.51	930,030,253.66	578,739,116.60	1,508,769,370.26
短期借款	310,522,627.54	547,912,047.36	858,434,674.90	1,352,600,400.76	185,387,360.20	1,537,987,760.96
应付票据	20,589,600.00		20,589,600.00	45,726,584.28		45,726,584.28
应付账款	75,772,758.78		75,772,758.78	164,163,849.68		164,163,849.68
其他应付款	27,351,000.21	887,418,151.09	914,769,151.30	466,982,110.62	9,905.42	466,992,016.04
应付利息	1,411,378.85		1,411,378.85	21,108,638.29	831,402.99	21,940,041.28
长期借款				327,774,950.58	136,726,800.00	464,501,750.58
长期应付款				155,813.47		155,813.47
合计	435,647,365.38	1,435,330,198.45	3,529,647,150.85	2,378,512,347.68	322,955,468.61	5,719,006,556.81

于2018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-6,075.70万元（2017年12月31日：-3,693.63万元）。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。

（三）流动性风险

流动性风险，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	1-2年	2-3年	3年以上	合计
短期借款	4,445,115,842.44				4,445,115,842.44
应付票据	5,366,756,309.67				5,366,756,309.67
应付账款	322,982,086.48				322,982,086.48
其他应付款	2,078,856,655.94				2,078,856,655.94
应付利息	93,229,513.20				93,229,513.20
一年内到期的非流动负债	1,737,053,514.97				1,737,053,514.97
长期借款		369,075,000.00			369,075,000.00
长期应付款		14,418,366.09	10,152,223.36		24,570,589.45
合计	14,043,993,922.70	383,493,366.09	10,152,223.36		14,437,639,512.15

项目	年初余额

	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
短期借款	2,271,454,679.14				2,271,454,679.14
应付票据	10,097,279,727.59				10,097,279,727.59
应付账款	855,393,264.08				855,393,264.08
其他应付款	77,829,845.58				77,829,845.58
应付利息	44,911,910.88				44,911,910.88
一年内到期的非流动负债	538,587,421.39				538,587,421.39
长期借款		1,385,704,187.10			1,385,704,187.10
应付债券		500,000,000.00			500,000,000.00
长期应付款		155,813.47			155,813.47
合计	13,885,456,848.66	1,885,860,000.57			15,771,316,849.23

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		14,584,724.50		14,584,724.50
1.交易性金融资产		14,584,724.50		14,584,724.50
（3）衍生金融资产		14,584,724.50		14,584,724.50
持续以公允价值计量的资产总额		14,584,724.50		14,584,724.50
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	14,584,724.50	现金流量折现法	远期利率/折现率
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		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 万元	47.53%	47.53%

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

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
费益昭	董事长兼总经理、副总经理（历任）、董事会秘书（历任）
张健江	董事、董事会秘书、财务总监（历任）
徐志军	董事、副总经理（历任）
王丽梅	财务总监、董事（历任）
罗照亮	监事会主席
曹杰	副总经理、董事（历任）
吕群峰	副总经理

刘卫东	副总经理
黄壮勉	董事长（历任）
赵自军	副董事长（历任）
黄汕敏	董事（历任）、总经理（历任）
王国文	独立董事（历任）
张革初	独立董事（历任）
晏金发	独立董事（历任）
郑海波	副总经理（历任）
陈亮	副总经理（历任）
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
新加坡恺恩	丧失控制权不满 12 个月的子公司
北京华油	丧失控制权不满 12 个月的子公司
飞马合冠	转让不满 12 个月的子公司
合冠仓储	转让不满 12 个月的子公司

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
前海启航	贸易执行	29,500,698.85	200,000,000.00	否	

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
广物供应链	贸易执行		46,157,123.69
飞马投资	股权收购款利息收入		5,556,618.23
国丰江苏	担保收入		2,365,011.59

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

（2）关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

单位： 元

委托方/出包方名	受托方/承包方名	受托/承包资产类	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收	本期确认的托管

称	称	型			益定价依据	收益/承包收益

关联托管/承包情况说明

本公司委托管理/出包情况表：

单位： 元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费

关联管理/出包情况说明

（3）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	266,742.00	754,720.93

关联租赁情况说明

（4）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	75,000,000.00	2018 年 07 月 17 日	2019 年 07 月 16 日	否
上海合冠*2	50,000,000.00	2017 年 04 月 07 日	2018 年 04 月 06 日	是
上海合冠*3	80,000,000.00	2017 年 04 月 26 日	2018 年 04 月 25 日	是
飞马香港*4	205,896,000.00	2016 年 12 月 23 日	2017 年 12 月 22 日	是
飞马香港*5	343,160,000.00	2017 年 01 月 03 日	2018 年 01 月 22 日	是
飞马香港*6	205,896,000.00	2017 年 11 月 08 日	2019 年 08 月 31 日	否
飞马香港*7	123,536,700.00	2017 年 12 月 12 日	2019 年 06 月 30 日	否
新加坡恺恩*8	343,160,000.00	2016 年 07 月 26 日	2019 年 07 月 27 日	否
新加坡恺恩*9	274,528,000.00	2016 年 10 月 10 日	2021 年 10 月 10 日	否
新加坡恺恩*10	411,792,000.00	2016 年 12 月 13 日	2018 年 12 月 13 日	否
新加坡恺恩*11	51,474,000.00	2018 年 03 月 05 日	2019 年 03 月 05 日	否
前海启航*12	30,000,000.00	2016 年 12 月 22 日	2017 年 12 月 22 日	是
前海启航*13	100,000,000.00	2017 年 03 月 22 日	2018 年 03 月 22 日	是

前海启航*14	250,000,000.00	2017 年 01 月 06 日	2018 年 01 月 05 日	是
前海启航*15	100,000,000.00	2017 年 05 月 02 日	2018 年 05 月 01 日	否
前海启航*16	164,000,000.00	2017 年 08 月 06 日	2018 年 08 月 05 日	否
前海启航*17	250,000,000.00	2018 年 01 月 05 日	2019 年 01 月 05 日	否
前海启航*18	36,000,000.00	2018 年 03 月 15 日	2019 年 03 月 14 日	否
前海启航*19	50,000,000.00	2018 年 04 月 09 日	2019 年 04 月 08 日	否
前海启航*20	100,000,000.00	2018 年 05 月 28 日	2019 年 05 月 27 日	否
广物供应链*21	150,000,000.00	2015 年 09 月 30 日	2017 年 09 月 29 日	是
广物供应链*22	22,500,000.00	2017 年 02 月 01 日	2019 年 02 月 01 日	否
广物供应链*23	45,000,000.00	2017 年 09 月 19 日	2018 年 08 月 30 日	否
广物供应链*24	31,500,000.00	2017 年 10 月 24 日	2018 年 10 月 24 日	否
广物供应链*25	70,000,000.00	2017 年 10 月 26 日	2018 年 10 月 25 日	否
广物供应链*26	37,500,000.00	2017 年 11 月 17 日	2018 年 11 月 17 日	否
广物供应链*27	37,500,000.00	2017 年 11 月 27 日	2018 年 11 月 27 日	否
广物医疗*28	20,000,000.00	2017 年 10 月 26 日	2018 年 10 月 26 日	否
国丰江苏*29	200,000,000.00	2016 年 06 月 15 日	2021 年 06 月 15 日	否
华油国际*30	100,000,000.00	2017 年 03 月 20 日	2018 年 03 月 19 日	否
华油国际*31	100,000,000.00	2017 年 07 月 18 日	2018 年 07 月 17 日	否
华油国际*32	80,000,000.00	2018 年 03 月 14 日	2019 年 03 月 13 日	否
华油国际*33	50,000,000.00	2018 年 06 月 20 日	2019 年 06 月 19 日	否
北京飞马*34	5,000,000.00	2018 年 03 月 23 日	2019 年 03 月 23 日	否
飞马物流*35	120,000,000.00	2017 年 09 月 08 日	2019 年 09 月 11 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、黄壮勉、洪琰*1	100,000,000.00	2017 年 01 月 09 日	2018 年 01 月 09 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*2	105,000,000.00	2017 年 01 月 16 日	2018 年 01 月 15 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*3	200,000,000.00	2017 年 02 月 20 日	2018 年 02 月 19 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*4	80,000,000.00	2017 年 02 月 24 日	2018 年 02 月 24 日	是
飞马投资、黄壮勉、洪琰*5	1,000,000,000.00	2017 年 03 月 02 日	2018 年 03 月 01 日	是

飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*6	150,000,000.00	2017 年 03 月 22 日	2018 年 03 月 15 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*7	150,000,000.00	2017 年 03 月 30 日	2018 年 03 月 29 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*8	150,000,000.00	2017 年 04 月 11 日	2018 年 04 月 11 日	是
飞马投资、黄壮勉、洪琰、骏马环保与鼎富集团股权质押*9	400,000,000.00	2017 年 04 月 14 日	2019 年 04 月 13 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*10	600,000,000.00	2017 年 06 月 07 日	2018 年 06 月 07 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*11	400,000,000.00	2017 年 06 月 12 日	2018 年 06 月 12 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*12	150,000,000.00	2017 年 07 月 12 日	2018 年 07 月 04 日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、洪琰*13	200,000,000.00	2017 年 07 月 19 日	2018 年 07 月 18 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*14	80,000,000.00	2017 年 08 月 23 日	2018 年 08 月 23 日	是
飞马投资、东莞飞马、骏马环保、黄壮勉、黄固喜*15	2,800,000,000.00	2017 年 08 月 30 日	2019 年 08 月 29 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*16	1,650,000,000.00	2017 年 09 月 14 日	2018 年 09 月 30 日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*17	137,687,400.00	2017 年 10 月 09 日	2018 年 10 月 08 日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*18	80,000,000.00	2017 年 10 月 11 日	2018 年 10 月 11 日	是
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*19	150,000,000.00	2017 年 11 月 14 日	2018 年 09 月 30 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*20	330,000,000.00	2017 年 12 月 01 日	2018 年 11 月 30 日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*21	180,000,000.00	2017 年 12 月 04 日	2018 年 12 月 04 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*22	100,000,000.00	2017 年 12 月 07 日	2018 年 12 月 07 日	是
高新投、黄壮勉、洪琰*23	25,000,000.00	2017 年 12 月 14 日	2018 年 12 月 14 日	否

飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*24	105,000,000.00	2018 年 01 月 04 日	2019 年 01 月 03 日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、洪琰*25	200,000,000.00	2018 年 01 月 24 日	2019 年 01 月 23 日	否
飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉*26	100,000,000.00	2018 年 01 月 26 日	2019 年 01 月 25 日	否
飞马投资、黄壮勉*27	200,000,000.00	2018 年 02 月 05 日	2019 年 02 月 05 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*28	500,000,000.00	2018 年 02 月 28 日	2019 年 02 月 27 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*29	200,000,000.00	2018 年 03 月 02 日	2019 年 03 月 01 日	否
飞马投资、黄壮勉、洪琰*30	1,000,000,000.00	2018 年 04 月 02 日	2019 年 04 月 01 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*31	100,000,000.00	2017 年 04 月 11 日	2019 年 04 月 11 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*32	150,000,000.00	2018 年 04 月 25 日	2019 年 04 月 25 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉*33	150,000,000.00	2018 年 05 月 02 日	2019 年 05 月 01 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*34	600,000,000.00	2018 年 05 月 25 日	2019 年 05 月 18 日	否
飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰*35	100,000,000.00	2018 年 06 月 15 日	2019 年 06 月 14 日	否

关联担保情况说明

1）本公司作为担保方：

*1 2018年7月17日，上海合冠在建设银行静安支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7,500万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*2 2017年4月7日，上海合冠在北京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5,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*3 2017年4月26日，上海合冠在建设银行静安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8,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*4 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USD 3,000万元（折合人民币20,589.60万元，汇率6.8632）的担保，截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*5 2017年1月3日，飞马香港在平安银行上海自贸试验区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USD5,000万元（折合人民币34,316万元，汇率6.8632）的担保，截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*6 2017年11月8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，（此额度2018年1月签署合同并启用）本公司为飞马香港在综合授信期内提供最高债权额为USD 3,000万元（折合人民币20,589.60万元，汇率6.8632）的担保，截至2018年12月31日止，该授信余额为USD 1460万元(折合人民币10,020.27万元，汇率6.8632）。

*7 2017年12月12日，飞马香港在中国信托商业银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USD 1,800万元（折合人民币123,53.76万元，汇率6.8632）的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为USD898万元(折合人民币6,163.15万元，汇率6.8632）。

*8 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USD 5,000万元（折合人民币34,316万元，汇率6.8632）的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为USD2,426万元(折合人民币16,650.12万元，汇率6.8632）。

*9 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USD 4,000万元（折合人民币27,452.80万元，汇率6.8632）的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为USD 645万元(折合人民币4,426.76万元，汇率6.8632）。

*10 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USD 6,000万元（折合人民币41,179.20万元，汇率6.8632）的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为USD1,238万元(折合人民币8,496.64万元，汇率6.8632）。

* 11 2018年3月5日，新加坡恺恩在KIMURA Master Fund Limited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USD 750万元（折合人民币5,147.40万元，汇率6.8632）的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为USD 750万元（折合人民币5,147.40万元，汇率6.8632）。

* 12 2016年12月22日，前海启航在平安银行碧海湾支行取得综合授信额度（此额度2017年4月启用）， TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为3,000万元的担保，本公司提供最高债权额为3,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*13 2017年3月22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。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*14 2017年1月6日，前海启航取得TCL集团财务有限公司综合授信额度，TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为25,000万元的担保,本公司提供最高债权额为25,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*15 2017年5月2日，前海启航在招商银行高新区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。截至2018年12月31日止，该授信余额为2,812.06万元。

*16 2017年8月6日，前海启航在中国银行梅林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。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*17 2018年1月5日，前海启航取得TCL集团财务有限公司综合授信额度，TCL集团为前海启航在综合授信期内提供最高债权额为25,000万元的担保,本公司提供最高债权额为25,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为19,370万元。

*18 2018年3月15日，前海启航在农业银行深圳光明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3,600万元的担保,本公司提供最高债权额为3,600万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为6,165万元。

*19 2018年4月9日，前海启航在光大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5,000万元的担保,本公司提供最高债权额为5,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*20 2018年5月28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。截至2018年.12月31日止，该授信余额为2,486.55万元。

*21 2015年9月30日，广物供应链在平安银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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*22 2017年2月1日，广物供应链在广州农村商业银行华夏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3,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为3,000万元。

*23 2017年9月19日，广物供应链在广东南海农商行总行营业部取得综合授信额度，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6,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为5,800万元。

*24 2017年10月24日，广物供应链在恒生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4,200万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*25 2017年10月26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、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7,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为5,600万元。

*26 2017年11月17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2018年12月31日止，该授信余额为800万元。

*27 2017年11月27日，广物供应链在华夏银行广州珠江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2018年12月31日止，该授信余额为3,595万元。

*28 2017年10月26日，广物医疗在中国建设银行广东省分行取得综合授信额度（此额度2018年6月签约并启用），本公司、广物集团、泊熹投资为广物医疗在综合授信期内提供最高债权额为2,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为1,868.13万元。

*29 2016年6月15日，国丰新能源江苏有限公司（简称“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（2016年年底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2018年12月31日止，该授信余额为12,407.15万元。

*30 2017年3月20日，华油国际在北京银行双秀支行取得综合授信额度，本公司在综合授信期内提供最高债权额为10,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为6,298.50万元。

*31 2017年7月18日，华油国际在建设银行北京安慧支行取得综合授信额度，本公司在综合授信期内提供最高债权额为10,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为2,000万元。

*32 2018年3月14日，华油国际在渤海银行北京航天桥支行取得综合授信额度，本公司在综合授信期内提供最高债权额为8,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*33 2018年6月20日，华油国际在昆仑银行大庆分行取得综合授信额度，本公司在综合授信期内提供最高债权额为5,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为2860.31万元。

*34 2018年3月23日，北京飞马在北京银行双秀支行取得综合授信额度，本公司在综合授信期内提供最高债权额为500万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*35 2017年9月8日，飞马物流在远东国际租赁有限公司取得综合授信额度，本公司在综合授信期内提供最高债权额为12,000万元的担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为9,000万元。

2）本公司作为被担保方：

*1 2017年1月 9日，本公司取得中国邮政储蓄银行深圳分行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*2 2017年1月16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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*3 2017年2月20日，本公司取得渤海银行深圳分行共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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*4 2017年2月24日，本公司取得中信银行深圳龙华支行共8,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*5 2017年3月2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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*6 2017年3月22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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*7 2017年3月30日，本公司取得广发银行深圳分行共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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*8 2017年4月11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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*9 2017年4月14日，本公司取得绵阳市商业银行共40,000.00万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保，2018年1月10日，重新签订综合授信合同，2018年6月26日，追加骏马环保与鼎富集团所持有的大同富乔的全部股权作为质押。截至2018年12月31日止，该授信余额为20,509.40万元。其中流贷10,000.00万元，银行承兑汇票逾期垫付9,490.60万元。

*10 2017年6月7日，本公司取得兴业银行深圳龙华支行共60,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*11 2017年6月12日，本公司取得华夏银行建安支行共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2018年12月31日止，该授信余额为流贷37,000万元。

*12 2017年7月12日，本公司取得宁波银行深圳南山支行共15,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、洪琰、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票9,975万元。

*13 2017年7月19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、华南塑胶城、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为信用证19,960万元。

*14 2017年08月23日，本公司取得中信银行深圳分行共8,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*15 2017年8月30日，本公司取得建设银行深圳分行共280,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄固喜、骏马环保、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为127,324万元。其中流贷54,689万元，银行承兑汇票29,750万元，信用证42,885万元。

*16 2017年9月14日，本公司取得工商银行深圳南山支行共165,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为43,008万元。其中银行承兑汇票39,280万元，国内证3,728万元。

*17 2017年10月9日，本公司取得光大银行高新技术园支行共13768.74万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、骏马环保、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额流贷13,482万元。

*18 2017年10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，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2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*19 2017年11月 14日，本公司取得中国邮政储蓄银行深圳分行共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2018年12月31日止，该授信余额0万元。

*20 2017年12月1日，本公司取得深圳宝安桂银村镇银行沙井支行共33,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为流贷3,000万元。

*21 2017年12月4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、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*22 2017年12月7日，本公司取得中国银行罗湖支行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该借款已全部归还。

*23 2017年12月14日，本公司取得交通银行天安支行共2,500万元的综合授信，由高新投、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为流贷2,500万元。

*24 2018年1月04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2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*25 2018年1月24日，本公司取得东莞银行深圳分行共20,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、华南塑胶城、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票19,950万元。

*26 2018年1月26日，本公司取得广州银行深圳前海支行共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2018年12月31日止，该授信余额为流贷10,000万元。

*27 2018年2月5日，本公司取得九江银行南沙支行共20,000万元的综合授信，由飞马投资、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票4,998万元。

*28 2018年2月28日，本公司取得郑州银行经济技术开发区支行共50,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为付款融资39,748万元。

*29 2018年3月2日，本公司取得渤海银行深圳分行共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2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票15,915万元。

*30 2018年4月2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2018年12月31日止，该授信余额为100,000万元。其中银行承兑汇票92,000万元，流贷8,000万元。

*31 2018年4月11日，本公司取得中国银行罗湖支行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供

保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

*32 2018年4月25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2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票14,980万元。

*33 2018年5月2日，本公司取得广发银行深圳分行共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2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票9,590万元。

*34 2018年5月25日，本公司取得兴业银行深圳龙华支行共60,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为银行承兑汇票33,499万元。

*35 2018年06月15日，本公司取得江苏银行深圳分行共10,000万元的综合授信，由飞马投资、东莞飞马、黄壮勉、洪琰提供保证担保。截至2018年12月31日止，该授信余额为0万元。

（5）关联方资金拆借

单位： 元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
拆出				

（6）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

（7）关键管理人员报酬

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	6,148,039.00	6,471,274.00

（8）其他关联交易

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
应收账款	飞马合冠	10,651.04			
其他应收款	新加坡恺恩	901,257,843.51	901,257,843.51		

（2）应付项目

单位： 元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	前海启航	31,853,414.96	
其他应付款	东莞飞马	1,657,028,162.28	
	北京华油	40,536,081.94	

7、关联方承诺

8、其他

十三、 政府补助

1、与资产相关的政府补助

种类	金额	资产负债表列报项目	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
			本期发生额	上期发生额	
污泥项目改造项目	2,000,000.00	递延收益	200,000.04	150,000.03	其他收益
中西部重点领域补短板资金-二期项目	3,000,000.00	递延收益			
未实现售后租回损益	29,709,507.58	递延收益	9,355,111.20		管理费用、营业成本

2、与收益相关的政府补助

种类	金额	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额		计入当期损益或冲减相关成本费用损失的项目
		本期发生额	上期发生额	
增值税退税补贴	12,420,460.52	12,420,460.52	14,483,712.30	与收益相关
深圳市南山区财政局2018年度人才安居房补租款	600,000.00	600,000.00		与收益相关
自主创新产业发展专项资金资助款	700,000.00	700,000.00		与收益相关
财政扶持补贴款	446,000.00	446,000.00		与收益相关
征地补贴	3,028.16	3,028.16	3,978.10	与收益相关
其他税收补贴	123,581.97	123,581.97	17,960.00	与收益相关
社保及生育津贴	14,319.66	14,319.66	80,180.16	与收益相关
稳岗补贴	42,014.41	42,014.41	17,397.21	与收益相关

深圳市交通运输委员会2016年物博会参展展位费补贴款			13,172.54	与收益相关
深圳市福田区国库支付中心总部经营奖励			188,800.00	与收益相关
深圳市市场和质量监督管理委员会知识产权计算机软件资金			12,700.00	与收益相关
合计	14,349,404.72	14,349,404.72	14,817,900.31	

十四、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

资产负债表日存在的重要承诺

1）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）	2,877,741.03
1-2年（含2年）	1,674,889.83
2-3年（含3年）	1,084,787.17
3年以上	2,286,771.00
合计	7,924,189.03

2）已签订的正在或准备履行的其他合同及财务影响

截至2018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8,837.60万元，尚未支付的金额为人民币4,564.25万元。

2、或有事项

（1）资产负债表日存在的重要或有事项

1、未决诉讼

序号	受理机构	起诉方/申请人	被起诉方/被申请人	案由	诉讼/仲裁本金	判决及进展情况
1	深圳市福田区法院	深圳市优友商业保理有限公司	本公司、黄壮勉等	票据纠纷	4,425.25万元	一审判令本公司向原告支付票据款项4,425.25万元并支付利息等。本公司已提起上诉，待二审开庭。
2	广州市海珠区人民法院	广东省粤科资产管理股份有限公司	本公司、飞马投资控股有限公司、	票据纠纷	2,221.07万元	一审判令本公司向原告清偿2,221.07万

			黄壮勉等			元万元并支付利息等。本公司已提起上诉，待二审开庭。
3	深圳市福田区人民法院	深圳市优友商业保理有限公司	本公司、黄壮勉等	票据纠纷	2,771.29万元	一审中
4	深圳市福田区人民法院	深圳市优友商业保理有限公司	本公司、黄壮勉等	票据纠纷	2,619.09万元	一审中
5	上海市浦东新区人民法院	远东国际租赁有限公司	飞马物流（注：本公司全资子公司）、本公司、飞马投资、东莞飞马、黄壮勉	金融借款纠纷	4,804.40万元	一审已判决，双方计划达成庭外和解，目前正在协商和解事宜。
6	上海市浦东新区人民法院	远东国际租赁有限公司	飞马物流、本公司、飞马投资、东莞飞马、黄壮勉	金融借款纠纷	4,804.40万元	一审已判决，双方计划达成庭外和解，目前正在协商和解事宜。
7	深圳市南山区人民法院	上海尘埃投资中心（有限合伙）	本公司等	票据纠纷	5,476.00万元	一审判令本公司向原告支付票据应兑付金额合计5,476万元并支付利息等。本公司已提起上诉，待二审开庭。
8	香港特别行政区高等法院	CTBC Bank Co., Ltd（中国信托商业银行股份有限公司）	飞马香港（注：本公司全资子公司）、本公司、黄壮勉	金融借款纠纷	897.92万元美元	一审中
9	新加坡高级法庭	Hyundai Corporation Singapore Pte.Ltd.	恺恩资源、陈曦、黄壮勉、张健江、王丽梅、本公司、飞马香港	贸易纠纷	899.71万元美元	判令恺恩资源向原告支付美元505.08万元及利息等。
10	新加坡高级法庭	Mitsubishi Corporation RTM International PTE. LTD.	恺恩资源	贸易纠纷	329.13万元美元	一审中
11	新加坡高级法庭	Concord Resources Litimted	恺恩资源	贸易纠纷	108.75万元美元	一审中
12	香港特别行政区高等法院	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK CO.,LTD.	飞马香港	金融借款纠纷	1,681.82万元美元	一审中
13	香港特别行政区高等法院	Kimura Master Fund Limited	本公司	金融借款（担保）纠纷	750.00万元美元	一审中
14	深圳市中级人民法院	深圳市神农惟谷供应链有限公司	本公司等	合同纠纷	13,026.44万元	本案已提管辖权异议
15	新加坡最高院高级	Oversea-Chinese	恺恩资源	金融借款纠	2,096.09万元	尚未开庭

	法庭	Banking Corporation Limited		纷	美元	
16	香港特别行政区高等法院	CTBC Bank Co., Ltd（中国信托商业银行股份有限公司	飞马香港	金融借款纠纷	——	本案为案件8的追加诉讼（申请飞马香港破产清算）。
17	新加坡最高院高级法庭	Hyundai Corporation Singapore Pte.Ltd.	恺恩资源	贸易纠纷	——	本案为案件9的追加诉讼（申请恺恩资源破产清算）。
18	深圳市福田区人民法院	深圳市优友商业保理有限公司	本公司、黄壮勉等	票据纠纷	4,425.25万元	尚未开庭
19	深圳市南山区人民法院	上海尘埃投资中心（有限合伙）	本公司等	票据纠纷	3,500.00万元	本案已提管辖权异议
20	深圳国际仲裁庭	兴业银行股份有限公司深圳 龙华支行	本公司、飞马投资、东莞飞马、 黄壮勉、洪琰	金融借款纠纷	51,537.00万元	待裁决
21	北京市第三中级人民法院	上海汐麟投资管理有限公司	本公司、飞马投资、黄壮勉、洪琰等	金融借款（担保）纠纷	15,000.00万元	一审中
22	中国广州仲裁委员会	广州恒富兴商贸有限公司	本公司、黄壮勉等	票据纠纷	2,000. 00万元	待裁决
23	中国广州仲裁委员会	广州恒富兴商贸有限公司	本公司、黄壮勉等	票据纠纷	10,000.00万元	待裁决
24	罗湖区人民法院	广发银行股份有限公司深圳 分行	本公司、飞马投资、东莞飞马、 黄壮勉	金融借款纠纷	9,560.54万元	判决本公司向原告偿还贷款本金9,560.54万元及利息等。本公司已提起上诉。
25	深圳市中级人民法院	深圳华强物流发展有限公司	本公司、黄壮勉	买卖合同纠纷	38,030.94万元	一审中
26	深圳市劳动人事争议仲裁委员会	贺旭等14人	本公司	劳动纠纷	293.04万元	本公司不服仲裁结果，已提起诉讼。
27	深圳市劳动人事争议仲裁委员会	郭培等11人	本公司	劳动纠纷	117.85万元	本公司不服仲裁结果，已提起诉讼。
28	深圳市中级人民法院	东莞银行股份有限公司深圳 分行	本公司、飞马投资、东莞飞马、 东莞市华南塑胶城投资有限公司、 黄壮勉、洪琰	金融借款纠纷	19,905.24万元	尚未开庭
29	深圳市中级人民法院前海办公区第一审判庭	浙商银行股份有限公司深圳 分行	本公司、飞马投资、东莞飞马、 东莞市华南塑胶城投资有限公司、	金融借款纠纷	19,746.98万元	尚未开庭

			黄壮勉、洪琰			
30	福建省高级人民法院	兴业国际信托有限公司	本公司、飞马投资、黄壮勉、洪琰	金融借款纠纷	30,000.00万元	一审中
31	深圳国际仲裁院	中国工商银行股份有限公司 深圳南山支行	本公司、飞马投资、东莞飞马、 黄壮勉、骏马环保	信用证垫款纠纷	541.65万元美元	待开庭
32	深圳国际仲裁院	中国工商银行股份有限公司 深圳南山支行	本公司、飞马投资、东莞飞马、 黄壮勉、骏马环保	票据纠纷	39,279.80万元	待开庭
33	上海市浦东新区人民法院	上海良诺商业保理有限公司	本公司等	票据纠纷	1,500.00万元	本案已提管辖权异议
34	上海市浦东新区人民法院	上海良诺商业保理有限公司	本公司等	票据纠纷	300.00万元	本案已提管辖权异议
35	深圳市南山区人民法院	上海尘埃投资中心（有限合伙）	本公司等	票据纠纷	3,500.00万元	本案已提管辖权异议
36	深圳市中级人民法院前海办公区第一审判庭	广州银行股份有限公司广东 自贸试验区深圳前海支行	本公司、飞马投资、东莞飞马、东莞市华南塑胶城投资有限公司、黄壮勉	金融借款纠纷	10,000.00万元	待开庭
37	上海市浦东新区人民法院	上海良诺商业保理有限公司	本公司等	票据纠纷	6,000.00万元	本案已提管辖权异议
38	深圳市中级人民法院前海办公区第一审判庭	包商银行股份有限公司深圳 分行	本公司、东莞飞马、黄壮勉、飞马投资、洪琰	金融借款纠纷	14,980.00万元	本案已提管辖权异议
39	上海市浦东新区劳动人事争议仲裁委员会	林顺等7人	上海银均（注：本公司全资子公司）	劳动纠纷	137.06万元	本公司不服判决结果，待上诉。
40	深圳市劳动人事争议仲裁委员会	武文全等6人	飞马大宗（注：本公司全资子公司）	劳动纠纷	34.57万元	本公司不服仲裁结果，待起诉。
41	苏州市中级人民法院	苏州金融租赁股份有限公司	大同富乔（注：本公司全资子公司）、国丰新能源江苏有限公司、国丰新能源有限公司、飞马投资、黄壮勉、洪琰等	金融借款（担保）纠纷	12,433.85万元	一审判令大同富乔垃圾焚烧发电有限公司对被告国丰新能源江苏有限公司债务合计12,433.85万元承担连带清偿责任。本公司不服一审判决，现已上诉。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

无。

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

单位： 元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因

2、利润分配情况

单位： 元

拟分配的利润或股利	0.00
经审议批准宣告发放的利润或股利	0.00

3、销售退回

无。

4、其他资产负债表日后事项说明

无。

十六、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

单位： 元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数

（2）未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因

2、债务重组

3、资产置换

（1）非货币性资产交换

（2）其他资产置换

4、年金计划

5、终止经营

单位： 元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润

其他说明

6、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	40,871,459,903.69	177,274,966.55		41,048,734,870.24
二、分部间交易收入				
三、对联营和合营企业的投资收益	30,992,515.36			30,992,515.36
四、资产减值损失	2,068,293,827.95	879,115.63		2,069,172,943.58
五、折旧和摊销费用	17,428,379.04	47,751,855.77		65,180,234.81
六、利润总额（亏损总额）	-2,449,907,400.79	49,835,390.79		-2,400,072,010.00
七、所得税费用	19,211,222.69	10,976,476.50		30,187,699.19

八、净利润（净亏损）	-2,469,118,623.48	38,858,914.29		-2,430,259,709.19
九、资产总额	15,662,116,864.88	991,248,775.85		16,653,365,640.73
十、负债总额	14,520,451,139.47	139,518,645.31		14,659,969,784.78
十一、其他重要的非现金项目				
折旧和摊销费以外的其他非现金费用				
对联营企业和合营企业的长期股权投资	1,824,784,431.16			1,824,784,431.16
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	-2,611,140,800.44	40,444,885.64		-2,570,695,914.80

（3）公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

（4）其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

(1)中国证券监督管理委员会对本公司进行立案调查事项。

本公司于2019年3月27收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《调查通知书》（编号：深证调查通字〔2019〕068 号），因涉信息披露违法违规，中国证监会对本公司进行立案调查。截至报告出具日，调查正在进行中。由于该立案调查尚未有最终结论，我们无法判断立案调查的结果及其对飞马国际财务报表可能产生的影响。

十七、母公司财务报表主要项目注释

1、应收票据及应收账款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
应收账款	1,632,202,668.06	2,080,728,166.72
合计	1,632,202,668.06	2,080,728,166.72

（1）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

2)期末公司已质押的应收票据

单位： 元

项目	期末已质押金额

3)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
商业承兑票据	127,900,000.00	
合计	127,900,000.00	

4)期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

单位： 元

项目	期末转应收账款金额

其他说明

（2）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	1,648,689,563.70	80.81%	16,486,895.64	1.00%	1,632,202,668.06	2,105,069,464.38	100.00%	24,341,297.66	1.16%	2,080,728,166.72
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	391,545,941.41	19.19%	391,545,941.41	100.00%						
合计	2,040,235,505.11	100.00%	408,032,837.05		1,632,202,668.06	2,105,069,464.38	100.00%	24,341,297.66		2,080,728,166.72

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	1,648,689,563.70	16,486,895.64	1.00%
合计	1,648,689,563.70	16,486,895.64	1.00%

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 383,691,539.39 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)本期实际核销的应收账款情况

单位： 元

项目	核销金额

其中重要的应收账款核销情况：

单位： 元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

4)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	668,485,819.65	32.77	6,684,858.20
第二名	566,699,894.38	27.78	5,666,998.94
第三名	275,330,350.54	13.50	2,753,303.51
第四名	187,889,186.85	9.21	187,889,186.85
第五名	136,724,816.75	6.70	1,367,248.17
合计	1,835,130,068.17	89.95	204,361,595.67

5)因金融资产转移而终止确认的应收账款

6)转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

其他说明：

2、其他应收款

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	32,160,438.61	23,036,450.13
其他应收款	1,655,174,960.41	1,738,548,864.51
合计	1,687,335,399.02	1,761,585,314.64

（1）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	32,104,734.59	21,907,173.87
协议融资保证金	55,704.02	1,129,276.26
合计	32,160,438.61	23,036,450.13

2)重要逾期利息

单位： 元

借款单位	期末余额	逾期时间	逾期原因	是否发生减值及其判断依据

其他说明：

（2）应收股利

1)应收股利

单位： 元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额

2)重要的账龄超过 1 年的应收股利

单位： 元

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据

其他说明：

（3）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	1,658,559,684.17	97.26%	3,384,723.76	0.20%	1,655,174,960.41	1,740,516,473.93	100.00%	1,967,609.42	0.11%	1,738,548,864.51
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	46,734,399.86	2.74%	46,734,399.86	100.00%						
合计	1,705,294,084.03	100.00%	50,119,123.62		1,655,174,960.41	1,740,516,473.93	100.00%	1,967,609.42		1,738,548,864.51

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	220,092,566.02	2,200,925.66	1.00%
1 至 2 年	3,909,025.20	195,451.26	5.00%
2 至 3 年	478,000.00	47,800.00	10.00%
5 年以上	940,546.84	940,546.84	100.00%
合计	225,420,138.06	3,384,723.76	

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
合并内关联方	1,433,139,546.11		
合计	1,433,139,546.11		

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 48,151,514.20 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)本期实际核销的其他应收款情况

单位： 元

项目	核销金额

其中重要的其他应收款核销情况：

单位： 元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

其他应收款核销说明：

4)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	191,225,025.20	3,920,025.20
员工借款	281,096.71	134,613.64
单位往来	1,512,982,028.92	1,635,443,934.14
股权投资保证金		100,000,000.00
其他	805,933.20	1,017,900.95
合计	1,705,294,084.03	1,740,516,473.93

5)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	保证金	187,000,000.00	1 年以内	10.98%	1,870,000.00
第二名	往来款	19,967,750.54	1 年以内	1.17%	19,967,750.54
第三名	往来款	32,354,900.00	1 年以内	1.90%	323,549.00
第四名	往来款	24,981,078.34	2-4 年	1.46%	12,686,408.30
第五名	保证金	3,000,000.00	1-2 年	0.18%	150,000.00
合计	--	267,303,728.88	--	15.68%	34,997,707.84

6)涉及政府补助的应收款项

单位： 元

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据

7)因金融资产转移而终止确认的其他应收款

8)转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

其他说明：

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	1,053,239,547.41		1,053,239,547.41	1,225,419,547.41		1,225,419,547.41
对联营、合营企业投资	1,768,593,329.83	9,800,000.00	1,758,793,329.83	81,104,019.55		81,104,019.55
合计	2,821,832,877.24	9,800,000.00	2,812,032,877.24	1,306,523,566.96		1,306,523,566.96

（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		
东莞飞马	48,000,000.00		48,000,000.00			
飞马香港	93,272,431.80			93,272,431.80		
飞马物流	10,000,000.00			10,000,000.00		
上海银钧	50,000,000.00			50,000,000.00		
飞马大宗	50,000,000.00			50,000,000.00		
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	1,225,419,547.41		172,180,000.00	1,053,239,547.41		

（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											
广物供应链	38,091,737.31		-29,049,400.00	-9,042,337.31							
前海启航	43,012,282.24			-8,136,488.06						34,875,794.18	
太初投资		9,800,000.00						9,800,000.00		9,800,000.00	9,800,000.00
东莞飞马				35,931,236.98					1,687,986,298.67	1,723,917,535.65	
小计	81,104,019.55	9,800,000.00	-29,049,400.00	18,752,411.61					1,687,986,298.67	1,768,593,329.83	9,800,000.00
合计	81,104,019.55	9,800,000.00	-29,049,400.00	18,752,411.61					1,687,986,298.67	1,768,593,329.83	9,800,000.00

（3）其他说明

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	21,075,378,184.17	20,940,566,565.50	35,320,331,529.24	35,158,005,629.89
合计	21,075,378,184.17	20,940,566,565.50	35,320,331,529.24	35,158,005,629.89

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	30,992,515.36	14,571,450.53
处置长期股权投资产生的投资收益	-37,615,989.08	
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	14,245,689.80	6,559,000.00
成本法转权益法确认的投资收益	907,912,886.42	
理财产品	5,690,178.31	10,439,210.43
合计	921,225,280.81	31,569,660.96

6、其他

十八、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	-66,960,807.48	
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）	2,137,778.70	
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	-29,193,196.99	

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,309,160.09	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	45,966,066.69	
减：所得税影响额	3,571,688.66	
少数股东权益影响额	-15,295,448.05	
合计	-38,635,559.78	--

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	-72.56%	-1.34	-1.34
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-71.29%	-1.31	-1.31

3、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

（2）同时按照境外会计准则与按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

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他

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2018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：_____

费益昭

二〇一九年四月三十日