

(上接B086版)

……

(三)可能面临的危险和应对措施

1.宏观经营波动风险及应对
公司的主营产品为包括资源能源供应链服务,主要产品是能源资源工业原材料,这类工业原材料虽然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附性需求具备一定的影响。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,提升行业行业感知能力,并根据市场环境变化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,随着国内经济的增长,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,实施物流再造和服务外包,越来越多的传统运输、仓储、货代企业开始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加激烈。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在全球市场的步伐在加快,使中国现代物流服务业竞争日益加剧,因此,公司存在一定程度的市场竞争风险。

针对上述风险,公司将充分发掘多年深耕供应链服务积累的经验和优势,通过发展煤炭和有色金属为代表的资源能源供应链产品,积极开拓业务新领域,持续提升公司服务能力,重点应对客户多方面的要求和变化,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

公司大力拓展的能源供应链行业供应链业务,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,但如重要客户的生产经营发生变动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,公司一方面将继续加强和主要客户的深度合作,增强公司黏性,提高公司替代成本;另一方面,公司将进一步拓展新客户开拓力度,积极开拓客商覆盖面,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支付,存在汇率波动的风险。尽管大部分的外币借款已经通过套汇远期外汇合约、本外币存款质押等组合方式确定了汇率波动风险,但仍仍有部分外币借款和外币欠款、外币资产未采用衍生金融工具规避汇率风险。在人民币汇率升值期间,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期间,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,公司将通过签订远期外汇合约,本外币存款质押组合方式进行汇率锁定,并积极避免汇率波动风险,同时,公司将加强资金管理流程建设,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;而资源能源行业的外部,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快速扩张,也将成为业务发展的需要,追堵缺管理不能随着公司经营规模的扩大而及时更新,将影响公司的应变能力和发展能力,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风险。

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,及时纠正内控管理可能存在的缺陷;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,提升公司人力资源素质;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,实现公司经营稳健、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,可能会对公司在生产经营产生较大不利影响。

针对涉诉风险,公司控股股东、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,可能会对公司在生产经营产生较大不利影响。

针对涉诉风险,公司控股股东、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,可能会对公司在生产经营产生较大不利影响。

5.第5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
√适用 √不适用

序号	公司名称	业务性质	是否纳入合并范围	2017年度	2018年度	发生变化原因
1	新疆源存	环保业	是	新设		
2	吉源源存	环保业	是	新设		
3	福建源存	环保业	是	新设		
4	源存环保	环保业	是	新设		
5	华源源存	环保业	是	新设		
6	源存环保	环保业	是	新设		
7	合冠合融	物流业	是	新设		
8	恒源源存	一般贸易	是	新设		
9	东莞飞马	租赁业	是	新设		

6.第5节 重要事项——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/仲裁执行情况	披露日期	披露索引
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司及源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	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
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	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
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	14,383.03	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
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	219,467.07	否	审理中	不适用	不适用	2019年04月13日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公告编号:2019-034

7.第五节 重要事项——九、其他重大事项的说明

8.第7节 公司债券相关情况——八、截至报告期末公司最近一年的主要会计数据和财务指标

项目	2018年	2017年	同期变动率
息税前利润	-206,546.06	62,094.68	-431.02%
营业毛利率	39.06%	122.72%	-23.76%
资产负债率	88.03%	79.98%	8.06%
流动比率	98.09%	111.80%	-13.11%
EBITDA全部债务本息	-14.02%	3.61%	-17.63%
利息保障倍数	-7.59	3.21	-337.19%
现金利息保障倍数	-19.09	2.43	-886.60%
EBITDA利息保障倍数	-7.26	3.1	-310.29%
贷款偿还率	90.20%	100.00%	-9.80%
利息偿付率	100.00%	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,公司息税前利润金额变化不大,但由于净利润的下降,导致息税前利润前同比减少431.02%。

2.利息保障倍数较去年同期减少了337.19%,主要是息税前利润较去年同期减少了431.02%所致。

3.现金利息保障倍数较去年同期减少了54.73%,主要是经营活动产生的现金流量净额的影响所致。

4.现金利息借款较去年同期增加了886.60%,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。

5. EBITDA利息保障倍数较去年同期减少了310.29%,主要是息税前利润较去年同期减少了431.02%所致。

6.报告期内,公司经营情况不理想,主要会计数据和财务指标下降的主要原因:

(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的影响,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。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,相关利率上升,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业务实际情况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,全面向上游供应商提供商品采购款项,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待回款的约定期结算期限较长的预付货款按应收款项减值根据公司业务实际情况单独计提坏账准备,前述因素对公司2018年度经营业绩产生较大不利影响。

2.更正、补充后:

1.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。

公司负责人董建强、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,公司董事会、监事会对相关事项已有详细解释,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”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描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。

本公司聘请立信阅读本年度报告全文,并特别关注下列风险因素: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。

2.第二节 公司简介和主要财务指标——二、联系人联系方式

2.1.董事会秘书

姓名:董建强
联系地址:深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦28楼
电话:0755-33863899
传真:0755-33863899
电子邮箱:bjianqiang@fyma.com.cn

2.2.第一节 公司简介和主要财务指标——二、联系人联系方式

2.1.董事会秘书

……

(三)可能面临的危险和应对措施

1.宏观经营波动风险及应对
公司的主营产品为包括资源能源供应链服务,主要产品是能源资源工业原材料,这类工业原材料虽然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附性需求具备一定的影响。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,提升行业行业感知能力,并根据市场环境变化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,随着国内经济的增长,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,实施物流再造和服务外包,越来越多的传统运输、仓储、货代企业开始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加激烈。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在全球市场的步伐在加快,使中国现代物流服务业竞争日益加剧,因此,公司存在一定程度的市场竞争风险。

针对上述风险,公司将充分发掘多年深耕供应链服务积累的经验和优势,通过发展煤炭和有色金属为代表的资源能源供应链产品,积极开拓业务新领域,持续提升公司服务能力,重点应对客户多方面的要求和变化,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

公司大力拓展的能源供应链行业供应链业务,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,但如重要客户的经营环境发生变动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,公司一方面将继续加强和主要客户的深度合作,增强公司黏性,提高公司替代成本;另一方面,公司将进一步拓展新客户开拓力度,积极开拓客商覆盖面,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支付,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、本外币存款质押等组合方式确定了汇率波动风险,但仍仍有部分外币借款和外币欠款、外币资产未采用衍生金融工具规避汇率风险。在人民币汇率升值期间,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期间,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,公司将通过签订远期外汇合约,本外币存款质押组合方式进行汇率锁定,并积极避免汇率波动风险,同时,公司将加强资金管理流程建设,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;而资源能源行业的外部,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快速扩张,也将成为业务发展的需要,追堵缺管理不能随着公司经营规模的扩大而及时更新,将影响公司的应变能力和发展能力,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风险。

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,及时纠正内控管理可能存在的缺陷;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,提升公司人力资源素质;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,实现公司经营稳健、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,可能会对公司在生产经营产生较大不利影响。

针对涉诉风险,公司控股股东、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,可能会对公司在生产经营产生较大不利影响。

针对涉诉风险,公司控股股东、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,可能会对公司在生产经营产生较大不利影响。

5.第5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
√适用 √不适用

序号	公司名称	业务性质	是否纳入合并范围	2017年度	2018年度	发生变化原因
1	新疆源存	环保业	是	新设		
2	吉源源存	环保业	是	新设		
3	福建源存	环保业	是	新设		
4	源存环保	环保业	是	新设		
5	华源源存	环保业	是	新设		
6	源存环保	环保业	是	新设		
7	合冠合融	物流业	是	新设		
8	恒源源存	一般贸易	是	新设		
9	东莞飞马	租赁业	是	新设		

6.第5节 重要事项——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/仲裁执行情况	披露日期	披露索引
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司及源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	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
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	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
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	14,383.03	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
因合同纠纷,保证担保以及合同纠纷,原告:源存环保(香港)有限公司,被告:源存环保(香港)有限公司,案号:2018-1002	219,467.07	否	审理中	不适用	不适用	2019年04月13日	巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)公告编号:2019-034

7.第五节 重要事项——九、其他重大事项的说明

8.第7节 公司债券相关情况——八、截至报告期末公司最近一年的主要会计数据和财务指标

项目	2018年	2017年	同期变动率
息税前利润	-206,546.06	62,094.68	-431.02%
营业毛利率	39.06%	122.72%	-23.76%
资产负债率	88.03%	79.98%	8.06%
流动比率	98.09%	111.80%	-13.11%
EBITDA全部债务本息	-14.02%	3.61%	-17.63%
利息保障倍数	-7.59	3.21	-337.19%
现金利息保障倍数	-19.09	2.43	-886.60%
EBITDA利息保障倍数	-7.26	3.1	-310.29%
贷款偿还率	90.20%	100.00%	-9.80%
利息偿付率	100.00%	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,公司息税前利润金额变化不大,但由于净利润的下降,导致息税前利润前同比减少431.02%。

2.利息保障倍数较去年同期减少了337.19%,主要是息税前利润较去年同期减少了431.02%所致。

3.现金利息保障倍数较去年同期减少了54.73%,主要是经营活动产生的现金流量净额的影响所致。

4.现金利息借款较去年同期增加了886.60%,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。

5. EBITDA利息保障倍数较去年同期减少了310.29%,主要是息税前利润较去年同期减少了431.02%所致。

6.报告期内,公司经营情况不理想,主要会计数据和财务指标下降的主要原因:

(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的影响,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。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,相关利率上升,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业务实际情况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,全面向上游供应商提供商品采购款项,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待回款的约定期结算期限较长的预付货款按应收款项减值根据公司业务实际情况单独计提坏账准备,前述因素对公司2018年度经营业绩产生