

(上接A21版)

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 李志强, 李瑞琦, 包季鸣, 袁俊.

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 施能宇, 崔维刚.

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 高德华, 任健, 俞鑫红.

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 李九鹏, 范尔宁, 孙雪松.

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 方巍, 刘伯强.

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 李九鹏, 范尔宁, 孙雪松.

Table with columns: Name, Position, Company Name, Role. Lists directors and supervisors like 李九鹏, 范尔宁, 孙雪松.

Table with columns: Shareholder Name, Amount (万元), Percentage (%). Lists shareholders like 国务院国有资产监督管理委员会.

九、发行人的财务会计信息及管理层讨论与分析

(一) 会计报表与主要财务指标

1、合并资产负债表

Table with columns: Item, 2020年12月31日, 2019年12月31日, 2018年12月31日. Lists assets and liabilities.

3、合并现金流量表

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists cash flows from operations, investing, and financing.

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists comprehensive income items.

4、非经常性损益明细表

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists non-recurring gains and losses.

5、主要财务指标

Table with columns: Financial Ratio, 2020年12月31日, 2019年12月31日, 2018年12月31日. Lists ratios like current ratio, interest coverage, etc.

Table with columns: Report Period, Earnings Per Share (Basic/Diluted), Return on Equity. Lists earnings data for 2020 and 2019.

上述非经常性损益、净资产收益率及每股收益,是根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)及《公开发行证券公司信息披露编报规则第1号—非经常性损益》(“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”)的要求编制的。

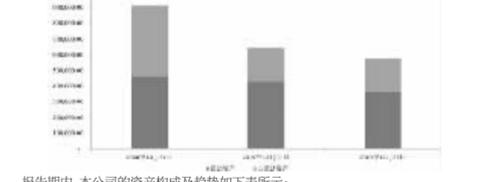
公司在报告期内,不存在具有稀释性的潜在普通股,因此,稀释每股收益等于基本每股收益。

(二) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1) 资产结构分析

报告期内,随着业务及经营规模的发展,本公司的资产规模稳步增长。截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,公司总资产分别为578,824.25万元、642,754.99万元和909,621.23万元。2019年12月31日、2020年12月31日,公司总资产分别较上年末增加11.04%、增加41.52%。



报告期内,本公司的资产构成及趋势如下表所示:

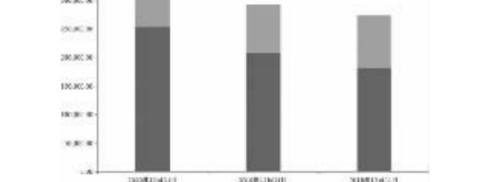
Table with columns: Item, 2020年12月31日, 2019年12月31日, 2018年12月31日. Lists asset composition by amount and percentage.

截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,流动资产占总资产比例分别为62.30%、66.10%和50.26%,非流动资产占总资产比例分别为37.70%、33.90%和49.74%。2018-2019年,公司流动资产占总资产的比重总体保持稳定。2020年末,公司流动资产占总资产比例下降,非流动资产占总资产比例上升,主要系发行人于2020年向波音公司订购了两架波音777-300ER型飞机,两架飞机已于2020年10月完成交付,故发行人固定资产规模上升较多,非流动资产占比随之上升。

总体而言,公司流动资产占比较高的特点与公司所处行业及公司经营模式密切相关,主要系:(1)公司在航空物流行业需要保持较高的营运资金水平以满足日常经营的需要;(2)公司生产过程中产生的资产有相当一部分来源于经营租赁,如中货航经营租赁租入的飞机、货站经营租入的土地、仓库等。报告期内,公司资产构成及变化情况及与公司生产经营活动相适应,资产结构合理。

(2) 负债结构分析

截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,本公司的总负债分别为273,089.77万元、293,552.93万元和340,138.52万元。



报告期内,本公司的负债构成及趋势如下表所示:

Table with columns: Item, 2020年12月31日, 2019年12月31日, 2018年12月31日. Lists liability composition by amount and percentage.

截至2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,流动负债占总负债比例分别为66.73%、70.65%和74.73%,非流动负债占总负债比例分别为33.27%、29.35%和25.27%。报告期内,流动负债占总负债比例整体呈上升趋势,主要系随公司经营规模的扩大,应付账款及应交税费金额均呈现逐年上升趋势。2020年末,公司总负债较上年末增加46,585.59万元,增幅为16.87%,主要系(1)应付账款金额增加,运输服务价款较上年末有所增加,使得应付账款金额大幅上升;(2)受新冠肺炎疫情疫情影响,公司社保公积金缓缴,且员工薪酬水平随公司2020年经营业绩的提升有所上升,使得应付职工薪酬大幅上升;(3)尚未支付的企业所得税较上年末有所增加,使得应交税费金额大幅上升。

2、盈利能力分析

东航物流依托全球航线网络资源,覆盖国内枢纽机场的地面操作资源,多元化的泛航空物流产品服务体系,以全方位信息系统为支撑,专注于为国内外客户提供安全、高效、精准、便捷的端到端全一程综合物流服务。

发行人积极把握民航机遇,凭借着充足的机队资源与覆盖全球的航线网络,在航空物流市场处于领先地位。同时,凭借在上海货运枢纽地位和丰富的货站分布,发行人在地面综合服务方面竞争力强劲。此外,发行人通过打造一站式解决方案业务,积极抢占新兴市场发展先机。报告期内,公司经营业绩概要如下表所示:

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists income statement items like 营业收入, 净利润, 扣非净利润.

2018-2020年度,公司业务整体呈增长趋势,营业收入由2018年度的1,068,583.31万元增长至2020年度的1,511,069.92万元,年复合增幅达17.82%;公司净利润由2018年度的110,932.14万元增长至2020年度的272,350.62万元,年复合增幅达56.69%。

报告期内,公司主要收入构成如下:

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists revenue breakdown by amount and percentage.

2018-2020年度,公司主营业务收入持续增长,从2018年的1,087,611.24万元增长至2020年的1,509,837.17万元,年复合增长率为17.82%。报告期各期间主营业务收入占营业收入比例均在99%以上,主营业务收入持续扩张是公司营业收入增长主要动因。

报告期内,公司主营业务收入构成情况如下表所示:

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists revenue breakdown by amount and percentage.

报告期内,公司以航空速运为核心,着力巩固以及发展地面综合服务优势,同时大力拓展综合物流解决方案业务。从收入结构看,航空速运收入占主营业务收入比重最大,报告期占比均超过50%。

3、现金流量分析

报告期内,公司现金流量表的构成如下表所示:

Table with columns: Item, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Lists cash flow items like 经营活动产生的现金流量净额.

报告期内,本公司整体现金流量状况良好,经营活动产生的现金流量净额始终是公司发展所需资金的主要来源。

(1) 经营活动现金流量分析

2018年度、2019年度及2020年度,本公司经营活动产生的现金流量净额分别为87,228.66万元、166,626.76万元和322,525.93万元。

报告期内,公司经营活动现金流量主要来自公司提供航空速运、地面综合服务及综合物流解决方案服务所取得的收入。报告期内,公司经营活动现金流量与同期营业收入的变动趋势基本保持一致。

(2) 投资活动现金流量分析

报告期内,公司投资活动现金流量流出主要包括航油费、员工薪酬、办公租金、航空起降费、机务维修费、腹舱承包费/运输服务价款等与投资活动密切相关的项目。

(3) 筹资活动现金流量分析

报告期内,公司筹资活动现金流量流入主要来自公司发行可转债、银行借款、融资租赁、机务维修费、腹舱承包费/运输服务价款等与投资活动密切相关的项目。

报告期内,公司筹资活动现金流量流出主要来自公司发行可转债、银行借款、融资租赁、机务维修费、腹舱承包费/运输服务价款等与投资活动密切相关的项目。