（上接B529版）

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
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	1,122.65	3,602.68	3,578.57	22,006.47
收到的税费返还	–	4.6	84.46	2,973.71
收到其他与经营活动有关的现金	11,655.21	7,222.03	6,829.14	9,260.57
经营活动现金流入小计	12,777.76	10,829.29	10,492.17	34,240.75
购买商品、接受劳务支付的现金	–	140.76	363.17	10,675.75
支付给职工以及为职工支付的现金	3,313.88	3,594.85	3,759.26	3,740.95
支付的各项税费	168.37	229.43	47,948.74	16,046.50
支付其他与经营活动有关的现金	4,993.93	4,912.39	7,187.68	9,427.22
经营活动现金流出小计	8,476.18	8,877.44	59,259.85	39,890.42
经营活动产生的现金流量净额	4,301.58	1,951.86	-48,767.68	-5,649.67
二、投资活动产生的现金流量：	–	–	–	–
收回投资收到的现金	56,447.02	124,082.56	145,561.19	52,605.14
取得投资收益收到的现金	15,973.27	23,058.68	18,331.10	263,851.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产无形资产的现金净额	6.18	0.35	6.1	3.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	2,066.40
收到其他与投资活动有关的现金	197,485.45	212,331.32	268,836.04	–
投资活动现金流入小计	269,912.03	359,472.90	432,734.44	318,526.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产无形的现金净额	1,119.26	3,429.53	751	1,168.47
投资支付的现金	85,000.65	137,304.34	206,247.88	87,355.41
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–	71,059.90
支付其他与投资活动有关的现金	88,800.69	218,600.00	230,403.00	233,301.07
投资活动现金流出小计	174,920.60	359,324.87	437,461.88	392,884.85
投资活动产生的现金流量净额	94,991.42	148.03	-4,727.44	-74,358.22
三、筹资活动产生的现金流量：	–	–	–	–
取得借款收到的现金	323,000.00	583,600.00	502,470.00	338,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000.00	50	–	–
筹资活动现金流入小计	328,000.00	583,650.00	502,470.00	338,000.00
偿还债务支付的现金	380,620.10	566,949.90	458,000.00	288,571.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,754.04	39,262.25	63,484.14	61,629.79
支付其他与筹资活动有关的现金	1,881.96	3,978.64	6,314.25	1,030.41
筹资活动现金流出小计	411,256.10	610,190.78	527,798.39	351,131.84
筹资活动产生的现金流量净额	-83,256.10	-26,540.78	-25,328.39	-13,131.84
四、汇率变动对现金的影响	3.71	-17.67	0.72	7.62
五、现金及现金等价物净增加额	16,040.61	-24,448.57	-78,822.79	-93,132.10
期初现金及现金等价物余额	68,744.06	93,192.62	172,015.41	265,147.52
期末现金及现金等价物余额	84,787.67	68,744.06	93,192.62	172,015.41

（三）公司财务情况分析

本公司作为大型国有上市公司，生产经营活动主要通过下属公司开展，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年及一期的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。

1、资产结构分析

表6-1 公司近三年及一期末资产结构表

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,130,210.18	78.30	1,940,878.22	77.66	1,991,923.06	78.94	1,782,080.18	65.56
非流动资产	590,438.40	21.70	558,224.78	22.34	531,376.61	21.06	936,214.43	34.44
资产总计	2,720,648.58	100.00	2,499,103.00	100.00	2,523,299.67	100.00	2,718,294.61	100.00

从合并财务报表数据看，2019年末、2020年末和2021年9月末公司的资产总额分别为2,718,294.61万元、2,523,299.67万元、2,499,103.00万元和2,720,648.58万元。从公司资产结构分析，公司资产以流动资产为主。（1）流动资产分析

表6-2 公司近三年及一期末流动资产结构表

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	373,941.64	17.56	456,883.09	23.54	454,083.68	22.80	599,058.84	33.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–	–	–	–	44,973.98	2.52
衍生金融资产	272.60	0.01	–	–	–	–	–	–
交易性金融资产	485,631.16	22.80	457,067.15	23.55	462,089.56	23.20	0	0
应收票据	17,077.23	0.80	7,613.39	0.39	35,000.57	1.76	21,338.31	1.20
应收账款	375,382.98	17.62	309,500.23	15.95	320,439.17	16.09	338,065.53	18.97
应收账款融资	11,635.70	0.55	22,150.98	1.14	–	–	–	–
预付款项	400,048.13	18.78	312,509.61	16.10	301,899.13	15.16	370,353.10	20.78
其他应收款合计	58,571.13	2.75	35,798.57	1.84	38,124.03	1.91	38,485.49	2.16
应收利息	–	–	–	–	0.00	0.00	219.73	0.01
应收股利	–	–	119.34	0.01	0.00	0.00	43.68	0.00
其他应收款	58,571.13	2.75	35,679.23	1.84	38,124.03	1.91	38,222.08	2.14
存货	368,833.63	17.31	295,912.88	15.25	307,168.14	15.42	314,832.43	17.67
划分为持有待售的资产	–	–	–	–	–	0.00	–	–
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–	16,114.09	0.81	–	–
其他流动资产	38,815.98	1.82	43,562.32	2.24	57,024.68	2.86	54,976.50	3.08
流动资产合计	2,130,210.18	100.00	1,940,878.22	100.0	1,991,923.06	100.0	1,782,080.18	100.0

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货等构成。其中，2019年一季度首次执行新金融工具准则，根据新金融工具准则的规定，企业的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司根据管理资金融资产的业务模式，将原计入可供出售金融资产的部分金融证券投资分类为交易性金融资产。

（2）非流动资产分析

表6-3 公司近三年及一期末非流动资产结构表

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	–	–	–	–	–	–	–	–
可供出售金融资产	–	–	–	–	–	–	374,998.97	40.05
其他权益工具投资	2,606.14	0.44	2,632.98	0.47	2,632.98	0.49	–	–
长期应收款	15,083.89	2.55	16,456.42	2.95	18,744.79	3.53	21,043.38	2.25
长期股权投资	174,011.41	29.47	173,489.93	31.08	128,813.73	24.24	127,884.47	13.66
投资性房地产	72,053.52	12.20	74,148.75	13.28	79,981.33	15.05	85,160.30	9.10
固定资产	144,353.42	24.45	157,827.69	28.73	159,267.94	29.97	160,753.39	17.17
在建工程	5,376.22	0.91	5,091.67	0.91	5,435.47	1.02	6,508.06	0.70
使用权资产	48,233.40	8.17	–	–	–	–	–	–
无形资产	63,656.44	10.78	67,459.86	12.08	69,567.90	13.09	72,139.74	7.71
商誉	16,605.64	2.81	16,605.64	2.97	16,605.64	3.13	16,605.64	1.77
长期待摊费用	5,019.84	0.85	4,522.29	0.81	8,436.75	1.59	6,964.50	0.74
递延所得税资产	43,438.38	7.36	39,982.45	7.16	41,890.03	7.88	64,102.30	6.85
其他非流动资产	–	–	–	–	–	–	5,369	0.01
非流动资产合计	590,438.40	100.00	558,224.78	100.00	531,376.61	100.00	936,214.43	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、长期股权投资、无形资产构成。2019年一季度首次执行新金融工具准则，根据新金融工具准则的规定，企业的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司根据管理金融资产的业务模式，将原计入可供出售金融资产的部分金融证券投资分类为交易性金融资产。

1、负债结构分析

表6-4 公司近三年及一期末负债结构表

单位：万元，%

债务类型	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	1,810,055.78	88.38	1,515,029.32	82.74	1,633,966.23	87.50	1,836,445.70	88.89
非流动负债合计	238,048.90	11.62	315,989.45	17.26	233,456.18	12.50	229,598.58	11.11
负债合计	2,048,104.69	100.00	1,831,018.77	100.00	1,867,422.41	100.00	2,066,044.27	100.00

供应链运营行业对银行授信较大，业务规模以贸易融资为主，负债结构上主要以流动负债为主，从合并财务报表负债结构来看，2018年末、2019年末、2020年末及2021年9月末公司的流动负债占负债合计的比例分别为88.89%、87.50%、82.74%和88.38%，需要提升长期负债的比重。

（1）流动负债分析

表6-5 公司近三年及一期末流动负债结构表

单位：万元，%

债务类型	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	689,827.44	38.11	650,223.93	42.92	651,717.60	39.89	686,324.57	37.37
衍生金融负债	0	0	461.28	0.03	–	–	–	–
应付票据	65,096.28	3.60	108,691.90	7.17	126,909.64	7.77	134,814.49	7.34
应付账款	289,138.27	15.97	259,177.92	17.11	244,978.09	14.99	264,819.62	14.42
预收款项	7,353.60	0.41	6,350.26	0.42	322,826.79	19.76	324,690.78	17.68
合同负债	318,437.11	17.59	190,486.89	12.57	–	–	–	–
应付职工薪酬	17,971.82	0.99	20,453.89	1.35	21,207.66	1.30	21,367.01	1.16
应交税费	9,369.24	0.52	15,121.09	1.00	20,723.43	1.27	77,493.40	4.22
应付利息	–	–	–	–	–	–	6,057.73	0.33
应付股利	641.51	0.04	628.57	0.04	590.79	0.04	744.22	0.04
其他应付款	218,252.16	12.06	159,218.72	10.51	50,349.44	3.08	59,422.79	3.24
一年内到期的非流动负债	128,502.30	7.10	28,775.28	1.90	128,182.51	7.66	214,690.59	11.69
其他流动负债	65,466.05	3.62	75,439.58	4.98	69,470.28	4.25	46,021.10	2.51
流动负债合计	1,810,055.78	100.00	1,515,029.32	100.00	1,633,966.23	100.00	1,836,445.70	100.00

公司流动负债主要为短期借款、预收账款、合同负债、应付账款，2019年末、2020年末、2020年9月末、短期借款、预收账款、合同负债应付账款占流动负债比重均超70%。

（2）非流动负债分析

表6-6 公司近三年及一期末非流动负债结构表

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	38,477.75	16.16	28,749.09	9.10	67,804.52	29.04	83,438.35	36.34
应付债券	101,969.59	42.84	225,971.65	71.51	123,969.10	53.10	100,000.00	43.55
租赁负债	47,252.30	19.85	–	–	–	–	–	–
长期应付款	11,642.53	4.89	11,945.83	3.78	12,440.65	5.33	12,843.46	5.59
专项应付款	–	–	11,157.70	3.53	11,213.74	4.80	10,336.70	4.50
预计负债	–	–	–	–	–	–	230.62	0.10
递延收益	3,974.23	1.67	2,604.85	0.82	1,076.36	0.46	4,984.63	2.17
递延所得税负债	25,025.61	10.51	23,036.70	7.29	16,951.81	7.26	17,764.82	7.74
其他非流动负债	9,706.89	4.08	12,523.64	3.96	–	–	–	–
非流动负债合计	238,048.90	100.00	315,989.45	100.00	233,456.18	100.00	229,598.58	100.00

公司非流动负债主要为长期借款、应付债券，2018年末、2019年末、2020年末、2021年9月末，长期借款、应付债券合计占非流动负债合计的比例分别为83.89%、82.14%、80.61%、59%。

3、偿债能力分析

表6-7 公司近三年及一期末主要偿债能力指标表

项目	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率	1.18	1.28	1.22	0.97
速动比率	0.97	1.09	1.03	0.80
资产负债率	75.28%	73.27%	74.01%	76.01%

公司与各银行的合作关系良好，截止2021年9月30日，公司共获银行等金融机构授信31216亿元，尚未使用授信额度为142.48亿元，额度较为充足。作为上市公司，公司直接和间接融资渠道均较为畅通。

4、公司盈利能力分析

表6-8 公司近三年及一期公司盈利指标表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	3,719,951.40	3,785,819.15	3,557,792.80	3,898,338.05
营业成本	3,601,619.98	3,620,529.18	3,338,694.25	3,704,193.16
销售费用	43,067.14	55,468.65	91,747.37	97,308.06
管理费用	56,498.36	68,65.24	76,377.11	68,830.64
财务费用	19,921.64	38,075.81	49,410.34	50,244.62
投资收益	17,264.88	42,644.61	32,534.79	282,646.89
营业利润	26,471.98	54,960.81	68,333.41	174,498.67
营业外收入	3,858.96	2,696.45	4,934.54	3,990.40
营业外支出	442.12	2,001.26	297.95	562.77
利润总额	7,312.52	55,646.00	72,970.00	177,926.29
净利润	22,576.20	35,936.20	49,947.04	132,848.02
总资产收益率（%）	–	1.43	1.91	4.59
净资产收益率（%）	–	4.43	6.32	18.9
毛利率（%）	3.18	4.37	6.16	4.98

2018-2020年度和2021年1-9月，公司营业利润分别为174,498.67万元、68,333.41万元、54,960.81万元和26,471.98万元。从营业利润的构成来看，近年来，公司投资收益对利润起到较强的支撑作用。

5、现金流指标分析

表10-1 公司近三年及一期现金流分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流入	4,868,403.39	4,269,356.22	3,965,266.56	4,307,004.51
经营活动产生的现金流出	4,819,181.92	4,229,304.68	3,934,022.12	4,272,458.78
经营活动产生的现金流净额	49,221.46	40,051.54	31,244.44	34,545.73
投资活动产生的现金流入	205,634.47	462,736.04	468,583.52	556,070.54
投资活动产生的现金流出	221,852.85	404,276.08	473,340.88	342,200.35
投资活动产生的现金流净额	-16,218.38	58,459.96	-4,757.36	212,870.19
筹资活动产生的现金流入	776,130.82	1,256,435.30	1,096,900.68	1,189,254.55
筹资活动产生的现金流出	890,407.37	1,333,021.39	1,255,130.62	1,441,996.98
筹资活动产生的现金流净额	-114,276.55	-76,586.09	-158,229.94	-252,742.42
净现金流量	-81,273.46	21,533.93	-130,438.57	-2,902.78

总体来看，公司主营业务保持平稳发展，经营性现金获取能力有所改善，存量于充沛的投资产，同时的投资产可以通过以及畅通的融资渠道，公司资金流动性较为充足，对主营业务的开展起到了一定支持作用。公司获得的银行借款现金流比较稳定，在各大银行的综合授信额度较高，筹资能力较强。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

作为首批全国供应链创新与应用示范企业，公司积极围绕建设现代供应链领先企业的战略目标，贯彻“供应链运营、跨越式转型、高质量发展”思路，深入打造供应链运营、投资与金融、环保产业业务板块，推进重点供应链建设，加强产业链延伸，促进资源有效整合，提升经营质量效益。

公司以入围供应链创新与应用示范企业为契机，全面提升贸易业务质效；以新的运营思维和金融科技理念为指引，推动投资与金融业务能力提升；以信息化建设和内务管理体系建设为工作方抓手，全面加强内部管理及风险控程，充分发挥公司在供应链运营领域竞争优势，继续保持并增强公司的可持续盈利能力。

四、本次债券发行的募集资金用途

（一）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司债券、补充流动资金等相关法规许可的用途。具体募集资金用途请参阅东方金评出具的《关于江苏汇鸿国际集团股份有公司2021年公司债券信用跟踪评级报告》。

（二）本次债券募集资金运用对财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响主要体现在以下方面：

1、对短期债务结构的影响

随着公司近年来业务规模的不断扩大，公司对营运资金的需求也日益增加，本次债券募集资金的运用，将使公司营运资金得到充实，短期债务结构得到提升。

本次债券发行完成后，公司流动比率将有所提升，公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期债务结构得到进一步得到改善。

2、有利于优化公司资本结构

截至2021年9月30日，公司融资结构以短期流动债务融资为主，流动负债占公司负债总额的比重为88.38%，为降低财务风险，优化资本结构，公司在保持合理的短期融资比例，增长短期融资比例，本次债券发行完成后，公司的资本结构将更加趋于合理、稳定。

3、对公司运营稳定性的影响

目前公司业务营业需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，因此公司有必要拓展稳定的融资渠道。本次发行公司债券，有利于公司锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率波动带来的财务风险，同时，公司本次发行获得长期稳定的经营资金，可减轻短期资债压力，能公司获得持续稳定的发展。本次债券发行是公司通过资金市场直接融资募集资金，可以使公司资产负债结构优化，机减了公司融资的渠道，为公司未来持续的发展奠定了良好的基础。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截止2021年9月30日，公司及其子公司担保余额为13.44亿元，占公司2021年9月30日未经审计净资产54.82元的24.52%，不存在担保逾期的情形。

（二）未决诉讼事项

1.诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

事项概述及类型	查询索引
公司三级子公司开元船舶以原告身份就其与南京东泽船舶制造有限公司、南京华泰船业有限公司、佛成程、南京东沛国际贸易集团有限公司船舶建造合同纠纷事项向武汉海事法院提起诉讼。2019年7月29日，开元船舶收到武汉海事法院断送的《受理案件通知书》（华证通知书），传票等文件资料。该案涉案金额人民币136,491,098.02元，并已申请对被告的相关资产进行了诉讼保全；截至本日，一审判决书，被告已上诉。	详见公司于2019年7月31日、2021年8月27日、2021年9月28日在上海交易所网站披露的《关于子公司涉及诉讼的公告》、《关于子公司涉及诉讼的公告》、《关于子公司涉及诉讼进展的公告》（公告编号：2019-056、2021-072、2021-077）
公司二级子公司汇鸿中燕（被申请人）于2021年1月18日收到南京中院送达的泰兴国商业银外贸行申请承认仲裁裁决新加坡通知书（案号：（2021）苏01协承认1号），涉案金额合计人民币约261,199,385.52元，截至本日，尚未开庭。	详见公司于2021年1月18日在上海交易所网站披露的《关于公司收到申请承认仲裁裁决的应诉通知书的公告》（公告编号：2021-007）
公司二级子公司汇鸿中锦旗其经营的电子通信设备贸易业务发生部分合同执行异常可能导致产生损失的风险，以原告身份将江苏中天科技股份有限公司、江苏中利集团股份有限公司、成都宏资源科技有限公司分别诉至南京市秦淮区人民法院，该院已依法受理，共计起案件，涉案金额人民币439,029,182.52元，截止本日，尚未判决。	详见公司于2021年8月18日在上海交易所网站披露的《关于公司子公司重大事项进展暨提起诉讼的公告》（公告编号：2021-064）

2.临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

单位：万元 币种：人民币

起诉（申请）方	应诉（被申请）方	受理诉讼或仲裁机构的法院	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼仲裁涉及金额	诉讼仲裁进展情况	诉讼（仲裁）是否形成预计负债及金额	诉讼（仲裁）对公司的影响	诉讼仲裁判决执行情况
汇鸿中锦	青岛亚木有限公司	南京市中级人民法院	日照中兴鑫工实业有限责任公司	委托合同纠纷	2,287.10	2014年，青岛友林委托汇鸿中锦代理进口木材，双方签订了《代理进口委托协议》，按协议约定，货物进口清关后，青岛友林应付款后提货，2014年7月下旬，汇鸿中锦还查台库（日照市华东大公司）时发现货物短少，为此，向法院提起诉讼。	双方通过法院调解解决，调解协议达成后，截至2021年6月30日，共来款人民币2,216万元。	已申请执行剩余款项。2020年11月，第工公司申请破产，已申报债权。
汇鸿中锦	州赛鹏艺术有限公司、孙翔	南京市中级人民法院	南京市中级人民法院	进口代理纠纷	5,904.02	2014年，2015年，汇鸿中锦代理湖州广赛赛刺木艺有限公司（被告一）开展代理进口木材业务，签订代理进口委托协议，原告与外商存入外方款项，汇鸿中锦为外商签订《销售合同》并开立信用证用证用证，货物到达日港后，2018年11月1日，汇鸿中天与常熟汇海化工仓储有限公司（被告二）、常熟天与承运人等订运输合同，将标的货物运至江苏省太仓港，2018年11月20日、2018年12月18日，被告一分别向被告二发出其两份《库区证明》，载明汇鸿中天存储于汇海仓库的相关货物的库存合计22622.807吨。2018年12月26日，汇鸿中天与汇海仓储联系提货但提货不着，2019年1月，汇鸿中天向法院提起诉讼。	在上述汇海案件发生后，汇鸿中天向中国人民财产保险股份有限公司常熟支公司（被告三）提出保险索赔，其主要基于：2018年2月26日，汇鸿中天与被告签订《财产综合保险协议（国内货运险、仓储险保险）》，2019年6月，因人保公司明确拒绝赔偿，被迫提起诉讼。	已计提坏账准备10,148.30万元。	审理中。
汇鸿中天	江苏苏美科科技有限公司、孙翔	南京市秦淮区人民法院	苏美科技有限公司、孙翔	买卖合同纠纷	8,200.75	已提交被告账户。	一审判决中。	一审审理中。	一审判决原告胜诉，于2018年8月22在苏高商法院开庭，目前已提起上诉，现处于二审阶段。
汇鸿中锦	安徽化集有限公司	江苏省高淳区人民法院	江苏省高淳区人民法院	买卖合同纠纷	2,380.00	查封了部分财产，已计提坏账准备2,380.00万元。	一审判决中。	一审审理中。	一审判决原告胜诉，于2018年8月22在苏高商法院开庭，目前已提起上诉，现处于二审阶段。
汇鸿中锦	凤阳新型材料有限公司、凤阳新型材料有限公司、凤阳新型材料有限公司、