嘉友国际物流股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书摘要

(上接A14版)

3、白玉

男，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。白玉先生自1993年至2006年为内蒙古自治区妇幼保健院职工；2003年6月至2014年8月任万利贸易监事。2003年3月至2006年10月任内蒙古嘉友监事。2008年至2017年1月任中海嘉富董事。2008年8月至今任甘其毛都华方执行董事及甘其毛道金航执行董事、经理。2016年1月至今任临津物流董事长。2015年12月至今任本公司董事、副总经理。

4、徐伟建

男，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科学历。资产评估师、非执业注册会计师、非执业税务师。徐伟建先生自1995年至1998年任职于沈阳铁路局机务部技术员、主任工程师；1998年至2001年任职于黑龙江亚东会计师事务所审计员、项目经理、部门经理；2002年至2004年任职于沈阳中沈资产评估有限公司评估师；2004年至2007年任职于天职国际会计师事务所高级审计员、项目经理、高级经理；2007年至今历任沃克森（北京）国际资产评估有限公司项目经理、部门主任、副总经理、执行董事、总经理；2015年12月至今任本公司独立董事。

5、孙群

女，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权。研究生学历。孙群女士自1992年至1994年任中国铁路对外服务公司国际运输部业务经理；1994年至1998任香港东方海外货柜航运有限公司北京办事处多式联运经理；1998年至1999年任香港均辉货运有限公司总经理助理；2000年至2002年任香港东方海外东陆物流有限公司北京办事处业务经理；2002年至2010年任职于中铁联合国际集装箱有限公司；2010年至今在中国铁路国际有限公司任职。2015年12月至今任本公司独立董事。

（二）监事

公司共有3名监事，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事任期3年，任期届满可连选连任。公司监事的基本情况如下：

姓名	在发行人处担任的职务	任职期限	选聘情况
侯润平	监事会主席	2015.12-2018.12	2015年12月，创立大会选举产生
王本利	监事	2015.12-2018.12	2015年12月，创立大会选举产生
刘建军	职工监事	2015.12-2018.12	2015年12月，职工代表大会选举产生

1、侯润平

男，1976年出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。侯润平先生自1999年至2001年任二连浩特市太平洋国际饭店有限责任公司副总经理；2001年至2003年任万利贸易副总经理；2003年至2005年任内蒙古银海货运代理有限公司总经理；2005年至今历任甘其毛都嘉友监事，总经理；2006年至2014年任内蒙古嘉友监事。2015年12月至今任本公司监事会主席。

2、王本利

男，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。王本利先生自2001年1月至2014年8月任万利贸易总经理；2005年至今任内蒙古嘉友总经理；2015年12月至今任本公司监事。

3、刘建军

男，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学专科学历。刘建军先生自2003至2012年任宝景餐饮娱乐有限公司管理部总经理；2013年至2015年历任甘其毛都华方副总经理、总经理；2015年12月至今任本公司职工监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员的基本情况如下：

姓名	在发行人处担任的职务	任职期限	选聘情况
孟联	董事、总经理	2015.12-2018.12	2015年12月26日，第一届董事会第一次会议任命
白玉	董事、副总经理	2015.12-2018.12	2015年12月26日，第一届董事会第一次会议任命
唐世伦	副总经理	2015.12-2018.12	2015年12月26日，第一届董事会第一次会议任命
武子彬	副总经理	2015.12-2018.12	2015年12月26日，第一届董事会第一次会议任命
邹荫	副总经理	2015.12-2018.12	2015年12月26日，第一届董事会第一次会议任命
聂慧峰	董事会秘书	2016.10-2018.12	2016年10月8日，第一届董事会第五次会议任命
周立军	财务总监	2016.4-2018.12	2016年4月8日，第一届董事会第二次会议任命

1、孟联

详见本节“一/（一）董事”

2、白玉

详见本节“一/（一）董事”

3、唐世伦

女，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科学历。唐世伦女士自1994年至1997年任北京二七通信工厂技术部工程师；1997年至2000年任中信电通有限公司商务部经理；2000年至2007年任清华泰豪科技股份有限公司事业部总监；2010年6月至2016年10月任嘉实兴泰经理。2014年8月至今担任万利贸易总经理；2007年8月至今任本公司副总经理。

4、武子彬

女，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学专科学历。武子彬女士自1989年至2004年先后就职于北京市地铁进出口公司、永顺货运有限公司副总经理。2016年1月至今任临津物流总经理；2005年至今任本公司副总经理。

5、邹荫

男，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科学历。邹荫先生自1994年至1996年任乌士禄航运南京办事处操作部操作助理；1996年至1997年任铁行渣华南京办事处销售部销售代表；1997年至1999年任川崎汽船中国公司市场部市场代表；2000年至2002年任联邦快递江苏分司操作部经理；2002年至2007年任日挥株式会社项目部物流经理；2007年7月至今任本公司副总经理。

6、聂慧峰

男，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科学历，会计师，国际注册内审师（CIA）。聂慧峰先生自2001年至2002年就职于内蒙古包头海德集团财务部，2002年至2004年于内蒙古包头天勤税务师事务所任部门经理。2005年至2016年10月任本公司财务副总监；2016年10月至今担任公司董事会秘书。

7、周立军

女，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权。大学本科学历，高级会计师，美国注册管理会计师（CMA）。周立军女士自1991年至2002年在中建一局集团建设发展有限公司历任出纳、会计、财务经理职务；2002年至2012年任北京中建华诚混凝土有限公司总会计师；2012年至2016年历任北京华高世纪科技股份有限公司财务经理、财务总监；2016年4月至今担任本公司财务总监。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

嘉信益持有发行人3,000万股，占发行人发行前总股本的50.00%，系发行人控股股东。其基本情况如下：

公司名称	嘉信益（天津）资产管理合伙企业（有限合伙）
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
成立日期	2015年6月24日
注册地址	天津生态城动漫中路126号动漫大厦C区二层209（TG第9号）
主要生产经营地	天津生态城动漫中路126号动漫大厦C区二层209（TG第9号）
执行事务合伙人	韩景华
经营范围	资产管理；信息系统开发
主营业务	未实际开展业务

主要财务数据	项目	2016年12月31日/2016年度	2017年6月30日/2017年1-6月
	总资产（万元）	6,001.22	6,000.90
	净资产（万元）	2,998.22	2,997.90
	净利润（万元）	3,749.80	-0.33
	审计情况	经北京中会仁会计师事务所有限责任公司审计	

韩景华直接持有公司29.64%的股权，孟联直接持有公司15.36%的股份，韩景华和孟联通过嘉信益控制公司50.00%的股权，对公司实行共同控制，为一致行动人。

韩景华先生，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权。韩景华简历参见本节“七/（一）董事”。

孟联女士，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。孟联简历参见本节“七/（一）董事”。

九、财务会计信息及管理层讨论分析

（一）合并财务报表

合并资产负债表（资产类）

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	36,474,511.22	226,522,787.37	122,523,894.11	59,474,825.67
应收票据	69,604,571.26	3,022,760.96	7,300,000.00	2,000,000.00
应收账款	27,495,271.12	74,161,040.50	40,206,624.19	110,083,124.85
预付款项	5,751,623.74	134,916,760.53	15,373,516.62	46,659,148.30
其他应收款	299,921,084.18	7,233,398.37	4,711,091.38	4,757,386.87
存货	38,118,451.63	45,361,763.59	6,885,585.78	10,036,120.64
其他流动资产	716,200,991.77	6,737,390.58	-	6,755,897.34
流动资产合计	36,474,511.22	497,955,901.90	197,000,712.08	239,766,503.67
非流动资产：				
长期股权投资	-	9,300,023.16	9,270,451.63	9,402,347.87
固定资产	141,166,658.99	147,336,003.93	155,822,934.96	206,857,178.42
在建工程	-	1,668,482.40	512,820.51	1,030,471.45
无形资产	57,554,170.13	58,227,461.78	57,401,282.37	44,159,425.75
商誉	75,759.26	75,759.26	-	-
长期待摊费用	703,972.81	798,526.71	406,230.57	939,643.18
递延所得税资产	267,717.43	248,005.40	1,825,474.38	312,003.40
其他非流动资产	1,719,520.33	1,663,964.77	1,620,000.00	199,500.00
非流动资产合计	201,487,798.95	219,318,227.41	226,859,194.42	262,900,570.07
资产总计	917,688,790.72	717,274,129.31	423,859,906.50	502,667,073.74

合并资产负债表（负债及权益类）

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
应付账款	229,927,023.53	80,561,032.04	64,659,589.88	148,147,384.43
预收款项	174,286,615.38	248,773,415.80	32,962,738.02	65,566,346.85
应付职工薪酬	2,190,483.99	6,026,472.31	4,461,534.79	3,487,229.12
应交税费	19,497,805.92	5,668,248.75	18,043,812.41	14,352,352.27
其他应付款	5,358,152.44	3,415,181.74	4,397,801.50	7,676,185.79
流动负债合计	431,260,081.26	344,444,350.64	124,525,476.60	239,229,498.46
非流动负债：				
预计负债	1,380,000.00	1,380,000.00	-	-
递延收益	3,395,000.00	2,475,000.00	2,635,000.00	1,195,000.00
非流动负债合计	4,775,000.00	3,855,000.00	2,635,000.00	1,195,000.00
负债合计	436,035,081.26	348,299,350.64	127,160,476.60	240,424,498.46
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	136,383,633.70	136,383,633.70	136,383,633.70	3,000,000.00
盈余公积	14,071,678.40	14,071,678.40	4,164,553.64	15,000,000.00
未分配利润	269,941,378.74	157,010,924.45	96,151,242.56	214,242,575.28
归属于公司股东权益合计	924,601,772.10	367,466,236.55	296,699,429.90	262,242,575.28
少数股东权益	1,257,018.62	1,508,542.12	-	-
股东权益合计	481,653,709.46	368,974,778.67	296,699,429.90	262,242,575.28
负债和股东权益总计	917,688,790.72	717,274,129.31	423,859,906.50	502,667,073.74

合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,432,876,061.01	956,915,545.82	626,667,807.59	593,445,092.07
减：营业成本	1,270,997,601.38	746,128,141.55	454,796,352.13	482,664,150.89
税金及附加	4,578,030.86	2,521,894.34	784,090.11	696,345.06
销售费用	805,147.99	3,432,896.08	3,303,863.92	6,183,592.95
管理费用	18,287,936.67	34,265,011.70	32,570,029.97	29,101,379.42
财务费用	920,132.41	-2,639,165.06	-633,707.71	-656,111.70
资产减值损失	322,691.95	-1,464,438.39	6,747,944.77	-313,870.71
投资收益	177,616.71	1,230,137.07	561,651.31	2,367,772.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,886.94	29,571.53	-131,896.24	221,461.90
其他收益	80,000.00	-	-	-
二、营业利润	137,222,136.46	175,901,342.67	129,660,885.71	78,137,378.57
加：营业外收入	700,197.07	275,593.05	300,464.58	243,875.84
其中：非流动资产处置利得	52,047.86	592.16	30,565.05	48,933.18
减：营业外支出	281,527.23	1,727,450.16	81,343.44	650,432.26
其中：非流动资产处置损失	225,056.00	347,436.64	34,760.30	641,493.21
三、利润总额	137,640,806.30	174,449,485.56	129,880,006.85	77,730,822.15
减：所得税费用	24,961,875.51	29,155,196.98	27,423,152.23	20,810,078.65
四、净利润	112,678,930.79	145,294,288.58	102,456,854.62	56,920,743.50
归属于公司所有者的净利润	112,930,454.29	145,766,806.65	102,456,854.62	56,920,743.50
少数股东损益	-251,523.50	-472,518.07	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	112,678,930.79	145,294,288.58	102,456,854.62	56,920,743.50
归属于公司所有者的综合收益总额	112,930,454.29	145,766,806.65	102,456,854.62	56,920,743.50
归属于少数股东的综合收益总额	-251,523.50	-472,518.07	-	-
七、每股收益(基于归属于公司普通股股东合并净利润)				
（一）基本每股收益	1.88	2.43	1.71	-
（二）稀释每股收益	1.88	2.43	1.71	-

合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	1,543,977,504.56	1,256,987,048.58	694,693,687.50	534,443,612.17
收到其他与经营活动有关的现金	12,812,093.77	15,077,270.08	24,546,475.02	68,011,130.89
经营活动现金流入小计	1,556,789,598.33	1,272,064,318.66	719,240,162.52	602,454,743.06
购买商品、接受劳务支付的现金	1,464,740,583.58	950,540,576.08	507,166,223.78	477,174,745.50
支付给职工以及为职工支付的现金	18,980,832.39	28,799,701.74	23,100,825.46	20,452,823.81
支付的各项税费	42,224,312.48	53,532,919.13	35,665,700.87	23,597,896.74
支付其他与经营活动有关的现金	32,099,431.41	55,755,258.85	44,316,247.91	51,547,566.11
经营活动现金流出小计	1,557,652,894.47	1,088,628,455.80	610,248,998.02	572,773,032.16
经营活动产生的现金流量净额	-863,296.14	183,435,862.86	108,991,164.50	29,681,710.90
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	64,303,910.10	282,000,000.00	132,000,000.00	7,714,283.49
取得投资收益所收到的现金	173,729.77	1,200,565.54	693,547.55	2,146,310.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	498,090.23	217,000.00	32,824,567.20	4,051,082.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,000,000.00	1,321,916.93	1,500,000.00	-
投资活动现金流入小计	65,975,730.10	284,739,482.47	167,018,114.75	13,911,676.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	986,253.06	11,436,491.09	20,111,322.40	16,288,769.80
投资支付的现金	55,000,000.00	282,000,000.00	129,720,000.00	3,000,000.00
投资活动现金流出小计	55,986,253.06	293,436,491.09	149,831,322.40	19,288,769.80
投资活动产生的现金流量净额	9,989,477.04	-8,697,008.62	17,186,792.35	-5,377,093.80
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	1,400,000.00	50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	24,800,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	-	26,200,000.00	50,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	75,000,000.00	115,000,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	24,800,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	-	99,800,000.00	115,000,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-73,600,000.00	-65,000,000.00	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,203,434.17	2,860,039.02	1,623,136.40	38,871.02
五、现金及现金等价物净增加额	7,922,746.73	103,998,893.26	62,801,092.25	24,343,488.12
加：年初现金及现金等价物余额	226,072,787.37	122,073,894.11	59,272,801.86	34,929,313.74
六、年末现金及现金等价物余额	233,995,534.10	226,072,787.37	122,073,894.11	59,272,801.86

（二）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-173,008.14	-346,844.48	-4,195.25	-592,560.03
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	80,000.00	174,005.74	60,000.00	166,000.00
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	-	-	1,484,857.50	-2,660,057.51
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	173,729.77	1,200,565.54	693,547.55	2,146,310.51
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	591,677.98	-1,279,018.37	163,316.39	20,003.61
非经常性损益合计	672,399.61	-251,291.57	2,397,526.19	-920,303.42
减：所得税影响数	-114,450.94	-270,260.85	-222,327.61	-435,434.12
扣除所得税影响后的非经常性损益	557,948.67	-521,552.42	2,175,198.58	-1,355,737.54
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	557,948.67	-521,552.42	2,175,198.58	-1,355,737.54
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	113,342,837.79	145,766,806.65	102,456,854.62	56,920,743.50
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	112,784,889.12	146,288,359.07	100,281,656.04	58,276,481.04
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润占归属于母公司所有者净利润的比例	99.51%	100.36%	97.88%	102.38%

发行人最近三年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别5,827.65万元、10,028.17万元、14,628.84万元和11,278.49万元，税后非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例分别为-2.38%、2.12%、-0.36%和0.49%，占比较低，非经常性损益未对公司可持续发展能力造成影响。

（三）主要财务指标

指标	2017年1-6月/6月末	2016年度/年末	2015年度/年末	2014年度/年末
流动比率（倍）	1.66	1.45	1.58	1.00
速动比率（倍）	0.97	1.31	1.53	0.96
资产负债率（母公司）	26.32%	39.88%	31.81%	38.45%
资产负债率（合并）	47.51%	48.56%	30.00%	47.83%
应收账款周转率（次）	23.60	16.73	8.34	9.04
存货周转率（次）	8.28	28.56	53.75	73.76
息税折旧摊销前利润（万元）	14,586.23	19,181.99	15,092.85	9,876.46
每股经营活动产生现金流量（元/股）	-0.01	3.06	1.82	0.99
每股净现金流量（元/股）	0.13	1.73	1.05	0.81
每股净资产（元/股）	8.01	6.12	4.94	8.74
基本每股收益（扣除非经常性损益前）（元/股）	1.88	2.43	1.71	-
基本每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	1.87	2.44	1.67	-
稀释每股收益（扣除非经常性损益前）（元/股）	1.88	2.43	1.71	-
稀释每股收益（扣除非经常性损益后）（元/股）	1.87	2.44	1.67	-
净资产收益率（扣除非经常性损益前）	26.54%	41.55%	39.36%	24.35%
净资产收益率（扣除非经常性损益后）	26.41%	41.70%	38.54%	25.09%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.04%	0.06%	0.11%	0.06%

注1：指标计算公式：

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

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+固定资产折旧+（长期待摊费用、无形资产本年摊销合计）

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

每股净资产=归属于公司普通股股东的净资产/股本

基本每股收益=P÷S，S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

稀释每股收益=P/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

净资产收益率（加权平均）=P/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等）/期末净资产

注2：公司于2015年整体改制为股份有限公司，故未计算2014年作为有限公司时的每股收益。

（四）管理层讨论与分析

1、资产情况分析

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产				
货币资金	23,883.55	26.03%	22,652.28	31.58%
应收票据	3,647.45	3.97%	302.28	0.42%
应收账款	6,960.46	7.58%	7,416.10	10.34%
预付款项	2,749.53	3.00%	13,491.68	18.81%
其他应收款	575.16	0.63%	723.34	1.01%
存货	29,992.11	32.68%	4,536.18	6.32%
其他流动资产	3,811.85	4.15%	673.74	0.94%
流动资产合计	71,620.10	78.04%	49,795.59	69.42%
非流动资产				
长期股权投资	-	-	930	1.30%
固定资产	14,116.67	15.38%	14,733.60	20.55%
在建工程	-	-	166.85	0.23%
无形资产	5,755.42	6.27%	5,822.75	8.12%
商誉	7.58	0.01%	7.58	0.01%
长期待摊费用	70.4	0.08%	79.85	0.11%
递延所得税资产	26.77	0.03%	24.8	0.03%
其他非流动资产	171.95	0.19%	166.4	0.23%
非流动资产合计	20,148.81	21.96%	21,931.82	30.58%
资产总计	91,768.88	100.00%	71,727.41	100.00%

（接上表）

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产				
货币资金	12,252.39	28.91%	5,947.48	11.83%
应收票据	730	1.72%	200	0.40%
应收账款	4,020.66	9.49%	11,008.31	21.89%
预付款项	1,537.35	3.63%	4,665.91	9.28%
其他应收款	471.11	1.11%	475.74	0.95%
存货	688.56	1.62%	1,003.61	2.00%
其他流动资产	-	-	675.59	1.34%
流动资产合计	19,700.07	46.48%	23,976.65	47.69%
非流动资产				
长期股权投资	927.05	2.19%	940.23	1.87%
固定资产	15,582.29	36.76%	20,685.72	41.15%
在建工程	51.28	0.12%	103.05	0.21%
无形资产	5,740.13	13.54%	4,415.94	8.79%
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	40.62	0.10%	93.96	0.19%
递延所得税资产	182.55	0.43%	31.2	0.06%
其他非流动资产	162	0.38%	19.95	0.04%
非流动资产合计	22,685.92	53.52%	26,290.06	52.31%
资产总计	42,385.99	100.00%	50,266.71	100.00%

报告期各期末，公司资产分别为50,266.71万元、42,385.99万元、71,727.41万元和91,768.88万元，总资产规模整体呈现快速增长态势。资产规模的扩大主要源于公司主营业务快速增长。2015年末公司资产总额为42,385.99万元，较上年减少7,880.72万元，主要系收回前期货款导致期末应收款余额下降及2015年分红所致。

公司报告期内流动资产占总资产的比例分别是47.69%、46.48%、69.42%和78.04%，主要包括货币资金、应收账款、预付款项等；非流动资产占总资产的比例分别是52.31%、53.52%、30.58%和21.96%，主要包括固定资产、无形资产等。随着公司前期固定资产的投入，报告期内，公司主营业务持续增长，流动资产占总资产的比例逐步提高。随着业务规模的扩大，现金净流入的增加，公司2017年6月末流动资产占总资产的比例达到78.04%，具有较好的流动性。

2、负债情况分析

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债				
应付账款	22,992.70	52.73%	8,056.10	23.13%	6,465.96	50.85%	14,814.74	61.62%
预收款项	17,428.66	39.97%	24,877.34	71.43%	3,296.27	25.92%	6,556.63	27.27%
应付职工薪酬	219.05	0.50%	602.65	1.73%	446.15	3.51%	348.72	1.45%
应交税费	1,949.78	4.47%	566.82	1.63%	1,804.38	14.19%	1,435.24	5.97%
其他应付款	535.82	1.23%	341.52	0.98%	439.78	3.46%	767.62	3.19%
流动负债合计	43,126.01	98.90%	34,444.44	98.89%	12,452.55	97.93%	23,922.95	99.50%
非流动负债								
预计负债	138	0.32%	138	0.40%	-	-	-	-
递延收益	339.5	0.78%	247.5	0.71%	263.5	2.07%	119.5	0.50%
非流动负债合计	477.5	1.10%	385.5	1.11%	263.5	2.07%	119.5	0.50%
负债总计	43,603.51	100.00%	34,829.94	100.00%	12,716.05	100.00%	24,042.45	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为24,042.45万元、12,716.05万元、34,829.94万元和43,603.51万元。

公司负债以流动负债为主。报告期各期末，公司流动负债分别为23,922.95万元、12,452.55万元、34,444.44万元和43,126.01万元，占各期末负债总额的比例分别为99.50%、97.93%、98.89%和98.90%，公司负债结构基本保持稳定。

公司流动负债主要包括应付账款、预收账款、应交税费及其他应付款，报告期各期末，上述四者合计分别为98.05%、94.42%、97.16%和98.40%。公司非流动负债为预计负债及递延收益。

3、盈利能力分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	143,287.61	95,691.55	62,666.78	59,344.51
其中：营业收入	143,287.61	95,691.55	62,666.78	59,344.51
二、营业总成本	129,591.15	78,224.43	49,756.86	51,767.55
其中：营业成本	127,099.76	74,612.81	45,479.64	48,266.42
营业税金及附加	457.8	252.19	78.41	69.63
销售费用	80.51	343.29	330.39	618.36
管理费用	1,828.79	3,426.50	3,257.00	2,910.14
财务费用	92.01	-263.92	-63.37	-65.61
资产减值损失	32.27	-146.44	674.79	-31.39
投资收益	17.76	123.01	56.17	236.78
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,722.21	17,590.13	12,966.09	7,813.74
加：营业外收入	70.02	27.56	30.05	24.39
减：营业外支出	28.15	172.75	8.13	65.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,764.08	17,444.95	12,988.00	7,773.08
减：所得税费用	2,496.19	2,915.52	2,742.32	2,081.01
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,309.13	14,529.43	10,245.69	5,692.07
归属于母公司所有者的净利润	11,334.28	14,576.68	10,245.69	5,692.07
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	11,278.49	14,628.84	10,028.17	5,827.65

公司主营业务包括跨境多式联运、大宗矿产品物流、智能仓储等跨境多式联运综合物流服务及供应链贸易服务。

报告期内，公司经营规模和盈利能力总体呈现上升趋势，2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司营业收入分别为59,344.51万元、62,666.78万元、95,691.55万元和143,287.61万元；净利润分别为5,692.07万元、10,245.69万元、14,529.43万元和11,309.13万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为5,827.65万元、10,028.17万元、14,628.84万元和11,278.49万元。2014年至2016年，公司营业收入及净利润均呈现逐年增长的趋势。

（1）营业收入变动分析

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
主营业务收入	143,287.61	95,691.55	62,666.78	59,344.51
同比增长率	-	52.70%	5.60%	179.90%
其中：跨境多式联运综合物流服务收入	32,698.21	47,518.65	40,615.72	37,341.16

报告期内，公司营业收入全部来自于主营业务收入。

报告期内，公司营业收入分别为59,344.51万元、62,666.78万元、95,691.55万元和143,287.61万元，2014年、2015年及2016年较上年同期同比增长率分别为179.90%、5.60%及52.70%。

（2）公司毛利情况分析

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
主营业务毛利（万元）	16,187.85	21,078.74	17,187.14	11,078.09
主营业务毛利率	11.30%	22.03%	27.43%	18.67%

报告期内，公司主营业务毛利分别为11,078.09万元、17,187.14万元、21,078.74万元和16,187.85万元，主营业务毛利率分别为18.67%、27.43%、22.03%和11.30%，呈现先升后降的趋势。

报告期内，公司和同行业可比公司毛利率情况如下：

毛利率	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
华贸物流	12.2%	12.75%	8.72%	7.02%
天顺股份	8.76%	13.18%	17.22%	14.02%
飞马国际	0.86%	0.82%	0.50%	0.51%
新宁物流	39.25%	36.37%	26.65%	31.21%
飞力达	13.05%	16.15%	17.07%	13.20%
行业平均值	14.82%	15.85%	14.03%	13.19%
本公司	11.30%	22.03%	27.