

公司代码：600180

公司简称：瑞茂通

瑞茂通供应链管理股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
公司报告期内拟不进行利润分配，亦不进行公积金转增股本。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	瑞茂通	600180	九发股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张菊芳	张靖哲
电话	010-56735855	010-56735855
办公地址	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼北翼13层	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼北翼13层
电子信箱	ir@ccsoln.com	ir@ccsoln.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	19,204,709,923.46	16,374,708,086.92	17.28
归属于上市公司股东的净资产	4,879,094,964.28	4,625,849,052.37	5.47
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-1,686,835,865.76	-1,716,830,410.83	1.75
营业收入	15,852,703,709.50	7,629,365,595.13	107.79
归属于上市公司股东的净利润	312,213,354.03	183,798,212.74	69.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	101,236,722.44	125,358,694.97	-19.24
加权平均净资产收益率(%)	6.53	4.36	增加2.17个百分点
基本每股收益(元/股)	0.3072	0.1806	70.10
稀释每股收益(元/股)	0.3072	0.1806	70.10

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		22,164				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
郑州瑞茂通供应链有限公司	境内非国有法人	60.81	618,133,813		质押	590,966,000
上海豫辉投资管理中心(有限合伙)	其他	8.78	89,285,714	89,285,714	质押	82,000,000
万永兴	境内自然人	3.07	31,250,000	31,250,000	质押	31,000,000
胡扬忠	未知	1.53	15,592,016		未知	
刘轶	境内自然人	1.32	13,392,857	13,392,857	质押	13,390,000
上海成芳投资管理中心(有限合伙)一上海成芳投资管理中心(有限合伙)一策略叁号私募投资基金	未知	0.99	10,021,479		未知	

全国社保基金一一六组合	未知	0.93	9,465,561		未知	
张婉琴	未知	0.84	8,557,183		未知	
中信证券股份有限公司	未知	0.78	7,958,642		未知	
上海成芳投资管理中心 (有限合伙) — 上海成芳 投资管理中心(有限合伙) — 策略伍号私募投资基金	未知	0.74	7,480,670		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	万永兴先生为公司实际控制人; 郑州瑞茂通为公司控股股东, 且为万永兴先生实际控制的企业; 上海豫辉为万永兴先生实际控制的企业; 刘轶先生为郑州瑞茂通副董事长。上述四位股东均为公司关联方。除郑州瑞茂通、上海豫辉、万永兴先生、刘轶先生外, 公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
瑞茂通供应链管理股份有限公司2016年公司债券(第一期)	16 瑞茂 01	136250	2016年3月1日	2019年3月1日	700,000,000	6.50
瑞茂通供应链管理股份有限公司2016年公司债券(第二期)	16 瑞茂 02	136468	2016年6月13日	2019年6月13日	600,000,000	6.45
瑞茂通供应链管理股份有限公司2016年非公开发行公	16 瑞茂通	135352	2016年3月28日	2018年3月28日	1,000,000,000	7.50

司债券						
瑞茂通供应链管理股份有限公司2016年非公开发行公司债券（第一期）	16 瑞通 01	145019	2016 年 10 月 11 日	2019 年 10 月 11 日	1,000,000,000	7.00
瑞茂通供应链管理股份有限公司2016年非公开发行公司债券（第二期）	16 瑞通 02	145087	2016 年 10 月 28 日	2019 年 10 月 28 日	1,000,000,000	6.50

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.7458	0.7173
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.71	2.71

关于逾期债项的说明

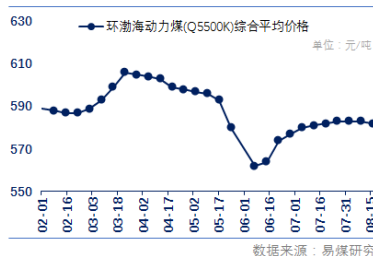
适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

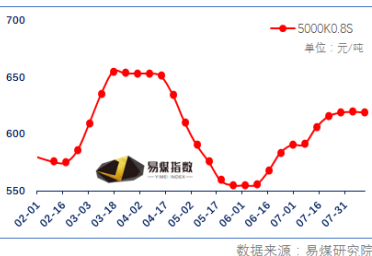
3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年度，中国煤炭供给端继续执行国家“三去一降一补”的供给侧改革政策，但煤炭产能较 2016 年有所回升；虽然国内经济整体向好，市场转暖，但能源消费需求疲软的态势并没有得到根本改善；加之受制于环保政策要求及二季度淡季等因素影响，上半年国内煤炭价格呈现稳

图：环渤海动力煤综合价格指数5500K



图：易煤长江口动力煤价格指数5000K



图：易煤长江口动力煤价格指数5500K



中有降的态势（详见煤炭价格走势图）。

2017 年 1-6 月份，公司共计实现大宗商品发运量 2452 万吨，其中煤炭发运 2084 万吨，同比

增幅 23.75%；公司合并口径实现营业收入 158.53 亿元，同比增长 107.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.12 亿元，同比增长 69.87%。公司主营业务盈利能力得到大幅提升。

2017 年上半年，公司经营管理层对公司战略进行了全面回顾梳理提升，确定了新的五年战略，建立“贸易+金融+投资”三位一体的瑞茂通模式，成为国际一流的大宗商品综合服务商。报告期内，公司对业务的管理和经营做了三个层面的部署：

前台：做好新品类业务开发的同时，部署煤炭上游资源管控和下游渠道开发工作；

中台：全面提升公司运营管理能力 and 风险控制能力；

后台：配合业务发展需要，做好团队人才支持，保证资金支持。

同时，公司在报告期内主要从以下几个方面开展经营工作：

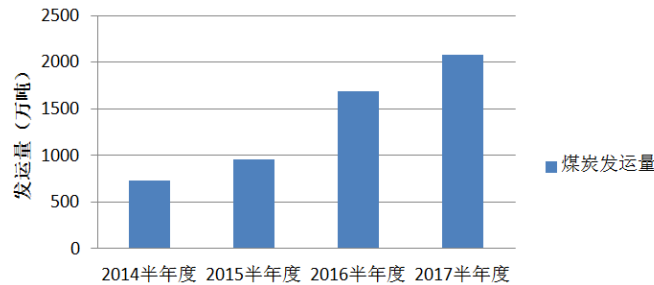
1、构建系统完善的煤炭供应链平台

强大的煤炭供应链管理能力和公司煤炭业务持续扩张的基础，报告期内，公司继续深耕传统煤炭供应链业务，积极在产业链条关键环节布局，加大对上游优势资源和下游消费渠道的维护与开发，以长协购销的形式与大型煤炭生产和消费企业建立深入稳定的合作关系；公司在北方港口的业务拓展已初见成效，为煤炭业务规模扩张提供稳定支撑。除国内业务布局外，国际化产业布局也已提上公司战略日程。

公司一方面努力提升自营业务效率水平，稳定盈利能力；另一方面利用多样化的供应链管理服务，搭平台、建生态，构建体系完善的煤炭供应链平台，实现对供应链条各环节优质资源的平台化的整合，继而实现内生式发展的全面升级。

截至报告期末，公司发运煤炭 2084 万吨，实现营业收入 92.98 亿元，其中平台业务近 1000 万吨。（详情请见煤炭发运量统计表）

煤炭发运量统计表

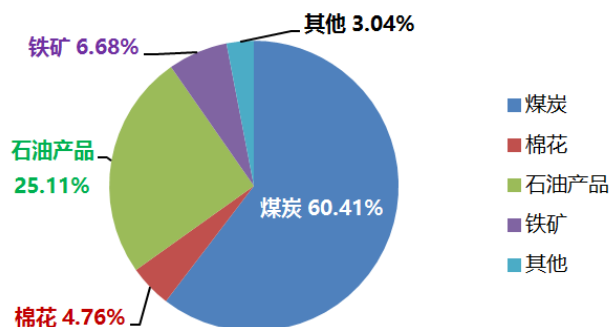


2、非煤炭大宗商品多元化升级

公司在煤炭供应链领域长达 17 年的深耕细作作为公司积累了丰富的资源渠道优势、规模优势及品牌优势。相较于发展成熟的煤炭板块，石油产品、棉花、铁矿石等新兴大宗商品板块尚处于业务发展初期，会经历一些坎坷，但是依靠专业化的人才团队及上市公司强大的资源支持，非煤炭大宗商品业务未来一定会为公司带来满意的成果。

截至报告期末，非煤炭业务收入合计 60.95 亿，约占大宗商品贸易总收入的 40%（详情请见公司大宗商品 2017 年半年度收入统计表）。其中，石油产品已成为公司仅次于煤炭的第二大商品品类。未来，公司会挖掘并培育能够形成健康规模、经营风险可控、盈利逻辑合理、盈利能力稳定的核心大宗商品品类。

公司大宗商品2017年半年度收入统计表



3、供应链金融稳定扩张

(1) 融资理性扩张

报告期内，为配合业务高速发展，公司围绕产融结合的经营方针，在控制资金链风险的前提下，合理规划融资节奏，积极创新融资方式，扩宽融资渠道。传统银行融资方面，在上半年金融市场紧张的情况下，深度挖掘银行资源，目前已经建立合作的银行超过 20 家；此外，公司先后启动公开发行人公司债、参与设立产业基金、境外发债等融资事项。

(2) 供应链金融稳定增长

报告期内，公司在供应链管理业务量迅猛增长的基础上，保持供应链金融稳步有序增长。截至报告期末，公司应收保理款 81.66 亿元，实现营业收入 5.55 亿元，净利润 3.64 亿元，较去年同期有较大规模的增长。

(3) 提升易煤网金融风险服务

易煤网作为煤炭垂直电商领域的领军平台，累计实现煤炭交易破亿吨，资产集聚能力初显。为了提升易煤网专业化供应链金融风险服务能力，报告期内，易煤网主要开展以下三个方面的工作：第一，扩充易煤指数覆盖的商品品类（新扩充 5500 大卡煤炭品种价格指数），与此同时将南北方主要港口煤炭价格纳入指数编制的参考指标，有效提升易煤指数的行业影响力，为推进供应链金融产品定价提供有力支撑；第二，完善交易流程，推行线上电子签章，提高交易效率；第三，围绕客户需求打造供应链金融风控系统，同时进一步完善账户交易管理系统，实现对平台风控服务可视化、线上化。

4、全面提升管理风控水平

随着公司大宗商品业务规模体量的不断扩张及各品类业务模式的多样化、经营环境多样化，公司的运营管理和风险控制面临前所未有的挑战。报告期内，公司管理层对经营和风控做了如下改善：

第一，着手引进专业人才，组建汇率小组。随着进口业务规模的上升，汇率的波动对经营成果有直接的影响，因此成立汇率应对部门，针对具体进口业务，制定并执行相应的汇率套保方案，核算锁汇成本。

第二，推进 SAP 核算系统建设，通过业务线上化、核算标准化、报表自动化实现业务-财务信息一体化的核算系统建设，进而提高风控运营效率。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

财政部于 2017 年 5 月 10 日印发了《企业会计准则第 16 号——政府补助》修订版(财会[2017]15 号，以下简称“新准则”)。公司根据此要求，对“政府补助”会计政策进行相应变更，并于 2017 年 6 月 12 日起执行新的会计政策。同时，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处

理,对2017年1月1日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整,可比会计期间的财务报表不进行追溯调整。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用