

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 2019 年年度报告

重要提示

一、本公司董事会、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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人燕刚、主管会计工作负责人刘建辉及会计机构负责人（会计主管人员）杨爽声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、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

公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.22元（含税）。截至2019年12月31日，公司总股本1,016,477,464股，以此计算合计拟派发现金红利124,010,250.61元（含税）。本年度公司现金分红比例为30.00%。本次利润分配不涉及以未分配利润派送红股，不涉及资本公积转增股本。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、重大风险提示

报告期内，公司未发现存在对未来发展战略、持续经营活动产生不利影响的重大风险。对于经营发展中可能面临的风险，公司会积极采取措施应对，具体情况详见第四节经营情况讨论与分析部分可能面对的风险相关内容。

十、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	13
第四节	经营情况讨论与分析.....	36
第五节	重要事项.....	72
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	88
第七节	优先股相关情况.....	92
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	93
第九节	公司治理.....	101
第十节	公司债券相关情况.....	104
第十一节	财务报告.....	109
第十二节	备查文件目录.....	318

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
公司、本公司、瑞茂通	指	瑞茂通供应链管理股份有限公司
郑州瑞茂通、控股股东	指	郑州瑞茂通供应链有限公司
中瑞实业	指	郑州中瑞实业集团有限公司
中瑞集团	指	河南中瑞集团有限公司
前海瑞茂通	指	深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司
那曲瑞昌	指	那曲瑞昌煤炭运销有限公司
天津保理	指	天津瑞茂通商业保理有限公司
新疆瑞泰	指	新疆瑞泰商业保理有限公司
河南平瑞	指	河南平瑞供应链管理有限公司后更名为河南中平能源供应链管理有限公司
陕西煤业	指	陕西煤业股份有限公司
陕煤供应链	指	陕西陕煤供应链管理有限公司
晋煤集团	指	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司
晋煤日照	指	山西晋煤国贸（日照）有限公司
新余农商行	指	新余农村商业银行股份有限公司
报告期、本期	指	2019年1月1日至2019年12月31日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	瑞茂通供应链管理股份有限公司
公司的中文简称	瑞茂通
公司的外文名称	CCS Supply Chain Management Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	CCS
公司的法定代表人	燕刚

二、 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
联系地址	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼11层	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼11层
电话	010-56735855	010-56735855
传真	010-59715880	010-59715880
电子信箱	ir@ccsoln.com	ir@ccsoln.com

三、 基本情况简介

公司注册地址	烟台市牟平区养马岛驼峰路84号
公司注册地址的邮政编码	264119
公司办公地址	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼11层
公司办公地址的邮政编码	100052
公司网址	http://www.ccsoln.com
电子信箱	ir@ccsoln.com

四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	中国证券报、上海证券报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

五、 公司股票简况

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

六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境	名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
---------------	----	--------------------

内)	办公地址	武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
	签字会计师姓名	闫丙旗、刘晓培

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2019年	2018年	本期比上年同期增减 (%)	2017年
营业收入	40,256,607,815.40	38,095,793,349.71	5.67	37,496,505,109.83
归属于上市公司股东的净利润	413,361,034.23	475,468,061.41	-13.06	715,124,912.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	235,218,196.18	337,390,642.39	-30.28	674,529,168.63
经营活动产生的现金流量净额	7,044,356,768.09	3,930,390,639.94	79.23	-2,063,919,167.16
	2019年末	2018年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2017年末
归属于上市公司股东的净资产	6,166,503,832.82	5,707,814,994.90	8.04	5,230,688,252.02
总资产	22,614,018,693.04	20,599,320,120.61	9.78	21,159,781,932.78

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减 (%)	2017年
基本每股收益 (元 / 股)	0.4067	0.4678	-13.06	0.7029
稀释每股收益 (元 / 股)	0.4067	0.4678	-13.06	0.7029
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.2314	0.3319	-30.28	0.663
加权平均净资产收益率 (%)	6.96	8.75	减少1.79个百分点	14.35
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	3.96	6.21	减少 2.25 个百分点	13.54

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

九、2019 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	7,285,516,427.74	9,243,506,419.16	9,376,109,880.55	14,351,475,087.95
归属于上市公司股东的净利润	237,644,870.87	83,805,386.25	40,799,492.33	51,111,284.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	198,824,116.39	-6,097,505.74	-83,117,594.93	125,609,180.46
经营活动产生的现金流量净额	1,497,433,283.67	309,255,273.30	3,456,266,775.13	1,781,401,435.99

公司 2019 年各季度非经常性损益的具体内容如下表所示：

单位：人民币万元

项目	全年	一季度	二季度	三季度	四季度
固定资产——资产处置损益	-1.19	1.30	-	-	-2.48
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，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	5,035.63	3,413.24	411.65	555.71	655.04
计入当期损益的对非金融企业收取的资金	2,654.85	1,041.62	1,192.12	73.53	347.59

占用费					
期货、纸货——平仓收益与浮盈浮亏的公允价值变动之和	9,802.69	1,051.12	8,101.86	13,350.59	-12,700.89
持有其他权益工具投资（华泰基金）取得的投资收益	4,031.06	-	2,063.32	217.90	1,749.84
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	290.89	32.95	-1,359.02	-208.02	1,824.98
小 计	21,813.94	5,540.22	10,409.93	13,989.71	-8,125.92
减：所得税影响数	3,999.66	1,658.14	1,419.65	1,598.00	-676.13
非经常性损益净额	17,814.28	3,882.08	8,990.29	12,391.71	-7,449.79
归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	17,814.28	3,882.08	8,990.29	12,391.71	-7,449.79

2019 年非经常性损益各季度波动较大，主要受期货损益、政府补助的影响：对于政府补助方面，一季度非经常性损益 3,882.08 万元，其中政府补助 3,413.24 万元，而二至四季度政府补助较少，呈现出前高后低的情况；期货方面，主要是二至四季度非经常性损益波动较大，后三个季度期货的平仓收益与浮盈浮亏的公允价值变动之和分别为 8,106.86 万元、13,350.59 万元、-12,700.89 万元，尤其是三、四季度波动最大。

而期货损益的波动主要是由动力煤、以及原油期货的季度波动导致：对于动力煤期货，公司主要是采用趋势套保和基差交易相结合的期货操作方式，故动力煤的期货收益相对较平稳；而对于油品期货，公司主要是采用完全套保的操作，只是 2019 年未采用套期会计准则进行账务处理，在完全套保的情况下，期货的利润与现货的利润趋势相反，并且容易随着期货的价格波动而产生大幅波动。从 2019 年的布伦特原油价格走势来看，四季度油价基本呈单边上涨的走势，现货盈利较好的同时，期货就会出现亏损；再加上油品第四季度实现发运 145.25 万吨，占全年油品发运量的 57.3%，发运量大幅增加，期货亏损相应地也大幅增加。



因此，主要受期货损益波动及政府补助的影响，2019 年各季度的非经常性损益出现了大幅的波动；根据以上分析可知，这些波动是合理的。

2019 年与 2018 年瑞茂通各季度扣非前、后归母净利具体如下表所示：

单位：人民币亿元

项目	2019 年					2018 年				
	小计	一季 度	二季 度	三季 度	四季 度	小计	一季 度	二季 度	三季 度	四季 度
扣非前 归母净利	4.13	2.38	0.84	0.41	0.51	4.75	2.60	0.89	0.28	0.98
扣非后 归母净利	2.35	1.99	-0.06	-0.83	1.26	3.37	3.53	0.66	-0.20	-0.61

年度变化原因分析：

从扣非后全年归母净利润来看，2019 年比 2018 年减少 1.02 亿元，主要有两方面原因：一方面受保理业务规模缩减影响，使得供应链金融扣非后归母净利润比去年同期减少 0.54 亿元；另一方面是供应链管理业务的影响，2019 年的煤炭价格呈现缓慢下降的走势，市场相较 2017、2018 年活跃度降低，市场波动幅度减小，煤炭与其他大宗商品品种一样，呈现出行业利润率逐步降低的趋势，在扣除期货套保收益后，供应链管理扣非后归母净利润比去年同期减少 0.48 亿元。

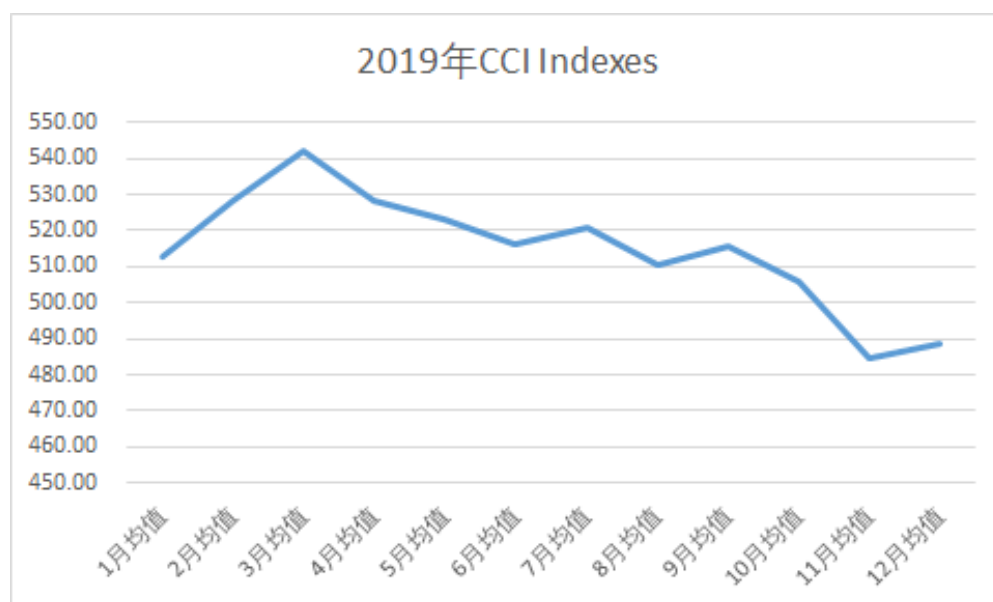
季度波动原因分析：

2018、2019 年各季度扣非后归母净利润波动都比较大，主要是受到期货收益波动较大的影响，2019 年一至四季度期货收益分别是 0.11 亿元、0.81 亿元、1.34 亿元、-1.27 亿元，2018 年则分别是 -0.95 亿元、0.31 亿元、0.29 亿元、1.41 亿元。对供应链管理业务来说，为减少现货价格波

动对利润的影响，公司采用完全套保、趋势套保和基差交易等期现货相结合的方式对冲风险，期现货结合比较紧密，因此扣非前归母净利更能合理地反映公司业绩表现。

从扣非前归母净利来看：2019 年各季度的变化趋势与 2018 年同期相比基本趋同，呈现出前高后低的走势。其中 2019 年一季度净利较高的主要原因是进口煤价格不断上涨，销售价格同时不断攀升，但采购价格提前锁定，故煤炭板块盈利较好，相应地总体净利也同时增加，与 2018 年一季度同期相比基本持平；但从 2019 年二季度开始，市场开始出现下滑，动力煤价格呈现出前高后低的走势。以 5500 大卡动力煤 CCI 指数价格为例，2019 年各季度 CCI 指数的平均价格分别为：527.7 元、522.5 元、515 元、493 元，煤炭板块的利润空间收窄，进而导致净利相应地也呈下滑趋势，与 2018 年情况相同，2019 年的扣非前归母净利与煤价的走势呈现一定的相关性。

2019 年 CCI 价格指数走势如下图：



季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2019 年金额	附注 (如适用)	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	-11,854.21	第十一节、十八、1	-903,565.17	458,201.68
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				

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	50,356,326.70	第十一节、十八、1	21,482,316.86	85,379,816.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	26,548,534.05	第十一节、十八、1	46,600,091.08	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益		第十一节、十八、1	1,713,980.36	8,025,180.50
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
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				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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		第十一节、十八、1	118,951,037.78	-11,716,864.43
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	138,337,513.96	第十一节、十八、1		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变				

动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,908,882.58	第十一节、十八、1	-13,015,210.50	1,821,379.26
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
少数股东权益影响额			-71,475.22	
所得税影响额	-39,996,565.03	第十一节、十八、1	-36,679,756.17	-43,371,969.70
合计	178,142,838.05		138,077,419.02	40,595,743.71

十一、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	9,926,134.79	26,187,169.78	16,261,034.99	15,950,759.61
交易性金融负债	14,783,712.40	20,045,145.01	5,261,432.61	-4,997,739.11
合计	24,709,847.19	46,232,314.79	21,522,467.60	10,953,020.50

十二、 其他

□适用 √不适用

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

（一）产业背景

据国家统计局数据显示，经初步核算，2019年我国国内生产总值增长6.1%，总量达到99万亿元人民币，稳居世界第二位。2009年，我国制造业总产值首次超过美国，成为全球制造业第一大国，在此后的十年时间我国在全球制造业中的产值占比持续提升。近年来，随着供给侧结构性改革的不断深入，我国产业结构不断优化，经济质量稳步提升，中国经济彰显出强大的韧性和发展潜力。在我国经济质与量的快速提升过程中，包括石油、煤炭、天然气、有色金属、农产品等在内的大宗商品作为工业生产的“食粮”，体量巨大，具备巨大的消费潜力。以能源大宗商品为例，2019年，我国全年能源消费总量达486,000万吨标准煤，同比增长4.74%。煤炭作为中国核心能源消费品占接近60%，其产业市场有以下特征：

第一、供应链条长，产品非标化

国内煤炭产业在供给端呈现“北富南贫、西多东少”的格局，近年来随着煤炭行业供给侧改革的持续推进，我国煤炭产能结构不断优化，晋陕蒙地区煤炭产量占比持续提升，在全国煤炭的产量占比基本达到2/3以上；而在需求端，华北、华中及东南沿海等经济发达地区是用煤较为集中的区域。在煤炭资源的运输线路上，也呈现出西煤东运、北煤南运以及通过海运、进口到东南沿海及内陆沿江地区的特点。另外，煤炭作为天然形成的化石燃料，不仅产品质量考核指标有别于标准化程度较高的钢材等工业生产产品，其产品流转运输、仓储存管、交易模式也会因煤炭品类、区域相异而不同。

第二、流通成本高，资源配置效率低

由于煤炭产业流通环节长，运输距离远，部分区域煤炭产品中间环节成本占比可达50%以上，坑口价和炉口价差异较大，加之煤炭资源本身具有的产品非标准化等特征，国内煤炭配置效率相对较低，因此煤炭行业流通领域的整合提效存在巨大产业价值。

第三、产业交易透明度低，金融机构对接成本高

煤炭行业长链条和产品非标化的特征还导致了交易环节呈现复杂多样、透明度低的产业现状。对于金融机构而言，难以把控交易真实情况，供应链金融业务难以开展；对于中小贸

易商而言，大量优质的贸易资产难以对接金融机构资金，自身资金运营效率无法提升，限制业务发展。

第四、流通市场参与者散乱，经营门槛提升

中国煤炭的生产端和消费端多为大型国有企业，市场集中度较高，而中间流通领域由于产业市场化程度低，上下游多为中小民营贸易商，参与者较为散乱，自身议价能力与风险控制能力不足。随着能源行业进入周期下行阶段，行业供需矛盾日益突出，中间流通领域盈利空间被不断压缩。在行业微利阶段，环保政策、生产管制政策、进口煤政策、库存波动、运费波动、汇率波动等扰动因素增加了经营难度，导致中小贸易商生存压力增大，使得行业门槛大大提升。

综合以上行业特征，煤炭流通市场作为连接能源产销的中间桥梁不可被替代，但经营风控能力有限的中小贸易商作为煤炭供应链的重要参与者很难独善其身。公司作为行业龙头企业，具备搭建产业生态平台的优势，集合产业资源优势，输出风控运营能力，为产业链条各环节参与者提供多样化、全方位的供应链平台服务，实现全行业的降本增效，合作共赢。

（二）公司业务发展历程

公司于 2000 年开始涉足中国煤炭供应链市场，持续深耕二十年，伴随着中国经济的快速发展和中国能源市场的快速增长，公司不断适应市场环境、顺应客户需求，始终致力于煤炭行业配置的效率提升，这期间公司主营业务历经了四个阶段的进化历程，实现了从“贸易商”到“供应链管理服务商”再到“数字供应链生态平台服务商”的逐步转变：

第一阶段，2000-2005 年，以煤炭贸易为主，实现从矿方到电厂的贸易流转，链条相对简单，此时贸易规模也相对较小。

第二阶段，2005-2010 年，通过对资源点和消费终端的不断积累，公司探索出转运加工、多煤种撮合掺配等业务模式，最大化每一粒煤的使用价值，从而实现客户节能增效的目的，初步构建起了公司综合煤炭供应链管理业务雏形。

第三阶段，2010-2015 年，中国能源市场周期下行，能源供应链管理为产业客户带来的价值更加凸显。借此时机，公司从三个产业建设方向不断构筑供应链管理业务核心竞争力：第一，拓展国际能源资源市场和消费市场，构建起公司国际国内“两个资源、两个市场”，实现国内、国际煤炭业务的有机组合；第二，依靠强大的风险控制能力，积极发展供应链金

融，实现产融结合；第三，在公司现货经营的基础上，充分利用金融衍生品，实现期现货相结合，提升商品价格波动风险管理能力，从而进一步增强公司的抗风险经营能力，真正实现公司供应链管理服务之要义。

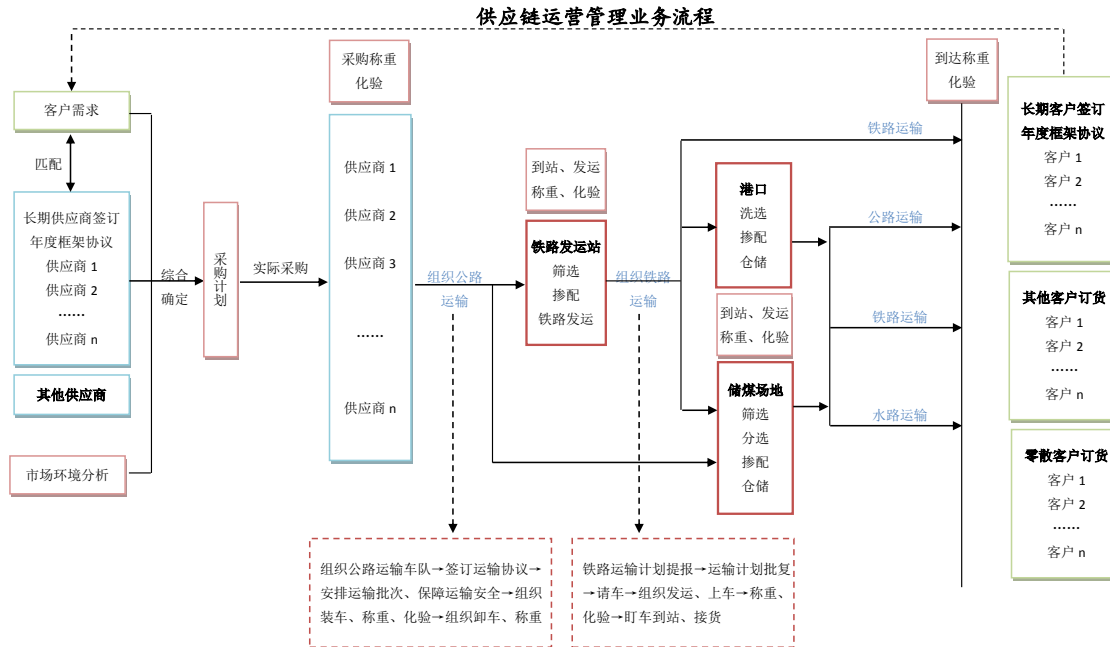
第四阶段，2015-2019年，公司持续推动战略转型。一方面，公司积极响应国家混改政策号召，利用公司在国内煤炭市场深耕了十几年所积累的强大的资源优势、渠道优势、品牌优势、数据优势、风控优势，与众多具有核心优势资源并具有很好资信水平的国有企业开展混合所有制合作。另一方面公司积极探索区块链、大数据、云计算等信息技术，利用互联网思维对传统煤炭商业模式进行创新，推动传统供应链业务的数字化改造和数字供应链平台建设，并以合资公司作为核心做市商，持续优化平台生态，打造集商流、物流、信息流和资金流于一体的垂直大宗商品数字供应链生态平台——“易煤网”。

截至本报告期末，“易煤网”数字供应链平台已基本覆盖资讯、研究、指数、仓储、物流、交易、金融等供应链环节，可以满足客户从单点应用到全渠道闭环应用的各种需求，为煤炭产业链条客户提供多样化、全链条的优质服务。

（三）公司业务板块介绍

1、大宗商品供应链板块

（1）煤炭供应链业务



公司的煤炭供应链业务分为自营业务和平台业务。

1) 自营业务

自营业务是指公司从采购最前端开始一直到最终的消费端全程介入执行，贯穿采购、仓储、加工、物流、销售等完整的供应链条。

自营业务中，公司提供的服务主要体现在上游、下游两方面：

对上游资源方来说，公司主要为上游资源方提供销售支持，拓宽资源方的销售区域及销售渠道，保证上游资源方的正常生产。由于采用先款后货的付款模式，上游资源方可及时回笼资金。

对下游客户来说，公司利用自身多渠道、多区域的资源组织能力，为下游客户提供合适、足量的资源，保障客户的正常生产。同时，公司利用不同区域、国内国外的商品差异，通过掺配等方法帮助客户有效降低采购成本。采用先货后款的下游客户，可利用放宽账期有效降低资金压力。

煤炭供应链管理自营业务的具体经营模式如下：

① 实物流转

自营业务的货物流转是从资源方(矿方、贸易商)转移到公司,公司再销售给下游客户。根据运输方式不同,基本分为汽车运输业务、火车运输业务及水运业务(包括内贸水运和进口业务)。

A 汽车运输业务的货物流转:

资源方——直接汽车运输到厂交货;

资源方——中间货场——汽车运输到厂交货;

目前汽车运输的业务较少。

B 火车运输业务的货物流转:

资源方——直接火车装车发运到厂交货(矿方有铁路专用线);

资源方——汽车运输至铁路站台——火车装车发运到厂交货(矿方没有铁路专用线);

C 水运业务(内贸):

资源方——港口装船后直接到厂交货;

资源方——铁路运输至沿海港口——港口装船后直接到厂交货;

资源方——铁路运输至沿海港口——装船运输至长江内港口——直接分销给下游客户;

资源方——铁路运输至沿海港口——装船运输至长江内港口——江船运输给下游客户到厂交货;

D 水运业务(进口)

资源方——直接交货给客户(FOB 直接销售);

资源方——装船后直接到厂交货;

资源方——装船后送货至买方指定港口交货;

资源方——装船后卸货至沿海沿江港口——直接分销给中小客户;

资源方——装船后卸货至沿海沿江港口——火车运输到厂交货。

②资金流转

在煤炭采购环节，目前的行业习惯一般是先付款后交货。公司遵循行业习惯，根据业务类型和资源方资质情况，有直接预付全额货款、分批预付货款、办理装货单据后付款、开立国际信用证等几种付款方式。

销售环节，根据下游客户不同，分为到厂交货后统一回款（大型央企、国企）、交货后分批回款、客户先付款后交货（中小贸易商）等几种模式。

③公司提供的商品服务

自营业务中，公司提供的服务主要体现在上游、下游两方面。

对上游资源方来说，公司主要为上游资源方提供了销售支持，拓宽了资源的销售区域及销售渠道，保证上游资源方的正常生产。由于是先款后货的付款模式，可以保障上游资源方及时回笼资金。

对下游客户来说，公司利用自身多渠道、多区域的资源组织能力，为下游客户提供合适、足量的资源，保障客户的正常生产，并且能够利用不同区域、国内国外的商品差异，通过掺配等方法帮助客户有效降低采购成本。先交货后付款的下游客户，利用账期可以有效降低资金压力。

④定价政策

煤炭业务的定价方式一般有固定价和指数定价两种。固定价包括双方协商、投标中标后产生的固定价格，指数定价是指双方协商根据交货期前后的某一煤炭指数确定最终的结算价格。

定价依据主要有煤炭质量、市场供应情况、交货日期、煤炭指数等因素。其中国内常用的煤炭指数有 CCI 指数、易煤指数等，国际上常用的有 ICI 印尼煤炭价格指数、纽卡斯尔动力煤指数等。

⑤结算模式

A 上游采购：一般为公司先付款，交货完成后根据双方约定的质量、数量依据，出具结算单，双方核对无误后，对货款进行多退少补，同时上游供应商开具增值税专用发票。信用证付款时根据信用证条款约定，供应商准备齐相应的单据后，到开证行议付，银行核验无误后付款；

B 中间物流：汽车运输和海运运输一般都是先签订运输协议，完成运输后，运输公司开具增值税发票给公司，公司付款给运输公司。海运运输中，如果协议约定有保证金条款，公司先支付约定额度的保证金，运输完成后，结合运费、滞期费、保证金等总体情况，公司支付剩余运费。而对于火车运输，铁路部门基本会要求先预付运费，然后才能装车发运。

C 中转港口：港口费用一般包含装卸费、堆存费，公司与港口先签订物流中转合同，根据约定，分批或分期支付港口费用，对方开具增值税发票给公司。

D 下游销售：根据合同约定，如果是先款后货的销售方式，公司交货完成后，根据质量、数量结果，给客户出具结算单，双方核对无误后，对货款进行多退少补，同时公司开具增值税发票给对方。如果是先货后款的销售方式，在交货完成后，根据双方认可的结算单金额，公司先开具增值税发票给对方，对方入账后在合同约定的期限内付款给公司。

⑥信用政策

公司的信用政策是对下游客户中的大型国企、央企以及通过风控部门审核审批的资质好、信誉好的贸易商可以有一定的信用期限和信用额度。信用额度一般根据客户的年度贸易量决定，信用期限针对大型国企、央企及贸易商信用期限一般不超过 6 个月，同时每周风控部门会重新评估客户的履约能力情况，调整信用额度及信用期限。

公司对老客户的应收款账期实时进行跟踪，有异常情况的会及时停止业务并及时做出处理；对新开发的客户，每一个都要经过风控部门的尽调，尽调后确定业务开展模式、信用额度及信用期限情况，然后才能开展业务。总之，公司执行了严格的信用准入政策，同时风控部门会根据信用客户的经营状况适时调整信用政策，确保风险可控。

⑦收入确认方式

公司煤炭供应链管理自营和平台业务都是以总额法确认收入的，且公司按照总额法确认相关贸易收入符合经济实质和会计准则的规定。

一般认为，如果存在以下一种或数种情况，则企业自身被认定为交易的一方，从而应按总额法确认收入：

A 根据所签订的合同条款，企业是首要的义务人，负有向顾客或用户提供商品或服务的首要责任，包括确保所提供的商品或服务可以被顾客或用户接受。如果企业所提供的某项商

品或服务可以有多个供应商，企业有能力从中自主选择使用哪一个供应商提供的商品或服务，则表明企业很可能是首要义务人，应按总额法确认收入。

公司煤炭供应链业务为业务人员在市场上利用上、下游客户资源寻求优质的煤炭供给、需求企业（包括煤矿、贸易商、电厂等），通过了解各方的煤炭供货能力或需求量、供应品种与品质、交货地点与方式、结算价格等情况后；根据了解到的需求情况进行分析、比对和匹配，综合考虑煤炭供货能力、运输保障、交易方式和资金结算等多方因素，从众多的煤炭供给、需求企业中最终确定最佳供应链业务合作单位，分别与供需双方进行业务洽谈，签订采购、销售合同。公司在煤炭供应链自营业务、平台业务均主导了整个业务过程，为煤炭供应链业务的首要义务人。

B企业在交易过程中承担了一般存货风险，即存货所有权上的主要风险和报酬，例如标的商品或服务的价格变动风险等，应按总额法确认收入。

公司煤炭供应链业务的交易价格由公司与其上、下游客户单独协商确定，采购、销售合同一旦签署，供应链业务交易各方都必须遵守合同约定的权利和义务。根据销售合同的约定，考虑煤炭商品的性状、存放方式和运输要求，公司承担了煤炭交易商品交付前后任何时间的价格变动风险，且无权因下游客户价格变动的损失风险从上游供应商取得补偿，或在下游客户发生退货时，无权无条件的将下游客户退回的商品再退回给上游供应商，公司承担了商品交易过程中所交易商品所有权上灭失风险、质量风险、价格变动风险、违约风险等主要风险。

灭失风险：在公司煤炭供应链业务中，上游供应商向公司交货后货物的灭失风险由公司承担，公司向下游客户交货前货物的灭失风险由公司承担。

质量风险：如在交易过程中出现煤炭质量与销售合同约定不符，公司要按销售合同约定先行赔付下游客户，再根据采购合同去追索上游供应商的责任，在不能从上游供应商得到相应赔付情况下，公司需承担煤炭质量差异风险。

价格变动风险：公司在煤炭供应链业务中与上下游供应商和客户签订的采购、销售合同条款约定了公司承担煤炭商品交付前后的价格变动风险，无权因下游客户价格变动可能对公司造成的市场损失风险从上游供应商取得补偿。

违约风险：煤炭供应链业务上游供应商如不能及时供货或者供应有质量问题的煤炭，下游客户将会拒绝接收，会造成公司已预付货款风险及不能按销售合同约定对下游客户履约风险；下游客户如出现违约，不能按照销售合同约定及时付款，将会使公司承担资金风险。

C企业具备合理的定价自由权，可以在由宏观经济、行业和市场等因素确定的合理价格区间之内自行确定所交易的商品或服务的价格，表明企业承担了交易过程中的主要风险和报酬，应按总额法确认收入。

公司在煤炭供应链业务中与供应商和客户签订采购、销售合同过程中，与上下游供应商和客户的交易价格是在平等、互惠互利基础上通过协商确定的，公司在煤炭供应链业务中具备合理采购和销售的定价自由权。

D企业承担了信用风险。如果根据企业与供应商签订的合同，即使最终用户或顾客无力付款，企业仍需承担向供应商支付货款或劳务款项的责任，则此时企业承担了源自顾客或用户的信用风险与收账风险；或如果由供应商提供的商品或服务存在缺陷，当顾客或用户提出索赔时，企业仍应先行承担赔付责任后，再向供应商追偿，则此时企业承担了源自供应商的信用风险。由此表明企业是首要义务人，是承担交易过程中主要风险的责任主体，应按总额法确认收入。

根据公司与供应商和客户签订的采购、销售合同约定，公司在煤炭供应链业务中需要承担信用风险，公司向上游供应商支付采购货款与向下游客户收取销售货款不存在因果关系，在实际交易过程中一旦出现了违约问题（如煤炭质量、数量、交货时间、付款时间等与合同约定不符时），公司作为煤炭供应链业务参与主体需向供应商或客户承担首要赔偿责任。公司如果没有收到下游客户销售货款，存在交货后下游客户不能向公司支付销售货款或者不能全部支付销售货款情况，存在销售货款信用风险。

如上所述，公司及贸易类子公司全过程参与煤炭供应链业务并承担了交易过程中的质量、数量、资金、履约责任等多方面的风险和主体责任，是煤炭供应链业务的首要义务人，不属于仅在煤炭供需双方之间起到居间作用，故公司对于自营和平台煤炭供应链业务均采用总额法确认收入。

⑧本公司主要在采购、物流、仓储等环节发生相关成本费用，具体成本费用构成及金额如下：

单位：人民币元

列报项目	按照煤炭来源地划分	金额	备注
营业成本	进口-煤炭	7,678,724,426.42	采购成本
营业成本	国内-煤炭	6,704,218,961.78	采购成本
销售费用-运杂费	进口-煤炭	1,185,341,395.91	海运费
销售费用-运杂费	进口-煤炭	64,988,465.35	水运费、物流辅助费等
销售费用-运杂费	国内-煤炭	46,774,607.69	铁路运费
销售费用-运杂费	国内-煤炭	42,894,595.10	水运费、海运费
销售费用-运杂费	国内-煤炭	6,471,215.19	公路、物流辅助等
销售费用-代理佣金 费	进口-煤炭	67,210,772.15	
销售费用-代理佣金 费	国内-煤炭	2,486,907.71	
销售费用-港务费	进口-煤炭	10,235,562.04	
销售费用-港务费	国内-煤炭	62,145,555.53	
销售费用-进口港建 费	进口-煤炭	54,483,962.51	
销售费用-装卸堆存 费	进口-煤炭	37,360,458.19	
销售费用-装卸堆存 费	国内-煤炭	9,520,405.94	
销售费用-核验鉴定 费	进口-煤炭	8,918,525.91	
销售费用-核验鉴定 费	国内-煤炭	935,526.19	
销售费用-其他	进口-煤炭	12,476,255.35	
销售费用-其他	国内-煤炭	320,680.57	
合计		15,995,508,279.53	

2) 平台业务

平台业务是指公司与供应链条上某一节点具有核心优势的客户合作，充分发挥客户最大优势，同时分享公司其他优势资源来补足客户短板，为其提供全方位、多样化的供应链增值服务。

在平台业务中，公司主要提供的是渠道、信息、品牌、资金等一揽子综合服务。

公司的平台业务主要包括煤易购和煤易销两种方式。平台业务的具体操作环节和流程与自营业务是类似的，与自营业务不同的是，公司在平台业务中未全程参与供应链的每一个环

节，仅参与了供应链上的某一个或者某几个环节，基于此，公司平台业务的毛利率也略低于自营业务。

公司的平台业务与市场上传统平台业务相比最大的区别是：公司的平台业务是利用自身在供应链全流程上的把控能力，帮助中小贸易商补足某一个环节的短板，促成交易的达成，并且我公司参与到贸易链条中，且承担一定的交易风险，因此公司以总额法确认收入。例如上游客户的供货违约风险，下游客户的坏账风险等，鉴于公司合作的上下游客户多为国有煤矿和国家重点电力企业，因此业务风险较低。例如，公司的煤易销业务，下游的客户主要是中国华能集团、中国华电集团、中国大唐集团、中国国家能源投资集团、中国华润、国家电力投资集团等六大电力集团的下属电厂，各省省属电力集团及具有国企背景的电厂、水泥厂、钢厂等信用良好的优质客户（详见下表），从下表中可以看出，公司煤易销业务下游客户中88%为六大电力及其他大型国有企业，资金实力强，信用良好。

煤易销业务下游客户按照客户类型分类表：

客户类型	销售数量（吨）	销售金额（人民币元）
国家电力投资集团	1,286,322.56	422,410,015.41
中国大唐集团公司	2,104,147.36	618,760,344.66
中国国电集团公司	3,345,954.98	805,581,166.87
中国华电集团公司	1,843,469.39	665,402,926.29
中国华能集团公司	1,320,635.03	409,768,754.85
中国华润总公司	271,912.28	83,213,115.75
其他国有企业	4,262,023.38	1,546,192,416.97
六大电力、其他国有企业小计	14,434,464.98	4,551,328,740.80
煤易销业务合计	16,417,444.31	5,773,210,482.68
占比	87.92%	78.84%

煤炭供应链管理平台业务的具体经营模式如下：

①业务模式主要包括煤易购、煤易销两种业务形式，具体介绍如下：

A 煤易购：指客户拥有某一成熟且稳定的销售渠道，但由于缺乏采购渠道或者自有资金有限，无法扩大业务规模，在向公司让渡一部分利润和交付履约保证金的前提下，公司帮助其采购上游资源，客户在约定的期限内付款提货。

B 煤易销：指资源方拥有成熟且稳定的货源供应渠道，但由于缺乏销售渠道或者自身资质无法达到终端电厂准入条件而不能实现销售，公司利用自身的销售渠道，帮助资源方顺利以最优的价格实现销售。

② 货物流转

煤易购业务，公司根据客户需求及协议安排从矿上采购，运输至港口或铁路站台，货权归属公司。在客户付款提货时，公司把对应的部分或全部货权转给客户。

煤易销业务，资源方通过公司销售，首先需要把货权转移给公司，公司再销售给下游客户。

③ 资金流转

煤易购业务，客户首先付一定比例保证金给公司，公司向上游矿方支付全额款项，客户提货时，分批或一次性把货款支付给公司，公司再将货权转移给客户。

煤易销业务，资源方通过公司销售，公司不支付或垫付部分货款给客户，公司在收到下游全部货款后，结清全部货款。

④ 提供的商品服务

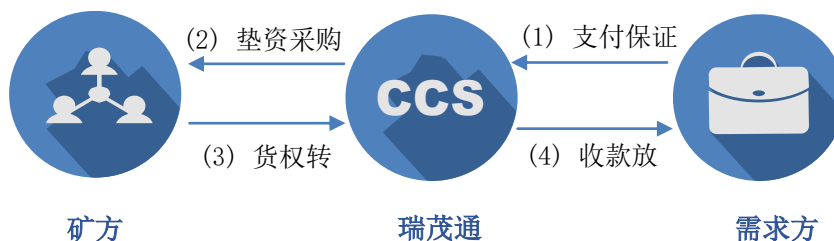
在平台业务中，公司利用在国内煤炭市场深耕了二十年所积累的强大的资源优势、渠道优势、品牌优势、数据优势、风控优势为平台客户提供集渠道共享、信息、品牌、资金等一揽子综合服务。

⑤ 定价政策

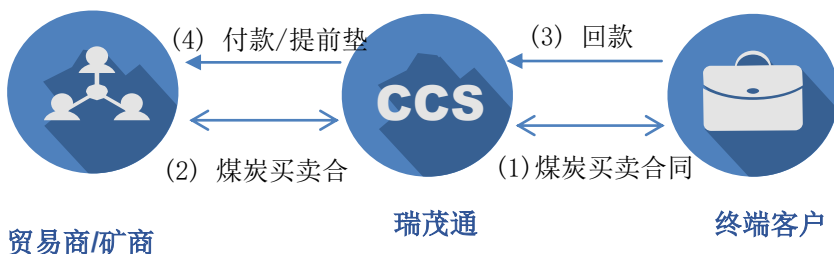
根据公司提供的渠道、信息、品牌等一揽子综合服务，围绕这些服务能给客户带来的价值，与客户协商确定双方都能接受的客观、合理的价格。

⑥ 结算模式

A 煤易购：资源方—CCS—需求方。与自营业务的结算流程基本一致，即公司给上游矿方支付全额货款，出具质量、数量检验结果后，货款多退少补，同时给公司开具增值税发票。待客户付款并提货完毕后，给客户开具增值税发票。



B 煤易销：贸易商/矿商—CCS—终端客户。上游资源方完成交货后，公司不支付或支付部分货款，待终端客户回款后，公司支付剩余货款给上游资源方。



⑦收入确认方式

平台业务收入确认方式和自营业务收入确认方式相同

公司煤炭供应链管理自营业务、平台业务近 3 年各自的营业收入金额、毛利率、同比变动情况如下表所示：

单位：人民币元

项目	2017 年度		2018 年度		2019 年度		2019 年较 2018 年收入增长	2019 年较 2018 年毛利率变化	2018 年较 2017 年收入增长	2018 年较 2017 年毛利率变化
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率				
自营业务	15,509,071,411.76	2.77%	18,813,519,721.02	2.32%	16,145,733,901.19	1.79%	-14.18%	-22.72%	21.31%	-16.21%
平台业务	9,340,383,631.01	1.17%	10,416,625,463.38	1.89%	14,363,235,800.72	1.59%	37.89%	-15.76%	11.52%	61.64%
合计	24,849,455,042.77	1.68%	29,230,145,184.40	2.17%	30,508,969,701.91	1.70%	4.38%	-21.65%	17.63%	28.79%

备注：

1、在实际经营过程中，公司坚持通过期现货相结合的方式，充分利用大宗商品金融衍生品工具对冲现货价格波动的风险，因此公司供应链管理业务盈利情况应充分结合相应衍生品收益后综合判断。

2、毛利率=（营业收入+期货收益-营业成本-销售费用）/营业收入

2019 年较 2018 年经营情况变化：

1、2019 年煤炭供应链管理收入为 305.09 亿元，较 2018 年度增加了 12.8 亿元，增长 4.38%。其中自营业务收入 2019 年较 2018 年下降近 27 亿元，降幅 14.18%，主要为国内煤炭单吨价格下降导致；平台业务收入 2019 年较 2018 年增长近 39 亿元，增长 37.89%，主要是焦炭业务的拓展导致收入增长 31 亿元。

2、自营业务毛利率水平在近三年呈现出降低的趋势，与煤炭行情有一定的相关性。煤炭行业的供给侧结构性改革从 2016 年开始，在 2017 年时达到高点，落后产能被淘汰，先进产能开始加速释放，自 2018 年开始逐步平稳。煤炭价格在近三年呈现逐步走低趋势，而自营业务往往在价格波动较大时毛利水平较高，另外，由于煤炭单价的降低，单吨的利润空间也往往会降低。

3、平台业务的营业收入维持平稳增长的态势，2018、2019 年的增长率分别为 11.52%、37.89%，近三年的毛利率维持在 1%-2%之间，较稳定。

（2）非煤炭大宗商品供应链业务

公司非煤炭大宗商品主要包括石油化工产品等能源商品。主要操作模式是以现货贸易为基础，辅以期货等金融衍生品工具，通过现货与期货的有机结合进行业务风险对冲。这一模式一方面为上下游产业链提供稳定的交易服务，另一方面规避大宗商品价格波动风险，并赚取合理商业利润。非煤炭大宗商品的布局实现了能源产品的周期性互补，为公司带来了新的利润来源和增长点，提升了公司的整体规模，拓宽了公司的发展空间。

(3) 期现货相结合

公司拥有国内外一流的动力煤、石油化工产品等大宗商品期货、纸货团队。充分运用期货、纸货等相关金融衍生工具，对相关品种大宗商品现货业务开展套期保值、基差交易等对冲业务，有效规避大宗商品现货价格波动所带来的贸易风险，为公司供应链管理业务的高速发展保驾护航。

2、供应链金融板块

以供应链管理业务为基础的供应链金融业务是为了服务产业客户，增强客户粘性，完善公司搭建的产业服务生态，提升产业价值。在资金端，公司积极利用多种融资渠道，创新融资方式，获取充足的资金。在资产端围绕生态供应链各关键节点，通过近二十年积累的强大供应链服务能力及众多的客户资源，挖掘低风险的优质资产。公司目前供应链金融业务以商业保理和小额贷款业务为主。

公司的商业保理业务主要是以旗下两家保理子公司作为实施媒介，保理子公司与客户签订有追索权的保理合同，以受让客户对下游优质终端客户应收账款的形式，向客户提供供应链融资。公司在解决客户资金需求的情况下，谋求供应链金融上的收益，同时增强客户黏性。

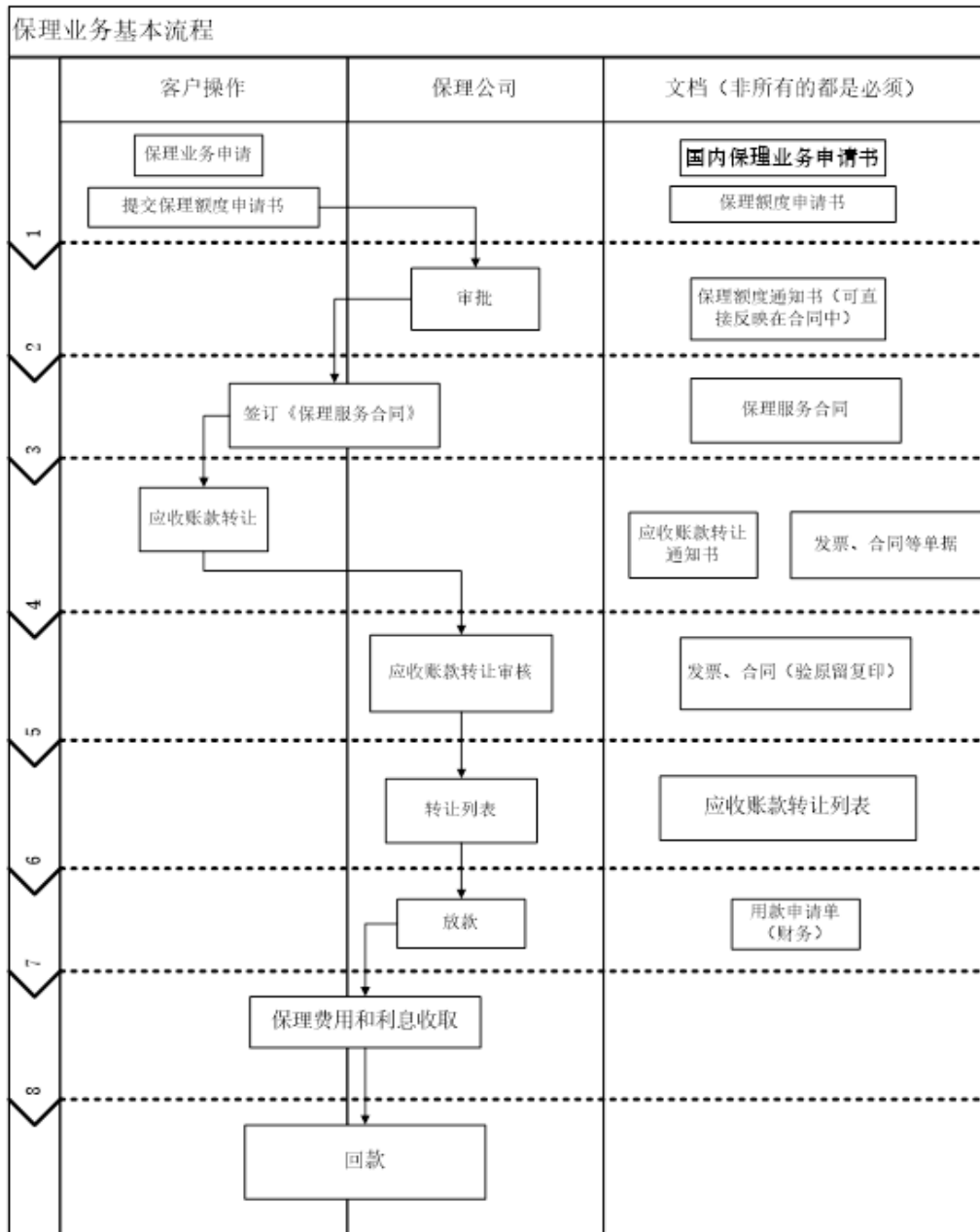
公司的商业保理业务主要指以受让应收账款方式向原债权人提供融资。经营模式主要是以旗下保理子公司作为实施媒介，保理子公司与客户签订有追索权的保理合同，以受让客户应收账款的形式，向客户提供供应链融资，在解决客户资金需求的情况下，谋求供应链金融上的收益，同时增强客户黏性。

保理业务的发起，由保理客户申请将其对下游客户的应收账款债权转让给保理公司进行融资。保理公司根据保理客户拟转让应收账款情况决定是否核准应收账款的转让申请，同时结合保理客户未来业务发展情况，对客户保理业务申请核准保理额度。原则上，保理额度不超过客户拟转让应收账款最大金额，授信融资期限不超过十二个月，在授信期限内，客户循环使用授信额度。客户转让应收账款获取保理融资，当客户的应收账款到期后，如果核定的保理融资额度为循环额度且仍在有效期内，客户可转让新的未到期的应收账款替换已到期的应收账款，循环操作直至应收账款到期或保理融资额度有效期到期，归还保理融资款。

针对保理客户的融资申请，《保理合同》中约定保理公司向保理客户提供保理融资服务，保理客户同意以转让的应收账款对应的融资金额为计算基准向保理公司支付保理费用。

公司目前开展的保理业务，全部为有追索权的保理业务。

业务流程如下：



基于上述模式，一个保理合同会对应一笔或多笔标的应收账款，一笔融资偿付也会对应一笔或多笔标的应收账款，在保证一个保理合同项下的应收账款资产池内未到期的资产打折后能覆盖存续的保理融资金额的前提下，可灵活选择偿付融资款或转让新的合格应收账款。

公司为确保应收账款的真实可追偿，采取了包括但不限于如下风险管理措施：

(1) 在客户准入选择上，筛选供应链业务链条中的优质客户，拒绝非供应链条上的客户，从源头把控客户业务的真实性；

(2) 通过现场尽调及不定期走访等方式，确认基础贸易的真实性；

(3) 通过供应链上下游调查及查验第三方货运证明、所有权转移证明等文件，确认客户贸易合同义务的履行；

(4) 与供应链业务人员的沟通，通过强化供应链条上客户经营情况的把控，防范保理客户及其下游的经营风险，确保客户资产规模能覆盖我司应收保理款的追偿额。

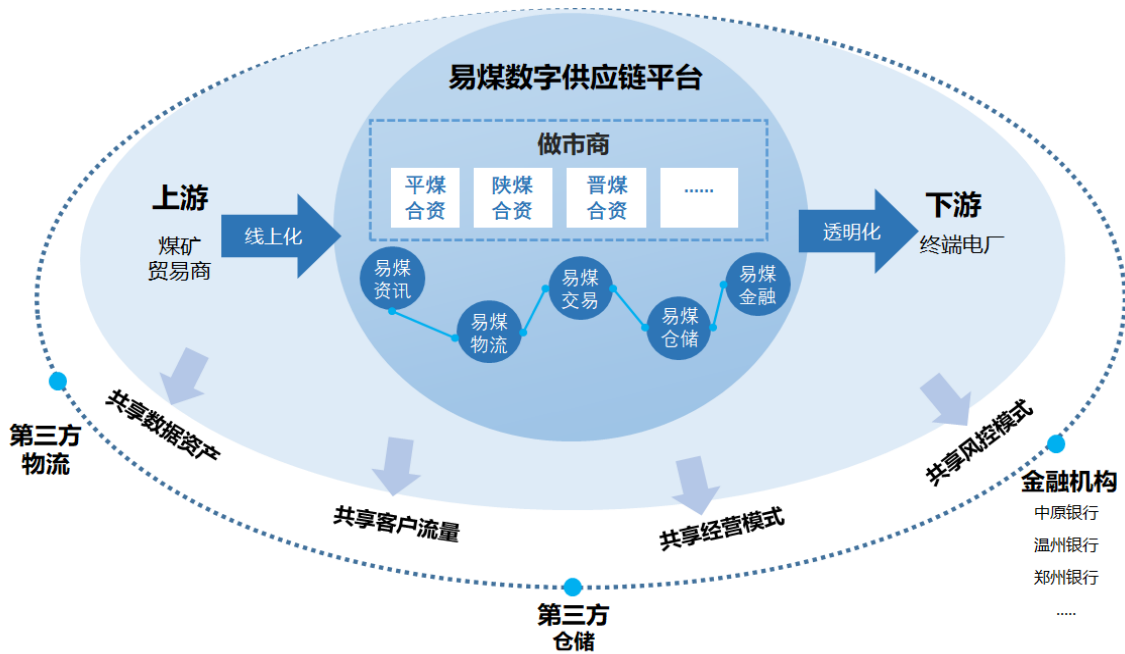
商业保理业务的收入方法以实际利率法确认，按照客户使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

瑞茂通小贷业务主要为解决瑞茂通供应链上的中小企业的融资问题，客户均为瑞茂通煤炭供应链上的相关企业，不针对个人发放贷款。

3、数字供应链平台板块

公司深耕煤炭流通领域二十年，拥有丰富的线下操作经验、完善的线下节点布局、优质的上下游客户资源。为了实现进一步提高煤炭行业的资源配置效率，深化煤炭流通领域整合提效的企业愿景，公司积极创新，结合新科技、新技术对产业生态进行变革。通过互联网思维搭建易煤数字供应链平台，实现线下传统运营方式线上化、标准化，为行业带来全新活力。

易煤网作为承载煤炭供应链生态建设的主体，依托公司在煤炭供应链细分领域积累多年的资源、渠道、风控等产业运营能力，致力于搭建集煤炭资源方、贸易商、物流方、仓储加工企业、消费方及金融机构于一体的、线上线下相结合的大宗商品生态服务体系。该生态以平台企业价值赋能为核心，积极探索区块链、大数据、云计算等科技手段在煤炭供应链领域的应用，为客户提供一站式、全链条供应链管理的便利服务。目前，公司搭建的易煤生态，主要以资讯服务、交易服务、金融服务为主。



(1) 资讯服务

公司以互联网为载体，通过 PC 端（易煤网）、移动端（易煤资讯 APP）等终端为客户提供前瞻、实用、及时的资讯数据服务，打造了集价格指数、行业快讯、大 V 直播、话题互动、行业调研、线下沙龙、政策研读于一体的信息数据生态社区，涵盖了要闻、期货、政策、进出口、物流等多环节的热点信息，为煤炭产业客户、金融机构、政府人士提供多元化、专业化、定制化的资讯信息、行业数据以及研究报告服务，并根据不同的服务内容收取相应费用。

(2) 交易服务

易煤网依托瑞茂通及各合资公司等核心企业对产业资源的整合能力，运用现代互联网技术、为产业上下游客户提供供应链解决方案，最大程度的提升不同资源之间的匹配效率，达到降本增效的效果。将传统的大宗商品行业繁琐的线下交易流程转化为透明的、规范的、标准的在线化交易，提高交易多方参与效率，并提供金融、物流等各类一体化的服务，降低行业交易成本。同时挖掘产业链大量沉没数据，为产业数字化转型之路打好基础。

(3) 金融服务

易煤网借助区块链技术原理，通过交易平台中流程可视化、产品标准化，实现与各外部第三方的税务、物流、征信等平台数据信息的实时互联，加速业务场景真实性检验模型的建立，为输出金融服务提供安全、可信的产业生态，同时，为整个煤炭产业链上的参与方提供安全优质的供应链金融服务，向金融机构输出煤炭等大宗产业数据信用，提升金融机构的风险甄别能力，让机构资金安全低成本的输入实体产业客户，实现对实体经济发展的有效助力。在为产业客户提供多样化的融资服务的同时收取一定比例的费用。

“供应链管理”、“供应链金融”和“数字供应链平台”三大战略板块业务保持高度协同，通过加强三大战略板块的运作能力和协同发展的能力，达到相辅相成的良性产业循环，进一步打造公司的供应链核心竞争力。

二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

√适用 不适用

报告期内，公司实现总资产 226.14 亿元，同比增长 9.78%。具体资产变动请参考第四节“经营情况讨论与分析”中“二、报告期内主要经营情况”的“（三）资产、负债情况分析”内容。

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 不适用

（一）全球化的煤炭供应链网络、完善的采销体系

公司在煤炭供应链领域经过二十年的积累，业务区域已基本覆盖国内煤炭资源主产地和主要消费地。同时，公司积极响应国家“一带一路”倡议号召，加速国际化布局，实现了对俄罗斯、

印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、越南、巴基斯坦、印度、韩国、澳大利亚、南非等国家的业务拓展，布局国际能源消费市场，搭建全球化煤炭供应链网络。

（二）强大的资源掌控能力

公司积极响应国家混改政策号召，在产业链上下游寻找拥有区位优势、政策优势及资源优势的地方政府、大型国有企业及金融机构，成立合资公司，实现混改经营。混改合资模式的创新推进，增强了公司对产业上下游核心资源及核心物流节点的把控能力。同时，公司大宗商品电子商务平台生态体系的搭建，线上化的运作模式，大数据、云计算等信息技术的嫁接，大大增强了公司的资源配置能力。

（三）垂直细分领域电子商务平台，构建完善的易煤生态体系

公司着力打造的易煤数字供应链平台致力于依托公司积累多年的线下产业运营能力和完备的线上系统，将传统的大宗商品行业繁琐的线下交易流程转化为规范的线上化交易。同时，平台借力大数据、云计算、智能终端，促进产业互联，提升煤炭产业链的服务效率，推动链条内企业快速转型升级，最终实现产业客户间“资源共享、合作共赢”

（四）出色的行业研究能力，及时、准确、全面的资讯服务

公司深耕煤炭行业二十年，旗下易煤网于 2016 年初正式推出“长江口动力煤价格指数”（YRSPI, YimeiYangtzeRiver-Estuary Steam-Coal Price Index），并于 2016 年 6 月 30 日，正式纳入中国煤炭价格指数指标体系；2017 年，易煤指数扩充北方港动力煤价格指数，一举填补国内煤炭行业在华东沿江、沿海消费地煤炭价格指数的空白，为长江口区域煤炭在线电子交易提供了标准化的定价支撑，也为行业供应链金融服务提供了估值参考标准，具有较强的市场影响力；2019 年，第二届中国国际进口博览会期间，中国煤炭工业协会和中国煤炭运销协会联合发布了 CICI 指数，其中，易煤研究院参与了 CICI 方法论的研究和编制。线上资讯方面，易煤资讯构建了完整的资讯内容体系，打造了集行业快讯、大 V 直播、话题互动、行业调研、线下沙龙、政策研读、研究报告于一体的信息生态社区，全方位的资讯与全时段的研究报告在广度以及深度上帮助用户解决信息的不对称性。

（五）智能化、全流程的信息化系统

公司搭建的 SAP+九恒星资金系统+OA 办公系统，实现业务端、财务端、资金核算端数据一体化，报表自动化。整体规范了端到端的业务流程，系统性梳理业务流程中的关键风控点，实现业务全流程线上化，强化风险过程管控。打造了以标准化为基础的共享、效率、透明、管控的全集团统一化信息平台，为公司注入可持续发展的动力，促进管理转型与升级。

（六）一流的金融衍生品工具运用能力

公司拥有国内外一流的动力煤、石油化工产品等大宗商品期货、纸货团队。充分运用期货、纸货等相关金融衍生工具，对相关品种大宗商品现货业务开展套期保值、基差交易等对冲业务，有效规避大宗商品现货价格波动所带来的贸易风险，保障供应链管理业务的高速扩张。

（七）完善、独立的风控运营体系

公司二十年来的健康良性发展得益于公司完善、独立的风控运营体系，经过多年的积累和探索，公司一方面针对各板块业务制定严格的运营风控管理制度，对客户准入、合同签订、业务执行、资金调配、衍生品头寸实施统一全面的考核管理；另一方面，公司加大运营风控信息系统的建设，实现业务财务运营核算一体化，为公司业务高效管理提供支撑。

（八）灵活的人才引入和管理机制

公司近年来积极推进高端专业人才或团队的引进，为公司的发展注入了新鲜血液，公司在不断引进人才的同时，坚持创新管理模式，通过股权激励、价值创造导向的奖金制度等，实现个人及团队利益与公司发展相绑定，极大的激发了员工和团队的积极性。

公司坚持“诚实、责任、努力、信任、开放、共赢”的企业文化，为员工营造良好的工作环境，提供宽广的发展平台。整个团队年轻富有激情，努力拼搏，勇于创新，稳定性好。

公司在业务布局、资源渠道、线下物流及智能化全流程的信息化系统等方面的核心竞争优势具体说明如下：

1、公司在国内外共有 57 个总部、中心、办事处，其中国内 55 个，国外 2 个。

序号	名称	国家	省份	城市
1	郑州总部	中国	河南	郑州
2	北京总部	中国	北京	北京
3	上海中心 1	中国	上海	上海
4	上海中心 2	中国	上海	上海
5	新加坡中心	新加坡	/	新加坡
6	广州办公室	中国	广东	广州
7	深圳办公室	中国	广东	深圳
8	印尼办事处	印度尼西亚	/	雅加达
9	济源办事处	中国	河南	济源
10	焦作办事处	中国	河南	焦作
11	新乡办事处	中国	河南	新乡
12	唐山办事处	中国	河北	唐山
13	石家庄办事处	中国	河北	石家庄
14	曹妃甸办事处	中国	河北	唐山
15	秦皇岛办事处 1	中国	河北	秦皇岛
16	秦皇岛办事处 2	中国	河北	秦皇岛
17	张家口办事处	中国	河北	张家口
18	长治办事处	中国	山西	长治

19	介休办事处	中国	山西	介休
20	晋城办事处 1	中国	山西	晋城
21	晋城办事处 2	中国	山西	晋城
22	临汾办事处	中国	山西	临汾
23	晋中办事处 1	中国	山西	晋中
24	晋中办事处 2	中国	山西	晋中
25	阳泉办事处	中国	山西	阳泉
26	忻州办事处	中国	山西	忻州市
27	朔州办事处	中国	山西	朔州
28	济南办事处	中国	山东	济南
29	万寨港办事处	中国	山东	徐州
30	济宁办事处 1	中国	山东	济宁
31	济宁办事处 2	中国	山东	济宁
32	邹平办事处	中国	山东	邹平
33	烟台办事处	中国	山东	烟台
34	苏州办事处	中国	江苏	苏州
35	徐州办事处 1	中国	江苏	徐州
36	徐州办事处 2	中国	江苏	徐州
37	淮安办事处	中国	江苏	淮安
38	南京办事处	中国	江苏	南京
39	江阴办事处	中国	江苏	江阴
40	武汉办事处 1	中国	湖北	武汉
41	武汉办事处 2	中国	湖北	武汉
42	长沙办事处	中国	湖南	长沙
43	广州办事处	中国	广东	广州
44	东莞办事处	中国	广东	东莞
45	湛江办事处	中国	广东	湛江
46	杭州办事处 1	中国	浙江	杭州
47	杭州办事处 2	中国	浙江	杭州
48	霍尔果斯办事处	中国	新疆	霍尔果斯
49	乌鲁木齐办事处	中国	新疆	乌鲁木齐
50	南昌办事处	中国	江西	南昌
51	天津办事处	中国	天津	天津
52	神木办事处	中国	陕西	神木
53	福州办事处	中国	福建	福州
54	南宁办事处	中国	广西	南宁
55	海口办事处	中国	海南	海口
56	宁夏办事处	中国	宁夏	宁夏
57	香港公司	中国	香港	香港

在业务开展过程中，各中心、办事处，包括郑州、北京两个总部，基本涵盖了国内外重要的资源地和消费地，形成了完善的购销网络。

2、国内外资源掌控能力方面：我公司与国内外较大的煤炭生产企业均有合作，国内客户包括中国神华、中国中煤、同煤、陕煤、晋煤、内蒙古伊泰等大型煤企，及山西、陕西、内蒙等地的众多地方性煤矿；国外客户包括 GLENCORE INTERNATIONAL AG、PT. INDOMINCO MANDIRI、PT BERAU COAL、SEMIRARA MINING & POWER CORPORATION、PT JHONLIN GROUP、PT SENTOSA LAJU ENERGY、PT ADARO INDONESIA、PT KALTIM PRIMA COAL、YANCOAL AUSTRALIA SALES PTY. LTD、SENAMAS ENERGY PTE LTD、PT .BORNEO INDOBARA、PY KIDECO JAYA AGUNG、PT. PADA. IDI、PT. INDEXIM COALINDO、INDIKA CAPITAL INVESTMENTS PTE. LTD. 等大型国际贸易商和矿山。

此外，公司于 2019 年分别与陕西煤业、山西晋煤集团、中国平煤神马集团分别成立了合资公司，充分利用双方股东在资源、渠道、网络布局等方面的优势，强强联合，协同作业，大大提升了公司在上下游资源的整合能力。

3、物流节点方面：2019 年我公司与国内 32 家港口、站台签订了合作协议，包括江苏徐州港务（集团）万寨港分公司、江苏徐州港务集团邳州港公司、柳林县孟门煤炭运销有限公司、兴县新鑫盛源有限公司、山西地方铁路集团宁静铁路公司、大同煤矿集团忻州煤炭运销神池塘涧有限公司集运站、内蒙古双欣煤炭运销有限公司、重庆港九股份有限公司江津港埠分公司、江苏徐州港务集团邳州港公司、山东嘉祥易隆港务有限公司、济宁金港港务有限公司、济宁森达美太平港务有限公司、安徽皖江物流（集团）股份有限公司、青岛港董家口矿石码头有限公司、济宁顺达港务有限公司、国投曹妃甸港口有限公司、华能曹妃甸港口有限公司、天津港中煤、华能煤码头有限公司、中煤同煤国投京唐港、江苏长宏国际港口有限公司、靖江太和港务有限公司、常州新长江港口有限公司、江苏扬子江港务有限公司、靖江盈利港务有限公司、华能太仓港务有限责任公司、如皋港务集团有限公司、江苏连云港港口股份有限公司东方港务分公司、浙江浙能港口管理运营有限公司、福建八方港口发展有限公司、湛江港（集团）股份有限公司、广西北部湾港务国际集团有限公司、东莞市海昌实业有限公司。

此外，有 20 家左右有合作意向的物流港口企业在陆续对接相关业务。

4、运输方面：公司与 BG SHIPPING CO., LTD.、CENTURY SCOPE GROUP PTE. LTD.、CHAMAELEON SHIPPING CO., LIMITED、ETOP SHIPPING COMPANY LIMITED、FULLINKS MARINE COMPANY LIMITED、HENGDA SHIPPING GROUP LIMITED、JIANGSU STEAMSHIP PTE. LTD.、JUN HAN MARINE CO., LTD.、LOTUS OCEAN TRANSPORTATION (HK) LTD.、NAVAL BULK PTY LTD.、ORIENTAL PAL SHIPPING PTE. LTD.、ORIENT ASIA MARITIME CO LTD.、RICHLAND BULK PTE. LTD.、SEA KOE INTERNATIONAL LIMITED、SHANGHAI TIME SHIPPING CO., LTD.、SINCERE NAVIGATION CORPORATION, TAIPEI、SWIFT SHIPPING COMPANY LIMITED.、TRANS POWER CO., LTD.、UNIVERSE ETERNITY SHIPPING CO., LTD.、XIANGSHENG SHIPPING CO., LTD. 等国际大型船运企业有长期合作关系。

铁路方面，公司与兰州、郑州、西安、武汉、呼和浩特等铁路局有长期业务往来，子公司山西瑞茂通拥有铁路计划提报资格，可以独立提报铁路运输计划；公路方面，我公司与内蒙、陕西等地承运平台有长期合作关系。

5、下游终端：电力企业方面，我公司与中国华能集团、中国华电集团、中国大唐集团、中国国家能源投资集团、中国华润、国家电力投资集团等六大电力企业，及浙能集团、珠江电力、安徽电力、粤电等各省的省级电力企业均有业务合作关系。冶金建材方面，我公司与沙钢、永刚、六安钢铁、海螺水泥等建材行业客户保持长期合作。

以上的资源、与煤企的合资公司、中游的物流站台港口、下游的销售渠道，形成了比较完善的产购销网络，是我们核心竞争优势的重要组成部分。

除此之外，公司还有强大的内外部经营管理系统。2015年公司实施非公开发行股票项目，募集资金15亿元，其中用于供应链电子商务平台建设项目约2,213万元。截至本公告披露日，公司已搭建完成集易煤资讯、易煤交易和易煤金融于一体的垂直电商平台——易煤网。

基于内部管理，公司从2018年着手上线“ERP业财一体化项目”。即以SAP系统为核心，通过与OA办公管理系统、九恒星资金管理系统、金税发票管理系统相衔接，从而实现业务全链条线上化管理的功能，包括：合作企业准入审核、业务可行性审核、合同签订追踪、货物的收发、资金的收付、发票管理等环节。2019年系统相关开发支出约1250万元，通过对内部管理系统的持续打造，全面提升了公司五个方面的管理能力：透明、管控、效率、协同、敏捷，进而实现风险控制、经营分析、快速决策、资源配置的目的。

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

（一）煤炭供应链行业挑战与机遇并存

由于我国煤炭能源消费量巨大，在我国能源中的主体地位不可动摇，煤炭在未来相当长时间里仍然是我国能源的主力品种。据国家统计局发布的统计数据显示，2019年，全国规模以上工业原煤产量37.5亿吨，比上年增长4.2%。煤炭进口量为3亿吨，同比增长6.3%。2019年全年消费总量48.6亿吨标准煤，煤炭消费量占能源消费总量的57.7%。从全年看，供给侧改革持续推进，优质产能持续释放，加上经济承压的大背景下，整体煤炭需求增速回落，价格中枢不断下移，处于煤炭市场供求结构由紧平衡转向宽松的过渡阶段。

虽然中国经济整体向好，但国际争端加剧，全球宏观经济下行，诸多因素叠加对中国煤炭市场的发展增添了不确定性。随着煤炭行业上下游企业不断趋于集中，产业链条呈现两端集中、中间分散的结构。在此环境下，供应链环节交易透明度低、运营效率相对较低的矛盾开始凸显，鉴于资金驱动型的行业特征，中小贸易商资金不足、风控较弱、渠道不完整以及独立经营抗风险能力较弱等诸多问题逐步暴露，中小贸易商生存面临较大挑战。

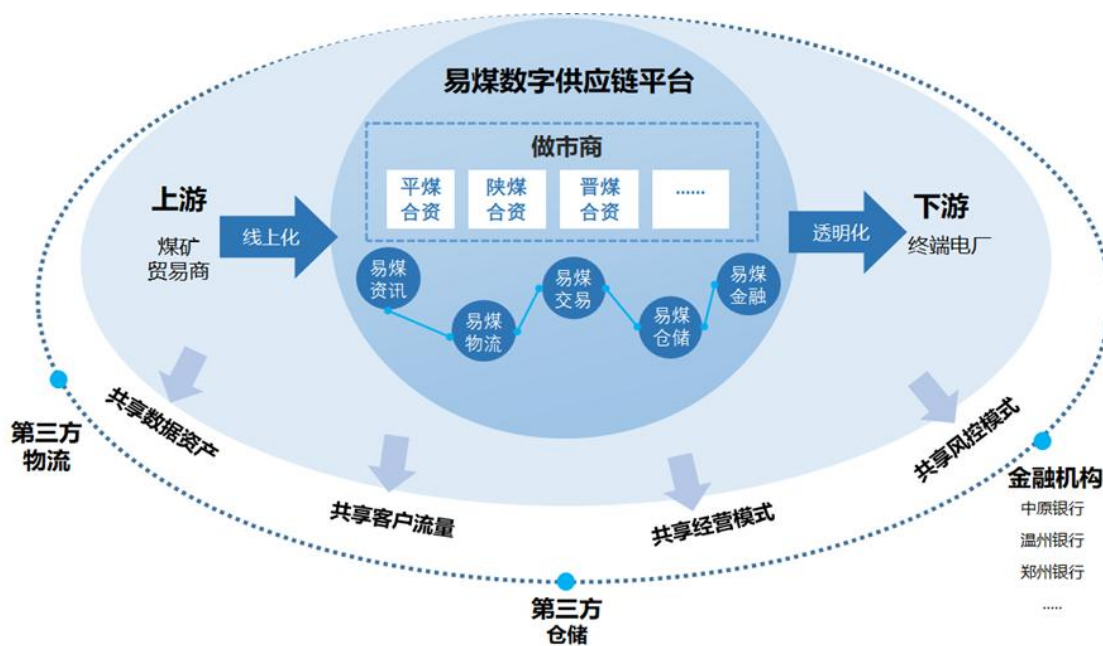
公司深耕煤炭产业20年，历经中国煤炭产业的从管制到逐步开放的不同发展阶段，对产业供应链的理解更加深刻。相较中小贸易商，虽然公司供应链业务因拥有更强的资源采购、物流仓储、加工掺配、分销渠道、产融结合等多方面的优势，自身基本具备抵抗行业周期性波动风险的能力，但受制于公司自身资源仍然有限的瓶颈限制，难以匹配行业足够大的经营规模，也不能够改善行业生态环境。因此，如何抓住能源产业周期下行的窗口期，以更加开放的心态和格局，将公司业务定位由“公司平台化”升级为“产业生态化”，由自身独立业务经营逐步向供应链平台生态合作共赢转变，真正实现产业客户降本增效、全行业资源配置效率持续优化的产业梦想，既是公司现阶段面临的挑战，更是重大机遇。

（二）以科技赋能，推动战略转型升级

2015年起公司建立易煤网，希望借助互联网思维推动行业发展，经过不断地探索和论证，自2018年来，利用区块链、物联网等新技术探索革新传统供应链商业模式，构建了集商流、物流、信息流和资金流于一体的数字供应链生态平台——“新易煤网”。

通过不断地磨合创新，公司积极寻找拥有产业链核心资源的大型国有企业、金融机构或拥有区域优势的地方政府，尝试混合所有制改革，通过输出专业团队和管理，实现股东双方的优势互补、强强联合。合资企业作为整个数字生态平台的做市商，凭借其在产业供应链领域强大的议价能力，全面提升平台的资源整合能力。与此同时，新易煤网加大系统开发力度，不断探索区块链、物联网等新兴技术应用，逐步打造成为集合线上线下资源配置的开放式系统，推动供应链的产业透明化、物流可视化、交易线上化、交易留痕化等。数字供应链生态平台的搭建，有利于产业信用体系的重塑，帮助金融机构实现产业风险资产定价及处置，促进实现产融结合。

未来，随着公司从供应链管理服务商向数字供应链生态平台的迭代升级，一方面公司利用做市商聚合带来的贸易流量、金融流量、资讯流量，为产业客户提供交易服务、助贷服务、资讯服务、风控管理服务进而实现价值变现；另一方面，煤炭供应链生态平台的打造，也为公司和合资公司的非煤大宗商品的多品种发展提供借鉴。



为实现数字供应链生态平台的战略转型升级，公司在报告期内做了如下布局：

1、推进混改合资，实行类做市商制度

2013 年，公司与郑州航空港兴港投资集团有限公司初试混改合作，成立了郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司（以下简称“兴瑞实业”），发展至今，兴瑞实业已成为总资产规模

达 145.93 亿元，营业收入超 100 亿元的集大宗商品产业园区开发和供应链管理于一体的综合性服务企业。

兴瑞实业的成功坚定了公司推行混改合资战略的决心。为继续响应国家混改号召、实现优势互补，2019 年公司围绕煤炭产业链上下游继续寻找拥有区位优势、政策优势及资源优势的地方政府、大型国有企业及金融机构，通过与其成立合资公司，实现混改经营。公司向合资公司输出成熟的商业模式、灵活的管理机制以及健全的风控管理体系，搭配国有企业深厚的资源实力及产业核心物流节点把控能力，实现双方强强联合，极大地提升了双方竞争优势，共同拓展能源大宗商品供应链流通领域价值链业务。

报告期内，公司与陕西煤业股份有限公司（以下简称“陕西煤业”）合资成立了陕西陕煤供应链管理有限公司，合资公司注册资本达 40 亿元。随着浩吉、靖神铁路的开通，陕西地区优质煤炭资源在两湖一江地区将具有显著竞争优势，公司在两湖一江布局多年，拥有广阔的销售渠道，公司与陕西煤业强强联合、优势互补。2019 年，陕煤供应链全年实现煤炭发运 796.03 万吨。

公司全资子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司以增资入股的方式成为了山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司（以下简称“晋煤集团”）旗下二级子公司山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司（以下简称“晋瑞能源”）的第二大股东。增资扩股后，晋瑞能源注册资本 10 亿元，通过与晋煤集团的合资经营，公司大大增强了对山西地区上游核心优质资源的掌控能力，完善了公司核心节点的线下布局。2019 年，公司为晋瑞能源带来增量煤炭发运业务近 300 万吨。

公司与中国平煤神马能源化工集团有限责任公司实施混改合作，成立合资公司重点开展焦煤焦炭业务，为公司焦煤焦炭业务发展拓宽了发展渠道，注入了全新的发展动力。2019 年，公司共计实现焦煤焦炭发运 310.38 万吨，同比增长 250.37%。

2019 年，公司 10 余家合资公司全年实现煤炭发运约 4500 万吨，非煤大宗商品实现收入合计约 160 亿元。随着混改合资模式的推进，以各合资公司为代表的做市商，充分发挥各自股东的经营管理优势、资源优势、产业优势及政策优势，实现多品种、跨区域经营，大大提升了公司在供应链领域的整合和议价能力，也为公司易煤生态体系的搭建打下深厚的线下基础。做市商企业的参与对于整个数字供应链平台生态的构建意义重大，有利于平台快速整合产业需求，提升产业资源匹配效率，最终实现生态共赢。

2、依托类做市商制度，打造数字供应链生态平台

公司从 2015 年起开始探索煤炭数字供应链平台的建设，旗下易煤网产业平台经历了商业模式的多次迭代升级，时至今日，易煤网已形成集做市商、矿方、贸易商、终端用户、物流企业、金融机构等链上各大参与方于一体的煤炭供应链生态圈，利用完善的交易系统实现产业客户业务全流程线上化和透明化，同时开展多角色参与的业务场景建设，实现业务数据与金融机构的无缝对接，为产融结合提供良好的土壤。合资公司模式的发展也给易煤生态体系的建设注入了全新的活力，随着以具有很高资信水平和资源优势的合资公司为代表的核心企业的加入，良好信用健康传导，平台交易更加活跃，平台服务更加完备，平台资源更加优质。

报告期内，为提升易煤数字供应链平台科技服务能力，公司推动 SAP 业财一体化系统优化升级并开发优化新易煤网平台。公司主要围绕“资讯、交易、金融”的三大板块具体实施建设升级：

（1）资讯版块

资讯版块坚持“提供及时、有效的信息服务”的理念，团队积极推进线上资讯与社交互动平台的搭建，线上线下活动并行，为客户提供全方位、全时段、定制化的资讯服务，帮助用户解决信息不对称性的问题。资讯信息社区的构建有助于提升平台的客户粘性，增强平台影响力。

截至报告期末，易煤资讯 APP 注册用户已超 10000 人，共发布资讯内容 7850 篇，合计阅读 91300 次；累计发布研究报告 656 篇，合计阅读 81801 次；累计发布快讯 2940 条。资讯板块合计阅读近 18 万次，月均 15000 次，日均 493 次。

（2）交易版块

煤炭行业天然存在的产业链条过长、产品非标准化的特征，导致了煤炭行业交易效率低下、流通成本较高。为解决行业痛点，易煤交易系统持续优化交易流程，将传统的大宗商品行业繁琐的线下交易流程转化为规范、透明的线上化交易，实现降本增效；充分运用区块链、物联网等技术，利用交易平台沉淀海量交易数据，为挖掘数据价值奠定基础；平台整合产业资源对接优质的第三方服务机构，提升产业议价能力，获取物流、仓储等各类一体化的优质服务；易煤交易系统也能对产业链条中小客户输出供应链 SaaS 服务，提升客户运营能力。

(3) 金融版块

交易版块交易流程公开透明，实现了可视化的交易场景，增强了行业的信用基础，缓释了金融机构对传统煤炭行业的顾虑。同时，平台强大的线下风控及商品处置能力，给第三方金融机构介入供应链金融这一优质资产蓝海搭建了新的桥梁。

基于真实可视化场景数据的供应链金融服务升级，打破传统单一核心客户授信瓶颈，解决产业中小客户融资难、融资贵难题，助力煤炭供应链产业稳健发展。资金端和资产端的无缝对接给传统煤炭行业注入了新的活力。

中央政治局第十八次集体学习时提出“要推动区块链和实体经济深度融合，解决中小企业贷款融资难、银行风控难、部门监管难等问题”。这与公司易煤网金融板块发展方向完全一致，供应链管理行业作为区块链技术天然的应用场景，嫁接区块链技术带来的产品升级以及行业生态的转变，必将给行业效率带来新的提升。

报告期内，公司数字供应链平台建设取得众多合作银行的认可。2019年6月，公司与中原银行股份有限公司签订了战略合作的意向协议，中原银行为瑞茂通提供人民币100亿元的意向性综合授信额度，用于探索并开展供应链金融业务，郑州银行、温州银行等金融机构也相继给予授信支持。

未来，随着核心企业资源匹配能力的不断提升，平台技术建设的不断完备，金融机构的不断引入，易煤数字供应链生态平台将不断完善，真正成为全链条服务的、输出风控管理能力的第三方产业生态平台。平台将在资讯端提供资讯服务，交易端输出产业交易服务，金融端输出风险控制服务。

3、深挖大宗商品供应链护城河，提升平台线下能力

(1) 煤炭供应链

传统煤炭供应链业务是公司的核心业务，在供应链领域的资源优势、渠道优势和成熟的经营管理模式构建了数字供应链生态平台线下基础。报告期内，公司克服宏观政策变动、国际贸易摩擦、安全检查趋严等诸多因素带来的不确定性，主要从三个方面继续深耕传统煤炭供应链业务：

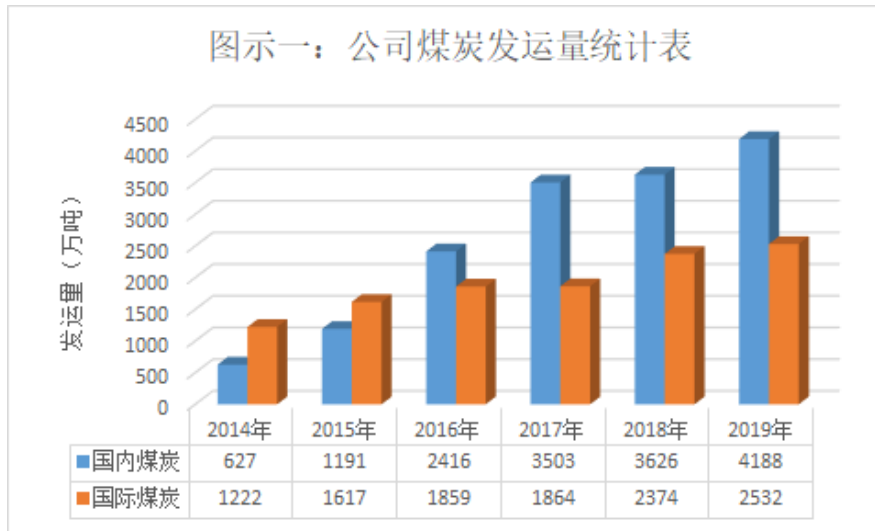
第一、公司加大对上下游渠道的维护与开发，通过合资公司混改、采销长协签订、金融服务支撑等战略途径，与大型煤炭生产和消费企业深入探讨并建立稳定的合作关系，增强

公司对全链条各核心节点的把控能力；

第二、随着近年来全球煤炭消费重心向亚太地区的继续倾斜，除去公司背靠的巨大的中国市场外，以东南亚国家为主的新兴经济体的煤炭消费量大幅增加。公司响应国家“一带一路”政策号召，积极布局海外消费市场，继续加大对境外能源消费市场的开拓力度，巴基斯坦、越南等国发运规模均超百万吨；

第三、充分运用动力煤期货、纸货及外汇金融衍生品对冲现货价格波动风险，有效降低商品价格、汇率、运费等波动带来的经营风险，保障业务稳定发展。

报告期内，公司共计实现煤炭发运 6720.40 万吨，同比增长 12.01%，其中实现境外销售达 754 万吨，同比增长 13.21%，境外能源消费市场开拓持续稳定推进。



(2) 非煤大宗商品

公司打造的大宗商品产业生态并非局限于煤炭品种，而是希冀将数字供应链的平台理念复制到其他大宗商品品种，数字供应链平台的搭建需要平台方拥有足够的产业理解能力、风控能力、操作能力。公司从战略上长远考虑，一直不断寻找非煤大宗商品上的商业机会，保持对新品种、新产业、新机会的敏感度，充分感知全球大宗商品市场的最新动态。

报告期内，公司在保障煤炭供应链业务稳定发展的情况下，积极开展石油化工大宗商品供应链业务，实现营业收入 90.83 亿元，占公司大宗商品总营业收入的 22.56%。

(3) 供应链金融

报告期内，国家实施“宽货币，紧信用”的宏观调控政策，民营企业信用贷款受限。为

应对政策环境带来的资金压力,以及因混改政策推行的需要,首先,公司合理规划融资结构,降低部分融资成本较高的机构融资,同时积极尝试并创新融资方式,加大对低成本银行及其他金融机构融资业务的开拓力度;其次,根据实际经营需要,优化业务结构,适时调减商业保理等供应链金融业务规模;最后,公司始终认为金融服务与贸易服务相辅相成,供应链领域存在大量的优质金融资产,公司一直致力于搭建第三方金融机构与行业中小客户的桥梁,突破公司自身资金瓶颈,让更多的金融机构参与到供应链金融的产业中来。

截至报告期末,公司应收保理款余额 37.56 亿,较期初业务规模有所下降,降幅达 45.50%。未来公司将根据实际经营需要以及公司战略安排,适时调整供应链金融业务规模。

4、提升经营管理和风控能力,加强平台核心竞争力

受贸易摩擦、进口政策等因素影响,2019 年是宏观环境不断波动的一年,高不确定性的经济环境、不断增长的业务规模以及受限的资金规模,给公司的经营管理能力提出了新的要求。并且,随着公司战略转型的逐步推进,卓越的风险控制能力是数字供应链平台构建的核心竞争力之一。在不断变化的市场环境中,公司将始终保持具有市场竞争优势的经营管理及风险控制能力,并将其输出给平台客户,合作共赢,共克风险。

报告期内,公司开源节流,积极调整业务结构,加强融资拓展,并通过继续推进 SAP 业财一体化系统优化升级,优化数据颗粒度,加强数据分析,加强内部信息共享,提升运营管理的精细化程度。未来,经营管理部门将继续修炼内功,支撑公司战略转型工作的持续推进。

与此同时,报告期内,公司风险控制团队除了现货贸易日常单笔具体业务的全方位实时跟踪、重点监测之外,加强了在公司融资支持、合资公司治理、易煤数字供应链平台线上交易文件合规化等方面的风控服务支撑,全年出具专项材料、制度、报告和简报 530 份。除此之外,随着公司国际化进程的不断推进,风控部门加强了对政策及地缘政治的风险研究,力求通过风控工具的更新和优化、团队的提升和成长,继续为公司战略转型工作的推进保驾护航。

二、报告期内主要经营情况

报告期内，公司累计实现营业收入 402.57 亿元，同比增长 5.67%；实现归属上市公司股东的净利润 4.13 亿元，同比下降 13.18%；实现总资产 226.14 亿元，同比增长 9.78%；实现归属于母公司所有者权益合计 61.67 亿元，同比增长 8.04%。具体情况分析请详见本章节其他版块内容。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	40,256,607,815.40	38,095,793,349.71	5.67
营业成本	37,378,693,581.45	35,098,458,130.49	6.50
销售费用	1,822,880,580.76	1,634,872,860.21	11.50
管理费用	317,199,493.55	277,675,178.00	14.23
财务费用	505,625,291.88	680,339,795.45	-25.68
经营活动产生的现金流量净额	7,044,356,768.09	3,930,390,639.94	79.23
投资活动产生的现金流量净额	-4,370,683,012.83	-257,312,724.99	1,598.59
筹资活动产生的现金流量净额	-3,086,226,367.42	-3,693,291,383.68	-16.44

2. 收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
煤炭供应链	30,508,969,701.91	28,394,592,509.98	6.93	4.38	4.17	增加 0.18 个百分点
非煤大宗	9,155,141,899.00	8,973,341,398.41	1.99	13.55	14.72	减少 0.99 个百分点
供应链金融	592,496,214.49	10,759,673.06	98.18	-26.24	-44.80	增加 0.61 个百分点

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 成本分析表

单位：元

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
煤炭供应链	营业成本	28,394,592,509.98	75.96	27,256,820,968.49	77.65	-1.69	
非煤大宗	营业成本	8,973,341,398.41	24.01	7,822,143,494.56	22.29	1.72	
供应链金融	营业成本	10,759,673.06	0.03	19,493,667.44	0.06	-0.03	

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 552,080.90 万元，占年度销售总额 13.71%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0 %。

前五名供应商采购额 698,270.09 万元，占年度采购总额 18.61%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

其他说明：

此处的“关联方”是根据《上海证券交易所股票上市规则》第十章的标准进行的界定。

3. 费用

适用 不适用

报告期内，公司主要费用同比变动情况如下表：

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上期数	变动比例 (%)
财务费用	505,625,291.88	680,339,795.45	-25.68%

财务费用变动主要原因：报告期内，公司提升了资金管理水平和，偿还了公司债券，同时增加了票据结算比例，导致财务费用降低。

4. 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

(2). 情况说明

适用 不适用

5. 现金流

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	变动比例(%)
经营活动现金流入小计	50,386,968,289.65	50,227,595,212.77	0.32
经营活动现金流出小计	43,342,611,521.56	46,297,204,572.83	-6.38
投资活动现金流入小计	587,828,408.62	1,591,279,587.45	-63.06
投资活动现金流出小计	4,958,511,421.45	1,848,592,312.44	168.23
筹资活动现金流入小计	12,375,534,495.41	18,215,191,645.92	-32.06
筹资活动现金流出小计	15,461,760,862.83	21,908,483,029.60	-29.43

投资活动现金流入小计变动原因：主要为报告期内收回期货保证金及平仓收益较去年同期少，导致投资活动现金流入较去年同期减少。

投资活动现金流出小计变动原因：报告期内推行混改合资战略，支付股权投资款较多，导致投资活动现金流出增加。

筹资活动现金流入小计变动原因：主要为报告期内取得金融机构借款较去年同期减少，导致筹资活动现金流入减少。

筹资活动现金流出小计变动原因：报告期内偿还公司债券、金融机构借款相对去年大幅减少，导致筹资活动现金流出金额减少。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □不适用

项目	金额	占归属于母公司 股东净利润比例 (%)	形成原因说明	是否具有可持 续性
投资收益	235,261,130.44	56.92	主要是对参股公司确认的长期股权投资收益、期货纸货以及华泰瑞联基金分红确认的收益	是
公允价值变动收益	10,953,020.50	2.65	主要是期货、纸货浮盈、浮亏合计	是

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收票据	225,412,420.92	1.00	73,467,428.23	0.36	206.82	
应收保理款	3,756,465,434.04	16.61	6,892,843,454.31	33.46	-45.50	
其他应收款	110,694,757.25	0.49	169,610,269.92	0.82	-34.74	
长期股权投资	6,371,564,759.32	28.18	1,796,956,168.03	8.72	254.58	
开发支出	27,452,280.70	0.12	16,629,853.02	0.08	65.08	
短期借款	2,846,516,085.42	12.59	4,072,293,672.10	19.77	-30.10	
应付票据	5,223,637,675.00	23.10	2,053,155,000.00	9.97	154.42	
应付账款	4,693,545,269.40	20.76	3,475,919,780.62	16.87	35.03	
一年内到期的非流动负债	298,759,410.74	1.32	559,674,376.86	2.72	-46.62	
其他流动负债	727,870,211.64	3.22	442,914,973.62	2.15	64.34	

应付债券	-	-	971,080,264.35	4.71	-100.00	
------	---	---	----------------	------	---------	--

其他说明

应收票据变动原因：报告期内，公司业务规模扩张导致应收票据增加。

应收保理款变动原因：报告期内，公司调整业务结构，缩减保理业务规模，导致应收保理款减少。

其他应收款变动原因：报告期内，公司应收利息减少，导致其他应收款减少。

长期股权投资变动原因：报告期内，公司继续推进混改合资战略，导致长期股权投资增加。

开发支出变动原因：报告期内，公司加大易煤生态相关系统的开发力度，导致开发支出增加。

短期借款变动原因：报告期内，银行授信结构中，公司通过银行承兑汇票、开具信用证等票据结算类额度占比提升，导致短期借款减少。

应付票据变动原因：报告期内，银行授信结构中，公司通过银行承兑汇票、开具信用证等票据结算类额度占比提升，导致应付票据增加。

应付账款变动原因：报告期内，公司业务规模扩张，同时公司加大与合资公司和中小贸易商的业务合作，市场议价能力增强，导致应付账款增加。

一年内到期的非流动负债变动原因：报告期内，由于偿还公司债券，导致一年内到期的非流动负债金额较期初减少。

其他流动负债变动原因：报告期内，公司待转销项税额增长，导致其他流动负债增加。

应付债券变动原因：报告期内，偿还了部分债券，以及剩余部分转到一年内到期的非流动负债导致应付债券减少。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	4,211,532,980.63	开具票据、信用证、期货合约等保证金
应收票据	17,500,000.00	票据质押
合计	4,229,032,980.63	

3. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见“第四节、一、经营情况讨论与分析”及“第四节、三、（一）行业格局和趋势”相关内容。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

根据公司经营发展需要，报告期内公司共计投资设立全资子公司 4 家，控股子公司 2 家，报告期内共计认缴人民币 121,550 万元；报告期内公司共计对 4 家全资子公司进行增资，报告期内共计增资人民币 113,000 万元；报告期内公司共计对 4 家参股公司进行增资，报告期内共计增资人民币 246,000 万元；报告期内公司共计出资设立参股公司 5 家，共计认缴人民币 294,450 万元；报告期内受让公司股权 1 家，受让股权比例为 49%，受让金额为 4,957.00 万元，受让完成之后对其增资 44,100 万元。

公司大额投资联营企业的合理性在于：在政策层面，混合所有制改革是国家多年来推行国企改革的主要方向，党的十九大报告提出的“深化国有企业改革，发展混合所有制经济，培育具有全球竞争力的世界一流企业”，把混合所有制改革的重要性提到前所未有的高度。

在宏观环境层面，全球经济下行，诸多因素叠加对中国煤炭市场的发展增添了不确定性。在此环境下，供应链行业盈利空间缩窄、运营效率低下的矛盾开始凸显，大宗商品供应链行业属于资金密集型行业，中小贸易商资金不足、融资困难、渠道不完整，而与此相对，国企的经营抗风险优势愈加明显。

公司深耕煤炭产业 20 年，积累了较强的资源采购、物流仓储、加工掺配、分销渠道、产融结合等多方面的优势，虽然已具备一定的抵抗行业周期性波动风险的能力，但受制于公司自身资源瓶颈限制，难以匹配行业足够大的经营规模。

为了能够克服自身资源瓶颈限制，加速构建行业新生态，通过不断地磨合创新，公司积极寻找拥有产业链核心资源的大型国有企业、金融机构或拥有区域优势的地方政府，尝试混

合所有制改革，利用民营企业灵活的管理机制，通过输出专业化团队和运营风控能力，实现股东双方的优势互补、强强联合，提升双方的核心竞争优势，依托各自优势资源共同拓展大宗商品供应链流通领域业务。

公司与混改合资企业的合作主要集中体现在以下几个方面：1、资源掌控，大型煤炭生产企业拥有丰富的煤炭资源和强大的生产能力，通过与煤炭企业的混改经营能够全面提升公司对优质资源的掌控能力；2、品牌效应，煤炭行业的生产端和消费终端用户多为国企，客户在分销商和供应商的选择上更倾向于国企，而合资公司的成立恰好解决了这一问题，利用国企的品牌优势，通过合资公司去实现采购和销售将大大提升公司的行业议价能力；3、融资能力，依托国企良好的信用背书，将大大提升合资公司的融资能力，为业务的高速发展提供充足的支撑。

联营企业尚处于发展初期，双方股东优势资源的深度整合尚需时日，因此短期内联营企业盈利能力还未充分释放。

综上，公司积极推行混改合资战略、投资联营企业是综合考虑行业发展情况、自身发展阶段和公司发展战略，为巩固核心竞争优势、保持业务良性发展做出的战略选择。

公司与上述联营企业的业务往来情况如下：

1、出售商品/提供劳务情况：

参股公司	交易内容	本年发生额（元）
烟台牟瑞供应链管理有限公司	销售煤炭	30,511,482.24
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	销售煤炭	217,675,771.60
河南中平能源供应链管理有限公司	销售煤炭	166,530,037.57
江苏港瑞供应链管理有限公司	销售煤炭	256,094,301.96
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	销售煤炭	104,487,887.67
陕西陕煤供应链管理有限公司	销售煤炭	17,604,646.79
浙江瓯瑞供应链管理有限公司	销售煤炭	138,827,502.51
江苏港瑞供应链管理有限公司	销售油品	325,898,257.16
浙江瓯瑞供应链管理有限公司	代理费	16,673.58
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	担保费	2,122,641.51
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	保理利息收入	34,003,696.33
合计	-	1,293,772,898.92

2、采购商品/接受劳务情况：

参股公司	交易内容	本年发生额（元）
江苏港瑞供应链管理有限公司	采购煤炭	47,845,107.56

烟台牟瑞供应链管理有限公司	采购煤炭	1,659,027.46
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	采购煤炭、油品	146,633,642.15
河南凤瑞物产有限公司	采购煤炭	139,234,175.60
河南金瑞供应链管理有限公司	采购煤炭	216,524,850.66
河南中平能源供应链管理有限公司	采购煤炭	689,637,034.01
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	采购煤炭	1,066,456,157.78
陕西陕煤供应链管理有限公司	采购煤炭	827,986,852.04
合计	-	3,135,976,847.26

3、应收项目：

项目名称	年末余额（元）
应收账款：	
河南中平能源供应链管理有限公司	92,463,849.81
浙江瓯瑞供应链管理有限公司	26,775,523.79
河南凤瑞物产有限公司	11,894,171.00
河北国控国际物流有限公司	10,700,671.74
应收保理款：	
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	664,723,775.78

4、应付项目：

项目名称	年末余额（元）
应付账款：	
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	879,313,125.08
江苏港瑞供应链管理有限公司	433,030,694.70
陕西陕煤供应链管理有限公司	302,760,976.58
河南凤瑞物产有限公司	248,422,804.02
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	237,253,565.09
河南金瑞供应链管理有限公司	168,204,604.80
德盛瑞茂通（上海）供应链管理有限公司	19,405,509.79

公司 2017 年-2019 年长期股权投资明细表

单位：人民币元

联营企业	2017 年年初余额	本年增减变动						2017 年期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润		其他
新余农村商业银行股份有限公司	343,727,891.98			14,144,797.62		1553700.14	6,578,280.00		352,848,109.74
郑州航空港区兴瑞实业有限公司	506,670,687.89			94,419,638.70					601,090,326.59
庆阳能源化工集团瑞茂通供应链管理有限公司	42,078,371.90		40,000,000.00	3,321,628.10			5,400,000.00		
合计	892,476,951.77	0.00	40,000,000.00	111,886,064.42	0.00	1,553,700.14	11,978,280.00		953,938,436.33

单位：人民币元

联营企业	2018 年年初余额	本年增减变动							2018 年期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	其他	
新余农村商业银行股份有限公司	352,848,109.74			14,396,258.88		1,139,292.79	5,262,624.00		363,121,037.41
郑州航空港区兴瑞实业有限公司	601,090,326.59			59,077,591.34					660,167,917.93
德盛瑞茂通（上海）供应链管理有限公司		44,000,000.00		-67,554.76					43,932,445.24
华海财产保险股份有限公司		180,000,000.00		10,569,269.14					190,569,269.14
河南金瑞供应链管理有限公司		49,000,000.00		176,629.14					49,176,629.14
江苏港瑞供应链管理有限公司		384,752,240.00		3,990,747.69				60,503.78	388,803,491.47
烟台牟瑞供应链管理有限公司		101,179,200.00		6,067.31				110.39	101,185,377.70
合计	953,938,436.33	758,931,440.00		88,149,008.74		1,139,292.79	5,262,624.00	60,614.17	1,796,956,168.03

单位：人民币元

联营企业	2019年年初余额	本年增减变动					本年增减变动		2019年期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	其他	
新余农村商业银行股份有限公司	363,121,037.41			15,803,372.83		578,924.13	9,577,975.16		369,925,359.21
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	660,167,917.93	980,000,000.00		18,257,181.72					1,658,425,099.65
德盛瑞茂通(上海)供应链管理有限公司	43,932,445.24			1,178,926.56					45,111,371.80
华海财产保险股份有限公司	190,569,269.14			3,521,019.62	4,699,733.17				198,790,021.93
河南金瑞供应链管理有限公司	49,176,629.14	49,000,000.00		5,785,072.82					103,961,701.96
江苏港瑞供应链管理有限公司	388,803,491.47	580,278,434.60		31,529,175.47				554,769.36	1,001,165,870.90
烟台牟瑞供应链管理有限公司	101,185,377.70			2,374,654.55				256,308.56	103,816,340.81
浙江瓯瑞供应链管理有限公司		4,500,000.00		-8,925.78					4,491,074.22
河北国控国际物流有限公司		99,982,717.81		595,341.34					100,578,059.15
河南凤瑞物产有限公司		98,000,000.00		982,038.68					98,982,038.68

河南中平能源供应链管理 有限公司		490,569,985.49	12,631,305.98				769,104.26	503,970,395.73
河南农开供应链有限公 司		49,000,000.00	1,737,886.07					50,737,886.07
山西晋煤集团晋瑞能源 有限责任公司		500,943,396.22	7,742,139.35					508,685,535.57
山东环晟供应链管理有 限公司		147,010,013.60	256,078.89				-7,610.41	147,258,482.08
陕西陕煤供应链管理有 限公司		1,470,000,000.00	5,491,368.88				174,152.68	1,475,665,521.56
合 计	1,796,956,168.03	4,469,284,547.72	107,876,636.98	4,699,733.17	578,924.13	9,577,975.16	1,746,724.45	6,371,564,759.32

从近三年的长期股权明细表可以看出，公司 2018 年新投资 5 家联营企业合计 7.59 亿元，2018 年确认联营企业投资收益 8,815 万元；2019 年新投资 8 家联营企业，追加投资及新设立联营企业合计投资 44.69 亿元，2019 年确认联营企业投资收益 10,787.66 万元。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

2019 年 2 月 21 日，公司审议披露了《瑞茂通供应链管理股份有限公司关于全资子公司受让河南平瑞供应链管理有限公司部分股权暨关联交易的公告》，公司旗下全资子公司深圳前海瑞茂通以 49,569,985.49 元人民币受让了北京中瑞瑞兴供应链管理有限公司持有的河南平瑞供应链管理有限公司（以下简称“河南平瑞”）49%的股权。交易完成后，河南平瑞成为公司的参股公司且更名为“河南中平能源供应链管理有限公司”。详情请见公司于 2019 年 2 月 21 日在上海证券交易所披露的相关公告，截止本报告披露日，该交易已实施完毕。

2019 年 5 月 29 日，公司审议披露了《瑞茂通供应链管理股份有限公司关于对郑州航空港区兴瑞实业有限公司增资的公告》，公司拟以现金出资方式对其进行增资，增资金额为人民币 98,000 万元。增资完成后，郑州航空港区兴瑞实业有限公司注册资本由 100,000 万元人民币增至 300,000 万元人民币，前海瑞茂通仍然持股 49%。详情请见公司于 2019 年 5 月 29 日在上海证券交易所披露的相关公告。

2019 年 3 月 9 日，公司披露了《瑞茂通关于与陕西煤业股份有限公司签订设立合资公司意向协议的公告》，本着“优势互补、合作共赢”的原则，瑞茂通和陕西煤业有意共同合资成立以大宗商品供应链管理为主要业务的公司。2019 年 8 月 16 日，公司披露了《瑞茂通关于与陕西煤业股份有限公司共同出资设立合资公司暨关联交易的公告》，公司拟与陕西煤业共同出资设立陕西陕煤供应链管理有限公司，合资公司注册资本为人民币 400,000 万元人民币，瑞茂通出资 196,000 万元人民币，持股 49%。详情请见公司于 2019 年 8 月 16 日在上海证券交易所披露的相关公告。

2019 年 3 月 19 日，公司披露了《瑞茂通供应链管理股份有限公司关于与山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司签订合作意向书的公告》，合作内容为瑞茂通（含其下属公司）与晋煤集团（含其下属公司）采取包括但不限于共同设立合资公司等多种合作形式开展合作，详情请见公司于 2019 年 3 月 21 日在上海证券交易所网站披露的相关公告。为响应国家进一

步深化国有企业改革、引入优秀的民营资本与国有资本进行混合所有制改革的号召，晋煤集团旗下三级全资子公司晋煤日照选定了郑州嘉瑞供应链管理有限公司为最终投资人。2019年8月24日，公司披露了《瑞茂通关于全资子公司被选定为山西晋煤国贸（日照）有限公司增资项目最终投资人暨对外投资的公告》，公司拟以现金出资方式对其进行增资，增资金额为50,000万元人民币。增资完成后晋煤日照注册资本由50,000万元人民币增至100,000万元人民币。

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	9,926,134.79	26,187,169.78	16,261,034.99	15,950,759.61
交易性金融负债	14,783,712.40	20,045,145.01	5,261,432.61	-4,997,739.11
合计	24,709,847.19	46,232,314.79	21,522,467.60	10,953,020.50

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》第二十七条第（六）款的相关规定，公司按照单家子公司净利润或单家参股公司投资收益对公司合并净利润影响超10%的标准，筛选出报告期内重要子公司信息如下：

单位：元

公司名称	业务性质	注册资本	持股比例	总资产	净资产	主营业务收入	净利润
China Coal Solution(Singapore)	供应链	15,297.86万美元	100%	2,153,181,811.35	1,277,501,482.13	7,476,852,112.54	94,729,575.77

Pte. Ltd	管理						
郑州嘉瑞供应链管理有限公司	供应链管理	1,800,000,000	100%	6,965,961,781.91	1,836,501,791.40	10,465,649,973.20	58,362,865.54
天津瑞茂通商业保理有限公司	商业保理	400,000,000	100%	621,276,347.34	597,735,793.75	93,159,777.99	48,301,508.17
新疆瑞泰商业保理有限公司	商业保理	300,000,000	100%	3,311,562,463.85	377,146,065.47	452,508,365.35	151,148,943.56
江苏晋和电力燃料有限公司	供应链管理	1,000,000,000	100%	5,223,605,786.21	2,620,817,881.30	3,970,132,480.49	963,216,948.40
深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司	供应链管理	720,000,000	100%	4,634,048,944.26	1,246,112,008.64	8,088,951,880.39	1,057,239,883.52
西宁德祥商贸有限责任公司	供应链管理	170,000,000	100%	963,058,217.66	283,826,826.82	304,682,590.69	501,309,479.08

报告期内，江苏晋和电力燃料有限公司、深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司、西宁德祥商贸有限公司的子公司向母公司进行利润分配导致单家报表净利润较往年增幅较大。

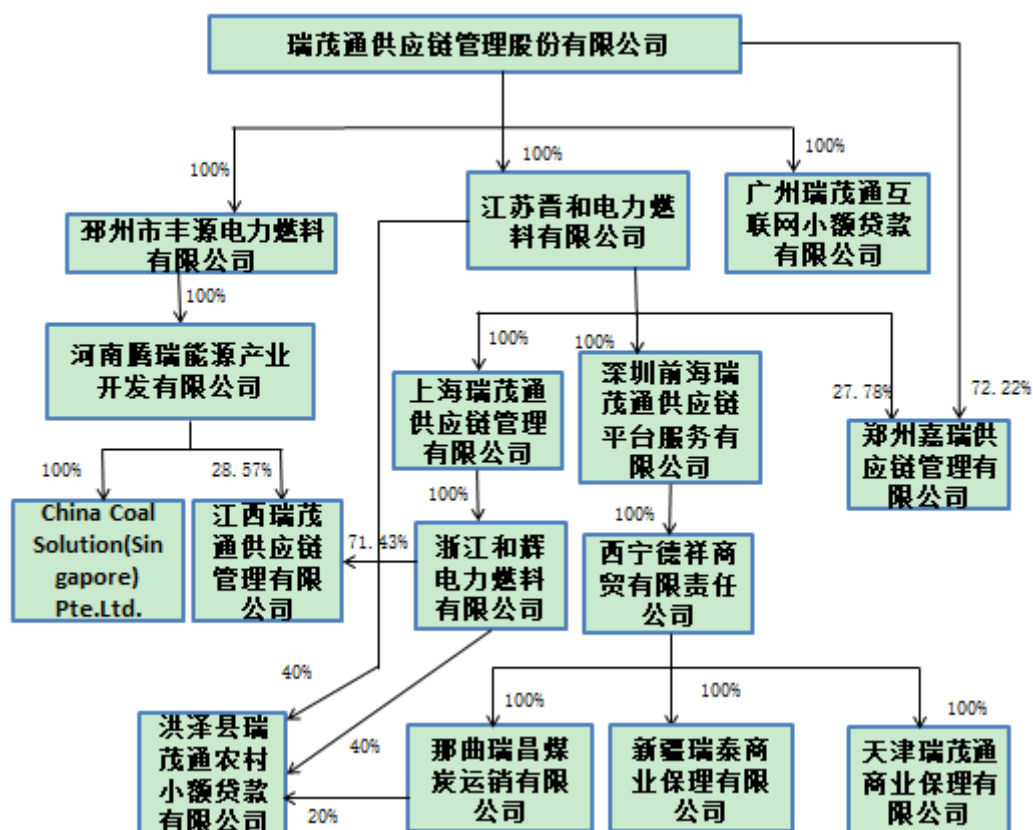
还原分红前后重要子公司财务报表情况如下：

单位：人民币元

公司名称	2019年分红后净利润	2019年分红金额	2019年还原分红前净利润
深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司	1,057,239,883.52	1,000,000,000.00	57,239,883.52
江苏晋和电力燃料有限公司	963,216,948.40	1,013,433,805.12	-50,216,856.72
西宁德祥商贸有限责	501,309,479.08	500,000,000.00	1,309,479.08

任公司			
瑞茂通供应链管理股份有限公司	90,772,099.48	123,000,000.00	-32,227,900.52
河南腾瑞能源产业开发有限公司	17,642,720.97	16,372,051.41	1,270,669.56
浙江和辉电力燃料有限公司	34,843,581.46	13,433,805.12	21,409,776.34
那曲瑞昌煤炭运销有限公司	11,808,868.28	6,716,862.41	5,092,005.87
合计	2,676,833,581.19	2,672,956,524.06	3,877,057.13

2019年公司7家全资子公司向其母公司进行利润分配，股权关系及分红情况如下：



1、洪泽县瑞茂通农村小额贷款有限公司经营积累 33,803,142.37 元，2019 年 12 月向其股东浙江和辉电力燃料有限公司分红 13,433,805.12 元；2019 年 12 月向其股东那曲瑞昌煤炭运销有限公司分红 6,716,862.41 元；2019 年 12 月向其股东江苏晋和电力燃料有限公司分红 13,433,805.12 元；

2、江西瑞茂通供应链管理有限公司截至 2019 年 5 月以前年度经营积累 16,372,051.41 元，2019 年 6 月向其母公司河南腾瑞能源产业开发有限公司分红 16,372,051.41 元；

3、新疆瑞泰商业保理有限公司截至 2019 年 11 月以前年度经营积累 518,044,399.98 元,2019 年 11 月向其母公司西宁德祥商贸有限责任公司分红 500,000,000.00 元;

4、西宁德祥商贸有限责任公司截至 2019 年 5 月以前年度经营积累 529,313,284.10 元,2019 年 6 月收到其子公司新疆瑞泰商业保理有限公司分红 500,000,000.00 元,截至 2019 年 6 月经营积累共 1,029,313,284.10 元;2019 年 6 月和 2019 年 11 月分别向其母公司深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司各分红 500,000,000.00 元;

5、深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司截至 2019 年 5 月以前年度经营积累 227,300,075.59 元,2019 年 6 月收到其子公司西宁德祥商贸有限责任公司分红 500,000,000.00 元,截至 2019 年 6 月经营积累共 727,300,075.59 元;2019 年 6 月向其母公司江苏晋和电力燃料有限公司分红 500,000,000.00 元;深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司截至 2019 年 10 月以前年度经营积累 241,268,834.58 元,2019 年 11 月收到其子公司西宁德祥商贸有限责任公司分红 500,000,000.00 元,经营积累共 741,268,834.58 元,2019 年 11 月向其母公司江苏晋和电力燃料有限公司分红 500,000,000.00 元;

6、江苏晋和电力燃料有限公司截至 2019 年 5 月以前年度经营积累 481,804,690.03 元,2019 年 6 月向其母公司瑞茂通分红 100,000,000.00 元;

7、广州瑞茂通互联网小额贷款有限公司截至 2019 年 10 月以前年度经营积累 24,929,613.3 元,2019 年 11 月向其母公司瑞茂通分红 23,000,000 元。

子公司净利润与合并报表净利润差异原因:

2019 年合并范围内 51 家子公司未抵消内部分红、存货内部未实现收益以及内部股权转让损失等前子公司净利润汇总为 30.63 亿元,抵消内部子公司分红 26.73 亿元、内部未实现收益 1,196 万元、内部子公司股权转让损失 4,557 万元后合并报表净利润约为 4.23 亿元;另合并层面还将调整所得税费用、联营企业逆流交易未实现的收益等,各项调整后公司合并报表净利润为 4.13 亿元。

单位:人民币元

公司名称	业务性质	级次	合并 孙 子 公	合并总资产			合并净资产		
				2019 年	2018 年	变动率	2019 年	2018 年	变动率

		司数量							
China Coal Solution (Singapore) Pte. Ltd.	煤炭供应链管理	四级	3个	2,337,804,212.30	3,693,302,373.43	-36.70%	1,283,659,252.86	1,501,678,128.18	-14.52%
郑州嘉瑞供应链管理有限公司	煤炭供应链管理	三级	6个	7,269,217,114.15	4,920,423,444.97	47.74%	1,854,857,226.28	1,383,693,677.01	34.05%
天津瑞茂通商业保理有限公司	商业保理	五级	1个	621,276,347.34	1,607,663,691.44	-61.36%	597,735,793.75	549,434,285.58	8.79%
新疆瑞泰商业保理有限公司	商业保理	五级	1个	3,311,562,463.85	5,311,043,507.47	-37.65%	377,146,065.47	725,997,121.91	-48.05%
江苏晋和电力燃料有限公司	煤炭供应链管理	二级	27个	22,114,096,999.83	16,735,865,056.53	32.14%	4,955,060,086.75	4,331,787,257.39	14.39%
深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司	煤炭供应链管理	三级	9个	11,499,575,696.81	11,385,373,006.55	1.00%	2,555,476,077.34	3,246,031,111.77	-21.27%
西宁德祥商贸有限责任公司	煤炭供应	四级	6个	6,721,084,824.07	8,727,545,378.57	-22.99%	1,576,087,422.62	2,320,281,571.86	-32.07%

	链管理						
--	-----	--	--	--	--	--	--

公司名称	业务性质	合并级次	合并子公司数量	合并营业收入			合并净利润		
				2019年	2018年	变动率	2019年	2018年	变动率
China Coal Solution (Singapore) Pte. Ltd.	煤炭供应链管理	四级	3个	7,764,685,295.11	10,160,740,649.28	-23.58%	90,945,342.06	32,692,255.95	178.19%
郑州嘉瑞供应链管理有限公司	煤炭供应链管理	三级	6个	11,851,558,405.82	9,766,162,635.55	21.35%	45,551,252.21	52,743,866.11	-13.64%
天津瑞茂通商业保理有限公司	商业保理	五级	1个	93,159,777.99	325,735,091.84	-71.40%	48,301,508.17	53,746,411.19	-10.13%
新疆瑞泰商业保理有限公司	商业保理	五级	1个	452,508,365.35	415,391,195.68	8.94%	151,148,943.56	269,345,117.38	-43.88%
江苏晋和电力燃料有限公司	煤炭供应链管理	二级	27个	33,279,638,964.54	23,664,752,366.42	40.63%	276,120,350.34	343,807,459.23	-19.69%
深圳前海瑞茂通供应链平台	煤炭	三级	9个	11,864,837,139.35	12,832,459,511.16	-7.54%	266,193,563.90	309,607,489.35	-14.02%

服务有限公司	供应链管理									
西宁德祥商贸 有限责任公司	煤炭 供应链 管理	四 级	6 个	2,978,730,938.54	4,651,069,633.04	-35.96%	212,554,449.09	340,956,918.47	-37.66%	

1、新疆瑞泰商业保理有限公司合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 资产总额变化：2019 年总资产较 2018 年减少约 20 亿（降幅 37.65%），主要系 2018 年起受国家整体金融政策收紧的影响，民营企业融资困难，公司认真分析经济政策及行业发展趋势后，合理利用保理业务“资金蓄水池”的作用，优先发展资金回报率更高的煤炭业务，在合理范围内有序收缩供应链金融业务，做好债务偿付以及补充供应链管理业务的资金需求，降低现金流风险。公司在 2018 年 6 月开始进行保理结构调整，2019 年进一步减少保理规模使应收保理款减少约 20 亿；

(2) 净资产变化：2019 年净资产较 2018 年减少 3.96 亿（降幅 48.05%），主要系 2019 年 11 月向其母公司西宁德祥商贸有限责任公司分红 5 亿元；

(3) 净利润变化：2019 年净利润较 2018 年减少 1.18 亿（降幅 43.88%），主要系 2019 年营业成本较 2018 年增加 1.5 亿；

2、天津瑞茂通商业保理有限公司合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 资产总额变化：2019 年较 2018 年资产总额减少 9.83 亿（降幅 61.36%），主要系 2018 年起受国家整体金融政策收紧的影响，民营企业融资困难，公司认真分析经济政策及行业发展趋势后，合理利用保理业务“资金蓄水池”的作用，优先发展资金回报率更高的煤炭业务，在合理范围内有序收缩供应链金融业务，做好债务偿付以及补充供应链管理业务的资金需求，降低现金流风险。公司在 2018 年 6 月开始进行保理结构调整，2019 年进一步减少保理规模使应收保理款减少 11.38 亿；

(2) 净资产变化：2019 年较 2018 年净资产增加 0.48 亿（涨幅 8.70%），主要系 2019

年经营积累 0.48 亿；

(3) 营业收入变化：2019 年较 2018 年营业收入减少 2.33 亿（降幅 71.40%），主要系保理规模的降低，导致营业收入减少；

(4) 净利润变化：2019 年较 2018 年净利润减少 0.05 亿（降幅 10.13%），净利润未与收入规模同比降低的原因系 2019 年较 2018 年增加收到相关的政府补助 0.3 亿；

3、China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd. 合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 2019 年 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd. 合并报表并表子公司相比 2018 年减少浙江瑞茂通供应链管理有限公司；2019 年浙江瑞茂通供应链管理有限公司调整至浙江自贸区瑞茂通供应链管理有限公司下并表，并入江苏晋和电力燃料有限公司二级层面；这是引起 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd. 合并报表层面总资产、净资产、营业收入变化的主要原因；

(2) 净利润变化：2019 年净利润较 2018 年增加 0.58 亿（涨幅 1.78 倍），系 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd. 单体公司 2019 年净利较 2018 年增加 0.83 亿，其中财务费用 2019 年较 2018 年减少 0.38 亿，衍生品收益及权益法确认投资收益较 2018 年增加 0.6 亿；

4、西宁德祥商贸有限责任公司合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 资产总额变化：2019 年总资产较 2018 年减少约 20 亿（降幅 23%），主要为西宁德祥商贸有限责任公司合并报表层面并表子公司中的新疆瑞泰商业保理有限公司、天津瑞茂通商业保理有限公司、那曲瑞昌煤炭运销有限公司净资产变动引起；新疆瑞泰商业保理有限公司、天津瑞茂通商业保理有限公司净资产较 2019 年减少 29.85 亿（如上述说明）；那曲瑞昌煤炭运销有限公司净资产变动主要为 2019 年期末货币资金中银承、信用证保证金余额较 2018 年增加 4.3 亿，2019 年 12 月 31 日时点上那曲瑞昌煤炭运销有限公司因资金归集与其他层级内部公司资金拆借余额较 2018 年 12 月 31 日增加 5.71 亿所致；

(2) 净资产变化：2019 年净资产较 2018 年减少 7.44 亿（降幅 32.07%），主要为西宁德祥商贸有限责任公司 2019 年 6 月和 2019 年 11 月分别向其母公司深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司各分红 5 亿人民币；以及并表内子公司 2019 年较 2018 年增加了部分经营积累；

(3) 营业收入变化：2019 年营业收入较 2018 年减少约 16.7 亿（降幅 35.96%），主要系西宁德祥商贸有限责任公司合并报表层面并表子公司中的新疆瑞泰商业保理有限公司、天津瑞茂通商业保理有限公司因保理规模降低引起营收减少、那曲瑞昌煤炭运销有限公司因煤炭业务量减少引起营收减少；

(4) 净利润变化：2019 年净利润较 2018 年减少 1.28 亿（降幅 37.66%），主要系西宁德祥商贸有限责任公司合并报表层面并表子公司中的新疆瑞泰商业保理有限公司、天津瑞茂通商业保理有限公司因保理规模降低引起净利减少所致。

5、郑州嘉瑞供应链管理有限公司合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 2019 年郑州嘉瑞供应链管理有限公司子公司 China Commodities Solution (HK) Limited 业务量大增，同时 2019 年新成立江苏瑞茂通供应链管理有限责任公司、青岛智越供应链管理有限公司两家子公司。

(2) 资产总额变化：2019 年较 2018 年资产总额增加 23.49 亿（涨幅 47.74%），主要系①其他应收款增加 14.96 亿，因资金归集与其他层级内部公司资金拆借增加 16.5 亿；②因对合资公司投资导致长期股权投资增加 5.59 亿；

(3) 净资产变化：2019 年较 2018 年净资产增加 4.71 亿（涨幅 34.05%），主要系瑞茂通供应链管理股份有限公司对郑州嘉瑞供应链管理有限公司增资 4 亿；

(4) 营业收入变化：2019 年较 2018 年营业收入增加 20.85 亿（涨幅 21.35%），主要系 2019 年 China Commodities Solution (HK) Limited、江苏瑞茂通供应链管理有限责任公司、青岛智越供应链管理有限公司三公司业务量增加；

(5) 净利润变化：2019 年较 2018 年净利润减少 0.07 亿（降幅 13.64%），主要系 China Commodities Solution (HK) Limited 衍生品亏损 0.17 亿。

6、深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 净资产变化：2019 年较 2018 年净资产减少 6.91 亿（降幅 21.27%），主要系深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司向其母公司分红 10 亿元导致净资产减少 10 亿，其他变化为经营积累原因影响；

(2) 净利润变化：2019 年较 2018 年净利润减少 0.43 亿（降幅 14.02%），主要系受煤

炭毛利影响导致净利润减少 1.84 亿，内部拆借资金减少导致财务费用减少 1.11 亿；

7、江苏晋和电力燃料有限公司合并报表主要财务数据变化原因：

(1) 资产总额变化：2019 年总资产较 2018 年增加约 53.78 亿（涨幅 32.14%）；主要系江苏晋和电力燃料有限公司合并报表并表孙子公司在 2019 年期末货币资金中银承、信用证保证金余额较 2018 年增加约 10 亿；江苏晋和电力燃料有限公司合并报表并表孙子公司在 2019 年 12 月 31 日时点上因资金归集与其他层级内部公司的资金拆借余额较 2018 年增加约 30 亿；对联营企业增资或投资引起长期股权投资增加 16.15 亿；

(2) 净资产变化：2019 年净资产较 2018 年增加 6.32 亿（增幅 14.39%），主要系江苏晋和电力燃料有限公司合并报表层面并表各家子公司 2019 年经营净利润 2.76 亿；2019 年浙江瑞茂通供应链管理有限公司调整至浙江自贸区瑞茂通供应链管理有限公司下并表，并入江苏晋和电力燃料有限公司二级层面，在江苏晋和电力燃料有限公司合并报表层面确认的少数股权权益影响净资产 3.24 亿；

(3) 净利润变化：2019 年较 2018 年净利润减少 0.68 亿（降幅 19.69%），主要系受煤炭毛利影响导致净利润减少 1.81 亿，内部拆借资金减少导致财务费用减少 1.04 亿；

(4) 营业收入变化：2019 年较 2018 年营业收入增加 96.15 亿（增幅 40.63%），主要系子公司江西瑞茂通供应链管理有限公司股权结构变化，2019 年并入江苏晋和电力燃料有限公司增加营业收入 20 亿，另因上海瑞茂通供应链管理有限公司业务规模增加营业收入 74.91 亿元。

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

1、供应链产业政策及发展趋势

从政策趋势看，2019年，国家陆续出台政策，加大对民营企业、小微企业等实体经济的金融支持力度。2月，国务院发布了《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，鼓励发展各类信用服务机构，鼓励信用服务产品开发和创新。支持征信机构、信用评级机构利用公共信息为民营企业提供信用产品及服务。4月，中央办公厅及国务院发布《关于促进中小企业健康发展的指导意见》，其中特别鼓励企业依托应收账款、供应链金融、特许经营权等渠道进行融资。供应链金融基于真实的贸易背景，可以有效解决供应链上下游中小企业融资难、融资贵的问题。

未来，供应链金融的新形态应是以平台化为显著特征，银行、供应链参与者以及平台的构建者以互联网技术深度介入，通过资金流、信息流、物流三维数据风控建模来构建综合化的大服务平台。

从技术趋势看，2019年10月，中共中央政治局就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。习总书记会中指出，区块链技术应用已延伸到数字金融、物联网、智能制造、供应链管理、数字资产交易等多个领域，应加快推动区块链技术和产业创新发展，积极推进区块链和经济社会融合发展。

未来，供应链领域作为区块链、大数据等技术天然的应用场景，随着供应链、金融和互联网科技互相渗透、融合加深，以及物联网、大数据、云计算、区块链技术的逐步应用，将不断催生新的发展机遇。供应链管理企业应紧抓这一时代机遇，不断嫁接新技术、新模式，提升自身的供应链管理水平和。

由此可见，供应链行业企业的未来发展应当结合平台与科技的双重特征，打造数字化的供应链产业平台，通过平台建设和科技赋能的方式，为行业降本增效。

2、大宗商品行业市场规模与竞争格局：

煤炭方面，2019年我国继续推进煤炭增优减劣，煤炭结构性去产能不断深入，原煤生产增速略有回落。根据国家统计局数据，2019年，全国累计生产煤炭37.5亿吨，同比增长4.2%，增速较2018年放缓1个百分点。全国累计进口煤炭3亿吨，同比增长6.3%，增速较2018年同期加快2.4个百分点。国内市场对进口煤需求的不断增长，也印证了公司国际化战略布局的必要性。2019年，全国煤炭表观消费量达40.44亿吨，同比增长5.56%，自2014年以来首次实现增长。

随着结构性去产能的不断深入、落后产能逐步淘汰、先进产能不断增加，我国煤炭供给逐步向晋、陕、蒙等区域转移。目前行业头部占有率逐步提升。煤炭行业前十大煤企产量占全国原煤产量的比例，由 2008 年的 29% 上升至 2018 年的 45%，煤炭行业向头部企业集中的趋势日益明显。未来，随着浩吉铁路运输能力的提升，北煤南运通道的打通将促进三西区域先进产能快速投放下游消费市场，我国煤炭产业格局将得到进一步优化。长期来看，优质煤电企未来通过兼并重组、整合供应链，以取得成本优势的意愿将不断增强，煤电一体化进程会得到进一步推进。供应链上下游之间的产业整合会压缩中游贸易商的生存空间。随着供需两端的资源集中，贸易商也会逐步形成头部效应，资金实力强劲的贸易核心企业会以自身为基准点，向上下游同时拓展产业链布局。公司正是站在产业格局变动的风口，与晋煤、陕煤等优质三西区域大型矿企成立的合资公司，增强对三西区域核心资源的掌控能力。

非煤能源方面，2019 年我国石油呈现回暖迹象，原油产量近五年来首次实现上涨。根据国家统计局数据，2019 年我国全年累计生产原油 1.91 亿吨，同比增长 10.58%。全年进口原油 5.06 亿吨，同比增长 9.52%。全年表观消费量达 6.89 亿吨，同比增长 6.31%。按照 2019 年 12 月我国进口原油价格 3418.67 元/吨计算，2019 年我国原油市场空间约为 2.35 万亿元人民币。天然气方面，2019 年我国全年天然气累计产量达 1761 亿立方米，同比增长 9.86%。全年进口量达 1342 亿立方米，同比增长 7.36%。全年实现表观消费量 3067 亿立方米，同比增长 9.41%。按照 2019 年 12 月我国进口天然气 2.03 元/吨计算，2019 年我国天然气市场空间约为 6226 亿元人民币。

石油、天然气在我国一次能源消费中占比超 25%，直接关系到我国的能源安全。石油天然气具备一定的行业准入门槛。国内石油进口贸易实行国营贸易管理，但允许一定的非国营贸易，近几年来对于非国营贸易的配额正逐步增加。天然气由于存在存储难度大，供销不平衡等问题导致实际进入行业壁垒较大。虽然中石油、中石化、中海油等几家企业依然是非煤大宗能源进口贸易的主力军，但是民营企业的参与度也在逐步提升。根据石油发展“十三五”规划及天然气发展“十三五”规划，石油消费将在未来保持低速增长，天然气将成我国能源转型最为重要和现实的抓手。按照规划，2020 年天然气目标消费量占一次能源消费比重将达 10%，至 2030 年将达 15%，未来市场空间十分巨大。公司将紧跟国家政策，不断拓展石油天然气业务，为保障我国能源持续稳定供应贡献力量。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

以煤炭为先导，积极涉足其他大宗商品，借助互联网、大数据、区块链等手段，服务产业客户，创新经营模式，构建以资讯、交易及金融为一体的供应链生态平台。同时，积极开拓全球市场，实现全球资源优化配置，成为全球大宗商品供应链整合者。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

随着混改合资创新模式的持续推进，以及易煤生态系统的迭代升级，公司的战略转型也进入全新阶段。2020年，公司将围绕以下几个方面重点推进战略转型工作：

1、深化合资公司混改模式

2020年，公司践行推进混改合资战略，向现有合资公司输出团队和经营管理模式，深挖双方股东的优势资源，提升现有合资公司的经营能力，加速对中国煤炭市场核心区域的市场布局 and 开发进程。为合资公司嫁接新品类大宗商品业务，实施多品种经营，为数字供应链平台培育新市场。

2、持续搭建数字供应链平台

资讯端，在现有基础上，对资讯APP进行全方位优化，继续搭建集资讯、报告、快讯、播报等多维度的信息社区，完善日度、周度、月度、季度以及年度和不定期报告的专业报告体系，联合郑州商品交易所和各期货公司等合作伙伴，开展更加多样的线上、线下活动，在广度以及深度上提升帮助用户解决信息不对称性的能力，提升易煤资讯板块的盈利能力。

交易端，搭建物流模块底层，实现物流全程可视化；实现交易功能覆盖更多交易场景，支持水运、汽运等运输方式结合的灵活结算模式；同时实现与易煤金融的无缝对接。借助核心企业的整合能力，为产业链生产方、贸易商和终端用户提供更优化的供应链解决方案，降本增效，实现服务价值变现。

金融端，一方面，坚持以“中原银行”模式为主体进行供应链金融业务的拓展，提高中原银行与易煤平台合作的广度与深度，充分利用其他资金方的不同优势，推进引入特色银行的成熟产品，丰富易煤数字供应链平台的资金端。

易煤数字供应链平台将继续探索区块链、大数据、云计算等新兴技术，不断迭代升级完善易煤生态系统，继续搭建完善集矿方、贸易商、终端用户、物流企业、金融机构等链上各大参与方为一体的供应链生态圈。

3、坚定开拓供应链管理业务

(1) 煤炭供应链管理

国内方面，依托合资公司在不同优势区域的布局，通过合作加强公司自身业务拓展能力，加大对资源和终端的开发力度。

国际方面，公司将继续响应国家“一带一路”政策号召，贯彻落实全球化布局战略，加强对南亚、东南亚等新兴国家市场的开发力度，实现全球化资源的采购和销售。

(2) 非煤大宗市场开拓

公司打造的大宗商品产业生态并非局限于煤炭品种，而是希冀将数字供应链的平台理念复制到其他大宗商品品种，数字供应链平台的搭建需要平台方拥有足够的产业理解能力、风控能力、操作能力。

由此，2020 年公司将联合合资公司加强对新大宗商品品种的商业模式的研究及业务的探索，保持对新品种、新产业、新政策、新机会的敏感度，充分感知全球大宗商品市场的最新动态，维持企业的创新基因，为企业发展注入源源不断的活力。

4、不断提升风控运营管理能力

2020 年，公司会完善内部控制结构，严控内部控制风险，同时增强公司运营能力，抓准细节，提升效率，内控外控相结合，将风险把控严格落实到全流程各环节。同时持续跟踪学习各项监管法律法规，完善各部门规章制度，提升公司规范运作能力。

同时继续大宗商品煤炭供应链系统建设，将交易系统、OA 系统、SAP 系统和金融风控系统进一步融合完善，建立信息化的管理风控体系，公司战略转型的目标是成为大宗商品数字供应链平台服务商，产业风控管理能力的不断提升是公司长期发展战略的重要保障。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、外部宏观经济波动的风险

随着国家供给侧结构性改革的深入推进，加之安全检查、进口煤政策等因素影响，全国煤炭市场价格波动难以预测，同时，全球经济增速持续放缓，新冠肺炎疫情的爆发使行业面临更加复杂严峻的局面。2020 年，中国经济政策及煤炭市场环境仍将面临诸多不确定因素，在一定程度上会为公司带来经营风险，公司会做好行业发展预判，根据经济环境及政策发展做好经营策略的调整，降低经营风险。

2、监管政策变化的风险

报告期内，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会等监管机构已出台一系列金融监管政策，未来监管政策的变化也会给公司业务的开展带来一定的不确定性。对此，公司将实时跟踪并研究行业监管政策的变化及监管处罚措施，及时关注各项业务风险并研究相关策略进行应对。

3、人民币汇率波动风险

公司进口业务国外采购主要采用美元及新加坡元计价，国内销售采用人民币计价，同时进口商品由于运距、到港装卸等诸多因素，导致销售周期远高于内陆贸易，因此人民币汇率波动在一定程度上会直接影响到公司的利润水平。

2020年，公司将进一步提高汇率风险意识，密切关注国家经济政策和国际贸易环境的变化，做好汇率波动的预测及相应应对措施。同时加大国际新兴市场煤炭业务开拓，以美元计价美元结算，进而有效规避汇率波动风险。

4、国际化经营风险

由于国际政治、经济、社会、宗教环境复杂多样，法律体系不尽相同，环保要求、部分国家间贸易摩擦等多种因素影响，未来国际贸易秩序和经济形势可能存在起伏和波动，当今世界能源市场竞争非常激烈，加之国外诸多国家新冠肺炎疫情的爆发，公司的国际化经营活动存在一定的不确定性，可能对本公司的境外业务产生影响。

为应对国际化经营风险，公司将进一步加强境外贸易项目决策前信息的收集、分析和研究工作，加强复合型人才的培育和引进，为“走出去”提供有力保障。

5、新品种业务开发风险

煤炭与其他大宗商品具有共通特性，公司从战略上长远考虑，利用在煤炭供应链域多年积累的资源优势、渠道优势、品牌优势等积极尝试布局，不断寻找非煤大宗商品上的商业机会。但由于不同商品对应的商业模式、受市场环境因素影响或有异同，具有一定经营管理风险。因此，新产品业务的探索和经营具有一定不确定性，可能会对公司业务产生一定影响。

对于新产品拓展战略，公司始终坚持专注大宗商品领域，立足煤炭，拓展石油化工品、天然气等领域，同时，积极挖掘专业商品经营团队，并自主培养专业化经营人才，统一管控经营风险。

6、供应链金融风险

随着公司煤炭产业链金融服务业务的开展，将面临业务风险控制不力导致的风险。风险控制不力造成的风险主要来自未对客户进行及时有效监控，客户偿债能力发生变化等。公司将进一步完善风控体系，加强业务审核，并采用多种手段对客户信息进行梳理，建立全面的客户风险评级制度和跟踪预警处置制度。

7、行业竞争的风险

随着国内煤炭行业的开放和市场化，行业竞争将会加剧。目前上市公司在煤炭供应链管理行业中具有较强竞争实力，但是仍然需要面对其他公司的竞争。此外，公司海外业务的不断开拓必将面临全球化的新领域的竞争对手。公司将围绕既定战略，集合产业链各方优势，加速行业整合，构筑行业发展核心壁垒。

(五) 其他

适用 不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明
适用 不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

报告期内，公司的现金分红政策未进行调整。

(二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每10股送红股数（股）	每10股派息数（元）（含税）	每10股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2019年	0	1.220	0	124,010,250.61	413,361,034.23	30.00
2018年	0	0.468	0	47,571,145.32	475,468,061.41	10.01
2017年	0	0.704	0	71,560,013.47	715,124,912.34	10.01

(三) 以现金方式回购股份计入现金分红的情况

适用 不适用

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

二、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与重大资产重组相关的承诺	解决同业竞争	郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、刘轶	避免与上市公司同业竞争的承诺	承诺时间：2011年12月21日，承诺期限：在作为瑞茂通供应链管理股份有限公司控股股东、实际控制人、关联方期间持续有效	否	是		
	解决关联交易	郑州瑞茂通供应链有	规范与上市公司关联	承诺时间：2011年12月21日，承诺期	否	是		

		限公司、万永兴、刘轶	交易的承诺	限：在作为瑞茂通供应链管理股份有限公司控股股东、实际控制人、关联方期间持续有效				
	其他	郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、刘轶	关于保障上市公司独立性的承诺	承诺时间：2011年12月21日，承诺期限：在作为瑞茂通供应链管理股份有限公司控股股东、实际控制人、关联方期间持续有效	否	是		
其他承诺	股份限售	上海豫辉投资管理中心（有限合伙）、万永兴、刘轶	承诺承诺函出具之日起的十二个月内不减持认购的非公开发行的股票	2018年7月5日至2019年7月4日	是	是		

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

① 执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对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债务工具投资、租赁应收款、及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018 年度的财务报表未予重述。

执行新金融工具准则对本公司的主要变化和影响如下：

本公司于 2019 年 1 月 1 日及以后将持有的部分非交易性股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

A、首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

a、对合并财务报表的影响

2018 年 12 月 31 日（变更前）			2019 年 1 月 1 日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	4,395,203,696.00	货币资金	摊余成本	4,395,203,696.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	9,926,134.79	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	9,926,134.79
应收票据	摊余成本	73,467,428.23	应收票据	摊余成本	73,467,428.23

2018年12月31日(变更前)			2019年1月1日(变更后)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
应收账款	摊余成本	4,163,052,621.44	应收账款	摊余成本	4,163,052,621.44
应收保理款	摊余成本	6,892,843,454.31	应收保理款	摊余成本	6,892,843,454.31
其他应收款	摊余成本	169,610,269.92	其他应收款	摊余成本	149,040,377.51
可供出售金融资产	以成本计量(权益工具)	246,172,600.23	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	292,777,698.82

b、对公司财务报表的影响

2018年12月31日(变更前)			2019年1月1日(变更后)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	53,909,914.23	货币资金	摊余成本	53,909,914.23
应收账款	摊余成本	28,000.00	应收账款	摊余成本	28,000.00
其他应收款	摊余成本	4,806,881,606.78	其他应收款	摊余成本	4,806,881,606.78

B、首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表

a、对合并报表的影响

项目	2018年12月31日(变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变更后)
摊余成本：				
应收票据	73,467,428.23			
按新金融工具准则列示的余额				73,467,428.23
应收账款	4,163,052,621.44			
按新金融工具准则列示的余额				4,163,052,621.44
应收保理款	6,892,843,454.31			
按新金融工具准则列示的余额				6,892,843,454.31
其他应收款	169,610,269.92			
减：转至其他流动资产(含发放贷款及垫款金额)		-20,569,892.41		
按新金融工具准则列示的余额				149,040,377.51
其他流动资产	575,024,844.51			
加：自其他应收款(应收利息)转入		20,569,892.41		

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
按新金融工具准则列示的余额				595,594,736.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）	9,926,134.79			
减：转入交易性金融资产		9,926,134.79		
按新金融工具准则列示的余额				—
交易性金融资产	—			
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）转入		9,926,134.79		
按新金融工具准则列示的余额				9,926,134.79
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：				
可供出售金融资产（原准则）	246,172,600.23			
减：转出至其他权益工具投资		246,172,600.23		
按新金融工具准则列示的余额				—
其他权益工具投资	—			
加：自可供出售金融资产（原准则）转入		292,777,698.82		
按新金融工具准则列示的余额				292,777,698.82

b、对公司财务报表的影响

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本：				
应收账款	28,000.00			
按新金融工具准则列示的余额				28,000.00
其他应收款	4,806,881,606.78			
按新金融工具准则列示的余额				4,806,881,606.78

C、首次执行日，金融资产减值准备调节表

a、对合并报表的影响

计量类别	2018年12月31日(变 更前合并报表)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变 更后合并报表)
摊余成本：				
应收账款减值准备	57,125,888.02			57,125,888.02
应收保理款减值准备	3,000,000.00			3,000,000.00
其他应收款减值准备	24,580,675.64			24,580,675.64

计量类别	2018年12月31日(变更前合并报表)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变更后合并报表)
贷款及垫款减值准备	4,343,500.00			4,343,500.00

b、对公司财务报表的影响

计量类别	2018年12月31日(变更前合并报表)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变更后合并报表)
摊余成本:				
应收账款减值准备	7,000.00			7,000.00
其他应收款减值准备	1,169,717.50			1,169,717.50

D、对2019年1月1日留存收益和其他综合收益的影响

项目	合并未分配利润	合并盈余公积	合并其他综合收益
2018年12月31日	3,014,801,866.09	146,205,558.08	46,516,534.98
2019年1月1日	3,014,801,866.09	146,205,558.08	93,121,633.57

②财务报表格式变更

财政部于2019年4月、9月分别发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号)、《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号),对一般企业财务报表、合并财务报表格式作出了修订,本公司已根据其要求按照一般企业财务报表格式(适用于已执行新金融准则、未执行新收入准则和新租赁准则的企业)、合并财务报表格式编制财务报表。主要变化如下:

A、将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”行项目及“应收账款”行项目;将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”行项目及“应付账款”行项目; B、新增“应收款项融资”行项目; C、列报于“其他应收款”或“其他应付款”行项目的应收利息或应付利息,仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付,但于资产负债表日尚未收到或支付的利息;基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中; D、明确“递延收益”行项目中摊销期限只剩一年或不足一年的,或预计在一年内(含一年)进行摊销的部分,不得归类为流动负债,仍在该项目中填列,不转入“一年内到期的非流动负债”行项目; E、将“资产减值损失”、“信用减值损失”行项目自“其他收益”行项目前下移至“公允价值变动收益”行项目后,并将“信用减值损失”行项目列于“资产减值损失”行项目之前; F、“投资收益”行项目的其中项新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目。本公司根据上述列报要求相应追溯重述了比较报表。

2018年比较期财务报表受影响的报表项目和金额

单位:元

原列报报表项目和金额		新列报报表项目和金额	
应收票据及应收账款	4,236,520,049.67	应收票据	73,467,428.23
		应收账款	4,163,052,621.44
其他应收款	其他应收款	100,902,097.57	100,902,097.57

	应收利息	68,708,172.35		应收利息	48,138,279.94
其他流动资产（含一年内到期的小额贷款）		575,024,844.51	其他流动资产（含一年内到期的小额贷款）		595,594,736.92
应付票据及应付账款		5,529,074,780.62	应付票据		2,053,155,000.00
			应付账款		3,475,919,780.62

（二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

（三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

（四）其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	1,100,000.00
境内会计师事务所审计年限	3

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	300,000.00

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

七、面临暂停上市风险的情况

（一）导致暂停上市的原因

适用 不适用

（二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

九、破产重整相关事项

适用 不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

公司及其控股股东、实际控制人诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务或被中国证监会、上海证券交易所公开谴责的情形。

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

十四、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

(1) 2019年4月26日，公司第七届董事会第三次会议审议通过了《关于公司2019年度日常关联交易预测的议案》，申请自该议案经2018年年度股东大会审议通过之日起至下一年度股东大会时止，控股股东郑州瑞茂通供应链有限公司在2019年度为公司及全资、控股子公司提供任意时点最高余额不超过30亿元人民币的借款，借款利率不高于公司同期外部融资的平均利率，预计借款产生利息不超过2亿元人民币；本次关联借款主体对象包括公司及其下属全资、控股子公司，

且公司新增设立的全资、控股子公司计入借款主体对象范围。本议案经公司 2018 年年度股东大会审议批准。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司关联方资金拆借情况如下表：

关联方	业务性质	拆借金额（元）	借款人
郑州瑞茂通	拆入资金	293,000,000.00	深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司
郑州瑞茂通	拆入资金	640,000,000.00	瑞茂通供应链管理股份有限公司
郑州瑞茂通	拆入资金	220,000,000.00	郑州嘉瑞供应链管理有限公司
郑州瑞茂通	拆入资金	300,000,000.00	浙江和辉电力燃料有限公司
郑州瑞茂通	拆入资金	190,000,000.00	江苏晋和电力燃料有限公司
郑州瑞茂通	拆入资金	24,905.80	天津瑞茂通商业保理有限公司
郑州瑞茂通	拆入资金	350,000,000.00	浙江瑞茂通供应链管理有限公司

(2) 2019 年 4 月 26 日，公司第七届董事会第三次会议审议通过了《关于公司 2019 年度日常关联交易预测的议案》，申请自该议案经 2018 年年度股东大会审议通过之日起至下一年度股东大会时止，公司在新余农商行申请任一时点最高余额不超过 1.5 亿元人民币的授信额度，申请的授信额度主要用于公司及下属全资、控股子公司开展包括但不限于国际结算贸易融资和出具保函等业务，本次关联交易对象范围包括公司及其下属全资、控股子公司，且公司新增设立的全资、控股子公司计入关联交易对象范围。本议案经公司 2018 年年度股东大会审议批准。截至 2019 年 12 月 31 日，公司向新余农商行申请授信情况如下表：

申请授信公司名称	授信额度（万元）	授信起始日	授信终止日
江西瑞茂通供应链管理有限公司	9,000	2018 年 10 月 18 日	2019 年 11 月 13 日
江西瑞茂通供应链管理有限公司	6,000	2018 年 11 月 14 日	2019 年 12 月 14 日

1、临时公告未披露的事项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
河南中	其他关	销售商	销售煤	参照市	2020	17,829,914.34	100	电汇	2,050	不适用

阅和瑞 实业有 限公司	联人	品	炭	场价格	元/吨					
合计				/	/	17,829,914.34	100	/	/	/
大额销货退回的详细情况										
关联交易的说明						市场价格参考Wind数据“日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦(A13, S0.7, CSR60, MT7)”7月18日指数价格2050元/吨。				

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

2019年2月21日，公司审议披露了《瑞茂通供应链管理股份有限公司关于全资子公司受让河南平瑞供应链管理有限公司部分股权暨关联交易的公告》，公司旗下全资子公司深圳前海瑞茂通以49,569,985.49元人民币受让了北京中瑞瑞兴供应链管理有限公司持有的河南平瑞49%的股权。交易完成后，河南平瑞将成为公司的参股公司。详情请见公司于2019年2月21日在上海证券交易所披露的相关公告，截止本报告披露日，该交易已实施完毕，河南平瑞更名为：“河南中平能源供应链管理有限公司”，注册资本由10,000万元人民币增至100,000万元人民币。

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

2019年3月9日，公司披露了《关于与陕西煤业股份有限公司签订设立合资公司意向协议的公告》，本着“优势互补、合作共赢”的原则，公司和陕西煤业股份有限公司（以下简称“陕西煤业”）于2019年3月8日在西安签署了《关于设立合资公司的意向协议》。2019年8月16日，公司审议披露了《瑞茂通关于与陕西煤业股份有限公司共同出资设立合资公司暨关联交易的公告》，合资公司注册资本为人民币400,000万元。2019年8月27日，公司披露了《瑞茂通关于与陕西煤业股份有限公司共同出资设立合资公司完成工商注册登记并取得营业执照的公告》，详情请见

公司于 2019 年 8 月 27 日在上海证券交易所披露的相关公告。2019 年 12 月 18 日，公司披露了《瑞茂通关于公司对外提供担保及反担保的公告》。公司的参股公司陕西陕煤供应链管理有限公司(以下简称“陕煤供应链”)拟分别向中国建设银行股份有限公司西安和平路支行、中国银行股份有限公司西安鼓楼支行各开立信用证额度 5 亿元，共计 10 亿元，陕西煤业作为合资公司的控股股东，为支持合资公司业务发展，该信用证由陕西煤业提供全额担保，担保总额为 10 亿元人民币。瑞茂通作为合资公司的持股 49%的股东，以其持有的合资公司 49%的股权为陕西煤业在 4.9 亿元的担保额度内提供质押反担保，反担保范围为担保协议履行的不超过 4.9 亿元部分的保证责任。

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 其他

适用 不适用

十五、 重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保	担保	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签	担保起始日	担保到期日	担保	担保	担保	担保	是否	是否	关联

方	方与上市公司的关系		署日)			类型	是否已经履行完毕	是否逾期	逾期金额	存在反担保	为关联方担保	关系	
瑞茂通	公司本部	江苏瑞供应链管理有限公司	150,000,000.00	2019/5/8	2019/5/8	2020/5/7	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂通	公司本部	郑州航空港区兴瑞实业有限公司	40,000,000.00	2019/5/30	2019/5/30	2020/5/29	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂通	公司本部	郑州航空港区兴瑞实业有限公司	260,000,000.00	2019/8/28	2019/8/28	2020/8/28	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂通	公司本部	河南中平能源供应链管理有限公司	200,000,000.00	2019/8/28	2019/8/28	2020/7/7	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂通	公司本部	郑州航空港区兴瑞实业有限公司	50,000,000.00	2019/9/25	2019/9/25	2020/9/25	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂	公司	郑州航空	100,000,000.00	2019/9/26	2019/9/26	2020/9/26	连带	否	否	不适	是	否	其他

通	本部	港区瑞兴实业有限公司					责任担保			用			
瑞茂通	公司本部	陕西煤业股份有限公司(注1)	490,000,000.00	2019/12/17	2019/12/17	2020/12/17	一般担保	否	否	不适用	是	是	其他关联人
瑞茂通	公司本部	江苏瑞港供应链管理有限公司	49,000,000	2019/12/17	2019/12/17	2020/12/17	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂通	公司本部	江苏瑞港供应链管理有限公司	50,000,000	2019/12/31	2019/12/31	2020/12/31	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
瑞茂通	公司本部	郑州航空港区瑞兴实业有限公司	130,000,000	2019/11/22	2019/11/22	2020/12/31	连带责任担保	否	否	不适用	是	否	其他
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）						1,519,000,000.00							
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）						1,519,000,000.00							
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计						7,537,133,439.06							
报告期末对子公司担保余额合计（B）						8,656,312,960.51							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）						10,175,312,960.51							
担保总额占公司净资产的比例（%）						165.01							
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						490,000,000.00							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						6,198,312,960.51							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						7,131,004,067.70							
上述三项担保金额合计（C+D+E）						13,819,317,028.21							

未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	“为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额”部分填报的490,000,000.00产生的原因是：瑞茂通和陕西煤业合资成立的参股公司陕西陕煤供应链管理有限公司向银行申请开立信用证额度10亿元，陕西煤业作为合资公司的控股股东，为支持合资公司业务发展，该信用证由陕西煤业提供全额担保，担保总额为10亿元人民币，瑞茂通以其持有的合资公司49%的股权为陕西煤业在不超过4.9亿元的额度内提供质押反担保。

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1. 委托理财情况

(1) 委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托理财减值准备

适用 不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托贷款减值准备

适用 不适用

3. 其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

(二) 社会责任工作情况

适用 不适用

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 不适用

(1) 排污信息

适用 不适用

(2) 防治污染设施的建设和运行情况

适用 不适用

(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

适用 不适用

(4) 突发环境事件应急预案

适用 不适用

(5) 环境自行监测方案

适用 不适用

(6) 其他应当公开的环境信息

适用 不适用

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用

十八、可转换公司债券情况

适用 不适用

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1、普通股股份变动情况表

报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。

2、普通股股份变动情况说明

适用 不适用

3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	20,064
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	18,965
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况					
股东名称	报告期内增	期末持股数	比例	持有有	质押或冻结情况
					股东

(全称)	减	量	(%)	限售条件股份数量	股份状态	数量	性质
郑州瑞茂通供应链有限公司	28,200,000	510,195,326	50.19	0	质押	477,500,000	境内非国有法人
上海豫辉投资管理中心(有限合伙)	0	89,285,714	8.78	0	质押	88,000,000	其他
郑州瑞茂通供应链有限公司—2017年非公开发行可交换公司债券质押专户	-68,000,000	75,798,887	7.46	0	质押	75,798,887	境内非国有法人
长江财富资管—郑州新动能瑞茂通企业管理咨询中心(有限合伙)—长江财富—稳健6号单一资产管理计划	40,000,000	40,000,000	3.94	0	未知	0	其他
万永兴	0	31,250,000	3.07	0	质押	30,000,000	境内自然人
中信证券股份有限公司	224,187	18,074,864	1.78	0	未知	0	国有法人
胡扬忠	0	17,359,460	1.71	0	未知	0	境内自然人
刘轶	0	13,392,857	1.32	0	未知	0	境内自然人
香港中央结算有限公司	8,364,849	10,657,386	1.05	0	未知	0	其他
全国社保基金一一六组合	-7,714,431	8,000,000	0.79	0	未知	0	其他

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
郑州瑞茂通供应链有限公司	510,195,326	人民币普通股	510,195,326
上海豫辉投资管理中心(有限合伙)	89,285,714	人民币普通股	89,285,714
郑州瑞茂通供应链有限公司—2017年非公开发行可交换公司债券质押专户	75,798,887	人民币普通股	75,798,887

长江财富资管—郑州新动能瑞茂通企业管理咨询中心(有限合伙)—长江财富—稳健6号单一资产管理计划	40,000,000	人民币普通股	40,000,000
万永兴	31,250,000	人民币普通股	31,250,000
中信证券股份有限公司	18,074,864	人民币普通股	18,074,864
胡扬忠	17,359,460	人民币普通股	17,359,460
刘轶	13,392,857	人民币普通股	13,392,857
香港中央结算有限公司	10,657,386	人民币普通股	10,657,386
全国社保基金一一六组合	8,000,000	人民币普通股	8,000,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	郑州瑞茂通和上海豫辉为万永兴先生实际控制的企业，且万永兴先生在郑州瑞茂通担任董事长；刘轶先生为郑州瑞茂通董事，同时也持有郑州瑞茂通和上海豫辉的股权；郑州瑞茂通供应链有限公司—2017年非公开发行可交换公司债券质押专户为郑州瑞茂通可交债质押专户。除郑州瑞茂通及可交债质押专户、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		

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

适用 不适用

名称	郑州瑞茂通供应链有限公司
单位负责人或法定代表人	万永兴
成立日期	2010年7月26日
主要经营业务	企业管理咨询（不含金融、证券、期货咨询），有色金属、矿产品（煤炭除外）、铁矿石、钢材、五金、建筑材料、电气设备、机械设备、橡胶制品、化工产品和化工原料（化学危险品及易燃易爆品除外）、通讯产品及配件、农副产品；燃料油的销售（易燃易爆及船用燃料油除外）；货物或技术进出口业务（上述范围凡涉及国家法律法规、规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

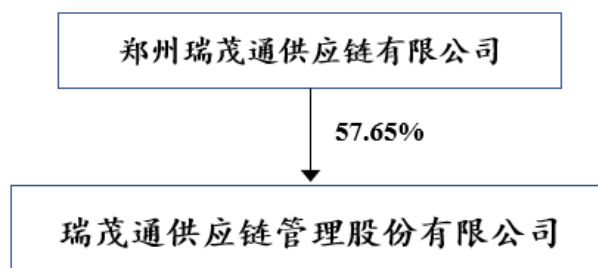
适用 不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1 法人

适用 不适用

2 自然人

适用 不适用

姓名	万永兴
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	2012年12月至今任河南中瑞集团董事兼总经理、任郑州中瑞实业、郑州瑞茂通等公司董事长。
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	否

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

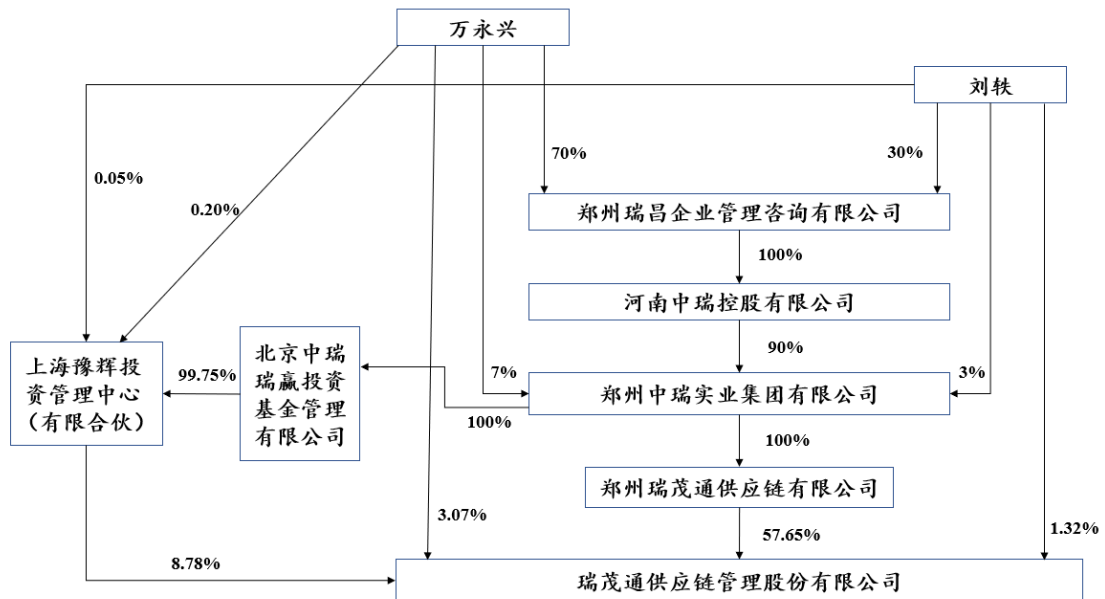
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
燕刚	董事长	男	41	2016年11月22日	2022年1月2日	1,333,300	1,333,300	0	/	230.11	否
李群立	董事	男	37	2016年12月8日	2022年1月2日	405,000	405,000	0	/	101.11	否
秦敬富	董事(离任)	男	34	2019年1月2日	2022年1月2日	0	0	0	/	66.88	否
包洪涛	董事	男	49	2019年1月2日	2022年1月2日	0	0	0	/	0	是
周宇	独立董事	女	44	2015年11月30日	2022年1月2日	0	0	0	/	10.00	否
赵建国	独立董事	男	49	2019年1月2日	2022年1月2日	0	0	0	/	10.00	否
何全洪	监事会主席	男	51	2019年1月2日	2022年1月2日	0	0	0	/	0	是
刘选智	监事	女	40	2019年1月2日	2022年1月2日	0	0	0	/	0	是
刘春燕	职工监事	女	33	2016年3月24日	2022年1月2日	0	0	0	/	10.62	否
李群立	总经理	男	37	2017年6月8日	/	/	/	/	/	/	否
路明多	副总经理	男	37	2017年10	/	/	/	/	/	67.99	否

				月13日							
石云鼎	副总经理 (解聘)	男	32	2019年1月4日	2019年6月25日	0	0	0	/	112.58	否
高磊	副总经理	男	32	2019年1月4日	/	0	0	0	/	65.78	否
刘建辉	财务总监	男	46	2017年6月8日	/	0	0	0	/	60.75	否
张菊芳	董事会秘书	女	38	2012年8月26日	/	70,000	70,000	0	/	60.39	否
合计	/	/	/	/	/	1,808,300	1,808,300	0	/	796.21	/

姓名	主要工作经历
燕刚	2007年7月至2010年12月任中瑞集团总裁，2010年12月至2012年8月任郑州瑞茂通董事、经理、总裁，2012年8月起任瑞茂通董事，2012年8月至2016年3月任瑞茂通总经理。2016年3月至2016年11月任瑞茂通副董事长，2016年11月起任瑞茂通董事长。
李群立	2005年9月至2010年12月任中瑞集团襄垣办事处经理、总裁助理兼行政人力资源部经理，2010年12月至2012年8月任江苏晋和北京事业部总经理，2012年10月至2017年6月任瑞茂通副总经理，2017年6月至今任瑞茂通总经理。2016年12月至今任瑞茂通董事。
秦敬富(离任)	2006年7月至2012年9月先后任瑞茂通销售部副经理、山西分公司经理、山西分公司副总经理、销售中心总经理；2012年9月至2014年12月任瑞茂通(中国)副总裁；2014年12月至2015年5月任瑞茂通金融产品开发管理事业部总裁；2015年5月至2017年10月先后担任瑞茂通金融产品事业部总裁、易煤网总裁，2017年10月至2019年1月任瑞茂通副总经理；2019年1月至2020年4月任瑞茂通董事。
包洪涛	1996年1月至2008年7月，任河南万正置业集团有限公司总经理，2008年8月至2014年10月任郑州瑞茂通供应链有限公司投资发展部总经理，2014年11月至今任郑州中瑞实业集团有限公司副总裁，2019年1月至今任瑞茂通董事。
周宇	2002年7月至今任职于河南财经政法大学，现任河南财经政法大学国际会计系系主任。2015年11月起任瑞茂通独立董事。
赵建国	2002年6月至2004年9月任中联煤炭销售公司研究员；2004年10月至2007年5月任中国煤炭运销协会业务部研究员；2007年6月至2011年6月任中国煤炭运销协会业务部副主任；2012年9月至2013年4月任中煤时代物流公司副总经理；2011年6月至2017年10月任中国煤炭运销协会市场开发处处长；2017年10月至今任中国煤炭运销协会副秘书长。2019年1月起任瑞茂通独立董事。
何全洪	1991年7月至1997年9月任核工业郑州储运贸易公司会计，1997年9月至2007年8月于河南省建设投资总公司历任财务主管、财务部主任，2007年8月至2008年6月任河南彩高科股份有限公司董事、副总经理兼财务负责人，2008年6月至2010年4月任河南投资集团有限公司财务计划部主任，2010年4月至2018年11月任河南城际铁路有限公司总会计师，2018年11月至今任郑州中瑞实业集团有限公司副总裁、CFO，2019年1月起任瑞茂通监事会主席。

刘选智	2013年至2015年6月任和昌地产集团财务经理,2015年7月至今任郑州中瑞实业集团有限公司财务管理中心总经理,2019年1月起任瑞茂通监事。
刘春燕	2010年1月至2013年6月担任瑞茂通行政助理,2013年6月至2015年3月担任瑞茂通中国事业部办公室主任,2015年3月至2015年12月担任易煤网客服部经理,2015年12月至今担任瑞茂通资产管理有限公司行政总监,全面主持行政工作。2016年3月至今任瑞茂通职工监事。
路明多	2008年1月至2010年12月先后任河南中瑞集团有限公司晋城事业部副经理、经理、物流中心副总经理;2010年12月至2012年8月任郑州瑞茂通供应链有限公司郑州子公司副总经理;2012年8月至2014年11月先后任瑞茂通郑州子公司副总经理、晋城分公司总经理;2014年12月至2015年12月任瑞茂通(中国)总裁;2016年1月至2016年12月任瑞茂通国内煤炭事业部总经理、瑞茂通集团总裁助理;2017年1月至2017年10月任瑞茂通煤炭事业部总经理,2017年10月至今任瑞茂通副总经理;2018年3月至2019年1月任瑞茂通董事。
石云鼎(解聘)	2011年11月至2014年2月任德国邮政敦豪大客户主管;2014年3月至2017年12月任REXCOMMODITIES.PTE.LTD煤炭业务总经理;2018年1月至2018年3月任瑞茂通国际煤炭事业部副总经理;2018年4月至2019年1月任瑞茂通国际煤炭事业部总经理,2019年1月至2019年6月任瑞茂通副总经理。
高磊	2012年8月至2014年11月任瑞茂通长治分公司副总经理,2014年12月至2016年7月任瑞茂通(中国)副总裁,2016年8月至2017年10月任瑞茂通北方港事业部总经理,2017年11月至2018年3月任瑞茂通水运煤事业部总经理,2018年4月至2019年1月任水运煤事业部总经理和瑞茂通集团总裁助理,2019年1月起任瑞茂通副总经理。
刘建辉	2008年10月至2009年7月在立信会计师事务所任项目经理,2009年7月至2014年5月在瑞华会计师事务所任高级项目经理、经理等,2014年5月至2017年6月,在瑞茂通供应链管理股份有限公司先后担任财务管理部总经理、财务管理公司总经理、集团财务管理部总监等职务,2017年6月至今任瑞茂通财务总监。
张菊芳	2009年6月至2011年10月任中瑞集团法务部主管,2011年11月至2012年8月任郑州瑞茂通行政法务部经理,2012年8月至今任瑞茂通董事会秘书。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

适用 不适用

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
刘选智	河南通惠实业有限公司	董事	2018年2月	/
何全洪	河南中天园林股份有限公司	董事长	2019年10月	/
刘选智	河南中天园林股份有限公司	董事	2019年10月	/
秦敬富	江苏港瑞供应链管理有限公司	监事	2018年6月	/
秦敬富	德盛瑞茂通（上海）供应链管理有限公司	监事	2018年11月	/
秦敬富	广州鼎经供应链管理有限公司	监事	2020年4月	/
秦敬富	烟台牟瑞供应链管理有限公司	监事	2018年10月	/
在其他单位任职情况的说明				

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	根据《公司章程》及《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的相关规定，公司董事和监事的薪酬最终由公司股东大会审议确定，高级管理人员薪酬由公司薪酬与考核委员会考核确认后提交公司董事会审议批准。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司根据自身的实际情况，结合经营责任目标管理，对公司董事及高级管理人员实行绩效考评制度。董事会薪酬与考核委员会对公司董事及高级管理人员进行年终绩效评价，并依据评价结果决定董事及高级管理人员的薪酬。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	详见第八节、一、（一）现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	796.21 万元

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
路明多	董事	离任	因董事会换届，于2019年1月2日离任董事职务，相应辞去董事会下设专门委员会委员的职务。
凌琳	董事	离任	因董事会换届，于2019年1月2日离任董事职务，相应辞去董事会下设专门委员会委员的职务。
秦敬富	董事	选举	2019年1月2日经股东大会选举产生。
包洪涛	董事	选举	2019年1月2日经股东大会选举产生。
刘静	监事会主席	离任	因监事会换届，于2019年1月2日离任监事职务。
王新颜	监事	离任	因监事会换届，于2019年1月2日离任监事职务。
何全洪	监事会主席	选举	2019年1月2日经股东大会选举产生。
刘选智	监事	选举	2019年1月2日经股东大会选举产生。
秦敬富	副总经理	解聘	因工作变动原因，与2019年1月4日离任副总经理职务。
石云鼎	副总经理	聘任	2019年1月4日经董事会决议聘任产生。
高磊	副总经理	聘任	2019年1月4日经董事会决议聘任产生。
石云鼎	副总经理	解聘	2019年6月25日，因个人原因，石云鼎先生向董事会申请辞去副总经理职务。

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	3
主要子公司在职员工的数量	548
在职员工的数量合计	551
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
技术人员	35
财务人员	80
后台职能人员	54
业务人员	299
风控运营人员	65
管理人员	18
合计	551
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	111
本科	387
大专及以下	53
合计	551

(二) 薪酬政策

适用 不适用

总体薪酬政策，以价值创造为核心，建立一套有效促进公司战略和目标实现的激励体系，具体制定实施坚持以下三个原则：

- 1、鼓励艰苦奋斗的草根文化，以价值创造为基础，突出绩效牵引，积极回报高绩效员工，奖优罚劣。
- 2、导向吸引和留用优秀人才，注重组织长期能力培养，认可能力与潜力。
- 3、管理效率优先，在关注内部公平性和外部竞争性的前提下，允许同一岗级内的薪酬差异。

(三) 培训计划

适用 不适用

1、瑞鹰计划培训，以新员工为主展开，从入职、入门期，探索、践行期，成长、承担期，蜕变、成熟期，突破、传承期，5个阶段对新员工进行认知公司，团队融合，职业素养，业务技能等方面的全方位培养，目前这批新员工已在各自岗位独立开展工作，较为优秀人员已成立自己小团队，开始带领团队。

2、中基层员工培训，关注公司员工发展，提升员工业务能力、管理水平和职业综合素养，实现组织造血功能。公司统一公布课表，采用自主选课、线下授课的方式，共进行 7 场培训安排。

3、CCS 云课堂（线上培训），借助线上平台，课程选择及录入，过在线学习平台的搭建，打造知识型、趣味型分享平台，提供丰富的学习资源和学习途径，随时随地开启学习交流模式；受训人数累计：324 人，全司受训 252 人，全司（551 人）受训占比 45.74%，培训课程安排满意度平均：9.4 分（最高 9.94，最低 8.38）。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

七、其他

适用 不适用

第九节 公司治理

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的相关要求，进一步建立完善公司内部控制制度，规范信息披露业务，完善公司治理结构，努力降低经营风险，切实维护公司及全体股东的利益。公司治理实际情况与《公司法》和中国证监会相关规定不存在差异。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2018年年度股东大会	2019年5月17日	http://www.sse.com.cn	2019年5月18日
2019年第一次临时股东大会	2019年9月16日	http://www.sse.com.cn	2019年9月17日
2019年第二次临时股东大会	2018年11月7日	http://www.sse.com.cn	2019年11月8日
2019年第三次临时股东大会	2019年11月27日	http://www.sse.com.cn	2019年11月28日

股东大会情况说明

适用 不适用

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
燕刚	否	10	10	0	0	0	否	0
李群立	否	10	10	0	0	0	否	2
包洪涛	否	10	10	0	0	0	否	1
秦敬富	否	10	10	0	0	0	否	0
赵建国	是	10	10	0	0	0	否	0
周宇	是	10	10	0	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	10
-------------	----

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

报告期内，公司董事会各专门委员会按照各自工作细则的规定，勤勉尽职，为完善公司治理结构、促进公司发展起到了积极的作用。审计委员会在公司聘任审计机构、编制定期报告、关联交易等过程中实施了有效监督，并保持与外部审计机构的有效沟通；薪酬与考核委员会对公司董事薪酬提出建议并制定高级管理人员的绩效考核方案和薪酬方案。

五、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司高级管理人员实行年薪制，年薪由基本薪酬和绩效薪酬组成，绩效薪酬与公司经营业绩考核结果挂钩。董事会薪酬与考核委员会对高级管理人员进行年终绩效评价，并依据评价结果决定。

八、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

详情请见公司于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的相关信息。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

九、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

详情请见公司于2020年4月30日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的相关信息。

是否披露内部控制审计报告：是

十、其他

适用 不适用

第十节 公司债券相关情况

适用 不适用

一、公司债券基本情况

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(%)	还本付息方式	交易场所
瑞茂通供应链管理股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)	17 瑞茂01	145743	2017年9月1日	2020年9月1日	292,500,000	7.50	本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

公司债券付息兑付情况

适用 不适用

2019年3月1日,16 瑞茂01 债券兑付本金及利息。兑付本金 330,783,000.00 元及 2019 年 3 月 1 日至 2019 年 2 月 28 日的利息 24,808,875.00 元。债券已于 2019 年 3 月 1 日摘牌。

2019年6月13日,16 瑞茂02 债券兑付本金及利息。兑付本金 200,000,000.00 元及 2018 年 6 月 13 日至 2019 年 6 月 12 日的利息 16,000,000.00 元。债券已经于 2019 年 6 月 13 日摘牌。

2019年9月1日,17 瑞茂01 回售款及利息。兑付回售款 657,500,000.00 元及 2018 年 9 月 1 日至 2019 年 8 月 31 日的利息 71,250,000.00 元。

公司债券其他情况的说明

适用 不适用

(一) 投资者适当性安排情况

根据《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法(2017年修订)》的相关规定,公司在上海证券交易所挂牌转让的“17 瑞茂 01”面向合格投资者中的机构投资者交易。

(二) 公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款及报告期内相关条款的触发及执行情况

17 瑞茂 01 期限为 3 年，附第 2 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券的本金兑付日为 2020 年的 9 月 1 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日）。如投资者第 2 年行使回售选择权，则其回售部分债券的本金兑付日为 2019 年的 9 月 1 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日）。报告期内，17 瑞茂 01 到期行权，投资者回售金额为 657,500,000.00 元。

二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	大同证券有限责任公司
	办公地址	北京市朝阳区光华东里 8 号中海广场中楼 2001
	联系人	李卡尔、顾晨
	联系电话	010-65850869
资信评级机构	名称	无
	办公地址	无

其他说明：

适用 不适用

三、公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

（一）“17 瑞茂 01”非公开发行债券

根据上海证券交易所“上证函〔2018〕565 号”无异议函，公司面向合格投资者非公开发行总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券符合挂牌转让条件。公司本期债券募集资金拟优先用于偿还“16 瑞通 01”非公开发行公司债券的投资者回售部分。若投资者全部行使“16 瑞通 01”的回售选择权，则本期债券募集资金将偿还该期债券共计 10 亿元，剩余资金用于补充流动资金；若投资者部分行使“16 瑞通 01”的回售选择权，则本期债券募集资金将偿还该期债券回售部分及部分银行贷款，共计不超过 10 亿元，剩余资金用于补充流动资金；若投资者不行使“16 瑞通 01”的回售选择权，则本期债券募集资金将偿还银行贷款共计 6.5 亿元，剩余资金用于补充流动资金。公司与监管银行中国光大银行股份有限公司郑州东风支行、债券受托管理人大同证券有限责任公司签署了募集资金三方监管协议，对募集资金专项账户进行监管。公司按照募集说明书承诺的投向安排使用募集资金，实行专款专用。

“17 瑞茂 01”募集资金总额为人民币 9.5 亿元，扣除发行费用后，实际到账募集资金净额为 9.46 亿元。募集资金存放银行为中国光大银行股份有限公司郑州东风支行，专项账户账号 77250188000127003。截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金全部用于偿还“16 瑞通 01”非公开发行公司债券。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司债券扣除发行费后已全部用于偿还公司借款，募集资金专户余额为 74,203.708 元，是由于银行批量结息形成。

四、公司债券评级情况

适用 不适用

五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用 不适用

报告期内，“17瑞茂01”公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，公司经营情况良好，偿债资金将主要来源于公司日常的盈利积累及经营活动所产生的现金流，公司良好的盈利积累，较大程度上保证了公司按期偿本付息的能力。

（一）“17瑞茂01”公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施具体执行情况如下：

1、增信机制

“17瑞茂01”由郑州中瑞实业集团有限公司（以下简称“中瑞实业”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

中瑞实业成立于2005年12月26日，注册资本为300,000万元，经营范围为有色金属、煤炭与其它矿产品、铁矿石、钢材、五金、建筑材料、电气设备、机械设备、橡胶制品、化工产品（危险化学品除外）和化工原料、通讯产品及配件、农副产品、燃料油（易燃易爆及船用燃料油除外）的销售；供应链管理及相关配套服务与信息咨询；企业管理咨询；从事货物和技术的进出口业务；园林绿化工程施工。郑州中瑞实业集团有限公司实际控制人为万永兴。

截至2019年9月30日，中瑞实业的资产总计6,258,404.56万元、净资产额为1,703,621.05万元。2019年1-9月实现营业收入3,322,264.26万元，净利润为72,389.61万元。资产负债率72.78%，净资产收益率4.25%，流动比率1.30，速动比率0.82（以上为合并口径未经审计数据）。报告期内，郑州中瑞实业经营状况良好，具有雄厚的经营实力。

中瑞实业资信状况良好，与国内主要银行保持着长期合作关系，未曾发生违约事件。截至2019年12月31日，郑州中瑞实业集团有限公司合并口径授信金额2,217,700.00万元，未使用额度514,476.85万元。

截至2019年12月31日，郑州中瑞实业集团有限公司对外担保余额1,555,817.50万元，此数据为单家征信报告统计。

截至2019年12月31日，中瑞实业间接持有瑞茂通股份585,994,213股。除瑞茂通外，中瑞实业直接或间接控股企业有125家。

2、偿债计划及其他偿债保障措施。

公司非公开发行的“17 瑞茂 01”在中国光大银行郑州东风支行设立专项偿债账户，报告期内债券按时还息。报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，与募集说明书相关承诺一致。

六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

大同证券有限责任公司作为公司“17 瑞茂 01”的债券受托管理人，依据相关规定，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。大同证券有限责任公司于 2019 年 6 月 28 日在上海证券交易所网站披露《瑞茂通供应链管理股份有限公司非公开发行公司债券 2019 年度受托管理事务报告》。

八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	948,017,117.11	1,191,574,303.48	-20.44	报告期内利润规模减少
流动比率	0.97	1.33	-27.23	报告期内应收保理款、存货减少同时应付票据增加
速动比率	0.81	1.13	-28.13	报告期内应收保理款减少
资产负债率 (%)	72.62%	72.27%	0.49	持平
EBITDA 全部债务比	9.33%	11.84%	-21.18	报告期内 EBIT 减少
利息保障倍数	1.99	1.87	6.46	报告期内利息支出减少
现金利息保障倍数	16.11	7.41	117.44	报告期内经营活动产生现金流量净额增加
EBITDA 利息保障倍数	2.01	1.89	6.45	报告期内利息支出减少
贷款偿还率 (%)	100%	100%		
利息偿付率 (%)	100%	100%		

九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

适用 不适用

十、公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

公司资信情况良好，截至 2019 年 12 月 31 日，公司共获得银行授信 631,000.00 万元，已使用额度为 459,913.15 万元，未使用额度为 171,086.85 万元。2019 年 1-12 月，公司累计偿还银行借款 882,951.40 万元。公司均按时支付利息和归还本金。

十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

报告期内，公司均严格履行公司债券募集说明书相关内容，合规使用募集资金，未有损害债券投资者利益的情况发生。

第十一节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

审计报告

众环审字[2020]270003 号

瑞茂通供应链管理股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了瑞茂通供应链管理股份有限公司（以下简称“瑞茂通”）财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2019 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了瑞茂通 2019 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2019 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于瑞茂通，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

（一）收入确认

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>相关信息披露详见财务报表附注（四）注释 26 收入会计政策、附注（六）注释 35 营业收入和营业成本及附注（十五）注释 5 分部信息。</p> <p>瑞茂通主要经营煤炭、油品等大宗商品贸易、供应链金融服务。2019 年度，瑞茂通实现营业收入 4,025,660.78 万元，其中煤炭、油品等大宗商品贸易收入占全部营业收入的比例为 98.53%。瑞茂通大宗</p>	<p>我们对于煤炭（或油品等大宗商品）销售收入确认所实施的重要审计程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none">1、了解瑞茂通煤炭（或油品等大宗商品）销售收入确认原则和关键内部控制，对瑞茂通煤炭（或油品等大宗商品）贸易收入与收款业务的关键内部控制设计和执行进行了解和测试，评价收入与收款业务的内部控制是否有效；2、获取瑞茂通与重要客户签订的煤炭（或油品等大宗商品）购销合同及补充合同，对合同中约定的

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>商品销售收入是在商品所有权上的风险和报酬已转移至客户时确认的，根据销售合同约定，通常以煤炭（或油品等大宗商品）运抵交易双方约定的现场，并经客户进行数量验收后作为销售收入的确认时点。由于可能存在客户验收煤炭（或油品等大宗商品）的时点和销售收入确认时点的时间性差异，进而可能存在导致大宗商品销售收入未在恰当期间确认的风险；同时收入也是瑞茂通的关键业绩指标之一。因此，我们将瑞茂通煤炭（或油品等大宗商品）销售收入确认识别作为关键审计事项。</p> <p>瑞茂通供应链金融服务主要是商业保理、小额贷款业务，其中商业保理业务2019年度实现收入54,566.81万元，商业保理业务为财务报表的重要利润贡献业务，商业保理业务的收入确认是否准确完整计入恰当的会计期间存在重大错报风险，故我们将商业保理业务收入确认作为关键审计事项。</p>	<p>煤炭交货方式及货权转移、数量确认和质量检验、合同价格及货款结算等关键条款进行检查，检查交易双方确认煤炭（或油品等大宗商品）质量、数量的相关程序；</p> <ol style="list-style-type: none"> 3、抽样检查重要业务，确定瑞茂通是否按照收入确认政策真实、准确、完整的确认、记录及列报煤炭（或油品等大宗商品）业务的营业收入； 4、对重要客户进行检查，确定重大客户与瑞茂通是否存在关联关系；向重要客户实施函证程序，询证本期发生的煤炭销售金额及往来款项余额，确认业务收入的真实性、完整性； 5、抽样测试2019年12月31日前后重要的营业收入会计记录，确定是否存在提前或延后确认营业收入的情况； 6、与同行业煤炭（或油品等大宗商品）销售数据进行对比，分析了收入和毛利的整体合理性； 7、复核财务报表是否按照企业会计准则要求进行了充分适当的披露。 <p>我们对于商业保理业务收入确认所实施的重要审计程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、了解瑞茂通保理业务收入确认原则和关键内部控制，对瑞茂通商业保理收入业务的关键内部控制设计和执行进行了解和测试； 2、获取瑞茂通与全部保理客户签订的商业保理合同及补充协议，对合同中约定的保理融资额度、放款时间、保理融资利率，本金利息的归还等关键条款进行检查； 3、检查了有关商业保理相关的会计处理政策，抽样检查重要业务，确定瑞茂通是否按照收入确认政策真实、准确、完整的确认、记录及列报保理业务的营业收入； 4、向重要客户实施函证程序，询证保理款项余额及发生额。抽取重要客户按照实际利率法测算其保理业务的利息收入计提是否准确； 5、抽样测试2019年12月31日前后重要的营业收入会计记录，确定是否存在提前或延后确认营业收入的情况； 6、复核财务报表是否按照企业会计准则要求进行了充分适当的披露。
(二) 应收保理款减值	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>相关信息披露详见财务报表附注（四）注释 10 金融工具减值及附注（六）注释 5 应收保理款。</p> <p>瑞茂通截止 2019 年 12 月 31 日应收保理款余额为 376,067.99 万元、计提坏账金额为 421.45 万元，应收保理款金额占资产总额的比例为 16.61%。由于应收保理款账面余额及账面价值重大，出现减值风险对财务报表影响重大，评估应收保理款尤其是逾期的应收保理款项的预计未来现金流量现值的固有不确定性以及当前市场环境的不可预测性，应收保理款减值损失的评估很大程度上涉及管理层判断。因此，我们将应收保理款项减值作为关键审计事项</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1、了解关于应收保理款减值准备计提的会计政策，评估管理层本期应收保理款减值准备计提会计政策是否合理； 2、取得管理层对应收保理款减值准备计提金额计算过程和相关依据，评估管理层计算应收保理款项减值准备时所采用的方法、假设的准确性； 3、了解管理层与信用控制、应收保理款回收和评估应收保理款项减值准备相关的关键财务报告内部控制，并评价这些内部控制的设计和运行有效性； 4、根据抽样原则，随机抽取应收保理款业务合同，检查与应收保理款项余额相关的放款时间，放款金额等相关记录；对合同约定的期限和账龄划分情况进行了核对，评价其应收保理款客户风险类型是否按照会计政策划分；检查计算应收保理款减值准备的关键数据，重新计算减值准备的准确性； 5、检查 2019 年 12 月 31 日后的保理客户的回款情况； 6、复核财务报表是否按照企业会计准则要求进行了充分适当的披露。

（三）期货、期权投资收益确认及公允价值变动净损益

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>相关信息披露详见财务报表附注（四）注释 9 金融工具的确认和计量、附注（四）注释 32 金融工具公允价值、附注（六）注释 41 投资收益及附注（六）注释 42 公允价值变动收益。</p> <p>瑞茂通 2019 年度期货、期权业务已经实现的收益金额为 8,707.39 万元；瑞茂通 2019 年度与期货、期权业务有关的公允价值变动净收益为 1,095.30 万元。期货、期权业务实现的投资收益和公允价值变动净收益对财务报表影响重大，我们将期货、期权实现的投资收益、公允价值变动净损益作为关键审计事项。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1、对瑞茂通期货、期权业务的关键内部控制设计和执行进行了解和测试，评价其业务的内部控制是否有效； 2、获取瑞茂通开立交易账户的各期货公司的全年期货、期权业务数据资料，核实账目出金、入金、平仓收益、手续费、持仓合约、保证金余额，可用资金余额与期货公司流水是否一致； 3、抽样检查重要业务，确定瑞茂通是否按照企业会计准则对投资收益、公允价值变动净损益进行真实、准确、完整的确认、记录； 4、向开立交易账户的各期货公司实施函证程序，询证本期实现的平仓收益、手续费，期末持仓合约情况，保证金余额及可用资产余额，根据合约情况计算其期末持仓合约的浮盈浮亏金额是否准确； 5、抽样测试 2019 年 12 月 31 日前后重要的投资收益、公允价值变动净损益会计记录，确定是否存在提前或延后确认收益的情况； 6、复核财务报表是否按照企业会计准则要求进行了充分适当的披露。

(四) 长期股权投资及权益法核算确认的投资收益

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>相关信息披露详见财务报表附注（四）注释 14 长期股权投资的确认和计量、附注（六）注释 11 长期股权投资及附注（六）注释 41 投资收益。</p> <p>瑞茂通截止 2019 年 12 月 31 日长期股权投资余额为 637,156.48 万元，长期股权投资金额占资产总额的比例为 28.18%。瑞茂通 2019 年度权益法核算的长期股权投资收益 10,787.66 万元，由于长期股权投资账面余额及账面价值重大，权益法核算长期股权投资投资收益对财务报表影响重大，我们将长期股权投资权益法核算确认的投资收益作为关键审计事项。</p>	<ol style="list-style-type: none">1、对瑞茂通投资业务的关键内部控制设计和执行进行了解和测试，评价其业务的内部控制是否有效；2、检查瑞茂通本期增加的长期股权投资，追查至原始凭证及相关的文件或决议及被投资单位验资报告或财务资料等，确认长期股权投资是否符合投资合同、协议的规定，会计处理是否正确，根据有关合同和文件，确认长期股权投资的股权比例和时间，检查长期股权投资核算方法是否正确；取得被投资单位的章程、营业执照、组织机构代码证等资料；3、检查瑞茂通长期投资的核算是否按规定采用权益法或成本法，对于采用权益法的，应取得被投资单位业经审计的年度会计报表，如果未经审计，则应考虑是否对被投资单位的会计报表实施适当的审计或审阅程序；4、分析瑞茂通管理层的意图和能力，检查有关原始凭证，验证长期股权投资分类的正确性，是否不包括应由金融工具确认和计量准则核算的长期股权投资；5、复核投资损益时，被投资单位采用的会计政策及会计期间与瑞茂通不一致的，应当按照瑞茂通的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整；将重新计算的投资损益与瑞茂通计算的投资损益相核对，如有重大差异，查明原因，并做适当调整；检查除净损益以外被投资单位其他综合收益变动、除净损益、其他综合收益以及利润分配以外的所有者权益的其他变动，是否调整计入所有者权益；6、复核财务报表是否按照企业会计准则要求进行了充分适当的披露。

四、其他信息

瑞茂通管理层对其他信息负责。其他信息包括瑞茂通 2019 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

瑞茂通管理层（以下简称管理层）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估瑞茂通的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算瑞茂通、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督瑞茂通的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对瑞茂通持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致瑞茂通不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就瑞茂通中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发

表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计。我们对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）： _____

闫丙旗

中国注册会计师： _____

刘晓培

中国 武汉

2020年4月29日

二、财务报表

合并资产负债表

2019年12月31日

编制单位：瑞茂通供应链管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	(七)1	5,216,934,278.15	4,395,203,696.00
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	(七)2	26,187,169.78	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	9,926,134.79
衍生金融资产			
应收票据	(七)4	225,412,420.92	73,467,428.23
应收账款	(七)5	3,985,507,167.67	4,163,052,621.44
应收保理款	(七)7	3,756,465,434.04	6,892,843,454.31
应收款项融资			不适用
预付款项	(七)8	1,240,608,363.82	1,247,146,732.56
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	(七)9	110,694,757.25	169,610,269.92
其中：应收利息		3,953,822.33	68,708,172.35
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	(七)10	882,205,295.75	958,664,416.37
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	(七)13	431,850,065.20	575,024,844.51
流动资产合计		15,875,864,952.58	18,484,939,598.13
非流动资产：			
发放贷款和垫款	(七)14		
债权投资			不适用
可供出售金融资产		不适用	246,172,600.23
其他债权投资			不适用
持有至到期投资		不适用	
长期应收款			
长期股权投资	(七)18	6,371,564,759.32	1,796,956,168.03
其他权益工具投资	(七)19	287,074,726.05	不适用
其他非流动金融资产			不适用
投资性房地产			
固定资产	(七)22	17,273,920.35	13,717,911.56
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			

使用权资产			
无形资产	(七) 27	15,792,842.18	16,968,644.85
开发支出	(七) 28	27,452,280.70	16,629,853.02
商誉			
长期待摊费用	(七) 30	417,039.77	3,019,405.51
递延所得税资产	(七) 31	18,578,172.09	20,915,939.28
其他非流动资产			
非流动资产合计		6,738,153,740.46	2,114,380,522.48
资产总计		22,614,018,693.04	20,599,320,120.61
流动负债：			
短期借款	(七) 33	2,846,516,085.42	4,072,293,672.10
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债	(七) 34	20,045,145.01	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	14,783,712.40
衍生金融负债			
应付票据	(七) 36	5,223,637,675.00	2,053,155,000.00
应付账款	(七) 37	4,693,545,269.40	3,475,919,780.62
预收款项	(七) 38	653,147,055.35	617,649,797.16
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(七) 39	1,829,031.34	2,246,941.93
应交税费	(七) 40	77,327,121.38	102,595,803.34
其他应付款	(七) 41	1,880,408,590.96	2,573,694,388.54
其中：应付利息	(七) 41	18,371,156.29	18,105,039.66
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	(七) 43	298,759,410.74	559,674,376.86
其他流动负债	(七) 44	727,870,211.64	442,914,973.62
流动负债合计		16,423,085,596.24	13,914,928,446.57
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券	(七) 46	0.00	971,080,264.35
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	(七) 31		1,577,160.00
其他非流动负债			

非流动负债合计			972,657,424.35
负债合计		16,423,085,596.24	14,887,585,870.92
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	（七）53	1,016,477,464.00	1,016,477,464.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	（七）55	1,470,534,701.23	1,479,470,071.75
减：库存股			
其他综合收益	（七）57	155,547,305.07	46,516,534.98
专项储备			
盈余公积	（七）59	242,848,252.92	146,205,558.08
一般风险准备	（七）60	39,552,013.78	4,343,500.00
未分配利润	（七）61	3,241,544,095.82	3,014,801,866.09
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		6,166,503,832.82	5,707,814,994.90
少数股东权益		24,429,263.98	3,919,254.79
所有者权益（或股东权益）合计		6,190,933,096.80	5,711,734,249.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计		22,614,018,693.04	20,599,320,120.61

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：瑞茂通供应链管理股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金		270,140,830.13	53,909,914.23
交易性金融资产			不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	（十七）1	60,994,674.05	28,000.00
应收款项融资			不适用
预付款项		1,735,626.29	
其他应收款	（十七）2	4,207,580,662.91	4,806,881,606.78
其中：应收利息		4,061,996.63	28,000,484.38
应收股利			
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		35,486.71	28,048.77
流动资产合计		4,540,487,280.09	4,860,847,569.78

非流动资产：			
债权投资			不适用
可供出售金融资产		不适用	
其他债权投资			不适用
持有至到期投资		不适用	
长期应收款			
长期股权投资	(十七)3	7,042,667,490.64	5,007,179,724.71
其他权益工具投资			不适用
其他非流动金融资产			不适用
投资性房地产			
固定资产		60,255.57	72,724.37
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		32,083.43	39,083.45
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			1,509,433.92
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		7,042,759,829.64	5,008,800,966.45
资产总计		11,583,247,109.73	9,869,648,536.23
流动负债：			
短期借款		250,000,000.00	300,000,000.00
交易性金融负债			不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	
衍生金融负债			
应付票据		144,000,000.00	
应付账款			
预收款项		282,217.00	
应付职工薪酬		117,811.40	117,811.40
应交税费		28,555.32	8,124.00
其他应付款		5,869,564,737.39	3,069,392,581.15
其中：应付利息		6,745,661.99	683,238.15
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		298,759,410.74	559,674,376.86
其他流动负债		7,918,045.25	
流动负债合计		6,570,670,777.10	3,929,192,893.41
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			971,080,264.35
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			

长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			971,080,264.35
负债合计		6,570,670,777.10	4,900,273,157.76
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,016,477,464.00	1,016,477,464.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,849,429,638.87	3,849,429,638.87
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		104,248,424.98	95,171,215.03
未分配利润		42,420,804.78	8,297,060.57
所有者权益（或股东权益）合计		5,012,576,332.63	4,969,375,378.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计		11,583,247,109.73	9,869,648,536.23

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

合并利润表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、营业总收入		40,256,607,815.40	38,095,793,349.71
其中：营业收入	(七) 62	40,256,607,815.40	38,095,793,349.71
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		40,056,756,043.58	37,733,330,406.00
其中：营业成本	(七) 62	37,378,693,581.45	35,098,458,130.49
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	(七) 63	32,357,095.94	41,984,441.85
销售费用	(七) 64	1,822,880,580.76	1,634,872,860.21
管理费用	(七) 65	317,199,493.55	277,675,178.00
研发费用			

财务费用	(七) 67	505,625,291.88	680,339,795.45
其中：利息费用		470,806,784.44	629,932,331.51
利息收入		67,835,708.62	74,190,149.60
加：其他收益	(七) 68	50,356,326.70	21,482,316.86
投资收益（损失以“-”号填列）	(七) 69	235,261,130.44	115,083,391.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	(七) 69	107,876,636.98	88,149,008.74
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			不适用
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(七) 71	10,953,020.50	92,721,999.31
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 72	-31,924,397.55	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(七) 73		-29,615,387.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(七) 74	12,955.68	105,070.83
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		464,510,807.59	562,240,335.11
加：营业外收入	(七) 75	22,089,718.85	1,992,640.23
减：营业外支出	(七) 76	19,205,646.16	15,007,850.73
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		467,394,880.28	549,225,124.61
减：所得税费用	(七) 77	54,104,582.07	73,185,595.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		413,290,298.21	476,039,529.56
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		413,290,298.21	476,039,529.56
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		413,361,034.23	475,468,061.41
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-70,736.02	571,468.15
六、其他综合收益的税后净额		65,635,671.50	72,079,402.15
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	(七) 78	65,635,671.50	72,079,402.15
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		38,551,668.50	
(1) 重新计量设定受益计划变动额			
(2) 权益法下不能转损益的其他			

综合收益			
(3)其他权益工具投资公允价值变动		38,551,668.50	不适用
(4)企业自身信用风险公允价值变动			不适用
2.将重分类进损益的其他综合收益	(七)78	27,084,003.00	72,079,402.15
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		4,699,733.17	
(2)其他债权投资公允价值变动			不适用
(3)可供出售金融资产公允价值变动损益		不适用	
(4)金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(5)持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		不适用	
(6)其他债权投资信用减值准备			不适用
(7)现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
(8)外币财务报表折算差额	(七)78	22,384,269.83	72,079,402.15
(9)其他			
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		478,925,969.71	548,118,931.71
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额		478,996,705.73	547,547,463.56
(二)归属于少数股东的综合收益总额		-70,736.02	571,468.15
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)		0.4067	0.4678
(二)稀释每股收益(元/股)		0.4067	0.4678

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

母公司利润表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、营业收入	(十七)4	204,030,290.62	
减：营业成本	(十七)4	201,120,307.13	
税金及附加		68,744.36	377,276.00
销售费用			
管理费用		9,913,046.25	16,283,421.84
研发费用			
财务费用		37,874,376.13	8,166,691.09
其中：利息费用		147,324,101.83	280,619,518.33
利息收入		110,860,350.05	273,007,265.10
加：其他收益		190,000.00	
投资收益(损失以“-”号)	(十七)5	135,987,765.93	34,555,477.54

填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		12,987,765.93	179,724.71
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			不适用
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-443,617.30	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-125,998.01
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		90,787,965.38	9,602,090.60
加：营业外收入		4.80	
减：营业外支出		15,870.70	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		90,772,099.48	9,602,090.60
减：所得税费用			262,679.88
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		90,772,099.48	9,339,410.72
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		90,772,099.48	9,339,410.72
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			不适用
4. 企业自身信用风险公允价值变动			不适用
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			不适用
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		不适用	
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			不适用
5. 持有至到期投资重分类为可		不适用	

供出售金融资产损益			
6. 其他债权投资信用减值准备			不适用
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他			
六、综合收益总额		90,772,099.48	9,339,410.72
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

合并现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		40,294,332,924.68	38,575,522,425.59
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		56,893,078.26	58,681,787.42
收回保理业务款项收到的现金		9,298,509,782.44	11,220,820,000.00
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	(七) 79	737,232,504.27	372,570,999.76
经营活动现金流入小计		50,386,968,289.65	50,227,595,212.77
购买商品、接受劳务支付的现金		34,327,304,271.37	34,258,667,516.15
客户贷款及垫款净增加额		-138,340,000.00	31,213,000.00
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的			

现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金		30,561.35	17,586.62
保理业务支付的现金		6,067,846,160.00	9,422,975,000.00
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		195,549,318.41	140,903,639.80
支付的各项税费		236,149,148.27	337,387,232.22
支付其他与经营活动有关的现金		2,654,072,062.16	2,106,040,598.04
经营活动现金流出小计		43,342,611,521.56	46,297,204,572.83
经营活动产生的现金流量净额		7,044,356,768.09	3,930,390,639.94
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		44,254,641.27	70,000,000.00
取得投资收益收到的现金		137,658,152.04	214,732,410.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		40,955.68	1,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			209,554,602.53
收到其他与投资活动有关的现金	(七) 79	405,874,659.63	1,096,991,574.09
投资活动现金流入小计		587,828,408.62	1,591,279,587.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		21,088,455.93	29,639,563.82
投资支付的现金		4,461,591,939.52	761,430,180.23
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	(七) 79	475,831,026.00	1,057,522,568.39
投资活动现金流出小计		4,958,511,421.45	1,848,592,312.44
投资活动产生的现金流量净额		-4,370,683,012.83	-257,312,724.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		24,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		7,600,729,800.50	11,204,626,594.15
收到其他与筹资活动有关的现金	(七) 79	4,750,304,694.91	7,010,565,051.77
筹资活动现金流入小计		12,375,534,495.41	18,215,191,645.92
偿还债务支付的现金		10,017,797,009.45	13,510,268,463.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		408,948,941.31	697,775,774.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的	(七) 79	5,035,014,912.07	7,700,438,791.08

现金			
筹资活动现金流出小计		15,461,760,862.83	21,908,483,029.60
筹资活动产生的现金流量净额		-3,086,226,367.42	-3,693,291,383.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-8,355,519.50	38,828,843.27
五、现金及现金等价物净增加额	(七) 80	-420,908,131.66	18,615,374.54
加：期初现金及现金等价物余额		1,426,309,429.18	1,407,694,054.64
六、期末现金及现金等价物余额	(七) 80	1,005,401,297.52	1,426,309,429.18

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

母公司现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		127,483,763.67	89,143,365.31
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		5,881,605,991.27	6,812,397,225.21
经营活动现金流入小计		6,009,089,754.94	6,901,540,590.52
购买商品、接受劳务支付的现金		38,534,356.00	
支付给职工及为职工支付的现金		1,716,170.39	1,599,437.37
支付的各项税费		854,502.54	2,842,289.10
支付其他与经营活动有关的现金		2,697,672,167.56	2,093,647,356.31
经营活动现金流出小计		2,738,777,196.49	2,098,089,082.78
经营活动产生的现金流量净额		3,270,312,558.45	4,803,451,507.74
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			30,000,000.00
取得投资收益收到的现金		123,000,000.00	34,375,752.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		123,000,000.00	64,375,752.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金			6,288.00
投资支付的现金		2,022,500,000.00	1,679,000,000.00
取得子公司及其他营业单位			

支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		2,022,500,000.00	1,679,006,288.00
投资活动产生的现金流量净额		-1,899,500,000.00	-1,614,630,535.17
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		250,000,000.00	500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		930,200,000.00	1,489,531,000.00
筹资活动现金流入小计		1,180,200,000.00	1,989,531,000.00
偿还债务支付的现金		1,488,283,000.00	3,439,217,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		232,598,642.55	452,253,982.24
支付其他与筹资活动有关的现金		684,900,000.00	1,350,081,000.00
筹资活动现金流出小计		2,405,781,642.55	5,241,551,982.24
筹资活动产生的现金流量净额		-1,225,581,642.55	-3,252,020,982.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		145,230,915.90	-63,200,009.67
加：期初现金及现金等价物余额		52,909,914.23	116,109,923.90
六、期末现金及现金等价物余额		198,140,830.13	52,909,914.23

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

合并所有者权益变动表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	1,016,477,464.00				1,479,470,071.75		46,516,534.98		146,205,558.08	4,343,500.00	3,014,801,866.09		5,707,814,994.90	3,919,254.79	5,711,734,249.69
加:会计政策变更							46,605,098.59						46,605,098.59		46,605,098.59
期差错更正															
一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	1,016,477,464.00				1,479,470,071.75		93,121,633.57		146,205,558.08	4,343,500.00	3,014,801,866.09		5,754,420,093.49	3,919,254.79	5,758,339,348.28
三、					-8,935,370		62,425,6		96,642,69	35,208,5	226,742,22		412,083,73	20,510,0	432,593,74

本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)					. 52		71. 50		4. 84	13. 78	9. 73		9. 33	09. 19	8. 52
(一) 综合收益总额							65, 635, 6 71. 50				413, 361, 03 4. 23		475, 786, 70 5. 73	-70, 736. 02	478, 925, 96 9. 71
(二) 所有者投入和减少资本														20, 580, 7 45. 21	20, 580, 745 . 21
1. 所有者投入的普通股														24, 500, 0 00. 00	24, 500, 000 . 00
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付															

入所有者权益的金额													
4. 其他													-3,919,254.79
(三) 利润分配							96,321,694.84	35,208,513.78	-179,101,353.94		-47,571,145.32		-47,571,145.32
1. 提取盈余公积							96,321,694.84		-96,321,694.84				
2. 提取一般风险准备								35,208,513.78	-35,208,513.78				
3. 对所有者(或股东)的分配									-47,571,145.32		-47,571,145.32		-47,571,145.32
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转							-3,210,000.00	321,000.00		2,889,000.00	3,210,000.00		
1. 资													

本公 积转 增资 本 (或 股 本)														
2. 盈 余公 积转 增资 本 (或 股 本)														
3. 盈 余公 积弥 补亏 损														
4. 设 定受 益计 划变 动额 结转 留存 收益														
5. 其 他综 合收 益结 转留 存收 益							-3,210,0 00.00	321,000.0 0		2,889,000. 00		3,210,000. 00		
6. 其 他														

(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他				-8,935,370.52					-10,406,450.56		-19,341,821.08		-19,341,821.08
四、本期末余额	1,016,477,464.00			1,470,534,701.23		155,547,305.07		242,848,252.92	39,552,013.78	3,241,544,095.82	6,166,503,832.82	24,429,263.98	6,190,933,096.80

项目	2018 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	1,016,477,464.00				1,478,330,778.96		-25,562,867.17		98,031,059.19	4,031,370.00	2,659,380,447.04		5,230,688,252.02	3,347,786.64	5,234,036,038.66
加：会计政策变更															

期差错更正													
一、控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	1,016,477,464.00			1,478,330,778.96	-25,562,867.17	98,031,059.19	4,031,370.00	2,659,380,447.04	5,230,688,252.02	3,347,786.64	5,234,036,038.66		
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				1,139,292.79	72,079,402.15	48,174,498.89	312,130.00	355,421,419.05	477,126,742.88	571,468.15	477,698,211.03		
（一）综合收益总额					72,079,402.15			475,468,061.41	547,547,463.56	571,468.15	548,118,931.71		
（二）所有者投入和减少资本													

1. 所有者投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配							48,174,498.89	312,130.00	-120,046,642.36		-71,560,013.47		-71,560,013.47
1. 提取盈余公积							48,174,498.89		-48,174,498.89				
2. 提取一般风险准备								312,130.00	-312,130.00				
3. 对所有									-71,560,013.47		-71,560,013.47		-71,560,013.47

者 (或 股 东) 的 分 配														
4. 其 他														
(四) 所 有 者 权 益 内 部 结 转														
1. 资 本 公 积 转 增 资 本 (或 股 本)														
2. 盈 余 公 积 转 增 资 本 (或 股 本)														
3. 盈 余 公 积 弥 补 亏 损														
4. 设 定 受														

益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他				1,139,292.79							1,139,292.79		1,139,292.79
四、本期末余额	1,016,477,464.00			1,479,470,071.75	46,516,534.98	146,205,558.08	4,343,500.00	3,014,801,866.09	5,707,814,994.90	3,919,254.79	5,711,734,249.69		

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

母公司所有者权益变动表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利 润	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,016,477,464.00				3,849,429,638.87				95,171,215.03	8,297,060.57	4,969,375,378.47
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,016,477,464.00				3,849,429,638.87				95,171,215.03	8,297,060.57	4,969,375,378.47
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)									9,077,209.95	34,123,744.21	43,200,954.16
(一) 综合收益总额										90,772,099.48	90,772,099.48
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配									9,077,209.95	-56,648,355.27	-47,571,145.32
1. 提取盈余公积									9,077,209.95	-9,077,209.95	
2. 对所有者(或股东)的分配										-47,571,145.32	-47,571,145.32

3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期末余额	1,016,477,464.00				3,849,429,638.87				104,248,424.98	42,420,804.78	5,012,576,332.63

项目	2018 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,016,477,464.00				3,849,429,638.87				94,237,273.96	71,451,604.39	5,031,595,981.22
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,016,477,464.00				3,849,429,638.87				94,237,273.96	71,451,604.39	5,031,595,981.22

三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									933,941.07	-63,154,543.82	-62,220,602.75
（一）综合收益总额										9,339,410.72	9,339,410.72
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									933,941.07	-72,493,954.54	-71,560,013.47
1. 提取盈余公积									933,941.07	-933,941.07	
2. 对所有者（或股东）的分配										-71,560,013.47	-71,560,013.47
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											

四、本期期末余额	1,016,477,464.00				3,849,429,638.87				95,171,215.03	8,297,060.57	4,969,375,378.47
----------	------------------	--	--	--	------------------	--	--	--	---------------	--------------	------------------

法定代表人：燕刚

主管会计工作负责人：刘建辉

会计机构负责人：杨爽

三、公司基本情况

1. 公司概况

√适用 □不适用

一、 公司基本情况

瑞茂通供应链管理股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）的前身为山东九发食用菌股份有限公司，山东九发食用菌股份有限公司系经山东省人民政府鲁政字[1998]90号文批准，由山东九发集团公司作为主发起人，对其下属的全资子公司烟台九发食用菌有限公司进行股份制改组，并联合中国乡镇企业总公司共同发起，以募集方式设立的股份有限公司。山东九发食用菌股份有限公司于1998年6月25日在山东省工商行政管理局注册登记。

山东九发食用菌股份有限公司经中国证券监督管理委员会证监发字[1998]147号和[1998]148号文批准，于1998年6月8日通过上海证券交易所公开发行社会公众股3,200万股（含内部职工股320万股），并于1998年7月3日在上海证券交易所上市交易。1999年山东九发食用菌股份有限公司分配利润，以1998年期末总股本11,900万股为基数，每10股送3股，同时以资本公积金每10股转增3股，送股转增后山东九发食用菌股份有限公司总股本变更为19,040万股。2000年12月经中国证券监督管理委员会证监字[2000]141号文批准，山东九发食用菌股份有限公司向全体股东配售普通股18,758,400股，配股后总股本变更为209,158,400股。2001年中期山东九发食用菌股份有限公司分配利润，以资本公积金每10股转增2股，转增后山东九发食用菌股份有限公司总股本变更为250,990,080股。

2008年9月28日，经债权人申请，烟台市中级人民法院以(2008)烟民破字第6-1号民事裁定书裁定山东九发食用菌股份有限公司进入破产重整程序。2008年12月9日，烟台市中级人民法院以(2008)烟民破字第6-4号民事裁定书批准了公司的《重整计划草案》，公司进入重整执行期。2009年6月1日，山东省烟台市中级人民法院以（2008）烟民破字第6-14号民事裁定书裁定：自2009年6月1日起，山东九发食用菌股份有限公司管理人的监督职责终止，重整计划执行完毕。

2011年12月24日，烟台中院出具（2011）烟民监字第35号民事调解书：由于烟台紫宸投资有限公司100%股权存在问题，山东九发食用菌股份有限公司未对烟台紫宸投资有限公司形成实质性控制，山东九发食用菌股份有限公司一直没有主营业务，未能解决持续经营能力问题，不符合《重整计划》预计的目标和原则。为尽快落实《重整计划》，山东九发食用菌股份有限公司可以将烟台紫宸投资有限公司100%股权退回烟台赛尚庄典装饰装璜有限公司，由山东九发食用菌股份有限公司另行选择重组方向山东九发食用菌股份有限公司无偿注入3.3亿元资产代烟台牟平区正大物贸中心偿还3.3亿元债务。

2011年12月26日山东九发食用菌股份有限公司与郑州瑞茂通供应链有限公司签订《债

务代偿协议》、《发行股份购买资产协议》。根据《债务代偿协议》，郑州瑞茂通供应链有限公司向山东九发食用菌股份有限公司无偿注入 3.3 亿元的资产代烟台市牟平区正大物贸中心向山东九发食用菌股份有限公司偿还 3.3 亿元债务，同时山东九发食用菌股份有限公司将持有的烟台紫宸投资有限公司 100% 股权退还正大物贸。该 3.3 亿元资产为郑州瑞茂通供应链有限公司持有的徐州市怡丰贸易有限公司、邳州市丰源电力燃料有限公司、江苏晋和电力燃料有限公司合计 11.045% 的股权。根据上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字第 DZ110084045 号《企业价值评估报告》，郑州瑞茂通供应链有限公司持有的徐州市怡丰贸易有限公司 100% 股权、邳州市丰源电力燃料有限公司 100% 股权、江苏晋和电力燃料有限公司 100% 股权评估净值合计为 2,988,000,000 元。根据《发行股份购买资产协议》，徐州市怡丰贸易有限公司、邳州市丰源电力燃料有限公司、江苏晋和电力燃料有限公司余下各 88.955% 的股权由山东九发食用菌股份有限公司向郑州瑞茂通供应链有限公司发行股份购买。

2012 年 8 月 6 日，中国证券监督管理委员会《关于核准山东九发食用菌股份有限公司向郑州瑞茂通供应链有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可【2012】1042 号）文件，核准山东九发食用菌股份有限公司向郑州瑞茂通供应链有限公司发行 618,133,813 股股份购买相关资产。重组完成后，公司成为一家管理型公司，核心资产为徐州市怡丰贸易有限公司、邳州市丰源电力燃料有限公司、江苏晋和电力燃料有限公司等三家公司的 100% 股权。

2012 年 8 月 26 日，山东九发食用菌股份有限公司 2012 年第三次临时股东大会通过决议，将公司名称变更为“山东瑞茂通供应链股份有限公司”；2012 年 9 月 16 日，山东九发食用菌股份有限公司 2012 年第四次临时股东大会将公司名称确定为“山东瑞茂通供应链管理股份有限公司”；2012 年 12 月 31 日，山东瑞茂通供应链股份有限公司 2012 年第六次临时股东大会将公司名称变更为“瑞茂通供应链管理股份有限公司”。

2014 年 5 月 9 日，根据公司 2012 年第六次临时股东大会审议通过的《关于公司股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）及其摘要的议案》、2013 年 1 月 6 日第五届董事会第七次会议审议通过的《关于对激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》、2014 年 1 月 2 日第五届董事会第二十一次会议审议通过的《关于对激励对象授予预留部分股票期权的议案》、2014 年 1 月 14 日第五届董事会第二十二次会议审议通过的《关于调整公司股票期权首批授予数量的议案》和《关于公司股权激励计划限制性股票第一期解锁及股票期权第一个行权期可行权的议案》的规定，公司首期股权激励计划 73 名激励对象在第一个行权期可行权共 604 万份股票期权，行权价格为 7.83 元/股，行权实施完成后，公司增加股本人民币 6,040,000.00 元、增加资本公积 41,253,200.00 元，变更后的公司总股本为 878,263,893 股。

2015 年 5 月 5 日，根据公司 2015 年 1 月 14 日第五届董事会第三十七次会议决议通过的《关于调整股权激励计划股票期权行权价格的议案》、《关于调整公司股票期权首批授予数量

的议案》和《关于公司股权激励计划限制性股票第二期解锁、首批股票期权第二个行权期可行权、预留部分股票期权第一个行权期可行权的议案》的规定，本公司首期股权激励计划 82 名激励对象在第二个行权期可行权共 521.50 万份股票期权：其中首期股票期权第二期可行权共 447.00 万份，行权价格为 7.66 元/股，预留部分股票期权第一个行权期可行权共 74.50 万份，行权价格为 9.53 元/股。行权实施完成后，公司增加股本人民币 5,215,000.00 元、增加资本公积 36,125,050.00 元，变更后的公司总股本为 883,478,893 股。

经证监会以证监许可【2015】1093 号文《关于核准瑞茂通供应链管理股份有限公司非公开发行股票批复》核准，本公司非公开发行新股不超过 133,928,571 股。公司第五届董事会第三十四次会议及 2014 年度第六次股东会决议通过，公司非公开发行普通股（A 股）的发行数量不超过 133,928,571 股。

2015 年 6 月 23 日，根据《瑞茂通供应链管理股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》，公司非公开发行的认购对象为瑞茂通供应链管理股份有限公司 2014 年第六次临时股东大会通过的决议所指的本次非公开发行对象，即符合相关规定条件的特定投资者。公司指定的认购资金专用账户收到参与非公开发行股票认购的投资者缴付的认购资金共计 3 笔（3 户缴款人），金额总计为 1,500,000,000.00 元。其中：上海豫辉投资管理中心（有限合伙）缴付认购资金为人民币 1,000,000,000.00 元；万永兴缴付认购资金为人民币 350,000,000.00 元；刘轶缴付认购资金为人民币 150,000,000.00 元。本次增资完成后，公司增加股本人民币 133,928,571.00 元、增加资本公积 1,356,287,500.43 元，变更后的公司总股本为 1,017,407,464 股。

根据公司 2012 年第六次临时股东大会的授权和第五届董事会第四十一次董事会会议决议，因公司 2014 年经营业绩未能完全满足股权激励计划规定的限制性股票第三期解锁条件，公司决定回购并注销所有激励对象已获授但未达到第三期解锁条件的限制性股票。本次回购并注销的限制性股票数量为 930,000 股，回购价格 3.71 元/股，总价款人民币 3,450,300 元。根据公司收到的中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的过户登记确认书，上述限制性股票 930,000 股已过户至公司开立的回购专用证券账户。2016 年 3 月 9 日该部分限制性股票完成注销手续，公司总股本相应由 1,017,407,464 股减至 1,016,477,464 股。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司注册资本为人民币 1,016,477,464.00 元，股本为人民币 1,016,477,464.00 元，股本情况详见附注（六）29。

1、 本公司注册地、组织形式和总部地址

本公司组织形式：股份有限公司

本公司法定代表人：燕刚

本公司统一社会信用代码：9137000070620948X8

本公司注册地址：山东省烟台市牟平区养马岛驼峰路84号

本公司总部办公地址：北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场南翼11层

2、 本公司的业务性质和主要经营活动

本公司及子公司（以下合称“本公司”或“公司”）所处行业为：大宗商品供应链管理；本公司主要从事大宗商品（煤、油品等）供应链管理、应收账款保理、融资租赁、贷款和资产管理等业务。

3、 母公司以及集团最终母公司的名称

本公司母公司为郑州瑞茂通供应链有限公司，实际控制人为自然人万永兴先生。

4、 财务报告的批准报出者和财务报告批准报出日

本财务报表于2020年4月29日经本公司第七届董事会第十二次会议批准报出。根据本公司章程，本财务报表将提交股东大会审议。

2. 合并财务报表范围

适用 不适用

截至2019年12月31日，本公司纳入合并范围的子公司共51户，详见本附注八“在其他主体中的权益”。本公司本年合并范围比上年增加6户，减少5户，详见本附注七“合并范围的变更”。

四、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2. 持续经营

适用 不适用

本财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的42项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2014年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的

减值准备。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 营业周期

适用 不适用

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元、印尼盾为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况

已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、5“合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、14“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成

果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、14“长期股权投资”或本附注四、9“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发

生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、14“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注四、14“长期股权投资”（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

8. 现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

（1） 外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但本公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2） 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3） 外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，

作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

10. 金融工具

适用 不适用

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

(1) 金融资产的分类、确认和计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：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。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款

或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本公司对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(2) 金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3） 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止

确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4） 金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5） 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（6） 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方

最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

(7) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

11. 应收票据

应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	以商业承兑汇票的账龄作为信用风险特征

12. 应收账款

应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

对于不含重大融资成分的应收款项及应收保理款，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
组合 1	账龄组合
组合 2	关联方、应收出口退税和备用金组合
组合 3	应收保理款组合

按组合计提坏账准备的计提方法

项 目	确定组合的依据
组合 1	账龄分析法
组合 2	如确定无坏账风险，不计提
组合 3	按保理客户风险类型划分正常类（未逾期客户）、关注类（超过付款期未超过宽限期）、次级类（逾期 6 个月以内）、损失类（逾期 6 个月以上）计提

A 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款预期信用损失率（%）
6 个月以内（6 个月）	0
7 个月-1 年（含 1 年）	1
1-2 年	10
2-3 年	20
3-4 年	40
4-5 年	60
5 年以上	100

B 组合中，应收关联方、应收出口退税和备用金组合：

结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为0。

C 应收保理款组合计提坏账准备：

应收保理款客户风险类型	预期信用损失率（%）
正常类	0
关注类	10
次级类	50
损失类	100

13. 应收款项融资

√适用 □不适用

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自取得起期限在一年内（含一年）的部分，列示为应收款项融资；自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资。其相关会计政策参见本附注四、9“金融工具”及附注四、10“金融资产减值”。

14. 其他应收款

其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
组合 1	本组合为日常经常活动中应收取的各类押金、代垫款、质保金等应收款项。
组合 2	关联方往来款、应收出口退税、备用金

15. 存货

√适用 □不适用

(1) 存货分类：存货主要为库存商品，包括大宗商品供应链管理业务过程中购买的各种商品等。

(2) 存货的确认：本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

- ①与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该存货的成本能够可靠地计量。

(3) 存货取得和发出的计价方法：存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法确定发出存货的实际成本。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品和包装物在领用时根据实际情况采用一次摊销法进行摊销。

(5) 期末存货的计量：资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

①可变现净值的确定方法：

确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照

成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

②存货跌价准备通常按照单个存货项目计提。

对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

(6) 存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

16. 持有待售资产

适用 不适用

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》

（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表

日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：（1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；（2）可收回金额。

17. 债权投资

(1). 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

债权投资主要核算以摊余成本计量的债券投资等。本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

18. 其他债权投资

(1). 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

其他债权投资主要核算以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资等。本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

19. 长期应收款

(1). 长期应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量长期应收款减值损失。

20. 长期股权投资

适用 不适用

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本公司在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见附注四、9“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并

日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2） 后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资

资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、5、“合并财务报表编制的方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，

在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

21. 投资性房地产

不适用

22. 固定资产

(1). 确认条件

适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2). 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
机器设备	直线法	5-10	5	9.50-19.00
运输设备	直线法	5-10	5	9.50-19.00
电子设备	直线法	3-5	5	19.00-31.67

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

√适用 不适用

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

23. 在建工程

√适用 不适用

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、21“长期资产减值”。

24. 借款费用

√适用 不适用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计

入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

25. 生物资产

适用 不适用

26. 油气资产

适用 不适用

27. 使用权资产

适用 不适用

28. 无形资产

(1). 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证

据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、21“长期资产减值”。

(2). 内部研究开发支出会计政策

适用 不适用

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

29. 长期资产减值

适用 不适用

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定;不存在销售协议但存在资产活跃市场的,公允价值按照该资产的买方出价确定;不存在销售协议和资产活跃市场的,则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值,按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认,以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

30. 长期待摊费用

适用 不适用

本公司将已经发生的但应由本年和以后各期负担的摊销期限在一年以上的经营租赁方式租入的固定资产改良支出等各项费用确认为长期待摊费用,并按项目受益期采用直线法平均摊销。本公司的长期待摊费用主要包括维修费、房租等。

31. 职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本公司在职工为其提供服务的会计期间,将实际发生的短期薪酬确认为负债,并计入当期损益,其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本公司与职工就离职后福利达成的协议，或者本公司为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

A、设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

B、设定受益计划

本公司尚未运作设定受益计划或符合设定受益计划条件的其他长期职工福利。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的会计政策进行处理；除此以外的，按照设定受益计划的会计政策确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

32. 租赁负债

适用 不适用

33. 预计负债

适用 不适用

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（1）亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

（2）重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

34. 股份支付

适用 不适用

本公司股份支付的确认和计量，以真实、完整、有效的股份支付协议为基础。具体分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计

入相关成本或费用和资本公积。

权益工具的公允价值的确定：

①对于授予职工的股份，其公允价值按本公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。

②对于授予职工的股票期权等权益工具，如果不存在条款和条件相似的交易期权等权益工具，通过 Black-Scholes 期权定价模型来估计所授予的权益工具的公允价值。

本公司在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），本公司确认已得到服务相对应的成本费用。

本公司授予职工限制性股票而实施股权激励计划，详见附注（十三）。于限制性股票发行日确认权益工具增加的同时，按照发行限制性股票的数量以及相应的回购价格计算确认的金额确认库存股与回购义务负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定对回购义务负债进行后续计量。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据：在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司按照权益工具公允价值的增加相

应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，本公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

35. 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

（1） 永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

②如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

（2） 永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本附注四、18“借款费用”）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

36. 收入

适用 不适用

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

（1）销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

公司供应链管理业务中煤炭（或油品等大宗商品）产生的收入是在商品所有权上的风险和报酬已转移至客户时确认的，根据销售合同约定，通常以煤炭（或油品等大宗商品）运抵交易双方约定的现场，并经客户进行数量验收后作为销售收入的确认时点。

（2）提供劳务收入

①本公司在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定提供劳务交易完工进度的方法：已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例、已经发生的成本占估计总成本的比例。

②本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供

劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（3）让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括保理业务利息收入、贷款利息收入、资金使用手续费、应收款项账户管理费收入。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，予以确认：

- ① 相关经济利益很可能流入本公司；
- ② 收入的金额能够可靠的计量。

保理业务利息收入、贷款利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；其他收入根据有关合同或协议，于合同或协议约定的付款时点确认收入。

37. 政府补助

适用 不适用

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府补助文件未明确确定补助对象，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的划分为与收益相关的政府补助。

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件时，予以确认：

- ① 能够满足政府补助所附条件；
- ② 能够收到政府补助。

(2) 政府补助的计量:

① 政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

② 与资产相关的政府补助,取得时冲减相关资产的账面价值。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,取得时确认为递延收益,在确认相关成本费用或损失的期间冲减相关成本;用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,取得时直接计入当期损益或冲减相关成本。

与日常活动相关的政府补助,按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用;与日常活动无关的政府补助,计入营业外收支。

③ 取得政策性优惠贷款贴息,区分以下两种取得方式进行会计处理:

A、以实际收到的借款金额作为借款的入账价值,按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

B、财政将贴息资金直接拨付给本公司的,将对应的贴息冲减相关借款费用。

④ 已确认的政府补助需要返还的,分别下列情况处理:

A、初始确认时冲减相关资产账面价值的,调整资产账面价值;

B、存在相关递延收益的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益。

C、属于其他情况的,直接计入当期损益。

38. 递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

(1) 当期所得税

资产负债表日,对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产),以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（3） 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，

其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

(4) 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

39. 租赁

(1). 经营租赁的会计处理方法

适用 不适用

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(1) 本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2). 融资租赁的会计处理方法

适用 不适用

(1) 本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认融资费用。此外,在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的,可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值,同时记录未担保余值;将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(3). 新租赁准则下租赁的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

40. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

(1) 终止经营

终止经营,是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本公司处置或划分为持有待售类别的组成部分:①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区;②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分;③该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本附注四、13“持有待售资产和处置组”相关描述。

(2) 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

本公司的经营业务划分为煤炭供应链管理、非煤大宗、供应链金融三个经营分部。

（3） 回购股份

本公司按法定程序报经批准采用收购本公司股票方式减资的，按注销股票面值总额减少股本，购回股票支付的价款（含交易费用）与股票面值的差额调整所有者权益，超过面值总额的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

本公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积(股本溢价)；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积(股本溢价)、盈余公积、未分配利润。

因实行股权激励回购本公司股份的，在回购时，按照回购股份的全部支出作为库存股处理，同时进行备查登记。

41. 重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

√适用 □不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
①执行新金融工具准则导致的会计政策变更 财政部于 2017 年 3 月 31	2019 年 4 月 26 日，公司召开第七届董事会第三次会议、第七届监事会第三次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，独立董事对本次	详见本章节“(4). 2019 年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明”

<p>日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。</p>	<p>会计政策变更事项发表了同意的独立意见。公司本次会计政策变更不需要提交股东大会审议。</p>	
<p>②财务报表格式变更 财政部于 2019 年 4 月、9 月分别发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表、合并财务报表格式作出了修订，本公司已根据其要求按照一般企业财务报表格式（适用于已执行新金融准则、未执行新收入准则和新租赁准则的企业）、合并财务报表格式编制财务报表。</p>	<p>2020 年 4 月 10 日，公司召开第七届董事会第十一次会议、第七届监事会第十一次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，独立董事对本次会计政策变更事项发表了同意的独立意见。公司本次变更会计政策不需要提交股东大会审议。</p>	<p>详见本章节“其他说明”</p>

其他说明

财务报表格式变更

财政部于2019年4月、9月分别发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号)、《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号),对一般企业财务报表、合并财务报表格式作出了修订,本公司已根据其要求按照一般企业财务报表格式(适用于已执行新金融准则、未执行新收入准则和新租赁准则的企业)、合并财务报表格式编制财务报表。主要变化如下:

A、将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”行项目及“应收账款”行项目;将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”行项目及“应付账款”行项目; B、新增“应收款项融资”行项目; C、列报于“其他应收款”或“其他应付款”行项目的应收利息或应付利息,仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付,但于资产负债表日尚未收到或支付的利息;基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中; D、明确“递延收益”行项目中摊销期限只剩一年或不足一年的,或预计在一年内(含一年)进行摊销的部分,不得归类为流动负债,仍在该项目中填列,不转入“一年内到期的非流动负债”行项目; E、将“资产减值损失”、“信用减值损失”行项目自“其他收益”行项目前下移至“公允价值变动收益”行项目后,并将“信用减值损失”行项目列于“资产减值损失”行项目之前; F、“投资收益”行项目的其中项新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目。本公司根据上述列报要求相应追溯重述了比较报表。

2018年比较期财务报表受影响的报表项目和金额

单位:元

原列报报表项目和金额		新列报报表项目和金额	
应收票据及应收账款	4,236,520,049.67	应收票据	73,467,428.23
		应收账款	4,163,052,621.44
其他应收款	其他应收款	100,902,097.57	100,902,097.57
	应收利息	68,708,172.35	48,138,279.94
其他流动资产(含一年内到期的小额贷款)	575,024,844.51	其他流动资产(含一年内到期的小额贷款)	595,594,736.92
应付票据及应付账款	5,529,074,780.62	应付票据	2,053,155,000.00
		应付账款	3,475,919,780.62

(2). 重要会计估计变更

适用 不适用

(3). 2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表
相关项目情况

√适用□不适用

合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动资产:			
货币资金	4,395,203,696.00	4,395,203,696.00	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	不适用	9,926,134.79	9,926,134.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,926,134.79	不适用	-9,926,134.79
衍生金融资产			
应收票据	73,467,428.23	73,467,428.23	
应收账款	4,163,052,621.44	4,163,052,621.44	
应收保理款	6,892,843,454.31	6,892,843,454.31	
应收款项融资	不适用		
预付款项	1,247,146,732.56	1,247,146,732.56	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	169,610,269.92	149,040,377.51	-20,569,892.41
其中: 应收利息	68,708,172.35	48,138,279.94	-20,569,892.41
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	958,664,416.37	958,664,416.37	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	575,024,844.51	595,594,736.92	20,569,892.41
流动资产合计	18,484,939,598.13	18,484,939,598.13	
非流动资产:			
发放贷款和垫款			
债权投资	不适用		
可供出售金融资产	246,172,600.23	不适用	-246,172,600.23
其他债权投资	不适用		
持有至到期投资		不适用	
长期应收款			
长期股权投资	1,796,956,168.03	1,796,956,168.03	
其他权益工具投资	不适用	292,777,698.82	292,777,698.82
其他非流动金融资产	不适用		

投资性房地产			
固定资产	13,717,911.56	13,717,911.56	
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	16,968,644.85	16,968,644.85	
开发支出	16,629,853.02	16,629,853.02	
商誉			
长期待摊费用	3,019,405.51	3,019,405.51	
递延所得税资产	20,915,939.28	20,915,939.28	
其他非流动资产			
非流动资产合计	2,114,380,522.48	2,160,985,621.07	46,605,098.59
资产总计	20,599,320,120.61	20,645,925,219.20	46,605,098.59
流动负债：			
短期借款	4,072,293,672.10	4,072,293,672.10	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债	不适用	14,783,712.40	14,783,712.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	14,783,712.40	不适用	-14,783,712.40
衍生金融负债			
应付票据	2,053,155,000.00	2,053,155,000.00	
应付账款	3,475,919,780.62	3,475,919,780.62	
预收款项	617,649,797.16	617,649,797.16	
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	2,246,941.93	2,246,941.93	
应交税费	102,595,803.34	102,595,803.34	
其他应付款	2,573,694,388.54	2,573,694,388.54	
其中：应付利息	18,105,039.66	18,105,039.66	
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	559,674,376.86	559,674,376.86	
其他流动负债	442,914,973.62	442,914,973.62	
流动负债合计	13,914,928,446.57	13,914,928,446.57	
非流动负债：			

保险合同准备金			
长期借款			
应付债券	971,080,264.35	971,080,264.35	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	1,577,160.00	1,577,160.00	
其他非流动负债			
非流动负债合计	972,657,424.35	972,657,424.35	
负债合计	14,887,585,870.92	14,887,585,870.92	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,016,477,464.00	1,016,477,464.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,479,470,071.75	1,479,470,071.75	
减：库存股			
其他综合收益	46,516,534.98	93,121,633.57	46,605,098.59
专项储备			
盈余公积	146,205,558.08	146,205,558.08	
一般风险准备	4,343,500.00	4,343,500.00	
未分配利润	3,014,801,866.09	3,014,801,866.09	
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,707,814,994.90	5,754,420,093.49	46,605,098.59
少数股东权益	3,919,254.79	3,919,254.79	
所有者权益（或股东权益）合计	5,711,734,249.69	5,758,339,348.28	46,605,098.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,599,320,120.61	20,645,925,219.20	46,605,098.59

各项目调整情况的说明：

适用 不适用

母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	53,909,914.23	53,909,914.23	

交易性金融资产	不适用		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	28,000.00	28,000.00	
应收款项融资	不适用		
预付款项			
其他应收款	4,806,881,606.78	4,806,881,606.78	
其中：应收利息	28,000,484.38	28,000,484.38	
应收股利			
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	28,048.77	28,048.77	
流动资产合计	4,860,847,569.78	4,860,847,569.78	
非流动资产：			
债权投资	不适用		
可供出售金融资产		不适用	
其他债权投资	不适用		
持有至到期投资		不适用	
长期应收款			
长期股权投资	5,007,179,724.71	5,007,179,724.71	
其他权益工具投资	不适用		
其他非流动金融资产	不适用		
投资性房地产			
固定资产	72,724.37	72,724.37	
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	39,083.45	39,083.45	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,509,433.92	1,509,433.92	
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	5,008,800,966.45	5,008,800,966.45	
资产总计	9,869,648,536.23	9,869,648,536.23	
流动负债：			
短期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	
交易性金融负债	不适用		
以公允价值计量且其变动		不适用	

计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
应付职工薪酬	117,811.40	117,811.40	
应交税费	8,124.00	8,124.00	
其他应付款	3,069,392,581.15	3,069,392,581.15	
其中：应付利息	683,238.15	683,238.15	
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	559,674,376.86	559,674,376.86	
其他流动负债			
流动负债合计	3,929,192,893.41	3,929,192,893.41	
非流动负债：			
长期借款			
应付债券	971,080,264.35	971,080,264.35	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	971,080,264.35	971,080,264.35	
负债合计	4,900,273,157.76	4,900,273,157.76	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,016,477,464.00	1,016,477,464.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	3,849,429,638.87	3,849,429,638.87	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	95,171,215.03	95,171,215.03	
未分配利润	8,297,060.57	8,297,060.57	
所有者权益（或股东权益）合计	4,969,375,378.47	4,969,375,378.47	
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,869,648,536.23	9,869,648,536.23	

各项目调整情况的说明：

适用 不适用

(4). 2019年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

适用 不适用

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对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债务工具投资、租赁应收款、及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018 年度的财务报表未予重述。

执行新金融工具准则对本公司的主要变化和影响如下：

本公司于 2019 年 1 月 1 日及以后将持有的部分非交易性股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

A、首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

a、对合并财务报表的影响

2018 年 12 月 31 日（变更前）			2019 年 1 月 1 日（变更后）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	4,395,203,696.00	货币资金	摊余成本	4,395,203,696.00

2018年12月31日(变更前)			2019年1月1日(变更后)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	9,926,134.79	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	9,926,134.79
应收票据	摊余成本	73,467,428.23	应收票据	摊余成本	73,467,428.23
应收账款	摊余成本	4,163,052,621.44	应收账款	摊余成本	4,163,052,621.44
应收保理款	摊余成本	6,892,843,454.31	应收保理款	摊余成本	6,892,843,454.31
其他应收款	摊余成本	169,610,269.92	其他应收款	摊余成本	149,040,377.51
可供出售金融资产	以成本计量(权益工具)	246,172,600.23	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	292,777,698.82

b、对公司财务报表的影响

2018年12月31日(变更前)			2019年1月1日(变更后)		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	53,909,914.23	货币资金	摊余成本	53,909,914.23
应收账款	摊余成本	28,000.00	应收账款	摊余成本	28,000.00
其他应收款	摊余成本	4,806,881,606.78	其他应收款	摊余成本	4,806,881,606.78

B、首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表

a、对合并报表的影响

项目	2018年12月31日(变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变更后)
摊余成本:				
应收票据	73,467,428.23			
按新金融工具准则列示的余额				73,467,428.23
应收账款	4,163,052,621.44			
按新金融工具准则列示的余额				4,163,052,621.44
应收保理款	6,892,843,454.31			
按新金融工具准则列示的余额				6,892,843,454.31
其他应收款	169,610,269.92			

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
减：转至其他流动资产（含发放贷款及垫款金额）		-20,569,892.41		
按新金融工具准则列示的余额				149,040,377.51
其他流动资产	575,024,844.51			
加：自其他应收款（应收利息）转入		20,569,892.41		
按新金融工具准则列示的余额				595,594,736.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）	9,926,134.79			
减：转入交易性金融资产		9,926,134.79		
按新金融工具准则列示的余额				—
交易性金融资产	—			
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）转入		9,926,134.79		
按新金融工具准则列示的余额				9,926,134.79
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：				
可供出售金融资产（原准则）	246,172,600.23			
减：转出至其他权益工具投资		246,172,600.23		
按新金融工具准则列示的余额				—
其他权益工具投资	—			
加：自可供出售金融资产（原准则）转入		292,777,698.82		
按新金融工具准则列示的余额				292,777,698.82

b、对公司财务报表的影响

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本：				
应收账款	28,000.00			
按新金融工具准则列示的余额				28,000.00
其他应收款	4,806,881,606.78			

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新 计量	2019年1月1日 (变更后)
按新金融工具准则列示的余额				4,806,881,606.78

C、首次执行日，金融资产减值准备调节表

a、对合并报表的影响

计量类别	2018年12月31日(变 更前合并报表)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变 更后合并报表)
摊余成本:				
应收账款减值准备	57,125,888.02			57,125,888.02
应收保理款减值准备	3,000,000.00			3,000,000.00
其他应收款减值准备	24,580,675.64			24,580,675.64
贷款及垫款减值准备	4,343,500.00			4,343,500.00

b、对公司财务报表的影响

计量类别	2018年12月31日(变 更前合并报表)	重分类	重新计量	2019年1月1日(变 更后合并报表)
摊余成本:				
应收账款减值准备	7,000.00			7,000.00
其他应收款减值准备	1,169,717.50			1,169,717.50

D、对2019年1月1日留存收益和其他综合收益的影响

项目	合并未分配利润	合并盈余公积	合并其他综合收益
2018年12月31日	3,014,801,866.09	146,205,558.08	46,516,534.98
2019年1月1日	3,014,801,866.09	146,205,558.08	93,121,633.57

42. 其他

适用 不适用

六、税项

1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	根据销售商品种类分别按应税收入6%、16%（13%）、10%（9%）的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。	6%、16%（13%）、10%（9%）
消费税		

营业税		
城市维护建设税	按应缴纳的流转税的 1%、5%、7% 计缴。	1%、5%、7%
企业所得税	按应纳税所得额的 10%、15%、25% 计缴	10%、15%、25%
教育费附加	按应缴纳的流转税的 3%。	3%
地方教育附加	按应缴纳的流转税的 2%、1%。	2%、1%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
那曲瑞昌煤炭运销有限公司	15%
深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司	15%

2. 税收优惠

适用 不适用

(1) 依据《同意那曲瑞昌煤炭运销有限公司享受那曲物流中心优惠政策等相关事宜的批复》（那物流复[2012]03 号）、《关于同意那曲瑞昌煤炭运销有限公司入驻那曲物流中心的批复》（那行复[2012]17 号）相关规定，本公司子公司那曲瑞昌煤炭运销有限公司享受所得税率 15% 的优惠政策。

(2) 依据《财政部 国家税务总局关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》（财税[2011]112 号）的规定：“2010 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录》范围内的企业，自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税。第一笔生产经营收入，是指产业项目已建成并投入运营后所取得的第一笔收入。”新疆瑞泰商业保理有限公司享受新疆喀什、霍尔果斯特殊经济开发区新办企业定期免征企业所得税，享受期间 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。

(3) 依据《财政部国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区 深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号）第一条规定，本公司子公司深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司减按 15% 的税率征收企业所得税。

3. 其他

适用 不适用

本公司境外子公司 China Commodities Solution (HK) Limited 适用香港地区利得税率 16.5%、China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd 和 Rex Commodities Pte.Ltd 适用所得税率根据经营产品品种分别适用税率 17%和 10%、China Coal Solution Chartering Private Limited 适用所得税率 17%、China Coal Solution(Indonesia) Pte.Ltd 适用所得税率 10%。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	1,370.00	4,800.00
银行存款	956,076,422.73	1,243,687,515.73
其他货币资金	4,260,856,485.42	3,151,511,380.27
合计	5,216,934,278.15	4,395,203,696.00
其中：存放在境外的款项总额	963,498,454.55	880,635,088.59

其他说明

注：（1）其他货币资金中 4,211,532,980.63 元为公司在金融机构开具票据、信用证和期货合约投资存放于金融机构和期货公司的保证金，该部分货币资金使用受限。

（2）公司存放在境外资金 963,498,454.55 元，为境外子公司开展业务留存的资金。

公司受限资金主要是银行承兑、信用证及期货保证金等，都是为满足自身业务需求所存放，大额受限资金的存在是合理的。

（1）受限资金构成明细如下：

单位：人民币元

项目	金额
银行承兑保证金	3,060,299,696.60
信用证保证金	974,281,761.00
期货、纸货保证金（受限部分）	151,922,581.27
其他受限资金（履约保函保证金及其他）	25,028,941.76
合计	4,211,532,980.63

（2）公司为开具银行承兑汇票分别存入 30%、45%、50%、100%不同档保证金比例，2019 年 12 月 31 日，公司存续银行承兑共计 43.86 亿元，分别为：A 年报披露数据中应付票据含

银行承兑 38.23 亿元；B 短期借款中银行承兑汇票 5.63 亿元；公司在银行存入保证金为 30.6 亿元（含用于担保的定期存款或通知存款），综合计算公司银行承兑保证金占比 69.77%。

（3）公司为开具信用证分别存入 5%、10%、15%、20%、30%、100%不同档保证金比例，2019 年 12 月 31 日，公司存续信用证共计 29.24 亿元，分别为 A 年报披露数据中应付票据含国内证 11.11 亿元；B 短期借款中信用证 4.07 亿元；C 应付账款余额中含信用证 17.62 亿元。D 期末信用证已开立，但是尚未到单承兑的信用证金额为 2.98 亿元。公司在银行存入信用证保证金为 9.74 亿元，综合计算公司信用证保证金占比为 27.19%。

2019 年公司所有受限资金全部为开展公司自身业务所需存入银行或者期货公司的各种保证金，不存在利用其他货币资金等向控股股东及关联方提供担保、保证等任何形式的利益倾斜。

公司主要经营的煤炭业务天然产销分离，运输距离长，供应链环节多，一笔煤炭购销业务从上游采购到运输、港口中转再到终端销售大多跨越多个地区，且煤炭按照煤源地和终端用户并非一一对应，而是多对多的交叉对应关系，因此无论是按照煤源地的标准划分还是按照终端用户所在地的标准划分，都无法客观反应业务实质；其次，公司供应商和客户种类繁多，既有煤炭生产企业，也有电厂和贸易商，2019 年公司实现的煤炭供应链业务中有近 1/3 的业务下游是贸易商，是无法具体追踪终端客户的，贸易商的注册地和实际业务发生地也不存在对应关系（即注册地在 A 地的贸易商并无限定只能做 A 地区的煤炭业务），所以按照客户注册地原则划分业务区域没有实际的分析意义。因此综上所述，公司无法严格按照《格式准则第 2 号》的要求对供应链管理业务分区域列示分析。

为细化分析列式公司业务经营情况，公司简化按照国际业务、国内业务的标准分别列示营业收入、营业成本及毛利率情况如下：

2018年煤炭及非煤业务营业收入、营业成本、毛利率明细

单位：人民币元

项目	数量	收入	成本	销售费用	毛利率
煤炭—国际	23,740,049.53	9,692,271,074.67	8,463,880,619.92	1,136,873,392.56	0.94%
煤炭—国内	36,258,938.19	19,420,952,809.76	18,710,745,802.76	387,445,041.17	1.66%
煤炭小计	59,998,987.72	29,113,223,884.43	27,174,626,422.68	1,524,318,433.73	1.42%
油品—国际	1,897,266.64	6,654,996,049.85	6,423,720,676.32	90,190,584.67	2.12%
油品—国内	50,355.80	268,313,623.40	266,883,817.16	2,629,390.36	-0.45%
油品小计	1,947,622.44	6,923,309,673.25	6,690,604,493.48	92,819,975.03	2.02%
其他大宗—国际	1,030,393.14	651,077,980.54	636,443,034.23	13,753,688.72	0.14%
其他大宗—国内	37,244.50	487,942,736.83	495,095,966.85	3,980,762.73	-2.28%
其他大宗小计	1,067,637.64	1,139,020,717.37	1,131,539,001.08	17,734,451.45	-0.87%

2019年煤炭及非煤业务营业收入、营业成本、毛利率明细

单位：人民币元

项目	数量	收入	成本	销售费用	毛利率
煤炭—国内	41,879,453.79	20,940,346,710.59	20,530,132,556.73	295,049,769.38	0.55%
煤炭—国际	25,324,537.46	9,421,032,294.98	7,814,865,793.18	1,441,015,397.41	1.75%
煤炭小计	67,203,991.26	30,361,379,005.57	28,344,998,349.91	1,736,065,166.79	0.92%
油品—国际	2,589,781.96	9,155,141,899.00	8,973,341,398.41	86,815,413.97	1.04%
油品小计	2,589,781.96	9,155,141,899.00	8,973,341,398.41	86,815,413.97	1.04%

备注：毛利率=（营业收入-营业成本-销售费用）/营业收入

煤炭及非煤大宗业务收入及毛利变化情况

(1) 营业收入

①2019 年公司煤炭板块总营业收入较 2018 年增长 4.29%，结算量 6720 万吨，较 2018 年增长 720 万吨。由于单价的降低，导致营收增长的幅度没有数量增长的幅度大。2019 年，煤炭供给侧改革去产能基本结束，优质产能持续释放，供应量充足，使得国内煤炭价格回落明显，我公司平均单吨结算价格下降 85.7 元；

②2019 年油品业务量大幅增加使得收入较 18 年增加 21.59 亿元（增长率 31.19%），尤其是第四季度，发运量实现了爆发式增长。

③除煤炭、油品以外的铁矿、棉花等品种，2018 年的营业收入为 11.4 亿元，占比较小，这些品种在 2019 年没有操作。

(2) 毛利率

2019 年，内贸煤炭及油品业务的毛利率均有所降低，进口煤炭的毛利率有所提高。2019 年的煤炭市场，相较 2017、2018 年，活跃度降低，全年呈现价格缓慢下降的走势，市场波动降低，波段操作套利的机会较少，拉低了利润水平。进口煤由于受到通关的限制，造成了内外价差的扩大，毛利水平有所提高。油品业务在 2019 年增加了较多的转口业务，周转快，但是利润率相对较低，拉低了整体油品业务的利润率。

境外子公司业务情况说明：

(1) 境外子公司 2019 年末存放在境外款项总计 9.63 亿元，其中 1.89 亿元为公司开展动力煤、原油、外汇期货及纸货合约业务而存入的期纸货保证金余额；5.52 亿元为公司在境外开展日常经营活动时需要开具信用证存入的信用证保证金余额；

2019 年存放在境外子公司款项明细

单位：人民币元

货币资金	CCS (CH)	CCS (HK)	CCS (IN)	CCS (SG)	REX	合计
------	----------	----------	----------	----------	-----	----

银行存款	2,845,926.00	9,677,851.14	158.50	64,670,346.87	145,590,111.18	222,784,393.69
其他货币资金--期货保证金		51,225,753.57		53,251,979.91	84,161,895.60	188,639,629.08
其他货币资金--信用证保证金				30,677,285.79	521,397,145.99	552,074,431.78
合计	2,845,926.00	60,903,604.71	158.50	148,599,612.57	751,149,152.77	963,498,454.55

(2) 2010 年公司开始布局海外市场，进军进口煤炭业务，至今已在印尼、马来西亚、菲律宾、澳大利亚等地建立采购网络，境外公司在境外采购优质煤后销往国内企业的海外分公司或国内需求方；故公司会在境外保持足够的营运资金以保证境外业务的正常开展。2019 年境外子公司采购明细列示如下：

2019 年境外子公司采购明细

经营品类	2019 年采购量 (吨)	2019 年采购金额 (元)
进口-煤炭	24,273,694.13	7,384,177,962.84
进口-油品	2,613,296.28	8,982,210,919.59
合计	26,886,990.41	16,366,388,882.43

2、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	26,187,169.78	9,926,134.79
其中：		
债务工具投资		
权益工具投资		
衍生金融资产	26,187,169.78	9,926,134.79
混合工具投资		
其他		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：		
债务工具投资		
权益工具投资		
其他		
合计	26,187,169.78	9,926,134.79

其他说明：

√适用 □不适用

注：本公司期末交易性金融资产——衍生金融资产为持有的原油、动力煤等合约公允价值金额。

3、衍生金融资产

□适用 √不适用

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	128,612,420.92	70,467,428.23
商业承兑票据	96,800,000.00	3,000,000.00
合计	225,412,420.92	73,467,428.23

(2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	17,500,000.00
商业承兑票据	
合计	17,500,000.00

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	2,283,233,886.01	
商业承兑票据		96,800,000.00
合计	2,283,233,886.01	96,800,000.00

(4). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

适用 不适用

(5). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用

(6). 坏账准备的情况

适用 不适用

(7). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

如：2019年，本公司累计向银行贴现商业承兑汇票 35,000,000.00 元（上年：123,600,000.00 元）。根据贴现协议，银行放弃对本公司的追索权，因此，本公司终止确认已贴现未到期的应收票据 0 元（上年：0 元），发生的贴现费用为 0 元（上年：1,353,119.45 元）。

5、应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
6 个月以内	3,934,273,355.30
7-12 个月	9,989,950.08
1 年以内小计	3,944,263,305.38
1 至 2 年	19,948,603.92
2 至 3 年	18,494,581.69
3 年以上	
3 至 4 年	10,549,198.27
4 至 5 年	9,403,546.43
5 年以上	66,681,517.76
减：坏账准备	-83,833,585.78
合计	3,985,507,167.67

应收账款前 5 大：

单位：人民币元

客户名称	金额	形成原因	时间
上海申能燃料有限公司	131,709,533.57	煤炭贸易	0-6 个月
徐州福森进出口有限公司	129,071,686.80	煤炭贸易	0-6 个月
徐州曼威考尔商贸有限公司	128,304,837.76	煤炭贸易	0-6 个月
华能供应链平台科技有限公司	122,286,081.55	煤炭贸易	0-6 个月
浙江恒巨物资贸易有限公司	109,202,491.63	煤炭贸易、服务费	0-6 个月
合计	620,574,631.31		

应收票据前 5 大：

单位：人民币元

付款义务人(出票人)	金额	形成原因	时间
徐州天安化工有限公司	93,500,000.00	煤炭贸易	0-6 个月
扬州谦拓贸易有限公司	16,000,000.00	煤炭贸易	0-6 个月
国家能源集团宁夏煤业有限责任公司	15,000,000.00	煤炭贸易	0-6 个月
联峰钢铁(张家港)有限公司	14,000,000.00	煤炭贸易	0-6 个月
国家电投集团河南电力有限公司	7,700,000.00	煤炭贸易	0-6 个月
合计	146,200,000.00		

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	66,225,810.73	1.63	66,225,810.73	100.00		67,647,871.96	1.60	42,654,132.24	63.05	24,993,739.72
其中：										
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	62,484,349.30	1.54	62,484,349.30	100.00		62,484,349.30	1.48	37,490,609.58	60.00	24,993,739.72
单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收款项	3,741,461.43	0.09	3,741,461.43	100.00		5,163,522.66	0.12	5,163,522.66	100.00	
按组合计提坏账准备	4,003,114,942.72	98.37	17,607,775.05	0.44	3,985,507,167.67	4,152,530,637.50	98.40	14,471,755.78	0.35	4,138,058,881.72
其中：										
组合1：账龄组合	3,861,280,726.38	94.88	17,607,775.05	0.46	3,843,672,951.33	4,124,562,924.42	97.74	14,471,755.78	0.35	4,110,091,168.64
组合2：关联方、应收出口退税和备用金组合	141,834,216.34	3.49			141,834,216.34	27,967,713.08	0.66			27,967,713.08

合计	4,069,340,753.45	/	83,833,585.78	/	3,985,507,167.67	4,220,178,509.46	/	57,125,888.02	/	4,163,052,621.44
----	------------------	---	---------------	---	------------------	------------------	---	---------------	---	------------------

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
山西介休鑫峪沟煤业有限公司	62,484,349.30	62,484,349.30	100.00	诉讼
中盐华湘化工有限公司	3,741,461.43	3,741,461.43	100.00	破产重整
合计	66,225,810.73	66,225,810.73	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

(1) 山西介休鑫峪沟煤业有限公司属于年末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。

(2) 中盐华湘化工有限公司属于年末单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 组合 1: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	3,802,429,089.04	99,899.51	
其中: 6 个月以内	3,792,439,138.96		
7-12 个月	9,989,950.08	99,899.51	1.00
1 年以内小计	3,802,429,089.04	99,899.51	
1 至 2 年	19,948,603.92	1,994,860.43	10.00
2 至 3 年	18,494,581.69	3,698,916.34	20.00
3 至 4 年	10,549,198.27	4,219,679.31	40.00
4 至 5 年	5,662,085.00	3,397,251.00	60.00
5 年以上	4,197,168.46	4,197,168.46	100.00
合计	3,861,280,726.38	17,607,775.05	/

按组合计提坏账的确认标准及说明:

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备的应收账款	42,654,132.24	24,993,739.72	330,119.71	1,091,941.52		66,225,810.73
按组合计提坏账准备的应收账款	14,471,755.78	11,162,566.75	7,928,491.88	111,370.00	13,314.40	17,607,775.05
合计	57,125,888.02	36,156,306.47	8,258,611.59	1,203,311.52	13,314.40	83,833,585.78

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	1,203,311.52

其中重要的应收账款核销情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
云南云维集团有限公司	货款	1,091,941.52	破产		否
合计	/	1,091,941.52	/	/	/

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

√适用 □不适用

本公司按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 620,574,631.31 元，占应收账款年末余额合计数的比例为 15.25%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 0.00 元。

(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

6、 应收款项融资

适用 不适用

7、 应收保理款

(1) 应收保理款按客户风险类型列示

客户风险类型	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
正常类	3,747,331,537.08	99.65			3,747,331,537.08
关注类	6,149,305.56	0.16	614,930.56	10.00	5,534,375.00
次级类	7,199,043.93	0.19	3,599,521.97	50.00	3,599,521.96
损失类					
合计	3,760,679,886.57	100.00	4,214,452.53	0.11	3,756,465,434.04

(续)

客户风险类型	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
正常类	6,892,843,454.31	99.96			6,892,843,454.31
关注类					
次级类					
损失类	3,000,000.00	0.04	3,000,000.00	100.00	
合计	6,895,843,454.31	100.00	3,000,000.00	0.04	6,892,843,454.31

(2) 按客户归集的应收保理款期末余额前五名情况

本公司本年按欠款方归集的期末余额前五名应收保理款汇总金额为 2,370,912,443.07 元，占应收保理款期末余额合计数的比例为 63.04%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额为 614,930.56 元。

8、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,181,785,173.50	95.26	1,211,823,473.18	97.16
1至2年	37,666,855.46	3.04	3,584,854.74	0.29
2至3年	2,156,071.26	0.17	16,833,381.45	1.35
3年以上	19,000,263.60	1.53	14,905,023.19	1.20
合计	1,240,608,363.82	100.00	1,247,146,732.56	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

业务终止，正在协调退款。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

本公司按预付对象归集的年末余额前五名预付账款汇总金额为570,890,842.35元，占预付账款年末余额合计数的比例为46.02%。

其他说明

□适用 √不适用

9、其他应收款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	3,953,822.33	48,138,279.94
应收股利		
其他应收款	106,740,934.92	100,902,097.57
合计	110,694,757.25	149,040,377.51

其他说明：

□适用 √不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款		
委托贷款		
债券投资		
资金使用费	3,953,822.33	48,138,279.94
合计	3,953,822.33	48,138,279.94

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 应收股利

适用 不适用

(5). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

(6). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(7). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1年以内	
其中：1年以内分项	
6个月以内	68,914,522.84
7-12个月	17,784,761.45
1年以内小计	86,699,284.29
1至2年	11,044,685.67
2至3年	1,818,202.46
3年以上	
3至4年	8,735,821.36

4至5年	13,998,887.27
5年以上	12,950,521.28
减：坏账准备	-28,506,467.41
合计	106,740,934.92

(8). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金	60,419,013.41	53,818,086.76
往来款	61,077,678.65	38,419,532.43
押金及代收代垫	8,273,770.14	13,709,807.12
其他	5,476,940.13	19,535,346.90
减：坏账准备	-28,506,467.41	-24,580,675.64
合计	106,740,934.92	100,902,097.57

(9). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	11,977.58		24,568,698.06	24,580,675.64
2019年1月1日余额在本期	11,977.58		24,568,698.06	24,580,675.64
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	141,996.90		5,821,852.91	5,963,849.81
本期转回			1,768,199.66	1,768,199.66
本期转销				
本期核销			296,819.85	296,819.85
其他变动			26,961.47	26,961.47
2019年12月31日余额	153,974.48		28,352,492.93	28,506,467.41

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(10). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备的应收账款	18,891,574.45	333,614.62	280,755.87	296,439.04		18,647,994.16
按组合计提坏账准备的应收账款	5,689,101.19	5,630,235.19	1,487,443.79	380.81	26,961.47	9,858,473.25
合计	24,580,675.64	5,963,849.81	1,768,199.66	296,819.85	26,961.47	28,506,467.41

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(11). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	296,819.85

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
大同县昊昌煤炭有限责任公司	货款	296,439.04	诉讼审批结果		否
合计	/	296,439.04	/	/	/

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(12). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
山煤国际能源集团吕梁有限公司	往来款	16,977,842.65	4-5年	12.55	16,977,842.65
中华人民共和国鲅鱼圈海关	保证金	7,745,771.41	6个月以内	5.73	
上海爱建信托有限责任公司	保证金	4,439,387.71	6个月以内	3.28	
广州市工业经济发展有限公司	保证金	4,323,361.95	1年以内	3.20	43,233.62
青岛正德国际货运代理有限公司	保证金	3,886,004.62	1年以内	2.87	38,860.05
合计	/	37,372,368.34	/		17,059,936.32

(13). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

(14). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

(15). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

10、 存货

(1). 存货分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料						
在产品						
库存商品	882,205,295.75		882,205,295.75	958,664,416.37		958,664,416.37
周转材料						
消耗性生物资产						

建造合同形成的已完工未结算资产						
合计	882,205,295.75		882,205,295.75	958,664,416.37		958,664,416.37

经计算，公司 2019 年存货周转天数约为 13.89 天。

公司各业务类型的运输及库存天数：

业务类型	区域分类	销售类型/运输方式	交货方式/具体货源地	运输及库存天数	备注
自营业务	国际业务	转口业务-油品、煤炭	FOB 交货	1-5 天	油品业务中约 2/3、煤炭国际业务中约 20%为此类业务
		进口业务-煤炭	印尼、澳洲等	7-25 天	进口到国内的煤炭约有 2/3 直接在客户专用码头直接交货给电厂，约 1/3 卸货至公共码头，客户陆续提货
		进口业务-油品	新加坡交货后运送至国内	7-20 天	油品业务约 1/3 进口至国内，相关存货卸货至公共码头，客户陆续提货
	内贸业务	火运	矿方装货运输到下游直接交货	3-4 天	矿方装货运输到下游直接交货
		汽运	矿方装货运输到下游直接交货	1-2 天	矿方装货运输到下游直接交货
		水运	平仓采购	1-3 天	内贸水运业务中约 60%为平仓采购
港口集港	15-20 天		内贸水运业务中约 40%为港口集港		
平台业务	内贸业务	煤易购	矿上交货/中转地交货	1-8 天	矿上直接交货或运输至中转地交货
		煤易销	矿上交货/下游电厂交货	1-8 天	上游交货或运输至下游交货

公司业务类型分为自营业务和平台业务，在业务实际操作中公司更多采用的是依托遍布全国的资源点网络，在同一时期组织不同指标的煤炭发运给客户，客户自行在场地掺配的模式。在此过程中，公司库存时间只是煤炭在途运输时间，一旦货物到达客户货场，客户接收并进行数量验收后，就完成了交货，此时点也作为公司销售收入的确认时点；公司的业务模式有效降低了库存，加快了货物及资金的流转速度。此外，平台业务中如果是在上游矿方或者下游客户的场地上直接交货，则基本上不形成库存；自营业务中无论是煤炭还是油品大部分库存是因相关商品在运输途中形成的在途库存，只有少部分货物因客户陆续提货形成在库库存。

从上表列示看，公司各类型业务实际运输周期与公司整体存货周转天数相符。在实际经营过程中，公司始终坚持轻资产、快周转的运营模式，因此会形成账面库存低、周转次数高的情况。公司 2019 年各季度末存货规模差异较大，主要是受当期市场行情影响，期末存货为时点数据，不能完整反映报告期内整体经营情况。

综上，公司存货规模相对较小，存货周转率高，与公司经营模式密切相关。

(2). 存货跌价准备

适用 不适用

(3). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

适用 不适用

(4). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

11、持有待售资产

适用 不适用

12、一年内到期的非流动资产

适用 不适用

期末重要的债权投资和其他债权投资：

适用 不适用

13、其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预缴税款	7,967,843.90	7,428,558.71
待抵扣进项税	117,640,155.26	137,589,785.80
期限一年内小额贷款（(六) 10）	306,242,066.04	450,576,392.41
合计	431,850,065.20	595,594,736.92

14、发放贷款及垫款

(1) 发放贷款和垫款情况

类别	期末余额
----	------

	账面余额		贷款损失准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提贷款损失准备的发放贷款和垫款					
按五级分类组合计提贷款损失准备的发放贷款和垫款	309,202,166.04	100.00	2,960,100.00	0.96	306,242,066.04
组合小计	309,202,166.04	100.00	2,960,100.00	0.96	306,242,066.04
单项计提贷款损失准备的发放贷款和垫款					
合计	309,202,166.04	100.00	2,960,100.00	0.96	306,242,066.04

(续)

类别	年初余额				账面价值
	账面余额		贷款损失准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按信用风险特征组合计提贷款损失准备的发放贷款和垫款					
按五级分类组合计提贷款损失准备的发放贷款和垫款	454,919,892.41	100.00	4,343,500.00	0.95	450,576,392.41
组合小计	454,919,892.41	100.00	4,343,500.00	0.95	450,576,392.41
单项计提贷款损失准备的发放贷款和垫款					
合计	454,919,892.41	100.00	4,343,500.00	0.95	450,576,392.41

组合中按五级分类组合计提贷款损失准备的发放贷款和垫款情况

项目	期末余额		
	账面余额		贷款损失准备
	金额	比例 (%)	
正常类贷款	296,010,000.00	100.00	2,960,100.00
关注类贷款			
次级类贷款			
可疑类贷款			
损失类贷款			
小计	296,010,000.00	100.00	2,960,100.00
应计利息	13,192,166.04		
合计	309,202,166.04	---	2,960,100.00

(续)

项目	年初余额		
	账面余额		贷款损失准备
	金额	比例 (%)	

项 目	年初余额		
	账面余额		贷款损失准备
	金额	比例 (%)	
正常类贷款	434,350,000.00	100.00	4,343,500.00
关注类贷款			
次级类贷款			
可疑类贷款			
损失类贷款			
小 计	434,350,000.00	100.00	4,343,500.00
应计利息	20,569,892.41		
合 计	454,919,892.41	100.00	4,343,500.00

(2) 发放贷款和垫款按担保方式分布情况:

项 目	期末余额	期初余额
信用贷款	251,000,000.00	331,000,000.00
保证贷款		
附担保物贷款	45,010,000.00	103,350,000.00
发放贷款和垫款总额	296,010,000.00	434,350,000.00
减: 贷款损失准备	2,960,100.00	4,343,500.00
其中: 组合类贷款损失准备	2,960,100.00	4,343,500.00
单项计提贷款损失准备		
发放贷款和垫款账面价值	293,049,900.00	430,006,500.00

注: 本公司发放的小额贷款期限全部在一年以内。

15、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

16、其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 坏账准备计提情况

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(3). 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

适用 不适用

(4). 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

18、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下 确认的投 资损益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
新余农村 商业银行 股份有限 公司	363,121, 037.41			15,803,37 2.83		578,924. 13	9,577,975 .16			369,925,3 59.21
郑州航空 港区兴瑞 实业集团 有限公司	660,167, 917.93	980,000,0 00.00		18,257,18 1.72						1,658,425 ,099.65
德盛瑞茂 通（上海） 供应链管 理有限公 司	43,932,4 45.24			1,178,926 .56						45,111,37 1.80
华海财产	190,569,			3,521,019	4,699,73					198,790,0

保险股份 有限公司	269.14			.62	3.17					21.93	
河南金瑞 供应链管理 有限公司	49,176,6 29.14	49,000,00 0.00		5,785,072 .82						103,961,7 01.96	
江苏港瑞 供应链管理 有限公司	388,803, 491.47	580,278,4 34.60		31,529,17 5.47					554,769. 36	1,001,165 ,870.90	
烟台牟瑞 供应链管理 有限公司	101,185, 377.70			2,374,654 .55					256,308. 56	103,816,3 40.81	
浙江瓯瑞 供应链管理 有限公司		4,500,000 .00		-8,925.78						4,491,074 .22	
河北国控 国际物流 有限公司		99,982,71 7.81		595,341.3 4						100,578,0 59.15	
河南凤瑞 物产有限 公司		98,000,00 0.00		982,038.6 8						98,982,03 8.68	
河南中平 能源供应 链管理有 限公司-		490,569,9 85.49		12,631,30 5.98					769,104. 26	503,970,3 95.73	

河南农开 供应链有 限公司		49,000,00 0.00		1,737,886 .07						50,737,88 6.07	
山西晋煤 集团晋瑞 能源有限 责任公司		500,943,3 96.22		7,742,139 .35						508,685,5 35.57	
山东环晟 供应链管 理有限公 司		147,010,0 13.60		256,078.8 9					-7,610.4 1	147,258,4 82.08	
陕西陕煤 供应链管 理有限公 司		1,470,000 ,000.00		5,491,368 .88					174,152. 68	1,475,665 ,521.56	
小计	1,796,95 6,168.03	4,469,284 ,547.72		107,876,6 36.98	4,699,73 3.17	578,924. 13	9,577,975 .16		1,746,72 4.45	6,371,564 ,759.32	
合计	1,796,95 6,168.03	4,469,284 ,547.72		107,876,6 36.98	4,699,73 3.17	578,924. 13	9,577,975 .16		1,746,72 4.45	6,371,564 ,759.32	

19、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
南京华泰瑞联并购基金（有限合伙）	278,883,653.93	216,665,361.05
北京华泰瑞联并购基金（有限合伙）	358,471.89	26,729,737.54
浙江钢为网络科技有限公司		41,550,000.00
霍尔果斯产业投资壹号股权私募基金	7,832,600.23	7,832,600.23
合计	287,074,726.05	292,777,698.82

(2). 非交易性权益工具投资的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
南京华泰瑞联并购基金（有限合伙）	6,366,746.15	8,430,139.53			对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	
北京华泰瑞联并购基金（有限合伙）	33,943,891.59	58,693,518.34			对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	
浙江钢为网络科技有限公司				3,210,000.00	对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	处置
霍尔果斯产业投资壹号股权私募基金					对被投资单位不控制或不具有重大影响，且属于非交易性权益工具投资	

其他说明：

□适用 √不适用

20、其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

21、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

22、固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	17,273,920.35	13,717,911.56
固定资产清理		
合计	17,273,920.35	13,717,911.56

其他说明：

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值：				
1. 期初余额	5,351,115.73	36,220,556.21	7,378,590.72	48,950,262.66
2. 本期增加金额	1,400.00	8,232,184.78	370,689.20	8,604,273.98
(1) 购置		8,184,635.93	360,056.79	8,544,692.72
(2) 在建工程转入				-
(3) 企业合并增加				-
(4) 其他（外币报表折算）	1,400.00	47,548.85	10,632.41	59,581.26
3. 本期减少金额	69,440.00	800,273.37	914,172.47	1,783,885.84
(1) 处置或报废	69,440.00	800,273.37	914,172.47	1,783,885.84
(2) 企业合并减少				-
(3) 其他（外币报表折算）				-

4. 期末余额	5,283,075.73	43,652,467.62	6,835,107.45	55,770,650.80
二、累计折旧				-
1. 期初余额	3,749,969.13	27,249,146.69	4,233,235.28	35,232,351.10
2. 本期增加金额	485,810.36	3,632,318.99	860,097.73	4,978,227.08
(1) 计提	485,121.58	3,589,746.89	854,693.45	4,929,561.92
(2) 其他（外币 报表折算）	688.78	42,572.10	5,404.28	48,665.16
3. 本期减少金额	65,968.00	751,223.88	896,655.85	1,713,847.73
(1) 处置或报废	65,968.00	751,223.88	896,655.85	1,713,847.73
(2) 处置子公司 减少				-
(3) 其他（外币 报表折算）				-
4. 期末余额	4,169,811.49	30,130,241.80	4,196,677.16	38,496,730.45
三、减值准备				-
1. 期初余额				-
2. 本期增加金额				-
(1) 计提				-
3. 本期减少金额				-
(1) 处置或报废				-
4. 期末余额				-
四、账面价值				-
1. 期末账面价值	1,113,264.24	13,522,225.82	2,638,430.29	17,273,920.35
2. 期初账面价值	1,601,146.60	8,971,409.52	3,145,355.44	13,717,911.56

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过融资租赁租入的固定资产情况

适用 不适用

(4). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(5). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

适用 不适用

23、 在建工程

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

工程物资

(4). 工程物资情况

适用 不适用

24、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

25、 油气资产

适用 不适用

26、 使用权资产

适用 不适用

27、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	非专利技术	办公软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额		21,628,896.05	21,628,896.05
2. 本期增加金额		1,107,722.06	1,107,722.06
(1) 购置		216,662.55	216,662.55
(2) 内部研发		891,059.51	891,059.51
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 失效且终止确认的部分			
4. 期末余额		22,736,618.11	22,736,618.11
二、累计摊销			
1. 期初余额		4,660,251.20	4,660,251.20
2. 本期增加金额		2,283,524.73	2,283,524.73
(1) 计提		2,283,524.73	2,283,524.73
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 失效且终止确认的部分			
4. 期末余额		6,943,775.93	6,943,775.93
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值		15,792,842.18	15,792,842.18
2. 期初账面价值		16,968,644.85	16,968,644.85

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%

(2). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

28、开发支出

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初 余额	本期增加金额		本期减少金额			期末 余额
		内部开发支出	其他	确认为无形 资产	转入当期损 益	其他	
资金管理 信息系统 软件	891,059.51			891,059.51			
瑞易 云控		157,966.39					157,966.39
业财 一体化项 目	12,450,966.28	3,374,113.64					15,825,079.92
业务 流程 管理 信息 系统 平台 项目	2,007,656.75	2,274,091.10					4,281,747.85
易煤 网国 际 APP	561,723.87	709,900.00			756,423.87		515,200.00
易煤 资讯 2.0	718,446.61	5,953,839.93					6,672,286.54
合计	16,629,853.02	12,469,911.06		891,059.51	756,423.87		27,452,280.70

29、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

(4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法

适用 不适用

(5). 商誉减值测试的影响

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

30、长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
房屋装修费	1,509,971.59		1,092,931.82		417,039.77
咨询服务费	1,509,433.92		1,509,433.92		
合计	3,019,405.51		2,602,365.74		417,039.77

31、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	6,977,842.60	1,744,460.66	71,261,005.27	8,052,887.97
内部交易未实现利润	65,341,639.69	16,335,409.92	49,391,481.08	12,347,870.27
可抵扣亏损				
交易性金融资产公允价值变动	1,993,206.05	498,301.51	2,060,724.15	515,181.04
合计	74,312,688.34	18,578,172.09	122,713,210.50	20,915,939.28

(2). 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
交易性金融资产公允价值变动			6,308,640.00	1,577,160.00
合计			6,308,640.00	1,577,160.00

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

适用 不适用

(4). 未确认递延所得税资产明细

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	106,650,638.80	13,991,058.39
可抵扣亏损	509,754,888.02	465,391,545.09
合计	616,405,526.82	479,382,603.48

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2019		12,633.49	
2020	66,620,941.90	75,051,540.54	
2021	38,849,364.97	38,849,364.97	
2022	42,898,883.93	53,661,951.59	
2023	184,166,443.07	297,816,054.50	
2024	177,219,254.15		
合计	509,754,888.02	465,391,545.09	/

其他说明：

适用 不适用

32、其他非流动资产

适用 不适用

33、短期借款

(1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,853,912,722.18	3,467,303,672.10
抵押借款		
保证借款	907,500,000.00	604,990,000.00
信用借款	85,103,363.24	
合计	2,846,516,085.42	4,072,293,672.10

短期借款分类的说明：

注：（1）根据本公司与渤海银行股份有限公司上海分行签订的《流动资金借款合同》（编号：渤沪分流贷(2019)第17号），本公司向渤海银行股份有限公司上海分行借款人民币50,000,000.00元；由郑州瑞茂通供应链有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额保证协议》（编号：渤沪分最高保（2019）第11号），保证金额为人民币150,000,000.00元。

（2）根据本公司与华夏银行股份有限公司郑州分行签订的《最高额融资合同》（编号：2215（融资）20180009），最高融资额度为400,000,000.00元；在授信额度内签订《流动资借款合同》（编号：221510120190104），本公司向华夏银行股份有限公司郑州分行借款人民币200,000,000.00元，由郑州瑞茂通供应链有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》（编号：2215（高保）20180010），保证金额为人民币200,000,000.00元；由万永兴提供连带责任保证，并签署《个人最高额保证合同》（编号：2215（个高保）20180005）保证金额人民币200,000,000.00元。

（3）根据本公司子公司江西瑞茂通供应链管理有限公司与新余农村商业银行良山支行签订的《流动资金借款合同》（编号2019余农商行良山支行流借字210202019111310030001号），江西瑞茂通供应链管理有限公司向新余农村商业银行股份有限公司良山支行共借款人民币90,000,000.00元用于经营煤炭等大宗商品贸易；采用担保方式借款，是由瑞茂通供应链管理股份有限公司、江苏晋和电力燃料有限公司、河南腾瑞能源产业开发有限公司、浙江和辉电力燃料有限公司、万永兴签署的《保证合同》（编号2019余农商行良山支行保字第B21020201911130001号）承担连带责任保证；此合同最高保证金额为90,000,000.00元人民币，截止日是2020年12月12日。

(4)根据本公司子公司河南腾瑞能源产业开发有限公司与中信银行股份有限公司郑州分行签订的《流动资金借款合同》(编号(2019)信银豫贷字第1919028号),河南腾瑞能源产业开发有限公司向中信银行股份有限公司郑州分行共借款人民币170,000,000.00元用于补充流动资金;采用担保方式借款,是由郑州瑞茂通供应链有限公司签署的《最高额保证合同》(编号(2019)信豫银最保字第1919026号)承担连带责任保证,此合同最高保证金额为480,000,000.00元人民币,截止日是2020年12月31日;万永兴签署的《最高额保证合同》(编号(2019)信豫银最保字第1919026-1号)承担连带责任保证,此合同最高保证金额为480,000,000.00元人民币截止日是2020年12月31日;郑州瑞茂通供应链有限公司签署的《最高额权利质押合同》(编号(2019)信豫银最权质字第1919026号)质押担保;质押4000万股,截止日是2020年12月31日。

(5)根据本公司子公司河南腾瑞能源产业开发有限公司与中信银行股份有限公司郑州分行签订的《流动资金借款合同》(编号(2019)信银豫贷字第1919026号),河南腾瑞能源产业开发有限公司向中信银行股份有限公司郑州分行共借款人民币230,000,000.00元用于补充流动资金;采用担保方式借款,是由郑州瑞茂通供应链有限公司签署的《最高额保证合同》(编号(2019)信豫银最保字第1919026号)承担连带责任保证,此合同最高保证金额为480,000,000.00元人民币,截止日是2020年12月31日;万永兴签署的《最高额保证合同》(编号(2019)信豫银最保字第1919026-1号)承担连带责任保证,此合同最高保证金额为480,000,000.00元人民币截止日是2020年12月31日;郑州瑞茂通供应链有限公司签署的《最高额权利质押合同》(编号(2019)信豫银最权质字第1919026号)质押担保;质押4000万股,截止日是2020年12月31日。

(6)根据本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司与中信银行股份有限公司郑州分行签订的《人民币流动资金借款合同》(编号:(2019)信银豫贷字第1919025号),郑州嘉瑞供应链管理有限公司向中信银行股份有限公司郑州分行共借款人民币100,000,000.00元;采用担保方式借款,由郑州瑞茂通供应链有限公司提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:(2019)信豫银最保字第1919025号);由万永兴提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:(2019)信豫银最保字第1919025-1号)。

(7)根据本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司与郑州市市郊农村信用合作联社签订的《最高额流动资金借款合同》(编号:借72171000220190611001),郑州嘉瑞供应链管理有限公司向郑州市市郊农村信用合作联社共借款人民币150,000,000.00元用于购买煤炭;采用担保方式借款,由郑州瑞茂通供应链有限公司提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:保

7217100022019)、(编号:保补 7217100022019) ; 由瑞茂通供应链管理股份有限公司、黄欢喜、燕刚、万永兴提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:保 72171000220190611001)、(编号:保补 72171000220190611001)。

(8)根据本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行签订的《流动资金借款合同》(编号:76012019281440),郑州嘉瑞供应链管理有限公司向上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行共借款人民币 200,000,000.00 元用于购买煤炭;采用担保方式借款,由瑞茂通供应链管理股份有限公司提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:ZB7623201900000020);由万永兴提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:ZB7623201900000021);由和昌地产集团有限公司提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:ZB7623201900000022);由河南惠昌城乡建设发展有限公司提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:ZB7623201900000023);由郑州中瑞实业集团有限公司提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:ZB7623201900000024);由苗春燕提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:YB7601201928144001)。

(9)根据本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司与中国银行股份有限公司郑州文化支行签订的《流动资金借款合同》(编号:2019 年 WHH7131 字 017 号),郑州嘉瑞供应链管理有限公司向中国银行股份有限公司郑州文化支行共借款人民币 184,000,000.00 元用于购买煤炭、焦炭;由万永兴、苗春燕提供连带责任保证,并签署《最高额保证合同》(编号:2018 年 WHH 高保字 009-1 号);由郑州中瑞实业集团有限公司持有的 5600 万股股票做质押,并签署《最高额质押合同》(编号:2018 年 WHH 高质字 009-2 号)。

(10)根据本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司与中国光大银行股份有限公司郑州东风支行签订的《有追索权国内保理业务协议》(编号 FAD371181212002),郑州嘉瑞供应链管理有限公司用应收账款向中国光大银行股份有限公司郑州东风支行融资人民币 11,977,651.00 元。

(11)根据本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司与中国光大银行股份有限公司郑州东风支行签订的《有追索权国内保理业务协议》(编号 FAD371191226001),郑州嘉瑞供应链管理有限公司用应收账款向中国光大银行股份有限公司郑州东风支行融资人民币 38,022,349.00 元。

(12)根据本公司子公司浙江和辉电力燃料有限公司与中国工商银行股份有限公司宁波保税区支行签订的《流动资金借款合同》(编号:0390100095-2019 年(保税)字 00202 号),浙江和辉电力燃料有限公司向中国工商银行股份有限公司宁波保税区支行共借款人民币

45,000,000.00 元用于支付货款，由瑞茂通供应链管理股份有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》(编号:2019年工银甬保税保字0013-1号),保证金额为人民币250,000,000.00元;由郑州瑞茂通供应链有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》(编号:2019年工银甬保税保字0013号)，保证金额为人民币250,000,000.00元。

(13) 根据本公司子公司浙江自贸区瑞茂通供应链管理股份有限公司与温州银行股份有限公司杭州分行签订的《非自然人借款合同》(编号:733002019企贷字00074号)，浙江自贸区瑞茂通供应链管理股份有限公司向温州银行股份有限公司杭州分行共借款人民币42,500,000.00元用于支付煤炭款;采用担保方式借款，是由瑞茂通供应链管理股份有限公司(编号:温银903002019年高保字00151号)签署的《最高额保证合同》承担连带责任保证，此合同最高保证金额为人民币110,000,000.00元。

(14) 根据瑞茂通供应链管理股份有限公司与中国光大银行股份有限公司郑州东风支行签订的《综合授信协议》(编号:光郑东风支ZH2019026)，最高授信额度为1,030,000,000.00元，授信期限开始是2019年11月28日，授信期限到期日是2020年11月27日，在授信额度内本公司的子公司郑州卓瑞供应链管理股份有限公司与中国光大银行股份有限公司郑州东风支行签订的《流动资金借款合同》(编号:光郑东风支DK2019033)，郑州卓瑞供应链管理股份有限公司向中国光大银行股份有限公司郑州东风支行借款人民币30,000,000.00元，由郑州中瑞实业集团有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》(编号:光郑东风支ZB2019026)，保证金额为人民币1,030,000,000.00元;由万永兴提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》(编号:G光郑东风支ZB2019026)，保证金额为人民币1,030,000,000.00元。

(15) 根据本公司子公司深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司向包商银行福田支行签订的《流动资金借款合同》(编号:2019ZH6006480001)，深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司向包商银行福田支行借款人民币100,000,000.00元，由万永兴提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》(编号:2019ZH6006480001-1)，保证金额为人民币100,000,000.00元;由瑞茂通供应链管理股份有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额保证合同》(编号:2019ZH6006480001-2)，保证金额为人民币100,000,000.00元;由郑州瑞茂通供应链有限公司提供连带责任保证，并签署《最高额权利质押担保合同》(编号:2019ZH6006480001-3)，担保金额为人民币100,000,000.00元。并由郑州瑞茂通供应链有限公司提供股票质押担保，质押由郑州瑞茂通供应链有限公司合法持有的瑞茂通供应链管理股份有限公司股票(股票代码:600180)1750

万股，并签署《股票质押合同》（编号：2019ZH6006480001-4），担保金额为人民币 100,000,000.00 元；

（16）根据本公司子公司 CHINA COAL SOLUTION(SINGAPORE)PTE LTD 与星展银行（DBS BANK）签订的《授信函》（Banking Facilities，编号：IBG/LO/CCS/EY-090519，授信金额：8,000,000.00 美元），CHINA COAL SOLUTION(SINGAPORE)PTE LTD 向星展银行（DBS BANK）短期信用贷款 5,512.37 美元。

（17）根据本公司子公司 CHINA COAL SOLUTION(SINGAPORE)PTE LTD 与中国银行（BANK OF CHINA）签订的《授信函》（Banking Facilities，编号：004260/ADD/0100/18，授信金额：50,000,000.00 美元），CHINA COAL SOLUTION(SINGAPORE)PTE LTD 向中国银行（BANK OF CHINA）信用证短期贷款 9,110,057.04 美元。

（18）根据本公司子公司 REX COMMODITIES PTE LTD 与星展银行（DBS BANK）签订的《FACILITY LETTER DATED 9 MAY 2019》（Margin Facility I，编号：IBG/LO/CCS/EY-090519，授信金额：5,000,000.00 美元），REX COMMODITIES PTE LTD 向星展银行（DBS BANK）信用证短期贷款 3,905.06 美元。

（19）根据本公司子公司 REX COMMODITIES PTE LTD 与星展银行（DBS BANK）签订的《FACILITY LETTER DATED 9 MAY 2019》（Margin Facility I，编号：IBG/LO/CCS/EY-090519），REX COMMODITIES PTE LTD 向星展银行（DBS BANK）期货短期贷款 8,001,043.52 美元。

（20）根据本公司子公司 REX COMMODITIES PTE LTD 与荷兰国际集团银行新加坡分行（ING BANK N.V., SINGAPORE BRANCH）签订的《Tripartite Account Security Agreement》（TPA Loan，编号：Dated 17 april 2017，授信金额：没有限制），REX COMMODITIES PTE LTD 向荷兰国际集团银行新加坡分行（ING BANK N.V., SINGAPORE BRANCH）信用证短期贷款 9,121,849.01 美元。

（21）根据本公司子公司 REX COMMODITIES PTE LTD 与中信银行（国际）（China CITIC Bank International）签订的《FACILITY LETTER》（Bridging Loan/Trust Receipt，编号：190813REXCA01，授信金额：15,400,000.00 美元），REX COMMODITIES PTE LTD 向中信银行（国际）（China CITIC Bank International）信用证短期贷款 3,246,558.98 美元。

（22）根据本公司子公司 REX COMMODITIES PTE LTD 与巴黎银行（BNP）签订的《SUPPLEMENTAL LETTER TO THE FACILITY LETTER DATED 25 JANUARY 2018》（Facility，编号：Dated 03 May 2019，

授信金额：5,000,000.00 美元），REX COMMODITIES PTE LTD 向巴黎银行（BNP）期货短期贷款 4,192,544.37 美元。

（23）本年度本公司合并财务报表范围内成员企业之间票据贴现取得借款金额 970,047,411.96 元。

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

34、交易性金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
交易性金融负债	14,783,712.40	20,045,145.01	14,783,712.40	20,045,145.01
其中：				
发行的交易性债券				
衍生金融负债	14,783,712.40	20,045,145.01	14,783,712.40	20,045,145.01
其他				
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
其中：				
企业自身信用风险引起的公允价值变动计入其他综合收益的				
公允价值变动(包括企业自身信用风险引起的)全部计入其当期损益的				
合计	14,783,712.40	20,045,145.01	14,783,712.40	20,045,145.01

其他说明：

适用 不适用

35、衍生金融负债

适用 不适用

36、应付票据

(1). 应付票据列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	289,667,675.00	45,900,000.00
银行承兑汇票	4,933,970,000.00	2,007,255,000.00
合计	5,223,637,675.00	2,053,155,000.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

应付票据前 5 大：

单位：人民币元

供应商名称	金额	形成原因	时间
浙江自贸区春吉贸易有限公司	1,450,980,000.00	煤炭贸易	1 年以内
林州市林通煤炭贸易有限公司	906,150,000.00	煤炭贸易	1 年以内
林州市泰德商贸有限公司	692,350,000.00	煤炭贸易	1 年以内
宁波启达贸易有限公司	500,000,000.00	煤炭贸易	1 年以内
安阳市轩和物资经销有限公司	423,449,959.00	煤炭贸易	1 年以内
合计	3,972,929,959.00		

2019 年煤炭行业环境较之前竞争加剧，公司作为行业核心企业议价能力有所增强，对上游供应商付款时，更多使用银行承兑汇票方式付款，相对于商业承兑汇票，银行承兑汇票对供应商业业务影响较小，供应商对结算方式的改变接受度较高。因此，2019 年公司应付票据增长较大。

37、应付账款

(1). 应付账款列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	4,693,545,269.40	3,475,919,780.62
合计	4,693,545,269.40	3,475,919,780.62

应付账款前 5 大：

单位：人民币元

供应商名称	金额	形成原因	时间
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	879,313,125.08	煤炭贸易	1 年以内
VITOL TRADING MALAYSIA LABUAN LTD	461,688,661.03	油品贸易	1 年以内
江苏港瑞供应链管理有限公司	433,030,694.70	煤炭贸易	1 年以内
陕西陕煤供应链管理有限公司	302,760,976.58	煤炭贸易	1 年以内
Vitol Asia Pte Ltd	255,751,131.77	煤炭、油品贸易	1 年以内

合计	2,332,544,589.16		
----	------------------	--	--

2019年度，为适应行业发展趋势，公司加快推进混改合资战略，先后与陕西煤业股份有限公司、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司、中国平煤神马能源化工集团有限责任公司组建合资公司，充分利用双方股东的优势资源，在特定品种、特定区域市场开展协同合作，因此报告期末公司应付账款增加。

(2). 账龄超过1年的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
焦作天诚海锋商贸有限公司	4,162,717.60	暂未结算
焦作众成翔云贸易有限公司	3,287,190.37	暂未结算
中华人民共和国东渡海关	2,254,344.67	暂未结算
深圳前海裕隆达供应链有限公司	3,881,307.58	暂未结算
厦门市昌鑫茂贸易有限公司	3,755,480.00	暂未结算
合计	17,341,040.22	/

其他说明

□适用 √不适用

38、预收款项

(1). 预收账款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	653,147,055.35	617,614,419.81
服务费		35,377.35
合计	653,147,055.35	617,649,797.16

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
深圳前海裕隆达供应链有限公司	11,672,775.94	暂未结算
陕西能源集团有限公司煤炭运销分公司	5,070,000.00	暂未结算
国电长源荆州热电有限公司	3,256,195.00	暂未结算
肇庆安帝纤维制品有限公司	2,781,000.00	暂未结算

合计	22,779,970.94	/
----	---------------	---

(3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

39、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,418,495.63	181,181,972.79	180,771,437.08	1,829,031.34
二、离职后福利-设定提存计划	828,446.30	7,089,902.36	7,918,348.66	-
三、辞退福利	-	1,815,047.23	1,815,047.23	-
四、一年内到期的其他福利				
五、其他				
合计	2,246,941.93	190,086,922.38	190,504,832.97	1,829,031.34

(2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,418,495.63	164,535,909.82	165,223,298.75	731,106.70
二、职工福利费		3,988,266.81	3,146,180.49	842,086.32
三、社会保险费		6,630,695.30	6,374,856.98	255,838.32
其中：医疗保险费		3,596,900.51	3,596,900.51	
工伤保险费		117,836.90	117,836.90	
生育保险费		230,569.62	230,569.62	
其他		2,685,388.27	2,429,549.95	255,838.32
四、住房公积金		3,625,448.25	3,625,448.25	
五、工会经费和职工教育经费		2,401,652.61	2,401,652.61	
六、短期带薪缺勤				

七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬				
合计	1,418,495.63	181,181,972.79	180,771,437.08	1,829,031.34

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	828,446.30	6,817,773.21	7,646,219.51	
2、失业保险费		272,129.15	272,129.15	
3、企业年金缴费		-		
合计	828,446.30	7,089,902.36	7,918,348.66	

其他说明：

√适用 □不适用

注：本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按员工基本工资的16%（或13%、14%）向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

40、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	33,636,423.75	48,491,874.37
消费税		
营业税		
企业所得税	39,632,600.32	48,968,775.20
个人所得税	926,111.77	566,402.94
城市维护建设税	1,779,697.74	2,507,429.63
教育费附加	777,908.10	1,085,274.25
地方教育费附加	549,651.66	754,724.99
其他税费	24,728.04	221,321.96
合计	77,327,121.38	102,595,803.34

41、其他应付款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	18,371,156.29	18,105,039.66
应付股利	-	
其他应付款	1,862,037,434.67	2,555,589,348.88
合计	1,880,408,590.96	2,573,694,388.54

其他说明：

适用 不适用

应付利息

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息		
企业债券利息		
短期借款应付利息		
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
拆借资金应付利息	18,371,156.29	18,105,039.66
合计	18,371,156.29	18,105,039.66

重要的已逾期未支付的利息情况：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应付股利

(2). 分类列示

适用 不适用

其他应付款

(1). 按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
拆入资金	1,791,877,792.96	2,409,854,282.24
运费、货代费	1,904,604.79	32,359,410.78
保证金	44,639,709.20	62,295,101.45
往来款	8,155,799.61	27,217,049.27
其他	15,459,528.11	23,863,505.14
合计	1,862,037,434.67	2,555,589,348.88

(2). 账龄超过 1 年的重要其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
河南资产管理有限公司	114,589,760.72	未到期
合计	114,589,760.72	/

其他说明：

√适用 □不适用

对于金额较大的其他应付款说明

项目	期末余额	性质或内容
中国华融资产管理股份有限公司河南省分公司	309,824,662.73	拆入资金
河南资产管理有限公司	114,589,760.72	拆入资金
中原航空融资租赁股份有限公司	150,000,000.00	拆入资金
华能云成商业保理（天津）有限公司	318,238,175.34	拆入资金
远东宏信（天津）融资租赁有限公司	58,000,000.00	拆入资金
上海爱建信托有限责任公司	405,100,000.00	拆入资金
杭州工商信托股份有限公司	33,300,000.00	拆入资金
中原资产管理有限公司	400,000,000.00	拆入资金
合计	1,789,052,598.79	

42、持有待售负债

□适用 √不适用

43、1 年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款		
1 年内到期的应付债券	298,759,410.74	559,674,376.86
1 年内到期的长期应付款		

1 年内到期的租赁负债		
合计	298,759,410.74	559,674,376.86

44、其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
待转销项税额	631,070,211.64	442,914,973.62
背书转让的未到期商业承兑汇票	96,800,000.00	
合计	727,870,211.64	442,914,973.62

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

45、长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

46、应付债券

(1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
公司债券	298,759,410.74	1,530,754,641.21
减：一年内到期部分【附注七、43】	-298,759,410.74	-559,674,376.86
合计	0.00	971,080,264.35

(2). 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期支付利息	期末余额
“16 瑞茂 01” 136250	100.00	2016-3-1	3年	698,140,000.00	351,214,413.15		4,134,787.42	242,524.43	330,783,000.00	24,808,725.00	0.00
“16 瑞茂 02” 136468	100.00	2016-6-13	3年	598,800,000.00	208,459,963.71		7,200,000.02	340,036.27	200,000,000.00	16,000,000.00	0.00

“17 瑞 茂 01 “1457 43	100.00	201 7-9 -1	3 年	946,200,000.0 0	971,080,264 .35		54,812,500 .00	1,616,646. 39	657,500,000.0 0	71,250,0 00.00	298,759,410 .74
减：一年 内到期部 分年末余 额（附注 七、43）					-559,674,37 6.86						-298,759,41 0.74
合计	/	/	/	2,243,140,000 .00	971,080,264 .35		66,147,287 .44	2,199,207. 09	1,188,283,000 .00	112,058, 725.00	0.00

(3). 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、 租赁负债

适用 不适用

48、 长期应付款

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

适用 不适用

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

适用 不适用

49、 长期应付职工薪酬

适用 不适用

50、 预计负债

适用 不适用

51、 递延收益

递延收益情况

适用 不适用

涉及政府补助的项目：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

52、 其他非流动负债

适用 不适用

53、 股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	1,016,477,464						1,016,477,464

54、 其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

55、 资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,470,013,612.31		9,514,294.65	1,460,499,317.66
其他资本公积	9,456,459.44	578,924.13		10,035,383.57
合计	1,479,470,071.75	578,924.13	9,514,294.65	1,470,534,701.23

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：①本期联营企业新余农村商业银行股份公司资本公积变动公司增加资本公积—其他资本公积 578,924.13 元。

②本期购买和略电子商务（上海）有限公司少数股权减少资本公积-股本溢价 9,514,294.65 元。

56、库存股

适用 不适用

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	46,605,098.59	38,551,668.50		3,210,000.00		35,341,668.50		81,946,767.09
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	46,605,098.59	38,551,668.50		3,210,000.00		35,341,668.50		81,946,767.09
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类	46,516,534.98	27,084,003.00				27,084,003.00		73,600,537.98

进损益的其他综合收益								
其中：权益法下可转损益的其他综合收益		4,699,733.17				4,699,733.17		4,699,733.17
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期损益的有效部分								
外币财务报表折算差额	46,516,534.98	22,384,269.83				22,384,269.83		68,900,804.81
其他综合收益合计	93,121,633.57	65,635,671.50		3,210,000.00		62,425,671.50		155,547,305.07

58、专项储备

适用 不适用

59、盈余公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	146,205,558.08	96,642,694.84		242,848,252.92
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	146,205,558.08	96,642,694.84		242,848,252.92

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：本期转让其他权益工具投资-浙江钢为网络科技有限公司增加盈余公积321,000.00元。

根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积。法定盈余公积累计额达到本公司注册资本50%以上的，不再提取。

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

60、一般风险准备

项目	年初余额	本年增加	本年减少	期末余额
一般风险准备	4,343,500.00	36,591,913.78	1,383,400.00	39,552,013.78
合计	4,343,500.00	36,591,913.78	1,383,400.00	39,552,013.78

注：一般风险准备余额为本公司子公司广州瑞茂通互联网小额贷款有限公司、洪泽县瑞茂通农村小额贷款有限公司、天津瑞茂通商业保理有限公司、新疆瑞泰商业保理有限公司按期末风险资产余额 1%提取数。

61、未分配利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	3,014,801,866.09	2,659,380,447.04

调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	3,014,801,866.09	2,659,380,447.04
加：本期归属于母公司所有者的净利润	413,361,034.23	475,468,061.41
其他	2,889,000.00	
减：提取法定盈余公积	96,321,694.84	48,174,498.89
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	35,208,513.78	312,130.00
应付普通股股利	47,571,145.32	71,560,013.47
转作股本的普通股股利		
其他	10,406,450.56	
期末未分配利润	3,241,544,095.82	3,014,801,866.09

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 7,517,450.56 元。

62、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	40,254,155,649.28	37,378,693,581.45	38,094,486,854.32	35,098,458,130.49
其他业务	2,452,166.12		1,306,495.39	
合计	40,256,607,815.40	37,378,693,581.45	38,095,793,349.71	35,098,458,130.49

其他说明：

注：公司主营业务收入中小额贷款业务收入金额 46,828,071.03 元、保理业务收入

545,668,143.46 元。

63、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税		
营业税		
城市维护建设税	7,393,322.92	10,831,724.65
教育费附加	3,287,980.71	4,853,624.42
资源税		
房产税		
土地使用税		
车船使用税	2,685.00	51,790.00
印花税	19,391,587.86	21,219,225.95
堤防费、水利基金、河道费	-64,732.08	377,971.41
地方教育费附加	2,204,913.84	3,210,636.22
其他税费	141,337.69	1,439,469.20
合计	32,357,095.94	41,984,441.85

64、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
运杂费	1,450,825,944.38	1,306,449,575.04
港务费用	81,147,697.33	104,703,145.04
装卸堆存费	72,645,468.28	107,017,507.43
代理佣金费	136,355,486.22	38,748,934.21
核验鉴定费	10,094,909.24	5,732,311.37
进口港建费	55,257,518.51	58,969,090.20
其他	16,553,556.80	13,252,296.92
合计	1,822,880,580.76	1,634,872,860.21

65、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人工费用（薪酬）	186,655,616.31	144,586,439.26
折旧和摊销	9,815,452.39	12,416,847.36
业务招待费	29,918,915.57	27,882,170.72
汽车费用	4,948,889.37	5,628,892.81

差旅费	15,082,521.90	16,024,243.33
办公费用	10,427,420.21	11,415,233.93
咨询及中介服务费	28,466,323.06	34,572,232.49
租赁费	21,152,953.11	20,230,301.87
其他	10,731,401.63	4,918,816.23
合计	317,199,493.55	277,675,178.00

66、研发费用

适用 不适用

67、财务费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	470,806,784.44	629,932,331.51
减：利息收入	-67,835,708.62	-74,190,149.60
减：利息资本化金额		
汇兑损益	52,004,577.01	79,787,059.49
减：汇兑损益资本化金额		
手续费支出	50,649,639.05	44,810,554.05
合计	505,625,291.88	680,339,795.45

68、其他收益

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	50,356,326.70	21,482,316.86
合计	50,356,326.70	21,482,316.86

其他说明：

计入当期损益的政府补助

补助项目	本年发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
(郑州新郑综合保税区)党政办支付的先进企业奖励金	50,000.00		与收益相关
(郑州新郑综合保税区)突出贡献企业奖励金	100,000.00		与收益相关
北京市密云区地方税务局个人所得税手续费返还		18,028.66	与收益相关

补助项目	本年发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
个人所得税手续费返还	87,839.20	320,437.65	与收益相关
广州民间金融街管理委员会奖励基金	494,690.00	535,335.00	与收益相关
洪泽县地方财政补助		617,728.59	与收益相关
淮安市洪泽区财政局的政府补助	714,037.68	103,271.00	与收益相关
进口贴息项目的专项资金奖励	2,000,000.00		与收益相关
密云县人民政府财政扶持款		1,040,000.00	与收益相关
那曲地方财政扶持资金	2,566,860.00		与收益相关
宁波保税区（出口加工区）经济发展局国际贸易发展专项资金	2,000,000.00	2,000,000.00	与收益相关
宁波保税区（出口加工区）经济发展局商贸流通发展专项资金		2,640,000.00	与收益相关
宁波保税区管理委员会办公室专项扶持基金	4,300,000.00		与收益相关
宁波保税区管理委员会外贸企业奖励金	100,000.00		与收益相关
山东省金融办山东证监局奖励金	190,000.00		与收益相关
上海创新专项基金奖励		300,000.00	与收益相关
上海服务业引导资金区级配套资金	600,000.00		与收益相关
上海普陀区级财政产业发展专项退税补贴	120,000.00		与收益相关
上海市科学技术委员会、普陀区科学技术委员会扶持创新资金	200,000.00		与收益相关
上海市浦东新区贸易发展推进中心补贴		712,000.00	与收益相关
上海市浦东新区贸易发展推进中心补贴基金	447,000.00		与收益相关
上海市普陀区财政局产业发展补助		250,000.00	与收益相关
上海市普陀区市场监督管理局（标准化推进）专项资金		60,000.00	与收益相关
上海市普陀区税务局增值税加计扣除款	13,684.19		与收益相关
深圳市前海深港现代服务业合作区扶持金	2,500,000.00		与收益相关
泰州高港综合物流园的服务业引导资金		4,000,000.00	与收益相关
天津市滨海新区中心商务区管理委员会现代服务业发展资金	30,000,000.00		与收益相关
萧山经济技术开发区管委会的财政奖励	702,700.00	211,300.00	与收益相关
新加坡政府补贴	48,618.63	106,117.03	与收益相关
新余市仙女湖风景名胜区总部经济园管理委员会扶持企业技术创新资金	3,088,998.00	2,050,436.00	与收益相关
郑州航空港经济综合实验区大宗商品供应链产业发展专项资金		6,499,000.00	与收益相关
中国（舟山）大宗商品交易管委会财政奖励	31,899.00	18,662.93	与收益相关
合计	50,356,326.70	21,482,316.86	

注：①根据《中国人民银行济南分行山东省财政厅山东省发展改革委山东省金融办山东证监

局 关于印发<山东省直接债务融资引导奖励办法>的通知》规定，本公司本年收到烟台市牟平区金融工作办公室奖励补助人民币 190,000.00 元。

②根据《西藏那曲物流中心管理局文件关于同意那曲瑞昌煤炭运销有限公司享受那曲物流中心优惠政策等相关事宜的批复》，本公司子公司那曲瑞昌煤炭运销有限公司收到西藏那曲物流中心管理局增值税返还人民币 2,566,860.00 元。

③根据《关于天津瑞茂通商业保理有限公司的政策回复》，本公司子公司天津瑞茂通商业保理有限公司收到天津经济技术开发区财政局返还人民币 30,000,000.00 元；本公司子公司天津瑞茂通商业保理有限公司收到天津市滨海新区第一地方税务局个人所得税手续费返还人民币 66,668.53 元。

④根据《洪泽县瑞茂通农村小额贷款有限公司与洪泽县朱坝街道办事处协议书》，本公司子公司洪泽县瑞茂通农村小额贷款有限公司收到淮安市洪泽区朱坝街道财政所奖励资金人民币 714,037.68 元。

⑤本公司子公司 CHINA COAL SOLUTION(SINGAPORE)PTE LTD 收到新加坡公积金局带薪休假补助人民币 21,657.50 元。

⑥本公司子公司 REX Commodities Pte Ltd 收到新加坡工资信贷计划资助、就业信贷计划资助、政府育儿补助人民币 26,961.13 元。

⑦根据《广州市越秀区人民政府办公室关于印发越秀区促进优质企业发展暂行办法的通知》，本公司子公司广州瑞茂通互联网小额贷款有限公司收到广州市越秀区金融工作局发放办公用房补助人民币 494,690.00 元。

⑧根据《宁波保税区管理委员会关于 2018 年度外贸先进企业评选结果的通报》规定，本公司子公司浙江和辉电力燃料有限公司收到宁波保税区管理委员会外贸企业奖励金人民币 100,000.00 元。

⑨根据《宁波保税区管理委员会关于财政扶持经济转型发展的若干政策意见》，本公司子公司浙江和辉电力燃料有限公司收到宁波保税区管理委员会办公室专项基金人民币 4,300,000.00 元。

⑩根据《关于拨付 2019 年国际贸易发展专项资金（第一批）的通知》，本公司子公司浙江和辉电力燃料有限公司收到宁波保税区（出口加工区）经济发展局、宁波保税区（出口加工区）财政局人民币 2,000,000.00 元。

⑪本公司子公司和略电子商务（上海）有限公司收到普陀区级财政直接支付内部户政府补助产业发展专项退税人民币 120,000.00 元。

⑫根据《关于发布上海市 2019 年度“科技创新行动计划”科技型中小企业技术创新资金项目指南的通知》约定，本公司子公司和略电子商务（上海）有限公司收到上海市科学技术委员会、普陀区科学技术委员会扶持创新资金人民币 200,000.00 元。

⑬根据《关于下达 2017 年第三批上海市服务业发展引导资金计划的通知》规定，本公司子公司和略电子商务（上海）有限公司收到上海市发展和改革委员会、上海市经济和信息化委员会、上海市商务委员会、上海市财政局服务业引导资金区级配套资金人民币 600,000.00 元。

⑭本公司子公司和略电子商务（上海）有限公司收到国家税务总局上海市普陀区税务局个人所得税手续费返还人民币 17,978.33 元。

⑮根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》规定，本公司子公司和略电子商务（上海）有限公司本年收到国家税务总局上海市普陀区税务局增值税加计扣除人民币 13,684.19 元。

⑯根据财政部、商务部《关于印发<外经贸发展专项资金管理办法>的通知》(财企〔2014〕36 号)、商务部《关于 2017 年外经贸发展专项资金有关工作的通知》(商财函〔2017〕314 号)和财政部、商务部《关于 2018 年度外经贸发展专项资金重点工作的通知》(财行〔2018〕91 号)的规定，本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司收到中共郑州市委、郑州市商务局支付进口贴息项目的专项资金人民币 2,000,000.00 元。

⑰根据《郑州航空港经济综合试验区管理委员会 关于表彰 2018 年度先进企业的通报》，本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司收到郑州航空港经济综合试验区（郑州新郑综合保税区）党政办支付的先进企业奖励金人民币 50,000.00 元。

⑱根据《郑州航空港经济综合试验区（郑州新郑综合保税区）商务和物流业发展局关于对 2018 年全区稳外贸做出突出贡献企业奖励的通知》，本公司子公司郑州嘉瑞供应链管理有限公司收到郑州航空港经济综合试验区（郑州新郑综合保税区）商务和物流业发展局支付的突出贡献企业奖励金人民币 100,000.00 元。

⑲根据《仙女湖风景名胜区党政办公室关于调整总部经济发展扶持政策的通知》，本公司子公司江西瑞茂通供应链管理有限公司收到新余市仙女湖风景名胜区总部经济园管理委员会的发展

扶持政策税收返还款人民币 3,088,998.00 元。

⑳根据《深圳前海深港现代服务业合作区产业发展资金管理暂行办法》（深前海〔2015〕43号）和《深圳前海深港现代服务业合作区总部企业认定及产业扶持专项资金实施细则》（深前海〔2019〕3号），本公司子公司深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司收到深圳市前海深港现代服务业合作区管理局第五批总部企业集聚扶持金 2,500,000.00 元。

㉑根据《浦东新区“十三五”期间促进商贸服务业发展财政扶持办法实施细则》规定，本公司子公司上海瑞茂通供应链管理有限公司本年收到上海市浦东新区贸易发展推进中心补贴人民币 447,000.00 元；收到上海市浦东地方税务局个人所得税手续费返还人民币 3,192.34 元。

㉒根据舟山市财政局中国（舟山）大宗商品交易中心关于修订《舟山市大宗商品交易专项引导资金管理暂行办法》的通知，本公司子公司浙江自贸区瑞茂通供应链管理有限公司收到舟山市财政局市级财政直接支付大宗商品交易专项引导资金 31,899.00 元。

㉓根据《浙江瑞茂通供应链管理有限公司与萧山经济技术开发区管委会签订的投资协议书》规定，本公司子公司浙江瑞茂通供应链管理有限公司本年收到萧山经济技术开发区管理委员会的财政奖励 702,700.00 元。

69、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	107,876,636.98	88,149,008.74
处置长期股权投资产生的投资收益		-1,008,636.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		12,382,812.71
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间取得		13,846,225.76

的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	40,310,637.74	
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	87,073,855.72	
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
理财收益		1,713,980.36
合计	235,261,130.44	115,083,391.57

70、净敞口套期收益

适用 不适用

71、公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	15,950,759.61	-18,054,502.89
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	15,950,759.61	-18,054,502.89
交易性金融负债	-4,997,739.11	110,776,502.20
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-4,997,739.11	110,776,502.20
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	10,953,020.50	92,721,999.31

72、信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款坏账损失	-4,195,650.15	/
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
应收账款减值损失	-27,897,694.87	/
应收保理款减值损失	-1,214,452.53	/
贷款及垫款减值损失	1,383,400.00	/
合计	-31,924,397.55	/

73、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失		29,303,257.17
二、存货跌价损失		
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
十五、贷款及垫款减值损失		312,130.00
合计		29,615,387.17

74、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得（损失“-”）	12,955.68	105,070.83
合计	12,955.68	105,070.83

75、营业外收入

营业外收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计			
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助			
违约赔偿金等利得	21,959,213.53	1,788,954.93	21,959,213.53
其他	130,505.32	203,685.30	130,505.32
合计	22,089,718.85	1,992,640.23	22,089,718.85

计入当期损益的政府补助

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

76、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	24,809.86	36,051.43	24,809.86
其中：固定资产处置损失	24,809.86	36,051.43	24,809.86
无形资产处置损失			
债务重组损失			

非货币性资产交换损失			
对外捐赠			
罚款支出	245,369.15	391,604.99	245,369.15
违约赔偿金等支出	18,935,467.15	14,580,194.31	18,935,467.15
合计	19,205,646.16	15,007,850.73	19,205,646.16

77、所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	53,343,974.88	65,266,989.37
递延所得税费用	760,607.19	7,918,605.68
合计	54,104,582.07	73,185,595.05

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	467,394,880.28
按法定/适用税率计算的所得税费用	116,848,720.07
子公司适用不同税率的影响	-63,686,320.47
调整以前期间所得税的影响	-443,970.11
非应税收入的影响	-37,046,818.68
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	5,077,120.92
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-33,213,977.81
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	66,569,828.15
所得税费用	54,104,582.07

其他说明：

□适用 √不适用

78、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、57

79、现金流量表项目

(1). 收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
往来款项	608,245,810.78	323,044,173.01
政府补助款项	50,356,326.70	21,482,316.86
利息收入	67,835,708.62	26,051,869.66
收到其他备用金、押金等	10,794,658.17	1,992,640.23
合计	737,232,504.27	372,570,999.76

(2). 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
往来款项	658,409,031.81	290,678,441.67
财务手续费	50,649,639.05	44,810,554.05
销售费用	1,822,880,580.76	1,634,872,860.21
业务招待费	29,918,915.57	27,882,170.72
租赁费	21,152,953.11	20,230,301.87
差旅费	15,082,521.90	16,024,243.33
办公费	10,427,420.21	11,415,233.93
汽车费用	4,948,889.37	5,628,892.81
中介机构费用	28,466,323.06	34,572,232.49
支付的其他费用、违约金等	12,135,787.32	19,925,666.96
合计	2,654,072,062.16	2,106,040,598.04

(3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回期货保证金	405,874,659.63	1,096,991,574.09
合计	405,874,659.63	1,096,991,574.09

(4). 支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付期货、纸货保证金	475,831,026.00	1,057,522,568.39

合计	475,831,026.00	1,057,522,568.39

(5). 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
中国华融资产管理股份有限公司河南省分公司	309,500,000.00	
诺亚商业保理有限公司		200,000,000.00
远东宏信（天津）融资租赁有限公司	58,000,000.00	
中原资产管理有限公司	400,000,000.00	700,000,000.00
收回银行承兑汇票、信用证保证金	882,775,364.11	410,290,983.29
郑州瑞茂通供应链有限公司	1,240,024,905.80	3,186,299,634.36
长安国际信托股份有限公司		30,327,772.00
河南豫资芯鑫融资租赁有限责任公司		30,000,000.00
河南资产管理有限公司		229,179,521.45
中原航空融资租赁股份有限公司	300,000,000.00	600,000,000.00
德盛昌商业保理（天津）有限公司		5,980,000.00
华能云成商业保理（天津）有限公司		465,744,740.67
中原航空港产业投资基金管理有限公司	25,000,000.00	
ORIGIN (S) PTE LTD		26,469,600.00
XU RUN INTERNATIONAL LIMITED		79,408,800.00
ZHONG RUI INDUSTRIAL GROUP LIMITED		297,783,000.00
远东国际租赁有限公司		80,000,000.00
中原商业保理有限公司	100,000,000.00	
周大福能源（中国）有限公司	63,000,000.00	
上海爱建信托有限责任公司	577,804,425.00	
天津金融资产登记结算有限公司	144,810,853.14	
杭州工商信托股份有限公司	235,200,000.00	669,081,000.00
合计	4,750,304,694.91	7,010,565,051.77

(6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的银行承兑汇票、信用证保证	484,945,325.93	914,800,771.94

金		
郑州瑞茂通供应链有限公司	1,760,899,549.11	3,070,506,821.45
中原资产管理有限公司	641,500,000.00	508,500,000.00
中原航空港产业投资基金管理有限公司	175,000,000.00	
重庆苏宁小额贷款有限公司		180,000,000.00
诺亚商业保理有限公司		200,000,000.00
中原航空融资租赁股份有限公司	450,000,000.00	500,000,000.00
中原商业保理有限公司	100,000,000.00	
周大福能源(中国)有限公司	63,000,000.00	
河南豫资芯鑫融资租赁有限责任公司	30,000,000.00	
河南资产管理有限公司	114,589,760.73	
上海爱建信托有限责任公司	199,700,000.00	
华能云成商业保理(天津)有限公司	546,640,276.30	175,000,000.00
远东国际租赁有限公司	76,000,000.00	2,000,000.00
杭州工商信托股份有限公司	368,900,000.00	502,081,000.00
购买子公司少数股权支付的现金	23,840,000.00	
ORIGIN (S) PTE LTD		26,469,600.00
XU RUN INTERNATIONAL LIMITED		131,698,759.61
ZHONG RUI INDUSTRIAL GROUP LIMITED		297,011,538.08
德盛昌商业保理(天津)有限公司		1,640,000.00
久实融资租赁(上海)有限公司		100,000,000.00
苏州融华租赁有限公司		80,000,000.00
兴业国际信托有限公司		198,000,000.00
长安国际信托股份有限公司		62,730,300.00
中粮信托有限责任公司		500,000,000.00
中信信托有限责任公司		50,000,000.00
万向信托有限公司		200,000,000.00
合计	5,035,014,912.07	7,700,438,791.08

80、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	413,290,298.21	476,039,529.56
加：资产减值准备		29,615,387.17

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,929,561.92	7,082,913.11
信用减值损失	31,924,397.55	
使用权资产摊销		
无形资产摊销	2,283,524.73	2,072,840.52
长期待摊费用摊销	2,602,365.74	3,261,093.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-12,955.68	-105,070.83
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	24,809.86	36,051.43
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-10,953,020.50	-92,721,999.31
财务费用（收益以“-”号填列）	365,785,579.30	508,867,078.42
投资损失（收益以“-”号填列）	-235,261,130.44	-115,083,391.57
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	2,337,767.19	13,213,271.68
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1,577,160.00	-5,294,666.00
存货的减少（增加以“-”号填列）	76,459,120.62	470,080,117.72
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	3,435,559,200.01	1,977,294,573.80
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,956,964,409.58	656,032,910.51
其他		
经营活动产生的现金流量净额	7,044,356,768.09	3,930,390,639.94
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,005,401,297.52	1,426,309,429.18
减：现金的期初余额	1,426,309,429.18	1,407,694,054.64
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-420,908,131.66	18,615,374.54

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,005,401,297.52	1,426,309,429.18
其中：库存现金	1,370.00	4,800.00
可随时用于支付的银行存款	956,076,422.73	1,243,687,515.73
可随时用于支付的其他货币资金	49,323,504.79	182,617,113.45
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,005,401,297.52	1,426,309,429.18
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	259,504,993.32	367,477,719.49

其他说明：

适用 不适用

注：现金和现金等价物不含母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

本公司境外子公司 China Coal Solution(singapore) Pte.Ltd、CHINA COAL SOLUTION CHARTERING PRIVATE LIMITED、China Coal Solution(indonesia) Pte.Ltd、Rex Commodities Pte.Ltd、China Commodities Solution (HK) Limited 的现金及现金等价物期末余额为人民币 259,504,993.32 元。由于境外子公司所在地区实行外汇管制，境外子公司向母公司汇出该等现金及现金等价物的能力受到限制。

81、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

82、所有权或使用权受到限制的资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	4,211,532,980.63	开具票据、信用证、期货合约等保证金
应收票据	17,500,000.00	票据质押
存货		
固定资产		
无形资产		
合计	4,229,032,980.63	/

83、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			917,362,348.66
其中：美元	130,465,838.81	6.9762	910,155,784.69
新加坡元	1,302,946.31	5.1739	6,741,312.33
印度尼西亚盾	69,590,522.00	0.0005	34,866.98
欧元	2,323.32	7.8155	18,157.93
港币	460,463.53	0.8958	412,226.73
应收账款			813,061,091.23
其中：美元	116,547,847.14	6.9762	813,061,091.23
其他应收款			1,237,995,074.60
其中：美元	177,459,476.11	6.9762	1,237,992,797.23
印度尼西亚盾	4,545,652.00	0.0005	2,277.37
短期借款			234,968,673.46
其中：美元	33,681,470.35	6.9762	234,968,673.46
应付账款			2,008,167,073.65
其中：美元	287,859,733.61	6.9762	2,008,167,073.65
其他应付款			1,284,999,985.50
其中：美元	183,292,810.01	6.9762	1,278,687,301.16
印度尼西亚盾	12,600,168,344.00	0.0005	6,312,684.34
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

项 目	境外主要经营地	记账本位币	记账本位币的选择依据
China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd	新加坡	美元	主要结算币种
Rex Commodities Pte.Ltd	新加坡	美元	主要结算币种
China Coal Solution Chartering Private Limited	新加坡	美元	主要结算币种
China Commodities Solution (HK) Limited	香港	美元	主要结算币种

84、套期

适用 不适用

85、政府补助

(1). 政府补助基本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
与收益相关的政府补助	50,356,326.70	其他收益	50,356,326.70
与资产相关的政府补助			

(2). 政府补助退回情况

适用 不适用

86、其他

适用 不适用

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

（1）新设主体

单位：元 币种：人民币

名称	新纳入合并范围的时间	期末净资产	合并日至期末净利润
北京瑞易时代信息科技有限公司	2019年2月		
上海爱信通达供应链管理有限公司	2019年6月	-155,667.55	-155,667.55
青岛智越供应链管理有限公司	2019年1月	100,726,894.26	726,894.26
河南智祥供应链管理有限公司	2019年4月		
江苏瑞茂通供应链管理有限责任公司	2019年6月	49,950,947.44	-49,052.56
和略（河南）信息科技有限公司	2019年9月	28,258,727.80	6,925.30

（2）清算主体

名称	不再纳入合并范围的时间
山西昊晶煤炭销售有限公司	2019年7月
林州瑞茂通供应链管理有限公司	2019年7月
深圳瑞易达售电有限公司	2019年6月
烟台瑞茂通商业保理有限公司	2019年9月
烟台瑞茂通石油化工有限公司	2019年9月

6、 其他

适用 不适用

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
徐州市怡丰贸易有限公司	境内	徐州	供应链管理	100.00		企业合并
China Commodities Solution (HK) Limited	境外	香港	供应链管理	100.00		设立
宁夏腾瑞达电力燃料有限公司	境内	石嘴山	供应链管理	100.00		设立
China Coal Solution (BVI) Limited	境外	英属维尔京	财务投资	100.00		设立
江苏晋和电力燃料有限公司	境内	泰州	供应链管理	100.00		企业合并
深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司	境内	深圳	供应链管理	100.00		设立
西宁德祥商贸有限责任公司	境内	西宁	供应链管理	100.00		企业合并
那曲瑞昌煤炭运销有限公司	境内	那曲	供应链管理	100.00		设立
天津瑞茂通融资租赁有限公司	境内	天津	融资租赁	100.00		设立
陕西吕通煤炭贸易有限公司	境内	宝鸡	供应链管理	100.00		设立
郑州卓瑞供应链管理有限公司	境内	郑州	供应链管理	100.00		设立
上海瑞茂通融资租赁有限公司	境内	上海	融资租赁	100.00		设立
天津瑞茂通商业保理有限公司	境内	天津	保理	100.00		设立
新疆瑞泰商业保理有限公司	境内	霍尔果斯	保理	100.00		设立
山西瑞茂通供应链有限公司	境内	襄垣	供应链管理	100.00		设立
上海瑞茂通供应链管理有限公司	境内	上海	供应链管理	100.00		设立
浙江和辉电力燃料有限公司	境内	宁波	供应链管理	100.00		企业合并
郑州嘉瑞供应链管理有限公司	境内	郑州	供应链管理	100.00		设立
陕西秦瑞丰煤炭运销有限公司	境内	宝鸡	供应链管理	100.00		设立
北京瑞茂通供应链管理有限公司	境内	北京	供应链管理	100.00		设立
和略电子商务(上海)	境内	上海	信息	100.00		设立

有限公司						
上海和略供应链管理 有限公司	境内	上海	供应链管理	100.00		设立
上海瑞易供应链管理 有限公司	境内	上海	供应链管理	100.00		设立
宁夏华运昌煤炭运销 有限公司	境内	石嘴山	供应链管理	100.00		设立
瑞茂通国际融资租赁 有限公司	境内	深圳	融资租赁	100.00		设立
浙江自贸区瑞茂通供 应链管理有限公司	境内	舟山	供应链管 理	100.00		设立
乌海市嘉运和商贸有 限公司	境内	乌海	供应链管 理	100.00		设立
洪泽县瑞茂通农村小 额贷款有限公司	境内	洪泽	小额贷款	100.00		设立
郑州卓鼎供应链管理 有限公司	境内	郑州	供应链管 理	100.00		设立
广州瑞茂通供应链有 限公司	境内	广州	供应链管 理	100.00		设立
河南晋瑞商业保理有 限公司	境内	郑州	保理	100.00		设立
邳州市丰源电力燃料 有限公司	境内	邳州	供应链管 理	100.00		企业合并
河南腾瑞能源产业开 发有限公司	境内	沁阳	供应链管 理	100.00		企业合并
China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd	境外	新加坡	供应链管 理	100.00		设立
China Coal Solution Chartering Private Limited	境外	新加坡	供应链管 理	100.00		设立
China Coal Solution(Indonesia) Pte.Ltd	境外	印尼	供应链管 理	100.00		设立
Rex Commodities Pte.Ltd	境外	新加坡	供应链管 理	100.00		设立
浙江瑞茂通供应链管 理有限公司	境内	杭州	供应链管 理	100.00		设立
徐州市裕广物资贸易 有限公司	境内	邳州	供应链管 理	100.00		企业合并
江西瑞茂通供应链管 理有限公司	境内	新余	供应链管 理	100.00		设立
宁夏瑞茂通供应链管 理有限公司	境内	石嘴山	供应链管 理	100.00		设立
新疆瑞茂通供应链管 理有限公司	境内	昌吉	供应链管 理	100.00		设立
上海瑞茂通仓储管理 有限公司	境内	上海	商品仓储 管理	100.00		设立
瑞茂通资产管理有限 公司	境内	郑州	企业资产 管理	100.00		设立

广州瑞茂通互联网小额贷款有限公司	境内	广州	小额贷款	100.00		设立
北京瑞易时代信息科技有限公司	境内	北京	技术开发 咨询等	100.00		设立
上海爱信通达供应链管理 管理有限公司	境内	上海	供应链管 理	70.00		设立
青岛智越供应链管理 有限公司	境内	青岛	供应链管 理	100.00		设立
河南智祥供应链管理 有限公司	境内	洛阳	供应链管 理	100.00		设立
江苏瑞茂通供应链管 理有限责任公司	境内	丰县	供应链管 理	51.00		设立
和略(河南)信息科技 有限公司	境内	郑州	信息技术	100.00		设立

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	少数股东持股 比例	本期归属于少数股 东的损益	本期向少数股东宣 告分派的股利	期末少数股东权 益余额
上海爱信通达 供应链管理有 限公司	30.00	-46,700.27		-46,700.27
江苏瑞茂通供 应链管理有限 责任公司	49.00	-24,035.75		24,475,964.25

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明:

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

子 公 司 名 称	期末余额					期初余额					
	流动资 产	非 流 动 资 产	资产合 计	流动负 债	非 流 动 负 债	流动资 产	非流动 资产	资产合 计	流动负 债	非流 动负 债	负债合计
上海 爱 信 通	76,172, 686.99		76,172, 686.99	76,328, 354.54							76,328 ,354.5 4

达供应链管理有限公司											
江苏瑞茂通供应链管理有限责任公司	49,958,003.80	49,958,003.80	7,056.36	7,056.36							
和略电子商务(上海)有限公司					29,664,419.98	6,188,481.68	35,852,901.66	9,724,536.36		9,724,536.36	

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
上	57,850,9	-155,6	-155,6	20,079,9				

海 爱 信 通 达 供 应 链 管 理 有 限 公 司	61.24	67.55	67.55	89.82				
江 苏 瑞 茂 通 供 应 链 管 理 有 限 责 任 公 司	53,352,1 78.74	-49,05 2.56	-49,05 2.56	-49,143, 988.58				
和 略 (电 子) 商 务 上 海 有 限 公 司					11,214,9 92.74	3,809,7 87.65	3,809,7 87.65	2,067,5 97.61

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

本公司境外子公司 China Coal Solution(singapore) Pte.Ltd、CHINA COAL SOLUTION CHARTERING PRIVATE LIMITED、China Coal Solution(indonesia) Pte.Ltd、Rex Commodities Pte.Ltd、China Commodities Solution (HK) Limited 的现金及现金等价物期末余额为人民币 259,504,993.32 元。由于境外子公司所在地区实行外汇管制，境外子公司向本公司汇出该等现金及现金等价物的能力受到限制。

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

2019 年 1 月 10 日，本公司子公司江苏晋和电力燃料有限公司与恒生电子股份有限公司、宁波恒星汇股权投资合伙企业(有限公司)签署了编号为 HSDZ-NBHXH-JSJH-20190110 的股权转让协议。协议约定：恒生电子股份有限公司将其持有的和略电子商务（上海）有限公司的 11.25%的股权以 1,788 万元的价格转让给江苏晋和电力燃料有限公司，宁波恒星汇股权投资合伙企业（有限公司）将其持有的和略电子商务（上海）有限公司的 3.75%的股权以 596 万元的价格转让给江苏晋和电力燃料有限公司。该股权转让完成后，江苏晋和电力燃料有限公司持有和略电子商务（上海）有限公司 100%的股权。

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	和略电子商务（上海）有限公司
购买成本/处置对价	
— 现金	23,840,000.00
— 非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	23,840,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	3,919,254.79
差额	19,920,745.21
其中：调整资本公积	9,514,294.65
调整盈余公积	
调整未分配利润	10,406,450.56

其他说明

适用 不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	境内	郑州	贸易	49.00		权益法
新余农村商业银行股份有限公司	境内	新余	银行业	9.79		权益法
华海财产保险股份有限公司	境内	烟台	保险	15.00		权益法
德盛瑞茂通(上海)供应链管理有限公司	境内	上海	供应链管理	44.00		权益法
江苏港瑞供应链管理有限公司	境内	泰州	供应链管理	49.00		权益法
烟台牟瑞供应链管理有限公司	境内	烟台	供应链管理	49.00		权益法
河南金瑞供应链管理有限公司	境内	开封	供应链管理	49.00		权益法
浙江瓯瑞供应链管理有限公司	境内	浙江湖州	供应链管理	45.00		权益法
河北国控国际物流有限公司	境内	石家庄	货运代理、供应链管理	49.00		权益法
河南凤瑞物产有限	境内	新乡	供应链管理	49.00		权益法

公司						
河南中平能源供应链管理有限公司	境内	郑州	供应链管理	49.00		权益法
河南农开供应链有限公司	境内	郑州	供应链管理	49.00		权益法
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	境内	日照	煤炭非金属贸易	50.00		权益法
山东环晟供应链管理有限公司	境内	威海	供应链管理	49.00		权益法
陕西陕煤供应链管理有限公司	境内	西安	供应链管理	49.00		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：
无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

1、本公司持有新余农村商业银行股份有限公司 9.79%股权，对新余农村商业银行股份有限公司的表决权比例亦为 9.79%。虽然该比例低于 20%，但本公司为新余农村商业银行股份有限公司第一大股东，并在该银行董事会中派驻董事并参与对新余农村商业银行股份有限公司财务和经营政策的决策，所以本公司能够对新余农村商业银行股份有限公司施加重大影响。

2、本公司持有华海财产保险股份有限公司 15.00%股权，对华海财产保险股份有限公司的表决权比例亦为 15.00%。虽然该比例低于 20%，但本公司为华海财产保险股份有限公司第一大股东，并在该保险公司董事会中派驻董事并参与对华海财产保险股份有限公司财务和经营政策的决策，所以本公司能够对华海财产保险股份有限公司施加重大影响。

(2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	江苏港瑞供应链	烟台牟瑞供应链	江苏港瑞供应链	烟台牟瑞供应链

	理有限公司	管理有限公司	理有限公司	管理有限公司
流动资产	2,411,256,429.96	258,211,564.63	893,714,024.51	115,693,960.96
其中：现金和现金等价物	133,632,768.43	19,701,622.65	4,656,328.64	39,125,745.38
非流动资产	11,407.52	5,926.76	20,885.72	13,038.80
资产合计	2,411,267,837.48	258,217,491.39	893,734,910.23	115,706,999.76
流动负债	1,145,423,625.17	573,072.62	262,815,032.25	14,258,155.61
非流动负债				
负债合计	1,145,423,625.17	573,072.62	262,815,032.25	14,258,155.61
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	1,265,844,212.31	257,644,418.77	630,919,877.98	101,448,844.15
按持股比例计算的净资产份额	620,263,664.03	126,245,765.20	309,150,740.21	49,709,933.63
调整事项	380,902,206.87	-22,429,424.39	78,896,292.83	51,475,444.07
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他	380,902,206.87	-22,429,424.39	78,896,292.83	51,475,444.07
对联营企业权益投资的账面价值	1,001,165,870.90	103,816,340.81	388,803,491.47	101,185,377.70
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	6,554,366,074.42	478,181,475.40	3,789,552,656.33	283,874,301.21
财务费用	5,355,042.47	-48,621.14	34,399.27	207,034.85
所得税费用	14,928,748.31	1,067,283.12	2,714,794.34	4,127.43
净利润	44,767,218.98	3,195,595.15	8,144,383.04	12,382.27
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	44,767,218.98	3,195,595.15	8,144,383.04	12,382.27
本年度收到的来自联营企业的股利				

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
		山东环晟供应链管理有限公司	河南金瑞供应链管理有限公司	山东环晟供应链管理

		司	理有限公	司
流动资产	347,272,075.34	475,200,641.77		132,122,078.14
其中：现金和现金等价物	2,654,974.57	58,345,204.29		76,553,467.14
非流动资产		880,289.56		24,314.97
资产合计	347,272,075.34	476,080,931.33		132,146,393.11
流动负债	46,739,452.00	263,714,142.63		31,785,925.48
非流动负债				
负债合计	46,739,452.00	263,714,142.63		31,785,925.48
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	300,532,623.34	212,366,788.70		100,360,467.63
按持股比例计算的净资产份额	147,260,985.44	104,059,726.46		49,176,629.14
调整事项	-2,503.36	-98,024.50		
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他	-2,503.36	-98,024.50		
对联营企业权益投资的账面价值	147,258,482.08	103,961,701.96		49,176,629.14
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	158,122,077.51	1,453,064,153.61		206,877,425.21
财务费用	-203,549.20	1,217,274.95		-2,091.22
所得税费用	174,203.25	3,913,013.53		120,767.88
净利润	522,609.74	12,006,321.07		360,467.63
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	522,609.74	12,006,321.07		360,467.63
本年度收到的来自联营企业的股利				

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	德盛瑞茂通（上海）供应链管理有限公司	郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	德盛瑞茂通（上海）供应链管理有限公司
流动资产	5,328,475.26	121,591,173.55	4,962,958,108.99	43,847,158.37
其中：现金和现金等价物		16,179,417.54	117,677,603.31	39,155,379.70
非流动资产			4,689,868.58	
资产合计	14,593,462,562.29	121,591,173.55	4,967,647,977.57	43,847,158.37

流动负债	11,108,868,599.74	75,065,328.55	2,223,566,512.40	691.92
非流动负债			1,396,800,000.00	
负债合计	11,108,868,599.74	75,065,328.55	3,620,366,512.40	691.92
少数股东权益	100,052,942.84			
归属于母公司 股东权益	3,384,541,019.71	46,525,845.00	1,347,281,465.17	43,846,466.45
按持股比例计 算的净资产份 额	1,658,425,099.65	20,471,371.80	660,167,917.93	19,292,445.24
调整事项		24,640,000.00		24,640,000.00
—商誉				
—内部交易未 实现利润				
—其他		24,640,000.00		24,640,000.00
对联营企业权 益投资的账面 价值	1,658,425,099.65	45,111,371.80	660,167,917.93	43,932,445.24
存在公开报价 的联营企业权 益投资的公允 价值				
营业收入	11,627,614,233.00	523,729,733.44	8,729,385,385.21	999,738.00
财务费用	267,950,285.44	2,094,296.55	83,056,563.73	-15.24
所得税费用	26,594,609.09	842,525.31	42,925,877.11	
净利润	72,254,986.67	2,679,378.55	122,962,290.38	-153,533.55
终止经营的净 利润				
其他综合收益				
综合收益总额	72,254,986.67	2,679,378.55	122,962,290.38	-153,533.55
本年度收到的 来自联营企业 的股利				

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	新余农村商业银行 股份有限公司	华海财产保险股份 有限公司	新余农村商业银行 股份有限公司	华海财产保险股份有 限公司
流动资产				
其中： 现金 和现金等 价物				
非流				

流动资产				
资产合计	35,213,174,225.99	2,993,119,766.94	33,108,354,807.29	2,901,452,895.00
流动负债				
非流动负债				
负债合计	32,018,156,667.23	2,224,966,581.69	29,982,840,961.81	2,188,104,728.00
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	3,195,017,558.76	768,153,185.25	3,125,513,845.48	713,348,167.00
按持股比例计算的净资产份额	312,792,219.00	115,222,977.79	305,987,805.47	107,002,225.05
调整事项	57,133,140.21	83,567,044.14	57,133,231.94	83,567,044.09
—商誉				
—内部交易未实现利润				
—其他	57,133,140.21	83,567,044.14	57,133,231.94	83,567,044.09
对联营企业权益投资的账面价值	369,925,359.21	198,790,021.93	363,121,037.41	190,569,269.14
存在				

公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	1,019,128,556.32	2,515,572,689.08	997,455,650.80	2,315,155,419.00
财务费用				
所得税费用	146,296,418.44	3,300,984.21	90,981,290.73	5,956,755.00
净利润	167,855,331.96	23,473,464.16	145,223,587.31	15,164,471.00
终止经营的净利润				
其他综合收益		31,331,554.45		-64,933,279.00
综合收益总额	167,855,331.96	54,805,018.61	145,223,587.31	-49,768,808.00
本年度收到的来自联营企业的股利	9,577,975.16		5,262,624.00	

	期末余额/ 本期发生额		
	陕西陕煤供应链管理有限公司	河南中平能源供应链管理有限公司	山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司
流动资产	3,512,600,046.04	1,879,662,586.67	1,451,617,104.05
其中：现金和现金等价物	342,046,541.86	28,663,381.44	272,986,074.79
非流动资产	1,091,615.78	4,281,888.24	2,371,025.60
资产合计	3,513,691,661.82	1,883,944,474.91	1,453,988,129.65
流动负债	504,597,393.54	872,074,765.88	442,289,873.03

非流动负债			
负债合计	504,597,393.54	872,074,765.88	442,289,873.03
少数股东权益			
归属于母公司股东权益	3,009,094,268.28	1,011,869,709.03	1,011,698,256.62
按持股比例计算的净资产份额	1,474,456,191.46	495,816,157.42	505,849,128.31
调整事项	1,209,330.10	8,154,238.31	2,836,407.26
--商誉			
--内部交易未实现利润			
--其他	1,209,330.10	8,154,238.31	2,836,407.26
对联营企业权益投资的账面价值	1,475,665,521.56	503,970,395.73	508,685,535.57
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值			
营业收入	3,402,184,946.30	9,575,863,447.31	26,310,329,478.76
财务费用	4,403,133.21	29,835,159.52	-3,148,445.98
所得税费用	3,088,762.60	3,156,857.13	2,569,945.53
净利润	9,094,268.28	10,706,473.33	7,028,326.89
终止经营的净利润			
其他综合收益			
综合收益总额	9,094,268.28	10,706,473.33	7,028,326.89
本年度收到的来自联营企业的股利			

	期末余额/ 本期发生额			
	河南农开供应链有限公司	浙江瓯瑞供应链管理有限公司	河南凤瑞物产有限公司	河北国控国际物流有限公司
流动资产	124,164,733.10	64,728,897.88	719,287,988.15	390,015,590.34
其中：现金和现金等价物	2,474,456.46	12,729,947.37	2,231,914.60	1,184,850.39
非流动资产	10,910.22		103,145.72	296,046.03
资产合计	124,175,643.32	64,728,897.88	719,391,133.87	390,311,636.37
流动负债	23,820,972.69	60,248,732.95	517,386,973.30	184,472,304.27
非流动负债				
负债合计	23,820,972.69	60,248,732.95	517,386,973.30	184,472,304.27
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	100,354,670.63	4,480,164.93	202,004,160.57	205,839,332.10
按持股比例计算的净资产份额	49,173,788.61	2,016,074.22	98,982,038.68	100,861,272.73

调整事项	1,564,097.46	2,475,000.00		-283,213.58
—商誉				
—内部交易未实现利润				
—其他	1,564,097.46	2,475,000.00		-283,213.58
对联营企业权益投资的账面价值	50,737,886.07	4,491,074.22	98,982,038.68	100,578,059.15
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	776,874,027.58	132,640,376.82	620,651,933.41	654,911,893.67
财务费用	-3,306.23	550,510.03	3,406,964.22	412,263.72
所得税费用	1,187,661.82		678,456.53	72,432.93
净利润	3,546,706.26	-19,835.07	2,004,160.57	1,261,842.86
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	3,546,706.26	-19,835.07	2,004,160.57	1,261,842.86
本年度收到的来自联营企业的股利				

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十、与金融工具相关的风险

适用 不适用

本公司的主要金融工具包括股权投资、债权投资、借款、应收账款、应付账款、应付债券等，各项金融工具的详细情况说明见本附注六相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本公司采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

(一) 风险管理目标和政策

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1、市场风险

(1) 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司承受外汇风险主要与美元、新加坡元和印尼盾有关，除本公司的海外子公司以美元、新加坡元和印尼盾进行采购和销售外，本公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2019年12月31日，除下表所述资产或负债为美元、新加坡元和印尼盾余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本公司的经营业绩产生影响。

2019年12月31日美元余额：

项 目	2019年12月31日	2019年1月1日	2018年12月31日
现金及现金等价物	130,465,838.81	52,612,300.40	52,612,300.40
交易性金融资产	3,753,787.13	527,085.73	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的			527,085.73

项 目	2019年12月31日	2019年1月1日	2018年12月31日
金融资产			
应收账款	116,547,847.14	246,004,748.06	246,004,748.06
其他应收款	177,459,476.11	157,374,432.64	157,374,432.64
短期借款	33,681,470.35	151,935,032.83	151,935,032.83
交易性金融负债	2,587,646.42	1,774,316.39	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			1,774,316.39
应付账款	287,859,733.61	279,638,182.82	279,638,182.82
其他应付款	183,292,810.01	60,528,423.09	60,528,423.09

2019年12月31日新加坡元余额:

项 目	2019年12月31日	2019年1月1日	2018年12月31日
现金及现金等价物	1,302,946.31	1,554,533.67	1,554,533.67

2019年12月31日印尼盾余额

项 目	2019年12月31日	2019年1月1日	2018年12月31日
现金及现金等价物	69,590,522.00	186,478,319.94	186,478,319.94
其他应收款	4,545,652.00	4,545,652.00	4,545,652.00
其他应付款	12,600,168,344.00	12,771,536,156.00	12,771,536,156.00

2019年12月31日港币余额:

项 目	2019年12月31日	2019年1月1日	2018年12月31日
现金及现金等价物	460,463.53	343,506.85	343,506.85

2019年12月31日欧元余额:

项 目	2019年12月31日	2019年1月1日	2018年12月31日
现金及现金等价物	2,323.32		

外汇风险敏感性分析:

外汇风险敏感性分析假设: 所有境外经营净投资套期及现金流量套期均符合有效性要求。在上述假设的基础上, 在其他变量不变的情况下, 汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下:

项 目	本期		上年	
	净利润变动	股东权益变动	净利润变动	股东权益变动
人民币对美元贬值 1%	-5,524,781.44	-5,524,781.44	2,938,089.35	2,938,089.35
人民币对美元升值 1%	5,524,781.44	5,524,781.44	-2,938,089.35	-2,938,089.35
人民币对新加坡元贬值 1%	67,413.14	67,413.14	77,823.06	77,823.06
人民币对新加坡元升值 1%	-67,413.14	-67,413.14	-77,823.06	-77,823.06
人民币对印尼盾贬值 1%	-62,755.42	-62,755.42	-59,505.82	-59,505.82

项 目	本期		上年	
人民币对印尼盾升值 1%	62,755.42	62,755.42	59,505.82	59,505.82
人民币对港币贬值 1%	4,124.83	4,124.83	3,009.81	3,009.81
人民币对港币升值 1%	-4,124.83	-4,124.83	-3,009.81	-3,009.81
人民币对欧元贬值 1%	181.58	181.58		
人民币对欧元升值 1%	-181.58	-181.58		

(2) 利率风险—现金流量变动风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

本公司的利率风险产生于银行借款及应付债券等带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于 2019 年 12 月 31 日，本公司的带息债务主要为以人民币计价的固定利率合同，金额为 4,937,153,289.12 元（2018 年 12 月 31 日：8,012,902,595.55 元）。

(3) 其他价格风险

本公司持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的投资（2018 年 12 月 31 日或之前为可供出售金融资产和交易性金融资产）在资产负债表日以公允价值计量。因此，本公司承担着证券市场变动的风险。本公司采取持有多种权益证券组合的方式降低权益证券投资的价格风险。

1、信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本公司的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本公司对应收账款余额进行持续监控，以确保本公司不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本公司信用控制部门特别批准，否则本公司不提供信用交易条件。

本公司其他金融资产包括货币资金、其他权益工具投资、交易性金融资产及其他应收款等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。本公司还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注（十三）2 的披露。

本公司与客户间的贸易条款以信用交易为主，且一般要求新客户预付款或采取货到付款方式进行。信用期通常为 1 个月，主要客户可以延长至 6 个月，交易记录良好的客户可获得比较长的信贷期。由于本公司仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集

中按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。由于本公司的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中，因此在本公司内部不存在重大信用风险集中。合并资产负债表中应收账款的账面价值正是本公司可能面临的重大信用风险。截至报告期末，本公司的应收账款中应收账款前五名客户的款项占 15.25%（上年末为 26.63%），本公司并未面临重大信用集中风险。

本公司因应收账款和其他应收款产生的信用风险敞口的量化数据，参见附注（六）4 和附注（六）7 的披露。

2、流动风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司通过利用银行贷款及债务维持资金延续性与灵活性之间的平衡，以管理其流动性风险。本公司的目标是运用银行借款、债券和其他计息借款等多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。

于 2019 年 12 月 31 日，金融资产和金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析如下：

期末余额：

项 目	金融资产			合计
	1 年以内 (含 1 年)	1-5 年 (含 5 年)	5 年以上	
货币资金	5,216,934,278.15			5,216,934,278.15
交易性金融资产	26,187,169.78			26,187,169.78
应收票据	225,412,420.92			225,412,420.92
应收账款	3,944,263,305.38	58,395,930.31	66,681,517.76	4,069,340,753.45
应收保理款	3,751,250,386.57	9,429,500.00		3,760,679,886.57
应收利息	3,502,266.79	451,555.54		3,953,822.33
其他应收款	86,699,284.29	35,597,596.76	12,950,521.28	135,247,402.33
其他流动资产	125,607,999.16			125,607,999.16
贷款	306,242,066.04			306,242,066.04
合 计	13,686,099,177.08	103,874,582.61	79,632,039.04	13,869,605,798.73

(续)

项 目	金融负债			合计
	1 年以内 (含 1 年)	1-5 年 (含 5 年)	5 年以上	
短期借款	2,846,516,085.42			2,846,516,085.42
交易性金融负债	20,045,145.01			20,045,145.01
应付票据	5,223,637,675.00			5,223,637,675.00

项 目	金融负债			
	1年以内 (含1年)	1-5年 (含5年)	5年以上	合计
应付账款	4,646,362,538.11	47,182,731.29		4,693,545,269.40
应付利息	18,371,156.29			18,371,156.29
其他应付款	1,743,292,422.15	118,745,012.52		1,862,037,434.67
一年内到期的非 流动负债	298,759,410.74			298,759,410.74
合 计	14,796,984,432.72	165,927,743.81	-	14,962,912,176.53

期初余额:

项 目	金融资产			
	1年以内 (含1年)	1-5年 (含5年)	5年以上	合计
货币资金	4,395,203,696.00			4,395,203,696.00
以公允价值计 量且其变动计 入当期损益的 金融资产	9,926,134.79			9,926,134.79
应收票据	73,467,428.23			73,467,428.23
应收账款	4,103,745,601.65	116,266,569.35	166,338.46	4,220,178,509.46
应收保理款	6,892,843,454.31	3,000,000.00		6,895,843,454.31
应收利息	68,708,172.35			68,708,172.35
其他应收款	82,194,521.95	39,438,565.93	3,849,685.33	125,482,773.21
其他流动资产	145,018,344.51			145,018,344.51
贷款	434,350,000.00			434,350,000.00
合 计	16,205,457,353.79	158,705,135.28	4,016,023.79	16,368,178,512.86

(续)

项 目	金融负债			
	1年以内 (含1年)	1-5年 (含5年)	5年以上	合计
短期借款	4,072,293,672.10			4,072,293,672.10
以公允价值计 量且其变动计 入当期损益的 金融负 债	14,783,712.40			14,783,712.40
应付票据	2,053,155,000.00			2,053,155,000.00
应付账款	3,445,858,486.66	30,061,293.96		3,475,919,780.62
应付利息	18,105,039.66			18,105,039.66
其他应付款	2,360,419,224.06	195,170,124.82		2,555,589,348.88
一年内到期的非 流动负债	559,674,376.86			559,674,376.86
应付债券	971,080,264.35			971,080,264.35

项 目	金融负债			
	1年以内 (含1年)	1-5年 (含5年)	5年以上	合计
合 计	13,495,369,776.09	225,231,418.78	-	13,720,601,194.87

(一) 金融资产转移

1、 已转移但未整体终止确认的金融资产

于2019年度,本公司累计向银行贴现商业承兑汇票35,000,000.00元(上年:123,600,000.00元),取得现金对价34,222,708.33元(上年:122,246,880.55元)。于2019年12月31日,已贴现未到期的商业承兑汇票为0元(2018年12月31日:0.00元),相关质押借款的余额为0.00元(2018年12月31日:0.00元)。于2019年12月31日,本公司已经背书但未终止确认的商业承兑汇票96,800,000.00元。

2、 已整体终止确认已转移金融资产

2019年度,本公司向银行贴现银行承兑汇票2,145,423,814.94元(上年:4,908,879,623.13元)。由于与这些银行承兑汇票相关的利率风险等主要风险与报酬已转移给了银行,因此,本公司终止确认已贴现未到期的银行承兑汇票。根据贴现协议,如该银行承兑汇票到期未能承兑,银行有权要求本公司付清未结算的余额。因此本公司继续涉入了已贴现的银行承兑汇票,于2019年12月31日,已贴现未到期的银行承兑汇票为1,358,959,912.53元(2018年12月31日:2,820,344,860.59元)。

(一) 金融资产与金融负债的抵销

无

十一、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	26,187,169.78			26,187,169.78
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	26,187,169.78			26,187,169.78
(1) 债务工具投资				

(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产	26,187,169.78			26,187,169.78
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资			81,946,767.09	81,946,767.09
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	26,187,169.78		81,946,767.09	108,133,936.87
(六) 交易性金融负债				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	18,051,938.96	1,993,206.05		20,045,145.01
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债	18,051,938.96	1,993,206.05		20,045,145.01
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额	18,051,938.96	1,993,206.05		20,045,145.01
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

本公司对于持续第一层次公允价值计量，以指定的交易机构和结算机构公布的结算价作为公允价值计量基础。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

第二层次公允价值计量之金融资产主要系远期外汇合约被分类为衍生金融工具，本公司采用的估值技术为现金流量折现模型，该模型使用的主要参数为远期汇率。

货币资金、应收票据、应收账款、应付票据、应付账款等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相近。应付债券等采用未来现金流量折现法确定公允价值，以合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

本公司第三层次公允价值计量主要包括划分为其他权益工具投资和银行理财产品投资等，应用第三方报价机构提供的报价或以前交易的实际交易价格，并在其基础上进行调整。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
郑州瑞茂通供应链有限公司	郑州	企业管理及贸易 (煤炭除外)	383,000.00	57.65	57.65

本企业最终控制方是郑州瑞昌企业管理咨询有限公司
其他说明:

自然人万永兴先生持有郑州瑞昌企业管理咨询有限公司 70.00% 股权, 为本公司实际控制人。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

本企业子公司的情况详见附注九。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本企业合营和联营企业的情况详见附注九。

本期与本公司发生关联方交易, 或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
郑州长瑞企业管理咨询有限公司	集团兄弟公司
郑州瑞昌企业管理咨询有限公司	其他
河南中瑞集团有限公司	集团兄弟公司
上海豫辉投资管理中心 (有限合伙)	集团兄弟公司
郑州瑞荣达企业管理咨询有限公司	集团兄弟公司
北京中瑞瑞昌企业管理咨询有限公司	集团兄弟公司
郑州中瑞实业集团有限公司 (ZHONGRUI INDUSTRIAL GROUP LIMITED)	其他
河南通惠实业有限公司	其他
北京益瑞怡和实业股份有限公司	集团兄弟公司
北京中瑞和嘉瑞兴投资基金管理中心 (有限合伙)	集团兄弟公司
烟台市睿思远策股权投资基金管理中心 (有限合伙)	集团兄弟公司
北京飒诺科技有限公司	其他
河南中阅和瑞实业有限公司	其他
河南中阅文旅发展有限公司	其他
郑州金创城控股有限公司	其他

上海远宜国际贸易有限公司	集团兄弟公司
上海润宜石油化工有限公司	集团兄弟公司
远宜实业发展（上海）有限公司	母公司的全资子公司
大连中安泰石油化工有限公司	集团兄弟公司
宁波誉瀚实业有限公司	集团兄弟公司
上海景臻国际贸易有限公司	集团兄弟公司
深圳前海同心天泽商贸有限公司	集团兄弟公司
豫融（杭州）资产管理股份有限公司	其他
北京中瑞瑞兴供应链管理有限公司	集团兄弟公司
山东中瑞园区建设开发有限公司	集团兄弟公司
河南中瑞控股有限公司	集团兄弟公司
郑州瑞客宝网络科技有限公司	集团兄弟公司
郑州翰瑞置业有限公司	集团兄弟公司
河南中泛置业有限公司	集团兄弟公司
河南军顺北瑞置业有限公司	集团兄弟公司
烟台瑞兴物业管理有限公司	集团兄弟公司
弘睿（北京）投资基金管理有限公司	集团兄弟公司
鹰潭安泰安成投资管理有限公司	集团兄弟公司
新疆安泰安成股权投资管理有限公司	集团兄弟公司
上海翊瑞企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	集团兄弟公司
石河子市弘睿瑞安股权投资合伙企业（有限合伙）	集团兄弟公司
新疆弘睿瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）	其他
上海虹蕊企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	其他
Honray Management Inc. 弘睿管理有限公司	集团兄弟公司
Honray Property LP 弘睿置业有限合伙	集团兄弟公司
Honray CMT Holdings Ltd	集团兄弟公司
CMT Property Investment Limited	集团兄弟公司
深圳彤盛实业有限公司	集团兄弟公司
浙江智丰贸易有限公司	集团兄弟公司
天津安吉斯贸易有限公司	集团兄弟公司
RAY INVESTMENT HOLDINGS LIMITED (BVI)	其他
SATUS HOLDINGS LIMITED (BVI)	集团兄弟公司
SPERA HOLDINGS LIMITED (BVI)	其他
BYSO RESOURCES PTE. LTD.	其他
亚久（上海）国际贸易有限公司	其他
北京和嘉瑞兴投资有限公司	集团兄弟公司
北京同恒投资基金管理中心（有限合伙）	集团兄弟公司
烟台市卓远股权投资基金管理中心（有限合伙）	集团兄弟公司
北京中瑞瑞赢投资基金管理有限公司	集团兄弟公司
宁波梅山保税港区昌庆投资合伙企业（有限合伙）	其他

无锡鸿庆房地产开发有限公司	集团兄弟公司
北京领先创融网络科技有限公司	集团兄弟公司
和昌地产集团有限公司	集团兄弟公司
北京怡昌投资有限公司	集团兄弟公司
北京和昌置业发展有限公司（原河南和昌企业管理咨询有限公司迁址至北京）	集团兄弟公司
北京易贸亿电子商务有限公司	集团兄弟公司
天津和昌丰华置业有限公司	集团兄弟公司
安徽华昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
安徽瑞昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
安徽运昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
安徽兴和昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
河南兴昌置业有限公司	其他
济南运昌置业有限公司	集团兄弟公司
济南外海房地产开发有限公司	其他
东莞市骏成实业投资有限公司	集团兄弟公司
东莞市鸿一实业投资有限公司	集团兄弟公司
广州市乐衡房地产有限公司	其他
南京运昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
南京华昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
南京瑞昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
南京兴昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
江苏和昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
扬州华昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
河南怡丰置业发展有限公司	集团兄弟公司
河南瑞昌置业有限公司	集团兄弟公司
河南惠昌城乡建设发展有限公司	集团兄弟公司
河南运昌置业有限公司	集团兄弟公司
河南怡昌置业有限公司	集团兄弟公司
郑州世英美佳企业管理咨询有限公司	集团兄弟公司
河南平瑞置业有限公司	集团兄弟公司
河南创悦置业有限公司	集团兄弟公司
河南悦璟置业有限公司	集团兄弟公司
杭州御景置业有限公司	集团兄弟公司
杭州富阳天鸿置业投资有限公司	集团兄弟公司
杭州和昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
海宁和昌置业有限公司	集团兄弟公司
天津旭银企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	其他
河南新和昌物业服务有限公司	集团兄弟公司
郑州瑞兴物业管理有限公司	集团兄弟公司
苏州怡昌物业服务有限公司	集团兄弟公司
河南创和物业服务有限公司	集团兄弟公司
河南中天园林股份有限公司	集团兄弟公司
河南融世企业管理咨询有限公司	集团兄弟公司
河南省天蓝幕墙装饰工程有限公司	集团兄弟公司
天津兴昌置业有限公司	集团兄弟公司
天津和昌置业有限公司	集团兄弟公司
深圳怡昌管理咨询有限公司	其他

深圳昱晟企业管理有限公司	集团兄弟公司
深圳运昌管理咨询有限公司	其他
深圳深国投房地产开发有限公司	集团兄弟公司
常州莱蒙水榭花都房地产开发有限公司	其他
南京莱鹏置业有限公司	其他
杭州莱水房地产开发有限公司	集团兄弟公司
南昌莱蒙置业有限公司	其他
Eternia Grace Limited 永瑞有限责任公司	其他
Graceful Charm Limited 瑞长有限责任公司	其他
China Hechang Real Estate Inc. 中国和昌地产有限公司	其他
China Hechang Real Estate Limited 中国和昌置业有限公司	其他
China Hechang Real Estate (HK) Limited 和昌地产集团有限公司 (香港)	其他
河南创和置业有限公司	集团兄弟公司
北京旭昌投资基金管理有限公司	其他
泰祥信息咨询 (深圳) 有限公司	其他
深圳莱蒙投资控股有限公司	集团兄弟公司
深圳市莱蒙鼎盛投资发展有限公司	集团兄弟公司
北京和昌兴业房地产开发有限公司	集团兄弟公司
北京和昌致远房地产开发有限公司	集团兄弟公司
北京和昌致新房地产开发有限公司	集团兄弟公司
北京哈工智能房地产开发有限公司	集团兄弟公司
山东哈工大机器人置业有限公司	其他
深圳泰昌管理咨询有限公司	集团兄弟公司
深圳兴和昌管理咨询有限公司	集团兄弟公司
北京百泰昌管理咨询有限公司	集团兄弟公司
武汉恒耀和昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
天津丰华瑞昌置业有限公司	集团兄弟公司
天津丰华置地有限公司	其他
郑州润信嘉置业有限公司	集团兄弟公司
郑州皓景泓泽置业有限公司	集团兄弟公司
北京易汇达电子商务有限公司	集团兄弟公司
河南致昌企业管理有限公司	集团兄弟公司
安徽泰昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
苏州欣润房地产有限责任公司	其他
苏州国展商业广场开发有限公司	集团兄弟公司
和昌财投企业管理 (苏州) 有限公司	集团兄弟公司
苏州兴和昌企业管理咨询有限公司	集团兄弟公司
苏州隆湖置业有限公司	集团兄弟公司
杭州富云置业有限公司	其他
青岛青昌投资开发有限公司	集团兄弟公司
青岛运晟昌投资管理有限公司	集团兄弟公司
深圳市和兴宏实业有限公司	集团兄弟公司
深圳市祥盛信息咨询有限公司	集团兄弟公司
深圳市华龙物业发展有限公司	集团兄弟公司

西藏和兴昌企业管理有限责任公司	集团兄弟公司
和兴昌(北京)商业管理有限公司	集团兄弟公司
烟台瑞茂通供应链管理有限公司	集团兄弟公司
深圳和博智能科技有限公司	集团兄弟公司
河南和悦丰工程咨询有限公司	集团兄弟公司
苏州运昌置业发展有限公司	集团兄弟公司
济南惠昌置业有限公司	集团兄弟公司
济南旭昌置业有限公司	集团兄弟公司
河北润辉房地产开发有限公司	其他
郑州新正荣置业有限公司	其他
深圳市华龙房地产开发有限公司	集团兄弟公司
陕西煤业股份有限公司	其他
河南琦奕股权投资基金管理有限公司	其他
郑州德佑聚贸易有限公司	其他
新余市奕晟投资管理中心(有限合伙)	其他
云简(北京)数据科技有限公司	其他
济南和昌置业有限公司	其他

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
江苏港瑞供应链管理有限公司	采购煤炭	47,845,107.56	17,496,373.68
烟台牟瑞供应链管理有限公司	采购煤炭	1,659,027.46	17,883,620.70
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	采购煤炭、油品	146,633,642.15	158,277,993.45
德盛瑞茂通(上海)供应链管理有限公司	采购煤炭		999,738.00
河南凤瑞物产有限公司	采购煤炭	139,234,175.60	
河南金瑞供应链管理有限公司	采购煤炭	216,524,850.66	
河南中平能源供应链管理有限公司	采购煤炭	689,637,034.01	
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	采购煤炭	1,066,456,157.78	
陕西陕煤供应链管理有限公司	采购煤炭	827,986,852.04	

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
烟台牟瑞供应链管理有限公司	销售煤炭	30,511,482.24	26,385,320.75

郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	销售煤炭	217,675,771.60	190,081,604.80
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	保理利息收入	34,003,696.33	5,552,947.28
河南中平能源供应链管理集团有限公司	销售煤炭	166,530,037.57	
河南中阅和瑞实业有限公司	销售煤炭	17,829,914.34	
江苏港瑞供应链管理有限公司	销售煤炭	256,094,301.96	
山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	销售煤炭	104,487,887.67	
陕西陕煤供应链管理集团有限公司	销售煤炭	17,604,646.79	
浙江瓯瑞供应链管理集团有限公司	销售煤炭	138,827,502.51	
江苏港瑞供应链管理有限公司	销售油品	325,898,257.16	
浙江瓯瑞供应链管理集团有限公司	代理费	16,673.58	
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	担保费	2,122,641.51	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
德盛瑞茂通(上海)供应链管理集团有限公司	房屋租赁	329,524.61	81,818.18

本公司作为承租方:

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

单位：元币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏港瑞供应链管理有限公司	150,000,000.00	2019-5-8	2020-5-7	否
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	40,000,000.00	2019-5-30	2020-5-29	否
河南中平能源供应链管理有限公司	200,000,000.00	2019-8-28	2020-7-7	否
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	260,000,000.00	2019-8-28	2020-8-28	否
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	50,000,000.00	2019-9-25	2020-9-25	否
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	100,000,000.00	2019-9-26	2020-9-26	否
陕西煤业股份有限公司	490,000,000.00	2019-12-17	2020-12-17	否
江苏港瑞供应链管理有限公司	49,000,000.00	2019-12-17	2020-12-17	否
江苏港瑞供应链管理有限公司	50,000,000.00	2019-12-31	2020-12-31	否
郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	130,000,000.00	2019-11-22	2020-12-31	否

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位：元币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴	100,000,000.00	2019-12-16	2020-12-16	否
郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴	280,000,000.00	2019-3-13	2020-3-13	是
万永兴	150,000,000.00	2019-3-14	2020-3-13	是
郑州瑞茂通供应链有限公司、万	480,000,000.00	2019-4-19	2020-12-31	否

永兴				
万永兴	200,000,000.00	2019-8-1	2020-8-1	否
万永兴、燕刚	150,000,000.00	2019-6-11	2020-6-11	否
万永兴、郑州瑞茂通供应链有限公司、郑州瑞茂通供应链有限公司、和昌地产集团有限公司	250,000,000.00	2019-10-14	2020-10-14	否
万永兴、郑州瑞茂通供应链有限公司、郑州瑞茂通供应链有限公司、和昌地产集团有限公司	250,000,000.00	2019-10-14	2020-10-14	否
万永兴、和昌地产集团有限公司	400,000,000.00	2019-10-14	2020-10-14	否
郑州瑞茂通供应链有限公司	40,000,000.00			否
上海豫辉投资管理中心	360,000,000.00	2019-3-11	2020-3-11	否
万永兴	150,000,000.00	2019-11-13	2020-12-12	否
万永兴	80,000,000.00	2019-6-21	2020-6-11	否
万永兴	200,000,000.00	2018-12-29	2019-12-28	是
郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、燕刚、赵丽萍	150,000,000.00	2019-9-12	2020-3-11	是
郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、燕刚、赵丽萍	150,000,000.00	2019-3-25	2019-9-24	是
万永兴、苗春燕	30,000,000.00	2019-9-26	2020-9-11	是
万永兴	100,000,000.00	2018-7-27	2019-7-27	是
万永兴、郑州中瑞事业集团有限公司、河南惠昌城乡建设发展有限公司、和昌地产集团有限公司	220,000,000.00	2019-9-29	2020-9-29	否
郑州瑞茂通供应链有限公司	250,000,000.00	2019-9-1	2020-10-31	否
上海豫辉投资管理中心	60,000,000.00	2019-1-23	2019-12-31	是
郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴	132,000,000.00	2019-1-23	2019-12-31	是
万永兴	50,000,000.00	2019-3-11	2020-3-11	是
万永兴、郑州中瑞实业集团有限	98,783,900.00	2018-8-17	2020-8-17	否

公司				
万永兴、郑州中瑞实业集团有限公司	63,000,000.00	2019-12-20	2021-12-19	否
万永兴	700,000,000.00	2019-12-10	2020-12-10	否
郑州瑞茂通供应链有限公司	200,000,000.00	2019-12-10	2020-12-10	否
郑州中瑞实业集团有限公司、万永兴、郑州瑞茂通供应链有限公司	200,000,000.00	2019-3-20	2020-3-9	是
郑州中瑞实业集团有限公司、万永兴、和昌地产集团有限公司、河南瑞昌置业有限公司	109,824,700.00	2019-10-15	2020-8-14	否
郑州中瑞实业集团有限公司、万永兴、苗春燕	200,000,000.00	2019-6-5	2020-6-4	否
郑州中瑞实业集团有限公司	470,000,000.00	2019-4-1	2021-4-1	否

关联担保情况说明
适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位：元币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
郑州瑞茂通供应链有限公司	1,240,024,905.80	2019-01-01	2019-12-31	
拆出				
郑州中瑞实业集团(ZHONGRUI INDUSTRIAL GROUP LIMITED)	800,117.48	2019-01-01	2019-12-31	
郑州瑞茂通供应链有限公司	1,760,899,549.11	2019-01-01	2019-12-31	

注：“拆出”是指归还借款

公司向母公司郑州瑞茂通供应链有限公司拆入资金使用费率为1%、4.5%、4.785%，可分期偿还，2019年度应支付资金使用费6,147,065.17元。

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	785.98	696.31

(8). 其他关联交易

□适用 √不适用

6、 关联方应收应付款项

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	河南中平能源供应链管理有限公司	92,463,849.81			
应收账款	浙江瓯瑞供应链管理有限公司	26,775,523.79			
应收账款	河南凤瑞物产有限公司	11,894,171.00			
应收账款	河北国控国际物流有限公司	10,700,671.74			
应收账款	德盛瑞茂通（上海）供应链管理有限公司			90,000.00	
应收账款	烟台牟瑞供应链管理有限公司			27,877,713.08	
应收保理款	郑州航空港区兴瑞实业集团有限公司	664,723,775.78		254,424,500.00	

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	山西晋煤集团晋瑞能源有限责任公司	879,313,125.08	
应付账款	江苏港瑞供应链管理有限公司	433,030,694.70	375,456,299.01

应付账款	陕西陕煤供应链管理 有限公司	302,760,976.58	
应付账款	河南凤瑞物产有限公 司	248,422,804.02	
应付账款	郑州航空港区兴瑞实 业集团有限公司	237,253,565.09	
应付账款	河南金瑞供应链管理 有限公司	168,204,604.80	
应付账款	德盛瑞茂通（上海） 供应链管理有限公司	19,405,509.79	12,554,794.54
应付票据	新余农村商业银行股 份有限公司	120,000,000.00	108,000,000.00
短期借款	新余农村商业银行股 份有限公司		90,000,000.00
预收款项	郑州航空港区兴瑞实 业集团有限公司	225,179,705.40	341,195,708.47
预收款项	河南凤瑞物产有限公 司	53,181,822.48	
预收款项	陕西陕煤供应链管理 有限公司	37,694,880.92	
预收款项	烟台牟瑞供应链管理 有限公司	27,125,082.86	
预收款项	山西晋煤集团晋瑞能 源有限责任公司	2,947,138.53	
其他应付款	陕西陕煤供应链管理 有限公司	3,000,000.00	
其他应付款	郑州航空港区兴瑞实 业集团有限公司	2,256,464.00	
其他应付款	江苏港瑞供应链管理 有限公司	500,000.00	
其他应付款	河南金瑞供应链管理 有限公司	25,000.00	
其他应付款	郑州瑞茂通供应链有 限公司		520,874,643.31
其他应付款	ZHONGRUI INDUSTRIAL GROUP LIMITED		800,117.48
应付利息	郑州瑞茂通供应链有 限公司	299,375.00	1,572,634.31

7、关联方承诺

√适用 □不适用

主体类别	承诺方	承诺事项	承诺作出 时间	承诺完成的期限	承诺的履行情况
控股股东、 实际控制 人、关联方	郑州瑞茂通供 应链有限公司、 万永兴、刘轶	避免与上市公司 同业竞争的承诺	2011年12月 21日	在作为瑞茂通供应链管 理股份有限公司控股 股东、实际控制人、关 联方期间持续有效	截至2019年12月31日，郑州瑞 茂通供应链有限公司、万永 兴、刘轶正严格履行承诺事 项，未发生违背承诺的情况

主体类别	承诺方	承诺事项	承诺作出时间	承诺完成的期限	承诺的履行情况
控股股东、实际控制人、关联方	郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、刘轶	规范与上市公司关联交易的承诺	2011年12月21日	在作为瑞茂通供应链管理股份有限公司控股股东、实际控制人、关联方期间持续有效	截至2019年12月31日，郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、刘轶正严格履行承诺事项，未发生违背承诺的情况
控股股东、实际控制人、关联方	郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、刘轶	关于保障上市公司独立性的承诺	2011年12月21日	在作为瑞茂通供应链管理股份有限公司控股股东、实际控制人、关联方期间持续有效	截至2019年12月31日，郑州瑞茂通供应链有限公司、万永兴、刘轶正严格履行承诺事项，未发生违背承诺的情况
控股股东、实际控制人、关联方	上海豫辉投资管理中心（有限合伙）、万永兴、刘轶	承诺承诺函出具之日起的十二个月内不减持认购的非公开发行的股票	2018年7月5日	2018年7月5日至2019年7月4日	截至2019年7月4日，上海豫辉投资管理中心（有限合伙）、万永兴、刘轶正严格履行承诺事项，未发生违背承诺的情况

8、其他

适用 不适用

十三、 股份支付

1、 股份支付总体情况

适用 不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

5、 其他

适用 不适用

十四、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

(1) 资本承诺

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的资本承诺事项。

(2) 经营租赁承诺

本公司租赁合同涉及的承诺事项详见本附注（十六）8。

(3) 与合营企业投资相关的未确认承诺

截止 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的与合营企业投资相关的未确认承诺。

(4) 其他承诺事项

截止 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的其他承诺事项。

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

(1) 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

①本公司子公司 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd 年起诉金光纸业投资（中国）有限公司作为煤炭买方未依约开出信用证，导致 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd 货物价格损失 2,423,242.04 美元，2019 年 7 月开庭审理，目前等待审理结果出具。但由于案件尚未审结，对最终结果还无法预判。

②本公司子公司 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd 及子公司 REX Commodities Pte Ltd 于 2018 年 1 月 4 日至 2018 年 1 月 9 日与 Anthrakas Pte.Ltd 达成了煤炭购销约定，后因 Anthrakas Pte.Ltd 未履行合同义务，2018 年 9 月 28 日 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd 及 REX Commodities Pte Ltd 向新加坡国际仲裁中心提起仲裁，申请赔偿 405,350.00 美元，因仲裁庭需要更换仲裁员，该案件进展缓慢，目前等待仲裁庭通知开庭。

③2018 年 12 月 31 日 Samsung C&T Corporation（简称：Samsung 公司）以本公司的子公司 China Coal Solution(Singapore) Pte.Ltd（简称：CCS）未支付货款为由，向香港国际仲裁中心提起仲裁，索赔货款。本公司向香港国际仲裁中心提交反诉，主张 CCS 已经支付了货款并向 Samsung 公司索赔滞期费 584,537.35 美元以及其他损失。目前案件正在审理中，结果暂时无法预判。

(2) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

本公司为关联方担保事项详见本附注（十一）5（3）。

(3) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

截止 2019 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

(4) 其他或有负债及其财务影响

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司已背书转让尚未到期的商业承兑汇票 96,800,000.00 元；截至 2019 年 12 月 31 日本公司下属子公司开具的商业承兑汇票 193,900,000.00 元，该部分票据背书给本公司其他子公司。持票公司将该部分商业承兑汇票质押给银行开具银行承兑汇票。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

(1) 新型冠状病毒疫情（简称“新冠疫情”）从2020年1月起在全国爆发以来，本公司积极响应并严格执行党跟国家各级政府对病毒疫情防控的各项规定和要求，为做到防疫和生产两不误，本公司及各个子公司自2020年2月17起陆续开始复工，从供应保证、品牌渠道、社会责任、内部管理等方面多管齐下支持国家战疫。

本公司预计此次新冠疫情及防控措施将对本公司的经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况。本公司将持续密切关注新冠疫情的发展情况，并评估和积极应对其对本公司财务状况、经营成果等方面的影响。

(2) 2020年4月10日，经本公司第七届董事会第十一次会议决议，通过了关于拟公开发行公司债券的预案：本公司拟以公开发行的方式发行债券规模不超过5亿元（含5亿元）。2020年4月27日，本预案经2020年第一次临时股东大会批准通过。。

。

2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	124,010,250.61
经审议批准宣告发放的利润或股利	124,010,250.61

2020年4月29日，经本公司第七届董事会第十二次会议决议，通过了2019年度利润分配预案为：公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.220元（含税）。截至2019年12月31日，公司总股本1,016,477,464股，以此计算合计拟派发现金红利124,010,250.61元（含税）。本年度公司现金分红比例为30.00%。本次利润分配不涉及以未分配利润派送红股，不涉及资本公积转增股本。本预案将经2019年年度股东大会批准后实施。

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

十六、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

适用 不适用

(2). 未来适用法

适用 不适用

2、债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本公司的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和服务分开组织和管理。本公司的每个经营分部是一个业务集团，提供面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的产品和服务。

本公司的经营分部的分类与内容如下：

A、煤炭供应链分部：主要业务为销售国内采购和进口煤炭。

B、非煤大宗分部：主要业务为销售国内采购和进口的非煤炭大宗商品，如原油等。

C、供应链金融分部：主要业务为商业保理、小额贷款、融资租赁。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩以报告的分部收入、成本为基础进行评价。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	煤炭供应链	非煤大宗	供应链金融	分部间抵销	合计
主营业务收入	30,508,969,701.91	9,155,141,899.00	592,496,214.49		40,256,607,815.40
主营业务成本	28,394,592,509.98	8,973,341,398.41	10,759,673.06		37,378,693,581.45

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

(4). 其他说明

□适用 √不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

√适用 □不适用

本公司基于公司大宗商品的特性，为防范经营风险，公司经营管理层决议自 2013 年起涉足期货业务及纸货业务，2019 年动力煤、原油等期货、期权交易实现收益 87,073,855.72 元。

由于公司所进行的动力煤等期货投资不能严格满足《企业会计准则第 24 号—套期保值》规定的套期保值有效条件，2019 年实现的动力煤等期货交易收益全部计入投资收益，持有的动力煤、原油等期货合约公允价值变动计入当期公允价值变动损益。

8、 其他

√适用 □不适用

本公司作为经营租赁承租人，相关信息如下：

单位：元 币种：人民币

剩余租赁期	最低租赁付款额
1年以内（含1年）	11,550,008.96
1年以上2年以内（含2年）	6,611,808.78
2年以上3年以内（含3年）	5,509,840.65
3年以上	-
合 计	23,671,658.39

十七、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1年以内	
其中：1年以内分项	
6个月以内	60,973,674.05
7-12个月	
1年以内小计	60,973,674.05
1至2年	
2至3年	
3年以上	
3至4年	35,000.00
4至5年	
5年以上	
减：坏账准备	-14,000.00
合 计	60,994,674.05

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项										

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项										
按组合计提坏账准备	61,008,674.0 5	100.0 0	14,000.0 0	0.0 2	60,994,674.0 5	35,000.0 0	100.0 0	7,000.0 0	20.0 0	
其中：										
组合1：账龄组合	61,008,674.0 5	100.0 0	14,000.0 0	0.0 2	60,994,674.0 5	35,000.0 0	100.0 0	7,000.0 0	20.0 0	

组合2：关联方、应收出口退税和备用金组合										
合计	61,008,674.05	/	14,000.00	/	60,994,674.05	35,000.00	/	7,000.00	/	

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：应收账款

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	61,008,674.05	14,000.00	0.02
关联方、应收出口退税和备用金组合			
合计	61,008,674.05	14,000.00	0.02

按组合计提坏账的确认标准及说明：

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄组合	7,000.00	7,000.00				14,000.00

合计	7,000.00	7,000.00				14,000.00
----	----------	----------	--	--	--	-----------

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

本公司按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 61,008,674.05 元，占应收账款年末余额合计数的比例为 100.00%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 14,000.00 元。

(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	4,061,996.63	28,000,484.38
应收股利		
其他应收款	4,203,518,666.28	4,778,881,122.40
合计	4,207,580,662.91	4,806,881,606.78

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款		
委托贷款		
债券投资		
小额贷款应收利息		
资金使用费应收利息	4,061,996.63	28,000,484.38
合计	4,061,996.63	28,000,484.38

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 应收股利

适用 不适用

(5). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

(6). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1年以内	
其中：1年以内分项	
6个月以内	2,642,067,974.61
7-12个月	526,636,350.43
1年以内小计	3,168,704,325.04
1至2年	1,030,724,548.12
2至3年	136,005.00
3年以上	
3至4年	3,839,612.00
4至5年	170,510.92

5年以上	1,550,000.00
减：坏账准备	-1,606,334.80
合计	4,203,518,666.28

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方往来款	4,198,827,535.14	4,772,474,907.96
备用金	4,020,122.92	5,588,393.92
其他往来款	2,277,343.02	1,987,538.02
减：坏账准备	-1,606,334.80	-1,169,717.50
合计	4,203,518,666.28	4,778,881,122.40

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额			1,169,717.50	1,169,717.50
2019年1月1日余额在本期			1,169,717.50	1,169,717.50
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			442,734.30	442,734.30
本期转回			6,117.00	6,117.00
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2019年12月31日余额			1,606,334.80	1,606,334.80

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄组合	1,169,717.50	442,734.30	6,117.00			1,606,334.80
合计	1,169,717.50	442,734.30	6,117.00			1,606,334.80

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
河南腾瑞能源产业开发有限公司	往来款	1,155,668,447.65	2年以内	27.48	
江苏晋和电力燃料有限公司	往来款	787,596,856.79	1年以内	18.73	
邳州市丰源电力燃料有限公司	往来款	495,573,794.87	2年以内	11.78	
深圳前海瑞茂通供应链平台服务有限公司	往来款	368,708,344.12	1年以内	8.77	
西宁德祥商贸有限责任公司	往来款	677,629,115.16	1年以内	16.11	
合计	/	3,485,176,558.59	/	82.87	

(7). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

(8). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

(9). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：
适用 不适用

3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,326,500,000.00		5,326,500,000.00	4,898,000,000.00		4,898,000,000.00
对联营、合营企业投资	1,716,167,490.64		1,716,167,490.64	109,179,724.71		109,179,724.71
合计	7,042,667,490.64		7,042,667,490.64	5,007,179,724.71		5,007,179,724.71

(1). 对子公司投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
江苏晋和电力燃料有限公司	3,638,000,000.00			3,638,000,000.00		
徐州市怡丰贸易有限公司	60,000,000.00			60,000,000.00		
邳州市丰源电力燃料有限公司	60,000,000.00			60,000,000.00		
上海瑞茂通仓储管理有限公司	40,000,000.00			40,000,000.00		
郑州嘉瑞供应链管理有限公司	800,000,000.00	400,000,000.00		1,200,000,000.00		
和略(河南)信息科技有限公司		28,500,000.00		28,500,000.00		
广州瑞茂通互联网小额贷款有限公司	300,000,000.00			300,000,000.00		
宁夏瑞茂通供应链管理						

有限公司					
新疆瑞茂通 供应链管理 有限公司					
合计	4,898,000,000.00	428,500,000.00		5,326,500,000.00	

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
烟台牟瑞供应链管理有限公司	60,003,095.57			1,406,519.11						61,409,614.68	
河南金瑞供应链管理有限公司	49,176,629.14	49,000.00		5,785,072.82						103,961,701.96	
山东环晟供应链管理有限公司		75,000.00		130,652.44						75,130,652.44	
陕西陕煤供应链管理有限公		1,470,000.00		5,665,521.56						1,475,665,521.56	

司											
小计	109,179,724.71	1,594,000.00		12,987,765.93						1,716,167,490.64	
合计	109,179,724.71	1,594,000.00		12,987,765.93						1,716,167,490.64	

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	201,907,649.11	201,120,307.13		
其他业务	2,122,641.51			
合计	204,030,290.62	201,120,307.13		

5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	12,987,765.93	179,724.71
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		

其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
对子公司长期股权投资的股利收益	123,000,000.00	34,331,772.47
银行理财产品投资收益		43,980.36
合计	135,987,765.93	34,555,477.54

6、其他

适用 不适用

十八、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-11,854.21	第十一节、十八、1
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	50,356,326.70	第十一节、十八、1
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	26,548,534.05	第十一节、十八、1
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		第十一节、十八、1
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
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		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
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、衍生	138,337,513.96	第十一节、十八、1

金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,908,882.58	第十一节、十八、1
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-39,996,565.03	第十一节、十八、1
少数股东权益影响额		
合计	178,142,838.05	

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.96	0.4067	0.4067
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.96	0.2314	0.2314

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

第十二节 备查文件目录

备查文件目录	法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
备查文件目录	会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的《审计报告》原件。
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长：燕刚

董事会批准报送日期：2020年4月29日

修订信息

适用 不适用