

证券代码：600180

证券简称：瑞茂通

编号：临 2017-037

债券代码：136250

债券简称：16 瑞茂 01

债券代码：136468

债券简称：16 瑞茂 02

瑞茂通供应链管理股份有限公司

关于拟公开发行公司债券的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为进一步拓宽瑞茂通供应链管理股份有限公司（以下简称“公司”或“瑞茂通”）融资渠道，调整并优化债务结构，降低融资成本，同时结合当前债券市场的状况，公司拟申请公开发行公司债券。

公司于 2017 年 6 月 8 日召开第六届董事会第十七次会议，会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》等相关议案，上述议案将提交公司 2017 年第二次临时股东大会审议，具体内容如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律法规及《公司章程》关于上市公司发行公司债券的相关资格和条件的要求，董事会对公司的实际经营情况和相关规定进行逐项审核后认为公司符合现行公司债券政策和面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

1、票面金额、发行价格及发行规模

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。本次发行的公司债券票面总额不超过 6.5 亿元人民币（含 6.5 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

2、发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券拟向符合《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的合格投资者公开发行，投资者以现金认购。本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

3、债券期限及品种

本次发行的公司债券期限不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次发行公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

4、债券利率及确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，债券票面利率将根据簿记建档结果，由公司与主承销商按照市场情况确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利；每年付息一次，到期一次还本。

5、担保方式

本次发行公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

6、发行方式

本次公司债券在获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）核准后，可以一次或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

7、赎回条款或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

8、募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还银行借款、调整债务结构和补充营运资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况确定。

9、公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。本次公司债券发行后，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，公司将至少采取如下措施，并提请股东大会授权公司董事会办理与下述措施相关的一切事宜：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

10、发行债券的上市

本次发行结束后，公司将在满足上市条件的前提下，尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易，具体上市交易场所提请股东大会授权董事会根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

11、本次公司债券的承销方式

本次发行公司债券由主承销商以代销方式承销。

12、本次发行公司债券决议的有效期

本次发行公司债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

三、提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券的相关事项

根据公司本次公司债券发行及上市的安排，为合法、高效、有序地完成本次公司债券相关工作，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，董事会提请股东大会授权董事会全权办理与本次发行公司债券有关的全部事宜，具体内容包括但不限于：

1、授权董事会在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数及各期发行规模、网上网下发行比例、是否涉及回售或赎回条款、确定担保相关事项、还本付息的期限和方式、是否向股东配售及向股东配售的具体安排、上市地点等与发行条款有关的一切事宜。

2、授权董事会决定并聘请参与本次发行的中介机构，办理本次公司债券发行申报事宜。

3、授权董事会开展本次公司债券发行的申报、发行、上市、还本付息等事项，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相

关的所有必要的文件、合同/协议、合约（包括但不限于募集说明书、保荐协议、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）及进行适当的信息披露。

4、授权董事会在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市事宜。

5、授权董事会选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》。

6、授权董事会根据公司财务状况，决定募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金的金额及比例。

7、若发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权董事会依据监管部门的意见对本次公司债券的具体发行方案等相关事项做适当调整。

8、授权董事会在市场环境或政策法规发生重大变化时，根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作。

9、授权董事会办理与本次公司债券发行及上市相关的其他事宜。

10、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止

在上述授权获得股东大会批准的前提下，公司董事会授权公司管理层具体办理本次发行公司债券有关的上述事宜。

四、公司简要财务会计信息

（一）最近三年及一期公司合并报表范围变化情况

1、2017 年 1-3 月合并报表范围变化情况

（1）新纳入合并范围的子公司

无。

（2）不再纳入合并范围的子公司

无。

2、2016 年合并报表范围变化情况

（1）新纳入合并范围的子公司

公司名称	新纳入合并报表的原因	持股比例
洪泽县瑞茂通农村小额贷款有限公司	设立	100%
浙江瑞茂通供应链管理有限公司	设立	100%
深圳瑞易达售电有限公司	设立	100%

（2）不再纳入合并范围的子公司

处置子公司浙江宇能电力燃料有限公司，股权处置比例为 100%，股权处置方式为出售，股权处置价款为 685.45 万元，于 2016 年 11 月完成工商变更登记。

3、2015 年合并报表范围变化情况

（1）新纳入合并范围的子公司

公司名称	新纳入合并报表的原因	持股比例
上海和略供应链管理有限公司	设立	100%
宁夏华运昌煤炭运销有限公司	设立	100%
宁夏瑞茂通供应链管理有限公司	设立	100%
宁夏腾瑞达电力燃料有限公司	设立	100%
上海瑞茂通仓储管理有限公司	设立	100%
陕西吕通煤炭贸易有限公司	设立	100%
陕西秦瑞丰煤炭运销有限公司	设立	100%
新疆瑞茂通煤炭供应链管理有限公司	设立	100%
宣威瑞茂通商贸有限公司	设立	100%
内蒙古和略煤炭销售有限公司	设立	100%
江西瑞茂通供应链管理有限公司	设立	100%
上海瑞易供应链管理有限公司	设立	100%
瑞茂通国际融资租赁有限公司	设立	100%
瑞茂通资产管理有限公司	设立	100%

（2）不再纳入合并范围的子公司

无。

4、2014 年合并报表范围变化情况

（1）新纳入合并范围的子公司

公司名称	新纳入合并报表的原因	持股比例
天津瑞茂通融资租赁有限公司	设立	100%
上海瑞茂通融资租赁有限公司	设立	100%
郑州嘉瑞瑞茂通供应链管理有限公司	设立	100%
北京瑞茂通供应链管理有限公司	设立	100%
武汉瑞茂通供应链管理有限公司	设立	100%
和略电子商务（上海）有限公司	设立	100%

（2）不再纳入合并范围的子公司

公司名称	不再纳入合并报表的原因	持股比例
------	-------------	------

烟台瑞茂通供应链管理有限公司	转让	100%
----------------	----	------

2014 年，公司以转让的方式处置子公司烟台瑞茂通供应链管理有限公司，股权处置比例为 100.00%，共收到股权处置价款 25,188.30 万元。

（二）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并财务报表

发行人 2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末合并资产负债表，以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-	-	-
货币资金	291,322.70	354,471.41	168,273.95	107,992.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,210.71	6,329.69	4,151.92	276.08
应收票据	29,919.32	21,998.09	9,899.22	1,218.73
应收账款	233,454.63	310,613.25	91,854.15	66,503.59
预付款项	110,882.00	42,072.21	30,526.56	24,238.36
应收保理款	728,482.79	676,507.15	606,892.21	399,689.58
应收利息	811.92	694.36	-	-
应收股利	-	-	-	160.00
其他应收款	38,900.62	10,107.89	18,060.53	18,698.74
存货	100,502.82	38,613.12	26,183.25	71,289.65
其他流动资产	35,527.77	42,451.67	74,222.18	7,447.97
流动资产合计	1,580,015.29	1,503,858.84	1,030,063.98	697,514.96
非流动资产：	-	-	-	-
发放贷款和垫款	10,003.00	9,603.00	-	-
可供出售金融资产	27,024.92	27,460.47	11,000.00	-
长期股权投资	89,815.48	89,247.70	99,422.14	96,798.65
固定资产	1,825.34	1,996.56	2,577.65	2,654.15
无形资产	1,383.05	1,398.10	320.46	6.71
长期待摊费用	106.06	125.19	189.52	42.54
递延所得税资产	2,109.67	3,780.95	1,818.81	1,770.11
非流动资产合计	132,267.52	133,611.97	115,328.57	101,272.16

资产总计	1,712,282.81	1,637,470.81	1,145,392.55	798,787.12
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	290,584.07	339,193.43	132,062.27	105,199.63
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,368.57	1,708.36	2,001.76	1,544.84
应付票据	35,361.80	97,508.88	236,739.18	75,723.39
应付账款	144,414.84	98,802.16	51,840.04	54,086.25
预收款项	87,996.98	15,571.55	15,867.68	12,541.45
应付职工薪酬	301.64	327.87	237.80	219.95
应交税费	19,253.67	21,339.89	16,885.77	9,245.53
应付利息	2,284.92	1,362.14	4,316.62	9,212.06
其他应付款	196,905.15	129,593.87	190,235.80	231,803.92
一年内到期的非流动负债	-	-	83,440.16	-
其他流动负债	5,903.50	25,898.17	-	-
流动负债合计	784,375.11	731,306.31	733,627.08	499,577.01
非流动负债：	-	-	-	-
应付债券	438,489.85	443,056.13	-	83,369.90
其中：优先股	-	-	-	-
递延所得税负债	477.13	206.63	148.01	24.41
非流动负债合计	438,966.98	443,262.76	148.01	83,394.31
负债合计	1,223,342.09	1,174,569.07	733,775.09	582,971.32
所有者权益	-	-	-	-
股本	101,647.75	101,647.75	101,740.75	87,826.39
资本公积	152,133.95	151,391.24	149,233.54	8,209.17
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-1,849.68	-402.05	-1,040.48	-138.31
盈余公积	9,400.87	9,400.87	9,400.87	9,094.31
一般风险准备	97.00	97.00	-	-
未分配利润	227,319.96	200,450.11	151,733.25	110,918.16
归属于母公司所有者权益合计	488,749.83	462,584.91	411,067.92	215,909.72
少数股东权益	190.89	316.83	549.54	-93.92
所有者权益合计	488,940.72	462,901.74	411,617.46	215,815.80
负债和所有者权益总计	1,712,282.81	1,637,470.81	1,145,392.55	798,787.12

合并利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	-----------------	---------	---------	---------

一、营业总收入	523,298.83	2,123,354.53	940,503.82	833,948.58
其中：营业收入	523,298.83	2,123,354.53	940,503.82	833,948.58
二、营业总成本	499,502.86	2,097,376.58	908,860.21	817,212.82
其中：营业成本	466,738.76	1,926,066.14	798,678.23	711,378.47
税金及附加	1,042.76	1,417.00	5,667.77	3,339.78
销售费用	18,660.10	87,853.67	58,292.88	74,456.70
管理费用	5,793.12	22,246.43	15,336.82	14,332.80
财务费用	11,619.25	49,259.11	26,994.16	14,682.76
资产减值损失	-4,351.14	10,534.22	3,890.35	-977.69
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	4,071.92	4,095.05	1,551.84	-1,354.22
投资收益（损失以“－”号填列）	9,791.50	33,928.83	5,710.52	31,049.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	567.78	1,202.18	3,509.54	12,803.64
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	37,659.39	64,001.83	38,905.97	46,431.16
加：营业外收入	507.10	8,138.82	14,525.92	12,076.73
其中：非流动资产处置利得	-	31.55	-	-
减：营业外支出	723.46	1,313.37	127.65	86.34
其中：非流动资产处置损失	-	1.70	26.80	-
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	37,443.02	70,827.28	53,304.24	58,421.55
减：所得税费用	10,699.12	18,110.01	12,360.02	8,264.61
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	26,743.91	52,717.28	40,944.22	50,156.94
归属于母公司所有者的净利润	26,869.85	53,093.23	41,121.65	50,262.58
少数股东损益	-125.94	-375.95	-177.43	-105.63
六、其他综合收益的税后净额	-1,447.63	638.43	-894.86	-143.90
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,447.63	638.43	-902.17	-138.31
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,447.63	638.43	-902.17	-138.31
外币财务报表折算差额	-1,447.63	638.43	-902.17	-138.31
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	7.31	-5.59
七、综合收益总额	25,296.28	53,355.70	40,049.36	50,013.04

归属于母公司所有者的综合收益总额	25,422.22	53,731.65	40,219.47	50,124.27
归属于少数股东的综合收益总额	-125.94	-375.95	-170.11	-111.22
八、每股收益：	-	-	-	-
（一）基本每股收益(元/股)	0.26	0.52	0.43	0.57
（二）稀释每股收益(元/股)	0.26	0.52	0.43	0.57

合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	634,911.45	2,301,808.22	945,550.75	788,378.32
收取利息、手续费及佣金的现金	345.11	243.30	-	-
收回保理款项收到的现金	255,250.00	639,200.00	530,980.46	300,880.66
收到其他与经营活动有关的现金	11,982.16	99,674.99	101,321.97	56,328.76
经营活动现金流入小计	902,488.72	3,040,926.50	1,577,853.18	1,145,587.74
购买商品、接受劳务支付的现金	626,654.55	2,521,883.01	682,589.57	609,218.03
客户贷款及垫款净增加额	400.00	9,700.00	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	0.02	0.07	-	-
保理业务支付的现金	269,500.00	721,500.00	724,065.06	488,567.23
支付给职工以及为职工支付的现金	2,533.56	8,591.26	6,103.92	4,819.84
支付的各项税费	6,268.95	32,235.79	14,259.65	12,190.35
支付其他与经营活动有关的现金	73,388.03	156,419.97	113,402.54	103,387.93
经营活动现金流出小计	978,745.10	3,450,330.11	1,540,420.75	1,218,183.39
经营活动产生的现金流量净额	-76,256.39	-409,403.61	37,432.43	-72,595.65
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	29,496.42	75,971.28	1,500.00	20,000.00
取得投资收益收到的现金	9,223.72	38,088.32	4,526.91	14,065.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.94	33.43	0.20	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	663.80	-	24,303.88
收到其他与投资活动有关的现金	13,948.33	9,538.71	2,597.11	-
投资活动现金流入小计	52,674.41	124,295.53	8,624.22	58,369.68
购建固定资产、无形资产和其他	40.72	1,477.32	1,319.20	2,326.10

长期资产支付的现金				
投资支付的现金	4,376.13	65,916.70	76,701.09	46,700.00
支付其他与投资活动有关的现金	35,278.57	13,948.33	3,813.30	8,547.71
投资活动现金流出小计	39,695.42	81,342.34	81,833.59	57,573.81
投资活动产生的现金流量净额	12,978.99	42,953.19	-73,209.37	795.87
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	155,899.01	4,729.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,765.00	-
取得借款收到的现金	328,453.88	862,551.17	404,258.94	243,206.15
发行债券收到的现金	-	428,694.00	-	85,998.21
收到其他与筹资活动有关的现金	166,261.63	249,787.59	68,292.48	111,905.19
筹资活动现金流入小计	494,715.51	1,541,032.76	628,450.43	445,838.87
偿还债务支付的现金	377,063.24	654,403.65	372,396.31	282,287.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,011.82	18,375.19	23,789.50	23,517.28
支付其他与筹资活动有关的现金	49,151.60	391,782.79	210,570.36	62,475.45
筹资活动现金流出小计	440,226.66	1,064,561.62	606,756.16	368,280.49
筹资活动产生的现金流量净额	54,488.86	476,471.14	21,694.27	77,558.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-184.99	-4,553.16	2,400.67	-121.85
五、现金及现金等价物净增加额	-8,973.53	105,467.56	-11,682.00	5,636.74
加：期初现金及现金等价物余额	152,074.56	46,607.00	58,289.00	52,652.26
六、期末现金及现金等价物余额	143,101.03	152,074.56	46,607.00	58,289.00

2、母公司财务报表

发行人 2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末的母公司资产负债表，以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：	-	-	-	-
货币资金	11,253.77	29,259.21	4,231.87	73.18
应收票据	958.97	-	462.00	-

应收账款	3.50	3.50	-	-
其他应收款	948,698.42	873,834.48	288,645.86	59,067.55
其他流动资产	20.38	0.03	-	-
流动资产合计	960,935.04	903,097.22	293,339.73	59,140.73
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	3,000.00	3,000.00	1,000.00	-
长期股权投资	332,800.00	302,800.00	302,800.00	298,800.00
固定资产	47.45	54.79	84.42	125.10
无形资产	5.13	5.31	6.01	6.71
递延所得税资产	14.45	14.45	7.22	1.63
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	335,867.03	305,874.55	303,897.65	298,933.44
资产总计	1,296,802.07	1,208,971.77	597,237.38	358,074.16
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	47,000.00	20,000.00	-	-
应付职工薪酬	11.78	11.78	11.78	11.78
应交税费	45.33	85.24	89.76	80.26
其他应付款	305,920.44	240,181.02	90,880.10	9,916.66
其他流动负债	38.21	38.42	-	-
流动负债合计	353,015.75	260,316.47	90,981.65	10,008.70
非流动负债：	-	-	-	-
应付债券	438,489.85	443,056.13	-	-
非流动负债合计	438,489.85	443,056.13	-	-
负债合计	791,505.60	703,372.60	90,981.65	10,008.70
所有者权益：	-	-	-	-
股本	101,647.75	101,647.75	101,740.75	87,826.39
资本公积	389,399.20	388,656.50	386,596.86	246,523.93
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	8,764.71	8,764.71	8,599.10	8,178.80
未分配利润	5,484.81	6,530.21	9,319.02	5,536.34
所有者权益合计	505,296.47	505,599.17	506,255.73	348,065.46
负债和所有者权益总计	1,296,802.07	1,208,971.77	597,237.38	358,074.16

母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	8,463.36	21,153.54	1,600.18	10.00

减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	7.03	104.02	90.41	0.56
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,484.58	4,706.44	2,347.03	2,442.62
财务费用	8,017.15	14,665.23	-33.28	10.57
资产减值损失	-	28.90	22.50	6.50
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	63,306.85
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,045.41	1,648.95	-826.48	60,856.61
加：营业外收入	-	-	5,023.86	78.99
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,045.41	1,648.95	4,197.38	60,935.60
减：所得税费用	-	-7.22	-5.60	-1.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,045.41	1,656.18	4,202.98	60,937.23
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-1,045.41	1,656.18	4,202.98	60,937.23

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	1.63	3,283.87	-	10.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,346,714.69	238,228.41	94,336.80	60,165.79
经营活动现金流入小计	1,346,716.32	241,512.28	94,336.80	60,175.79
支付给职工以及为职工支付的现金	115.95	451.41	565.71	790.85
支付的各项税费	80.22	207.15	171.59	0.56
支付其他与经营活动有关的现金	1,348,947.65	657,531.48	237,592.09	113,044.80
经营活动现金流出小计	1,349,143.82	658,190.04	238,329.40	113,836.20
经营活动产生的现金流量净额	-2,427.50	-416,677.76	-143,992.59	-53,660.41
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	63,306.85
投资活动现金流入小计	-	-	-	63,306.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	4.33	130.40
投资支付的现金	30,000.00	2,000.00	5,000.00	-
投资活动现金流出小计	30,000.00	2,000.00	5,004.33	130.40
投资活动产生的现金流量净额	-30,000.00	-2,000.00	-5,004.33	63,176.46

三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	154,134.01	4,729.32
取得借款收到的现金	27,000.00	20,000.00	-	-
发行债券收到的现金	-	428,694.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	72.77
筹资活动现金流入小计	27,000.00	448,694.00	154,134.01	4,802.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,577.94	4,643.87	-	14,930.49
支付其他与筹资活动有关的现金	-	345.03	978.39	-
筹资活动现金流出小计	12,577.94	4,988.90	978.39	14,930.49
筹资活动产生的现金流量净额	14,422.06	443,705.10	153,155.61	-10,128.40
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	-18,005.44	25,027.34	4,158.69	-612.35
加：期初现金及现金等价物余额	29,259.21	4,231.87	73.18	685.53
六、期末现金及现金等价物余额	11,253.77	29,259.21	4,231.87	73.18

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标

主要指标	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	2.01	2.06	1.40	1.40
速动比率	1.70	1.89	1.23	1.25
资产负债率（合并数）（%）	71.45	71.73	64.06	72.98
资产负债率（母公司）（%）	61.04	58.18	15.23	2.80
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	4.81	4.55	4.04	2.46
主要指标	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	1.92	10.55	11.88	10.58
存货周转率（次）	6.71	59.45	16.39	14.93
利息保障倍数	4.05	2.95	3.24	4.82
经营活动现金净流量（万元）	-76,256.39	-409,403.61	37,432.43	-72,595.65
每股经营活动现金流量（元）	-0.75	-4.03	0.37	-0.83

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

归属于母公司所有者的每股净资产（元）=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份数

应收账款周转率=营业收入÷[（期初应收账款+期末应收账款）÷2]

存货周转率=营业成本÷[（期初存货+期末存货）÷2]

利息保障倍数=（净利润+利息支出+所得税费用）÷利息支出

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年经审计的合并财务报告以及未经审计的 2017 年第一季度财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下分析。

1、资产结构分析

单位：万元，%

项目	2017 年 3 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：	-	-	-	-	-	-	-	-
货币资金	291,322.70	17.01	354,471.41	21.65	168,273.95	14.69	107,992.25	13.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,210.71	0.60	6,329.69	0.39	4,151.92	0.36	276.08	0.03
应收票据	29,919.32	1.75	21,998.09	1.34	9,899.22	0.86	1,218.73	0.15
应收账款	233,454.63	13.63	310,613.25	18.97	91,854.15	8.02	66,503.59	8.33
预付款项	110,882.00	6.48	42,072.21	2.57	30,526.56	2.67	24,238.36	3.03
应收保理款	728,482.79	42.54	676,507.15	41.31	606,892.21	52.99	399,689.58	50.04
应收利息	811.92	0.05	694.36	0.04	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	160	0.02
其他应收款	38,900.62	2.27	10,107.89	0.62	18,060.53	1.58	18,698.74	2.34
存货	100,502.82	5.87	38,613.12	2.36	26,183.25	2.29	71,289.65	8.92
其他流动资产	35,527.77	2.07	42,451.67	2.59	74,222.18	6.48	7,447.97	0.93
流动资产合计	1,580,015.29	92.28	1,503,858.84	91.84	1,030,063.98	89.93	697,514.96	87.32
非流动资产：	-	-	-	-	-	-	-	-
发放贷款和垫款	10,003.00	0.58	9,603.00	0.59	-	-	-	-
可供出售金融资产	27,024.92	1.58	27,460.47	1.68	11,000.00	0.96	-	-
长期股权投资	89,815.48	5.25	89,247.70	5.45	99,422.14	8.68	96,798.65	12.12

固定资产	1,825.34	0.11	1,996.56	0.12	2,577.65	0.23	2,654.15	0.33
无形资产	1,383.05	0.08	1,398.10	0.09	320.46	0.03	6.71	0.00
长期待摊费用	106.06	0.01	125.19	0.01	189.52	0.02	42.54	0.01
递延所得税资产	2,109.67	0.12	3,780.95	0.23	1,818.81	0.16	1,770.11	0.22
非流动资产合计	132,267.52	7.72	133,611.97	8.16	115,328.57	10.07	101,272.16	12.68
资产总计	1,712,282.81	100.00	1,637,470.81	100.00	1,145,392.55	100.00	798,787.12	100.00

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 798,787.12 万元、1,145,392.55 万元、1,637,470.81 万元和 1,712,282.81 万元，呈快速增长趋势。

公司资产主要为流动资产，最近三年及一期末，流动资产占总资产的比例均超过 87%，货币资金、应收账款、应收保理款和存货是公司流动资产的主要构成部分。公司主营业务为煤炭供应链管理，通常需维持较高比例的流动资产满足公司业务的正常运转。

公司非流动资产主要为长期股权投资和可供出售金融资产。公司长期股权投资主要为投资郑州航空港区兴瑞实业有限公司 49%股权、新余农村商业银行股份有限公司 9.79%股权和庆阳能源化工集团瑞茂通供应链管理有限公司 40%股权。

2、负债结构分析

单位：万元，%

项目	2017 年 3 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流 动 负 债：	-	-	-	-	-	-	-	-
短期借款	290,584.07	23.75	339,193.43	28.88	132,062.27	18.00	105,199.63	18.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,368.57	0.11	1,708.36	0.15	2,001.76	0.27	1,544.84	0.26
应付票据	35,361.80	2.89	97,508.88	8.30	236,739.18	32.26	75,723.39	12.99
应付账款	144,414.84	11.80	98,802.16	8.41	51,840.04	7.06	54,086.25	9.28
预收款项	87,996.98	7.19	15,571.55	1.33	15,867.68	2.16	12,541.45	2.15
应付职工薪酬	301.64	0.02	327.87	0.03	237.8	0.03	219.95	0.04

应交税费	19,253.67	1.57	21,339.89	1.82	16,885.77	2.30	9,245.53	1.59
应付利息	2,284.92	0.19	1,362.14	0.12	4,316.62	0.59	9,212.06	1.58
其他应付款	196,905.15	16.10	129,593.87	11.03	190,235.80	25.93	231,803.92	39.76
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	83,440.16	11.37	-	-
其他流动负债	5,903.50	0.48	25,898.17	2.20	-	-	-	-
流动负债合计	784,375.11	64.12	731,306.31	62.26	733,627.08	99.98	499,577.01	85.69
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	438,489.85	35.84	443,056.13	37.72	-	-	83,369.90	14.30
其中：优先股	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	477.13	0.04	206.63	0.02	148.01	0.02	24.41	0.00
非流动负债合计	438,966.98	35.88	443,262.76	37.74	148.01	0.02	83,394.31	14.31
负债合计	1,223,342.09	100.00	1,174,569.07	100.00	733,775.09	100.00	582,971.32	100.00

最近三年及一期末，公司的负债总额分别为 582,971.32 万元、733,775.09 万元、1,174,569.07 万元和 1,223,342.09 万元。近三年及一期，负债总额随着公司业务规模的变化而改变，与总资产的变化趋势相一致。公司的负债以流动负债为主，2014-2016 年末及 2017 年 3 月末，公司的流动负债占比分别为 85.69%、99.98%、62.26%和 64.12%。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款等组成。

3、现金流量分析

单位：万元，%

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-76,256.39	-409,403.61	37,432.43	-72,595.65
投资活动产生的现金流量净额	12,978.99	42,953.19	-73,209.37	795.87
筹资活动产生的现金流量净额	54,488.86	476,471.14	21,694.27	77,558.37
现金及现金等价物净增加额	-8,973.53	105,467.56	-11,682.00	5,636.74

最近三年及一期，公司经营性现金净流量金额分别为-72,595.65 万元、

37,432.43 万元、-409,403.61 万元和-76,256.39 万元，呈现较大波动。整体来看，发行人的供应链管理业务的经营活动现金流净额大体持平，而发行人的供应链金融业务经营活动现金流均表现为净流出，主要为公司供应链管理和供应链金融业务规模扩张导致的支付的经营活动现金金额增加。

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 795.87 万元、-73,209.37 万元、42,953.19 万元和 12,978.99 万元，投资活动产生的现金流量净额波动较大。2015 年，公司投资活动现金流出量为 81,833.59 万元，支付现金量较大，主要为公司支付期货、纸货保证金及开始外汇套保业务导致所导致。2016 年，公司投资活动现金流入量为 124,295.53 万元，流入现金流较大，主要为公司投资收回的现金以及取得投资收益收到的现金增加所致。

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 77,558.37 万元、21,694.27 万元、476,471.14 万元和 54,488.86 万元，呈现一定波动性。发行人取得借款收到的现金和偿付债务支付的现金大幅变动的原因主要系发行人 1 年以内期限的短期借款大幅增加，导致借款和偿债的现金流较为频繁，因此均体现为大幅增加。

从总体现金流量情况来看，发行人主营业务处于扩张期，经营活动现金流入的流入体量规模较大且增长迅速。发行人经营活动现金流、投资活动现金流能够与筹资活动现金流形成较为稳固的配合结构，支撑发行人经营活动的开展。

4、偿债能力分析

主要指标	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	2.01	2.06	1.40	1.40
速动比率	1.7	1.89	1.23	1.25
资产负债率（合并数）（%）	71.45	71.73	64.06	72.98
资产负债率（母公司）（%）	61.04	58.18	15.23	2.80
主要指标	2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
利息保障倍数	4.05	2.95	3.24	4.82

最近三年及一期末，公司合并口径的资产负债率分别为 72.98%、64.06%、71.73%和 71.45%。煤炭行业具有业务量大，资金往来金额巨大等特点，作为煤炭供应链服务商，公司对资金需求非常大。在日常经营中，为了适应业务规模的

迅速增长，公司需要通过银行借款、发行债券等补充流动资金以支持业务运转，从而导致公司的资产负债率较高，资产负债结构不尽合理。

最近三年及一期末，公司流动比率及速动比率均呈上升趋势，主要由于 2015 年公司非公开发行股票，同时 2016 年又发行了共计 43 亿元规模的公司债券，补充了营运资金，流动资产有较大幅度增长，使得公司流动比率和速动比率都有所提高。

5、盈利能力分析

单位：万元，%

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	523,298.83	2,123,354.53	940,503.82	833,948.58
营业成本	466,738.76	1,926,066.14	798,678.23	711,378.47
营业毛利	56,560.07	197,288.39	141,825.59	122,570.11
营业毛利率	10.81	9.29	15.08	14.70
利润总额	37,443.02	70,827.28	53,304.24	58,421.55
净利润	26,743.91	52,717.28	40,944.22	50,156.94
归属于母公司所有者的净利润	26,869.85	53,093.23	41,121.65	50,262.58

注：营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

最近三年及一期，公司实现营业收入 833,948.58 万元、940,503.82 万元、2,123,354.53 万元和 523,298.83 万元，公司营业成本和营业收入同步增加。毛利率 2016 年有较大幅度下滑，主要是因为公司 2016 年开始积极拓展如油品和铁矿石等除煤炭外的其他大宗商品，而油品和铁矿石作为一个成熟的大宗商品品种，定价较为透明，毛利率相对较低。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司的未来业务目标是：以煤炭供应链管理服务为先导，积极涉足其他大宗商品，以供应链管理和价值链管理的双重理念运营供应链上的每一环节，依托大数据手段、互联网平台，创新经营模式，积极寻求产业链和金融上的投资机会，实现产业与金融的高度融合，提供更为优质的供应链管理增值服务。

公司在煤炭供应链领域拥有十多年的行业经验，业务范围基本覆盖国内煤炭资源主产地和主要消费地，同时，公司海外进口业务进一步发展，初步构建了全

球化资源采购、销售渠道。

公司拥有强大的供应链一体化综合平台服务能力，公司始终坚持以客户为中心，以市场需求为原动力，致力于打造供应链管理一体化综合服务平台，实现各方合作共赢。利用供应链平台有效整合各方优势资源，通过提供采购服务（国际、国内多资源）、煤炭加工服务（掺配、洗选、洁净）、物流配送服务（仓储、分拨、运输、装卸、转港、多式联运等）、资源分销服务（电力、冶金、化工、建材等）、交易撮合服务、信息咨询服务、供应链金融服务，为下游客户高效配置煤炭资源，降低用煤成本；为上游供应商稳定分销煤炭，及时回笼资金；为中间贸易商补足短板，撮合交易，搭建一个完整的供应链生态圈。

综合来看，发行人具有一定的综合实力，已形成产业与金融相协调的煤炭供应链管理体系，并进一步向其他大宗商品领域拓展延伸，已完成易煤网的原始流量积累、初步建构了煤价指数，以电子商务平台为桥梁，深度整合各项资源，发行人拥有一套完整高效的内部信息支撑与运营管理体系，具备持续的盈利能力。

五、本次债券发行的募集资金用途

（一）募集资金用途

本期债券发行总规模 6.5 亿元，公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于偿还银行借款、调整债务结构和补充营运资金。

（二）本次公司债券募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

公司募集资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。公司通过发行固定利率的公司债券，有利于降低融资成本，避免贷款利率波动带来的风险，促进公司稳步健康发展。

六、其他重要事项

（一）担保情况

公司建立健全了《对外担保管理办法》，明确规定了对外担保的基本原则、对外担保对象的审查程序、对外担保的审批程序、对外担保的管理程序、对外担保的信息披露、对外担保相关责任人的责任追究机制等。

截至 2017 年一季度末，公司对下属全资及控股子公司累计担保余额约为 535,500.00 万元人民币，除对全资、控股子公司担保外，公司对外担保余额为

30,000 万元人民币。其中，为郑州航空港区兴瑞实业有限公司提供的担保余额为 10,000 万元，为庆阳瑞茂通提供的担保余额为 10,000 万元，为河南平瑞供应链管理有限公司提供的担保余额为 10,000 万元。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

本公司子公司江苏晋和电力燃料有限公司 2011 年 11 月 18 日与内蒙古辰光煤炭运销有限责任公司签订《煤炭购销合同》，后因预付款项与实际发运数量差异双方发生诉讼事项。

2013 年 10 月 16 日，呼和浩特铁路运输中级法院二审判决江苏晋和电力燃料有限公司给付内蒙古辰光煤炭运销有限责任公司欠款 76 万元；2015 年 11 月 6 日，内蒙古自治区高级人民法院作出【2015】内民提一字第 0015 号民事裁定书，撤销呼和浩特铁路中级人民法院【2013】呼铁中商终字第 3 号民事裁决及包头铁路运输法院【2013】包铁商初字第 4 号民事裁决，将本案发回包头铁路运输法院重审；2016 年 6 月 27 日，包头铁路运输法院作出【2016】内 7101 民初 127 号民事裁定书（执行回转裁定），裁定内蒙古辰光煤炭运销有限责任公司返还江苏晋和电力燃料有限公司执行款 77.94 万元；2016 年 7 月 21 日，包头铁路运输法院作出【2016】内 7101 民初 127 号民事判决书，判决内蒙古辰光煤炭运销有限责任公司返还江苏晋和电力燃料有限公司 236.29 万元、并赔偿利息损失 20.81 万元；2016 年 8 月 11 日，内蒙古辰光煤炭运销有限责任公司不服包头铁路运输法院作出的一审判决，上诉至呼和浩特铁路运输中级法院，呼和浩特铁路运输中级法院以一审判决事实不清为由，裁定撤销一审判决，将本案发回包头铁路运输法院重审。

截至 2016 年末，包头铁路运输法院尚未开庭审理本案。

五、备查文件

1、《瑞茂通供应链管理股份有限公司第六届董事会第十七次会议决议》。

特此公告

瑞茂通供应链管理股份有限公司董事会

2017 年 6 月 9 日