

股票简称：长久物流

股票代码：603569

北京长久物流股份有限公司

Beijing Changjiu Logistics Corp.

(北京市顺义区南彩镇彩祥东路3号)



公开发行可转换公司债券募集说明书 摘要

保荐机构（主承销商）



(深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元)

二零一八年十一月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

募集说明书摘要中所使用的简称同募集说明书。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于公司本次发行可转换公司债券的信用评级

公司聘请联合评级为本次发行的可转债进行了信用评级，根据联合评级出具的《北京长久物流股份有限公司 2017 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次发行的可转债信用等级为 AA。

本次发行的可转债上市后，联合评级将在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化等因素，以对本次可转债的信用风险进行持续跟踪。

二、关于本次发行不提供担保的说明

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2017 年 12 月 31 日，本公司经审计的净资产为 22.80 亿元，高于 15 亿元，因此本次可转债未提供担保。如果本公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

（一）公司利润分配政策

根据现行《公司章程》，公司的利润分配的政策如下：

“第一百五十六条 公司应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。在符合相关法律法规和公司章程的前提下，公司利润分配政策应当遵循以下规定：

(一) 公司视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利；在符合现金分红的条件下，公司应当优先采用现金分红的方式进行利润分配。

(二) 公司原则上每年进行一次年度利润分配，公司可以根据公司盈利及资金需求等情况进行中期利润分配；

(三) 利润分配的条件：

1、现金方式分配股利的条件

(1) 公司当年盈利、累计未分配利润为正值；

(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

2、发放股票股利条件：在考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素后，如以股票股利方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司可以根据公司长远和可持续发展的实际情况，采用股票股利方式进行利润分配。

(四) 利润分配的比例

1、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金投资项目除外），重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来 12 个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过人民币 5,000 万元。公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 20%。

2、公司董事会应当综合考虑公司所处的行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(五) 公司每年利润分配方案由董事会结合公司章程的规定、公司盈利及资金需求等情况提出、拟订。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例, 调整的条件及其决策程序等要求事宜, 独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。股东大会对利润分配方案进行审议前, 公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流, 充分听取中小股东的意见和诉求; 在审议利润分配方案时, 公司应为股东提供网络投票方式进行表决; 监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督; 董事会审议利润分配方案时, 经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议; 股东大会审议利润分配方案时必须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二通过。

(六) 如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案, 或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的 20%, 公司董事会应就具体原因、留存未分配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明, 独立董事应当对此发表独立意见, 监事会应当审核并对此发表意见, 并在公司指定媒体上予以披露。

(七) 股东违规占用公司资金情况的, 公司应当扣减该股东所分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

(八) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策(包括现金分红政策)的, 调整后的利润分配政策(包括现金分红政策)不得违反相关法律法规、规范性文件和公司章程的有关规定; 公司调整利润分配政策(包括现金分红政策)应当由董事会详细论证调整理由并形成书面论证报告, 独立董事和监事应当发表明确意见。公司调整利润分配政策(包括现金分红政策)的议案经董事审议通过后提交公司股东大会审议, 并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二通过。股东大会审议调整利润分配政策(包括现金分红政策)有关事项时, 公司应为股东提供网络投票方式进行表决。

(九) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制度及执行情况, 并说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求, 分红标准和比例是否明确和清晰, 相关决策程序和机制是否完备, 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用, 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会, 中小股东的合法权益是否得到充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的, 还应对调整或变

更的条件及程序是否合规和透明进行详细的说明。”

（二）公司最近三年利润分配情况

公司近三年现金分红情况表如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2017 年度	78,801,970.00	393,843,524.98	20.01%
2016 年度	64,001,600.00	362,424,404.88	17.66%
2015 年度	137,945,245.65	306,063,434.19	45.07%
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的比例			79.28%

（三）公司最近三年未分配利润的使用情况

最近三年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要增加公司营运资金，用于公司的日常经营。

（四）公司未来三年（2017-2019 年）股东回报规划

为进一步推动公司建立科学、持续、稳定的分红机制，便于投资者形成稳定的投资回报预期，增强公司利润分配的透明度，保证投资者分享公司的发展成果，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》，上海证券交易所发布的《上海证券交易所上市公司现金分红指引》及公司《现金分红管理制度》等相关文件规定，结合公司实际情况，特此制订公司未来三年（2017-2019 年）股东回报规划，并于 2017 年 12 月 25 日经发行人 2017 年第三次临时股东大会审议通过。

公司未来三年（2017-2019 年）股东回报规划的详细内容请参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、股利分配政策”。

四、公司本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

公司本次公开发行可转债募集资金为人民币 7 亿元，在扣除发行费用后，将用于“沈阳长久产业园项目”、“长久滁州汽车供应链物流基地项目”、“购置 4 艘商品车滚装船”和补充流动资金；在可转债持有人转股后补充资本金。

本次募投项目与公司现有业务紧密相关。通过上述募投项目，将提升公司的盈利能力、改善公司的财务状况，同时将进一步提高公司在相关市场的占有率，使得公司的市场竞争力得到进一步增强。

可转换债券发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东的即期回报。

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的募集资金投资项目尚未产生全部收益，如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，将使得本公司的股本规模有所增加，短期内本公司每股收益将可能出现下降，投资者的即期回报由此将被摊薄。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

为保证本次发行的募集资金有效使用，促进公司业务健康、良好的发展，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，增强公司的可持续发展能力，提升公司的业务规模、经营效益，降低即期回报被摊薄的风险，公司将采取如下措施：

（一）加强内部控制和经营管理，提升经营效率和营运能力

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维

护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。公司将进一步加强经营管理和内部控制，全面提升经营管理水平，提升经营和管理效率，控制经营和管理风险。

（二）加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用

公司已根据证监会及上海证券交易所的相关规定制定《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。为保障公司规范、有效使用募集资金，本次公开发行可转债募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

（三）加快募投项目投资进度，尽快实现项目预期收益

公司董事会已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向，具有良好的经济效益和社会效益。本次发行募集资金到位后，公司将抓紧进行本次募投项目的实施工作，积极调配资源，统筹合理安排项目的投资建设进度，力争缩短项目建设期，争取募投项目早日完工并实现预期效益，避免即期回报被摊薄，或使公司被摊薄的即期回报尽快得到填补。

（四）不断完善公司治理，提高资金使用效率

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。公司今后将进一步加强内控体系建设，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，提高资金使用效率。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

（五）完善利润分配政策，注重投资者回报和权益保护

公司已根据《中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等有关文件的要求并结合公司实际情况完善了现金分红政策，在《公司章程》、《现金分红管理制度》及《未来三年（2017-2019年）股东回报规划》中对利润分配政策做出了制定性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。

本次公开发行完成后，公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

五、主要风险因素特别提示

（一）下游汽车行业市场风险

公司以汽车物流作为主营业务，报告期内，公司营业收入中90%左右均来源于整车运输。公司的下游产业是汽车行业，目前的主要客户为国内外汽车生产厂商及其下属企业，公司的商品车发运量与汽车的产销量密切相关，因此汽车行业的景气程度直接影响汽车物流行业。

我国的汽车行业处于快速发展阶段，汽车行业市场特征较为复杂，受宏观经济、产业政策影响显著，市场消费偏好也处于快速变革中。一方面，自入世以来，国内汽车市场实现了跨越式发展，目前产销量已位居世界第一。随着市场的逐步开放，大量外资企业涌入，市场竞争日趋激烈，汽车价格在供给增加、产品技术升级以及成本下降等市场内在因素影响下总体保持持续平稳下降趋势，这对汽车物流成本控制也带来了压力；另一方面，近年来，受经济增速回落、汽车限购政策的影响，汽车产销量的增速有所放缓。

如果公司不能够顺应市场需求，及时调整策略，优化管理，开拓新的业务领域，公司可能面临收入、利润增长趋缓的风险。

（二）承运商运力管理风险

公司乘用车运输主要依靠承运商运力实施。公司目前主要专注于业务网络开发、运力调度和运输过程管理，具体的发运由第三方承运商在公司的调度和管理下实施。因此，对承运商运输的有效管理和监控是保证公司服务质量的关键。2017

年度公司可通过承运商调度的车辆在1.75万辆左右，并通过GPS、GIS、LBS等系统对运输过程进行跟踪。

公司现阶段在承运商的管理方面仍存在不尽完善的地方，例如：在途异常事件上报不及时不准确，漏报、瞒报事故、质损信息等，如承运商不能及时交车或未能按客户要求完成运输任务，可能导致公司服务质量下降而面临客户违约及客户满意度下降的风险；或承运商运单丢失、回单不及时，导致公司面临不能及时与客户结算的风险。

（三）公路运输合规运力紧缺的风险

2016年“9.21”政策实施后，汽车物流公路运输结束了“双排车”运输的现象，汽车物流行业由原先低价竞争模式逐步向高质量的物流服务转变。根据“9.21”政策分阶段实施安排，全行业近4万台不合规车辆将分批逐步淘汰，到2018年7月1日，将全面禁止不合规运输车通行，同时符合GB1589-2016标准要求的合规运输车比重将达到100%。

2017年和2018年是运输车辆治理关键年，一方面，行业政策的执行情况、调整 and 变化都将对公司经营状况构成直接影响。另一方面，全行业均需面临购置及更新合规车辆问题。由于大批量更新、购置合规车辆对资金需求量较大，同时合规车辆交付、上线运营也需要一定时间，若公司及承运商合规运力不能及时到位，则将可能导致公司可调度运力下降，将面临无法满足客户运力保障要求和发运需求的风险。

（四）控股子公司哈欧国际无法及时收到政府补助的风险

最近三年，哈欧国际实现的营业利润分别为-2,429.85万元、-4,592.00万元和-3,640.21万元，净利润分别为-978.50万元、347.13万元和-2,741.07万元。报告期内，哈欧国际确认的政府补助金额分别为1,451.34万元、4,940.03万元和17,489.89万元。哈欧国际自成立以来，通过依靠哈尔滨市商务局、哈尔滨市香坊区人民政府及大庆高新技术产业开发区管理委员会补助款维持运营，并以低于成本的价格向客户提供有市场竞争力的报价。哈欧国际政府补助款系在业务完成后，按季度向主管部门提交结算单据，主管部门依据该等单据向哈欧国际核发补助款。

未来随着哈欧国际业务量的逐年提升，若其无法及时取得政府补助，将可能导致哈欧国际面临较大的经营风险，从而对上市公司实现利润情况构成不利影响。

（五）募集资金投资项目实施效果风险

公司计划使用本次发行募集资金投资项目中，“沈阳长久产业园项目”、“长久滁州汽车供应链物流基地项目”、“购置4艘商品车滚装船”项目均围绕公司主营业务进行。公司针对我国汽车物流行业的发展趋势、市场竞争格局、公司业务发展现状与发展战略等问题，对本次募投项目市场前景进行了详细的调研和审慎的论证，在技术、人员、市场开拓等方面均做了相应的准备，同时对项目建设进度、效益预测等指标也进行了谨慎的研究、测算与选取。

但由于市场发展和宏观经济形势具有不确定性，如果市场环境发生极其不利的变化、行业竞争加剧及公司经营管理应对不善，将会对项目的实施进度、投资回报和预期收益产生不利影响。

（六）关于可转债产品的风险

1、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

2、标的证券价格发生不利变动的风险

本次发行的可转债可以转换为公司股票，股票市场的价格变化莫测，其波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

3、利率风险

受国家宏观经济运行状况、货币政策、财政政策、国际经济环境变化等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本次发行的可转债期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本期债券存续期内，如果利率发生变化，会使投资者投资本期债券的实际收益水平存在不确定性。

4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

5、可转债存续期内转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险

在本公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

6、可转债价格波动甚至低于面值的风险

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交

易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

7、信用评级风险

联合评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为 AA，本次发行的可转债评级为 AA。在本期债券存续期限内，联合评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。虽然公司目前资信状况良好，但由于本次发行的可转债的期限较长，在可转债存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。如果发生任何影响公司主体信用级别或可转债信用级别的事项，导致公司主体信用级别或可转债信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

六、关于公司 2018 年三季度业绩的特别提示

公司于 2018 年 10 月 16 日披露了 2018 年三季度报，公司 2018 年三季度营业收入 375,662.67 万元，同比增长 11.32%。2018 年 1-9 月，公司归属于上市公司股东的净利润为 18,829.08 万元，同比下降 19.04%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17,428.31 万元，同比下降 21.14%。公司 2018 年 1-9 月未发生影响本次可转换公司债券发行的重大不利事项。

目 录

重大事项提示.....	2
目 录.....	13
第一节 本次发行概况.....	14
一、发行人基本情况.....	14
二、本次发行方案.....	14
三、本次发行的有关机构.....	30
第二节 发行人主要股东情况.....	33
一、公司股本结构及前十名股东的持股情况.....	33
二、控股股东和实际控制人情况.....	34
第三节 财务会计信息.....	37
一、财务报告及相关财务资料.....	37
二、最近三年一期的财务报表.....	37
三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表.....	56
第四节 管理层讨论与分析.....	59
一、财务状况分析.....	59
二、盈利能力分析.....	65
三、现金流量分析.....	73
四、资本性支出分析.....	74
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	75
第五节 本次募集资金运用.....	76
一、本次募集资金计划运用概况.....	76
二、本次募集资金投资项目情况.....	77
第六节 备查文件.....	82
一、备查文件.....	82
二、查阅地点、时间.....	82

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：北京长久物流股份有限公司

发行人名称（英文）：Beijing Changjiu Logistics Corp.

股票简称：长久物流

股票代码：603569

上市证券交易所：上海证券交易所

注册资本：56,001.40 万元

法定代表人：薄世久

成立日期：2003 年 9 月 10 日

住所：北京市顺义区南彩镇彩祥东路 3 号

办公地址：北京市朝阳区东三环北路霞光里 18 号佳程广场 B 座 7 层

邮政编码：101300

联系电话：010-57355999

传真号码：010-57355800

互联网网址：www.changjiulogistics.com.cn

电子信箱：cjwl@changjiulogistics.com

经营范围：道路货物运输；商品汽车运输；国际货运代理；无船承运；仓储服务（不含化学危险品）；设备租赁；货物进出口；代理进出口；技术进出口；物流信息咨询；包装服务；企业管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；无船承运以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、本次发行方案

（一）本次发行的核准情况

本次发行可转债相关事项已经 2017 年 12 月 7 日召开的公司第三届董事会第

四次会议审议通过，并经 2017 年 12 月 25 日召开的公司 2017 年第三次临时股东大会批准。

发行人于 2018 年 3 月 5 日召开了第三届董事会第六次会议，审议通过了调减本次募集资金规模的相关议案，调整后本次可转债募集资金总额为 70,000 万元。根据公司 2017 年第三次临时股东大会决议，股东大会授权董事会全权办理本次公开发行可转换公司债券具体事宜。本次调整可转债拟募集资金金额事项仅需董事会审议通过即可生效，无需再提交股东大会审议。

发行人于 2018 年 6 月 13 日取得证监会核发的《关于核准北京长久物流股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]876 号）。

（二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次发行的可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行的可转债总额为 7 亿元人民币。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年为 0.5%、第二年为 0.8%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为可转债发行首日。

2) 付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日, 则顺延至下一个工作日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为该年付息日的前一交易日, 公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司股票的可转债, 公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。转股年度有关利息和股利的归属等事项, 由公司董事会根据相关法律法规及证券交易所的规定确定。

7、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

8、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

9、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时, 转股数量的计算方式为: $Q=V/P$, 并以去尾法取一股的整数倍, 其中: V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额, P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为 1 股的可转债部分, 公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定, 在可转债持有人转股当

日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及其对应的当期应计利息。

10、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 11.99 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_0 为初始转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数

量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时有效的国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格的向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日股票交易均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。上述当期应计利息的计算公式为： $IA = B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次可转债向公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售和网下对机构投资者配售的方式进行，认购不足 7 亿元的余额由主承销商包销。主承销商根据网上和网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，主承销商包销比例不超过本次发行总额的 30%，即最大包销金额原则上为 2.10 亿元。网下和网上发行预设的发行数量比例为 80%:20%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

本次发行的可转债的发行对象为：（1）向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2018 年 11 月 6 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人股东；（2）网上发行：在上交所开立证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）；（3）网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人

民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者；（4）本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上和网下申购。

16、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（2018年11月6日，T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售1.249元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按1,000元/手的比例转换为手数，每1手为一个申购单位。发行人现有A股总股本560,014,000股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约为699,457手，约占本次发行的可转债总额的99.92%。

原有限售条件的股东的优先认购通过网下认购的方式，在主承销商处进行。原无限售条件股东的优先配售通过上交所交易系统进行。原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售权的部分采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行，认购不足7亿元的余额由主承销商包销。

公司股东吉林省长久实业集团有限公司承诺认购不低于本次发行总额30%的可转债份额，即认购金额不低于2.1亿元。

当原股东优先认购的可转债数量和网上网下投资者申购的可转债数量合计不足本次发行数量的70%时，或当原股东优先认购的可转债数量和网上网下投资者缴款认购的可转债数量合计不足本次发行数量的70%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，决定是否中止本次发行。如果保荐机构（主承销商）决定中止发行，将及时向中国证监会报告，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露，择机重启发行。

中止发行时，网上投资者中签可转债无效且不登记至投资者名下。

17、债券持有人及债券持有人会议有关条款

在本次发行的可转债存续期间内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- （1）拟变更可转债募集说明书的约定；
- （2）公司不能按期支付本期可转债本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

(5) 单独或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

(6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及《北京长久物流股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司在本次发行的可转债募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

18、本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额为7亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	沈阳长久产业园项目	35,000.00	35,000.00
2	长久滁州汽车供应链物流基地项目	20,000.00	16,475.00
3	购置 4 艘商品车滚装船	12,000.00	12,000.00
4	补充流动资金	6,525.00	6,525.00
合计		73,525.00	70,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

19、募集资金管理及存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、本次决议的有效期

公司本次公开发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级情况

联合评级对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2017 年 12 月 22 日出具了《北京长久物流股份有限公司 2017 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为 AA，本次发行的可转债信用等级为 AA。

联合评级将在本次债券存续期内，在每年公司年报披露后 2 个月内对长久物流 2017 年可转换公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

（四）债券持有人会议规则的主要内容

1、债券持有人的权利与义务

（1）可转债债券持有人的权利

- 1) 根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- 2) 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- 3) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- 4) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- 5) 按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- 6) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 7) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转债债券持有人的义务

- 1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- 5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

- （1）当公司提出变更可转债募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的

建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

(4) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

(5) 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(6) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前在至少一种指定报刊和网站上公告通知。

(2) 在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

1) 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

2) 公司不能按期支付本期可转债本息；

3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

4) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

5) 单独或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(3) 前款规定的事项发生之日起 15 日内, 如公司董事会未能按本规则规定履行其职责, 单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

(4) 债券持有人会议通知发出后, 除非因不可抗力, 不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议, 也不得变更会议通知中列明的议案; 因不可抗力需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的, 召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因, 但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

债券持有人会议通知发出后, 如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的, 召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

(5) 债券持有人会议的通知应包括以下内容:

- 1) 会议召开的时间、地点、召集人及表决方式;
- 2) 提交会议审议的事项;
- 3) 以明显的文字说明: 全体债券持有人均有权出席债券持有人会议, 并可以委托代理人出席会议和参加表决;
- 4) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日;
- 5) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续, 包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书以及送达时间和地点;
- 6) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码;
- 7) 召集人需要通知的其他事项。

(6) 债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前 5 个交易日。于债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券的可转债持有人, 为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

(7) 召开债券持有人现场会议的地点原则上应为公司住所地。会议场所由公司提供或由债券持有人会议召集人提供。

(8) 召集人召开债券持有人会议时应当聘请律师对以下事项出具法律意见:

- 1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、法规、本规则的规定;

- 2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效;
- 3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效;
- 4) 应召集人要求对其他有关事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定,在债券持有人会议的权限范围内,并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 债券持有人会议审议事项由召集人根据前述规定决定。

单独或合并代表持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日,将内容完整的临时提案提交召集人,召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知,并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容,补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外,召集人发出债券持有人会议通知后,不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知(包括增加临时提案的补充通知)中未列明的提案,或不符合本规则内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

(3) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决,也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等,均由债券持有人自行承担。

公司可以出席债券持有人会议,但无表决权。

5、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开,也可以采取通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时,由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本期债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议;如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持,则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券表决权总数最多的债券持有人(或其代理人)担任会议主席并主持会议。

(3)应单独或合并持有本期债券表决权总数 10%以上的债券持有人的要求,公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外,出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

(4) 下列机构和人员可以列席债券持有人会议:

债券发行人(即公司)或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、质权代理人、债券担保人(如有)以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方,上述人员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外,该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外,会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时,不得对拟审议事项进行变更,任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

(3) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过,并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(4) 除本规则另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。

(5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效,但其中需经有权机构批准的,经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转债募集说明书和本规则的规定,经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转债全体债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人以及在

相关决议通过后受让本期可转债的持有人) 具有法律约束力。

任何与本期可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的, 除法律、法规、部门规章和可转债募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外:

(一) 如该决议是根据债券持有人的提议作出的, 该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后, 对公司和全体债券持有人具有法律约束力;

(二) 如果该决议是根据公司的提议作出的, 经债券持有人会议表决通过后, 对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

(6) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

(7) 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容:

1) 召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名;

2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名, 以及会议见证律师、监票人和清点人的姓名;

3) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期可转债张数及出席会议的债券持有人所代表表决权的本期可转债张数占公司本期可转债总张数的比例;

4) 每一拟审议事项的发言要点;

5) 每一表决事项的表决结果;

6) 债券持有人的质询意见、建议及公司董事、监事或高级管理人员的答复或说明等内容;

7) 法律、行政法规、规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

(五) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构(主承销商) 安信证券以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转换公司债券的承销期为 2018 年 11 月 5 日至 2018 年 11 月 13 日。

(六) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,050.00
会计师费用	9.43
律师费用	23.58
信息披露及发行手续等费用	25.37
合计	1,108.38

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

(七) 承销期间的停牌、复牌及本次发行上市的时间安排、申请上市证券交易所**1、承销期间的停牌、复牌**

交易日	日期	发行安排	停牌、复牌安排
2018年11月5日	T-2日	刊登募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2018年11月6日	T-1日	网上路演；原A股股东优先配售股权登记日；网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》excel文件并开始缴纳认购保证金	正常交易
2018年11月7日	T日	刊登《发行方案提示性公告》；原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金）；原有限售股东优先配售认购日（11:30前提交认购资料并缴纳认购资金）；网下申购（11:30前提交《网下申购表》扫描件等全套文件），当日11:30前足额缴纳认购保证金；网上申购（无需缴付申购资金）	正常交易
2018年11月8日	T+1日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》；进行网上申购摇号抽签	正常交易
2018年11月9日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》；投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款；如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日17:00之前足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金	正常交易

		额，超过部分于当日退款	
2018年11月12日	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上和网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2018年11月13日	T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

2、本次发行上市的时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在上海证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称	北京长久物流股份有限公司
法定代表人	薄世久
住所	北京市顺义区南彩镇彩祥东路3号
联系电话	010-57355999
传真号码	010-57355800
联系人	闫超

（二）保荐机构（主承销商）

名称	安信证券股份有限公司
法定代表人	王连志
住所	深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
联系电话	010-83321165
传真号码	010-83321155
保荐代表人	鄢凯红、董胜军
项目协办人	潘可
项目组成员	罗仲华、韩笑

（三）律师事务所

名称	北京德和衡律师事务所
负责人	刘克江

住所	北京市朝阳区建外大街2号北京银泰中心C座12层
联系电话	010-85407666
传真号码	010-85407608
经办律师	王晓芳、刘章印

(四) 审计机构

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	叶韶勋
住所	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
联系电话	010-65542288
传真号码	010-65547190
签字会计师	张昆、宗承勇、张海啸

(五) 资信评级机构

名称	联合信用评级有限公司
负责人	万华伟
住所	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层
联系电话	010-85172818
传真号码	010-85171273
经办人员	张兆新、李镭

(六) 申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真号码	021-68804868

(七) 登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区陆家嘴东路166号
联系电话	021-68870587
传真号码	021-68870067

(八) 收款银行

开户行	招商银行深圳安联支行
开户名	安信证券股份有限公司
银行账号	308584001282

第二节 发行人主要股东情况

一、公司股本结构及前十名股东的持股情况

(一) 公司股本结构

截至 2018 年 6 月末，公司股本结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
有限售条件股份		
其中：境内非国有法人	432,795,124	77.28%
境内自然人	47,022,088	8.40%
有限售条件股份 小计	479,817,212	85.68%
无限售条件股份	80,196,788	14.32%
合 计	560,014,000	100.00%

(二) 前十名股东持股情况

截至 2018 年 6 月末，公司前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例 (%)	有限售条件股份数量 (股)
1	吉林省长久实业集团有限公司	境内非国有法人	429,454,533	76.69	426,490,652
2	明智合信广富(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	24,182,788	4.32	-
3	李延春	境内自然人	23,511,044	4.20	23,511,044
4	李万君	境内自然人	23,511,044	4.20	23,511,044
5	新疆新长汇股权投资管理有限责任公司	境内非国有法人	6,304,472	1.13	6,304,472
6	姜宝龙	境内自然人	821,940	0.15	-
7	中国工商银行股份有限公司—嘉实惠泽定增灵活配置混合型证券投资基金	其他	812,416	0.15	-
8	中国光大银行股份有限公司—东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金	其他	628,800	0.11	-

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	有限售条件股份数量(股)
	金(LOF)				
9	中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	602,200	0.11	-
10	泰康人寿保险有限责任公司—投连—多策略优选	其他	573,020	0.10	-
合计			510,402,257	91.16	479,817,212

二、控股股东和实际控制人情况

(一) 控制关系

截至本募集说明书摘要出具日，长久集团持有发行人 42,945.4533 万股，占本次发行前公司总股本 76.69%，是发行人的控股股东。

薄世久和李桂屏夫妇为公司的实际控制人，分别持有长久集团 82.46%、17.54%的出资额，二人通过长久集团间接持有发行人 76.69%的股份，另外，薄世久通过下属的新长汇间接持有发行人 1.13%的股份。

(二) 控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东的基本情况

长久集团的基本情况如下：

公司名称：吉林省长久实业集团有限公司

成立时间：1997 年 11 月 25 日

注册资本：7,000 万元

法定代表人：薄世久

住 所：长春市绿园区西新乡东岗村

经营范围：汽车配件、钢材、水泥、化工产品（不含化学危险品）、针纺织品购销、汽车装饰；汽车零部件生产、加工（凭环保许可证经营）；汽车服务及咨询；自有房屋租赁、自有土地使用权对外租赁服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

长久集团 2017 年度合并报表简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日
总资产	1,564,214.31
净资产	227,441.06
项目	2017年度
营业收入	2,174,134.93
净利润	42,302.61

注：财务数据未经审计。

2、实际控制人的基本情况

薄世久先生，出生于 1964 年，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事长、总经理，同时担任吉林省长久实业集团有限公司执行董事、新疆新长汇股权投资管理有限责任公司执行董事，中国物流与采购联合会兼职副会长、汽车物流分会会长，中国交通运输协会快运分会副会长。此外，薄先生尚在长久国际汽车物流有限公司等 40 余家企业分别担任执行董事、董事长、董事、监事等职务。2011 年 7 月起担任公司董事长、总经理，2012 年 10 月辞去总经理职务，2017 年 8 月起担任公司总经理。现任公司董事长、总经理。

李桂屏女士，出生于 1971 年，中国国籍，无境外永久居留权，拥有上海香港大学-复旦大学专业继续教育学院研究生学历，现任公司董事，同时担任广西长久汽车投资有限公司董事长、中世国际物流有限公司监事、佛山市广物君奥汽车贸易有限公司副董事长、柳州航盛丰田汽车销售服务有限公司董事、长久集团香港有限公司董事。此外，李女士尚在北京长久汽车投资有限公司等百余家长久集团下属企业分别担任执行董事、董事长、董事、总经理、监事等职务。李女士曾在吉林省长春市一汽实业总公司、吉林省长春市一汽汽车直销中心任职。2011 年 7 月起任公司董事。

3、控股股东和实际控制人控制的其他企业基本情况

控股股东和实际控制人控制的其他企业基本情况见募集说明书“第五节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（一）公司控股股东、实际控制人与公司不存在同业竞争”。

（三）持有的发行人股票质押情况

截至本募集说明书摘要出具日，长久集团持有的 429,454,533 股公司股份中的 244,363,862 股已进行了质押，占其持有发行人股份总数的 56.90%。除上述质押情况之外，公司控股股东、实际控制人持有的发行人股票不存在其他质押的情况。

第三节 财务会计信息

一、财务报告及相关财务资料

信永中和对公司 2015 年的财务报告进行了审计，并出具了“XYZH/2016BJA20431”号标准无保留意见审计报告。信永中和对公司 2016 年的财务报告进行了审计，并出具了“XYZH/2017BJA20318”号标准无保留意见审计报告。信永中和对公司 2017 年的财务报告进行了审计，并出具了“XYZH/2018BJA40446”号标准无保留意见审计报告。公司 2018 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、最近三年一期的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	775,171,360.10	1,295,238,238.45	1,318,949,101.55	617,015,061.17
应收票据	160,820,667.61	91,031,814.56	56,437,841.57	49,055,583.41
应收账款	1,713,017,933.62	1,642,652,470.40	1,507,190,803.58	1,001,265,233.68
预付款项	44,429,760.03	5,824,620.88	6,551,228.54	5,413,915.00
应收利息		186,410.96	-	-
其他应收款	156,145,780.65	218,057,042.54	69,411,013.57	62,413,955.46
存货	718,214.42	4,717,670.02	886,599.42	532,376.41
其他流动资产	68,306,752.95	60,142,976.87	303,467,772.02	9,775,408.08
流动资产合计	2,918,610,469.38	3,317,851,244.68	3,262,894,360.25	1,745,471,533.21
非流动资产：				
长期股权投资	174,587,879.37	170,125,666.57	153,078,374.99	166,129,736.79
固定资产	1,038,591,719.52	451,210,786.58	120,399,318.21	92,569,161.96
在建工程	58,919,912.60	192,604,014.13	763,997.05	757,800.00

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
无形资产	178,298,892.05	143,198,093.21	148,227,165.70	149,568,905.26
商誉	-	73,021.70	3,114,015.00	-
长期待摊费用	5,150,796.17	5,529,651.39	6,695,152.17	7,908,651.76
递延所得税资产	52,184,468.31	44,586,299.96	5,423,972.25	4,018,021.83
其他非流动资产	327,652,070.56	71,233,967.96	-	-
非流动资产合计	1,835,385,738.58	1,078,561,501.50	437,701,995.37	420,952,277.60
资产总计	4,753,996,207.96	4,396,412,746.18	3,700,596,355.62	2,166,423,810.81
流动负债：				
短期借款	588,257,500.00	419,505,750.00	128,267,000.00	187,738,000.00
应付票据	54,272,469.18	-	1,660,141.91	-
应付账款	897,175,163.75	1,451,946,376.16	1,456,598,236.89	904,785,979.25
预收款项	690,822.74	1,045,720.65	65,331.03	14,659.00
应付职工薪酬	6,689,210.78	18,392,626.89	15,427,728.00	21,872,227.97
应交税费	43,239,695.61	57,001,055.09	69,379,429.34	43,222,024.67
应付利息	667,995.25	654,925.89	314,928.31	429,955.55
其他应付款	142,398,762.83	106,131,790.96	103,468,604.83	76,993,060.71
一年内到期的非流动负债	4,000,000.00	4,000,000.00	-	-
其他流动负债	134,717,375.70	8,115,448.15	9,123,299.18	6,871,005.56
流动负债合计	1,872,108,995.84	2,066,793,693.79	1,784,304,699.49	1,241,926,912.71
非流动负债：				
长期借款	19,000,000.00	19,000,000.00	-	-
长期应付款	477,883,062.87	-	-	-
预计负债	-	-	648,572.11	845,981.41
递延收益	1,914,000.00	2,552,000.00	3,828,074.00	5,104,716.00
递延所得税负债	20,683,798.94	27,620,162.30	-	-
非流动负债合计	519,480,861.81	49,172,162.30	4,476,646.11	5,950,697.41
负债合计	2,391,589,857.65	2,115,965,856.09	1,788,781,345.60	1,247,877,610.12
股东权益：				

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
股本	560,014,000.00	400,010,000.00	400,010,000.00	360,000,000.00
资本公积	387,152,385.02	547,156,385.02	547,156,385.02	3,372,377.83
其他综合收益	-614,253.06	-419,991.92	-595,595.19	-599,362.62
专项储备	60,734,884.48	66,509,284.73	93,264,932.66	90,924,878.78
盈余公积	131,609,841.33	131,609,841.33	118,764,311.83	102,715,908.49
未分配利润	1,085,461,527.26	1,001,931,191.19	684,934,795.71	338,558,794.17
归属于母公司所有者权益合计	2,224,358,385.03	2,146,796,710.35	1,843,534,830.03	894,972,596.65
少数股东权益	138,047,965.28	133,650,179.74	68,280,179.99	23,573,604.04
所有者权益合计	2,362,406,350.31	2,280,446,890.09	1,911,815,010.02	918,546,200.69
负债和所有者权益总计	4,753,996,207.96	4,396,412,746.18	3,700,596,355.62	2,166,423,810.81

2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	2,415,408,687.24	4,960,665,431.10	4,296,200,432.06	3,394,869,934.82
减：营业成本	2,145,501,257.59	4,442,593,509.86	3,712,051,875.23	2,848,664,113.70
税金及附加	10,690,367.87	22,359,775.51	22,509,608.12	9,582,870.80
销售费用	49,111,115.96	80,206,088.62	72,623,887.92	63,445,486.68
管理费用	78,206,519.07	137,615,856.63	115,252,797.31	113,272,086.86
财务费用	10,349,435.09	4,326,453.34	169,809.63	6,806,852.28
资产减值损失	-3,959,288.52	16,547,278.80	7,197,929.03	3,406,929.13
投资收益	4,387,212.80	29,121,169.91	16,606,405.22	7,572,052.14
资产处置收益	11,182.13	29,060.12	-	-
其他收益	73,069,395.61	57,262,013.00	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	202,977,070.72	461,065,581.72	383,000,930.04	357,263,647.51
加：营业外收入	13,504,650.60	25,665,810.57	91,890,454.19	53,519,774.59
减：营业外支出	1,355,707.88	3,973,465.87	3,581,357.37	5,123,975.20
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	215,126,013.44	482,757,926.42	471,310,026.86	405,659,446.90

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
减：所得税费用	48,395,921.85	99,663,462.46	104,102,196.87	98,097,735.56
四、净利润（亏损以“-”号填列）	166,730,091.59	383,094,463.96	367,207,829.99	307,561,711.34
归属于母公司所有者的利润	162,332,306.05	393,843,524.98	362,424,404.88	306,063,434.19
少数股东损益	4,397,785.54	-10,749,061.02	4,783,425.11	1,498,277.15
五、其他综合收益（其他综合亏损以“-”号填列）	-194,261.14	175,603.27	3,767.43	-211,150.37
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	166,535,830.45	383,270,067.23	367,211,597.42	307,350,560.97
归属于母公司所有者的综合收益总额	162,138,044.91	394,019,128.25	362,428,172.31	305,852,283.82
归属于少数股东的综合收益总额	4,397,785.54	-10,749,061.02	4,783,425.11	1,498,277.15

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015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	2,373,231,298.94	4,894,344,679.10	3,911,086,269.21	3,319,811,061.45
收到的其他与经营活动有关的现金	208,617,526.78	189,055,875.43	194,465,862.04	163,614,870.90
经营活动现金流入小计	2,581,848,825.72	5,083,400,554.53	4,105,552,131.25	3,483,425,932.35
购买商品、接受劳务支付的现金	2,520,742,214.92	4,472,666,208.34	3,120,937,684.06	2,657,013,063.85
支付的保理业务款项净增加额	204,868,528.80	78,812,314.54	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	114,774,637.03	183,869,211.16	164,835,116.89	152,145,861.66
支付的各项税费	121,692,626.18	217,204,782.04	213,123,247.49	183,125,522.38
支付的其他与经营活动有关的现金	130,120,583.89	177,530,602.96	161,561,650.42	142,739,979.32
经营活动现金流出小计	3,092,198,590.82	5,130,083,119.04	3,660,457,698.86	3,135,024,427.21
经营活动产生的现金	-510,349,765.10	-46,682,564.51	445,094,432.39	348,401,505.14

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
流量净额				
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	20,000,000.00	1,336,990,000.00	309,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	272,465.75	12,722,087.64	3,071,798.62	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,377,724.22	1,682,118.61	824,109.00	1,268,593.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-1,846.04	350,000.00	5,086,972.11	-
投资活动现金流入小计	21,648,343.93	1,351,744,206.25	317,982,879.73	1,268,593.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	401,645,608.17	557,791,961.84	23,976,289.98	70,120,718.12
投资支付的现金	-	1,083,009,112.38	609,000,000.00	31,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	93,977,525.00	-1,846.04	-54,615,401.24	-
投资活动现金流出小计	495,623,133.17	1,640,799,228.18	578,360,888.74	101,120,718.12
投资活动产生的现金流量净额	-473,974,789.24	-289,055,021.93	-260,378,009.01	-99,852,124.19
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		80,700,000.00	583,637,200.00	-
借款所收到的现金	1,100,008,000.00	641,133,500.00	127,925,000.00	777,314,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	28,910,000.00	22,660,141.91	28,037,100.00	20,459,193.45
筹资活动现金流入小计	1,128,918,000.00	744,493,641.91	739,599,300.00	797,773,193.45
偿还债务所支付的现金	540,311,312.13	325,455,250.00	187,925,000.00	730,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	93,879,860.10	85,238,944.44	7,068,350.17	186,979,390.18
支付其他与筹资活动有关的现金	60,482,400.02	25,500,000.00	27,181,941.91	24,000,000.00

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
筹资活动现金流出小计	694,673,572.25	436,194,194.44	222,175,292.08	940,979,390.18
筹资活动产生的现金流量净额	434,244,427.75	308,299,447.47	517,424,007.92	-143,206,196.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,559,151.78	887,417.78	1,133,467.17	-591,471.80
五、现金及现金等价物净增加额	-551,639,278.37	-26,550,721.19	703,273,898.47	104,751,712.42
加：期初现金及现金等价物余额	1,269,738,238.45	1,296,288,959.64	593,015,061.17	488,263,348.75
六、期末现金及现金等价物余额	718,098,960.08	1,269,738,238.45	1,296,288,959.64	593,015,061.17

4、合并所有者权益变动表

(1) 2018年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02	-419,991.92	66,509,284.73	131,609,841.33	1,001,931,191.19	133,650,179.74	2,280,446,890.09	
二、本年期初余额	400,010,000.00	547,156,385.02	-419,991.92	66,509,284.73	131,609,841.33	1,001,931,191.19	133,650,179.74	2,280,446,890.09	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	160,004,000.00	-160,004,000.00	-194,261.14	-5,774,400.25		83,530,336.07	4,397,785.54	81,959,460.22	
（一）综合收益总额						162,332,306.05	4,397,785.54	166,730,091.59	
（二）所有者投入和减少资本			-194,261.14					-194,261.14	
1. 股东投入的普通股									
2. 其他			-194,261.14					-194,261.14	
（三）利润分配						-78,801,969.98		-78,801,969.98	
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-78,801,969.98		-78,801,969.98	
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转	160,004,000.00	-160,004,000.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	160,004,000.00	-160,004,000.00							
（五）专项储备				-5,774,400.25				-5,774,400.25	
1. 本期提取				9,898,552.52				9,898,552.52	
2. 本期使用				15,672,952.77				15,672,952.77	
四、本期期末余额	560,014,000.00	387,152,385.02	-614,253.06	60,734,884.48	131,609,841.33	1,085,461,527.26	138,047,965.28	2,362,406,350.31	

(2) 2017 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 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
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02	-595,595.19	93,264,932.66	118,764,311.83	684,934,795.71	68,280,179.99	1,911,815,010.02
二、本年期初余额	400,010,000.00	547,156,385.02	-595,595.19	93,264,932.66	118,764,311.83	684,934,795.71	68,280,179.99	1,911,815,010.02
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）			175,603.27	-26,755,647.93	12,845,529.50	316,996,395.48	65,369,999.75	368,631,880.07
（一）综合收益总额			175,603.27			393,843,524.98	-10,749,061.02	383,270,067.23
（二）所有者投入和减少资本							80,700,659.44	80,700,659.44
1. 股东投入的普通股							80,700,659.44	80,700,659.44
（三）利润分配					12,845,529.50	-76,847,129.50	-4,500,000.00	-68,501,600.00
1. 提取盈余公积					12,845,529.50	-12,845,529.50		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-64,001,600.00	-4,500,000.00	-68,501,600.00
4. 其他								
（四）所有者权益内部结转								
（五）专项储备				-26,755,647.93			-81,598.67	-26,837,246.60
1. 本期提取				3,808,491.78				3,808,491.78
2. 本期使用				30,564,139.71			-81,598.67	-30,645,738.38
（六）其他								
四、本期期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02	-419,991.92	66,509,284.73	131,609,841.33	1,001,931,191.19	133,650,179.74	2,280,446,890.09

(3) 2016年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年期末余额	360,000,000.00	3,372,377.83	-599,362.62	90,924,878.78	102,715,908.49	338,558,794.17	23,573,604.04	918,546,200.69	
二、本年期初余额	360,000,000.00	3,372,377.83	-599,362.62	90,924,878.78	102,715,908.49	338,558,794.17	23,573,604.04	918,546,200.69	
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	40,010,000.00	543,784,007.19	3,767.43	2,340,053.88	16,048,403.34	346,376,001.54	44,706,575.95	993,268,809.33	
（一）综合收益总额			3,767.43			362,424,404.88	4,783,425.11	367,211,597.42	
（二）所有者投入和减少资本	40,010,000.00	543,627,200.00					39,880,009.95	623,517,209.95	
1. 股东投入的普通股	40,010,000.00	543,627,200.00					39,880,009.95	623,517,209.95	
（三）利润分配					16,048,403.34	-16,048,403.34			
1. 提取盈余公积					16,048,403.34	-16,048,403.34			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转									
（五）专项储备				2,340,053.88			43,140.89	2,383,194.77	
1. 本期提取				2,909,025.67			123,299.57	3,032,325.24	
2. 本期使用				568,971.79			80,158.68	649,130.47	
（六）其他		156,807.19						156,807.19	
四、本期期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02	-595,595.19	93,264,932.66	118,764,311.83	684,934,795.71	68,280,179.99	1,911,815,010.02	

(4) 2015 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	162,284,800.00	4,760,931.98	-388,212.25	83,337,903.10	71,991,026.93	442,642,465.37	21,167,247.27	785,796,162.40	
二、本年初余额	162,284,800.00	4,760,931.98	-388,212.25	83,337,903.10	71,991,026.93	442,642,465.37	21,167,247.27	785,796,162.40	
三、本年增减变动金额（减少以“—”号填列）	197,715,200.00	-1,388,554.15	-211,150.37	7,586,975.68	30,724,881.56	-104,083,671.20	2,406,356.77	132,750,038.29	
（一）综合收益总额			-211,150.37			306,063,434.19	1,498,277.15	307,350,560.97	
（二）股东投入和减少资本		-1,781,551.30						-1,781,551.30	
1. 股东投入普通股									
2. 股份支付计入股东权益的金额		-1,781,551.30						-1,781,551.30	
（三）利润分配					30,724,881.56	-212,431,905.39		-181,707,023.83	
1. 提取盈余公积					30,724,881.56	-30,724,881.56		-	
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配						-181,707,023.83		-181,707,023.83	
（四）股东权益内部结转	197,715,200.00					-197,715,200.00		-	
1. 其他	197,715,200.00					-197,715,200.00		-	
（五）专项储备				7,586,975.68			908,079.62	8,495,055.30	
1. 本年提取				7,837,144.48			989,131.82	8,826,276.30	
2. 本年使用				250,168.80			81,052.20	331,221.00	
（六）其他		392,997.15						392,997.15	
四、本年年末余额	360,000,000.00	3,372,377.83	-599,362.62	90,924,878.78	102,715,908.49	338,558,794.17	23,573,604.04	918,546,200.69	

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	360,375,935.00	531,523,790.87	829,979,598.19	374,479,529.62
应收票据	37,948,679.99	26,749,135.28	10,556,435.00	20,130,000.00
应收账款	864,311,023.39	782,479,544.75	743,824,046.75	524,114,608.89
预付款项	134,451,095.25	2,587,425.41	2,216,016.48	682,881.04
其他应收款	705,756,283.44	367,042,815.74	170,840,154.92	173,426,225.18
存货	440,275.78	4,997,185.50	115,168.89	136,329.11
其他流动资产	6,215,824.14	4,094,257.53	300,512,474.56	1,402,061.48
流动资产合计	2,109,499,116.99	1,719,474,155.08	2,058,043,894.79	1,094,371,635.32
非流动资产：				
长期股权投资	1,016,781,863.84	967,399,651.04	348,022,359.46	311,144,042.39
固定资产	25,726,715.94	28,230,816.49	12,180,519.15	14,799,044.62
无形资产	5,474,501.88	5,326,489.09	7,070,626.74	6,013,227.82
长期待摊费用	1,047,644.95	902,496.13	1,218,342.69	1,711,303.43
递延所得税资产	1,847,082.03	1,594,957.86	1,484,393.80	1,049,955.99
其他非流动资产	26,757,959.76	26,092,701.42	-	-
非流动资产合计	1,077,635,768.40	1,029,547,112.03	369,976,241.84	334,717,574.25
资产总计	3,187,134,885.39	2,749,021,267.11	2,428,020,136.63	1,429,089,209.57
流动负债：				
短期借款	550,000,000.00	400,000,000.00	110,000,000.00	170,000,000.00
应付票据	9,812,469.18	-	-	-
应付账款	703,009,732.43	788,137,679.52	785,403,851.68	492,226,959.48
预收款项		2,200.00	55,797.60	-
应付职工薪酬	2,945,045.70	7,282,837.80	8,694,169.79	16,997,168.84

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
应交税费	2,058,618.76	12,211,190.55	42,179,036.08	12,254,165.92
应付利息	409,268.75	471,250.00	126,270.83	204,144.91
其他应付款	341,664,458.86	71,304,221.43	54,312,235.23	53,884,834.04
其他流动负债	1,840,842.59	4,235,948.93	6,271,404.29	5,231,367.09
流动负债合计	1,611,740,436.27	1,283,645,328.23	1,007,042,765.50	750,798,640.28
非流动负债：				
预计负债	-	-	250,000.00	250,000.00
递延收益	1,914,000.00	2,552,000.00	3,828,000.00	5,104,000.00
非流动负债合计	1,914,000.00	2,552,000.00	4,078,000.00	5,354,000.00
负债合计	1,613,654,436.27	1,286,197,328.23	1,011,120,765.50	756,152,640.28
股东权益：				
股本	560,014,000.00	400,010,000.00	400,010,000.00	360,000,000.00
资本公积	387,152,385.02	547,156,385.02	547,156,385.02	3,372,377.83
专项储备	7,760,195.47	13,285,387.22	31,814,514.44	32,129,753.15
盈余公积	131,609,841.33	131,609,841.33	118,764,311.83	102,715,908.49
未分配利润	486,944,027.30	370,762,325.31	319,154,159.84	174,718,529.82
所有者权益合计	1,573,480,449.12	1,462,823,938.88	1,416,899,371.13	672,936,569.29
负债和所有者权益总计	3,187,134,885.39	2,749,021,267.11	2,428,020,136.63	1,429,089,209.57

2、母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,259,241,409.11	2,532,641,589.16	2,133,014,805.40	1,614,264,532.66
减：营业成本	1,138,322,394.00	2,283,657,015.71	1,861,743,938.65	1,384,898,219.48
税金及附加	1,701,861.09	4,311,265.37	7,314,467.06	3,826,170.25
销售费用	13,880,831.67	27,264,040.65	27,991,514.98	22,166,001.97
管理费用	44,671,774.73	84,159,350.19	75,737,031.18	75,123,222.60
财务费用	7,210,327.16	9,059,882.02	1,763,355.49	7,104,475.72
资产减值损失	121,434.54	2,257,473.54	1,944,590.25	52,390.50

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
投资收益	151,387,212.80	33,310,107.25	16,606,405.22	196,647,568.40
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	204,719,998.72	155,242,668.93	173,126,313.01	317,741,620.54
加：营业外收入	2,386,246.17	4,073,117.58	38,162,629.12	27,382,137.89
减：营业外支出	402,849.77	1,031,957.77	1,343,954.72	504,589.72
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	206,703,395.12	158,283,828.74	209,944,987.41	344,619,168.71
减：所得税费用	11,719,723.15	29,828,533.77	49,460,954.05	37,370,353.15
四、净利润（亏损以“-”号填列）	194,983,671.97	128,455,294.97	160,484,033.36	307,248,815.56
五、其他综合收益（其他综合亏损以“-”号填列）		-	-	-
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	194,983,671.97	128,455,294.97	160,484,033.36	307,248,815.56

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015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	1,259,796,134.84	2,594,962,120.94	2,074,139,668.49	1,581,690,538.66
收到的其他与经营活动有关的现金	734,874,361.54	316,276,767.15	291,443,758.06	528,200,410.30
经营活动现金流入小计	1,994,670,496.38	2,911,238,888.09	2,365,583,426.55	2,109,890,948.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,349,977,193.09	2,458,868,344.87	1,625,976,513.07	1,296,582,440.12
支付给职工以及为职工支付的现金	44,800,595.17	84,117,124.03	96,098,998.15	96,173,806.87
支付的各项税费	30,823,646.73	81,644,629.78	82,867,546.44	62,873,634.26
支付的其他与经营活动有关的现金	809,396,599.94	344,857,805.69	295,345,054.19	465,816,458.75
经营活动现金流出小计	2,234,998,034.93	2,969,487,904.37	2,100,288,111.85	1,921,446,340.00
经营活动产生的现金流量净额	-240,327,538.55	-58,249,016.28	265,295,314.70	188,444,608.96

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		1,043,000,000.00	309,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	147,000,000.00	16,908,584.62	3,071,798.62	185,298,519.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,365.00	696,873.04	219,519.00	1,121,329.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	5,086,972.11	-
投资活动现金流入小计	147,003,365.00	1,060,605,457.66	317,378,289.73	186,419,849.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,377,175.79	140,560,006.02	7,092,762.36	7,156,533.90
投资所支付的现金		784,092,701.42	609,000,000.00	36,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	138,972,525.00	587,255,000.00	28,100,000.00	-
投资活动现金流出小计	140,349,700.79	1,511,907,707.44	644,192,762.36	43,156,533.90
投资活动产生的现金流量净额	6,653,664.21	-451,302,249.78	-326,814,472.63	143,263,315.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		-	583,637,200.00	-
借款所收到的现金	540,000,000.00	590,000,000.00	110,000,000.00	760,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	21,000,000.00	21,000,000.00	28,037,100.00	-
筹资活动现金流入小计	561,000,000.00	611,000,000.00	721,674,300.00	760,000,000.00
偿还债务所支付的现金	390,000,000.00	300,000,000.00	170,000,000.00	730,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	87,423,591.18	78,939,846.94	6,658,581.26	186,750,903.00
支付其他与筹资活动有关的现金	44,000,000.00	25,500,000.00	25,521,800.00	24,000,000.00
筹资活动现金流出小计	521,423,591.18	404,439,846.94	202,180,381.26	940,750,903.00

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
筹资活动产生的现金流量净额	39,576,408.82	206,560,153.06	519,493,918.74	-180,750,903.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50,390.35	35,305.68	525,307.76	-197,411.32
五、现金及现金等价物净增加额	-194,147,855.87	-302,955,807.32	458,500,068.57	150,759,610.47
加：期初现金及现金等价物余额	506,023,790.87	808,979,598.19	350,479,529.62	199,719,919.15
六、期末现金及现金等价物余额	311,875,935.00	506,023,790.87	808,979,598.19	350,479,529.62

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2018年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项目	2018年1-6月					
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02	13,285,387.22	131,609,841.33	370,762,325.31	1,462,823,938.88
二、本年期初余额	400,010,000.00	547,156,385.02	13,285,387.22	131,609,841.33	370,762,325.31	1,462,823,938.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	160,004,000.00	-160,004,000.00	-5,525,191.75		116,181,701.99	110,656,510.24
（一）综合收益总额					194,983,671.97	194,983,671.97
（二）所有者投入和减少资本						
（三）利润分配					-78,801,969.98	-78,801,969.98
1. 对所有者（或股东）的分配					-78,801,969.98	-78,801,969.98
（四）所有者权益内部结转	160,004,000.00	-160,004,000.00				
1. 资本公积转增资本（或股本）	160,004,000.00	-160,004,000.00				
（五）专项储备			-5,525,191.75			-5,525,191.75
1. 本期提取			4,031,742.59			4,031,742.59
2. 本期使用			9,556,934.34			9,556,934.34
（六）其他						
四、本期期末余额	560,014,000.00	387,152,385.02	7,760,195.47	131,609,841.33	486,944,027.30	1,573,480,449.12

(2) 2017 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2017 年度						
	股本	资本公积	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
一、上年期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02		31,814,514.44	118,764,311.83	319,154,159.84	1,416,899,371.13
二、本年期初余额	400,010,000.00	547,156,385.02		31,814,514.44	118,764,311.83	319,154,159.84	1,416,899,371.13
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-18,529,127.22	12,845,529.50	51,608,165.47	45,924,567.75
（一）综合收益总额						128,455,294.97	128,455,294.97
（二）所有者投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
（三）利润分配					12,845,529.50	-76,847,129.50	-64,001,600.00
1. 提取盈余公积					12,845,529.50	-12,845,529.50	
2. 对所有者（或股东）的分配						-64,001,600.00	-64,001,600.00
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
（五）专项储备				-18,529,127.22			-18,529,127.22
1. 本期提取							
2. 本期使用				18,529,127.22			-18,529,127.22
（六）其他							
四、本期期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02		13,285,387.22	131,609,841.33	370,762,325.31	1,462,823,938.88

(3) 2016 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年度						
	股本	资本公积	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
一、上年期末余额	360,000,000.00	3,372,377.83		32,129,753.15	102,715,908.49	174,718,529.82	672,936,569.29
二、本年期初余额	360,000,000.00	3,372,377.83		32,129,753.15	102,715,908.49	174,718,529.82	672,936,569.29
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	40,010,000.00	543,784,007.19		-315,238.71	16,048,403.34	144,435,630.02	743,962,801.84
（一）综合收益总额						160,484,033.36	160,484,033.36
（二）所有者投入和减少资本	40,010,000.00	543,627,200.00					583,637,200.00
1. 股东投入的普通股	40,010,000.00	543,627,200.00					583,637,200.00
（三）利润分配					16,048,403.34	-16,048,403.34	
1. 提取盈余公积					16,048,403.34	-16,048,403.34	
2. 对所有者（或股东）的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
（五）专项储备				-315,238.71			-315,238.71
1. 本期提取							
2. 本期使用				315,238.71			315,238.71
（六）其他		156,807.19					156,807.19
四、本期期末余额	400,010,000.00	547,156,385.02		31,814,514.44	118,764,311.83	319,154,159.84	1,416,899,371.13

(4) 2015 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	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
一、上年年末余额	162,284,800.00	4,760,931.98		32,266,280.31	71,991,026.93	277,616,819.65	548,919,858.87
二、本年初余额	162,284,800.00	4,760,931.98		32,266,280.31	71,991,026.93	277,616,819.65	548,919,858.87
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	197,715,200.00	-1,388,554.15		-136,527.16	30,724,881.56	-102,898,289.83	124,016,710.42
(一) 综合收益总额						307,248,815.56	307,248,815.56
(二) 股东投入和减少资本		-1,781,551.30					-1,781,551.30
1. 股东投入普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入股东权益的金额		-1,781,551.30					-1,781,551.30
(三) 利润分配					30,724,881.56	-212,431,905.39	-181,707,023.83
1. 提取盈余公积					30,724,881.56	-30,724,881.56	
2. 对股东的分配						-181,707,023.83	-181,707,023.83
(四) 股东权益内部结转	197,715,200.00					-197,715,200.00	-
4. 其他	197,715,200.00					-197,715,200.00	-
(五) 专项储备				-136,527.16			-136,527.16
1. 本年提取							
2. 本年使用				136,527.16			136,527.16
(六) 其他		392,997.15					392,997.15
四、本年年末余额	360,000,000.00	3,372,377.83		32,129,753.15	102,715,908.49	174,718,529.82	672,936,569.29

三、报告期内主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	1.56	1.61	1.83	1.41
速动比率（倍）	1.56	1.60	1.83	1.41
母公司资产负债率	50.63%	46.79%	41.64%	52.91%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.97	5.37	4.61	2.49
无形资产占净资产比例（土地使用权除外）	0.24%	0.24%	0.38%	0.67%
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	1.44	3.14	3.43	3.82
息税折旧摊销前利润（万元）	27,833.40	52,626.34	50,127.42	43,668.11
归属于发行人股东的净利润（万元）	16,233.23	39,384.35	36,242.44	30,606.34
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	15,285.39	36,811.15	31,822.05	26,862.24
利息保障倍数（倍）	14.35	31.87	68.40	45.16
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.91	-0.12	1.11	0.97
每股净现金流量（元）	-0.99	-0.07	1.76	0.29

注1：上述指标的计算以公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）。

注2：计算公式及说明如下：

- (1) 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- (2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- (3) 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- (4) 归属于发行人股东的每股净资产 = 归属于公司普通股股东的净资产 ÷ 期末普通股股份总数
- (5) 无形资产占净资产比例（土地使用权除外） = (无形资产 - 土地使用权) ÷ 期末净资产
- (6) 应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款账面价值
- (7) 息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 财务费用中的利息支出 + 计提的折旧 + 计提的摊销
- (8) 利息保障倍数 = 息税前利润 ÷ 财务费用中的利息支出
- (9) 每股经营活动现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 ÷ 期末普通股股份总数
- (10) 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股股份总数

（二）净资产收益率与每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求，公司报告期内的净资产收益率及每股收益如下：

期间	项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	7.34	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.91	0.27	0.27
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.79	0.98	0.98
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.50	0.92	0.92
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.49	0.97	0.97
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.02	0.85	0.85
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	35.65	0.85	0.85
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.29	0.75	0.75

注1：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P0}{(E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)}$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注2：基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = \frac{P0}{S}$$

$$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注3：稀释每股收益的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = \frac{P1}{(S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等})}$$

增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

公司目前不存在稀释性潜在普通股。

(三) 非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”）的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示（收益以“+”表示、损失以“-”表示）：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
(一) 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	8.28	-55.88	-10.07	28.12
(二) 计入当期损益的政府补助（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）	1,049.40	2,029.15	5,077.49	3,972.41
(三) 委托他人投资或管理资产的损益	-	1,207.39	-	-
(四) 除上述事项之外的其他营业外收入和支出	157.21	198.88	388.40	839.05
(五) 其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	289.79	178.16
非经常性损益合计	1,214.89	3,379.53	5,745.62	5,017.74
减：所得税费用	261.61	793.58	1,326.68	1,242.01
少数股东损益影响额（税后）	5.44	12.75	-1.45	31.62
扣除所得税和少数股东损益影响后的非经常性损益净额	947.84	2,573.20	4,420.39	3,744.10
归属于发行人股东的净利润	16,233.23	39,384.35	36,242.44	30,606.34
非经常性损益占净利润的比例	5.84%	6.53%	12.20%	12.23%
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	15,285.39	36,811.15	31,822.05	26,862.24

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合 2015-2017 年经审计的财务报表和 2018 年 1-6 月未经审计的财务报表,对公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量做出如下分析:

一、财务状况分析

(一) 资产构成情况分析

1、资产结构

报告期各期末,公司资产结构如下表:

单位:万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动资产	291,861.05	61.39	331,785.12	75.47	326,289.44	88.17	174,547.15	80.57
非流动资产	183,538.57	38.61	107,856.15	24.53	43,770.20	11.83	42,095.23	19.43
资产总计	475,399.62	100.00	439,641.27	100.00	370,059.64	100.00	216,642.38	100.00

报告期内公司资产规模稳中有升,报告期各期末公司资产总额分别为 216,642.38 万元、370,059.64 万元、439,641.27 万元和 475,399.62 万元。公司资产总额的增长主要源于流动资产的增长,2015 年末至 2018 年 6 月末流动资产累计增长 67.21%。

报告期各期末公司流动资产占资产总额的 80.57%、88.17%、75.47% 和 61.39%。公司流动资产比重较高,资产流动性和变现能力较强,资产结构比较稳定。

2、流动资产分析

报告期各期末,公司流动资产组成如下表:

单位:万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	77,517.14	26.56	129,523.82	39.04	131,894.91	40.42	61,701.51	35.35

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应收票据	16,082.07	5.51	9,103.18	2.74	5,643.78	1.73	4,905.56	2.81
应收账款	171,301.79	58.69	164,265.25	49.51	150,719.08	46.19	100,126.52	57.36
预付款项	4,442.98	1.52	582.46	0.18	655.12	0.20	541.39	0.31
应收利息	-	-	18.64	0.01	-	-	-	-
其他应收款	15,614.58	5.35	21,805.70	6.57	6,941.10	2.13	6,241.40	3.58
存货	71.82	0.02	471.77	0.14	88.66	0.03	53.24	0.03
其他流动资产	6,830.68	2.34	6,014.30	1.81	30,346.78	9.30	977.54	0.56
合计	291,861.05	100.00	331,785.12	100.00	326,289.44	100.00	174,547.15	100.00

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款和其他流动资产构成，三项资产合计金额占流动资产比例分别为93.27%、95.92%、90.36%和87.59%。

3、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产组成如下表：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期股权投资	17,458.79	9.51	17,012.57	15.77	15,307.84	34.97	16,612.97	39.47
固定资产	103,859.17	56.59	45,121.08	41.83	12,039.93	27.51	9,256.92	21.99
在建工程	5,891.99	3.21	19,260.40	17.86	76.40	0.17	75.78	0.18
无形资产	17,829.89	9.71	14,319.81	13.28	14,822.72	33.86	14,956.89	35.53
商誉	-	-	7.30	0.01	311.40	0.71	-	-
长期待摊费用	515.08	0.28	552.97	0.51	669.52	1.53	790.87	1.88
递延所得税资产	5,218.45	2.84	4,458.63	4.13	542.40	1.24	401.8	0.95
其他非流动资产	32,765.21	17.85	7,123.40	6.60	-	-	-	-

项目	2018年 6月30日		2017年 12月31日		2016年 12月31日		2015年 12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	183,538.57	100.00	107,856.15	100.00	43,770.20	100.00	42,095.23	100.00

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产构成，报告期各期末，四项资产合计金额占非流动资产的比例分别为 97.17%、96.52%、88.74% 和 79.02%。

(二) 负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	187,210.90	78.28	206,679.37	97.68	178,430.47	99.75	124,192.69	99.52
非流动负债	51,948.09	21.72	4,917.22	2.32	447.66	0.25	595.07	0.48
负债合计	239,158.99	100.00	211,596.59	100.00	178,878.13	100.00	124,787.76	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 124,787.76 万元、178,878.13 万元、211,596.59 万元和 239,158.99 万元，主要由流动负债构成，报告期各期末流动负债占比分别为 99.52%、99.75%、97.68% 和 78.28%。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债组成如下表：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	58,825.75	31.42	41,950.58	20.30	12,826.70	7.19	18,773.80	15.12
应付票据	5,427.25	2.90	-	-	166.01	0.09	-	-
应付账款	89,717.52	47.92	145,194.64	70.25	145,659.82	81.63	90,478.60	72.85
预收款项	69.08	0.04	104.57	0.05	6.53	0.00	1.47	0.00
应付职工薪酬	668.92	0.36	1,839.26	0.89	1,542.77	0.86	2,187.22	1.76

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
应交税费	4,323.97	2.31	5,700.11	2.76	6,937.94	3.89	4,322.20	3.48
应付利息	66.80	0.04	65.49	0.03	31.49	0.02	43.00	0.03
其他应付款	14,239.88	7.61	10,613.18	5.14	10,346.86	5.80	7,699.31	6.20
一年内到期的非流动负债	400.00	0.21	400.00	0.19	-	-	-	-
其他流动负债	13,471.74	7.20	811.54	0.39	912.33	0.51	687.10	0.55
合计	187,210.90	100.00	206,679.37	100.00	178,430.47	100.00	124,192.69	100.00

公司流动负债主要由短期借款和应付账款构成，报告期各期末，两项负债占流动负债比例分别为 87.97%、88.82%、90.55%和 79.35%。

2、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债组成如下表：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期借款	1,900.00	3.66	1,900.00	38.64	-	-	-	-
长期应付款	47,788.31	91.99	-	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	64.86	14.49	84.60	14.22
递延收益	191.40	0.37	255.20	5.19	382.81	85.51	510.47	85.78
递延所得税负债	2,068.38	3.98	2,762.02	56.17	-	-	-	-
合计	51,948.09	100.00	4,917.22	100.00	447.66	100.00	595.07	100.00

报告期内各期末，公司非流动负债占负债比例分别为 0.48%、0.25%、2.32%和 21.72%，占比较小。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标分析

报告期内，公司的偿债能力指标如下所示：

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	1.56	1.61	1.83	1.41
速动比率（倍）	1.56	1.60	1.83	1.41
母公司资产负债率	50.63%	46.79%	41.64%	52.91%
合并口径资产负债率	50.31%	48.13%	48.34%	57.60%
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
息税折旧摊销前利润（万元）	27,833.40	52,626.34	50,127.42	43,668.11
利息保障倍数（倍）	14.35	31.87	68.40	45.16

报告期内，公司短期偿债能力指标流动比率和速动比率保持在正常水平，整体呈上升趋势，公司资产流动性较好，具备较强的短期偿债能力。

报告期各期末，公司的母公司资产负债率分别为 52.91%、41.64%、46.79% 和 50.31%，报告期内，母公司资产负债率保持在合理水平，长期偿债能力处于正常水平。此外，报告期内息税折旧摊销前利润逐年上升，利息保障倍数保持在较高水平，公司的偿债能力较强，财务风险较低。

2、可比公司偿债能力比较与分析

2017年12月31日，公司与同行业上市公司的偿债能力指标情况如下：

财务指标	长安民生物流	原尚股份	飞马国际	澳洋顺昌	华贸物流	怡亚通	可参考公司均值	长久物流
流动比率（倍）	1.42	3.18	1.23	1.68	2.28	1.07	1.81	1.61
速动比率（倍）	1.41	3.18	1.12	1.31	2.16	0.78	1.66	1.60
合并口径资产负债率（%）	56.73	15.53	79.98	44.31	30.89	81.69	51.52	48.13
母公司资产负债率（%）	-	15.98	85.35	45.59	29.18	85.93	52.41	46.79

数据来源：上市公司公开信息

公司流动比率、速动比率和资产负债率均略低于同行业平均值。公司的短期

偿债能力和长期偿债能力与同行业公司相近。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

2015-2017 年度，公司的主要资产周转能力指标如下所示：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	3.14	3.43	3.82
应收账款周转天数（天）	114	105	94

报告期内，公司与整车运输客户的结算期主要在 3 个月左右，与应收账款周转天数相符，公司应收账款周转率波动较小，处于正常水平。

2、可比公司资产周转能力比较与分析

2015 至 2017 年度，公司与同行业上市公司的资产周转能力指标情况如下：

财务指标	期间	长安民生物流	原尚股份	飞马国际	澳洋顺昌	华贸物流	怡亚通	可参考公司均值	长久物流
应收账款周转天数	2017 年度	67	89	16	84	71	66	66	114
	2016 年度	77	90	18	90	72	63	68	105
	2015 年度	85	87	12	81	54	60	63	94

数据来源：根据上市公司公开信息整理

公司 2015 至 2017 年度应收账款周转天数为 94 天、105 天和 114 天，略高于同行公司的平均值。由于公司与飞马国际、澳洋顺昌、华贸物流、怡亚通所属的细分物流行业及对应的客户类型差别较大，公司的客户主要是信用度良好的汽车生产企业，多数为大型国有企业或中外合资经营公司，客户结算政策存在较大差异。公司与长安民生物流、原尚股份的业务可比性较高，2015-2017 年公司的应收账款周转天数与长安民生物流、原尚股份基本持平。同时，公司的平均应收账款周转天数与和主要客户的结算周期相符，公司应收账款回收情况良好，资产变现能力较强。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入、营业利润、利润总额和净利润情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)	金额	增幅(%)
营业收入	241,540.87	496,066.54	15.47	429,620.04	26.55	339,486.99	11.57
营业利润	20,297.71	46,106.56	20.38	38,300.09	7.20	35,726.36	23.28
利润总额	21,512.60	48,275.79	2.43	47,131.00	16.18	40,565.94	20.70
净利润	16,673.01	38,309.45	4.33	36,720.78	19.39	30,756.17	14.97

报告期内，公司凭借遍布全国的物流网络、广泛的客户资源和丰富的整车物流经验，业务规模和范围不断扩张，公司的营业收入、营业利润、利润总额和净利润也呈现增长趋势。

（一）营业收入、营业成本、综合毛利率及变化趋势分析

报告期内，公司营业收入、营业成本和综合毛利率构成如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	241,540.87	496,066.54	429,620.04	339,486.99
主营业务收入	240,762.62	494,349.37	429,299.71	339,470.87
其他业务收入	778.25	1,717.18	320.33	16.13
营业成本	214,550.13	444,259.35	371,205.19	284,866.41
主营业务成本	214,187.50	443,345.40	370,940.91	284,860.08
其他业务成本	362.62	913.95	264.28	6.33
毛利	26,990.74	51,807.19	58,414.86	54,620.58
主营业务毛利	26,575.12	51,003.96	58,358.80	54,610.79
其他业务毛利	415.63	803.23	56.06	9.80
综合毛利率	11.17%	10.44%	13.60%	16.09%
主营业务毛利率	11.04%	10.32%	13.59%	16.09%

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
其他业务毛利率	53.41%	46.78%	17.50%	60.75%

报告期内各期，公司主营业务收入分别为 339,470.87 万元、429,299.71 万元、494,349.37 万元和 240,762.62 万元，占营业收入的比例分别为 100.00%、99.93%、99.65%和 99.68%。公司主营业务突出，营业收入几乎全部来源于主营业务收入。公司的主营业务收入来源于乘用车运输、商用车运输、整车仓储、汽车零部件物流及国际货运代理等业务，其中乘用车运输和商用车运输是主营业务收入的主要来源。报告期内，这两类业务营业收入合计占主营业务收入的比例分别为 94.65%、94.75%、89.49%和 92.15%。

报告期内各期，公司综合毛利率分别为 16.09%、13.60%、10.44%和 11.17%，乘用车运输业务毛利率分别为 16.05%、14.05%、14.65%和 13.89%，商用车运输业务毛利率分别为 12.19%、11.83%、11.68%和 10.25%。

（二）主营业务收入、主营业务毛利构成及变化趋势分析

报告期内，公司主营业务收入分业务构成如下：

单位：万元

业务名称	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
乘用车运输	194,936.98	80.97	401,163.07	81.15	380,911.40	88.73	297,995.78	87.78
商用车运输	26,919.22	11.18	41,247.00	8.34	25,858.32	6.02	23,324.25	6.87
整车仓储	6,091.34	2.53	11,455.13	2.32	9,512.23	2.22	7,419.43	2.19
汽车零部件物流	6,532.48	2.71	23,170.48	4.69	9,927.66	2.31	10,476.63	3.09
国际货运代理	5,244.88	2.18	15,931.93	3.22	2,175.99	0.51	-	-
其他	1,037.72	0.43	1,381.76	0.28	914.10	0.21	254.77	0.08
合计	240,762.62	100.00	494,349.37	100.00	429,299.70	100.00	339,470.87	100.00

公司主营业务毛利情况如下表：

单位：万元

类别	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
乘用车运输	27,072.53	101.87	58,785.90	115.26	53,520.55	91.71	47,840.38	87.60
商用车运输	2,758.09	10.38	4,819.21	9.45	3,057.89	5.24	2,842.69	5.21
整车仓储	1,098.84	4.13	2,972.05	5.83	2,603.74	4.46	2,924.54	5.36
汽车零部件物流	986.01	3.71	-12,532.84	-24.57	963.18	1.65	868.08	1.59
国际货运代理	-6,171.26	-23.22	-2,995.92	-5.87	-1,880.56	-3.22	-	-
其他	830.90	3.13	-44.43	-0.09	94.00	0.16	135.10	0.25
合计	26,575.11	100.00	51,003.97	100.00	58,358.80	100.00	54,610.79	100.00

报告期内，公司的毛利主要来源于乘用车运输、商用车运输和整车仓储，如上表所示，报告期内，以上业务的毛利合计占比分别为 98.16%、101.41%、130.53% 和 116.38%。

（三）税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加明细表如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业税	-	-	3.12	0.38
城市维护建设税	187.27	405.76	622.12	511.26
教育费附加	87.38	209.74	331.74	267.99
地方教育费附加	58.46	139.83	221.16	178.66
房产税	10.13	20.17	20.13	-
土地使用税	350.89	648.55	632.95	-
车船使用税	4.71	8.50	4.84	-
印花税	328.38	616.08	414.88	-

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
水利基金	33.83	146.12	-	-
残疾人就业保障基金	7.99	41.24	-	-
合计	1,069.04	2,235.98	2,250.96	958.29

报告期内各期，公司税金及附加的金额分别为 958.29 万元、2,250.96 万元、2,235.98 万元和 1,069.04 万元。

2016 年度，税金及附加较上年度增加了 1,292.67 万元，涨幅为 134.89%，主要系根据财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》(财会(2016)22 号)。“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费。

2017 年度，公司税金及附加与上年基本持平。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及占营业收入比重如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)
销售费用	4,911.11	2.03	8,020.61	1.62	7,262.39	1.69	6,344.55	1.87
管理费用	7,820.65	3.24	13,761.59	2.77	11,525.28	2.68	11,327.21	3.34
财务费用	1,034.94	0.43	432.65	0.09	16.98	0.00	680.69	0.20
合计	13,766.71	5.70	22,214.84	4.48	18,804.65	4.38	18,352.44	5.41

公司期间费用与公司的经营和管理状况相匹配，均处于合理水平。

1、销售费用

报告期内各期，公司销售费用金额及比例如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
工资	2,756.16	56.12	4,158.61	51.85	3,544.92	48.81	3,105.81	48.95
职工福利费	313.34	6.38	531.17	6.62	456.64	6.29	377.02	5.94
社会统筹基金	738.12	15.03	1,228.63	15.32	1,073.84	14.79	923.64	14.56
职工教育经费、工会经费	2.18	0.04	26.54	0.33	39.03	0.54	57.05	0.90
业务招待费	227.79	4.64	516.92	6.44	563.73	7.76	434.99	6.86
办公车辆费用	125.03	2.55	251.40	3.13	285.19	3.93	306.87	4.84
通讯费、交通费、差旅费	246.04	5.01	371.77	4.64	272.94	3.76	247.74	3.90
水电暖费、物料消耗、装修费	24.45	0.50	47.53	0.59	46.94	0.65	74.43	1.17
租赁费	221.59	4.51	275.40	3.43	434.73	5.99	337.86	5.33
办公费	53.82	1.10	91.94	1.15	137.41	1.89	190.11	3.00
折旧	85.91	1.75	165.72	2.07	179.03	2.47	164.87	2.60
会议费	12.51	0.25	8.26	0.10	86.64	1.19	65.24	1.03
劳务费	22.84	0.47	29.01	0.36	29.65	0.41	26.00	0.41
劳动保护费、清洁费	8.52	0.17	12.46	0.16	7.02	0.10	30.86	0.49
哈俄班列营销推广费	-	-	206.79	2.58	-	-	-	-
其他	72.82	1.48	98.48	1.23	104.68	1.44	2.05	0.03
合计	4,911.11	100.00	8,020.61	100.00	7,262.39	100.00	6,344.55	100.00

报告期内各期，公司销售费用的金额分别为 6,344.55 万元、7,262.39 万元、8,020.61 万元和 4,911.11 万元，总体呈上升趋势。公司的销售费用主要由员工薪酬、业务招待费、办公车辆费、通讯交通差旅费及租赁费构成，占公司销售费用的比例分别为 91.28%、91.87%、91.76%和 94.24%。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用金额及比例如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
工资	3,549.68	45.39	5,398.07	39.23	3,905.64	33.89	4,414.82	38.98
职工福利费	190.83	2.44	569.65	4.14	504.29	4.38	390.34	3.45
社会统筹基金	816.51	10.44	1,280.15	9.30	1,040.45	9.03	965.99	8.53
职工教育经费、工会经费	19.84	0.25	78.65	0.57	79.17	0.69	116.62	1.03
辞退福利	75.29	0.96	212.54	1.54	112.37	0.97	99.70	0.88
股份支付	-	-	-	-	-	-	-178.16	-1.57
业务招待费	341.57	4.37	909.27	6.61	777.18	6.74	604.50	5.34
通讯费、交通费、差旅费	350.30	4.48	798.96	5.81	587.76	5.10	536.01	4.73
会议费	206.03	2.63	258.32	1.88	321.00	2.79	95.08	0.84
税费	-	-	-	-	318.53	2.76	1,014.12	8.95
办公费	109.09	1.39	318.16	2.31	184.06	1.60	157.49	1.39
折旧	260.47	3.33	429.70	3.12	558.25	4.84	283.35	2.50
办公车辆费用	152.73	1.95	314.61	2.29	265.86	2.31	215.41	1.90
装修费	38.91	0.50	115.80	0.84	63.47	0.55	55.11	0.49
租赁费	667.77	8.54	1,397.55	10.16	1,303.77	11.31	1,181.52	10.43
招聘费	33.57	0.43	47.08	0.34	34.27	0.30	38.05	0.34
咨询服务费	552.15	7.06	900.43	6.54	739.38	6.42	759.93	6.71
宣传费	34.60	0.44	21.75	0.16	47.92	0.42	30.77	0.27
劳动保护费、清洁费、劳务费	158.35	2.02	264.84	1.92	284.33	2.47	228.92	2.02

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
董事会经费	12.27	0.16	30.00	0.22	38.18	0.33	26.15	0.23
无形资产摊销	114.18	1.46	204.82	1.49	191.00	1.66	184.60	1.63
水电暖费、物料消耗	101.19	1.29	194.49	1.41	106.52	0.92	105.25	0.93
其他	35.31	0.45	16.75	0.12	61.88	0.54	1.65	0.01
合计	7,820.65	100.00	13,761.59	100.00	11,525.28	100.00	11,327.21	100.00

报告期内各期，公司管理费用的金额分别为 11,327.21 万元、11,525.28 万元、13,761.59 万元和 7,820.65 万元。公司管理费用主要由员工薪酬、业务招待费、会议费、税费、租赁费及通讯交通差旅费构成。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用金额如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	1,611.69	1,564.06	699.26	918.51
减：利息收入	650.13	1,166.38	681.81	377.95
加：手续费及其他支出	110.82	59.00	63.70	26.00
加：汇兑损失	-37.44	-24.03	-64.17	114.12
合计	1,034.94	432.65	16.98	680.69

报告期内各期，公司财务费用的金额分别为 680.69 万元、16.98 万元、432.65 万元和 1,034.94 万元。公司财务费用主要是利息支出和利息收入。

(五) 资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失的金额分别为 340.69 万元、719.79 万元、1,654.73 万元和-395.93 万元，资产减值损失主要由于应收款项坏账的计提和转回及固定资产计提的减值准备构成。

(六) 投资收益

报告期内，公司的投资收益分别为 757.21 万元、1,660.64 万元、2,912.12 万元和 438.72 万元。公司投资收益主要为公司持有中世国际 40% 股权，按权益法核算享有的投资收益和理财产品收益。

（七）其他收益

2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司其他收益的金额分别为 17,489.89 万元和 7,306.94 万元，主要为公司控股子公司哈欧国际根据政府补贴文件确认的政府补助。

（八）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产报废利得	16.68	26.35	9.67	50.17
政府补助	1,049.40	2,029.15	8,451.27	3,972.41
违约、赔偿、罚款收入	123.57	494.16	715.41	1,328.01
无法支付的款项	-	2.79	11.49	0.34
其他	160.82	14.13	1.20	1.05
合计	1,350.47	2,566.58	9,189.05	5,351.98

（九）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损失	8.40	85.14	18.43	22.05
预计未决诉讼损失	0.35	11.54	97.90	343.17
赔偿金、违约金支出	126.80	284.19	217.32	144.51
无法收到的款项	-	-	1.12	0.80
其他	0.02	16.48	23.36	1.86
合计	135.57	397.35	358.14	512.40

（十）所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
当期所得税费用	6,293.05	11,120.56	10,550.81	9,075.73
递延所得税费用	-1,453.45	-1,154.22	-140.60	734.04
合计	4,839.59	9,966.35	10,410.22	9,809.77

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元、倍

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-51,034.98	-4,668.26	44,509.44	34,840.15
净利润	16,673.01	38,309.45	36,720.78	30,756.17
经营活动现金流量净额/净利润	-3.06	-0.12	1.21	1.13
投资活动产生的现金流量净额	-47,397.48	-28,905.50	-26,037.80	-9,985.21
筹资活动产生的现金流量净额	43,424.44	30,829.94	51,742.40	-14,320.62
现金及现金等价物净增加额	-55,163.93	-2,655.07	70,327.39	10,475.17

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 34,840.15 万元、44,509.44 万元、-4,668.26 万元和-51,034.98 万元，净利润现金比率分别为 1.13 倍、1.21 倍、-0.12 倍和-3.06 倍。2015-2017 年度，资金回流情况较好。2017 年，经营活动产生的现金流金额为负数，主要系在“9.21”政策过渡期内，公司对上游客户的运价和补贴标准处于逐步落实到位的过程，导致 2017 年回款节奏放缓。此外，公司国际货运代理业务由于政府资金支持尚未到位，导致经营活动净流出金额较大。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内各期，公司投资活动现金流量净额分别为-9,985.21 万元、-26,037.80

万元、-28,905.50 万元和-47,397.48 万元。主要为购建固定资产、购买理财产品及投资支付的现金。

2016 年，公司投资活动现金流量流出较大，主要系当年购买理财产品支出所致。2017 年，公司投资活动现金流量流出较大，主要系当年预付部分中置轴轿运车采购款所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量分别为-14,320.62 万元、51,742.40 万元、30,829.94 万元和 43,424.44 万元，主要为新增及偿还银行借款、支付借款利息，以及股权融资、支付股利等所致。2016 年，公司筹资活动现金流净额较高，主要系当年首次公开发行吸收投资 58,363.72 万元所致。2017 年，公司筹资活动现金流净增加额主要为当期取得银行借款现金流净额较大，为 31,567.83 万元所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出

报告期内公司资本性支出情况如下表所示：

单位：万元

资产类别	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
土地使用权	3,666.00	-	82.84	5,933.33
软件	66.36	52.85	195.05	238.67
房屋及建筑物	-	1,068.25	2,203.86	162.25
机器设备	-	3,433.33	80.28	53.71
运输车辆	45,191.81	49,936.13	1,788.61	873.00
办公车辆	91.83	349.72	371.60	204.83
办公及其他设备	118.11	207.41	192.91	149.02
仓储及运输中转场地改造平整费、办公楼装修费和 GPS 车辆位置管理系统 2 年期服务费	3.98	62.11	136.18	503.17
长期股权投资	-	-	-	3,100.00

资产类别	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
合计	49,138.09	55,109.80	5,051.33	11,217.98

（二）未来重大资本支出计划

截至本募集说明书出具日，公司未来可预见的资本性支出主要为本次募集资金计划投资的项目。本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

面对经济发展和行业发展形势、不断加剧的市场竞争环境以及尚未明朗的国际贸易环境，公司将合理规避贸易壁垒，全力开拓国内外市场，延展产业链，加强技术攻关和创新，不断提升管理水平，促进公司持续稳健发展。

本次发行拟募集资金为 70,000 万元，主要用于投入“沈阳长久产业园项目”、“长久滁州汽车供应链物流基地项目”、“购置 4 艘商品车滚装船”以及补充流动资金。本次募投项目建成后，将进一步扩大公司业务规模，完善公司业务网络布局，有利于提升公司的行业地位和核心竞争力。募集资金部分用于补充流动资金有利于优化公司资本结构和财务状况，增强资本结构的稳定性和抗风险能力。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金计划运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为 70,000 万元，扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	沈阳长久产业园项目	35,000.00	35,000.00
2	长久滁州汽车供应链物流基地项目	20,000.00	16,475.00
3	购置 4 艘商品车滚装船	12,000.00	12,000.00
4	补充流动资金	6,525.00	6,525.00
合计		73,525.00	70,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

本次公开发行可转换公司债券所有募集资金拟投资项目均已履行了必要的备案和审批程序，具体情况如下：

序号	项目名称	立项备案文件	环评意见
1	沈阳长久产业园项目	沈于发改备[2017]72 号	沈环保于洪审字 [2017]137 号
2	长久滁州汽车供应链物流基地项目	2017-341173-54-03-032120	备案号 20173411000100000007
3	购置 4 艘商品车滚装船	不涉及	不涉及
4	补充流动资金	不涉及	不涉及

如果实际募集资金金额低于募集资金拟投资项目投资额，公司将使用自有资金或采取债务融资等方式，补足项目投资金额缺口。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）沈阳长久产业园项目

1、项目基本情况

本次沈阳长久产业园项目实施主体为公司全资子公司辽宁长久物流有限公司，项目总投资合计为 35,000 万元，其中使用募集资金投入 35,000 万元，项目建设期为 24 个月，计划在建设期内完成土地购置，露天车辆仓储场、封闭式仓库、立体库、办公楼等配套设施建设。项目建成后，将建成集仓储、运输、增值服务为一体的综合性汽车产业基地，专注于整车、二手车仓储物流及零部件仓储业务，满足全国客户在东北地区前置库设置及配送的需求，缩短仓储库与消费市场之间的距离，缩短订单响应时间，同时满足东北及内蒙古东部地区的售后备件仓储需求。

2、项目建设方案及投资概算

项目总投资 35,000 万元，其中土地购置费用 9,189.35 万元，建筑工程投资 24,438.47 万元，设备购置费 263.10 万元，铺底流动资金 1,109.08 万元，截至公司第三届董事会第四次会议决议日，公司尚未就该项目予以投入，具体项目投资如下：

单位：万元

投资项目	项目投资估算			占总投资比例
	T0	T1	合计	
土地购置费用	9,189.35	-	9,189.35	26.26%
建筑工程投资	16,438.47	8,000.00	24,438.47	69.82%
设备购置费用	-	263.10	263.10	0.75%
铺底流动资金	-	1,109.08	1,109.08	3.17%
合计	25,627.82	9,372.18	35,000.00	100.00%

3、项目备案审批情况

本项目已取得沈阳市于洪区发展和改革局出具的《关于<沈阳长久产业园项目>项目备案证明》（沈于发改备[2017]72 号）。本项目已取得沈阳市环境保护局于洪分局出具的《关于沈阳长久产业园项目环境影响报告表的批复意见》（沈环保于洪审字[2017]137 号）。

4、项目经济效益分析

经估算，项目建成后预计将为公司新增营业收入年均 56,311.34 万元，年均利润总额 6,917.89 万元，项目税后内部收益率 12.71%，税后静态投资回收期 8.71 年。

(二) 长久滁州汽车供应链物流基地项目

1、项目基本情况

本次长久滁州汽车供应链物流基地项目的实施主体为公司全资子公司安徽长久物流有限公司，项目总投资合计为 20,000.00 万元，其中使用募集资金投入 16,475.00 万元，项目建设期 24 个月，计划在建设期内完成土地购置，露天车辆仓储场、零部件封闭式仓库、办公楼等配套设施建设等工作。项目建成后，将主要从事商品车、汽车零部件的仓储和运输，以及 PDI 检测、商品车整备、零部件包装等综合汽车物流服务，满足公司安徽、江苏地区客户前置库设置需求，缩短安徽、江苏地区汽车生产厂商仓储库与消费市场之间的距离，缩短订单响应时间。同时，滁州项目具有水路、公路等运输条件，项目建成后公司将更为便利的实施多式联运，降低物流成本。

2、项目建设方案及投资概算

项目总投资 20,000 万元，其中土地购置费用 3,666.00 万元，建筑工程投资 15,793.08 万元，设备购置费 273.10 万元，铺底流动资金 267.82 万元，截至公司第三届董事会第四次会议决议日，公司已向滁现代产业园财政局支付 3,525.00 万元土地竞买保证金，其余投资项目尚未予以投入，具体项目投资明细如下：

单位：万元

投资项目	项目投资估算			占总投资比例
	T0	T1	合计	
土地购置费用*	3,666.00	0.00	3,666.00	18.33%
建筑工程投资	6,793.08	9,000.00	15,793.08	78.97%
设备购置费用	0.00	273.10	273.10	1.37%
铺底流动资金	0.00	267.82	267.82	1.34%
合计	10,459.08	9,540.92	20,000.00	100.00%

*注：截至公司第三届董事会第四次会议决议日，该项目土地购置费用尚余 141 万元未

投入，主要为契税费用。

3、项目备案审批情况

本项目已取得苏滁产业园经发局出具的《苏滁产业园经发局项目备案表》(项目代码：2017-341173-54-03-032120)。

本项目已取得《建设项目环境影响登记表》(备案号：20173411000100000007)，该项目环境影响登记表已经完成备案。

4、项目经济效益分析

经估算，项目建成后预计将为公司新增营业收入年均 28,784.45 万元，年均利润总额 2,889.81 万元，项目税后内部收益率 12.78%，税后静态投资回收期 7.61 年。

(三) 购置 4 艘商品车滚装船

1、项目基本情况

本项目实施主体为公司控股子公司中江海物流有限公司，项目总投资 12,000.00 万元，其中使用募集资金投入 12,000.00 万元，计划在 2018 年底前陆续购置 4 艘能够满足快速通过三峡升船机的 800 车位商品车滚装船，用于公司江运业务的实施。

2、项目建设方案及投资概算

项目总投资 12,000.00 万元，用于购置 4 艘商品车滚装船，每艘滚装船购置单价 3,000.00 万元。截至董事会决议日，公司尚未就该项目予以投入，本项目所购置滚装船具体规格情况如下：

本次所购置滚装船规格

项目	本次购置滚装船规格
船长 (m)	110.00
型宽 (m)	16.80
设计吃水 (m)	2.65
载货 (吨)	1,380.00
满载排水量 (吨)	约 3,000.00
主机功率 (KW)	2×735

3、项目备案审批情况

根据《企业投资项目核准和备案管理办法》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令第2号）、《企业投资项目核准和备案管理条例》（中华人民共和国国务院令第673号）、《政府核准的投资项目目录（2016年本）》及《芜湖市企业投资项目备案办法》、《芜湖市企业投资项目核准管理办法》、《芜湖市地方政府核准的投资项目目录》（芜政[2006]65号）的有关规定，以及保荐机构和发行人律师对芜湖市鸠江区发展和改革委员会工作人员的咨询，本项目无须履行核准或备案程序。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》（中华人民共和国主席令第四十八号）、《建设项目环境保护管理条例》（中华人民共和国国务院令第682号）、《建设项目环境影响评价分类管理名录》（环境保护部令第44号），以及保荐机构和发行人律师对芜湖市环境保护局工作人员的咨询，本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》中规定应当办理环境影响评价审批或备案的项目，无须履行审批或备案程序。

4、项目经济效益分析

根据公司测算，本项目购买的4艘商品车滚装船全部投入运营后，预计可实现年运输收入约5,774.89万元，年均利润总额1,241.81万元，项目税后内部收益率12.28%，税后静态投资回收期为8.52年。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑行业特点、经营情况和财务状况，拟将本次募集资金中的16,525.00万元用于补充公司日常运营所需流动资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）公司目前正处于迅速扩张阶段，主营业务发展带来的资金需求不断增长

受到近年来我国汽车消费市场快速增长的影响，商品车物流业务得到快速的发展。2001年至2017年，我国汽车销量从236.37万辆上升至2,887.90万辆¹，同步带动了商品车物流市场的扩大。

¹ 工信部：《2017年汽车工业经济运行情况》

<http://www.miit.gov.cn/n1146312/n1146904/n1648362/n1648363/c6011922/content.html>

伴随着行业规模的快速增长，公司主营业务快速发展，报告期内营业收入的增长率分别为 11.57%、26.55%、15.47%和 6.63%。随着公司经营规模的迅速扩张，公司流动资金需求也不断增加。同时，前次及本次募集资金投资项目的陆续建成，也将带来公司营运费用的提升。

公司通过本次发行补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 进一步优化公司财务结构、增强公司抗风险能力

公司为保持增长速度及巩固领先地位，资金需求量较大，对于短期借款等债务融资的需求始终维持在较高水平，报告期各期末公司短期借款余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	58,825.75	31.42	41,950.58	20.30	12,826.70	7.19	18,773.80	15.12

公司短期借款全部为银行流动资金贷款，其贷款利率主要依据贷款基础利率或金融机构 1-5 年期贷款基准利率上浮确定，平均融资成本约为 5%；通过发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。此外，随着可转换债券持有人陆续转股，可进一步减少公司财务费用的支出，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

综上所述，公司拟使用部分募集资金补充流动资金，有利于支持公司未来的业务可持续发展，增强公司资金实力，并有效降低公司业务经营中的财务风险。因此本项目实施具有必要性。

第六节 备查文件

除募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

一、备查文件

- 1、公司章程和营业执照；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、发行保荐书、发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书及律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 6、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 7、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点、时间

投资者可以在本公司和保荐机构处查阅募集说明书摘要的备查文件，募集说明书全文会在上海证券交易所网站上披露。

- 公司：北京长久物流股份有限公司
地址：北京市朝阳区东三环北路霞光里18号佳程广场B座7层
电话：010-57355999
时间：周一至周五，9:00-17:00
- 保荐机构：安信证券股份有限公司
地址：北京市西城区阜成门北大街2号国投金融大厦12层
电话：010-83321165
时间：周一至周五，9:00-17:00

（本页无正文，为《北京长久物流股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

北京长久物流股份有限公司



2018年11月5日