

证券代码：601598

证券简称：中国外运

公告编号：临2021-001号

## **中国外运股份有限公司**

### **关于公开发行公司债券预案的公告**

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。

如有董事对临时公告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议的，公司应当在公告中作特别提示。

#### **重要内容提示：**

- 本次公开发行债券方式：本次债券采用面向专业投资者公开发行的方式发行。
- 关联方是否参与本次公开发行：关联方招商证券股份有限公司为本次债券联席主承销商，公司实际控制人招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”）为招商证券股份有限公司的实际控制人。公司其他关联方未参与本次公开发行。

中国外运股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“中国外运”）于 2020 年 6 月 1 日召开 2019 年度股东大会，审议通过了《关于申请发行债券类融资工具的授权的议案》，同意发行债券类融资工具的授权事项，并授权任何两位执行董事在决议案经 2019 年度股东大会批准当日起至公司 2020 年度股东大会召开日期间，并在债权类融资工具的注册有效期内，根据市场情况处理与发行债券类融资工具有关的一切事宜。

2021年3月12日，为拓展融资渠道，降低融资成本，满足资金需求，经上述决议授权的执行董事对本次债券发行出具了补充决议，同意公司面向专业投资者公开发行公司债券不超过人民币40亿元（含40亿元），采用分期发行的方式。现将本次公开发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

#### **一、关于公司符合公开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》等法律法规及规范性文件关于公开发行公司债券的有关规定，结合公司实际经营情况，本公司符合相关法律、法规和规范性文件规定的面向专业投资者公开发行公司债券的条件与要求，具备面向专业投资者公开发行公司债券的资格。

## 二、本次发行概况

**1、发行主体：**中国外运股份有限公司。

**2、债券名称：**中国外运股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券。

**3、发行规模：**本次债券规模为不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），采用分期发行的方式，首期发行不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

**4、债券票面金额及发行价格：**本次债券面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

**5、债券期限：**本次债券期限不超过 10 年期（含 10 年期）。

**6、担保情况：**本次债券为无担保债券。

**7、债券利率或其确定方式：**本次债券票面利率将根据簿记建档结果确定。本次债券票面利率在存续期内固定不变。

**8、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**9、还本付息方式及支付金额：**本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的本次债券票面总额的本金。

**10、发行方式与发行对象：**本次债券采用面向专业投资者公开发行的方式发行。本次债券的发行对象为《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》、国务院证券监督管理机构规定的专业投资者。

**11、配售规则：**主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本次债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本次债券的最终配售结果。

**12、向公司股东配售安排：**本次债券不向公司股东优先配售。

**13、本息支付方式：**本期债券的本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

**14、信用级别及资信评级机构：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本次债券信用等级为 AAA 级。

**15、牵头主承销商、债券受托管理人：**中信证券股份有限公司。

**16、联席主承销商：**招商证券股份有限公司。

**17、承销方式：**本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**18、拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**19、募集资金及偿债资金专项账户：**公司将在监管银行开设本次债券募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

**20、募集资金用途：**本次债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务和补充营运资金。

**21、质押式回购安排：**公司主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

**22、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、公司简要财务会计信息

#### （一）最近三年及一期的财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目    | 2020年9月30日 | 2019年12月31日  | 2018年12月31日  | 2017年12月31日  |
|-------|------------|--------------|--------------|--------------|
| 流动资产： |            |              |              |              |
| 货币资金  | 981,317.12 | 1,047,549.98 | 1,552,843.28 | 1,215,231.91 |

| 项目                     | 2020年9月30日          | 2019年12月31日         | 2018年12月31日         | 2017年12月31日         |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                   | -                   | -                   | 38,191.15           |
| 交易性金融资产                | 12.70               | 564.12              | 40,014.02           | -                   |
| 衍生金融资产                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收票据及应收账款              | -                   | -                   | 1,097,349.19        | -                   |
| 其中：应收票据                | 1,482.85            | 1,838.91            | 55,592.35           | 74,594.12           |
| 应收账款                   | 1,300,467.32        | 1,011,496.40        | 1,041,756.84        | 1,055,233.05        |
| 应收款项融资                 | 75,945.06           | 60,059.66           | -                   | -                   |
| 预付款项                   | 297,219.35          | 224,680.78          | 209,085.42          | 186,402.62          |
| 其他应收款                  | 171,081.84          | 163,737.80          | 142,157.72          | 144,346.31          |
| 其中：应收利息                | 136.52              | 128.17              | 1,136.14            | 2,751.09            |
| 应收股利                   | 5,246.26            | 5,324.78            | 6,382.70            | 3,786.69            |
| 存货                     | 8,305.13            | 12,529.33           | 26,660.05           | 31,462.51           |
| 合同资产                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 持有待售资产                 | -                   | -                   | 5,374.57            | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 1,220.50            | 1,208.50            | 7,492.82            | 242.47              |
| 其他流动资产                 | 51,490.58           | 62,630.97           | 55,914.46           | 254,967.28          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>2,888,542.45</b> | <b>2,586,296.46</b> | <b>3,136,891.53</b> | <b>3,007,209.19</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                     |                     |                     |                     |
| 债权投资                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他债权投资                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 可供出售金融资产               | -                   | -                   | -                   | 55,325.75           |
| 长期应收款                  | 7,526.05            | 10,263.74           | 14,200.97           | 15,359.92           |
| 长期股权投资                 | 718,545.99          | 936,835.93          | 697,352.27          | 458,378.33          |
| 其他权益工具投资               | 2,163.45            | 25,654.07           | 15,445.88           | -                   |
| 其他非流动金融资产              | 68,276.56           | 69,242.42           | 49,393.69           | -                   |
| 投资性房地产                 | 236,761.14          | 238,416.02          | 247,800.63          | 96,366.41           |
| 固定资产                   | 1,224,215.55        | 1,247,250.36        | 1,194,209.97        | 1,374,244.68        |

| 项目             | 2020年9月30日          | 2019年12月31日         | 2018年12月31日         | 2017年12月31日         |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 在建工程           | 242,698.05          | 215,449.69          | 199,734.95          | 349,555.70          |
| 使用权资产          | 221,874.35          | 199,067.64          | -                   | -                   |
| 无形资产           | 610,664.23          | 568,854.02          | 522,833.91          | 541,061.06          |
| 开发支出           | 8,686.59            | 8,141.54            | 3,051.18            | -                   |
| 商誉             | 232,906.72          | 17,261.22           | 16,967.01           | 250,858.14          |
| 长期待摊费用         | 20,864.78           | 22,074.67           | 26,399.59           | 22,904.07           |
| 递延所得税资产        | 24,689.86           | 21,330.62           | 21,289.26           | 32,812.93           |
| 其他非流动资产        | 32,404.16           | 22,502.38           | 3,851.31            | 28,544.27           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>3,652,277.49</b> | <b>3,602,344.34</b> | <b>3,012,530.63</b> | <b>3,225,411.25</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>6,540,819.95</b> | <b>6,188,640.79</b> | <b>6,149,422.16</b> | <b>6,232,620.45</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款           | 214,193.61          | 120,238.44          | 223,174.35          | 149,924.84          |
| 交易性金融负债        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 衍生金融负债         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应付票据及应付账款      | -                   | -                   | 905,612.97          | -                   |
| 应付票据           | 16,908.51           | -                   | -                   | 20,659.24           |
| 应付账款           | 1,086,829.12        | 914,704.60          | 905,612.97          | 972,462.55          |
| 预收款项           | -                   | -                   | -                   | 238,888.53          |
| 合同负债           | 321,765.31          | 260,838.97          | 257,627.52          | -                   |
| 应付职工薪酬         | 153,288.69          | 158,969.37          | 147,049.11          | 140,072.52          |
| 应交税费           | 41,376.70           | 34,453.34           | 48,197.51           | 62,412.30           |
| 其他应付款          | 179,686.96          | 232,217.49          | 304,568.95          | 575,829.11          |
| 其中：应付利息        | 2,917.59            | 2,633.95            | 13,433.33           | 16,564.07           |
| 应付股利           | 9,580.60            | 4,791.19            | 10,650.74           | 25,207.91           |
| 预计负债           | -                   | -                   | -                   | 33,261.46           |
| 持有待售负债         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动负债    | 830,068.66          | 326,868.98          | 116,630.28          | 244,152.34          |
| 应付短期融资款        | -                   | -                   | -                   | -                   |

| 项目                   | 2020年9月30日          | 2019年12月31日         | 2018年12月31日         | 2017年12月31日         |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其他流动负债               | 17,945.26           | 17,785.84           | 16,727.12           | 11,251.33           |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>2,862,062.82</b> | <b>2,066,077.04</b> | <b>2,019,587.82</b> | <b>2,490,686.19</b> |
| <b>非流动负债：</b>        |                     |                     |                     |                     |
| 长期借款                 | 255,217.99          | 502,613.92          | 847,312.96          | 660,929.24          |
| 应付债券                 | -                   | 341,948.64          | 349,707.66          | 349,582.66          |
| 其中：优先股               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 永续债                  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 租赁负债                 | 169,485.26          | 151,992.43          | -                   | -                   |
| 长期应付款                | 18,730.32           | 19,726.57           | 65,623.16           | 80,942.51           |
| 长期应付职工薪酬             | 265.86              | 292.70              | 304.30              | 4,541.89            |
| 预计负债                 | 26,666.89           | 26,949.59           | 40,792.56           | -                   |
| 递延收益                 | 37,154.18           | 38,333.86           | 39,590.56           | 39,175.66           |
| 递延所得税负债              | 18,261.57           | 8,426.16            | 1,159.05            | 23,256.26           |
| 其他非流动负债              | 20,027.97           | 7,131.95            | -                   | -                   |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>545,810.03</b>   | <b>1,097,415.83</b> | <b>1,344,490.25</b> | <b>1,158,428.22</b> |
| <b>负债合计</b>          | <b>3,407,872.85</b> | <b>3,163,492.87</b> | <b>3,364,078.07</b> | <b>3,649,114.41</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                     |                     |                     |                     |
| 股本                   | 740,080.39          | 740,080.39          | 604,916.66          | 604,916.66          |
| 其他权益工具               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其中：优先股               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 永续债                  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 资本公积                 | 607,346.40          | 607,270.65          | 412,448.67          | 399,358.67          |
| 其它综合收益               | -34,310.11          | -15,797.17          | -27,500.13          | 27,745.03           |
| 其中：外币报表折算差额          | -                   | -34,651.91          | -32,713.59          | 14,980.77           |
| 专项储备                 | 6,928.06            | 5,352.08            | 4,153.62            | 3,368.72            |
| 盈余公积金                | 89,904.60           | 89,904.60           | 81,184.53           | 69,957.80           |
| 其中：法定公积金             | -                   | 89,904.60           | 81,184.53           | -                   |
| 任意公积金                | -                   | -                   | -                   | -                   |

| 项目                | 2020年9月30日          | 2019年12月31日         | 2018年12月31日         | 2017年12月31日         |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 未分配利润             | 1,545,111.54        | 1,417,051.08        | 1,248,436.89        | 1,037,650.39        |
| 归属于母公司所有者<br>权益合计 | <b>2,955,060.88</b> | <b>2,843,861.64</b> | <b>2,323,640.24</b> | <b>2,142,997.26</b> |
| 少数股东权益            | 177,886.22          | 181,286.29          | 461,703.85          | 440,508.78          |
| 所有者权益合计           | <b>3,132,947.09</b> | <b>3,025,147.92</b> | <b>2,785,344.09</b> | <b>2,583,506.04</b> |
| 负债和所有者权益<br>总计    | <b>6,540,819.95</b> | <b>6,188,640.79</b> | <b>6,149,422.16</b> | <b>6,232,620.45</b> |

## 2、合并利润表

单位：万元

| 项目                     | 2020年1-9月           | 2019年度              | 2018年度              | 2017年度              |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、营业总收入                | <b>6,229,046.55</b> | <b>7,765,009.13</b> | <b>7,731,183.65</b> | <b>7,315,751.27</b> |
| 其中：营业收入                | 6,229,046.55        | 7,765,009.13        | 7,731,183.65        | 7,315,751.27        |
| 二、营业总成本                | <b>6,177,263.88</b> | <b>7,742,953.25</b> | <b>7,659,352.79</b> | <b>7,172,902.28</b> |
| 其中：营业成本                | 5,872,959.16        | 7,342,216.66        | 7,176,721.98        | 6,760,827.81        |
| 税金及附加                  | 12,626.99           | 19,827.88           | 19,099.38           | 21,519.72           |
| 销售费用                   | 58,986.67           | 85,173.92           | 93,106.10           | 83,694.17           |
| 管理费用                   | 181,601.54          | 259,538.06          | 281,208.01          | 249,837.93          |
| 研发费用                   | 8,408.45            | 7,343.79            | 2,392.50            | -                   |
| 财务费用                   | 42,681.07           | 28,852.94           | 45,859.01           | 43,410.35           |
| 其中：利息费用                | 35,214.85           | 56,520.03           | 55,571.86           | 41,567.35           |
| 利息收入                   | 11,475.69           | 23,282.32           | 18,100.17           | 20,760.22           |
| 汇兑净收益                  | -                   | -                   | 3,738.23            | -                   |
| 汇兑净损失（净收益以“-”<br>号填列）  | -                   | -6,572.49           | -                   | 20,219.87           |
| 资产减值损失                 | 50.00               | 246.97              | 15,675.33           | 13,612.30           |
| 信用减值损失                 | -8,360.41           | -4,892.82           | -25,290.49          | -                   |
| 加：其他收益                 | 107,020.10          | 153,998.09          | 63,169.64           | 23,488.91           |
| 投资收益（损失以“-”<br>号填列）    | 102,535.71          | 150,962.86          | 259,441.78          | 194,684.21          |
| 其中：对联营企业和合营企<br>业的投资收益 | 102,528.48          | 130,959.80          | 117,077.14          | 102,166.84          |
| 以摊余成本计量的金融资产<br>终止确认收益 | -117.75             | 27.87               | -                   | -                   |

| 项目                           | 2020年1-9月         | 2019年度            | 2018年度            | 2017年度            |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 公允价值变动收益                     | -4.12             | 0.02              | 23,600.43         | -1,487.61         |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）            | 2,071.66          | 15,281.90         | 13,757.27         | 16,963.73         |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>     | <b>254,995.61</b> | <b>337,158.94</b> | <b>431,799.98</b> | <b>376,498.22</b> |
| 加：营业外收入                      | 14,236.18         | 15,280.62         | 9,120.59          | 11,144.25         |
| 减：营业外支出                      | 4,241.25          | 19,884.21         | 30,076.49         | 10,933.90         |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>   | <b>264,990.54</b> | <b>332,555.36</b> | <b>410,844.09</b> | <b>376,708.57</b> |
| 减：所得税费用                      | 49,118.07         | 39,854.43         | 90,947.26         | 78,569.92         |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>     | <b>215,872.47</b> | <b>292,700.93</b> | <b>319,896.83</b> | <b>298,138.65</b> |
| （一）按经营持续性分类：                 |                   |                   |                   |                   |
| 1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）       | 215,872.47        | 292,700.93        | 319,896.83        | 298,138.65        |
| 2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| （二）按所有权归属分类：                 |                   |                   |                   |                   |
| 1. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列） | 208,147.05        | 280,349.51        | 270,410.64        | 230,419.10        |
| 2. 少数股东损益                    | 7,725.43          | 12,351.42         | 49,486.19         | 67,719.56         |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>         | <b>-15,292.80</b> | <b>9,530.51</b>   | <b>-26,159.96</b> | <b>19,322.63</b>  |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额        | -9,789.89         | 11,702.96         | -20,264.84        | 25,297.24         |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益           | -2,054.20         | 10,208.19         | -7,596.95         | -                 |
| 1.重新计量设定受益计划变动额              | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动             | -2,054.20         | 10,208.19         | -7,596.95         | -                 |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 5.其他                         | -                 | -                 | -                 | -                 |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益            | -7,735.69         | 1,494.77          | -12,667.89        | 25,297.24         |



| 项目                        | 2020年1-9月         | 2019年度            | 2018年度            | 2017年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.权益法下可转进损益的其他综合收益        | 1,365.87          | 3,433.09          | 46.15             | -1,010.10         |
| 2.其他债权投资公允价值变动            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 4.可供出售金融资产公允价值变动损益        | -                 | -                 | -                 | -8,473.87         |
| 5.其他债权投资信用减值准备            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 6.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分） | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 7.外币财务报表折算差额              | -9,101.55         | -1,938.32         | -12,714.04        | 34,781.21         |
| 8.其他                      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额       | -5,502.91         | -2,172.45         | -5,895.12         | -5,974.61         |
| <b>七、综合收益总额</b>           | <b>200,579.67</b> | <b>302,231.44</b> | <b>293,736.87</b> | <b>317,461.28</b> |
| 归属于母公司普通股股东综合收益总额         | 198,357.16        | 292,052.47        | 250,145.80        | 255,716.33        |
| 归属于少数股东的综合收益总额            | 2,222.51          | 10,178.97         | 43,591.07         | 61,744.95         |

### 3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目                    | 2020年1-9月           | 2019年度              | 2018年度              | 2017年度              |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                     |                     |                     |                     |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 6,219,952.65        | 7,851,681.44        | 7,785,367.36        | 7,404,233.33        |
| 收到的税费返还               | 626.04              | 1,606.53            | 1,861.47            | 931.28              |
| 收取利息、手续费及佣金的现金        | 8,649.83            | -                   | 4,718.77            | -                   |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 136,824.93          | 222,846.26          | 115,699.95          | 111,349.21          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>6,366,053.45</b> | <b>8,076,134.23</b> | <b>7,907,647.55</b> | <b>7,516,513.82</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 5,570,789.82        | 6,835,176.18        | 6,733,394.17        | 6,357,833.54        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 407,094.37          | 556,561.65          | 588,929.06          | 555,097.53          |
| 支付利息、手续费及佣金的现金        | -                   | -                   | 5,143.14            | 2,403.57            |
| 支付的各项税费               | 98,122.14           | 127,885.86          | 158,449.61          | 136,708.03          |

| 项目                        | 2020年1-9月           | 2019年度              | 2018年度              | 2017年度              |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 189,367.52          | 224,512.10          | 220,392.24          | 163,898.41          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>6,265,373.86</b> | <b>7,744,135.78</b> | <b>7,706,308.22</b> | <b>7,215,941.08</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>100,679.59</b>   | <b>331,998.45</b>   | <b>201,339.33</b>   | <b>300,572.74</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                     |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                 | 25,661.51           | 52,497.81           | 467,371.74          | 99,391.23           |
| 取得投资收益收到的现金               | 99,886.46           | 112,246.70          | 101,826.39          | 109,381.91          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 8,983.99            | 31,733.59           | 42,704.48           | 56,690.77           |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                   | -                   | 177,614.56          | 18,664.37           |
| 收回借款所收到的现金                |                     | -                   | -                   | -                   |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 32,184.13           | 64,991.28           | 23,583.00           | 15,789.56           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>166,716.09</b>   | <b>261,469.39</b>   | <b>813,100.17</b>   | <b>299,917.83</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 108,754.97          | 192,070.31          | 258,573.40          | 343,467.25          |
| 投资支付的现金                   | 1,150.00            | 246,156.64          | 17,759.71           | 104,388.61          |
| 取得子公司及其他营业单位所支付的现金净额      | 52,194.10           | 18,788.35           | -                   | -                   |
| 取得合营公司所支付的现金净额            |                     | 9,941.92            | 41,724.18           |                     |
| 借出借款所支付的现金                | 18,441.99           | -                   | -                   | -                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 28,229.94           | 9,941.92            | 7,491.07            | 96,235.16           |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>190,329.01</b>   | <b>466,957.23</b>   | <b>325,548.36</b>   | <b>544,091.02</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-23,612.92</b>   | <b>-205,487.84</b>  | <b>487,551.82</b>   | <b>-244,173.19</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                     |                     |                     |
| 吸收投资收到的现金                 | 8,283.83            | 27,306.78           | 5,654.60            | 20,272.98           |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 8,283.83            | 27,306.78           | 5,654.60            | 18,789.86           |
| 取得借款收到的现金                 | 159,812.61          | 153,112.47          | 968,946.34          | 938,005.88          |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 8,300.41            | -                   | 69,179.00           | -                   |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>176,396.85</b>   | <b>180,419.25</b>   | <b>1,043,779.94</b> | <b>958,278.86</b>   |

| 项目                        | 2020年1-9月          | 2019年度              | 2018年度              | 2017年度            |
|---------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 偿还债务支付的现金                 | 148,137.33         | 490,402.21          | 632,251.79          | 839,955.53        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 123,439.37         | 171,127.18          | 171,291.05          | 122,063.12        |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利或利润       | 7,572.75           | 14,246.99           | 35,634.06           | 30,028.58         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 43,759.54          | 152,388.09          | 369,749.17          | 11,564.59         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>315,336.24</b>  | <b>813,917.47</b>   | <b>1,173,292.00</b> | <b>973,583.23</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-138,939.39</b> | <b>-633,498.22</b>  | <b>-129,512.06</b>  | <b>-15,304.37</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-2,563.24</b>   | <b>13,935.10</b>    | <b>1,465.19</b>     | <b>-2,552.46</b>  |
| <b>五、现金及现金等价物净增加（减少）额</b> | <b>-64,435.97</b>  | <b>-493,052.52</b>  | <b>560,844.27</b>   | <b>38,542.72</b>  |
| 加：年初现金及现金等价物余额            | 1,038,729.98       | 1,531,782.50        | 970,938.22          | 932,395.50        |
| <b>六、年末现金及现金等价物余额</b>     | <b>974,294.01</b>  | <b>1,038,729.98</b> | <b>1,531,782.50</b> | <b>970,938.22</b> |

#### 4、母公司资产负债表

单位：万元

| 项目           | 2020年9月30日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>流动资产：</b> |            |             |             |             |
| 货币资金         | 346,801.16 | 407,321.80  | 223,251.44  | 32,672.72   |
| 交易性金融资产      | -          | 550.00      | 40,000.00   | -           |
| 衍生金融资产       | -          | -           | -           | -           |
| 应收票据及应收账款    | -          | -           | 119,877.84  | -           |
| 其中：应收票据      | 39.78      | 239.78      | 2,283.87    | 9,946.10    |
| 应收账款         | 58,595.99  | 92,392.00   | 117,593.96  | 69,717.18   |
| 应收款项融资       | 1,921.98   | 3,146.80    | -           | -           |
| 预付款项         | 1,417.32   | 4,249.96    | 2,773.79    | 5,364.91    |
| 其他应收款        | 992,084.60 | 972,430.02  | 777,019.97  | 479,755.55  |
| 其中：应收利息      | -          | -           | 17.70       | 576.43      |
| 应收股利         | 4,501.11   | -           | 8,427.14    | 6,805.29    |
| 存货           | -          | -           | -           | 359.55      |

| 项目             | 2020年9月30日          | 2019年12月31日         | 2018年12月31日         | 2017年12月31日         |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 合同资产           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 持有待售资产         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产    | 47,475.38           | 47,475.38           | 35,401.09           | 17,161.96           |
| 其他流动资产         | 5,213.29            | 4,900.10            | 4,905.47            | 202,076.64          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,453,549.50</b> | <b>1,532,705.83</b> | <b>1,203,229.59</b> | <b>824,436.33</b>   |
| <b>非流动资产：</b>  |                     |                     |                     |                     |
| 债权投资           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他债权投资         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 可供出售金融资产       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 长期应收款          | 145,100.28          | 139,534.48          | 160,658.16          | 188,622.15          |
| 长期股权投资         | 1,839,810.74        | 1,823,585.34        | 1,111,076.28        | 1,173,157.58        |
| 其他权益工具投资       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他非流动金融资产      | 90,173.14           | 90,173.14           | 63,031.40           | -                   |
| 投资性房地产         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 固定资产           | 3,953.73            | 3,718.84            | 4,797.61            | 4,072.11            |
| 在建工程           | 454.72              | 998.16              | 921.54              | -                   |
| 使用权资产          | 54,720.37           | 56,655.14           | -                   | -                   |
| 无形资产           | 10,828.44           | 11,001.60           | 6,989.85            | 5,047.42            |
| 开发支出           | 8,229.90            | 6,800.77            | 2,331.42            | -                   |
| 商誉             | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 长期待摊费用         | 101.64              | 145.22              | 161.91              | 198.85              |
| 递延所得税资产        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他非流动资产        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,153,372.95</b> | <b>2,132,612.68</b> | <b>1,349,968.18</b> | <b>1,371,098.12</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>3,606,922.45</b> | <b>3,665,318.51</b> | <b>2,553,197.77</b> | <b>2,195,534.45</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 衍生金融负债         | -                   | -                   | -                   | -                   |

| 项目             | 2020年9月30日          | 2019年12月31日         | 2018年12月31日       | 2017年12月31日       |
|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 应付票据及应付账款      | -                   | -                   | 53,812.16         | -                 |
| 应付票据           | -                   | -                   | -                 | 100.25            |
| 应付账款           | 48,649.42           | 46,581.77           | -                 | 53,705.77         |
| 预收款项           | -                   | -                   | -                 | 2,604.46          |
| 合同负债           | 2,342.42            | 5,270.56            | 5,961.46          | -                 |
| 应付职工薪酬         | 7,145.25            | 10,860.84           | 11,637.96         | 14,121.72         |
| 应交税费           | 1,252.00            | 1,065.62            | 391.43            | 2,163.57          |
| 其他应付款          | 941,287.86          | 1,060,368.54        | 480,689.74        | 228,324.56        |
| 其中：应付利息        | -                   | -                   | 6,918.83          | 7,863.61          |
| 应付股利           | 33.46               | -                   | -                 | -                 |
| 预计负债           | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 持有待售负债         | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 一年内到期的非流动负债    | 340,779.73          | 51,542.73           | 100,000.00        | -                 |
| 其他流动负债         | -                   | -                   | -                 | -                 |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,341,456.68</b> | <b>1,175,690.07</b> | <b>652,492.75</b> | <b>308,883.95</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |                   |                   |
| 长期借款           | 11,687.50           | 11,687.50           | 162,400.00        | 212,400.00        |
| 应付债券           | -                   | 341,948.64          | 349,707.66        | 349,582.66        |
| 其中：优先股         | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 永续债            | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 租赁负债           | 57,281.87           | 58,503.28           | -                 | -                 |
| 长期应付款          | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 长期应付职工薪酬       | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 预计负债           | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 递延所得税负债        | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 递延收益           | -                   | -                   | -                 | -                 |
| 其他非流动负债        | -                   | -                   | -                 | -                 |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>68,969.37</b>    | <b>412,139.43</b>   | <b>512,107.66</b> | <b>561,982.66</b> |

| 项目            | 2020年9月30日   | 2019年12月31日  | 2018年12月31日  | 2017年12月31日  |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 负债合计          | 1,410,426.05 | 1,587,829.50 | 1,164,600.41 | 870,866.60   |
| 所有者权益（或股东权益）： |              |              |              |              |
| 股本            | 740,080.39   | 740,080.39   | 604,916.66   | 604,916.66   |
| 其他权益工具        | -            | -            | -            | -            |
| 其中：优先股        | -            | -            | -            | -            |
| 永续债           | -            | -            | -            | -            |
| 资本公积          | 1,076,400.85 | 1,076,400.85 | 511,352.39   | 511,352.39   |
| 减：库存股         | -            | -            | -            | -            |
| 其它综合收益        | -1,325.03    | -1,297.09    | -1,322.52    | -1,387.06    |
| 其中：外币报表折算差额   | -            | 117.18       | 91.75        | 67.76        |
| 专项储备          | 396.15       | 408.07       | 443.99       | 453.04       |
| 盈余公积金         | 89,904.60    | 89,904.60    | 81,184.53    | 69,957.80    |
| 其中：法定公积金      | 89,904.60    | 89,904.60    | 81,184.53    | 69,957.80    |
| 任意公积金         | -            | -            | -            | -            |
| 未分配利润         | 291,039.44   | 171,992.19   | 192,022.31   | 139,375.02   |
| 所有者权益合计       | 2,196,496.40 | 2,077,489.01 | 1,388,597.37 | 1,324,667.85 |
| 负债和所有者权益总计    | 3,606,922.45 | 3,665,318.51 | 2,553,197.77 | 2,195,534.45 |

## 5、母公司利润表

单位：万元

| 项目     | 2020年1-9月  | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 190,028.77 | 224,525.02 | 214,505.88 | 187,589.57 |
| 减：营业成本 | 169,752.62 | 189,816.87 | 183,435.60 | 162,533.00 |
| 税金及附加  | 25.95      | 36.31      | 64.67      | 1,117.10   |
| 销售费用   | 5,859.00   | 10,376.78  | 11,210.18  | 10,011.43  |
| 管理费用   | 16,163.48  | 27,977.69  | 38,359.81  | 27,921.15  |
| 研发费用   | 6,207.89   | 4,488.54   | 1,316.51   | -          |
| 财务费用   | -604.41    | -42.72     | 3,039.87   | 14,090.35  |

| 项目                         | 2020年1-9月         | 2019年度           | 2018年度            | 2017年度           |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 其中：利息费用                    | 16,535.09         | 28,604.75        | 24,439.12         | 20,897.37-       |
| 利息收入                       | 21,113.81         | 26,660.77        | 18,096.72         | 14,865.04        |
| 汇兑净损失（净收益以“－”号填列）          | -                 | -2,349.09        | -5,392.51         | 8,156.72         |
| 加：其他收益                     | -                 | -                | 98.00             | -                |
| 投资收益（损失以“－”号填列）            | 214,983.96        | 94,643.78        | 135,127.40        | 106,897.85       |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | 7,743.24          | 5,730.91         | 4,858.85          | 3,559.42         |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益         | -                 | -1,452.65        | -                 | -                |
| 净敞口套期收益（损失以“－”号填列）         |                   |                  |                   |                  |
| 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）        | -                 | -                | -                 | -                |
| 信用减值损失（损失以“－”号填列）          | 570.80            | 874.82           | -25.36            | -                |
| 资产减值损失（损失以“－”号填列）          | -                 | -                | -                 | -1,371.93        |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列）          | -0.01             | -136.40          | -                 | 1.74             |
| <b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>   | <b>208,179.00</b> | <b>87,253.74</b> | <b>112,279.30</b> | <b>80,188.05</b> |
| 加：营业外收入                    | 33.98             | 176.91           | 88.62             | 2.75             |
| 减：营业外支出                    | 206.36            | 55.09            | 1.58              | 150.82           |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>208,006.62</b> | <b>87,375.57</b> | <b>112,366.34</b> | <b>80,039.99</b> |
| 减：所得税费用                    | 150.93            | 174.86           | 98.99             | 107.87           |
| <b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>207,855.68</b> | <b>87,200.71</b> | <b>112,267.35</b> | <b>79,932.11</b> |
| 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）        | 207,855.68        | 87,200.71        | 112,267.35        | 79,932.11        |
| 终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）        | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-27.94</b>     | <b>25.43</b>     | <b>64.54</b>      | <b>-79.44</b>    |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益         | -                 | -                | -                 | -                |
| 1.重新计量设定受益计划变动额            | -                 | -                | -                 | -                |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益         | -                 | -                | -                 | -                |

| 项目                        | 2020年1-9月         | 2019年度           | 2018年度            | 2017年度           |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 3.其他权益工具投资公允价值变动          | -                 | -                | -                 | -                |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动          | -                 | -                | -                 | -                |
| 5.其他                      | -                 | -                | -                 | -                |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益        | -27.94            | 25.43            | 64.54             | -79.44           |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益         | -                 | -                | -                 | -79.44           |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益        | -                 | -                | -                 | -                |
| 3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额      | -                 | -                | -                 | -                |
| 4.其他债权投资信用减值准备            | -                 | -                | -                 | -                |
| 5.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分) | -                 | -                | -                 | -                |
| 6.外币财务报表折算差额              | -27.94            | 25.43            | 64.54             | -                |
| 7.其他                      | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>六、综合收益总额</b>           | <b>207,827.74</b> | <b>87,226.15</b> | <b>112,331.89</b> | <b>79,852.67</b> |

## 6、母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                    | 2020年1-9月         | 2019年度            | 2018年度            | 2017年度            |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 208,541.56        | 224,721.66        | 173,048.77        | 158,916.10        |
| 收到的税费返还               | -                 | 10.00             | -                 | -                 |
| 收到的利息收入               | -                 | -                 | 843.18            | -                 |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 14,603.35         | 13,545.52         | 105,271.68        | 17,815.52         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>223,144.91</b> | <b>238,277.18</b> | <b>279,163.62</b> | <b>176,731.62</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 162,682.16        | 200,668.04        | 182,518.22        | 141,800.97        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 21,038.18         | 22,385.14         | 25,168.18         | 22,516.08         |
| 支付的各项税费               | 51.59             | 146.83            | 1,159.52          | 347.45            |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 52,770.64         | 17,009.54         | 31,059.30         | 54,008.03         |



| 项目                        | 2020年1-9月    | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度       |
|---------------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| 经营活动现金流出小计                | 236,542.57   | 240,209.55 | 239,905.22 | 218,672.53   |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -13,397.66   | -1,932.37  | 39,258.40  | -41,940.91   |
| 二、投资活动产生的现金流量：            |              |            |            |              |
| 收回投资收到的现金                 | 583.86       | 40,000.00  | 160,000.00 | 1,606,653.69 |
| 取得投资收益收到的现金               | 221,433.56   | 91,880.41  | 132,555.45 | 104,204.58   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.32         | 496.57     | 22.69      | 33.44        |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -            | -          | -          | -            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 249,840.02   | 59,375.46  | 27,213.93  | 34,859.92    |
| 投资活动现金流入小计                | 471,857.76   | 191,752.44 | 319,792.08 | 1,745,751.63 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 4,868.83     | 12,107.79  | 10,564.11  | 4,967.46     |
| 投资支付的现金                   | -            | 28,384.76  | -          | 1,708,190.42 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 9,092.98     | -          | -          | -            |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 258,288.62   | 232,111.75 | 280,148.54 | 76,567.04    |
| 投资活动现金流出小计                | 272,250.42   | 272,604.29 | 290,712.64 | 1,789,724.92 |
| 投资活动产生的现金流量净额             | 199,607.34   | -80,851.86 | 29,079.43  | -43,973.29   |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |              |            |            |              |
| 吸收投资收到的现金                 | -            | -          | -          | -            |
| 取得借款收到的现金                 | 1,948,034.05 | -          | 50,000.00  | 358,200.00   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 3,616.26     | 684,178.57 | 147,531.14 | -            |
| 筹资活动现金流入小计                | 1,951,650.31 | 684,178.57 | 197,531.14 | 358,200.00   |
| 偿还债务支付的现金                 | 655,242.08   | 215,712.50 | -          | 258,200.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 97,912.50    | 120,058.69 | 72,370.77  | 73,071.36    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 1,446,367.79 | 83,029.49  | 2,196.90   | -            |
| 筹资活动现金流出小计                | 2,199,522.37 | 418,800.68 | 74,567.67  | 331,271.36   |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -247,872.06  | 265,377.90 | 122,963.47 | 26,928.64    |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响        | -1,776.69    | 1,464.76   | -736.06    | -1,166.60    |
| 五、现金及现金等价物净增加（减少）额        | -63,439.07   | 184,058.44 | 190,565.25 | -60,152.16   |

| 项目             | 2020年1-9月  | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度    |
|----------------|------------|------------|------------|-----------|
| 加：年初现金及现金等价物余额 | 407,308.32 | 223,237.96 | 32,672.72  | 92,824.87 |
| 六、年末现金及现金等价物余额 | 343,869.25 | 407,296.40 | 223,237.96 | 32,672.72 |

## （二）最近三年及一期主要财务数据和财务指标

### 1、主要财务数据和财务指标

| 项目                     | 2020年三季度/末   | 2019年度/末     | 2018年度/末     | 2017年度/末     |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 总资产（万元）                | 6,540,819.95 | 6,188,640.79 | 6,149,422.16 | 6,232,620.45 |
| 总负债（万元）                | 3,407,872.85 | 3,163,492.87 | 3,364,078.07 | 3,649,114.41 |
| 全部债务（万元）               | 1,337,453.49 | 1,316,587.77 | 1,553,552.37 | 1,415,840.41 |
| 所有者权益（万元）              | 3,132,947.09 | 3,025,147.92 | 2,785,344.09 | 2,583,506.04 |
| 营业总收入（万元）              | 6,229,046.55 | 7,765,009.13 | 7,731,183.65 | 7,315,751.27 |
| 利润总额（万元）               | 264,990.54   | 332,555.36   | 410,844.09   | 376,708.57   |
| 净利润（万元）                | 215,872.47   | 292,700.93   | 319,896.83   | 298,138.65   |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元）      | 189,061.11   | 219,611.95   | 160,074.37   | 190,179.29   |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）      | 208,147.05   | 280,349.51   | 270,410.64   | 230,419.10   |
| 经营活动产生现金流量净额（万元）       | 100,679.59   | 331,998.45   | 201,339.33   | 300,572.74   |
| 投资活动产生现金流量净额（万元）       | -23,612.92   | -205,487.84  | 487,551.82   | -244,173.19  |
| 筹资活动产生现金流量净额（万元）       | -138,939.39  | -633,498.22  | -129,512.06  | -15,304.37   |
| 流动比率（倍）                | 1.01         | 1.25         | 1.55         | 1.21         |
| 速动比率（倍）                | 1.01         | 1.25         | 1.54         | 1.19         |
| 资产负债率（%）               | 52.10        | 51.12        | 54.71        | 58.55        |
| 债务资本比率（%）              | 29.92        | 30.32        | 35.81        | 35.40        |
| 营业毛利率（%）               | 5.72         | 5.44         | 7.17         | 7.59         |
| 平均总资产回报率（%）            | 6.29         | 6.34         | 7.68         | 7.15         |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 9.33         | 10.29        | 11.97        | 11.22        |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 9.33         | 7.61         | 4.90         | 6.11         |

| 项目             | 2020年三季度/末 | 2019年度/末   | 2018年度/末   | 2017年度/末   |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| EBITDA（万元）     | 468,395.19 | 581,479.72 | 608,753.18 | 551,354.18 |
| EBITDA全部债务比（%） | 35.02      | 44.17      | 39.18      | 38.94      |
| EBITDA利息倍数（倍）  | 12.83      | 9.93       | 9.45       | 10.48      |
| 应收账款周转率（次）     | 7.18       | 7.56       | 7.37       | 7.31       |
| 存货周转率（次）       | 751.70     | 374.70     | 246.95     | 274.89     |

注：上述财务指标的计算方法如下：

1. 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

2. 流动比率=流动资产/流动负债

3. 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

4. 资产负债率=负债合计/资产总额×100%

5. 债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%

6. 营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

7. 总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/[（期初资产总计+期末资产总计）/2]×100%

8. 加权平均净资产收益率=报告期净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]×100%，2020年三季度加权平均净资产收益率已年化处理

9. 扣除非经常性损益后的净利润=净利润-营业外收入+营业外支出

10. 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/[（期初所有者权益+期末所有者权益）/2]×100%，2020年三季度扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率已年化处理

11. EBITDA=利润总额+计入财务费用利息支出+固定资产折旧+摊销

12. EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务×100%

13. EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

14. 应收账款周转率=报告期营业总收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]，

2020年三季度应收账款周转率已年化处理

15. 存货周转率=报告期营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]，2020年三季度存货周转率已年化处理

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

### （三）管理层分析意见

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性，按照合并报表口径进行了如下分析：

#### 1、资产结构分析

截至2017-2019年末及2020年9月末，公司的主要资产结构如下：

单位：万元、%

| 项目    | 2020年9月30日   |        | 2019年12月31日  |        | 2018年12月31日  |        | 2017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  | 2,888,542.45 | 44.16  | 2,586,296.46 | 41.79  | 3,136,891.53 | 51.01  | 3,007,209.19 | 48.25  |
| 非流动资产 | 3,652,277.49 | 55.84  | 3,602,344.34 | 58.21  | 3,012,530.63 | 48.99  | 3,225,411.25 | 51.75  |
| 总计    | 6,540,819.95 | 100.00 | 6,188,640.79 | 100.00 | 6,149,422.16 | 100.00 | 6,232,620.45 | 100.00 |

截至2017-2019年末及2020年9月末，公司总资产分别为6,232,620.45万元、6,149,422.16万元、6,188,640.79万元和6,540,819.95万元。截至2018年末，公司总资产相较于2017年末减少83,198.29万元，降幅为1.33%；2019年末，公司总资产相较于2018年末增加39,218.64万元，增幅为0.64%；截至2020年9月末，公司总资产较2019年末增加352,179.15万元，增幅为5.69%，报告期内公司资产规模基本保持稳步增长。

截至2017-2019年末及2020年9月末，公司流动资产分别为3,007,209.19万元、3,136,891.53万元、2,586,296.46万元和2,888,542.45万元，占总资产比重分别为48.25%、51.01%、41.79%和44.16%。截至2017-2019年末及2020年9月末，公司非流动资产分别为3,225,411.25万元、3,012,530.63万元、3,602,344.34万元和3,652,277.49万元，占总资产比重分别为51.75%、48.99%、58.21%和55.84%。报告期内公司资产结构基本保持稳定。

#### 2、负债结构分析

截至2017-2019年末及2020年9月末，公司的负债结构如下表所示：

单位：万元、%

| 项目    | 2020年9月30日          |               | 2019年12月31日         |               | 2018年12月31日         |               | 2017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  | 2,862,062.82        | 83.98         | 2,066,077.04        | 65.31         | 2,019,587.82        | 60.03         | 2,490,686.19        | 68.25         |
| 非流动负债 | 545,810.03          | 16.02         | 1,097,415.83        | 34.69         | 1,344,490.25        | 39.97         | 1,158,428.22        | 31.75         |
| 负债合计  | <b>3,407,872.85</b> | <b>100.00</b> | <b>3,163,492.87</b> | <b>100.00</b> | <b>3,364,078.07</b> | <b>100.00</b> | <b>3,649,114.41</b> | <b>100.00</b> |

截至2017-2019年末及2020年9月末，公司负债总额分别为3,649,114.41万元、3,364,078.07万元、3,163,492.87万元和3,407,872.85万元。截至2018年末，公司总负债较2017年末减少285,036.34万元，降幅为7.81%；截至2019年末，公司总负债较2018年末减少200,585.19万元，降幅为5.96%；截至2020年9月末，公司总负债较2019年末减少244,379.98万元，降幅为7.73%。

### 3、所有者权益分析

单位：万元、%

| 项目          | 2020年9月30日          |              | 2019年12月31日         |              | 2018年12月31日         |              | 2017年12月31日         |              |
|-------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
|             | 金额                  | 占比           | 金额                  | 占比           | 金额                  | 占比           | 金额                  | 占比           |
| 股本          | 740,080.39          | 23.62        | 740,080.39          | 24.46        | 604,916.66          | 21.72        | 604,916.66          | 23.41        |
| 其他权益工具      | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            |
| 其中：优先股      | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            |
| 永续债         | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            |
| 资本公积        | 607,346.40          | 19.39        | 607,270.65          | 20.07        | 412,448.67          | 14.81        | 399,358.67          | 15.46        |
| 其他综合收益      | -34,310.11          | -1.10        | -15,797.17          | -0.52        | -27,500.13          | -0.99        | 27,745.03           | 1.07         |
| 其中：外币报表结算差额 | -                   | -            | -34,651.91          | -1.15        | -32,713.59          | -1.17        | 14,980.77           | 0.58         |
| 专项储备        | 6,928.06            | 0.22         | 5,352.08            | 0.18         | 4,153.62            | 0.15         | 3,368.72            | 0.13         |
| 盈余公积        | 89,904.60           | 2.87         | 89,904.60           | 2.97         | 81,184.53           | 2.91         | 69,957.80           | 2.71         |
| 其中：法定公积金    | -                   | -            | 89,904.60           | 2.97         | 81,184.53           | 2.91         | -                   | -            |
| 任意公积金       | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            | -                   | -            |
| 未分配利润       | 1,545,111.54        | 49.32        | 1,417,051.08        | 46.84        | 1,248,436.89        | 44.82        | 1,037,650.39        | 40.16        |
| 归属于母公司所有    | <b>2,955,060.88</b> | <b>94.32</b> | <b>2,843,861.64</b> | <b>94.01</b> | <b>2,323,640.24</b> | <b>83.42</b> | <b>2,142,997.26</b> | <b>82.95</b> |

| 项目             | 2020年9月30日   |        | 2019年12月31日  |        | 2018年12月31日  |        | 2017年12月31日  |        |
|----------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|                | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |
| 者权益（或股东权益）合计   |              |        |              |        |              |        |              |        |
| 少数股东权益         | 177,886.22   | 5.68   | 181,286.29   | 5.99   | 461,703.85   | 16.58  | 440,508.78   | 17.05  |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 3,132,947.09 | 100.00 | 3,025,147.92 | 100.00 | 2,785,344.09 | 100.00 | 2,583,506.04 | 100.00 |

截至2017-2019年末及2020年9月末，公司股东权益合计分别为2,583,506.04万元、2,785,344.09万元、3,025,147.92万元和3,132,947.09万元，占总资产比重为41.45%、45.29%、48.88%和47.90%。截至2018年末，公司所有者权益合计较2017年末增加201,838.05万元，增幅为7.81%；截至2019年末，公司所有者权益合计较2018年末增加239,803.83万元，增幅为8.61%；截至2020年9月末，公司所有者权益合计较2019年末增加107,799.17万元，增幅为3.56%。2017-2019年末，公司所有者权益呈不断增长的趋势。公司所有者权益主要由股本、资本公积、未分配利润构成。

#### 4、现金流量分析

单位：万元

| 项目                        | 2020年1-9月          | 2019年度             | 2018年度             | 2017年度             |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                    |                    |                    |                    |
| 经营活动现金流入小计                | 6,366,053.45       | 8,076,134.23       | 7,907,647.55       | 7,516,513.82       |
| 经营活动现金流出小计                | 6,265,373.86       | 7,744,135.78       | 7,706,308.22       | 7,215,941.08       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>100,679.59</b>  | <b>331,998.45</b>  | <b>201,339.33</b>  | <b>300,572.74</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                    |                    |                    |                    |
| 投资活动现金流入小计                | 166,716.09         | 261,469.39         | 813,100.17         | 299,917.83         |
| 投资活动现金流出小计                | 190,329.01         | 466,957.23         | 325,548.36         | 544,091.02         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-23,612.92</b>  | <b>-205,487.84</b> | <b>487,551.82</b>  | <b>-244,173.19</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                    |                    |                    |                    |
| 筹资活动现金流入小计                | 176,396.85         | 180,419.25         | 1,043,779.94       | 958,278.86         |
| 筹资活动现金流出小计                | 315,336.24         | 813,917.47         | 1,173,292.00       | 973,583.23         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-138,939.39</b> | <b>-633,498.22</b> | <b>-129,512.06</b> | <b>-15,304.37</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-2,563.24</b>   | <b>13,935.10</b>   | <b>1,465.19</b>    | <b>-2,552.46</b>   |

| 项目             | 2020年1-9月    | 2019年度       | 2018年度       | 2017年度     |
|----------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -64,435.97   | -493,052.52  | 560,844.27   | 38,542.72  |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,038,729.98 | 1,531,782.50 | 970,938.22   | 932,395.50 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 974,294.01   | 1,038,729.98 | 1,531,782.50 | 970,938.22 |

#### (1) 经营活动产生的现金流量分析

从经营活动产生的现金流量看，2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为300,572.74万元、201,339.33万元、331,998.45万元和100,679.59万元。其中经营活动现金流入分别为7,516,513.82万元、7,907,647.55万元、8,076,134.23万元和6,366,053.45万元；经营活动现金流出分别为7,215,941.08万元、7,706,308.22万元、7,744,135.78万元和6,265,373.86万元。

2018年度，公司经营活动现金流量净额较2017年度减少99,233.40万元，降幅为33.01%，主要系2018年公司支付供应商款项增加8.75亿元，以及2018年度人工成本及费用增加所致。2019年度，公司经营活动现金流量净额相比2018年度增加130,659.11万元，增幅为64.89%，主要系受到2019年执行新租赁准则的影响以及收到的政府补助增加所致。2020年1-9月，公司经营活动现金流量净额较上年同期增加117,756.70万元，增幅为689.56%，主要原因系2020年1-9月公司经营状况良好，且应收账款周转加快，回款情况较好。

#### (2) 投资活动产生的现金流量分析

从投资产生的现金流量看，2017年度、2018年度、2019年及2020年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-244,173.19万元、487,551.82万元、-205,487.84万元和-23,612.92万元。其中投资活动现金流入分别为299,917.83万元、813,100.17万元、261,469.39万元和166,716.09万元；投资活动现金流出分别为544,091.02万元、325,548.36万元、466,957.23万元和190,329.01万元。

2018年度，公司投资活动产生的现金净流量净额较2017年度增加731,725.01万元，增幅为299.67%，主要原因系2018年公司收回理财产品流入现金16亿元，处置路凯国际收到现金17.76亿元，处置Americold股票收到现金7.92亿以及投资招商局海南开发投资有限公司支付3.51亿元。2019年度，公司投资活动产生的现金净流量净额较2018年度减少693,039.66万元，降幅为142.15%，主要是因为公司2019年现金收购KLG集团旗下七家物流公司的影响。2020年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额较2019年1-9月减少83,749.58万元，

降幅为139.27%，主要系公司现金收购KLG集团剩余20%股权所致。

### （3）筹资活动产生的现金流量分析

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-15,304.37万元、-129,512.06万元、-633,498.22万元和-138,939.39万元。其中筹资活动现金流入分别为958,278.86万元、1,043,779.94万元、180,419.25万元和176,396.85万元；筹资活动现金流出分别为973,583.23万元、1,173,292.00万元、813,917.47万元和315,336.24万元。

2018年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较2017年度减少114,207.69万元，主要原因系2018年公司向中国外运长航支付股权收购款8.81亿元（系招商物流收购中外运长航八家存续企业）以及公司向招商局集团（香港）有限公司支付招商物流对路凯国际的股权收购款23.10亿元。2019年度，公司筹资活动产生的现金流量净额相较2018年度减少503,986.16万元，主要是受2019年偿还外部借款的影响。2020年1-9月，公司筹资活动现金流量净额较2019年1-9月增加472,137.51万元，增幅为77.26%，主要是由2020年1-9月取得借款规模较上年同期有所增加，同时上年同期偿还借款及保理款规模较大所致。

## 5、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

| 主要财务指标        | 2020年9月末   | 2019年末     | 2018年末     | 2017年末     |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）       | 1.01       | 1.25       | 1.55       | 1.21       |
| 速动比率（倍）       | 1.01       | 1.25       | 1.54       | 1.19       |
| 资产负债率（%）      | 52.10      | 51.12      | 54.71      | 58.55      |
| 主要财务指标        | 2020年1-9月  | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
| EBITDA（万元）    | 468,395.19 | 581,479.72 | 608,753.18 | 551,354.18 |
| EBITDA利息倍数（倍） | 12.83      | 9.93       | 9.45       | 10.48      |

从短期偿债能力指标来看，公司近三年及一期末的流动比率分别为1.21、1.55、1.25和1.01；速动比率分别为1.19、1.54、1.25和1.01。从整体来看，公司流动比率和速动比率均保持在1.00以上，公司的流动性处于合理水平。报告期内流动比率和速动比率略有下降，但维持在较理想水平，流动资产在覆盖当期的流动负债后仍有一定余额。公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。



从长期偿债能力指标来看，公司近三年及一期末的资产负债率分别为58.55%、54.71%、51.12%和52.10%，公司的资产负债率维持在稳定、可控的范围内。公司近三年及一期EBITDA分别为551,354.18万元、608,753.18万元、581,479.72万元和468,395.19万元，较高的EBITDA体现出利息偿付的保障能力。近三年及一期公司EBITDA利息保障倍数分别为10.48倍、9.45倍、9.93倍和12.83倍，公司的利润可覆盖公司的利息费用支出，偿债能力较强。

报告期内，公司均按期偿还债务，资信情况较好。报告期内公司经营活动产生的现金流入表现强劲，较好的经营业绩也充分保障了公司的偿债能力。

## 6、盈利能力分析

本公司近三年及一期利润表主要项目情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目           | 2020年1-9月    | 2019年度       | 2018年度       | 2017年度       |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业总收入        | 6,229,046.55 | 7,765,009.13 | 7,731,183.65 | 7,315,751.27 |
| 营业成本         | 5,872,959.16 | 7,342,216.66 | 7,176,721.98 | 6,760,827.81 |
| 营业利润         | 254,995.61   | 337,158.94   | 431,799.98   | 376,498.22   |
| 销售费用         | 58,986.67    | 85,173.92    | 93,106.10    | 83,694.17    |
| 管理费用         | 181,601.54   | 259,538.06   | 281,208.01   | 249,837.93   |
| 研发费用         | 8,408.45     | 7,343.79     | 2,392.50     | -            |
| 财务费用         | 42,681.07    | 28,852.94    | 45,859.01    | 43,410.35    |
| 利润总额         | 264,990.54   | 332,555.36   | 410,844.09   | 376,708.57   |
| 净利润          | 215,872.47   | 292,700.93   | 319,896.83   | 298,138.65   |
| 归属于母公司股东的净利润 | 208,147.05   | 280,349.51   | 270,410.64   | 230,419.10   |
| 营业毛利率        | 5.72         | 5.44         | 7.17         | 7.59         |
| 加权平均净资产收益率   | 9.33         | 10.29        | 11.97        | 11.22        |
| 平均总资产回报率     | 6.29         | 6.34         | 7.68         | 7.15         |

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司营业收入分别为7,315,751.27万元、7,731,183.65万元、7,765,009.13万元和6,229,046.55万元，呈现平稳增长的发展趋势；营业成本分别为6,760,827.81万元、7,176,721.98万元、7,342,216.66

万元和5,872,959.16万元，营业毛利率分别为7.59%、7.17%、5.44%和5.72%，加权平均净资产收益率分别为11.22%、11.97%、10.29%和9.33%，平均总资产回报率分别为7.15%、7.68%、6.34%和6.29%，报告期内公司营业成本与营业收入变动态势大致相同，均呈逐年上升趋势，营业毛利率、加权平均净资产收益率、平均总资产回报率保持相对平稳态势。

## 7、营运能力分析

公司近三年及一期营运能力指标如下：

单位：次/年

| 项目      | 2020年1-9月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率 | 7.18      | 7.56   | 7.37   | 7.31   |
| 存货周转率   | 751.70    | 374.70 | 246.95 | 274.89 |
| 总资产周转率  | 1.30      | 1.26   | 1.25   | 1.22   |

注：（1）应收账款周转率=报告期营业总收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]；

（2）存货周转率=报告期营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]；

（3）总资产周转率=报告期营业总收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]；

（4）2020年1-9月的应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率均已年化处理。

2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司应收账款周转率分别为7.31次/年、7.37次/年、7.56次/年和7.18次/年，应收账款周转情况较为稳定。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司存货周转率分别为274.89次/年、246.95次/年、374.70次/年和751.70次/年；2020年1-9月，公司存货周转率较上年同期增加112.88%，2019年度，公司存货周转率较2018年度增加51.73%，上述变动原因主要系公司与客户的商贸合同即将到期或已经到期，货物持续出库，导致存货周转速度加快。从整体上看，公司存货周转率较高，与公司轻资产的行业性质相符。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月，公司总资产周转率分别为1.22次/年、1.25次/年、1.26次/年和1.30次/年，总资产营运效率较高。

## 8、未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

## （1）发展计划

公司以打造世界一流智慧物流平台企业为愿景，聚焦客户需求和深层次的商业压力与挑战，以最佳的解决方案和服务持续创造商业价值和社会价值，形成了以专业物流、代理及相关业务、电商业务为主的三大业务板块，为客户提供端到端的全程供应链方案和服务。

### ①调整业务结构，加速拓展新的增长点

在逐步形成的以国内大循环为主体，国际国内双循环相互促进的新发展格局中，重新定义市场并调整业务结构。一方面，要加深与战略大客户的深度合作，深挖存量客户供应链上下游的机会，拓展新的业务领域；另一方面，在全球产业链、供应链的重构中，将通过“补链、固链、强链”，占据主动与先机，进一步加大消费市场、进口市场、线上市场的开发力度，加速拓展新的增长点。

### ②聚焦业务转型和整合，持续推进产品落地

公司将持续聚焦三大业务板块的转型方向，形成产品优势，并选取精品业务线条，从资本运营角度进行业务梳理并切实推进内部资源整合。

### ③重塑运营模式，加快提升一体化运营能力

公司将以产品牵引运营，以运营支撑产品，在交互赋能中提升“产品+网络+模式+平台”的差异化竞争能力。在这一过程中，公司将充分发挥数字中台的桥梁和纽带作用，聚焦产品小前端和运营强后台的实践场景，加快数字化转型，着力解决标准化、信息化问题，完善数据质量、流程标准及运营体系；集中精力抓好主营业务线上化，并将科技创新成果切实转化为企业的经营效益。

### ④强化科技引领，加快数字化转型

在数字化转型方面，将全面推进数字化转型规划落地，将数字化转型与质效提升有机结合，加大对三大业务板块转型赋能作用和大运营体系的建设。在智慧物流发展方面，将继续做好技术应用推广，助力降本增效和智能化运营。在创新体制机制方面，将重点提升产品策划与管理能力、技术研发与应用能力；继续加大科研投入，在物流新技术领域发掘创新投资项目；继续完善创新机制，激发内部创新活力。

## （2）盈利能力的可持续性分析

### ①拥有完善的服务网络和丰富的物流资源

截至2020年6月末，中国外运拥有广泛而全面的国内服务网络和海外服务网络，国内服务网络覆盖全国32个省、自治区、直辖市及香港特别行政区，在国内拥有超过千万平方米的土地资源、400余万平方米仓库、8个内河码头及3,700余米岸线资源并租赁运营约300万平方米仓库资源，自有海外网络已覆盖38个国家和地区，拥有76个全球经营网点。中国外运在沿海口岸、国内重点城市及海外重点区域拥有丰富的物流中心、集装箱场站、码头等物流资源。此外，中国外运与招商局集团旗下金融、贸易、园区开发、航运及遍布全球的港口业务板块实施产融结合与产产协同，为客户提供通达全球的物流服务。

### ②具有强大的专业物流方案解决能力

中国外运具有强大的物流资源整合、协调以及操作能力，在提高客户生产制造以及工程项目各个环节的货物、设备调配方面具有丰富的运营经验，能够将分散于全球的生产资源准时送达客户指定的地点。在实际运营层面，中国外运拥有经验丰富的行业团队以及熟悉各国进出口政策的境外团队，能够整合并协调遍布各个国家的物流资源，形成定制化全链路的物流解决方案，涵盖各个复杂的物流环节。中国外运聚焦消费品及零售、汽车及零配件、科技电子、医疗健康、买方集运、工程能源、化工、冷链等重点产业，为众多行业龙头客户及其上下游客户提供量身定制的、覆盖整个价值链的一体化物流解决方案并确保顺利实施，积累了丰富的行业化服务经验，在产业全价值链物流服务领域建立了行业领先优势。

### ③具有领先的供应链物流服务模式

中国外运根据行业发展趋势和客户需求变化持续进行物流服务模式创新，通过梳理代理及相关业务产品，加强产品研发与设计能力，聚焦整箱、拼箱、铁路多式联运、空运、散杂货物流、承运人综合物流服务六大供应链解决方案产品体系，加强水运、陆运、空运等通道建设，能够为国内及跨国企业提供端到端、一站式的全程供应链物流服务，快速、高效地满足客户的多种物流需求。

### ④品牌知名度高，商业信誉优良，客户与供应商资源深厚

中国外运承载了七十年的历史与经验，并已在物流行业中树立了良好的品牌知名度，并多次获得行业重要奖项。中国外运被中国物流与采购联合会评为AAAAA级物流企业，连续蝉联中国物流百强第一名、中国国际货运代理百强第一名，多次获评“中国最具竞

争力（影响力）物流企业”。作为中国最大的第三方物流服务商，中国外运在客户和供应商方面均具有良好的口碑和形象。一方面，中国外运与众多国内知名企业以及跨国公司形成了长期、稳定的合作关系，获得了较高的客户认可度；另一方面，中国外运依托自身稳定的客户资源与强大的物流服务能力，与国际知名船公司、航空公司等众多供应商也保持了良好及稳定的合作伙伴关系。

#### ⑤人才与服务优势和创新与技术优势

中国外运拥有大量物流专业人才及高素质的管理团队，能适应不断变化的客户需求、业态创新及跨界竞争，持续为客户提供高质量的物流服务。中国外运具备优异的物流解决方案设计和实施能力，在各种专业物流领域积累了丰富的行业化服务经验。

中国外运致力于成为世界一流智慧物流平台企业，充分利用全场景的链接能力、全链条的服务能力、全网的集成能力、公共性的聚合能力四大优势并结合算法优势，在人工智能、区块链、云计算、大数据、物联网新技术的开发与应用方面及推动智能仓储、智能运输等智能物流应用方面均取得显著成效。公司大力推进电商业务的创新发展，加速推进主营业务在线化，运易通平台、关务云平台实现增长。

### 四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务及补充营运资金。

公司承诺本次债券募集资金拟用于补充营运资金的部分，不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种等的交易及其他非生产性支出等内容。

根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，公司未来可能调整用于偿还公司债务、补充营运资金等的具体金额。

### 五、其他重要事项

#### （一）公司对外担保事项（不包括对控股子公司的担保）

截至2020年9月末，公司及二级子公司对外担保合同金额（不包括对控股子公司的担保）合计88,515.95万元，占净资产的比重为2.83%，具体情况如下：

单位：万元

| 担保人          | 被担保方         | 担保事项               | 担保合同金额    | 到期日        | 关联关系 |
|--------------|--------------|--------------------|-----------|------------|------|
| 中国外运华南有限公司   | 东莞港集装箱港务有限公司 | 为下属合资公司融资租赁按股比提供担保 | 2,035.95  | 2021-06-01 | 合营企业 |
| 中国外运华南有限公司   | 深圳海星港口发展有限公司 | 为深圳海星港口项目融资提供担保    | 84,480.00 | 2037-07-01 | 联营企业 |
| 中国外运大件物流有限公司 | 中外运沙伦氏物流有限公司 | 为合资公司沙伦氏融资按股比提供反担保 | 2,000.00  | 2021-06-30 | 合营企业 |
| 合计           |              |                    | 88,515.95 | -          | -    |

注：上述担保仅包括融资类担保，下同。

## （二）对控股子公司的担保情况

截至2020年9月末，公司对下属控股子公司的担保责任总额为497,975.44万元。

## （三）重大未决诉讼或仲裁事项

截至2020年9月末，公司及二级子公司重大未决诉讼或仲裁情况如下：

| 序号 | 原告/上诉人/申请人    | 被告/被上诉人/被申请人    | 诉讼 / 纠纷内容                                                                                                                                                      | 涉案金额     | 诉讼 / 纠纷状态 |
|----|---------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| 1  | 泰州医药城华盈商贸有限公司 | 上海华友国际物流有限公司    | 2016年，华东公司下属上海华友国际物流有限公司向泰州医药城华盈商贸有限公司采购药品向下游采购方江苏恩凯生物科技有限公司（简称“恩凯公司”）出售。由于恩凯公司至今仅向上海华友国际物流有限公司支付货款2000万元，其余7,975万元尚未支付，上海华友国际物流有限公司就这部分剩余货款也未向泰州医药城支付，从而引发纠纷。 | 8,666.12 | 二审进行中     |
| 2  | 天津启润投资有限公司    | 中国外运华北有限公司物流分公司 | 2011年，在向天津启润投资有限公司提供仓储保管服务中，因货物存放场地被法院查封而无法向经对方准许的第三方移交货物而产生纠纷。之前已结案的关联诉讼中大连金广集团诉天津启润案件胜诉后，天津启润在赔偿大连金广后根据仓储合同起诉了华北公司物流分公司，涉案金额8180万元，本案的二审法院已裁定发回一审法院重审。       | 8,180.00 | 一审重审进行中   |
| 3  | 山西焦炭          | 福建宁德            | 2013年福建宁德中外运船务代理有限公司                                                                                                                                           | 3,459.06 | 再审进       |

| 序号 | 原告/上诉人/申请人         | 被告/被上诉人/被申请人    | 诉讼 / 纠纷内容                                                                                                                                                                                                            | 涉案金额     | 诉讼 / 纠纷状态 |
|----|--------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
|    | 集团国际贸易有限公司         | 中外运船务代理有限公司     | 公司向山西焦炭集团国际贸易有限公司提供进口报关报检代理服务，因第三方未按照协议指令放货与山西焦炭集团国际贸易有限公司产生纠纷，将福建宁德中外运船务代理有限公司牵扯在内，涉案金额为3,459.06万元。<br>2019年12月18日，山西焦炭集团国际贸易有限公司向中华人民共和国最高人民法院申请再审。                                                                |          | 行中        |
| 4  | 北京中合典当有限责任公司       | 中国外运物流发展有限公司    | 2019年7月17日，北京中合典当有限责任公司作为原告因与被告中国外运物流发展有限公司产生的合同纠纷向北京市朝阳区人民法院提起诉讼，涉案金额为1358.47万元。案发原因为借款方万兴盛恒公司无法偿还中合典当的借款，中合典当申请法院对万兴盛恒公司存在物流发展公司马驹桥仓库的质押物强制执行，但质押物已被万兴盛恒提走，中合典当要求物流发展公司根据质押监管协议对中合典当承担赔偿责任。截至2020年9月末，上述案件尚在一审审理中。 | 1,358.47 | 一审进行中     |
| 5  | 厦门信达股份有限公司         | 中国外运华中有限公司日照分公司 | 2019年开始，华中公司日照分公司向厦门信达股份有限公司提供仓储保管服务，2019年下半年起货物实际存放在董家口矿石码头，董家口码头收到厦门信达提出的搬捣申请后，以码头垛位划分不清和场地出租为由，未安排搬捣计划，使厦门信达搬捣不能，之后又因货物存放场地被法院查封而无法向厦门信达移交货物而产生纠纷。2020年12月21日，华中公司收到青岛海事法院民事裁定书，法院已同意厦门信达撤诉申请，案件结案。               | 1,991.53 | 原告已撤诉     |
| 6  | 中国能源建设集团天津电力建设有限公司 | 中国外运华北有限公司      | 2019年2月1日，中国能源建设集团天津电力建设有限公司作为原告因与被告中国外运华北有限公司物流分公司就提供物流服务过程中发生的货损纠纷向天津仲裁委员会提起仲裁，涉案                                                                                                                                  | 1,838.00 | 仲裁进行中     |

| 序号 | 原告/上诉人/申请人 | 被告/被上诉人/被申请人       | 诉讼 / 纠纷内容                                                                                                                                                                                                                                                               | 涉案金额     | 诉讼 / 纠纷状态 |
|----|------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
|    |            |                    | 金额为1,838.00万元。截至2020年9月末，上述案件尚待仲裁庭裁决。                                                                                                                                                                                                                                   |          |           |
| 7  | 江西新华物流有限公司 | 中外运空运发展股份有限公司江西分公司 | 2016年，被告江西空运与案外人江西省星虹燃料实业发展有限公司、江西蓝海物流科技有限公司就委托运输事宜签订《物流业务战略合作框架协议》，约定星虹燃料委托被告作为物流总包商、蓝海物流作为被告的分包商，同时约定蓝海物流子公司与被告签订的《运输服务合同》同样适用于上述框架协议。原告江西新华物流作为蓝海物流子公司，按照框架协议在2016年11月—12月期间，接受被告委托，完成多笔水路、铁路及公路运输业务。因被告未支付物流费用引发纠纷。一审法院判决被告败诉，被告已向江西高院上诉。江西高院于2020年5月20日二审开庭审理，待判决。 | 1,318.21 | 二审进行中     |

注：上述未决诉讼或仲裁为涉案金额达到1,000万元以上的事项，上表披露的诉讼或纠纷状态已更新至本预案公告之日情况。

除上述案件外，截至2020年9月末，公司及其二级子公司不存在其它对生产经营及财务状况有较大影响的重大未决诉讼或仲裁等案件。

#### （四）重大行政处罚情况

最近三年及一期，公司及其二级子公司不存在重大行政处罚事项。

#### （五）报告期内重大、特别重大生产安全责任事故事项

公司报告期内不存在重大、特别重大生产安全责任事故，或一年内发生2次以上较大生产安全责任事故并负主要责任，不存在重大、特别重大生产安全责任事故及存在重大隐患而整改不力的情形。

#### （六）报告期内被列入失信被执行人的情形

报告期内，公司及其二级子公司不存在被“信用中国”网站、企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网及全国法院被执行人信息查询网列入失信被执行人的情形。



## （七）重要承诺事项

### 1. 资本性支出承诺

截至2019年末，公司资本性支出承诺事项情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 2019年末金额              |
|-----------------------|-----------------------|
| 已签约但未于财务报表中确认的资本性支出   |                       |
| -购建资产                 | 142,229.32            |
| -港口投资项目               | 26,138.80             |
| -投资于联营企业、合营企业及其他被投资单位 | 5,683.12 <sup>1</sup> |
| 合计                    | 174,051.25            |

### 2. 经营租赁承诺

截至2019年末，公司对外签定的不可撤销的经营租赁合同情况如下：

单位：万元

| 剩余租赁期      | 2019年末最低租赁付款额 |
|------------|---------------|
| 资产负债表日后第1年 | 57,176.80     |
| 资产负债表日后第2年 | 40,295.31     |
| 资产负债表日后第3年 | 22,717.79     |
| 以后年度       | 144,518.21    |
| 合计         | 264,708.11    |

## （八）资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2020年9月末，公司受限资产的账面价值为328,931.87万元，其中使用权受限的货币资金为7,023.11万元，主要为保函保证金、履约保证金等。具体情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目        | 2020年9月末账面价值 | 占比 |
|-----------|--------------|----|
| 一、用于担保的资产 |              |    |

<sup>1</sup> 2018年2月1日，根据《国家发展改革委关于招商局物流集团有限公司等在境外联合设立中白产业投资基金项目核准的批复》（发改外资〔2018〕214号），中白产业投资基金在开曼群岛设立，采取有限合伙制，发行人之子公司中外运物流集团有限公司为有限合伙人，约定出资1,500万美元，截至2019年12月31日已出资685.35万美元，已承诺但未出资金额约为人民币56,831,235.05元。

| 项目      | 2020 年 9 月末账面价值 | 占比     |
|---------|-----------------|--------|
| 其中：货币资金 | 2,770.01        | 0.84   |
| 投资性房地产  | 203,096.48      | 61.74  |
| 固定资产    | 9,962.19        | 3.03   |
| 无形资产    | 108,850.10      | 33.09  |
| 二、其他原因  |                 |        |
| 其中：货币资金 | 4,253.10        | 1.29   |
| 应收利息    | -               | -      |
| 合计      | 328,931.87      | 100.00 |

截至本预案公告之日，除上述已披露事项，公司无其他可对抗第三人优先偿付的负债。

特此公告。

中国外运股份有限公司董事会

二〇二一年三月十二日