

股票简称：密尔克卫

股票代码：603713



**MILKYWAY** The Chemical Supply Chain innovator  
603713

# 密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

Milkyway Chemical Supply Chain Service Co.,Ltd

(上海市虹口区嘉兴路 260 号 1-4 层的部分四层 401 室)

## 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）



中国国际金融股份有限公司

(住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)



2022 年 9 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，均不表明其对公司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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本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，并不包括募集说明书全文的各部分内容。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中国证券监督管理委员会指定的信息披露网站。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司评级，根据联合资信评估股份有限公司出具的《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为 AA-，本次可转换公司债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合资信评估股份有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本公司或本次可转换公司债券的信用评级降低，则可能对投资者的利益造成一定影响。

### 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 32.20 亿元，高于 15 亿元，符合不提供担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未提供担保。敬请投资者注意本次可转换公司债券可能因未设定担保而存在兑付风险。

### 三、公司所处行业、经营与财务相关风险

#### （一）行业和业务经营相关风险

##### 1、宏观经济波动的风险

公司所处的行业为现代物流业，行业发展与全球经济发展水平联系密切，经济的发

展以及国际贸易量的增长将提高社会对物流行业的需求，进而推动物流行业的发展。目前，我国宏观经济呈现增长趋势，物流行业发展平稳。但近年来，由于中美贸易摩擦、新型冠状病毒肺炎疫情蔓延，全球宏观经济形势波动较大。未来，如因疫情发展、地缘政治政策变动导致国际间化工品贸易量下滑，公司经营可能受到不利影响。

## 2、下游化工行业市场风险

公司以提供化工供应链服务作为主营业务，公司的下游产业是化工行业，目前的主要客户为国内外化工生产企业和化工品消费企业。公司的化工品货运代理及仓储、运输业务量与化工品的产销量密切相关，因此化工行业的景气程度直接影响化工供应链行业。如果化工品的物流需求以及国内、国际贸易量受宏观经济的影响出现波动乃至下滑，则公司的经营业绩将可能会因此受到一定程度的影响。

## 3、安全经营风险

公司从事化工品的货运代理、仓储及运输业务，其中部分属于易燃、易爆或有毒的危险化学品，因此，公司存在货物在托运或仓储环节发生泄露、燃烧、爆炸等导致人员伤亡、财产损失、业务无法正常运营的可能性，如存储或操作不当，也可能产生安全隐患，若未能严格规范化工品的运输、仓储安全工作要求，导致安全事故，将给公司的生产经营带来一定的负面影响。凭借多年业务经验积累，公司已在业务资质、内部制度等多方面建立了安全管控体系，但如发生意外情况引发安全事故，公司日常生产经营将受到不利影响。

## 4、业务资质风险

综合物流业务受到交通运输部、商务部、海关总署、应急管理部、生态环境部等相关政府机构的监管，并需取得该等部门颁发的相关经营资质许可证书方能开展相关业务。如果公司在经营过程中，未及时办理或未按照相关法律法规持续拥有有效的牌照或资质，则可能对公司的持续经营带来不利影响。

## 5、环保风险

公司部分业务为从事化工品的仓储和运输业务，在化工品仓储和运输过程中，存在对环境造成污染的可能性。公司自成立以来一直重视环境保护工作，建立了完整的安全及环保作业标准，并持续进行环保资金投入，以保障公司的各项环保指标符合国家和地方的法律法规、规章制度的要求。但是，随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战

略的全面实施，整个社会环保意识的增强，未来相关部门可能颁布和采用更高的环保标准，对化工品的生产、储存和运输企业提出更高的环保要求。如果公司在环保政策变化时不能及时达到国家相关部门的环保要求，公司可能因环保问题受到处罚，对公司经营造成不利影响。

## 6、并购整合风险

报告期内，公司通过并购股权的方式进行外延式扩张，进一步巩固核心区域的服务网络布局，通过板块整合优化现有业务布局，强化化工品物流、货运代理、仓储业务、化工品交易服务的业务协同，并进一步巩固客户资源。交易完成后，为进一步整合并购的资产、业务，发挥协同效应，上市公司需不断提升管理整合能力、提高员工素质、完善激励机制，如无法顺利实现整合，则可能导致业绩不及预期的风险。

## 7、商誉风险

报告期内，公司由于并购的溢价产生了较大的商誉。报告期内公司以现金购买方式，收购了镇江宝华、上海振义、天津东旭、湖南湘隆、烟台密尔克卫、大正信张家港、瑞鑫化工、雄峰供应链、密尔克卫环保、港口化工、零星危化品物流、马龙国华、赣州华亿通等公司。截至2022年6月30日，公司商誉金额为60,630.19万元，占公司总资产比例为7.37%。未来，如公司并购单位经营业绩不达预期，则可能导致商誉减值，对公司的业绩产生不利影响。

## 8、新型冠状病毒疫情对公司经营影响的风险

2022年以来，全国多地疫情反复，上海地区也受到较大影响，为抗击疫情，上海地区存在大范围停工、停产及居家办公的情形。报告期内公司上海地区收入占比较高，各期分别为49.56%、67.35%、57.42%和55.55%。新型冠状病毒疫情可能导致当地客户生产经营无法顺利开展、减产、运输需求减少等情形。同时，受疫情影响，公司当地经营活动、运输、仓储效率等均受到一定限制。另外，目前全国疫情形势复杂，存在疫情进一步蔓延而影响国内其他生产经营主体的可能性。综上所述，公司存在因新型冠状病毒疫情发展对生产经营造成不利影响导致业绩下滑的风险。

除前述情况外，若新冠疫情反复或恶化，导致持续封控政策，也可能对公司未来的盈利情况产生重大不利影响，在极端情况下将有可能导致公司出现营业利润较上年下滑50%以上的风险。

## （二）财务相关风险

### 1、应收账款风险

报告期内，公司业务规模不断扩大，应收账款规模不断增长，报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 67,415.02 万元、116,701.65 万元、194,279.35 万元和 219,905.96 万元，占当期流动资产总额的比例分别为 59.69%、64.91%、43.62%和 41.63%，占比较大。随着公司经营规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。公司存在应收账款出现逾期或无法收回而发生坏账的可能，从而对公司业绩和生产经营产生影响。

### 2、汇率风险

公司从事的部分业务涉及外币结算，面临一定的汇率波动风险。公司面临的外汇变动风险主要与公司的经营活动及其于境外子公司的净投资有关。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司的汇兑损失分别为-163.93 万元、689.28 万元、379.28 万元和-2,020.82 万元。若未来人民币汇率出现大幅波动，公司将面临汇率风险。

### 3、税收政策变化风险

公司全资子公司上海密尔克卫化工储存有限公司于 2020 年 11 月 12 日被上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局共同认定为高新技术企业，享受 15%的企业所得税优惠税率，有效期三年；公司全资子公司南京密尔克卫化工供应链服务有限公司于 2021 年 11 月 30 日取得高新技术企业认证，享受 15%的企业所得税优惠税率，有效期三年。如果未来公司相关子公司不再被认定为高新技术企业或者国家税收优惠政策发生重大变化，公司的所得税费用率可能上升，将对公司经营成果产生不利影响。

## （三）募集资金运用相关风险

本次公开发行可转债拟募集资金总额为 87,238.80 万元（含本数），其中 61,067.16 万元将用于收购上海市化工物品汽车运输有限公司 100% 股权及转让方对标的公司 1,600 万债权项目、超临界水氧化及配套环保项目、徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块、镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设以及运力系统提升项目（车辆及罐箱）。公司已对募集资金投资项目的可行性进行了充分论证和分析，将通过募集资金投资项目的实施，扩大业务布局、提升经营业绩，以实现公司的长期发展规划。但是在项目实施及后期运营过程中，如出现行业监管政策变化、募集资金不能及时到位，

或外部市场环境出现重大变化，或项目建设过程中发生意外等情况，导致项目无法如期完成或顺利实施，将会影响公司预期收益的实现。

## 四、与本次可转债发行相关的主要风险

### （一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

### （二）可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临较大的资金压力。

### （三）可转债发行摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的时间产生收益，另外，如果本次可转债募集资金投入所带来的收益不能覆盖利息成本，那么可转债利息支付将降低公司的利润水平。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，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

### （四）可转债交易价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现波动，从而影响投资

者的投资收益。为此，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。

#### **（五）可转债存续期内转股价格向下修正导致公司原有股东股本摊薄程度扩大的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 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表决。若在前述三十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。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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。

可转债存续期内，若公司股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

#### **（六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期间，由于修正后的转股价格应不低于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，因此本次可转债的转股价格向下修正条款可能无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍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。并且，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。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能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

#### **（七）可转债提前赎回的风险**

本次可转债设有有条件赎回条款，在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），



公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债；此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。如果公司在获得相关监管部门批准（如需）后，行使上述有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

#### （八）可转债转换价值降低的风险

公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致公司 A 股股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，则本次可转债投资者的投资收益可能会受到影响。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

## 五、可转债评级风险

本次可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司评级，根据联合资信评估股份有限公司出具的《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，发行人主体信用评级为 AA-，本次可转换公司债券信用评级为 AA-，评级展望为稳定。

在本次可转债存续期间，若出现任何影响公司主体信用评级或本次可转债信用评级的事项，评级机构可能调低公司的主体信用等级或本次可转债的信用级别，从而将会对本次可转债投资者的利益产生不利影响。

除上述风险外，请投资者认真阅读本募集说明书“第三节 风险因素”等有关章节。

## 六、关于公司的股利分配政策

### （一）公司现行利润分配政策

根据《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司章程》，公司利润分配政策的具体规定如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报。公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，利润分配不得超过可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红的利润分配方式。具体情况如下：

### （1）分红的条件和比例

满足下列条件时，可以进行分红：

- 1) 公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）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。

在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将采用现金分红进行利润分配。公司每年以现金分红形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

### （2）现金分红的比例和期间间隔

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，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%；
- 4) 公司发展阶段不易区分但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%。

上述“重大资金支出安排”指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对值达到 5,000 万元。

公司原则上在每年年度股东大会审议通过后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

### （3）股票股利分配的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益

时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定，经独立董事对利润分配预案发表独立意见，并经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。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。

股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式，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，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

如公司当年盈利且满足现金分红条件，但董事会未按照既定利润分配政策向股东大会提交利润分配预案的，应当在定期报告中说明原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事发表独立意见。

5、公司应保证现行及未来的分红回报规划及计划不得违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，现金方式分配的利润不少于当次分配利润的 20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东大会审议该议案时应当采用网络投票等方式为公众股东提供参会表决条件。利润分配政策调整方案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指以下情形之一：

（1）因国家法律、法规及行业政策发生重大变化，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

（2）因出现战争、自然灾害等不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响而导致公司经营亏损；

(3) 因外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化, 公司连续三个会计年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比均低于 20%;

(4) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

## (二) 最近三年公司利润分配情况

公司最近三年的利润分配方案如下:

分红年度	分红方案	现金分红方案分配金额(含税)
2019	以总股本 154,736,984 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.9 元(含税)	29,400,026.96 元
2020	以总股本 164,484,436 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 2.6 元(含税)	42,765,953.36 元
2021	以总股本扣除公司回购专用账户持有的股数后的 164,264,794 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 3.9 元(含税)	64,063,269.66 元 <sup>1</sup>

注 1: 除现金分红方案分配金额, 根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》第八条的规定, 上市公司以现金为对价, 采用集中竞价方式、要约方式回购股份的, 当年已实施的股份回购金额视同现金分红, 纳入该年度现金分红的相关比例计算。2021 年度, 公司以集中竞价交易方式累计回购股份 510,992 股, 计入现金分红的金额为 50,820,313.38 元(不含交易费用)。

2020 年 4 月 24 日, 公司 2019 年年度股东大会通过了《公司 2019 年度利润分配预案》, 公司以总股本 154,736,984 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.9 元(含税), 共计分配现金股利 29,400,026.96 元, 已支付完毕。

2021 年 4 月 21 日, 公司 2020 年年度股东大会通过了《公司 2020 年度利润分配预案》, 公司以总股本 164,484,436 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 2.6 元(含税), 共计分配现金股利 42,765,953.36 元, 已支付完毕。

2022 年 4 月 15 日, 公司 2021 年年度股东大会通过了《公司 2021 年度利润分配预案》, 公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户的股数后的 164,264,794 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 3.9 元(含税), 共计分配现金股利 64,063,269.66 元, 已支付完毕。

公司最近三年的利润分配情况如下:

单位: 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合并报表归属于母公司所有者的净利润	43,179.29	28,849.89	19,605.87
现金分红(含税)	11,488.36 <sup>1</sup>	4,276.60	2,940.00

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
当年现金分红占合并报表归属于母公司所有者的净利润的比例	26.61%	14.82%	15.00%

注 1: 2021 年度现金分红金额包含派发现金红利 64,063,269.66 元及以集中竞价交易方式回购股份的计入现金分红的金额 50,820,313.38 元。

公司最近三年累计以现金方式分配的利润为 18,704.96 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 61.24%，符合《公司法》及《公司章程》关于现金分红的有关规定。

## 七、公开发行 A 股可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施

公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施如下：

### （一）加强经营管理和内部控制

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、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会等法人治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

### （二）加快募投项目进度，早日实现预期收益

公司将积极推动本次募投项目的建设，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，实现本次募投项目的早日投产并实现预期效益，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。

### （三）加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司董事会对本次募集资金投资项目的可行性和必要性进行了充分论证，确信投资项目具有较好的盈利能力，能有效防范投资风险。为规范募集资金的管理和使用，确保

本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司结合国家法规与实际工作情况，制定和完善了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。公司将根据相关法规和《募集资金管理办法》的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

#### （四）完善利润分配，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求制定和完善了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次可转债发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

## 八、公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公司债券的认购情况

公司持股 5%以上股东为陈银河、李仁莉、君联茂林、香港中央结算有限公司，其中香港中央结算有限公司系香港交易所全资附属公司，仅为结算机构；公司现任董事、监事、高级管理人员为陈银河、潘锐、周宏斌、丁慧亚、罗斌、李阿吉、陈杰平、江震、周莹、祁霞、王涛、李文俊、华毅、彭赛、缪蕾敏、刘卓嵘、杨波和石旭。

公司持股 5%以上股东以及公司现任董事、监事和高级管理人员均已针对其是否参与本次可转债发行认购及减持情况出具承诺函，具体如下：

（一）陈银河作为持有公司 5%以上股份的股东以及现任董事、高级管理人员，承诺将参与公司本次可转债发行认购，并向公司出具了《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司持股 5%以上股东关于认购本次可转换公司债券的承诺函》及《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司董事、监事及高级管理人员关于认购本次可转换公司债券的承诺函》，具体内容如下：

1、本人承诺将参与公司本次可转债发行的认购，相关资金为本人自有资金或自筹资金，具体认购金额将根据有关法律、法规和规范性文件以及本次可转债发行具体方案

和本人届时资金状况确定；

2、本人认购本次发行可转换公司债券成功后，承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，即自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次发行完成后六个月内不减持亦不会通过本人所控制的公司其他股东减持公司股票及本次发行的可转换公司债券，同时，本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定；

3、若本人在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持公司股票的情形，本人承诺将不参与本次可转换公司债券的发行认购；

4、本人自愿作出上述承诺，接受上述承诺的约束并严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规及中国证监会、上海证券交易所规范性文件的相关规定。若本人出现违反上述事项的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。

（二）李仁莉作为持有公司 5% 以上股份的股东，承诺将参与公司本次可转债发行认购，并向公司出具了《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司持股 5% 以上股东关于认购本次可转换公司债券的承诺函》，具体内容如下：

1、本人承诺将参与公司本次可转债发行的认购，相关资金为本人自有资金或自筹资金，具体认购金额将根据有关法律、法规和规范性文件以及本次可转债发行具体方案和本人届时资金状况确定；

2、本人认购本次发行可转换公司债券成功后，承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，即自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次发行完成后六个月内不减持亦不会通过本人所控制的公司其他股东减持公司股票及本次发行的可转换公司债券；

3、若本人在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持公司股票的情形，本人承诺将不参与本次可转换公司债券的发行认购；

4、本人自愿作出上述承诺，接受上述承诺的约束并严格遵守《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等法律法规及中国证监会、上海证券交易所规范性文件的相关规定。若本人出现违反上述事项的情况，由此所得收益归公司所有，并依法



承担由此产生的法律责任。

（三）君联茂林承诺不参与公司本次可转换公司债券发行认购，并向公司出具了《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司持股 5%以上股东关于认购本次可转换公司债券的承诺函》，具体内容如下：

1、本人/企业承诺将不参与公司本次可转换公司债券的发行认购，亦不会委托其他主体参与公司本次可转换公司债券的发行认购，并自愿接受本承诺函的约束；

2、如本人/企业违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人/企业将依法承担赔偿责任。

（四）除陈银河外的公司其他现任董事、监事、高级管理人员均承诺不参与公司本次可转换公司债券发行认购，并分别向公司出具了《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司董事、监事及高级管理人员关于认购本次可转换公司债券的承诺函》，具体内容如下：

1、本人承诺将不参与公司本次可转换公司债券的发行认购，亦不会委托其他主体参与公司本次可转换公司债券的发行认购，并自愿接受本承诺函的约束；

2、如本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
三、公司所处行业、经营与财务相关风险.....	2
四、与本次可转债发行相关的主要风险.....	6
五、可转债评级风险.....	8
六、关于公司的股利分配政策.....	9
七、公开发行 A 股可转换公司债券摊薄即期回报的应对措施.....	13
八、公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转换公司债券的认购情况.....	14
目 录 .....	17
第一节 释义 .....	19
第二节 本次发行概况 .....	25
一、公司基本情况.....	25
二、本次发行概况.....	26
三、承销方式及承销期.....	38
四、发行费用.....	38
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	38
六、本次发行证券的上市流通.....	39
七、本次发行有关机构.....	39
第三节 公司基本情况 .....	42
一、公司股本结构.....	42
二、公司前十名股东持股情况.....	42
第四节 财务会计信息 .....	43
一、财务报告及相关财务资料.....	43
二、最近三年及一期财务报表.....	43

三、合并财务报表范围变化情况.....	71
四、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表.....	74
<b>第五节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>77</b>
一、财务状况分析.....	77
二、盈利能力分析.....	114
三、现金流量分析.....	138
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>142</b>
一、本次募集资金投资项目计划.....	142
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	143
三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响.....	164
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>166</b>
一、备查文件.....	166
二、查阅地点和查阅时间.....	166

## 第一节 释义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般释义		
公司/发行人/密尔克卫/股份公司	指	密尔克卫化工供应链服务股份有限公司，曾用名为：上海密尔克卫国际化工供应链服务股份有限公司
中金公司/保荐人/保荐机构/主承销商/受托管理人	指	中国国际金融股份有限公司
报告期/最近三年及一期	指	2019年、2020年、2021年及2022年1-6月
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	公司拟向社会公众公开发行不超过8.72亿元可转换公司债券的行为
本募集说明书	指	《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
《公司章程》	指	《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司章程》
《受托管理协议》	指	《关于密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
评级报告	指	《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》
密尔克卫有限	指	上海密尔克卫国际化工供应链服务有限公司、上海密尔克卫国际化工物流有限公司、上海密尔克卫国际集装箱货运有限公司，系公司整体变更为股份有限公司之前的名称
发起人	指	2015年整体变更设立为股份有限公司时签署《发起人协议》之密尔克卫的全体股东
控股股东	指	陈银河
实际控制人	指	陈银河、慎蕾、李仁莉
君联茂林	指	北京君联茂林股权投资合伙企业（有限合伙）
演若投资	指	上海演若投资合伙企业（有限合伙）
演智投资	指	上海演智投资合伙企业（有限合伙）
演惠投资	指	上海演惠投资合伙企业（有限合伙）
演寂投资	指	上海演寂投资管理有限公司
密尔克卫投资合伙	指	上海密尔克卫投资合伙企业（有限合伙）
慎则投资	指	上海慎则投资管理有限公司
密尔克卫化工储存	指	上海密尔克卫化工储存有限公司
上海振义	指	上海振义企业发展有限公司
上海静初	指	上海静初化工物流有限公司，曾用名上海鼎铭化工物流实业有限公司
慎则科技	指	上海慎则化工科技有限公司

鼎铭秀博	指	上海鼎铭秀博集装罐服务有限公司
密尔克卫化工物流	指	上海密尔克卫化工物流有限公司
鼎铭密尔克卫	指	上海鼎铭密尔克卫仓储物流有限公司
供应链管理	指	上海密尔克卫供应链管理有限公司
张家港密尔克卫	指	张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司
巴士物流	指	张家港保税区巴士物流有限公司
连云港密尔克卫	指	连云港密尔克卫化工供应链有限公司
镇江宝华	指	镇江宝华物流有限公司
镇江宝明	指	镇江宝明汽车维修有限公司
南京密尔克卫	指	南京密尔克卫化工供应链服务有限公司
宁波慎则	指	宁波慎则化工供应链管理有限公司
宁波道承	指	宁波道承物流有限公司
广西慎则	指	广西慎则物流有限公司
密尔克卫迈达	指	密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司，曾用名陕西迈达物流有限公司
广州密尔克卫	指	广州密尔克卫化工运输有限公司
广东密尔克卫	指	密尔克卫化工供应链服务（广东）有限公司
辽宁鼎铭	指	辽宁鼎铭化工物流有限公司
青岛密尔克卫	指	青岛密尔克卫化工储运有限公司
山东密尔克卫	指	山东密尔克卫供应链管理服务有限公司
烟台密尔克卫	指	密尔克卫（烟台）供应链管理服务有限公司，曾用名山东华瑞特环保科技有限公司
湖南湘隆	指	湖南湘隆仓储物流有限公司
铜川鼎铭	指	铜川鼎铭汽车货运站有限公司
化亿运物流	指	化亿运物流科技有限公司
四川密尔克卫	指	四川密尔克卫供应链管理有限公司
天津东旭	指	天津市东旭物流有限公司
天津至远、天津密尔克卫投资	指	密尔克卫（天津）投资管理有限公司，曾用名天津至远企业管理顾问有限公司
天津密尔克卫	指	天津密尔克卫化工物流有限公司
大正信张家港	指	大正信（张家港）物流有限公司，曾用名张家港大正信物流有限公司
中腾运输	指	江苏中腾大件运输有限公司
慎则化工	指	密尔克卫慎则化工科技有限公司
雄峰供应链	指	四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司，曾用名四川雄瑞物流有限公司
瑞鑫化工	指	湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司，曾用名湖南瑞鑫化工有限公司

湖南鸿胜	指	湖南鸿胜石化有限公司
祁阳鸿胜	指	祁阳鸿胜石化有限公司
湖南大春	指	湖南大春新能源有限公司
赣州华亿通	指	赣州华亿通物流有限公司
惠州华亿通	指	惠州华亿通物流有限公司
深圳南车	指	深圳市南车供应链有限公司
密尔克卫环保	指	张家港密尔克卫环保科技有限公司，曾用名新能（张家港）能源有限公司
马龙国华	指	江苏马龙国华工贸有限公司，曾用名江苏马龙国华工贸股份有限公司
密尔克卫职业培训	指	镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司，曾用名密尔克卫职业培训（镇江）有限公司、镇江船院驾驶培训有限责任公司
化亿运供应链	指	山西化亿运供应链管理有限公司
密尔克卫航运	指	上海密尔克卫航运有限公司
港口化工	指	上海港口化工物流有限公司
天津供应链科技	指	密尔克卫（天津）供应链科技有限公司
密尔克卫国际物流	指	密尔克卫国际物流有限公司
临港特种物流	指	上海临港特种物流有限公司
镇江物流科技	指	密尔克卫物流科技（镇江）有限公司
慎则能源化工	指	上海密尔克卫慎则能源化工有限公司
密尔克卫生物科技	指	上海密尔克卫生物科技有限公司
密尔克卫集装罐服务	指	上海密尔克卫集装罐服务有限公司
零星危化品物流	指	上海零星危险化学品物流有限公司
上海化运	指	上海市化工物品汽车运输有限公司
密尔克卫铁路	指	密尔克卫（河南）铁路运输服务有限公司
青岛密尔克卫供应链	指	青岛密尔克卫化工供应链管理有限公司
密尔克卫化工服务	指	上海密尔克卫化工服务有限公司
慎则新材料	指	上海密尔克卫慎则化工新材料有限公司
营口化亿运	指	营口化亿运供应链管理有限公司
成都密尔克卫	指	成都密尔克卫新材料科技有限公司
福州密尔克卫	指	福州密尔克卫供应链管理有限公司
内蒙古密尔克卫	指	内蒙古密尔克卫供应链管理有限公司
密尔克卫嘉宇	指	上海密尔克卫嘉宇材料有限公司
供应链科技	指	上海密尔克卫供应链科技有限公司
深圳密尔克卫	指	深圳密尔克卫利尔科技有限公司
烟台密尔克卫供应链	指	烟台密尔克卫供应链管理有限公司

镇江宝华大港分公司	指	镇江宝华物流有限公司大港分公司
密尔克卫迈达广州分公司	指	密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司广州分公司
青岛密尔克卫市南分公司	指	青岛密尔克卫化工储运有限公司市南分公司
密尔克卫化工物流厦门分公司	指	上海密尔克卫化工物流有限公司厦门分公司
化亿运供应链宿州分公司	指	山西化亿运供应链管理有限公司宿州分公司
宁波慎则海曙分公司	指	宁波慎则化工供应链管理有限公司海曙分公司
密尔克卫香港	指	密尔克卫化工供应链服务控股有限公司
密尔克卫新加坡物流	指	MILKYWAY INDUSTRIAL PROJECT LOGISTICS PTE. LTD.
密尔克卫新加坡运输	指	MILKYWAY SHIPPING PTE. LTD.
密尔克卫新加坡供应链	指	MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN PTE. LTD.
密尔克卫美国	指	MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN (US), INC
密尔克卫德国	指	Milkyway International Chemical Supply Chain GmbH
密尔克卫加拿大	指	Milkyway International Chemical Supply Chain Inc.
上海七彩云	指	上海七彩云电子商务有限公司
安第斯能源	指	安第斯新能源科技（上海）有限公司
西安君联	指	西安君联海盈股权投资合伙企业（有限合伙），曾用名西安置和信股权投资合伙企业（有限合伙）
嘉兴旺康	指	嘉兴旺康股权投资合伙企业（有限合伙）
天想物流	指	上海天想物流有限公司
君联嘉茂	指	珠海君联嘉茂股权投资企业（有限合伙）
君联立丰	指	珠海君联立丰创业投资企业（有限合伙）
艾郎风电	指	报告期内，与发行人形成交易的艾郎科技股份有限公司及其下属企业
上港集团	指	报告期内，与发行人形成交易的上海国际港务（集团）股份有限公司及其下属企业
兰科化工	指	兰科化工（张家港）有限公司
中石化	指	报告期内，与发行人形成交易的中国石油化工股份有限公司及其下属企业
中远集团	指	报告期内，与发行人形成交易的中国远洋海运集团有限公司及其下属企业
万华化学	指	报告期内，与发行人形成交易的万华化学集团股份有限公司及其合并主体内的其他子分公司
索尔维	指	报告期内，与发行人形成交易的索尔维集团及其合并主体内的其他子分公司
陶氏集团	指	报告期内，与发行人形成交易的陶氏化学（中国）投资有限公司及其合并主体内的其他子分公司
巴斯夫集团	指	报告期内，与发行人形成交易的巴斯夫（中国）有限公司及其合并主体内的其他子分公司

科思创集团	指	报告期内，与发行人形成交易的科思创聚合物（中国）有限公司及其合并主体内的其他子分公司
阿克苏集团	指	报告期内，与发行人形成交易的阿克苏诺贝尔（中国）投资有限公司合并主体内的子分公司
凡特鲁斯集团	指	报告期内，与发行人形成交易的凡特鲁斯特种化学品公司及其合并主体内的其他子分公司
上海泛亚航运	指	上海泛亚航运有限公司
上海家震	指	上海家震物流有限公司
PPG工业	指	报告期内，与发行人形成交易的PPG Industries Inc.及其合并主体内的子分公司
霍尼韦尔集团	指	报告期内，与发行人形成交易的Honeywell International Inc.及其合并主体内的子分公司
上海化运、标的公司	指	上海市化工物品汽车运输有限公司
化工储运	指	上海交运化工储运有限公司
发行人会计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	国浩律师（上海）事务所
资信评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
资产评估机构	指	上海科东资产评估有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家标准委员会	指	中华人民共和国国家标准化管理委员会
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
民航局	指	中国民用航空局
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
市场监督管理总局	指	中华人民共和国国家市场监督管理总局
税务总局	指	国家税务总局
经贸委	指	中华人民共和国国家经济贸易委员会
中物联危化品物流分会	指	中国物流与采购联合会危险品与化工品物流分会
联交所	指	上海联合产权交易所有限公司
上交所、交易所	指	上海证券交易所



《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
VCI	指	德国化学工业协会
BCG	指	波士顿咨询公司
<b>二、专业术语</b>		
TEU	指	一种货量计量单位，20英尺集装箱标准箱
TON	指	重量单位，吨
MCP	指	密尔克卫化工供应链管理平台
ASM	指	密尔克卫智能安全管理系统
QSHE体系	指	质量、安全、健康、环境管理体系
ERP系统	指	企业资源规划（Enterprise Resource Planning）系统，是对企业资源进行有效共享与利用的系统
货代	指	货物运输代理
报关	指	进出境运输工具的负责人、进出境货物的所有人、进出口货物的收发货人或其代理人向海关办理运输工具、货物、物品进出境手续的全过程
无船承运人	指	即无船承运业务的经营主体。不拥有运输工具，但以承运人的身份发布自己的运价，接受托运人的委托，签发自己的提单或其他运输单证，收取运费，并通过与有船承运人签订运输合同，承担承运人责任，完成国际海上货物运输经营活动的经营者
化工产品、化学品	指	通过运用化学方法改变物质组成或结构、或合成新物质的生产技术所得的产品
危化品	指	危险化学品，化工产品的一种，包括具有毒害、腐蚀、爆炸、燃烧、助燃等性质，对人体、设施、环境具有危害的剧毒化学品和其他化学品
第三方物流	指	接受客户委托为其提供专项或全面的物流系统设计以及系统运营的物流服务模式，是互联网物流平台、物流咨询及方案策划与基础物流服务的深度融合
罐箱	指	ISO TANK，罐式集装箱，俗称坦克箱，一种安装于紧固外部框架内的不锈钢压力容器，用于装运液体货物
堆场	指	集装箱码头内或码头周边地区，用于办理集装箱的装卸、转运、装箱、拆箱、收发、交接、保管、堆存的场所

注：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。本募集说明书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该等财务数据计算的财务指标。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

英文名称：Milkyway Chemical Supply Chain Service Co., Ltd.

注册地址：上海市虹口区嘉兴路 260 号 1-4 层的部分四层 401 室

通讯地址：上海市浦东新区锦绣东路 2777 弄锦绣申江金桥华虹创新园 39 号楼

法定代表人：陈银河

注册资本：16,446.4686 万元

有限公司成立日期：1997 年 3 月 28 日

股份公司设立日期：2015 年 10 月 23 日

邮政编码：201206

电话号码：021-8022 8498

传真号码：021-8022 1988-2498

互联网网址：[www.mwclg.com](http://www.mwclg.com)

电子信箱：[ir@mwclg.com](mailto:ir@mwclg.com)

股票简称：密尔克卫

股票代码：603713

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：91310000630965915K

经营范围：承办海运、公路、航空进出口货物的国际运输代理业务，包括揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验及咨询业务，民用航空运输销售代理，在上海海关的关区内从事报关业务，商务咨询，销售、租赁、维修集装箱，机电设备租赁，道路搬运装卸，企业管理；无船承运业务，从事货物及技术的进出口业

务，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售；道路货物运输（不含危险货物）。（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）

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司于 2021 年 11 月 22 日召开的第三届董事会第四次会议、2021 年 12 月 8 日召开的 2021 年第三次临时股东大会审议通过。经 2021 年第三次临时股东大会授权，公司于 2022 年 3 月 23 日召开第三届董事会第六次会议、2022 年 7 月 4 日召开第三届董事会第九次会议，对本次公开发行可转换公司债券方案进行了调整。

中国证监会于 2022 年 8 月 23 日印发了《关于核准密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]1905 号），核准密尔克卫化工供应链服务股份有限公司向社会公开发行面值总额 872,388,000 元可转换公司债券。

### （二）本次可转债基本发行条款

#### 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股票的可转换公司债券。本次可转债及未来转换的公司股票将在上海证券交易所上市。

#### 2、发行规模

根据相关法律法规的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募集资金总额不超过人民币 97,097.97 万元（含 97,097.97 万元），在考虑从募集资金中扣除 9,859.17 万元的财务性投资因素后，本次拟发行的可转债募集资金总额不超过人民币 87,238.80 万元（含 87,238.80 万元），具体发行数额由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

#### 3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次可转债期限为自发行之日起 5 年，即自 2022 年 9 月 16 日至 2027 年 9 月 15 日。

#### 5、债券利率

第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债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) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次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本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

##### (2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日（2022 年 9 月 16 日，T 日）。

2) 付息日：每年的付息日为自本次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，则顺延至下一个交易日，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每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五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) 本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2022年9月22日）满六个月后的第一个交易日（2023年3月22日）起至本次可转债到期日止（2027年9月15日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定依据

134.55元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十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格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十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及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股及派送现金股利等情况时，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： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， $n$ 为送股或转增股本率， $A$ 为增发新股或配股价， $k$ 为增发新股或配股率， $D$ 为每股派送现金股利。

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期间（如需）。当转股价格调整日为本次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国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格向下修正条款

### (1) 修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%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表决。若在前述三十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。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的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。

### (2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。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。

## 10、转股数量确定方式

本次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： $Q$ 指可转债的转股数量； $V$ 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。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容）。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债的票面面值 112%（含最后一期年度利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计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）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。

## 12、回售条款

### (1) 附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人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。当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

### (2) 有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70% 时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。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（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之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“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

当期应计利息的计算方式参见第 11 条赎回条款的相关内容。

本次发行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。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因本次可转债转股形成的股东）均享受当期股利，享有同等权益。



## 14、发行方式及发行对象

### (1) 发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额(含原股东放弃优先配售部分)通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 87,238.80 万元的部分由保荐机构(主承销商)包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为 1 手(1,000 元)，上限为 1,000 手(100 万元)。

#### 1) 向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的密卫转债数量为其在股权登记日(2022 年 9 月 15 日, T-1 日)收市后登记在册的持有密尔克卫的股份数量按每股配售 5.310 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手(10 张)为一个申购单位，即每股配售 0.005310 手可转债。

发行人现有总股本 164,464,686 股，剔除库存股 199,892 股，可参与本次发行优先配售的股本为 164,264,794 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为 872,388 手。

公司原股东(含有限售条件股东)的优先认购通过上交所交易系统进行，优先认购时间为 T 日(9:30-11:30, 13:00-15:00)，配售简称为“密卫配债”，配售代码为“753713”。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。

原股东除可参加优先配售外，还可在 T 日通过上交所交易系统参加优先配售后余额的申购。

#### 2) 网上发行

社会公众投资者通过上交所交易系统参加网上发行。网上发行申购简称为“密卫发债”，申购代码为“754713”。每个账户最小认购单位为 1 手(10 张, 1,000 元)，每 1 手为一个申购单位，超过 1 手的必须是 1 手的整数倍，每个账户申购上限是 1,000 手(100 万元)，如超过则该笔申购无效。

### (2) 发行对象

#### 1) 向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日(2022 年 9 月 15 日，

T-1 日) 收市后登记在册的发行人所有普通股股东。剔除发行人库存股 199,892 股后, 本次公开发行的可转债不存在无权参与原股东优先配售的股份数量。若至股权登记日 (2022 年 9 月 15 日, T-1 日) 公司可参与配售的股本数量发生变化, 公司将于申购起始日 (2022 年 9 月 16 日, T 日) 披露可转债发行原股东配售比例调整公告。

2) 网上发行: 中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者, 包括: 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)。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的密卫转债数量为其在股权登记日 (2022 年 9 月 15 日, T-1 日) 收市后登记在册的持有密尔克卫的股份数量按每股配售 5.357 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额, 再按 1,000 元/手的比例转换为手数, 每 1 手 (10 张) 为一个申购单位, 即每股配售 0.005310 手可转债。

发行人现有总股本 164,464,686 股, 剔除库存股 199,892 股, 可参与本次发行优先配售的股本为 164,264,794 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为 872,388 手。

公司原股东 (含有限售条件股东) 的优先认购通过上交所交易系统进行, 优先认购时间为 T 日 (9:30-11:30, 13:00-15:00), 配售简称为“密卫配债”, 配售代码为“753713”。原股东优先配售不足 1 手的部分按照精确算法原则取整。原股东参与网上优先配售的部分, 应当在 T 日申购时缴付足额资金。

原股东除可参加优先配售外, 还可在 T 日通过上交所交易系统参加优先配售后余额的申购。

## 16、债券持有人会议相关事项

### (1) 可转债持有人的权利

- 1) 依照其所持有的可转债数额享有约定利息;
- 2) 根据可转债募集说明书约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股份;
- 3) 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权;
- 4) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;

- 5) 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可转债；
- 6) 根据可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- 7) 依照法律、行政法规及可转债持有人会议规则的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；
- 8) 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) 可转债持有人的义务

- 1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2) 以认购方式取得可转债的，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本次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。

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

- 1) 拟变更可转债募集说明书的约定；
- 2) 拟修改可转债持有人会议规则；
- 3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- 4) 公司不能按期支付本息；
- 5) 公司减资（因员工持股计划、股权激励、业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- 6) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；
- 7) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 8) 公司、单独或合计持有本期债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开；

- 9) 公司管理层不能正常履行职责, 导致公司债务清偿能力面临严重不确定性;
- 10) 公司提出债务重组方案的;
- 11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项;
- 12) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及可转债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。

(4) 下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议:

- 1) 公司董事会;
- 2) 单独或合计持有本期可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人;
- 3) 债券受托管理人;
- 4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

## 17、本次募集资金用途

本次拟发行的可转债募集资金总额不超过人民币 97,097.97 万元 (含 97,097.97 万元), 在考虑从募集资金中扣除 9,859.17 万元的财务性投资因素后, 本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 87,238.80 万元 (含 87,238.80 万元), 扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	收购上海市化工物品汽车运输有限公司 100% 股权及转让方对标的公司 1,600 万债权项目	19,585.14	19,000.00
2	超临界水氧化及配套环保项目	70,000.00	28,000.00
3	徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块	19,963.00	10,000.00
4	镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设	5,500.00	2,000.00
5	运力系统提升项目 (车辆及罐箱)	13,870.00	2,067.16
6	补充流动资金	26,171.64	26,171.64
<b>合计</b>		<b>155,089.78</b>	<b>87,238.80</b>

若本次发行扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入总额, 则不足部分由公司自筹资金解决。公司董事会及/或其授权人士可根据股东大会的授权, 按照项目的轻重缓急等情况, 调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序

及各项目的具体投资额等使用安排。

在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入。募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期已投入的资金。

## 18、担保事项

本次可转债不提供担保。

## 19、募集资金存管

公司已建立了募集资金管理的相关制度，本次发行的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中。

## 20、本次发行方案的有效期

公司本次可转债发行方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### （三）债券评级情况

联合资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA-级，债券信用评级为 AA-级，评级展望为稳定。

### （四）本次可转债的违约责任

#### 1、债券违约情形

以下事件构成本次可转债项下的违约事件：

- （1）公司已经或预计不能按期支付本次可转债的本金或者利息；
- （2）公司已经或预计不能按期支付除本次可转债以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元，且可能导致本次可转债发生违约的；
- （3）公司合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占公司合并报表相应科目 30% 以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过 5,000 万元，且可能导致本次可转债发生违约的；
- （4）公司及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占甲方合并报表相应科目 30% 以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致公司偿债能力面临严重不确定性的，或其

被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

(5) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(6) 公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(7) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

(8) 本次可转债存续期内，公司违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致 对公司对本次可转债的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十（20）个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 公司发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

## 2、针对公司违约的违约责任及其承担方式

公司保证按照本次可转债发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次可转债利息及兑付本次可转债本金，若不能按时支付本次可转债利息或本次可转债到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次可转债票面利率上浮百分之二十（20%）。

当公司未按时支付本次可转债的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据相应约定在必要时根据债券持有人会议的授权，代表债券持有人提起、参加民事诉讼或参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

## 3、争议解决方式

本次可转债发生违约后有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方可以向受托管理人所在地法院提起诉讼。

### （五）本次可转债的受托管理人

公司与中金公司签订了《关于密尔克卫化工供应链服务股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券受托管理协议》，同意聘任中金公司作为本次可转债的受托管理人。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次可转债的投资者，均视同同意《受托管理协议》中关于公司、受托管理人、可转债持有人权利义务的相关

约定。

### （六）募集资金存放专户

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会设立的专项账户（即募集资金专户）中，具体开户事宜在发行前由公司董事会（或由董事会授权人士）确定。

## 三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：2022年9月14日至2022年9月22日。

## 四、发行费用

本次发行费用（不含税）预计总额为1,285.31万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	914.89
律师费用	75.47
会计师费用	188.68
资信评级费用	51.89
发行手续费用	6.27
信息披露费用	48.11
<b>合计</b>	<b>1,285.31</b>

## 五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下：

日期	交易日	发行安排
2022年9月14日 星期三	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2022年9月15日 星期四	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日

2022年9月16日 星期五	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率
2022年9月19日 星期一	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2022年9月20日 星期二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者 确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
2022年9月21日 星期三	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2022年9月22日 星期四	T+4日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在上交所挂牌上市交易。

## 七、本次发行有关机构

### （一）公司：密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

法定代表人：陈银河

联系人：缪蕾敏

办公地址：上海市浦东新区锦绣东路 2777 弄锦绣申江金桥华虹创新园 39 号楼

电话：021-8022 8498

传真：021-8022 1988-2498

### （二）保荐机构、主承销商、受托管理人：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

保荐代表人：雷仁光、邢茜

项目协办人：郭思成



项目组成员：米凯、张晨曦、毛子豪、张乔顺、韩笑、常运生、杨于飞

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

**(三) 发行人律师：国浩律师（上海）事务所**

负责人：李强

经办律师：葛嘉琪、蔡诚、张美华

办公地址：上海市静安区北京西路968号嘉地中心23-25、27层

电话：021-5234 1668

传真：021-5243 3320

**(四) 承销商律师：北京市通商律师事务所上海分所**

负责人：朱海燕

经办律师：朱海燕、刘问、胡燕华、邹阳、吴泽乾

办公地址：上海市南京西路1515号静安嘉里中心办公楼一座10层

电话：021-6019 2600

传真：021-6019 3278

**(五) 审计机构：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：邱靖之

经办注册会计师：党小安、王晓蕾、李雯敏、郭海龙、韩金金（已离职）

办公地址：中国北京海淀区车公庄西路19号外文文化创意园12号楼

电话：010-8882 7799

传真：010-8801 8737

**(六) 资信评级机构：联合资信评估股份有限公司**

负责人：万华伟

经办人员：闫力、王喜梅

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 17 层

电话：010-8567 9696

传真：010-8567 9228

**(七) 资产评估机构：上海科东资产评估有限公司**

法定代表人：王熙路

资产评估师：陈华、陆晓刚

办公地址：上海市杨浦区纪念路 8 号 3 号楼 403 室

电话：021-3183 7880

传真：021-3183 7880

**(八) 收款银行：**

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11001085100056000400

开户行：中国建设银行股份有限公司北京国贸支行

**(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

**(十) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-6887 0204

传真：021-5889 9400

### 第三节 公司基本情况

#### 一、公司股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本为 164,464,686 股，股本结构如下：

股份类别	股数（股）	占总股本比例（%）
有限售条件流通股	1,426,100	0.87
无限售条件流通股	163,038,586	99.13
<b>股份总数</b>	<b>164,464,686</b>	<b>100.00</b>

#### 二、公司前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）	质押股份数量（股）	股东性质
1	陈银河	42,592,999	25.90	0	0	境内自然人
2	李仁莉	20,736,209	12.61	0	0	境内自然人
3	香港中央结算有限公司	12,685,452	7.71	0	0	境外法人
4	君联茂林	6,943,496	4.22	0	0	其他
5	演若投资	6,687,622	4.07	0	0	其他
6	演智投资	4,717,683	2.87	0	0	其他
7	演惠投资	4,479,501	2.72	0	0	其他
8	中国太平洋人寿保险股份有限公司一分红一个人分红	2,813,862	1.71	0	0	其他
9	汇添富基金管理股份有限公司—社保基金四二三组合	2,711,101	1.65	0	0	其他
10	招商银行股份有限公司—鹏华新兴产业混合型证券投资基金	2,349,187	1.43	0	0	其他

注：公司股东君联茂林计划于 2022 年 10 月 18 日前通过上海证券交易所交易系统以集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份数量不超过 9,090,396 股，即合计减持不超过公司总股本的 5.53%。截至 2022 年 7 月 20 日，君联茂林已通过集中竞价及大宗交易方式累计减持公司股份 2,146,900 股，减持完成后持有公司 6,943,496 股股份，占公司当前总股本的 4.22%。

## 第四节 财务会计信息

### 一、财务报告及相关财务资料

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师独立审计准则对公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告进行审计分别出具了天职业字[2020]11878 号、天职业字[2021]11146 号和天职业字[2022]12000 号标准无保留意见审计报告，公司 2022 年 1-6 月财务数据未经审计。

除特别说明外，本募集说明书中最近三年及一期财务数据摘自公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务报告及公司未经审计的 2022 年半年度报告。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）最近三年及一期合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	102,721.33	63,816.39	12,587.12	13,720.70
交易性金融资产	37,836.63	38,177.57	1,599.64	2,067.29
应收票据	87,515.60	72,069.23	18,647.49	1,999.07
应收账款	219,905.96	194,279.35	116,701.65	67,415.02
应收款项融资	10,008.72	3,205.62	625.82	-
预付款项	22,655.02	39,063.54	9,338.05	7,587.05
其他应收款	13,214.25	9,087.25	4,869.14	4,536.46
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	14,414.36	7,772.47	1,884.78	1,033.97
其他流动资产	19,934.98	17,892.06	13,547.89	14,576.10
<b>流动资产合计</b>	<b>528,206.85</b>	<b>445,363.48</b>	<b>179,801.58</b>	<b>112,935.67</b>
<b>非流动资产：</b>				

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期股权投资	40.69	44.29	-	-
投资性房地产	300.38	312.38	777.28	814.34
固定资产	106,576.69	108,869.96	78,866.57	63,694.97
在建工程	41,873.78	27,888.39	4,637.13	3,725.36
使用权资产	13,804.81	15,393.21	-	-
无形资产	58,835.70	55,888.55	48,006.79	33,785.78
开发支出	-	-	-	-
商誉	60,630.19	61,033.72	47,333.84	33,082.78
长期待摊费用	2,761.45	2,329.82	2,747.10	1,764.21
递延所得税资产	3,380.76	2,542.85	1,843.35	772.49
其他非流动资产	6,069.97	7,585.88	3,810.43	6,336.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>294,274.43</b>	<b>281,889.04</b>	<b>188,022.49</b>	<b>143,976.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>822,481.28</b>	<b>727,252.52</b>	<b>367,824.07</b>	<b>256,912.34</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	92,495.92	80,450.56	25,396.35	12,000.00
应付票据	69,090.00	52,950.00	29,711.29	22.77
应付账款	90,584.95	71,889.04	46,386.14	33,843.60
预收款项	5,903.13	3,099.17	207.83	476.18
合同负债	939.38	1,106.10	1,209.05	-
应付职工薪酬	8,907.27	6,340.33	4,293.04	3,635.98
应交税费	6,792.92	6,092.79	2,375.21	2,946.09
其他应付款	16,020.89	25,434.38	30,020.43	18,265.92
其中：应付利息	-	-	-	54.03
应付股利	89.63	60.72	11.53	0.39
一年内到期的非流动负债	8,500.16	9,007.03	-	-
其他流动负债	80,988.28	71,502.54	19,358.08	1,438.13
<b>流动负债合计</b>	<b>380,222.90</b>	<b>327,871.94</b>	<b>158,957.44</b>	<b>72,628.66</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	66,532.92	52,497.04	18,411.78	29,053.63
租赁负债	6,027.08	6,524.80	-	-
长期应付款	39.21	78.41	173.73	59.41
预计负债	5.02	79.17	-	-

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
递延收益	1,759.79	1,798.17	1,874.92	990.42
递延所得税负债	16,414.58	16,443.08	10,450.05	6,599.98
<b>非流动负债合计</b>	<b>90,778.61</b>	<b>77,420.67</b>	<b>30,910.47</b>	<b>36,703.44</b>
<b>负债合计</b>	<b>471,001.51</b>	<b>405,292.61</b>	<b>189,867.91</b>	<b>109,332.10</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	16,446.47	16,447.47	15,473.70	15,473.70
资本公积	181,616.98	178,761.42	70,360.66	68,946.96
减：库存股	7,031.09	8,158.53	4,123.19	4,166.18
其他综合收益	138.16	-0.79	-	160.34
专项储备	3,326.28	3,108.54	3,222.67	2,918.81
盈余公积	2,000.27	2,000.27	1,935.54	1,840.94
未分配利润	147,106.06	123,106.07	84,267.91	58,292.29
<b>归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>343,603.14</b>	<b>315,264.44</b>	<b>171,137.29</b>	<b>143,466.86</b>
少数股东权益	7,876.63	6,695.46	6,818.87	4,113.39
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>351,479.77</b>	<b>321,959.91</b>	<b>177,956.16</b>	<b>147,580.25</b>
<b>负债和所有者权益(或股东权益)总计</b>	<b>822,481.28</b>	<b>727,252.52</b>	<b>367,824.07</b>	<b>256,912.34</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>626,901.43</b>	<b>864,471.90</b>	<b>342,695.22</b>	<b>241,879.82</b>
其中：营业收入	626,901.43	864,471.90	342,695.22	241,879.82
<b>二、营业总成本</b>	<b>588,341.81</b>	<b>815,049.49</b>	<b>309,797.42</b>	<b>218,272.71</b>
其中：营业成本	563,397.28	775,798.69	285,426.04	197,814.15
税金及附加	897.03	1,924.98	1,033.93	985.95
销售费用	5,534.10	9,361.07	4,869.40	4,669.95
管理费用	13,815.34	19,761.75	12,853.41	10,868.92
研发费用	1,896.25	2,831.22	2,559.81	2,296.89
财务费用	2,801.82	5,371.78	3,054.84	1,636.85
其中：利息费用	3,907.26	4,366.27	2,038.03	1,766.88

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息收入	-284.83	346.45	120.16	50.53
加：其他收益	1,152.29	2,183.09	1,531.45	409.29
投资收益（损失以“-”号填列）	396.05	1,241.90	353.71	664.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3.60	-17.79	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4.21	27.93	-44.36	-38.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,526.83	-88.14	-740.69	-532.36
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-852.04	-1,278.92	-389.51	10.10
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1.24	1,514.33	-2.45	-229.62
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>37,723.64</b>	<b>53,022.59</b>	<b>33,605.94</b>	<b>23,890.16</b>
加：营业外收入	974.78	2,039.21	1,718.30	1,729.42
减：营业外支出	519.64	2,276.61	380.39	614.29
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>38,178.77</b>	<b>52,785.18</b>	<b>34,943.85</b>	<b>25,005.30</b>
减：所得税费用	7,191.99	9,188.64	5,964.99	5,388.70
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>30,986.79</b>	<b>43,596.55</b>	<b>28,978.86</b>	<b>19,616.60</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）	30,986.79	43,596.55	28,978.86	19,616.60
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	30,405.62	43,179.29	28,849.89	19,605.87
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	581.17	417.26	128.97	10.73
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>138.96</b>	<b>-0.79</b>	<b>-160.34</b>	<b>-</b>
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	138.96	-0.79	-160.34	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	138.96	-0.79	-160.34	-
（1）外币财务报表折算差额	138.96	-0.79	-160.34	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>31,125.74</b>	<b>43,595.75</b>	<b>28,818.52</b>	<b>19,616.60</b>
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	30,544.58	43,178.49	28,689.55	19,605.87
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	581.17	417.26	128.97	10.73
<b>八、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益(元/股)	1.85	2.66	1.86	1.29
(二) 稀释每股收益(元/股)	1.85	2.66	1.86	1.29

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	468,924.04	864,538.49	326,877.43	245,436.64
收到的税费返还	2,952.48	188.86	329.75	294.55
收到其他与经营活动有关的现金	14,586.84	4,866.63	2,733.40	1,732.57
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>486,463.37</b>	<b>869,593.98</b>	<b>329,940.57</b>	<b>247,463.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	391,561.22	767,162.36	251,049.59	184,935.60
支付给职工及为职工支付的现金	28,044.26	43,609.19	27,124.40	25,922.52
支付的各项税费	13,168.70	15,510.19	12,087.43	8,469.04
支付其他与经营活动有关的现金	28,853.47	23,057.71	5,823.57	6,885.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>461,627.66</b>	<b>849,339.45</b>	<b>296,084.99</b>	<b>226,212.32</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>24,835.71</b>	<b>20,254.53</b>	<b>33,855.58</b>	<b>21,251.44</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	2,574.85	-
取得投资收益收到的现金	399.65	804.75	233.00	664.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	145.26	4,276.16	890.02	151.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	203.00	-



项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
收到其他与投资活动有关的现金	65,603.74	106,388.00	143,446.00	209,649.90
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>66,148.65</b>	<b>111,468.91</b>	<b>147,346.87</b>	<b>210,465.35</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,051.58	39,382.67	11,121.81	18,979.77
投资支付的现金	1,992.17	8,745.01	836.31	3,606.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,129.18	47,576.31	22,848.52	35,292.69
支付其他与投资活动有关的现金	63,008.00	159,800.01	142,903.78	185,220.40
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>95,180.92</b>	<b>255,504.00</b>	<b>177,710.42</b>	<b>243,098.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,032.27</b>	<b>-144,035.09</b>	<b>-30,363.55</b>	<b>-32,633.50</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	600.00	112,258.65	760.00	4,166.18
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600.00	3,378.34	760.00	-
取得借款收到的现金	90,340.00	143,348.36	31,692.00	47,368.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,491.10	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>90,940.00</b>	<b>257,098.11</b>	<b>32,452.00</b>	<b>51,534.18</b>
偿还债务支付的现金	32,141.43	60,120.08	30,900.93	36,692.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,065.80	8,060.99	4,964.67	3,724.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,560.19	13,680.66	50.49	40.42
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>48,767.42</b>	<b>81,861.73</b>	<b>35,916.08</b>	<b>40,457.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>42,172.58</b>	<b>175,236.38</b>	<b>-3,464.08</b>	<b>11,076.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,258.95</b>	<b>-380.07</b>	<b>-689.28</b>	<b>163.93</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>39,234.97</b>	<b>51,075.75</b>	<b>-661.34</b>	<b>-141.49</b>
加：期初现金及现金等价物余额	63,102.44	12,026.69	12,688.04	12,829.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>102,337.41</b>	<b>63,102.44</b>	<b>12,026.69</b>	<b>12,688.04</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2022年1-6月													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东权益											小计			
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他				
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	16,447.47	-	-	-	178,761.42	8,158.53	-0.79	3,108.54	2,000.27	123,106.07	-	315,264.44	6,695.46	321,959.91	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	16,447.47	-	-	-	178,761.42	8,158.53	-0.79	3,108.54	2,000.27	123,106.07	-	315,264.44	6,695.46	321,959.91	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-1.00	-	-	-	2,855.56	-1,127.44	138.96	217.74	-	24,000.00	-	28,338.70	1,181.17	29,519.86	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	138.96	-	-	30,405.62	-	30,544.58	581.17	31,125.74	
（二）所有者投入和减少资本	-1.00	-	-	-	2,855.56	-1,028.34	-	-	-	-	-	3,882.90	600.00	4,482.90	
1.所有者投入的普通股	-1.00	-	-	-	-17.41	-1,028.34	-	-	-	-	-	1,009.93	600.00	1,609.93	
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	2,872.97	-	-	-	-	-	-	2,872.97	-	2,872.97	

项目	2022年1-6月													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东权益											小计			
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他				
优先股	永续债	其他													
额															
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-99.10	-	-	-	-6,405.62	-	-6,306.52		-6,306.52	
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-99.10	-	-	-	-6,405.62	-	-6,306.52	-	-6,306.52	
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

项目	2022年1-6月													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东权益														
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他												
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	217.74	-	-	-	217.74	-	217.74		
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	1,098.73	-	-	-	1,098.73	-	1,098.73		
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	880.99	-	-	-	880.99	-	880.99		
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
四、本期期末余额	16,446.47	-	-	-	181,616.98	7,031.09	138.16	3,326.28	2,000.27	147,106.06	-	343,603.14	7,876.63	351,479.77	

单位：万元

项目	2021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														
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	15,473.70	-	-	-	70,360.66	4,123.19	-	3,222.67	1,935.54	84,267.91	-	171,137.29	6,818.87	177,956.16	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年期初余额	15,473.70	-	-	-	70,360.66	4,123.19	-	3,222.67	1,935.54	84,267.91	-	171,137.29	6,818.87	177,956.16	

项目	2021 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	973.77	-	-	-	108,400.77	4,035.35	-0.79	-114.12	64.72	38,838.15	-	144,127.15	-123.40	144,003.75
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-0.79	-	-	43,179.29	-	43,178.49	417.26	43,595.75
（二）所有者投入和减少资本	973.77	-	-	-	108,400.77	4,035.35	-	172.45	-	-	-	105,511.64	-540.66	104,970.98
1.所有者投入的普通股	973.77	-	-	-	107,906.54	4,035.35	-	-	-	-	-	104,844.96	-1,054.55	103,790.42
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	1,609.26	-	-	-	-	-	-	1,609.26	-	1,609.26
4.其他	-	-	-	-	-1,115.03	-	-	172.45	-	-	-	-942.59	513.88	-428.70
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	64.72	-4,341.13	-	-4,276.41	-	-4,276.41
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	64.72	-64.72	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,276.41	-	-4,276.41	-	-4,276.41
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-286.57	-	-	-	-286.57	-	-286.57	
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	1,423.10	-	-	-	1,423.10	-	1,423.10	
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-1,709.67	-	-	-	-1,709.67	-	-1,709.67	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	16,447.47	-	-	-	178,761.42	8,158.53	-0.79	3,108.54	2,000.27	123,106.07	-	315,264.44	6,695.46	321,959.91

单位：万元

项目	2020 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配 利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	15,473.70	-	-	-	68,946.96	4,166.18	160.34	2,918.81	1,840.94	58,292.29	-	143,466.86	4,113.39	147,580.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,473.70	-	-	-	68,946.96	4,166.18	160.34	2,918.81	1,840.94	58,292.29	-	143,466.86	4,113.39	147,580.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,413.69	-43.00	-160.34	303.86	94.60	25,975.62	-	27,670.43	2,705.48	30,375.91
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-160.34	-	-	28,849.89	-	28,689.55	128.97	28,818.52
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	1,413.69	-43.00	-	88.68	-	160.34	-	1,705.71	2,576.51	4,282.22
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	777.52	777.52
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	2,206.43	-	-	-	-	-	-	2,206.43	-	2,206.43
4.其他	-	-	-	-	-792.73	-43.00	-	88.68	-	160.34	-	-500.71	1,798.99	1,298.27

项目	2020 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	94.60	-3,034.60	-	-2,940.00	-	-2,940.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	94.60	-94.60	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,940.00	-	-2,940.00	-	-2,940.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	215.17	-	-	-	215.17	-	215.17
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,592.96	-	-	-	1,592.96	-	1,592.96



项目	2020 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-1,377.78	-	-	-	-1,377.78	-	-1,377.78
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	15,473.70	-	-	-	70,360.66	4,123.19	-	3,222.67	1,935.54	84,267.91	-	171,137.29	6,818.87	177,956.16

单位：万元

项目	2019 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	15,247.40	-	-	-	64,815.55	-	160.34	2,490.73	791.17	41,718.36	-	125,223.54	1,316.88	126,540.42
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,247.40	-	-	-	64,815.55	-	160.34	2,490.73	791.17	41,718.36	-	125,223.54	1,316.88	126,540.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	226.30	-	-	-	4,131.41	4,166.18	-	428.08	1,049.77	16,573.94	-	18,243.32	2,796.51	21,039.82

项目	2019 年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,605.87	-	19,605.87	10.73	19,616.60
(二)所有者投入和减少资本	226.30	-	-	-	4,131.41	4,166.18	-	120.11	-	-	-	311.64	2,785.78	3,097.41
1.所有者投入的普通股	226.30	-	-	-	3,939.88	4,166.18	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	191.53	-	-	-	-	-	-	191.53	-	191.53
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	120.11	-	-	-	120.11	2,785.78	2,905.88
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,049.77	-3,031.94	-	-1,982.16	-	-1,982.16
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,049.77	-1,049.77	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,982.16	-	-1,982.16	-	-1,982.16
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019年度													
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他											
资本（或股本）														
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	307.97	-	-	-	307.97	-	307.97
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,032.18	-	-	-	1,032.18	-	1,032.18
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-724.20	-	-	-	-724.20	-	-724.20
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	15,473.70	-	-	-	68,946.96	4,166.18	160.34	2,918.81	1,840.94	58,292.29	-	143,466.86	4,113.39	147,580.25

## (二) 最近三年及一期母公司报表

## 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	26,501.21	16,987.65	4,143.23	2,269.95
交易性金融资产	7,179.81	7,271.57	1,405.64	2,067.29
应收票据		-	-	-
应收账款	15,319.44	7,571.65	1,635.70	3,350.05
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	4,812.34	2,645.55	1,012.29	342.26
其他应收款	102,267.30	80,514.05	35,662.58	31,566.27
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	-	-	-	-
其他流动资产	517.16	517.44	90.72	7,020.23
<b>流动资产合计</b>	<b>156,597.26</b>	<b>115,507.90</b>	<b>43,950.15</b>	<b>46,616.05</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	352,521.75	337,958.80	189,044.18	140,609.00
固定资产	514.25	508.41	571.57	348.73
在建工程	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	202.26	215.59	242.24	64.08
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	502.25	652.93	954.28	1,250.88
递延所得税资产	455.66	150.23	105.89	20.85
其他非流动资产	1,580.00	1,080.00	200.00	640.71
<b>非流动资产合计</b>	<b>355,776.18</b>	<b>340,565.95</b>	<b>191,118.15</b>	<b>142,934.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>512,373.44</b>	<b>456,073.85</b>	<b>235,068.30</b>	<b>189,550.29</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	17,716.12	17,717.91	5,005.14	11,000.00
应付票据	2,000.00	-	-	22.77

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付账款	5,759.96	1,644.56	1,139.78	2,606.90
预收款项	7.29	31.04	15.40	20.51
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	541.32	649.52	276.83	632.81
应交税费	432.80	247.79	190.35	207.61
其他应付款	208,783.93	170,762.54	100,484.84	36,609.76
其中：应付利息	-	-	-	52.70
应付股利	89.63	60.72	11.53	0.39
其他流动负债	75.28	128.67	7.31	83.73
<b>流动负债合计</b>	<b>235,316.71</b>	<b>191,182.03</b>	<b>107,119.66</b>	<b>51,184.07</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	66,532.92	52,497.04	18,411.78	29,053.63
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	27.14	59.41
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	176.15	115.46	55.43	54.32
<b>非流动负债合计</b>	<b>66,709.07</b>	<b>52,612.50</b>	<b>18,494.35</b>	<b>29,167.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>302,025.78</b>	<b>243,794.53</b>	<b>125,614.01</b>	<b>80,351.43</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	16,446.47	16,447.47	15,473.70	15,473.70
资本公积	196,526.35	193,672.29	84,156.49	81,950.06
减：库存股	7,031.09	8,158.53	4,123.19	4,166.18
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	2,000.27	2,000.27	1,935.54	1,840.94
未分配利润	2,405.67	8,317.83	12,011.75	14,100.34
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>210,347.66</b>	<b>212,279.33</b>	<b>109,454.29</b>	<b>109,198.86</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>512,373.44</b>	<b>456,073.85</b>	<b>235,068.30</b>	<b>189,550.29</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业收入</b>	<b>31,710.97</b>	<b>38,675.00</b>	<b>16,757.66</b>	<b>31,885.06</b>
其中：营业收入	31,710.97	38,675.00	16,757.66	31,885.06
<b>二、营业总成本</b>	<b>31,208.02</b>	<b>38,655.02</b>	<b>16,321.69</b>	<b>31,551.38</b>
其中：营业成本	25,964.48	30,948.38	11,132.12	22,469.60
税金及附加	12.83	46.85	36.89	76.02
销售费用	194.95	265.71	223.97	3,174.68
管理费用	3,487.30	5,409.21	3,385.47	3,925.37
研发费用	-	-	23.33	37.99
财务费用	1,548.46	1,984.86	1,519.91	1,867.72
其中：利息费用	1,843.33	2,084.19	1,553.05	1,816.91
利息收入	-141.38	114.75	81.65	17.12
加：其他收益	100.26	114.85	47.25	56.41
投资收益（损失以“-”号填列）	-	480.51	747.29	10,486.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	8.24	27.93	-44.36	-38.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-21.46	11.33	32.32	-30.60
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.30	0.06	-	30.76
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>590.29</b>	<b>654.66</b>	<b>1,218.46</b>	<b>10,837.71</b>
加：营业外收入	120.50	263.82	119.95	136.83
减：营业外支出	5.99	20.42	39.87	197.52
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>704.79</b>	<b>898.06</b>	<b>1,298.54</b>	<b>10,777.02</b>
减：所得税费用	211.34	250.85	352.52	279.29
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>493.46</b>	<b>647.22</b>	<b>946.01</b>	<b>10,497.74</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	493.46	647.22	946.01	10,497.74
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>493.46</b>	<b>647.22</b>	<b>946.01</b>	<b>10,497.74</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	24,879.98	34,046.64	18,906.94	48,177.31
收到的税费返还	149.59	126.36	0.04	0.14
收到其他与经营活动有关的现金	2,218.32	935.91	4,677.34	5,986.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>27,247.89</b>	<b>35,108.91</b>	<b>23,584.32</b>	<b>54,164.13</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	22,441.28	33,688.54	13,269.79	28,649.04
支付给职工及为职工支付的现金	1,863.24	2,952.52	1,701.71	5,733.67
支付的各项税费	329.44	335.96	617.14	816.96
支付其他与经营活动有关的现金	7,059.85	1,753.74	6,160.47	4,374.38
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>31,693.81</b>	<b>38,730.76</b>	<b>21,749.12</b>	<b>39,574.04</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,445.92</b>	<b>-3,621.86</b>	<b>1,835.20</b>	<b>14,590.09</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	2,689.85	-
取得投资收益收到的现金	-	480.51	660.37	10,486.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7.81	-	0.20
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	200.74	22,900.00	135,610.00	175,772.40
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>200.74</b>	<b>23,388.32</b>	<b>138,960.22</b>	<b>186,258.77</b>
购建固定资产、无形	80.00	966.98	120.18	1,104.27

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
资产和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	-	159,507.97	44,266.67	69,998.68
支付其他与投资活动有关的现金	100.00	22,000.00	129,710.00	156,222.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	18,029.18	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>18,209.18</b>	<b>182,474.95</b>	<b>174,096.85</b>	<b>227,325.34</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,008.44</b>	<b>-159,086.63</b>	<b>-35,136.63</b>	<b>-41,066.58</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	108,880.31	-	4,166.18
取得借款收到的现金	20,450.00	55,660.00	6,692.00	46,368.00
收到其他与筹资活动有关的现金	223,976.36	349,137.82	182,579.98	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>244,426.36</b>	<b>513,678.13</b>	<b>189,271.98</b>	<b>50,534.18</b>
偿还债务支付的现金	4,012.90	8,912.00	23,357.63	26,492.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,373.58	6,261.38	4,500.91	3,767.75
支付其他与筹资活动有关的现金	198,092.91	322,446.89	126,191.76	40.42
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>212,479.39</b>	<b>337,620.27</b>	<b>154,050.30</b>	<b>30,300.58</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>31,946.98</b>	<b>176,057.87</b>	<b>35,221.68</b>	<b>20,233.61</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>20.94</b>	<b>-27.70</b>	<b>-42.34</b>	<b>-48.39</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>9,513.56</b>	<b>13,321.69</b>	<b>1,877.91</b>	<b>-6,291.28</b>
加：期初现金及现金等价物余额	16,987.65	3,665.96	1,788.05	8,079.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>26,501.21</b>	<b>16,987.65</b>	<b>3,665.96</b>	<b>1,788.05</b>



## 4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2022年1-6月										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	16,447.47	-	-	-	193,672.29	8,158.53	-	-	2,000.27	8,317.83	212,279.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	16,447.47	-	-	-	193,672.29	8,158.53	-	-	2,000.27	8,317.83	212,279.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-1.00	-	-	-	2,854.06	-1,127.44	-	-	-	-5,912.17	-1,931.66
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	493.46	493.46
（二）所有者投入和减少资本	-1.00	-	-	-	2,854.06	-1,028.34	-	-	-	-	3,881.40
1.所有者投入的普通股	-1.00	-	-	-	-17.41	-1,028.34	-	-	-	-	1,009.93
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	2,871.47	-	-	-	-	-	2,871.47
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-99.10	-	-	-	-6,405.62	-6,306.52
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-99.10	-	-	-	-6,405.62	-6,306.52
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022年1-6月										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	16,446.47	-	-	-	196,526.35	7,031.09	-	-	2,000.27	2,405.67	210,347.66

单位：万元

项目	2021年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	15,473.70	-	-	-	84,156.49	4,123.19	-	-	1,935.54	12,011.75	109,454.29
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,473.70	-	-	-	84,156.49	4,123.19	-	-	1,935.54	12,011.75	109,454.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	973.77	-	-	-	109,515.80	4,035.35	-	-	64.72	-3,693.92	102,825.03
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	647.22	647.22
（二）所有者投入和减少资本	973.77	-	-	-	109,515.80	4,035.35	-	-	-	-	106,454.23
1.所有者投入的普通股	973.77	-	-	-	107,906.54	4,035.35	-	-	-	-	104,844.96
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	511.68	-	-	-	-	-	511.68
4.其他	-	-	-	-	1,097.59	-	-	-	-	-	1,097.59
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	64.72	-4,341.13	-4,276.41
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	64.72	-64.72	-
2.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,276.41	-4,276.41
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	16,447.47	-	-	-	193,672.29	8,158.53	-	-	2,000.27	8,317.83	212,279.33

单位：万元

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权 益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	15,473.70	-	-	-	81,950.06	4,166.18	-	-	1,840.94	14,100.34	109,198.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,473.70	-	-	-	81,950.06	4,166.18	-	-	1,840.94	14,100.34	109,198.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	2,206.43	-43.00	-	-	94.60	-2,088.59	255.43
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	946.01	946.01

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	2,206.43	-43.00	-	-	-	-	2,249.42
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	2,206.43	-	-	-	-	-	2,206.43
4.其他	-	-	-	-	-	-43.00	-	-	-	-	43.00
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	94.60	-3,034.60	-2,940.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	94.60	-94.60	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,940.00	-2,940.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	15,473.70	-	-	-	84,156.49	4,123.19	-	-	1,935.54	12,011.75	109,454.29

单位：万元

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	15,247.40	-	-	-	77,818.65	-	-	-	791.17	6,634.54	100,491.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	15,247.40	-	-	-	77,818.65	-	-	-	791.17	6,634.54	100,491.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	226.30	-	-	-	4,131.41	4,166.18	-	-	1,049.77	7,465.80	8,707.10
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,497.74	10,497.74
（二）所有者投入和减少资本	226.30	-	-	-	4,131.41	4,166.18	-	-	-	-	191.53
1.所有者投入的普通股	226.30	-	-	-	3,939.88	4,166.18	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	191.53	-	-	-	-	-	191.53

项目	2019年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,049.77	-3,031.94	-1,982.16
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,049.77	-1,049.77	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,982.16	-1,982.16
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	15,473.70	-	-	-	81,950.06	4,166.18	-	-	1,840.94	14,100.34	109,198.86

### 三、合并财务报表范围变化情况

最近三年及一期合并财务报表范围主要变化情况如下：

#### （一）2022年1-6月合并范围的主要变化

##### （1）合并范围增加

序号	名称	变动情况	变更原因
1	上海密尔克卫嘉宇材料有限公司	增加	新设子公司
2	成都密尔克卫新材料科技有限公司	增加	新设子公司
3	内蒙古密尔克卫供应链管理有限公司	增加	新设子公司
4	福州密尔克卫供应链管理有限公司	增加	新设子公司
5	上海密尔克卫供应链科技有限公司	增加	新设子公司
6	深圳密尔克卫利尔科技有限公司	增加	新设子公司
7	烟台密尔克卫供应链管理有限公司	增加	新设子公司
8	Milkyway International Chemical Supply Chain GmbH	增加	新设子公司
9	Milkyway International Chemical Supply Chain Inc.	增加	新设子公司
10	山西化亿运供应链管理有限公司宿州分公司	增加	新设子公司
11	宁波慎则化工供应链管理有限公司海曙分公司	增加	新设子公司

##### （2）合并范围减少

序号	名称	变动情况	变动原因
1	宁波慎则化工供应链管理有限公司鄞州分公司	减少	注销子公司
2	四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司准东分公司	减少	注销子公司
3	江苏中腾大件运输有限公司杭州分公司	减少	注销子公司

#### （二）2021年度合并范围的主要变化

##### （1）合并范围增加

序号	名称	变动情况	变更原因
1	赣州华亿通物流有限公司	增加	非同一控制下收购
2	镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	增加	非同一控制下收购
3	江苏马龙国华工贸有限公司	增加	非同一控制下收购
4	上海港口化工物流有限公司	增加	非同一控制下收购



序号	名称	变动情况	变更原因
5	上海密尔克卫集装罐服务有限公司	增加	非同一控制下收购
6	上海零星危险化学品物流有限公司	增加	非同一控制下收购
7	上海市化工物品汽车运输有限公司	增加	非同一控制下收购
8	山西化亿运供应链管理有限公司	增加	新设子公司
9	上海密尔克卫航运有限公司	增加	新设子公司
10	密尔克卫（天津）供应链科技有限公司	增加	新设子公司
11	密尔克卫国际物流有限公司	增加	新设子公司
12	上海临港特种物流有限公司	增加	新设子公司
13	密尔克卫物流科技（镇江）有限公司	增加	新设子公司
14	上海密尔克卫慎则能源化工有限公司	增加	新设子公司
15	上海密尔克卫生物科技有限公司	增加	新设子公司
16	MILKYWAY INDUSTRIAL PROJECT LOGISTICS PTE.LTD	增加	新设子公司
17	MILKYWAY SHIPPING PTE.LTD	增加	新设子公司
18	MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN PTE.LTD	增加	新设子公司
19	MILKYWAY INTERNATIONAL CHEMICAL SUPPLY CHAIN (US), INC	增加	新设子公司
20	青岛密尔克卫化工供应链管理有限公司	增加	新设子公司
21	密尔克卫（河南）铁路运输服务有限公司	增加	新设子公司
22	上海密尔克卫化工服务有限公司	增加	新设子公司
23	上海密尔克卫慎则化工新材料有限公司	增加	新设子公司
24	营口化亿运供应链管理有限公司	增加	新设子公司

注：镇江船院驾驶培训有限责任公司于 2021 年 4 月 8 日更名为密尔克卫职业培训（镇江）有限公司，于 2022 年 2 月 23 日更名为镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司；江苏马龙国华工贸股份有限公司于 2022 年 2 月 16 日更名为江苏马龙国华工贸有限公司。

## （2）合并范围减少

序号	名称	变动情况	变动原因
1	贵州化亿运供应链管理有限公司	减少	注销子公司

## （三）2020 年度合并范围的主要变化

### （1）合并范围增加

序号	名称	变动情况	变更原因
1	密尔克卫（烟台）供应链管理服务有限公司	增加	非同一控制下收购
2	大正信（张家港）物流有限公司	增加	非同一控制下收购
3	江苏中腾大件运输有限公司	增加	非同一控制下收购
4	宁波道承物流有限公司	增加	非同一控制下收购
5	四川密尔克卫雄峰供应链管理服务有限公司	增加	非同一控制下收购
6	湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	增加	非同一控制下收购
7	张家港密尔克卫环保科技有限公司	增加	非同一控制下收购
8	密尔克卫慎则化工科技有限公司	增加	新设子公司
9	贵州化亿运供应链管理服务有限公司	增加	新设子公司

## （2）合并范围减少

序号	名称	变动情况	变动原因
1	金桥（天津）运输服务有限公司	减少	处置子公司

注：密尔克卫（天津）运输服务有限公司于 2021 年 2 月 26 日更名为金桥（天津）运输服务有限公司。

## （四）2019 年度合并范围的主要变化

### （1）合并范围增加

序号	名称	变动情况	变更原因
1	镇江宝华物流有限公司	增加	非同一控制下收购
2	上海振义企业发展有限公司	增加	非同一控制下收购
3	天津市东旭物流有限公司	增加	非同一控制下收购
4	湖南湘隆仓储物流有限公司	增加	非同一控制下收购
5	山东密尔克卫供应链管理服务有限公司	增加	新设子公司
6	化亿运物流科技有限公司	增加	新设子公司

### （2）合并范围减少

无。

## 四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

### （一）主要财务指标表

项目	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率（倍）	1.39	1.36	1.13	1.55
速动比率（倍）	1.35	1.33	1.12	1.54
资产负债率（合并）	57.27%	55.73%	51.62%	42.56%
资产负债率（母公司）	58.95%	53.46%	53.44%	42.39%
应收账款周转率（次/年）	3.03	5.56	3.72	4.12
存货周转率（次/年）	50.79	160.67	195.58	252.45
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	20.89	19.17	11.06	9.27
每股经营活动现金流量（元）	1.51	1.23	2.19	1.37
每股净现金流量（元）	6.22	3.11	-0.04	-0.01
归属于母公司所有者的净利润（万元）	30,405.62	43,179.29	28,849.89	19,605.87
息税折旧摊销前利润（万元）	56,315.43	79,961.40	47,332.46	35,166.48
利息保障倍数（倍）	10.77	13.09	18.15	15.15
研发投入占营业收入的比重	0.30%	0.45%	0.75%	0.95%

注：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。

2022年1-6月的应收账款周转率、存货周转率未经年化。

各指标的具体计算公式如下：

- 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=总负债/总资产
- 4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- 5) 存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- 6) 归属于母公司所有者的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末总股本
- 7) 每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
- 8) 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
- 9) 息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+使用权资产摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 10) 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
- 11) 研发投入占营业收入的比重=研发投入/营业收入

## （二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	1.85	2.66	1.86	1.29
	稀释每股收益（元/股）	1.85	2.66	1.86	1.29
扣除非经常损益前加权平均净资产收益率（%）		9.13	15.87	18.34	14.62
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	1.80	2.54	1.76	1.24
	稀释每股收益（元/股）	1.80	2.54	1.76	1.24
扣除非经常损益后加权平均净资产收益率（%）		8.91	15.10	17.34	14.05

## （三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-487.79	-460.36	-188.75	-229.62
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	519.10
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,410.45	2,432.11	2,052.82	1,300.15
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	216.81	234.82	-
债务重组损益	-	204.94	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-4.21	277.93	76.89	-38.71
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	31.31	96.18	-94.63	-466.94

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
少数股东权益影响额（税后）	-2.34	17.64	-21.06	-44.77
所得税影响额	-214.12	-692.71	-485.55	-269.36
<b>合计</b>	<b>733.30</b>	<b>2,092.53</b>	<b>1,574.54</b>	<b>769.85</b>
占归属于母公司所有者的净利润的比例	2.41%	4.85%	5.46%	3.93%

## 第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层以 2019 年度、2020 年度、2021 年度经审计的财务报表及 2022 年 1-6 月未经审计的财务报表为基础，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论与分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。

若如无特别说明，本节分析的内容以公司经审计的 2019-2021 年度财务报表及附注及未经审计的 2022 年 1-6 月财务报表为基础。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产情况

##### 1、资产的构成及分析

截至报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019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	528,206.85	64.22%	445,363.48	61.24%	179,801.58	48.88%	112,935.67	43.96%
非流动资产	294,274.43	35.78%	281,889.04	38.76%	188,022.49	51.12%	143,976.68	56.04%
合计	<b>822,481.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>727,252.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>367,824.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>256,912.34</b>	<b>100.00%</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司的资产总额分别为 256,912.34 万元、367,824.07 万元、727,252.52 万元和 822,481.28 万元，公司资产规模稳步上升。2020 年末资产总额较 2019 年末增加 110,911.72 万元，增速为 43.17%，2021 年末资产总额较 2020 年末增长 359,428.45 万元，增速为 97.72%，2022 年 6 月末资产总额较 2021 年末增长 95,228.76 万元，增速为 13.09%。公司资产规模的快速增长主要系公司不断通过并购及自建，扩大经营规模所致。

公司流动资产和非流动资产占总资产比例较为接近，截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，流动资产占总资产比例分别为 43.96%、48.88%、61.24%

和 64.22%，非流动资产占总资产比例分别为 56.04%、51.12%、38.76%和 35.78%。2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司流动资产占比逐年增加主要系货币资金、应收账款、应收票据、预付账款增长所致。

## 2、流动资产的构成及分析

截至报告期各期末，公司流动资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	102,721.33	19.45%	63,816.39	14.33%	12,587.12	7.00%	13,720.70	12.15%
交易性金融资产	37,836.63	7.16%	38,177.57	8.57%	1,599.64	0.89%	2,067.29	1.83%
应收票据	87,515.60	16.57%	72,069.23	16.18%	18,647.49	10.37%	1,999.07	1.77%
应收账款	219,905.96	41.63%	194,279.35	43.62%	116,701.65	64.91%	67,415.02	59.69%
应收款项融资	10,008.72	1.89%	3,205.62	0.72%	625.82	0.35%	-	-
预付款项	22,655.02	4.29%	39,063.54	8.77%	9,338.05	5.19%	7,587.05	6.72%
其他应收款	13,214.25	2.50%	9,087.25	2.04%	4,869.14	2.71%	4,536.46	4.02%
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	14,414.36	2.73%	7,772.47	1.75%	1,884.78	1.05%	1,033.97	0.92%
其他流动资产	19,934.98	3.77%	17,892.06	4.02%	13,547.89	7.53%	14,576.10	12.91%
<b>流动资产合计</b>	<b>528,206.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>445,363.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>179,801.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>112,935.67</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司流动资产合计分别为 112,935.67 万元、179,801.58 万元、445,363.48 万元和 528,206.85 万元，占总资产的比例分别为 43.96%、48.88%、61.24%和 64.22%。公司流动资产主要由应收账款、应收票据、货币资金、交易性金融资产及预付账款构成，其中应收账款占比较高，截至报告期各期末，应收账款占流动资产的比例分别为 59.69%、64.91%、43.62%和 41.63%。截至报告期各期末，公司流动资产的变动情况及原因如下：

### (1) 货币资金

截至报告期各期末，公司货币资金的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	27.08	0.03%	67.79	0.11%	87.51	0.70%	36.00	0.26%
银行存款	102,306.85	99.60%	62,849.26	98.48%	11,711.16	93.04%	12,639.41	92.12%
其他货币资金	387.40	0.38%	899.34	1.41%	788.44	6.26%	1,045.29	7.62%
<b>合计</b>	<b>102,721.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,816.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,587.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,720.70</b>	<b>100.00%</b>

截至2019年末、2020年末、2021年末和2022年6月末，公司货币资金余额分别为13,720.70万元、12,587.12万元、63,816.39万元和102,721.33万元。公司货币资金主要由银行存款组成，最近三年及一期占货币资金比例均超过92%。公司其他货币资金主要为各类保证金。2021年末货币资金增幅较大，主要系公司于2021年3月完成非公开发行股票，募集资金到位所致。2022年1-6月，随公司主营业务收入增加银行存款有所增加。

## (2) 交易性金融资产

截至报告期各期末，公司交易性金融资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019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	37,836.63	38,177.57	1,599.64	2,067.29
其中：权益工具投资	11,166.53	9,178.57	405.64	2,067.29
结构性存款	26,404.00	28,999.00	1,194.00	-
套期工具	266.10	-	-	-
<b>合计</b>	<b>37,836.63</b>	<b>38,177.57</b>	<b>1,599.64</b>	<b>2,067.29</b>

报告期内，公司交易性金融资产为公司持有的结构性存款及权益工具投资。结构性存款系公司为进一步提高自有资金的使用效率，合理利用闲置自有资金，经履行必要决策程序后，使用闲置资金购买保本型理财产品。

截至2022年6月末，公司结构性存款的具体情况如下：



序号	受托人	产品类型	金额 (万元)	利率	起息日	到期日
1	交通银行上海春申支行	银行理财产品	644.00	2.05%	2021年11月17日	2022年11月17日
2	上海银行上海南汇支行	银行理财产品	5,000.00	1.5%、2.9%、3.0%	2022年2月17日	2022年8月24日
3	交通银行上海春申支行	银行理财产品	3,020.00	1.35%、2.65%、2.85%	2022年4月6日	2022年7月13日
4	上海银行上海南汇支行	银行理财产品	3,000.00	1.5%、2.7%、2.8%	2022年4月26日	2022年10月31日
5	上海银行上海南汇支行	银行理财产品	9,440.00	1.5%、2.7%、2.8%	2022年5月26日	2022年11月30日
6	上海农商银行上海自贸试验区临港新片区支行	银行理财产品	1,500.00	1.65%-2.85%	2022年6月13日	2022年7月15日
7	上海农商银行上海自贸试验区临港新片区支行	银行理财产品	1,500.00	1.65%-3.15%	2022年6月13日	2022年8月19日
8	上海农商银行上海自贸试验区临港新片区支行	银行理财产品	2,300.00	1.65%-3.25%	2022年6月13日	2022年9月16日
合计	-	-	<b>26,404.00</b>	-	-	-

截至2022年6月末，公司权益工具投资的具体情况如下：

单位：万元

投资时间	被投资单位	账面余额	投资比例
2020年1月	上海七彩云电子商务有限公司	389.44	3%
2021年2月	安第斯新能源科技（上海）有限公司	871.28	10%
2021年6月	嘉兴旺康股权投资合伙企业（有限合伙）	859.83	40%
2021年6月	西安君联海盈股权投资合伙企业（有限合伙）	5,059.26	4.97%
2021年12月	珠海君联嘉茂股权投资企业（有限合伙）	2,006.56	10%
2022年1月	山东山大华天软件有限公司	974.54	0.31%
2022年2月	珠海君联立丰创业投资企业（有限合伙）	1,005.62	13.16%
合计		<b>11,166.53</b>	-

注：西安置和信股权投资合伙（有限合伙）已于2021年7月更名为西安君联海盈股权投资合伙企业（有限合伙）。

### (3) 应收票据

截至报告期各期末，公司应收票据具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行承兑汇票	87,135.22	71,440.32	18,234.63	1,999.07
商业承兑汇票	380.38	628.91	412.85	-
<b>合计</b>	<b>87,515.60</b>	<b>72,069.23</b>	<b>18,647.49</b>	<b>1,999.07</b>

最近三年及一期，公司应收票据账面价值分别为 1,999.07 万元、18,647.49 万元、72,069.23 万元和 87,515.60 万元，占流动资产的比例分别为 1.77%、10.37%、16.18% 和 16.57%。公司应收票据主要为银行承兑汇票，风险较小。2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末应收票据余额分别较 2019 年末、2020 年末、2021 年末增长 832.81%、286.48% 及 21.43%，主要系：（1）公司于 2020 年起执行新金融工具准则，对于承兑人信用等级一般或较低的已背书转让的银行承兑汇票，不再终止确认；（2）公司业务规模增加，公司客户使用票据支付货款的金额增加。

### (4) 应收账款

#### 1) 应收账款余额分析

截至报告期各期末，公司应收账款具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款余额	221,481.80	195,599.97	118,127.49	68,217.19
坏账准备	1,575.84	1,320.62	1,425.84	802.16
应收账款账面价值	219,905.96	194,279.35	116,701.65	67,415.02
营业收入	626,901.43	864,471.90	342,695.22	241,879.82
应收账款余额/营业收入	35.33%	22.63%	34.47%	28.20%

最近三年及一期，公司应收账款账面价值分别为 67,415.02 万元、116,701.65 万元、194,279.35 万元及 219,905.96 万元，占流动资产比例分别为 59.69%、64.91%、43.62% 和 41.63%。报告期内，公司应收账款增速较快，主要原因包括：（1）报告期内，公司物流业务及贸易业务快速发展，营业收入稳步增长，导致应收账款增加；（2）公司为进

一步扩展业务布局，通过自建及并购的方式，不断扩大集团合并范围，总资产规模持续增长。

最近三年及一期，公司应收账款余额分别为 68,217.19 万元、118,127.49 万元、195,599.97 万元和 221,481.80 万元，占当期营业收入的比例分别为 28.20%、34.47% 及 22.63% 和 35.33%。公司应收账款占营业收入的比例处于合理水平，应收账款总体周转情况良好。

## 2) 公司应收账款分类情况

报告期内，公司应收账款余额分类情况如下表所示：

单位：万元

种类	2022年6月30日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提信用损失准备	864.01	0.39%	864.01	100.00%	0.00
按组合计提信用损失准备	220,617.80	99.61%	711.84	0.32%	219,905.96
其中：信用风险特征组合	220,617.80	99.61%	711.84	0.32%	219,905.96
<b>合计</b>	<b>221,481.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,575.84</b>	<b>0.71%</b>	<b>219,905.96</b>
种类	2021年12月31日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提信用损失准备	469.26	0.24%	469.26	100.00%	0.00
按组合计提信用损失准备	195,130.71	99.76%	851.36	0.44%	194,279.35
其中：信用风险特征组合	195,130.71	99.76%	851.36	0.44%	194,279.35
<b>合计</b>	<b>195,599.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,320.62</b>	<b>0.68%</b>	<b>194,279.35</b>
种类	2020年12月31日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	309.09	0.26%	309.09	100.00%	0.00
按组合计提坏账准备	117,818.40	99.74%	1,116.75	0.95%	116,701.65
其中：信用风险特征组合	117,818.40	99.74%	1,116.75	0.95%	116,701.65
<b>合计</b>	<b>118,127.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,425.84</b>	<b>1.21%</b>	<b>116,701.65</b>
种类	2019年12月31日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	463.68	0.68%	463.68	100.00%	0.00
按组合计提坏账准备	67,753.51	99.32%	338.49	0.50%	67,415.02
其中：信用风险特征组合	67,753.51	99.32%	338.49	0.50%	67,415.02

合计	68,217.19	100.00%	802.16	1.18%	67,415.02
----	-----------	---------	--------	-------	-----------

报告期各期末，公司按单项计提坏账准备分别为 463.68 万元、309.09 万元、469.26 万元和 864.01 万元，计提原因如下：

单位：万元

2022 年 6 月 30 日				
名称	余额	坏账准备	计提比例	计提理由
客户 J	61.78	61.78	100.00%	预计无法收回
客户 K	20.02	20.02	100.00%	预计无法收回
客户 I	68.13	68.13	100.00%	预计无法收回
客户 H	96.03	96.03	100.00%	预计无法收回
客户 L	0.25	0.25	100.00%	预计无法收回
应收零星运费	229.93	229.93	100.00%	预计无法收回
客户 AE	2.44	2.44	100.00%	预计无法收回
客户 AF	3.62	3.62	100.00%	预计无法收回
客户 AG	3.70	3.70	100.00%	预计无法收回
客户 AH	3.18	3.18	100.00%	预计无法收回
客户 AI	1.87	1.87	100.00%	预计无法收回
客户 AJ	373.06	373.06	100.00%	预计无法收回
合计	864.01	864.01	100.00%	-
2021 年 12 月 31 日				
名称	余额	坏账准备	计提比例	计提理由
应收零星运费	229.93	229.93	100.00%	预计无法收回
客户 H	92.96	92.96	100.00%	预计无法收回
客户 I	65.75	65.75	100.00%	预计无法收回
客户 J	60.92	60.92	100.00%	预计无法收回
客户 K	19.44	19.44	100.00%	预计无法收回
客户 L	0.25	0.25	100.00%	预计无法收回
合计	469.26	469.26	100.00%	-
2020 年 12 月 31 日				
名称	余额	坏账准备	计提比例	计提理由
天津派鸿达物流有限公司	94.33	94.33	100.00%	预计无法收回
天津福盛达运动器	66.81	66.81	100.00%	预计无法收回

材有限公司				
天津宏泽森邦国际 货运代理有限公司	61.31	61.31	100.00%	预计无法收回
诺恒耀航（天津自 贸区）国际货运代 理有限公司	40.76	40.76	100.00%	预计无法收回
申汉特（武汉）新 材料有限公司	36.64	36.64	100.00%	预计无法收回
沧州信联化工有限 公司	8.84	8.84	100.00%	预计无法收回
河北昊泽化工有限 公司	0.25	0.25	100.00%	预计无法收回
天津瀚峰国际货运 代理有限公司	0.16	0.16	100.00%	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>309.09</b>	<b>309.09</b>	<b>100.00%</b>	-
<b>2019年12月31日</b>				
<b>名称</b>	<b>余额</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>计提理由</b>
黄山唐龙商贸有限 公司	195.95	195.95	100.00%	对方单位处于多项诉 讼，该款项很可能无法 收回
江苏久亨联新材料 科技有限公司	184.55	184.55	100.00%	已过执行期，很可能无 法收回
合肥鱼日化工有限 公司	83.17	83.17	100.00%	正在诉讼很可能无法 收回
<b>合计</b>	<b>463.68</b>	<b>463.68</b>	<b>100.00%</b>	-

### 3) 公司应收账款账龄分析

最近三年及一期，公司应收账款余额账龄分布情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内（含1年）	220,230.00	99.43%	194,574.56	99.48%	116,666.44	98.76%	67,400.03	98.80%
其中：3个月以内（含3个月）	210,258.52	94.93%	183,087.19	93.60%	106,786.79	90.40%	62,009.03	90.90%
3个月-1年（含1年）	9,971.48	4.50%	11,487.37	5.87%	9,879.64	8.36%	5,390.99	7.90%
1-2年（含2年）	648.84	0.29%	131.89	0.07%	730.66	0.62%	817.13	1.20%
2年以上	602.96	0.27%	893.52	0.46%	730.40	0.62%	0.03	0.00%
<b>合计</b>	<b>221,481.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>195,599.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,127.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,217.19</b>	<b>100.00%</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司一年以内应收账款占应收账款总额的比例均在 98% 以上，其中 3 个月以内应收账款占应收账款总额的比例超过 90%。总体而言，公司应收账款账龄主要集中在 3 个月以内，公司应收账款账龄较短，回收风险较低。

#### 4) 公司应收账款前五大情况

截至报告期各期末，公司应收账款余额前五名的情况如下：

单位：万元

2022 年 6 月 30 日				
单位名称	余额	账龄	占期末应收账款余额的比例	坏账准备期末余额
客户 A	12,356.53	3 个月以内(含 3 个月)	5.58%	-
客户 C	11,379.55	3 个月以内(含 3 个月)	5.14%	-
客户 D	9,904.71	3 个月以内(含 3 个月)、1 年以内(含 1 年)	4.47%	1.92
客户 F	8,569.13	3 个月以内(含 3 个月)、1 年以内(含 1 年)	3.87%	21.21
客户 AC	8,244.75	3 个月以内(含 3 个月)、1 年以内(含 1 年)	3.72%	2.37
合计	<b>50,454.67</b>	-	<b>22.78%</b>	<b>25.49</b>
2021 年 12 月 31 日				
单位名称	余额	账龄	占期末应收账款余额的比例	坏账准备期末余额
客户 A	24,526.94	1 年以内(含 1 年)	12.54%	23.92
客户 D	12,690.37	3 个月以内(含 3 个月)	6.49%	-
客户 F	6,501.71	1 年以内(含 1 年)	3.32%	11.77
客户 E	5,572.18	1 年以内(含 1 年)	2.85%	0.37
客户 G	5,219.65	1 年以内(含 1 年)	2.67%	3.79
合计	<b>54,510.86</b>	-	<b>27.87%</b>	<b>39.85</b>
2020 年 12 月 31 日				
单位名称	余额	账龄	占期末应收账款余额的比例	坏账准备期末余额
艾郎风电	20,663.48	1 年以内(含 1 年)	17.49%	116.35
陶氏集团	6,271.98	1 年以内(含 1 年)	5.31%	0.56
巴斯夫集团	5,968.27	1 年以内(含 1 年)	5.05%	6.11

阿克苏集团	4,842.15	1年以内(含1年)	4.10%	5.55
科思创集团	3,736.09	1年以内(含1年)	3.16%	29.77
<b>合计</b>	<b>41,481.97</b>	<b>-</b>	<b>35.12%</b>	<b>158.34</b>
<b>2019年12月31日</b>				
<b>单位名称</b>	<b>余额</b>	<b>账龄</b>	<b>占期末应收账款余额的比例</b>	<b>坏账准备期末余额</b>
陶氏集团	6,720.44	1年以内(含1年)	9.85%	3.73
巴斯夫集团	6,017.61	1年以内(含1年)	8.82%	1.28
阿克苏集团	3,715.04	1年以内(含1年)	5.45%	19.41
PPG工业	2,331.03	2年以内(含2年)	3.42%	138.11
上海亚东国际货运有限公司	2,268.10	3个月以内(含3个月)	3.32%	-
<b>合计</b>	<b>21,052.22</b>	<b>-</b>	<b>30.86%</b>	<b>162.54</b>

报告期各期末，公司前五大应收账款余额合计占比为30.86%、35.12%、27.87%和22.78%，主要为巴斯夫集团、陶氏集团、艾郎风电、阿克苏集团等行业龙头企业，与公司保持长期稳定的合作关系，回款情况良好。

#### 5) 应收账款坏账计提比例

报告期内，公司与同行业可比公司坏账计提政策对比情况如下：

账龄	计提比例(%)				
	保税科技	天顺股份	华贸物流	恒基达鑫	发行人
1年以内	5.20	0.79	N/A	0.10	3个月以内：不计提；3个月-1年：3.00
1-2年	N/A	21.80	N/A	20.00	50.00
2-3年	N/A	35.05	N/A	N/A	100.00
3-4年	N/A	50.00	N/A	N/A	100.00
4-5年	N/A	N/A	N/A	N/A	100.00
5年以上	N/A	N/A	N/A	N/A	100.00

注：坏账计提比例来源于可比公司2021年年度报告。

公司主要客户均为国内外著名化工生产企业和化工品消费企业，客户质量良好，应收账款回收风险低，现行的应收账款坏账准备计提政策由发行人基于多年实际经营情况

确定。与同行业可比公司相比，公司3个月以内及3个月-1年的应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在较大差异，出于谨慎性考虑，公司1年以上的应收账款坏账准备计提比例高于同行业可比公司。综上，公司坏账准备计提政策合理。

#### (5) 预付款项

最近三年及一期，公司预付款项分别为7,587.05万元、9,338.05万元、39,063.54万元和22,655.02万元，占流动资产比例分别为6.72%、5.19%、8.77%和4.29%。公司预付账款主要系公司支付的租赁仓库仓储租金、海运订舱费、各类化学品采购款等，报告期内，随着公司业务规模扩大，公司仓储面积增加、物流业务量增长、化工品销量上升，相关预付费用同步增长。报告期内，公司预付款项均正常结转，公司不存在账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算的情形。

截至2022年6月30日，公司前五名预付账款余额及占比情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	预付款项余额	占预付款项总额的比例	账龄
1	供应商 AA	预付订舱海运费	3,168.28	13.98%	1年以内（含1年）
2	供应商 Y	预付订舱海运费	1,907.50	8.42%	1年以内（含1年）
3	供应商 AC	预付订舱海运费	1,477.92	6.52%	1年以内（含1年）
4	供应商 AD	预付订舱海运费	1,452.13	6.41%	1年以内（含1年）
5	客户 AD	预付租船业务费	666.95	2.94%	1年以内（含1年）
合计		-	8,672.77	38.28%	-

#### (6) 其他应收款

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他应收款余额	16,583.78	11,678.23	5,103.53	4,613.07
坏账准备	3,369.53	2,590.98	234.39	76.61
其他应收款净额	13,214.25	9,087.25	4,869.14	4,536.46

报告期各期末，公司其他应收款净额分别为4,536.46万元、4,869.14万元、9,087.25万元和13,214.25万元，占流动资产比例分别为4.02%、2.71%、2.04%和2.50%。公司其他应收款主要为因业务需要而支付的订舱保证金、租赁保证金、投标保证金等，报告



期各期内随公司业务规模扩大而逐步增加。截至 2021 年末，公司其他应收款较 2020 年末增长 86.63%，主要系当期公司新增子公司，合并范围扩大所致。截至 2022 年 6 月末，公司其他应收款较 2021 年末增长 45.42%，主要系因项目建设购置土地支付的押金保证金、子公司项目停滞产生的应收赔偿款有所增加。最近三年及一期，公司其他应收款余额明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
押金保证金	11,115.20	8,420.31	3,392.93	3,185.69
备用金	465.57	218.97	161.90	404.66
代垫款	921.63	553.35	809.46	811.82
应收赔偿款	1,861.59	731.19	174.99	157.77
政府补助款	243.00	243.00	333.00	-
历年清理款项	869.24	869.24	-	-
其他	1,107.54	642.17	231.25	53.12
<b>合计</b>	<b>16,583.78</b>	<b>11,678.23</b>	<b>5,103.53</b>	<b>4,613.07</b>

### (7) 存货

报告期各期末，公司存货明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日			2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	402.25	-	402.25	655.86	-	655.86	455.73	-	455.73	97.26	-	97.26
库存商品	13,702.23	82.00	13,620.23	7,129.88	13.27	7,116.61	1,430.31	1.25	1,429.05	938.66	1.95	936.71
周转材料	391.88	-	391.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>14,496.36</b>	<b>82.00</b>	<b>14,414.36</b>	<b>7,785.74</b>	<b>13.27</b>	<b>7,772.47</b>	<b>1,886.03</b>	<b>1.25</b>	<b>1,884.78</b>	<b>1,035.92</b>	<b>1.95</b>	<b>1,033.97</b>

最近三年及一期，公司存货账面价值分别为 1,033.97 万元、1,884.78 万元、7,772.47 万元和 14,414.36 万元，占流动资产比例分别为 0.92%、1.05%、1.75%和 2.73%，公司库存商品主要为化工品交易业务所采购的商品，随着公司化工品交易业务规模的持续扩张，库存商品规模增长较快。报告期内，公司原材料主要为包装物、托盘等，占比较小。截至 2021 年末，存货账面价值较 2020 年末增长 312.38%，主要系公司于 2021 年 3 月，

以现金收购的方式取得马龙国华 95.6522% 股权，并将其纳入合并范围。马龙国华核心业务为国内黄磷贸易以及黄磷远距离第三方物流服务，其存货账面价值较高，截至 2021 年末为 6,018.01 万元，主要为库存待售的黄磷产品。截至 2022 年 6 月末，存货账面价值较 2021 年末增长 85.45%，主要一方面系随着公司经营规模增加，存货增加；另一方面，公司主动进行战略备货导致存货规模增加。

### （8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
银行理财产品	-	-	-	10,710.00
待抵扣、待认证进项税	19,813.59	17,619.93	13,383.60	3,866.10
预缴企业所得税	121.40	272.14	164.29	-
<b>合计</b>	<b>19,934.98</b>	<b>17,892.06</b>	<b>13,547.89</b>	<b>14,576.10</b>

公司其他流动资产主要由银行理财产品，待抵扣、待认证进项税组成。报告期各期末，公司其他流动资产分别为 14,576.10 万元、13,547.89 万元、17,892.06 万元和 19,934.98 万元，占流动资产的比例分别为 12.91%、7.53%、4.02% 和 3.77%。

2020 年以来，公司执行新金融工具准则，将银行理财产品调整至交易性金融资产核算。截至 2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司待抵扣、待认证进项税增加，主要由于公司业务规模及合并范围持续扩大，资产投资相应增长，新增较多待抵扣、待认证进项税额。

### 3、非流动资产的构成及分析

截至报告期各期末，公司非流动资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	40.69	0.01%	44.29	0.02%	-	-	-	-
投资性房地产	300.38	0.10%	312.38	0.11%	777.28	0.41%	814.34	0.57%
固定资产	106,576.69	36.22%	108,869.96	38.62%	78,866.57	41.95%	63,694.97	44.24%
在建工程	41,873.78	14.23%	27,888.39	9.89%	4,637.13	2.47%	3,725.36	2.59%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
使用权资产	13,804.81	4.69%	15,393.21	5.46%	-	-	-	-
无形资产	58,835.70	19.99%	55,888.55	19.83%	48,006.79	25.53%	33,785.78	23.47%
开发支出	-	-	-	-	-	-	-	-
商誉	60,630.19	20.60%	61,033.72	21.65%	47,333.84	25.17%	33,082.78	22.98%
长期待摊费用	2,761.45	0.94%	2,329.82	0.83%	2,747.10	1.46%	1,764.21	1.23%
递延所得税资产	3,380.76	1.15%	2,542.85	0.90%	1,843.35	0.98%	772.49	0.54%
其他非流动资产	6,069.97	2.06%	7,585.88	2.69%	3,810.43	2.03%	6,336.74	4.40%
<b>非流动资产合计</b>	<b>294,274.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>281,889.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>188,022.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>143,976.68</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司非流动资产分别为 143,976.68 万元、188,022.49 万元、281,889.04 万元和 294,274.43 万元，占总资产比例分别为 56.04%、51.12%、38.76% 和 35.78%。公司非流动资产规模逐年增长，主要系公司为扩大网络布局，不断购置固定资产及开展股权收购所致。

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产及商誉构成，其中，固定资产占比较高，主要由于随着公司经营规模的扩大，固定资产持续增加所致。

#### (1) 固定资产

截至报告期各期末，公司固定资产账面价值构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
固定资产	106,217.23	108,811.72	78,866.57	63,679.97
固定资产清理	359.47	58.24	-	15.00
<b>合计</b>	<b>106,576.69</b>	<b>108,869.96</b>	<b>78,866.57</b>	<b>63,694.97</b>

截至报告期各期末，公司固定资产（不含固定资产清理）构成如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>一、账面原值</b>	<b>182,642.32</b>	<b>181,825.84</b>	<b>123,119.28</b>	<b>97,349.37</b>
房屋及建筑物	100,890.30	100,848.75	71,751.29	56,460.67
机器设备	15,125.15	15,206.00	6,774.80	5,679.89

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
运输工具	38,907.28	38,269.52	23,544.39	20,239.87
罐箱设备	18,753.26	18,757.19	14,422.36	9,521.77
办公设备及其他	8,966.34	8,744.38	6,626.44	5,447.17
<b>二、累计折旧</b>	<b>76,348.77</b>	<b>72,937.79</b>	<b>44,252.72</b>	<b>33,669.40</b>
房屋及建筑物	31,344.84	29,050.06	19,640.74	13,656.82
机器设备	8,871.95	8,335.82	3,657.75	2,985.55
运输工具	22,560.92	23,188.36	11,847.59	9,465.84
罐箱设备	8,026.72	7,349.10	5,539.80	5,022.77
办公设备及其他	5,544.34	5,014.45	3,566.84	2,538.43
<b>三、减值准备</b>	<b>76.33</b>	<b>76.33</b>	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	62.87	62.87	-	-
运输工具	13.06	13.06	-	-
罐箱设备	-	-	-	-
办公设备及其他	0.40	0.40	-	-
<b>四、账面价值</b>	<b>106,217.23</b>	<b>108,811.72</b>	<b>78,866.57</b>	<b>63,679.97</b>
房屋及建筑物	69,545.46	71,798.69	52,110.55	42,803.85
机器设备	6,190.33	6,807.31	3,117.05	2,694.35
运输工具	16,333.29	15,068.10	11,696.80	10,774.03
罐箱设备	10,726.54	11,408.09	8,882.57	4,499.00
办公设备及其他	3,421.60	3,729.53	3,059.60	2,908.74

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，固定资产账面价值分别为 63,694.97 万元、78,866.57 万元、108,869.96 万元和 106,576.69 万元，占非流动资产比例分别为 44.24%、41.95%、38.62%和 36.22%。报告期内，为了适应快速发展的业务需求，发行人对于重要的仓储资源持续投入，进一步增加购置运输车辆和罐箱设备，持续开展股权收购，报告期内固定资产规模稳步增长。2020 年末及 2021 年末，受业务规模扩大及收购的影响，固定资产较 2019 年末、2020 年末分别增长 23.82%及 38.04%。

## (2) 在建工程

截至报告期各期末，公司原值超过 100 万元的在建工程（重要在建工程）具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
上海密尔克卫化工储存有限公司扩建仓库项目	5.66	-	-	-
西青仓库	3,298.45	-	-	-
宁波慎则化工供应链管理有限公司项目	14,979.84	11,659.47	1,236.58	31.67
镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设	4,038.68	2,948.48	648.12	14.46
大正信-扩建 20000 平方米丙类仓库项目	-	-	508.64	-
广西慎则物流有限公司化工仓储项目	5,015.02	3,630.16	82.59	67.21
超临界水氧化及配套环保项目	6,332.15	3,393.51	-	-
徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块	3,998.91	2,745.79	161.39	74.16
密尔克卫东莞化工交易中心项目	575.48	558.68	522.98	210.26
标准和特种罐箱项目	489.36	402.66	246.25	-
湖南鸿胜加油站建设项目——株洲站	-	275.84	275.84	-
DMAPA 项目改造工程	-	400.73	243.05	72.12
湖南鸿胜加油站建设项目——望城站	-	240.00	240.00	-
密尔克卫（烟台）- 办公楼及甲类库前期投入	2,122.52	1,082.56	76.14	-
湖南鸿胜加油站建设项目——茶陵站	-	-	232.42	-
祁阳鸿胜石化有限公司张公坪加油站	-	103.94	103.94	-
产业工人学校办公楼（含食堂）装修工程	-	123.85	-	-
辽宁鼎铭化工物流基地项目	-	-	-	3,114.30
<b>重要在建工程原值合计</b>	<b>40,856.07</b>	<b>27,565.69</b>	<b>4,577.94</b>	<b>3,584.19</b>

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
重要在建工程减值准备	379.78	-	-	-
重要在建工程净值合计	<b>40,476.29</b>	<b>27,565.69</b>	<b>4,577.94</b>	<b>3,584.19</b>
重要在建工程净值占比	<b>96.66%</b>	<b>98.84%</b>	<b>98.72%</b>	<b>96.21%</b>

截至报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 3,725.36 万元、4,637.13 万元、27,888.39 万元和 41,873.78 万元，占非流动资产的比例分别为 2.59%、2.47%、9.89% 和 14.23%。2021 年末，公司在建工程较 2020 年末增长 23,251.25 万元，主要系前次非公开发行股票完成后，宁波慎则化工供应链管理有限公司项目等前次募集资金投资项目投入增加所致。2022 年 6 月末，公司在建工程较 2021 年末增长 13,985.40 万元，主要系宁波、天津等仓库项目建设增加。

### （3）无形资产

报告期内，公司无形资产为土地使用权及软件，明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>一、账面原值</b>	<b>68,076.93</b>	<b>64,258.64</b>	<b>54,048.67</b>	<b>37,375.08</b>
土地使用权	65,717.58	62,514.28	53,407.35	36,944.06
软件	2,359.34	1,744.35	641.31	431.02
<b>二、累计摊销</b>	<b>9,241.22</b>	<b>8,370.08</b>	<b>6,041.88</b>	<b>3,589.30</b>
土地使用权	8,866.68	8,107.50	5,928.36	3,530.89
软件	374.54	262.58	113.52	58.41
<b>三、减值准备</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>	<b>58,835.70</b>	<b>55,888.55</b>	<b>48,006.79</b>	<b>33,785.78</b>
土地使用权	56,850.91	54,406.78	47,478.99	33,413.17
软件	1,984.80	1,481.77	527.80	372.61

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 33,785.78 万元、48,006.79 万元、55,888.55 万元和 58,835.70 万元，占非流动资产的比例分别为 23.47%、25.53%、19.83%

和 19.99%，由土地使用权及软件构成。报告期内，公司无形资产规模稳步上升，主要系公司合并范围扩大及随着公司业务规模不断扩大，公司自有仓库面积及相应的自有土地面积不断增加所致。

报告期内，公司于各期末对无形资产进行减值测试，无形资产可收回金额均高于账面价值，故未计提无形资产减值准备。

#### (4) 商誉

截至报告期各期末，发行人商誉账面价值分别为 33,082.78 万元、47,333.84 万元、61,033.72 万元和 60,630.19 万元，占非流动资产的比例分别为 22.98%、25.17%、21.65% 和 20.60%，主要系公司收购非同一控制下企业产生。公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。商誉包括核心商誉以及因确认递延所得税负债而形成的非核心商誉。针对非核心商誉，报告期各期随着递延所得税负债的转回公司计提同等金额的商誉减值准备；针对核心商誉，公司在每年年度终了进行减值测试。

报告期内，为进一步完善区域市场布局，扩大服务能力，公司开展多起行业并购，商誉账面价值有所增长。报告期内，公司商誉情况如下：

##### 1) 商誉构成情况

单位：万元

项目	2022年6月30日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	2,562.08	-	2,562.08	2,562.08	-	2,562.08	2,562.08	-	2,562.08	2,562.08	-	2,562.08
张家港保税区巴士物流有限公司	2,635.16	15.38	2,619.78	2,635.16	12.30	2,622.85	2,635.16	6.15	2,629.00	2,635.16	-	2,635.16
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司	456.60	25.59	431.01	456.60	20.48	436.13	456.60	10.24	446.37	456.60	-	456.60
金桥（天津）运输服务有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.95	-	164.95
上海静初化工物流有限公司	579.50	-	579.50	579.50	-	579.50	579.50	-2.27	581.77	579.50	-	579.50
密尔克卫（天津）投资管理有限公司	4,359.16	320.95	4,038.21	4,359.16	253.72	4,105.45	4,359.16	118.90	4,240.26	4,359.16	-	4,359.16
镇江宝华物流	3,565.89	221.38	3,344.51	3,565.89	189.03	3,376.86	3,565.89	90.44	3,475.45	3,565.89	-	3,565.89

项目	2022年6月30日			2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值
有限公司												
上海振义企业发展有限公司	10,631.79	103.67	10,528.12	10,631.79	83.75	10,548.04	10,631.79	42.20	10,589.59	10,631.79	-	10,631.79
天津市东旭物流有限公司	7,905.26	84.40	7,820.86	7,905.26	70.34	7,834.92	7,905.26	39.14	7,866.12	7,905.26	-	7,905.26
湖南湘隆仓储物流有限公司	222.38	-	222.38	222.38	-	222.38	222.38	-2.38	224.76	222.38	-	222.38
密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司	648.34	274.40	373.94	648.34	258.11	390.22	648.34	49.95	598.39		-	-
大正信(张家港)物流有限公司	2,939.04	142.21	2,796.83	2,939.04	122.52	2,816.52	2,939.04	33.04	2,906.00		-	-
宁波道承物流有限公司	170.03	170.03	-	170.03	170.03	-	170.03	0.12	169.90		-	-
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	2,060.93	2.71	2,058.22	2,060.93	2.64	2,058.29	2,060.93	1.86	2,059.07		-	-
湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	3,175.48	33.82	3,141.66	3,175.48	19.30	3,156.18	7,575.48	2.82	7,572.66		-	-
张家港密尔克卫环保科技有限公司	1,412.40	380.92	1,031.48	1,412.40	366.32	1,046.08	1,412.40	-	1,412.40		-	-
赣州华亿通物流有限公司	4,294.35	34.36	4,259.99	4,294.35	21.03	4,273.32		-	-		-	-
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	19.55	11.39	8.16	19.55	7.15	12.40		-	-		-	-
江苏马龙国华工贸有限公司	517.51	67.76	449.75	517.51	44.47	473.05		-	-		-	-
上海港口化工物流有限公司	1,072.52	20.62	1,051.90	1,072.52	-	1,072.52		-	-		-	-
上海零星危险化学品物流有限公司	9,419.87	12.26	9,407.61	9,419.87	4.45	9,415.41		-	-		-	-
上海市化工物品汽车运输有限公司	4,042.98	138.79	3,904.19	4,042.98	11.49	4,031.49		-	-		-	-
<b>合计</b>	<b>62,690.84</b>	<b>2060.64</b>	<b>60,630.20</b>	<b>62,690.84</b>	<b>1,657.11</b>	<b>61,033.72</b>	<b>47,724.05</b>	<b>390.21</b>	<b>47,333.84</b>	<b>33,082.78</b>	<b>-</b>	<b>-33,082.78</b>

注：山东华瑞特环保科技有限公司于2020年3月3日更名为密尔克卫(烟台)供应链管理服务有限公司；

陕西迈达物流有限公司于2020年9月28日更名为密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司；

四川雄瑞物流有限公司于2020年11月5日更名为四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司；

湖南瑞鑫化工有限公司于2020年11月2日更名为湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司；

新能(张家港)能源有限公司于2021年2月19日更名为张家港密尔克卫环保科技有限公司；

密尔克卫(天津)运输服务有限公司于2021年2月26日更名为金桥(天津)运输服务有限公司；



镇江船院驾驶培训有限责任公司于 2021 年 4 月 8 日更名为密尔克卫职业培训（镇江）有限公司，于 2022 年 2 月 23 日更名为镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司；

天津至远企业管理顾问有限公司于 2021 年 12 月 6 日更名为密尔克卫（天津）投资管理有限公司；

江苏马龙国华工贸股份有限公司于 2022 年 2 月 16 日更名为江苏马龙国华工贸有限公司。

## 2) 商誉减值测试情况

公司于每年末对因收购形成的商誉进行减值测试，并聘请具有证券资格的评估公司对各期末商誉进行减值测试项目涉及的资产组可收回价值进行评估，以确保商誉减值测试的准确性及合理性。经测试，截至 2019 年末，公司商誉未发生减值。截至 2020 年末、2021 年末和 2022 年 1-6 月，分别产生减值 390.21 万元、1,657.11 万元和 403.53 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	减值原因
张家港密尔克卫环保科技有限公司	14.61	366.32	-	非核心商誉减值
密尔克卫（烟台）供应链管理服务有限公司	16.28	258.11	49.95	非核心商誉减值
密尔克卫（天津）投资管理有限公司	67.24	253.72	118.9	非核心商誉减值
镇江宝华物流有限公司	32.35	189.03	90.44	非核心商誉减值
大正信（张家港）物流有限公司	19.70	122.52	33.04	非核心商誉减值
上海振义企业发展有限公司	19.92	83.75	42.20	非核心商誉减值
天津市东旭物流有限公司	14.07	70.34	39.14	非核心商誉减值
江苏马龙国华工贸股份有限公司	23.29	44.47	-	非核心商誉减值
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司	5.12	20.48	10.24	非核心商誉减值
湖南密尔克卫瑞鑫化工有限公司	14.52	19.30	2.82	非核心商誉减值
赣州华亿通物流有限公司	13.33	21.03	-	非核心商誉减值
张家港保税区巴士物流有限公司	3.08	12.30	6.15	非核心商誉减值
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	4.24	7.15	-	非核心商誉减值
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	0.07	2.64	1.86	非核心商誉减值
上海零星危险化学品物流有限公司	7.80	4.45	-	非核心商誉减值
上海市化工物品汽车运输有限公司	127.30	11.49	-	非核心商誉减值
宁波道承物流有限公司	-	170.03	0.12	2021年公司注销计提减值
湖南湘隆仓储物流有限公司	-	-	-2.38	非核心商誉减值
上海静初化工物流有限公司	-	-	-2.27	非核心商誉减值

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	减值原因
上海港口化工物流有限公司	20.62	-	-	非核心商誉减值
合计	403.53	1,657.11	390.21	-

截至报告期末，公司投资单位核心商誉未发生减值，商誉减值准备为当期转回的递延所得税负债。公司已根据减值测试结果对存在减值的商誉计提了减值准备，商誉减值测试程序符合企业会计准则规定，减值准备计提充分。

#### (5) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 6,336.74 万元、3,810.43 万元、7,585.88 万元和 6,069.97 万元，占非流动资产的比例分别为 4.40%、2.03%、2.69% 和 2.06%，为公司预付长期资产款项，主要系固定资产采购款及股权转让款。2021 年末，公司其他非流动资产较 2020 年末大幅增长 99.08%，主要系公司业务规模扩大，固定资产投资增长，预付的固定资产采购款相应增长。

## (二) 负债情况

### 1、负债的构成及分析

截至报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019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	380,222.90	80.73%	327,871.94	80.90%	158,957.44	83.72%	72,628.66	66.43%
非流动负债	90,778.61	19.27%	77,420.67	19.10%	30,910.47	16.28%	36,703.44	33.57%
合计	471,001.51	100.00%	405,292.61	100.00%	189,867.91	100.00%	109,332.10	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司的负债总额分别为 109,332.10 万元、189,867.91 万元、405,292.61 万元和 471,001.51 万元，报告期内，公司负债规模不断扩大，2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司负债规模增幅分别为 73.66%、113.46% 和 16.21%，主要系（1）业务增长及收入规模增加导致经营性负债增加；（2）公司收购多项标的资产产生较多应付收购款余额；（3）公司业务规模不断扩大，为支持业务增长而增加银行借款所致。

从负债结构来看，公司流动负债占比较高，流动负债主要由应付账款、短期借款和应付票据构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司流动负债占总负债比例分别为 66.43%、83.72%、80.90% 和 80.73%，报告期内占比有所上升，主要系公司业务规模扩大，经营性负债增加。

## 2、流动负债的构成及分析

截至报告期各期末，公司流动负债构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	92,495.92	24.33%	80,450.56	24.54%	25,396.35	15.98%	12,000.00	16.52%
应付票据	69,090.00	18.17%	52,950.00	16.15%	29,711.29	18.69%	22.77	0.03%
应付账款	90,584.95	23.82%	71,889.04	21.93%	46,386.14	29.18%	33,843.60	46.60%
预收款项	5,903.13	1.55%	3,099.17	0.95%	207.83	0.13%	476.18	0.66%
合同负债	939.38	0.25%	1,106.10	0.34%	1,209.05	0.76%	-	-
应付职工薪酬	8,907.27	2.34%	6,340.33	1.93%	4,293.04	2.70%	3,635.98	5.01%
应交税费	6,792.92	1.79%	6,092.79	1.86%	2,375.21	1.49%	2,946.09	4.06%
其他应付款	16,020.89	4.21%	25,434.38	7.76%	30,020.43	18.89%	18,265.92	25.15%
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	54.03	0.07%
应付股利	89.63	0.02%	60.72	0.02%	11.53	0.01%	0.39	0.00%
一年内到期的非流动负债	8,500.16	2.24%	9,007.03	2.75%	-	-	-	-
其他流动负债	80,988.28	21.30%	71,502.54	21.81%	19,358.08	12.18%	1,438.13	1.98%
<b>流动负债合计</b>	<b>380,222.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>327,871.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>158,957.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,628.66</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司流动负债合计分别为 72,628.66 万元、158,957.44 万元、327,871.94 万元和 380,222.90 万元，占总负债的比例分别为 66.43%、83.72%、80.90% 和 80.73%。公司流动负债主要由应付账款、短期借款、应付票据、其他应付款及其他流动负债构成。报告期内，随着公司业务规模扩大，公司经营性负债规模上升，流动负债规模持续上升。

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
信用借款	15,000.00	11,000.00	70.00	-
抵押借款	-	14.10	-	1,000.00
保证借款	72,347.69	64,350.31	24,800.84	11,000.00
质押借款	-	-	500.00	-
应付利息	148.24	86.15	25.51	-
票据贴现借款	5,000.00	5,000.00	-	-
<b>合计</b>	<b>92,495.92</b>	<b>80,450.56</b>	<b>25,396.35</b>	<b>12,000.00</b>

公司短期借款主要由信用借款和保证借款构成。截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司短期借款分别为 12,000.00 万元、25,396.35 万元、80,450.56 万元和 92,495.92 万元，占流动负债的比例分别为 16.52%、15.98%、24.54% 及 24.33%。截至 2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末公司短期借款分别较 2019 年末、2020 年末及 2021 年末增长 111.64%、216.78% 和 14.97%，主要系为支持业务增长而增加银行借款。

## (2) 应付票据

截至报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
商业承兑汇票	10,000.00	-	-	-
银行承兑汇票	13,590.00	38,640.00	29,711.29	22.77
国内信用证	45,500.00	14,310.00	-	-
<b>合计</b>	<b>69,090.00</b>	<b>52,950.00</b>	<b>29,711.29</b>	<b>22.77</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司应付票据分别为 22.77 万元、29,711.29 万元、52,950.00 万元和 69,090.00 万元，占流动负债的比例分别为 0.03%、18.69%、16.15% 和 18.17%，截至 2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末公司应付票据分别较 2019 年末、2020 年末及 2021 年末增长 29,688.52 万元、23,238.71 万元和 16,140.00 万元，主要系化工品交易业务中风电化工和能源化工的业务规模持续扩大，相应原材料

采购金额增长，为减少营运资金占用，公司向银行分批申请半年至一年期银行承兑汇票用于结算所致。

### (3) 应付账款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司应付账款分别为 33,843.60 万元、46,386.14 万元、71,889.04 万元和 90,584.95 万元，占流动负债的比例分别为 46.60%、29.18%、21.93%和 23.82%，公司应付账款主要为与公司经营活动相关的仓储物流费、化学品采购及货款等，报告期内规模上升主要系公司业务规模扩大所致。

公司应付账款按性质分类明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
仓储物流费	76,593.12	55,599.77	40,876.27	31,863.82
材料采购及货款	13,963.50	16,268.85	5,506.64	1,979.51
其他	28.32	20.43	3.23	0.28
<b>合计</b>	<b>90,584.95</b>	<b>71,889.04</b>	<b>46,386.14</b>	<b>33,843.60</b>

截至 2022 年 6 月 30 日，公司应付账款的账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	金额	占应付账款余额的比例
1 年以内	89,238.53	98.51%
1-2 年	907.53	1.00%
2-3 年	437.57	0.48%
3-4 年	1.32	0.00%
<b>合计</b>	<b>90,584.95</b>	<b>100.00%</b>

截至 2022 年 6 月 30 日，公司应付账款款项账龄在一年以内的比例为 98.51%，整体账龄结构良好。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前五大应付账款单位具体情况如下：

单位：万元

序号	名称	金额	占应付账款余额的比例	采购内容
1	供应商 X	7,041.43	7.77%	仓储物流费
2	供应商 A	3,472.68	3.83%	货款

序号	名称	金额	占应付账款余额的比例	采购内容
3	供应商 Y	2,308.11	2.55%	仓储物流费
4	供应商 C	1,680.12	1.85%	货款
5	供应商 Z	1,438.19	1.59%	仓储物流费
合计		<b>15,940.52</b>	<b>17.60%</b>	-

#### (4) 其他应付款

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司其他应付款余额分别为 18,265.92 万元、30,020.43 万元、25,434.38 万元和 16,020.89 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付利息	-	-	-	54.03
应付股利	89.63	60.72	11.53	0.39
其他应付款	15,931.26	25,373.66	30,008.90	18,211.50
合计	<b>16,020.89</b>	<b>25,434.38</b>	<b>30,020.43</b>	<b>18,265.92</b>

截至报告期各期末，公司其他应付款（不含应付利息和应付股利）情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
股权转让款	3,633.72	8,252.24	13,672.72	10,196.00
限制性股票回购款	3,438.28	4,565.73	4,123.19	4,166.18
长期资产购买款项	3,424.33	6,572.57	4,829.85	1,725.18
报销款	1,673.91	2,182.33	1,053.29	906.06
押金保证金	1,302.85	1,209.43	998.23	408.47
安全、维修基金	412.97	397.64	644.45	385.76
事故赔偿款	-	-	-	100.33
代垫款	1,515.85	1,640.35	4,359.94	19.49
房租	-	-	-	10.96
其他	529.35	553.37	327.23	293.06
合计	<b>15,931.26</b>	<b>25,373.66</b>	<b>30,008.90</b>	<b>18,211.50</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司其他应付款（合计）分别为 18,265.92 万元、30,020.43 万元、25,434.38 万元和 15,931.26 万元，占流动负债的比重分别为 25.15%、18.89%、7.76% 和 4.21%，其中，其他应付款（不含应付利息和应付股利）分别为 18,211.50 万、30,008.90 万元、25,373.66 万元和 15,931.26 万元。2020 年末，公司其他应付款较 2019 年末增长 64.78%，主要系：（1）公司为进一步完善区域市场布局，扩大服务能力，开展多起行业并购，截至 2020 年末，应付股权转让款较 2019 年末增加 3,476.72 万元；（2）公司业务规模扩大，长期资产购买款项逐年增加。2022 年 6 月末，公司其他应付款较 2020 年末下降 37.21%，主要由于雄峰供应链股权收购款项支付、建设项目按建设进度决算后结算款项，使得其他应付款下降。

### （5）其他流动负债

截至报告期各期末，公司其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
待转销项税额	2,941.22	3,718.26	3,354.70	1,438.13
未终止确认的银行承兑汇票	78,047.06	67,784.28	16,003.38	-
<b>合计</b>	<b>80,988.28</b>	<b>71,502.54</b>	<b>19,358.08</b>	<b>1,438.13</b>

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司其他流动负债分别为 1,438.13 万元、19,358.08 万元、71,502.54 万元和 80,988.28 万元，占流动负债的比例分别为 1.98%、12.18%、21.81% 和 21.30%。公司其他流动负债由待转销项税额、未终止确认的银行承兑汇票构成。截至 2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司其他流动负债分别较 2019 年末、2020 年末增长 17,919.95 万元、52,144.46 万元和 9,485.74 万元，主要系：（1）公司于 2020 年起执行新金融工具准则，对于承兑人信用等级一般或较低的已背书转让的银行承兑汇票，不再终止确认；（2）公司业务规模增加，使用票据支付货款的金额增加。

### 3、非流动负债的构成及分析

截至报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	66,532.92	73.29%	52,497.04	67.81%	18,411.78	59.56%	29,053.63	79.16%
租赁负债	6,027.08	6.64%	6,524.80	8.43%	-	-	-	-
长期应付款	39.21	0.04%	78.41	0.10%	173.73	0.56%	59.41	0.16%
预计负债	5.02	0.01%	79.17	0.10%	-	-	-	-
递延收益	1,759.79	1.94%	1,798.17	2.32%	1,874.92	6.07%	990.42	2.70%
递延所得税负债	16,414.58	18.08%	16,443.08	21.24%	10,450.05	33.81%	6,599.98	17.98%
<b>非流动负债合计</b>	<b>90,778.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,420.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,910.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,703.44</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司非流动负债合计分别为 36,703.44 万元、30,910.47 万元、77,420.67 万元和 90,778.61 万元，公司非流动负债主要由长期借款、递延所得税负债构成。报告期各期末，公司非流动负债规模波动主要受长期借款波动所致。

#### (1) 长期借款

截至报告期各期末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
信用借款	10,000.00	10,000.00	-	-
保证借款	-	15,060.00	-	-
质押借款	29,055.00	-	-	-
保证和质押借款	15,188.00	-	-	-
抵押和质押借款	12,185.00	14,160.00	16,696.00	29,053.63
质押和担保借款	-	13,216.00	1,692.00	-
应付长期借款利息	104.92	61.04	23.78	-
<b>合计</b>	<b>66,532.92</b>	<b>52,497.04</b>	<b>18,411.78</b>	<b>29,053.63</b>

最近三年及一期，公司长期借款分别为 29,053.63 万元、18,411.78 万元及 52,497.04 万元和 66,532.92 万元，占非流动负债的比例分别为 79.16%、59.56%、67.81% 和 73.29%。报告期内，公司长期借款规模有所增加，主要系公司向银行申请多笔贷款用于收购多项标的资产所致。



## （2）递延所得税负债

截至报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 6,599.98 万元、10,450.05 万元、16,443.08 万元和 16,414.58 万元，占非流动负债的比例分别为 17.98%、33.81%、21.24% 和 18.08%。报告期内，公司递延所得税负债增长较快，主要由于非同一控制企业合并资产评估增值和固定资产一次性计提折旧产生的应纳税暂时性差异<sup>1</sup>增加所致。

## （三）偿债能力分析

项目	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日/ 2021年度	2020年12月31日/ 2020年度	2019年12月31日/ 2019年度
流动比率（倍）	1.39	1.36	1.13	1.55
速动比率（倍）	1.35	1.33	1.12	1.54
资产负债率（合并）	57.27%	55.73%	51.62%	42.56%
资产负债率（母公司）	58.95%	53.46%	53.44%	42.39%
息税折旧摊销前利润 （万元）	56,315.43	79,961.40	47,332.46	35,166.48
利息保障倍数（倍）	10.77	13.09	18.15	15.15
每股净现金流量 （元/股）	6.22	3.11	-0.04	-0.01

注：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。

各指标的具体计算公式如下：

- 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=总负债/总资产
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+使用权资产摊销+无形资产摊销+长待摊费用摊销
- 5、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）
- 6、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

### 1、偿债能力分析

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司合并口径资产负债

1 《财政部、税务总局关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》（财税〔2018〕54号）规定：企业在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间新购进的设备、器具，单位价值不超过 500 万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。按照《财政部 税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 6 号）规定，上述政策的执行期限延长至 2023 年 12 月 31 日。

率分别为 42.56%、51.62%、55.73% 和 57.27%。公司资产负债率呈上升趋势，主要系收入规模增加导致经营性负债增加，以及报告期内公司对外并购较多，应付收购款及银行借款相应增长。本次发行可转债转股后将进一步扩大公司净资产规模，降低公司资产负债率水平，减少公司融资成本，改善资产负债结构。

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.55 倍、1.13 倍、1.36 倍和 1.39 倍，速动比率分别为 1.54 倍、1.12 倍、1.33 倍和 1.35 倍，2020 年末，公司流动比率及速动比率相对较小主要是化工品交易业务中风电化工和能源化工的业务规模持续扩大，相应原材料采购金额增长，为减少营运资金占用，公司向银行分批申请半年至一年期银行承兑汇票用于结算，使得应付票据增速较快。总体来看，公司流动比率及速动比率均大于 1，短期资产对短期债务能形成良好的覆盖。

2019 年度、2020 年度、2021 年末及 2022 年 1-6 月，公司利息保障倍数分别为 15.15 倍、18.15 倍、13.09 倍和 10.77 倍，报告期内，公司开展多次行业并购，公司增加银行借款，利息保障倍数有所下降，但仍保持较高水平，公司利润可较好地覆盖公司的利息支出。总体来看，公司付息能力较强。

## 2、偿债能力对比分析

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）分类，公司属于“交通运输、仓储和邮政业”类别下的“装卸搬运和运输代理业”（分类代码：G58），大类下共 9 家上市公司，最近三年及一期主要的偿债能力指标对比情况如下：

项目		2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	行业均值	1.91	2.06	2.07	1.90
	中位数	2.03	1.85	1.83	1.74
	本公司	<b>1.39</b>	<b>1.36</b>	<b>1.13</b>	<b>1.55</b>
速动比率（倍）	行业均值	1.70	1.87	1.96	1.75
	中位数	1.63	1.72	1.65	1.43
	本公司	<b>1.35</b>	<b>1.33</b>	<b>1.12</b>	<b>1.54</b>
资产负债率	行业均值	41.74	41.65%	37.11%	46.42%
	中位数	45.32	43.27%	35.88%	40.25%
	本公司	<b>57.27%</b>	<b>55.73%</b>	<b>51.62%</b>	<b>42.56%</b>

注：行业平均值、行业中位数指“G58 装卸搬运和运输代理业”下的除密尔克卫以外的 8 家上市公司指标的平均值、中位数。

装卸搬运和运输代理业分类内的上市公司与发行人在细分种类、经营模式、下游客户行业特征上差异较大，且同行业内上市公司数量较少，可比性较弱。因此进一步选取以下相对更为相似的可比上市公司对比相应指标：

报告期各期末，公司与可比上市公司的偿债能力指标比较情况如下：

项目		2022年6月 30日	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
流动比率 (倍)	保税科技	暂未披露	5.18	3.52	2.11
	天顺股份	暂未披露	1.98	1.89	1.87
	华贸物流	暂未披露	1.93	2.07	2.02
	恒基达鑫	暂未披露	2.49	3.81	2.51
	可比公司平均值	暂未披露	2.90	2.82	2.13
	本公司	1.39	1.36	1.13	1.55
速动比率 (倍)	保税科技	暂未披露	4.93	2.90	1.83
	天顺股份	暂未披露	1.82	1.66	1.61
	华贸物流	暂未披露	1.92	2.07	1.99
	恒基达鑫	暂未披露	2.48	3.79	2.49
	可比公司平均值	暂未披露	2.79	2.60	1.98
	本公司	1.35	1.33	1.12	1.54
资产负债 率(合并)	保税科技	暂未披露	24.11%	27.14%	20.67%
	天顺股份	暂未披露	44.88%	47.71%	47.46%
	华贸物流	暂未披露	48.60%	37.48%	34.81%
	恒基达鑫	暂未披露	20.75%	20.43%	20.95%
	可比公司平均值	暂未披露	34.58%	33.19%	30.97%
	本公司	57.27%	55.73%	51.62%	42.56%

注：数据来源 wind，截至 2022 年 8 月 16 日。

2019 年以来，发行人流动比率及速动比率低于可比公司的平均值，同时，资产负债率高于可比公司的水平，主要系报告期内公司对外并购较多，应付收购款及银行借款相应增长。本次可转债发行完成后，随着本次可转债的转股，公司净资产规模将进一步扩大，资产负债率水平将有所降低。

#### （四）资产周转能力分析

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	3.03	5.56	3.72	4.12
存货周转率（次/年）	50.79	160.67	195.58	252.45

注：2022年1-6月数据未经年化

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

报告期内，公司应收账款周转率分别 4.12、3.72、5.56 和 3.03，应收账款周转率处于较高水平且整体呈上升趋势。报告期内，公司存货周转率分别为 252.45、195.58、160.67 和 50.79，存货周转率较高。公司存货主要为化工品交易业务所采购的商品，以化工品交易的营业成本计算的存货周转率分别为 26.83、43.96、61.26 和 38.04，公司根据预计销量进行商品采购，由于该业务与一站式综合物流服务及相关客户具有较好的协同性，因此存货周转较快，且无需大量备货。2021 年度，公司存货周转率有所下降，主要系 2020 年以来，公司化工品交易业务快速发展，使得 2020 年末和 2021 年末存货余额增加。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）分类，公司属于“交通运输、仓储和邮政业”类别下的“装卸搬运和运输代理业”（分类代码：G58），大类下共 9 家上市公司，最近三年及一期主要的资产周转能力指标对比情况如下：

项目		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	行业均值	5.76	13.78	12.27	11.82
	中位数	4.64	11.02	8.56	7.91
	本公司	<b>3.03</b>	<b>5.56</b>	<b>3.72</b>	<b>4.12</b>
存货周转率（次/年）	行业均值	252.47	505.72	232.44	147.17
	中位数	40.21	57.90	56.11	53.88
	本公司	<b>50.79</b>	<b>160.67</b>	<b>195.58</b>	<b>252.45</b>

注：行业平均值、行业中位数指“G58 装卸搬运和运输代理业”下的除密尔克卫以外的 8 家上市公司指标的平均值、中位数。

装卸搬运和运输代理业分类内的上市公司与公司在细分种类、经营模式、下游客户行业特征上差异较大，且同行业内上市公司数量较少，可比性较弱。因此进一步选取以

下相对更为相似的可比上市公司对比相应指标：

报告期各期末，公司与可比上市公司的资产周转能力比较情况如下：

项目		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率 (次/年)	保税科技	暂未披露	55.13	54.43	100.34
	天顺股份	暂未披露	4.57	4.50	5.27
	华贸物流	暂未披露	6.84	5.53	4.81
	恒基达鑫	暂未披露	7.50	5.41	3.72
	可比公司平均值	暂未披露	18.51	17.47	28.54
	本公司	3.03	5.56	3.72	4.12
存货周转率(次/年)	保税科技	暂未披露	8.31	6.94	13.83
	天顺股份	暂未披露	14.24	10.85	13.30
	华贸物流	暂未披露	1,053.76	334.22	126.04
	恒基达鑫	暂未披露	57.90	61.57	54.66
	可比公司平均值	暂未披露	283.55	103.40	51.96
	本公司	50.79	160.67	195.58	252.45

注：数据来源 wind，截至 2022 年 8 月 16 日。

可比公司中，保税科技收入中化工品贸易业务占比较高，2021 年度，保税科技化工品贸易业务收入占主营业务收入比重为 79.73%，因其收入构成与其他可比公司差异较大，资产周转比率与其他可比公司亦存在较大差异。

除保税科技外，其他三家可比公司最近三年的应收账款周转率平均值分别为 4.60、5.15 及 6.30，近三年发行人应收账款周转率略低于其他三家可比公司均值，主要因为：①公司以直接客户为主，直接客户结算周期一般会长于同行客户；②公司的客户群体以全球大型跨国化工企业为主，该等客户内部财务管理严密，对账周期较长，因此相对于其它中小型客户来说，结算周期较长。整体来看，报告期内公司应收账款周转率与同行业公司趋于一致，符合行业及公司业务情况。

公司存货周转率在同行业可比公司中处于较高水平，主要由于公司主营业务主要为货运代理、仓储、运输及化工品交易，除化工品交易业务外，其余业务主要是向客户提供服务，存货占用较少，故报告期各期末公司存货余额较低。整体来看，发行人存货周转率较高，具有良好的周转能力。

## （五）财务性投资

### 1、财务性投资认定标准

#### （1）财务性投资的认定标准

根据中国证监会于 2020 年 2 月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。”

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》，“财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。”

#### （2）类金融业务的认定标准

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

### 2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况

本次发行董事会决议日为 2021 年 11 月 22 日。董事会决议日前六个月至今，公司已实施或拟实施财务性投资（包括类金融业务）情况如下：

#### （1）类金融业务

公司为国内领先的专业化工供应链综合服务商。自本次发行相关董事会决议日前六

个月至今，公司不属于类金融机构，未进行类金融业务，亦无拟实施类金融业务的计划。

## （2）投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司投资产业基金、并购基金的具体情况如下：

公司于 2021 年 4 月 27 日召开第二届董事会第三十三次会议审议通过《关于公司认购私募基金份额的议案》，发行人拟以自筹资金认购嘉兴旺康股权投资合伙企业（有限合伙）份额，截至目前，发行人已完成认购份额 860 万元。该项投资属于财务性投资，已从本次募集资金总额中扣除。

公司于 2021 年 4 月 27 日召开第二届董事会第三十三次会议审议通过《关于公司拟与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，发行人拟作为有限合伙人以自有资金认购西安君联海盈股权投资合伙企业（有限合伙）份额，截至目前，发行人已完成认购份额 5,000.00 万元。该项投资属于财务性投资，已从本次募集资金总额中扣除。

公司于 2021 年 12 月 8 日召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于全资子公司拟与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，公司之全资子公司密尔克卫（天津）投资管理有限公司拟作为有限合伙人，以自有资金认购君联嘉茂不超过 2,000.00 万元人民币份额，以自有资金认购待设立基金不超过 1,000.00 万元人民币份额。截至目前，公司已投资君联嘉茂 2,007.00 万元，其中合伙费用 7 万元；投资君联立丰 1,006.67 万元，其中合伙费用 6.67 万元。该项投资属于财务性投资，已从本次募集资金总额中扣除。

## （3）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在资金拆借，亦无拟实施资金拆借的计划。

## （4）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况，亦无拟实施委托贷款的计划。

## （5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在集团财务公司，不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形，亦无以超过集团持股比例向集团

财务公司出资或增资的计划。

#### (6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

2022年1月，公司子公司密尔克卫（天津）投资管理有限公司以自有资金投资山东山大华天软件有限公司，投资金额为985.50万元。该项投资属于财务性投资，已从本次募集资金总额中扣除。

除上述情形外，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形，亦无拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的计划。

#### (7) 非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情况，亦无拟投资金融业务的计划。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）为9,859.17万元，已从本次募集资金总额中扣除。

### 3、发行人最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形

截至2022年6月30日，公司对可能涉及财务性投资的资产方会计科目具体分析如下：

单位：万元

项目	金额	财务性投资金额	财务性投资占归属于母公司净资产比例
交易性金融资产	37,836.63	10,777.09	3.14%
其他流动资产	19,934.98	-	-
长期股权投资	40.69	-	-
其他非流动资产	6,069.97	-	-
<b>合计</b>	<b>63,882.27</b>	<b>10,777.09</b>	<b>3.14%</b>

#### (1) 交易性金融资产

截至2022年6月30日，公司交易性金融资产具体构成情况如下：



单位：万元

项目	金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37,836.63
其中：权益工具投资	11,166.53
结构性存款	26,404.00
套期工具	266.10
<b>合计</b>	<b>37,836.63</b>

截至 2022 年 6 月末，公司持有的结构性存款为 26,404.00 万元，主要系为加强流动资金收益管理、提高资金使用效率而购买的保本浮动收益型产品，具有收益波动性低、安全性高、周期短、流动性强的特点，不构成财务性投资。

截至 2022 年 6 月末，公司权益工具投资为 11,166.53 万元，具体情况如下：

单位：万元

投资时间	被投资单位	账面余额	投资比例	是否属于财务性投资
2020 年 1 月	上海七彩云电子商务有限公司	389.44	3%	否
2021 年 2 月	安第斯新能源科技（上海）有限公司	871.28	10%	是
2021 年 6 月	嘉兴旺康股权投资合伙企业（有限合伙）	859.83	40%	是
2021 年 6 月	西安君联海盈股权投资合伙企业（有限合伙）	5,059.26	4.97%	是
2021 年 12 月	珠海君联嘉茂股权投资企业（有限合伙）	2,006.56	10%	是
2022 年 1 月	山东山大华天软件有限公司	974.54	0.31%	是
2022 年 2 月	珠海君联立丰创业投资企业（有限合伙）	1,005.62	13.16%	是
	<b>合计</b>	<b>11,166.53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

注：西安置和信股权投资合伙（有限合伙）已于 2021 年 7 月更名为西安君联海盈股权投资合伙企业（有限合伙）。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司持有的权益工具投资为 11,166.53 万元，其中财务性投资 10,777.09 万元。

公司于 2020 年 1 月向上海七彩云电子商务有限公司增资，上海七彩云电子商务有限公司系中国印染行业协会和中国染料工业协会共同发起成立的国内首家染料及化工产品的细分化 B2B 电子商务平台，旨在整合国内外纺织印染和染料化工行业的优势资

源，借助互联网力量和创新思维模式，促进商业合作效率，降低产品流通成本，实现企业价值增长。该等投资系发行人为切入染化行业供应链链条，拓展多元化产业供应链，实现全产业链战略布局的战略考量，有利于加强公司在全产业链服务链条中的话语权，符合公司主营业务及战略发展方向，公司不以获取中短期财务价值为目的，亦不计划通过溢价退出以实现资本增值，不属于财务性投资。

## （2）其他流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	金额
待抵扣、待认证进项税	19,813.59
预缴企业所得税	121.40
<b>合计</b>	<b>19,934.98</b>

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他流动资产由待抵扣、待认证进项税及预缴企业所得税构成，系公司正常经营产生，不属于财务性投资。

## （3）长期股权投资

截至 2022 年 6 月末，公司长期股权投资为 40.69 万元，系对上海捷仁天然气运输有限公司 25% 股权的投资。上海捷仁天然气运输有限公司成立于 2004 年 11 月，主营货物专用运输，道路危险货物运输，与发行人主业协同，不属于财务性投资。

## （4）其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值 6,069.97 万元，为公司预付长期资产采购款项，系公司正常经营产生，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2022 年 6 月 30 日，公司存在财务性投资 10,777.09 万元，占最近一期归属于母公司所有者权益的 3.14%，未超过 30%。公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
营业收入	626,901.43	100.00%	864,471.90	100.00%	342,695.22	100.00%	241,879.82	100.00%
营业利润	37,723.64	6.02%	53,022.59	6.13%	33,605.94	9.81%	23,890.16	9.88%
利润总额	38,178.77	6.09%	52,785.18	6.11%	34,943.85	10.20%	25,005.30	10.34%
净利润	30,986.79	4.94%	43,596.55	5.04%	28,978.86	8.46%	19,616.60	8.11%
归属于母公司股东的净利润	30,405.62	4.85%	43,179.29	4.99%	28,849.89	8.42%	19,605.87	8.11%

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入的整体变化情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	625,055.89	99.71%	861,597.79	99.67%	341,967.24	99.79%	240,907.95	99.60%
其他业务收入	1,845.54	0.29%	2,874.11	0.33%	727.98	0.21%	971.87	0.40%
<b>营业收入合计</b>	<b>626,901.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>864,471.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>342,695.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>241,879.82</b>	<b>100.00%</b>

2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司营业总收入分别为241,879.82万元、342,695.22万元、864,471.90万元及626,901.43万元，公司主营业务突出，最近三年及一期主营业务收入占营业收入比例超过99%。2020年度、2021年度及2022年1-6月，公司营业收入分别同比增长41.68%、152.26%及81.08%，报告期内公司营业收入持续增长，主要由于：（1）随着下游化工企业“退城入园”工作的不断推进，化工企业对物流环节的专业化需求日益增加，基于公司七大集群战略的持续深耕，公司根据客户需求集中资源，高效发展最优网点，充分保障客户需求的物流服务高效性及服务质量的可靠性；（2）在大力发展已有业务的基础上，公司不断开拓如液化船和集装罐、进口

分拨、智慧城市安全功能前置仓、OEM 和复配等新业务，为公司业务量开拓了新的增长点；（3）公司不断开发新区域、挖掘新客户，经过 20 多年的发展及沉淀，公司拥有完善、专业及安全的化工品物流交付能力，可以提供化工物流全环节专业服务，并与巴斯夫集团、陶氏集团、阿克苏集团、PPG 工业、佐敦集团、阿科玛集团、万华化学、艾郎集团、索尔维集团等国内外众多著名化工企业形成长期合作关系，积累了良好的行业口碑与影响力，在此基础上公司进一步拓展了客户，业务量有所增加；（4）基于长期深耕综合化工物流服务积累的丰富经验与网格化的物流基础设施，公司近年来打通线上平台与线下一站式综合物流，以有竞争力的价格为支撑，专业的服务质量为核心，安全的一站式综合物流为保障，不断拓展化工品交易的服务内容并提高服务附加值，驱动收入高速增长；（5）作为公司的新业务板块，2021 年和 2022 年 1-6 月全球工程物流及干散货业务营收贡献分别为 23,486.50 万元和 45,968.37 万元。因此，公司经营规模扩大，业务量增加，营业收入增长。

## 2、主营业务收入按产品类型分析

报告期内，公司按照业务类别划分的主营业务收入构成情况如下所示：

单位：万元

业务板块	产品	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一站式综合物流服务	全球货代业务	217,047.53	34.72%	311,418.98	36.14%	109,118.20	31.91%	87,517.27	36.33%
	全球航运及罐箱业务	22,320.00	3.57%	33,361.75	3.87%	24,668.72	7.21%	18,552.89	7.70%
	全球工程物流及干散货业务	45,968.37	7.35%	23,486.50	2.73%	-	-	-	-
	区域内贸交付业务	84,779.06	13.56%	125,808.10	14.60%	88,594.11	25.91%	67,240.84	27.91%
	区域仓配一体化业务	36,802.40	5.89%	54,891.20	6.37%	50,509.62	14.77%	46,151.03	19.16%
化工品交易服务	化工品交易	218,138.52	34.90%	312,631.26	36.29%	69,076.58	20.20%	21,445.92	8.90%
<b>主营业务收入合计</b>		<b>625,055.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>861,597.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>341,967.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>240,907.95</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主要业务板块分为两大类，即一站式综合物流服务和化工品交易服务。其中，一站式综合物流服务为核心业务板块。报告期内，各类业务收入变动情况如

下：

#### （1）全球货代业务

全球货代的盈利模式主要为赚取代理费佣金，利润增长主要依靠业务量驱动和服务环节的增加。最近三年及一期，公司来自全球货代业务的营业收入分别为 87,517.27 万元、109,118.20 万元、311,418.98 万元及 217,047.53 万元，占主营业务收入的比例分别为 36.33%、31.91%、36.14% 及 34.72%，占比较为稳定。化工物流行业具有显著的规模效应，随着新公司的收购兼并，公司物流服务能力不断增强，全球货代业务量稳步提升，全球货代业务收入增长趋势稳定。

#### （2）全球航运及罐箱业务

公司航运及罐箱业务的盈利模式主要为收取各类罐箱及散货船的租金、江海在途运输及衍生的堆存、维修维护和道路运输服务费用。主要收取运输费用、集装箱、集装罐配套服务费用，占营业收入比重较低。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，全球航运及罐箱业务的收入分别为 18,552.89 万元、24,668.72 万元、33,361.75 万元和 22,320.00 万元，报告期内稳步增长。

#### （3）全球工程物流及干散货业务

根据业务发展情况，公司于 2021 年新增全球工程物流及干散货业务，为公司依托自身货运、物流资源，为客户提供定制、一站式的综合物流服务，为公司仓配一体化战略的重要布局。2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司工程物流及干散货业务已实现收入 23,486.50 万元和 45,968.37 万元，占主营业务收入比重为 2.73% 和 7.35%。

#### （4）区域内贸交付业务

区域内贸交付业务即境内化工品道路运输业务，为公司主要业务之一。最近三年及一期，公司来自区域内贸交付业务的营业收入分别为 67,240.84 万元、88,594.11 万元、125,808.10 万元和 84,779.06 万元，占主营业务收入合计的比例分别为 27.91%、25.91%、14.60% 及 13.56%。报告期内，公司区域内贸交付业务收入不断增加，2020 年度、2021 年度，公司区域内贸交付收入分别同比增长 31.76% 和 42.01%，主要是由于公司运输网络的投入取得了显著成效，配送业务不断壮大，同时新并购公司加入使得公司运输业务量持续增加。

### （5）区域内仓配一体化业务

区域内仓配一体化业务主要收费项目包括存放租金的收取，以及货物分拣、换包装、贴标、打托等增值服务。

最近三年及一期，公司分别实现区域内仓配一体化业务收入 46,151.03 万元、50,509.62 万元、54,891.20 万元和 36,802.40 万元，占主营业务收入的比例分别为 19.16%、14.77%、6.37%和 5.89%。2020 年度及 2021 年度，区域内仓配一体化业务收入分别同比增加 9.44%及 8.67%。报告期内，公司仓储管理效率较高，在库货物周转量有所提升，同时由于新并购公司的加入公司区域内仓配一体化业务得以稳定发展，区域内仓配一体化业务收入增加。

### （6）化工品交易

化工品交易服务的盈利模式主要根据目标客户对各类化工品的需求采取直接销售（集中采购和分销）/间接销售（交易撮合/店铺代运营）的策略，匹配撮合上下游各类化工生产商及客户的采购、销售需求，逐步承接上游厂商的销售职能以及下游厂商的采购职能，为化工行业客户提供分销服务及供应链解决方案。

最近三年及一期，公司化工品交易收入分别为 21,445.92 万元、69,076.58 万元、312,631.26 万元和 218,138.52 万元，占主营业务收入的比例分别为 8.90%、20.20%、36.29%和 34.90%。报告期内，化工品交易收入规模及占比快速增长，主要由于公司积极推广物贸一体化的化工品交易业务。基于公司丰富的化工供应链经验，公司已有的上下游各类化工生产厂商及客户为化工品交易业务开展提供了资源和需求，同时借助网格化的物流基础设施，公司逐步承接了上游厂商的销售职能及下游厂商的采购职能，化工品交易市场实现开拓，交易规模实现增加；此外，旨在打造“化工亚马逊”，公司不断拓展化工品交易的新区、开发新客户，因此公司化工品交易业务规模增加，交易板块收入增长较快。

## 3、主营业务收入按销售区域分析

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分布如下所示：

单位：万元

地区	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
上海地区	347,222.27	55.55%	494,728.67	57.42%	230,308.43	67.35%	119,405.83	49.56%
非上海地区	277,833.63	44.45%	366,869.12	42.58%	111,658.81	32.65%	121,502.12	50.44%
合计	<b>625,055.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>861,597.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>341,967.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>240,907.95</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于上海地区。报告期内，公司在稳固上海地区业务的同时，进一步加大力度开拓非上海地区业务，公司七大集群战略推进得力，业务向全国纵深拓展。

## （二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本分别为 197,814.15 万元、285,426.04 万元、775,798.69 万元和 563,397.28 万元，整体趋势和营业收入变动趋势保持一致。

报告期内，公司营业成本分类情况如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	562,019.12	99.76%	773,608.67	99.72%	285,308.49	99.96%	197,673.21	99.93%
其他业务成本	1,378.15	0.24%	2,190.02	0.28%	117.55	0.04%	140.94	0.07%
合计	<b>563,397.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>775,798.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>285,426.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,814.15</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 197,673.21 万元、285,308.49 万元、773,608.67 万元和 562,019.12 万元，占比均超过 99%。公司主营业务成本占绝对比重，与主营业务收入相匹配。

报告期内，公司主营业务成本按业务板块构成情况如下所示：

单位：万元

业务板块	产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一站式综合物流服务	全球货代业务	197,253.95	35.10%	283,322.44	36.62%	95,726.93	33.55%	77,491.08	39.20%
	全球航运及罐箱业务	17,377.06	3.09%	27,788.53	3.59%	21,277.81	7.46%	15,588.74	7.89%

业务板块	产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	全球工程物流及干散货业务	39,947.88	7.11%	21,152.72	2.73%	-	-	-	-
	区域内贸交付业务	76,896.11	13.68%	114,327.32	14.78%	77,972.02	27.33%	59,139.41	29.92%
	区域仓配一体化业务	19,569.19	3.48%	31,220.99	4.04%	26,179.76	9.18%	24,427.46	12.36%
化工品交易服务	化工品交易	210,974.93	62.46%	295,796.66	38.24%	64,151.97	22.49%	21,026.51	10.64%
<b>主营业务成本合计</b>		<b>562,019.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>773,608.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>285,308.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,673.21</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，从产品构成方面看，公司营业成本主要来自于全球货代业务、区域内贸交付业务及化工品交易业务。其中货运代理业务成本主要由港务费用及物流运输成本构成；区域内贸交付业务成本主要由物流相关成本构成；化工品交易业务成本主要为贸易成本。2020年以来，化工品交易成本及占比大幅增长，与化工品交易收入增速较快相匹配。

报告期内，主营业务成本变化与主营业务收入变化基本一致，成本结构与收入结构保持匹配。

### （三）毛利率分析

#### 1、毛利和毛利率

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

业务板块	产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一站式综合物流服务	全球货代业务	19,793.58	31.40%	28,096.55	31.93%	13,391.27	23.63%	10,026.20	23.19%
	全球航运及罐箱业务	4,942.94	7.84%	5,573.21	6.33%	3,390.91	5.98%	2,964.15	6.86%
	全球工程物流及干散货业务	6,020.49	9.55%	2,333.77	2.65%	-	-	-	-
	区域内贸交付业务	7,882.95	12.51%	11,480.78	13.05%	10,622.10	18.75%	8,101.43	18.74%
	区域仓配一体化业务	17,233.22	27.34%	23,670.22	26.90%	24,329.87	42.94%	21,723.57	50.25%
化工品交易服务	化工品交易	7,163.60	11.36%	16,834.59	19.13%	4,924.61	8.69%	419.40	0.97%



业务板块	产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利合计		63,036.77	100.00%	87,989.12	100.00%	56,658.76	100.00%	43,234.74	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 43,234.74 万元、56,658.76 万元、87,989.12 万元和 63,036.77 万元。公司毛利主要来自于全球货代业务、区域内贸交付业务、区域仓配一体业务和化工品交易业务。

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

业务类别		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一站式综合物流服务	全球货代业务	9.12%	9.02%	12.27%	11.46%
	全球航运及罐箱业务	22.15%	16.71%	13.75%	15.98%
	全球工程物流及干散货业务	13.10%	9.94%	-	-
	区域内贸交付业务	9.30%	9.13%	11.99%	12.05%
	区域仓配一体化业务	46.83%	43.12%	48.17%	47.07%
化工品交易		3.28%	5.38%	7.13%	1.96%
主营业务毛利率		<b>10.08%</b>	<b>10.21%</b>	<b>16.57%</b>	<b>17.95%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 17.95%、16.57%、10.21%和 10.08%。报告期内公司主营业务毛利率有所下降，主要系公司为了实现从综合物流向供应链贸易业务的纵向延伸，公司积极参与供应链上下游业务，逐步开拓化工交易业务，低毛利率的化工品交易板块收入占比上升，销售结构的变化拉低了公司整体毛利率，但公司仍具有较高盈利水平。有别于传统模式下物流各环节由不同服务商分别提供服务的情况，公司可以满足客户货代、运输、仓储全方位一体化的物流需求，因而公司具有一定的议价能力，从而保持着较高毛利率。

#### (1) 全球货代业务毛利率变动分析

报告期内，公司全球货代业务毛利率分别为 11.46%、12.27%、9.02%和 9.12%，2019 年至 2021 年度，公司全球货代业务毛利率小幅下降，主要系①近年来宏观经济形势下行，为了稳定且持续的业务发展，根据市场经济情况，公司调整了业务部门承接业务毛

利率的要求，逐渐承接了部分毛利率相对较低的货运代理业务；②近年来，公司更加注重员工激励，为了提高员工积极性，增强公司治理水平，公司员工整体薪酬水平提高，货运代理业务的人工成本上升，使得货运代理业务毛利率水平有所降低。

2021 年度，受到海外疫情影响，全球海运市场需求增加，公司在顺应市场需求的情况下增加了海运业务量，海运业务规模增加，但由于海运的成本相对较高，特别受到疫情影响和供求关系的变化，海运的成本有所增加，且海运业务的运输周转较慢，因而海运的毛利水平相对较低，因此总体上公司全球货代业务毛利率有所下降。

2022 年 1-6 月，海外市场受疫情影响程度有所缓和，公司针对疫情对经营开展的影响采取了降本增效、提前部署等积极应对措施，发行人全球货代业务毛利率略有上升。

#### （2）全球航运及罐箱业务毛利率变动分析

报告期内，公司全球航运及罐箱业务毛利率分别为 15.98%、13.75%、16.71% 和 22.15%。2019 年至 2021 年度，公司全球航运及罐箱业务毛利率较为稳定。2022 年 1-6 月，由于公司战略调整，专注于罐箱外贸业务，毛利率相对较高的罐箱外贸业务占比提高，毛利率提高。

#### （3）区域内贸交付业务毛利率变动分析

报告期内，公司区域内贸交付业务毛利率分别为 12.05%、11.99%、9.13% 和 9.30%，2019 年至 2021 年度毛利率小幅下降，主要系受运力紧张及油价上涨影响，运输成本略有上升，2022 年 1-6 月毛利率保持稳定。

#### （4）区域仓配一体化业务毛利率变动分析

报告期内，公司区域仓配一体化业务毛利率分别为 47.07%、48.17%、43.12% 和 46.83%，公司通过自有仓库及外租仓库的形式提供货物储存及增值服务、外贸仓储服务，以及在客户厂区内提供厂内物流服务。

受到疫情影响，2021 年度，公司区域仓配一体化业务毛利率有所下降，但仍保持较高水平。2021 年以来，客户货物出口量和运输周转率均有所增加，相对地仓储业务使用量有所减少，同时由于部分客户为了加快周转采用直接由工厂出口至海外，原有固定的仓储量有所下降，部分仓库的不饱和导致仓储业务毛利率有所降低。对此，公司结合市场需求和公司仓储业务开展的实际情况，逐步退租、调整了租赁仓库的面积，从而

减少空仓率。2022年1-6月，由于公司主动减少空仓率降低成本，因此毛利率有所上升。

### （5）化工品交易业务毛利率变动分析

报告期内，公司化工品交易业务毛利率分别为1.96%、7.13%、5.38%和3.28%。公司通过化工品交易服务赚取产品价差以及咨询服务费、物流服务等增值服务费。

2020年，一方面，公司调整了化工品交易业务产品结构，逐步削减了毛利率偏低的乙二醇、钛精矿和钛白粉代理业务，拓展了新的毛利率较高的环氧树脂涂料代理业务，公司化工品交易业务毛利率有所回升；另一方面，2020年起，公司化工品交易从以往的非意向性采购和意向性采购相结合两种方式，转为以意向性采购为主，采购渠道、销售渠道趋于稳定，因而毛利率有所上升。

2021年以来，公司进一步推动物贸一体化发展，结合供应链上下游的需求，公司适当调整了化工品交易业务产品结构，逐渐增加了毛利率相对较低的黄磷、柴油、丙烯酸业务，因而毛利率有所下降，但随着交易产品的种类更加丰富，公司化工品交易的规模大幅增加，化工品交易的毛利增长较快。随着公司在交易业务推广和交易管理体系的完善，公司将根据市场情况、结合专业判断，继续开拓交易业务前景。2022年上半年，公司磷化工产品销售收入占比进一步提高，导致化工品交易毛利率降低。

## 2、发行人毛利率与同行业上市公司毛利率比较

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）分类，公司属于“交通运输、仓储和邮政业”类别下的“装卸搬运和运输代理业”（分类代码：G58），大类下共9家上市公司，最近三年及一期综合毛利率的对比情况如下：

项目		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
综合毛利率 (%)	行业均值	暂未披露	11.46	8.28	5.77
	中位数	暂未披露	10.91	8.66	8.44
	本公司	<b>10.13</b>	<b>10.26</b>	<b>16.71</b>	<b>18.22</b>

注：数据来源 wind，截至 2022 年 8 月 16 日。

行业平均值、行业中位数指“G58 装卸搬运和运输代理业”下的除密尔克卫以外的 8 家上市公司指标的平均值、中位数。

2019 年至 2020 年，公司综合毛利率高于“装卸搬运和运输代理业”分类内的上市公司，2021 年，公司综合毛利率与“装卸搬运和运输代理业”分类内的上市公司水平

相近。进一步选取以下相对更为相似的可比上市公司比较情况如下：

单位：%

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
保税科技	24.96	12.08	19.95	17.16
天顺股份	7.32	10.26	8.46	8.44
华贸物流	10.19	10.04	11.70	11.68
恒基达鑫	53.69	47.93	48.22	45.22
可比公司平均值	<b>24.04</b>	<b>20.08</b>	<b>22.08</b>	<b>20.62</b>
本公司	<b>10.13</b>	<b>10.26</b>	<b>16.71</b>	<b>18.22</b>

资料来源：Wind 资讯。

公司与可比公司毛利率差异来自于服务内容结构不同、服务行业不同，一般来说，货运代理业务、运输业务及化工品交易业务的毛利率偏低，仓储业务毛利率较高；同时，货物对物流环节的安全性及专业性等要求越高，为相关行业提供的物流服务利率越高。

报告期内，公司综合毛利率分别为 18.22%、16.71%、10.26% 和 10.13%。2019 年至 2021 年度，公司综合毛利率与保税科技不存在较大差异，高于天顺股份、华贸物流综合毛利率且明显低于恒基达鑫综合毛利率，主要原因为：①公司专注于化工供应链服务，下游客户主要为化工类企业，该类企业货物对物流环节安全性要求较高，相应地对提供物流服务的企业专业性也要求较高，因此，公司为化工类企业提供的货运代理、仓储、运输等服务具有较高的附加值和毛利率；而天顺股份主要从事能源、建材、钢铁、矿石、农副产品等大宗物资及大型设备的境内货运代理服务，毛利率较低，华贸物流主要提供多行业跨境综合物流服务，其主要服务对象为货运代理同行，来源于直接客户的收入占比较小，毛利率较低，随着华贸物流倾注公司资源提高直接客户营收比例，与发行人毛利率差异缩小；②恒基达鑫主要提供仓储服务，仓储服务收入占比超过 45%，由于仓储服务毛利率较高，因此恒基达鑫毛利率显著高于其他以提供货运代理服务为主的可比公司。报告期内公司区域仓配一体化业务毛利率为 45% 左右，与恒基达鑫不存在较大差异。

#### （四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
营业总收入	626,901.43	100.00%	864,471.90	100.00%	342,695.22	100.00%	241,879.82	100.00%
营业总成本	588,341.81	93.85%	815,049.49	94.28%	309,797.42	90.40%	218,272.71	90.24%
其中：营业成本	563,397.28	89.87%	775,798.69	89.74%	285,426.04	83.29%	197,814.15	81.78%
税金及附加	897.03	0.14%	1,924.98	0.22%	1,033.93	0.30%	985.95	0.41%
销售费用	5,534.10	0.88%	9,361.07	1.08%	4,869.40	1.42%	4,669.95	1.93%
管理费用	13,815.34	2.20%	19,761.75	2.29%	12,853.41	3.75%	10,868.92	4.49%
研发费用	1,896.25	0.30%	2,831.22	0.33%	2,559.81	0.75%	2,296.89	0.95%
财务费用	2,801.82	0.45%	5,371.78	0.62%	3,054.84	0.89%	1,636.85	0.68%
其中：利息费用	3,907.26	0.62%	4,366.27	0.51%	2,038.03	0.59%	1,766.88	0.73%
利息收入	-284.83	-0.05%	346.45	0.04%	120.16	0.04%	50.53	0.02%
加：其他收益	1,152.29	0.18%	2,183.09	0.25%	1,531.45	0.45%	409.29	0.17%
投资收益（损失以“-”号填列）	396.05	0.06%	1,241.90	0.14%	353.71	0.10%	664.36	0.27%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4.21	0.00%	27.93	0.00%	-44.36	-0.01%	-38.71	-0.02%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,526.83	-0.24%	-88.14	-0.01%	-740.69	-0.22%	-532.36	-0.22%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-852.04	-0.14%	-1,278.92	-0.15%	-389.51	-0.11%	10.10	0.00%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1.24	0.00%	1,514.33	0.18%	-2.45	0.00%	-229.62	-0.09%
营业利润（亏损以“-”号填列）	37,723.64	6.02%	53,022.59	6.13%	33,605.94	9.81%	23,890.16	9.88%
加：营业外收入	974.78	0.16%	2,039.21	0.24%	1,718.30	0.50%	1,729.42	0.71%
减：营业外支出	519.64	0.08%	2,276.61	0.26%	380.39	0.11%	614.29	0.25%
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38,178.77	6.09%	52,785.18	6.11%	34,943.85	10.20%	25,005.30	10.34%
减：所得税费用	7,191.99	1.15%	9,188.64	1.06%	5,964.99	1.74%	5,388.70	2.23%
净利润（净亏损以“-”号填列）	30,986.79	4.94%	43,596.55	5.04%	28,978.86	8.46%	19,616.60	8.11%
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”	30,405.62	4.85%	43,179.29	4.99%	28,849.89	8.42%	19,605.87	8.11%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019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
号填列)								

### 1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入的变动情况及分析参见本节之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”的相关内容。

### 2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本的变动情况及分析参见本节之“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”的相关内容。

### 3、期间费用分析

#### （1）期间费用整体占比及变动情况

报告期内，公司各项期间费用金额及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	5,534.10	0.88%	9,361.07	1.08%	4,869.40	1.42%	4,669.95	1.93%
管理费用	13,815.34	2.20%	19,761.75	2.29%	12,853.41	3.75%	10,868.92	4.49%
研发费用	1,896.25	0.30%	2,831.22	0.33%	2,559.81	0.75%	2,296.89	0.95%
财务费用	2,801.82	0.45%	5,371.78	0.62%	3,054.84	0.89%	1,636.85	0.68%
合计	<b>24,047.51</b>	<b>3.84%</b>	<b>37,325.82</b>	<b>4.32%</b>	<b>23,337.46</b>	<b>6.81%</b>	<b>19,472.61</b>	<b>8.05%</b>

报告期内，公司期间费用规模随着公司营业收入的增长不断扩大。报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 8.05%、6.81%、4.32%和 3.84%，期间费用占营业收入的比例较低，由于 1) 公司严格控制各项费用支出，费用增长控制良好；2) 化工品交易板块收入增长较快，带动收入整体快速增加，规模效应凸现，期间费用增长率低于收入增长率，因此公司期间费用占比下降。

## (2) 销售费用

报告期内，公司各期销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,370.34	60.90%	4,658.01	49.76%	2,726.15	55.99%	2,682.34	57.44%
广告宣传费	529.37	9.57%	812.26	8.68%	672.27	13.81%	890.95	19.08%
差旅费	644.36	11.64%	864.82	9.24%	557.09	11.44%	385.73	8.26%
业务招待费	603.07	10.90%	1,234.78	13.19%	539.83	11.09%	441.92	9.46%
租赁物业费	69.02	1.25%	117.68	1.26%	140.29	2.88%	147.99	3.17%
办公费	100.80	1.82%	468.37	5.00%	133.48	2.74%	33.20	0.71%
装修改良支出	25.57	0.46%	54.23	0.58%	41.29	0.85%	43.48	0.93%
折旧	163.10	2.95%	573.53	6.13%	17.76	0.36%	17.57	0.38%
其他	28.47	0.51%	577.40	6.17%	41.25	0.85%	26.78	0.57%
<b>合计</b>	<b>5,534.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,361.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,869.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,669.95</b>	<b>100.00%</b>

公司销售费用主要由职工薪酬、广告宣传费、差旅费及业务招待费组成。报告期内，公司销售费用分别为 4,669.95 万元、4,869.40 万元、9,361.07 万元和 5,534.10 万元，占营业收入的比例分别为 1.93%、1.42%、1.08%和 0.88%。2020 年度，销售费用同比上升 4.27%，2021 年度，销售费用同比上升 92.24%，主要系公司为了扩大业务规模，销售团队规模增加，以及新并购公司增加的销售费用所致。2022 年 1-6 月，销售费用同比上升 26.79%，主要系销售团队规模增加导致职工薪酬有所增加。

## (3) 管理费用

报告期内，公司各期管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
薪酬福利	7,370.44	53.35%	10,480.68	53.04%	5,340.14	41.55%	5,412.26	49.80%
股份支付	2,871.15	20.78%	1,609.26	8.14%	2,206.43	17.17%	191.53	1.76%
折旧摊销	1,056.07	7.64%	2,184.72	11.06%	1,454.82	11.32%	1,377.25	12.67%
业务招待费	529.71	3.83%	1,624.22	8.22%	972.30	7.56%	1,087.89	10.01%
差旅费	512.64	3.71%	1,145.98	5.80%	779.21	6.06%	888.09	8.17%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费	307.77	2.23%	780.97	3.95%	707.80	5.51%	770.96	7.09%
中介机构费	272.44	1.97%	840.05	4.25%	673.89	5.24%	430.32	3.96%
租赁物业费	310.13	2.24%	427.87	2.17%	328.35	2.55%	349.81	3.22%
装修改良及设备维护	382.94	2.77%	438.53	2.22%	253.98	1.98%	151.14	1.39%
其他	202.03	1.46%	229.46	1.16%	96.67	0.75%	167.90	1.54%
诉讼费	-	-	-	-	39.84	0.31%	41.78	0.38%
<b>合计</b>	<b>13,815.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,761.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,853.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,868.92</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 10,868.92 万元、12,853.41 万元、19,761.75 万元和 13,815.34 万元，占营业收入的比例分别为 4.49%、3.75%、2.29%和 2.20%。公司管理费用主要包括薪酬福利、折旧摊销、业务招待费和股份支付费用等。2020 年度，公司管理费用同比上升 18.26%，主要由于公司发行限制性股票股权激励产生的股份支付增加。2021 年度，公司管理费用较 2020 年度增长 53.75%，主要由于新的并购公司人员增加，职工薪酬增加，管理费用增加。2022 年 1-6 月，公司管理费用较上年同期增长 90.14%，主要系公司业务扩张从业人数增加，导致职工薪酬增加,此外由于公司发行限制性股票股权激励产生的股份支付增加。

#### (4) 研发费用

报告期内，公司各期研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	1,806.98	95.29%	2,176.94	76.89%	2,166.64	84.64%	1,766.72	76.92%
折旧	5.13	0.27%	38.19	1.35%	56.28	2.20%	42.14	1.83%
差旅费	3.87	0.20%	239.56	8.46%	190.32	7.43%	349.23	15.20%
办公费	0.36	0.02%	331.00	11.69%	37.76	1.48%	67.04	2.92%
科研设备仪器修理调试费	56.67	2.99%	0.94	0.03%	108.80	4.25%	71.76	3.12%
专利费	-	-	21.52	0.76%	-	-	-	-
中介机构费	-	-	12.41	0.44%	-	-	-	-
技术服务费	-	-	10.66	0.38%	-	-	-	-



项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他相关费用	23.25	1.23%	-	-	-	-	-	-
合计	<b>1,896.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,831.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,559.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,296.89</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司研发费用分别为 2,296.89 万元、2,559.81 万元、2,831.22 万元和 1,896.25 万元，占营业收入的比例分别为 0.95%、0.75%、0.33% 和 0.30%。研发费用主要为研发技术人员薪酬。2020 年度及 2021 年度研发费用分别同比增长 11.45% 及 10.60%，主要系公司注重系统研发及线上交易平台的持续优化，因此不断加大研发投入。2022 年 1-6 月研发费用同比增长 61.90%，主要系公司加大研发投入，研发人员平均薪酬增加，导致研发职工薪酬增长。

#### (5) 财务费用

报告期内，公司各期财务费用主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	4,594.10	4,366.27	2,038.03	1,766.88
减：利息收入	648.26	346.45	120.16	50.53
汇兑损益	-2,020.82	379.28	689.28	-163.93
手续费	406.17	195.55	108.86	84.44
现金折扣	470.63	777.14	338.83	-
合计	<b>2,801.82</b>	<b>5,371.78</b>	<b>3,054.84</b>	<b>1,636.85</b>

报告期内，公司财务费用分别为 1,636.85 万元、3,054.84 万元、5,371.78 万元和 2,801.82 万元，占营业收入比例分别为 0.68%、0.89%、0.62% 和 0.45%，占比较低。公司财务费用主要是银行贷款所支付的利息、汇兑损益和现金折扣。2020 年度，财务费用同比上升 86.63%，主要原因是受到外汇波动影响的汇兑损失及新增并购项目产生的银行借款及利息增加，以及公司为加快销售回款，对主要客户执行提前回款可享有一定现金折扣的结算政策，当年现金折扣增加。2021 年度，公司财务费用较 2020 年度增长 75.84%，主要原因是银行贷款造成的利息费用以及业务规模增长导致现金折扣费用增加。2022 年 1-6 月，公司财务费用同比增长 29.25%，主要系为支持项目开展的长期借

款增加导致产生的利息支出增加。

#### 4、其他收益

报告期内，公司的其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
增值税加计抵减收益 <sup>2</sup>	967.81	1,873.47	1,176.71	237.18
个税手续费返还	61.00	29.24	95.94	8.02
铜川汽车货运站建设投资政府补助	12.50	25.00	25.00	25.00
洋山过渡性政策扶持资金-增值税即征即退	-	102.48	208.82	139.09
土地使用税返还	7.63	0.42	18.06	-
房产税返还	-	56.72	6.92	-
工信专项资金	-	40.00	-	-
镇江市财政局社会保障基金---技能提升	-	3.60	-	-
辽宁沿海经济带建设补助资金	25.88	51.75	-	-
稳岗返还	4.52	0.40	-	-
镇江市京口区财政局-象山街道产业政策奖励	65.00	-	-	-
增值税税收返还	6.00	-	-	-
小型微利企业"六税两费减免"	1.67	-	-	-
镇江市京口区人才服务中心 (以工代训)	0.20	-	-	-
申报就业人数奖励	0.08	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,152.29</b>	<b>2,183.09</b>	<b>1,531.45</b>	<b>409.29</b>

报告期各期间，公司其他收益分别为 409.29 万元、1,531.45 万元、2,183.09 万元和 1,152.29 万元。其他收益明细项下主要为增值税加计抵减收益、洋山过渡性政策扶持资金-增值税即征即退等。2020 年度及 2021 年度，公司其他收益增长较快，主要系随公司业务规模扩大，资产投入增长，增值税加计抵减收益增加。报告期内，公司其他收益占营业总收入的比例分别为 0.17%、0.45%、0.25% 和 0.18%，占净利润的比例分别为 2.09%、5.28%、5.01% 和 3.72%。报告期内公司其他收益占比较小，不构成公司利润的重要组成

<sup>2</sup>根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）的规定，自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10%，抵减应纳税额，公司仓储及货代业务符合上述规定，享受相应的税收优惠。

部分。

## 5、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	-3.60	-17.79	-	-
债务重组收益	-	204.94	-	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	250.00	121.25	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-0.53	-
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	-	804.75	233.00	664.36
理财产品收益	399.65	-	-	-
<b>合计</b>	<b>396.05</b>	<b>1,241.90</b>	<b>353.71</b>	<b>664.36</b>

注：负号表示损失。

2021 年度，公司投资收益金额相对较高，主要系公司持有的结构性存款等产生的投资收益。

## 6、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收票据坏账损失	4.82	-4.15	-8.43	-
应收账款坏账损失	-753.10	516.88	-619.40	-528.55
其他应收款坏账损失	-778.55	-600.87	-112.87	-3.81
<b>合计</b>	<b>-1,526.83</b>	<b>-88.14</b>	<b>-740.69</b>	<b>-532.36</b>

注：负号表示损失。

根据新金融工具准则的要求（2019年1月1日起实施），公司应收账款、其他应收款、应收票据等计提的减值损失不再计入资产减值损失，而是计入信用减值损失。报告期内，公司信用减值损失主要由应收账款坏账损失组成。2019年度，公司应收账款坏账损失金额较高，主要系2019年末部分欠款方处于诉讼中或已过执行期，且预计很可能无法收回，故按单项计提463.68万元坏账准备所致。2020年度，公司信用减值损失

金额进一步上升，系受疫情影响，客户回款延期，当期计提较多应收账款减值准备所致。2021 年度，公司应收账款坏账损失转回主要系账龄 3 个月内且未逾期的应收账款增加较多，一年以上应收账款较上年减少，因而坏账准备金额较上年有所下降。2022 年 1-6 月，公司应收账款损失金额较高主要系子公司单项计提坏账准备增加，其他应收款损失金额较高系由于株洲加油站建设项目停滞形成其他应收账款坏账损失。

## 7、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-68.73	-12.02	0.70	10.10
商誉减值损失	-403.53	-1,266.90	-390.21	-
在建工程减值损失	-379.78	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-852.04</b>	<b>-1,278.92</b>	<b>-389.51</b>	<b>10.10</b>

注：负号表示损失。

根据新金融工具准则的要求（2019 年 1 月 1 日起实施），公司应收账款、其他应收款、应收票据等计提的减值损失不再计入资产减值损失，而是计入信用减值损失。报告期内，公司资产减值损失主要由商誉减值损失组成。2020 年度及 2021 年度，公司资产减值损失上升，主要来自于商誉减值损失，其中主要为非核心商誉，即递延所得税负债的转回。2022 年 1-6 月，公司资产减值损失同比增长 85.00%，主要系子公司加油站项目停滞形成在建工程减值损失所致。

## 8、营业外收入和营业外支出

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置利得合计	11.02	27.27	3.53	59.19
其中：固定资产处置利得	11.02	27.27	3.53	59.19
政府补助	917.84	1,424.30	1,384.01	1,582.08
违约及赔偿收入	-0.12	22.43	21.19	75.22

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
盘盈利得	2.53	12.79	37.29	0.21
其他	43.51	552.42	272.27	12.71
<b>合计</b>	<b>974.78</b>	<b>2,039.21</b>	<b>1,718.30</b>	<b>1,729.42</b>

报告期内，公司营业外收入分别为 1,729.42 万元、1,718.30 万元、2,039.21 万元和 974.78 万元。公司营业外收入主要来自于政府补助。

## (2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损失合计	497.57	2,001.96	189.83	300.78
其中：固定资产处置损失	497.57	2,001.53	189.60	264.57
无形资产处置损失	-	0.43	0.23	36.22
公益性捐赠	5.73	10.80	4.50	19.28
行政罚款	35.68	137.93	52.80	9.46
违约金及赔偿金	-45.23	19.28	101.69	280.92
流动资产损益	17.77	0.32	-	-
其他	8.14	106.32	31.57	3.84
<b>合计</b>	<b>519.64</b>	<b>2,276.61</b>	<b>380.39</b>	<b>614.29</b>

2019 年度、2020 年度和 2022 年 1-6 月公司营业外支出规模较小。2021 年度，公司营业外支出较 2020 年度上升 498.50%，主要系固定资产处置损失增加。

## (五) 非经常性损益情况

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-487.79	-460.36	-188.75	-229.62
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	519.10
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,410.45	2,432.11	2,052.82	1,300.15

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	216.81	234.82	-
债务重组损益	-	204.94	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-4.21	277.93	76.89	-38.71
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	31.31	96.18	-94.63	-466.94
少数股东权益影响额（税后）	-2.34	17.64	-21.06	-44.77
所得税影响额	-214.12	-692.71	-485.55	-269.36
<b>合计</b>	<b>733.30</b>	<b>2,092.53</b>	<b>1,574.54</b>	<b>769.85</b>
占归属于母公司所有者的净利润的比例	2.41%	4.85%	5.46%	3.93%

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常损益净额分别为 769.85 万元、1,574.54 万元、2,092.53 万元和 733.30 万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 3.93%、5.46%、4.85% 和 2.41%，2019 年至 2021 年整体呈上升趋势，主要系政府补助增加。

## （六）纳税情况

### 1、主要税种及税率

报告期内，公司及境内控股子公司主要税种税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	0%、1%、3%、5%、6%、7%、9%、10%、13%、16% <sup>注1</sup> 、19%
城市维护建设税	应缴流转税税额	1%、5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	1%、2%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20% 或 30% 后余值	1.2%
土地使用税	实际使用面积	1.5 元/平方米、2.7 元/平方米、3 元/平方米、4 元/平方米、4.5 元/平方米、5 元/平方米、6 元/平方米、8 元/平方米
印花税	购销合同、仓储保管合同、财产租赁合同、货物运输合同、营业账簿、产	(1) 购销合同据购销金额的 0.03%；(2) 仓储保管合同按仓储保管费用的 0.1%；(3) 财

税种	计税依据	税率
	权转移书据	产租赁合同据租赁金额的 0.1%；(4) 货物运输合同据运输费用的 0.05%；(5) 营业账簿中记载资金的账簿据实收资本和资本公积合计金额的 0.05%，其他账簿按件贴花 5 元；(6) 产权转移书据据所记载金额的 0.05%
水利建设维护费	应缴流转税税额或营业收入	0.5%或 0.05%
车船使用税	发动机排量	(1) 1.0 升（含）以下 60 元至 360 元；(2) 1.0 升以上至 1.6 升（含）300 元至 540 元；(3) 1.6 升以上至 2.0 升（含）360 元至 660 元；(4) 2.0 升以上至 2.5 升（含）660 元至 1,200 元；(5) 2.5 升以上至 3.0 升（含）1,200 元至 2,400 元；(6) 3.0 升以上至 4.0 升（含）2,400 元至 3,600 元；(7) 4.0 升以上 3,600 元至 5,400 元
环境保护税	污染当量	2.80 元/污染当量

注 1：根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务局海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。

存在不同企业所得税税率纳税主体的情况如下：

纳税主体名称	所得税税率（%）
上海密尔克卫化工储存有限公司	15
铜川鼎铭汽车货运站有限公司	15
上海鼎铭密尔克卫仓储物流有限公司	20
张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司	20
天津密尔克卫化工物流有限公司	20
广西慎则物流有限公司	20
上海密尔克卫供应链管理有限公司	20
密尔克卫化工供应链服务（广东）有限公司	20
四川密尔克卫供应链管理有限公司	20
广州密尔克卫化工运输有限公司	20
江苏密尔克卫中腾大件运输有限公司	20
连云港密尔克卫化工供应链有限公司	20
化亿运物流科技有限公司	20
密尔克卫迈达化工供应链服务有限公司	15
镇江宝明汽车维修有限公司	20
密尔克卫物流科技（镇江）有限公司	20

纳税主体名称	所得税税率（%）
青岛密尔克卫化工供应链管理有限公司	20
南京密尔克卫化工供应链服务有限公司	15
江苏密尔克卫中腾大件运输有限公司	20
贵州化亿运供应链管理有限公司	20
宁波道承物流有限公司	20
四川密尔克卫雄峰供应链管理有限公司	15
密尔克卫慎则化工科技有限公司	20
湖南鸿胜石化有限公司	20
祁阳鸿胜石化有限公司	20
湖南大春新能源有限公司	20
赣州华亿通物流有限公司	15
惠州华亿通物流有限公司	20
深圳市南车供应链有限公司	20
镇江市密尔克卫职业培训学校有限公司	20
江苏马龙国华工贸股份有限公司常州分公司	20
上海密尔克卫航运有限公司	20
密尔克卫（天津）供应链科技有限公司	20
上海临港特种物流有限公司	20
上海密尔克卫生物科技有限公司	20
上海密尔克卫集装罐服务有限公司	20
密尔克卫（河南）铁路运输服务有限公司	20
上海密尔克卫化工服务有限公司	20
上海密尔克卫慎则化工新材料有限公司	20
营口化亿运供应链管理有限公司	20
上海密尔克卫嘉宇材料有限公司	20
内蒙古密尔克卫供应链管理有限公司	20
福州密尔克卫供应链管理有限公司	20

注：除上述企业外，下属其他公司均适用 25% 企业所得税税率。

## 2、税收优惠

### （1）增值税

根据国家税务总局《关于国际货物运输代理服务有关增值税问题的公告》（国家税



务总局公告 2014 年第 42 号) 之规定, 自 2014 年 9 月 1 日起, 公司取得的国际货物运输代理服务收入免征增值税。

根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号) 的规定, 自 2019 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日, 允许生产、生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 10%, 抵减应纳税额。

## (2) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条和财政部、国家税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》(财税[2019]13 号) 之规定, 符合小型微利企业条件的公司, 其年应纳税所得额不超过 100 万元部分, 减按 25% 计入应纳税所得额, 应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分, 减按 50% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。报告期内公司存在符合小型微利企业条件的子公司, 所得减按 25% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。

根据《财政部税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财税[2021]12 号) 之规定, 对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分, 在《财政部税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》(财税〔2019〕13 号) 第二条规定的优惠政策基础上, 再减半征收企业所得税。

根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部税务总局国家发展改革委公告 2020 年第 23 号) 的规定, 自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日, 对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

公司子公司密尔克卫化工储存于 2020 年 11 月 12 日取得证书编号为 GR202031001464 的高新技术企业证书, 有效期为三年, 企业所得税享受优惠政策, 按 15% 的税率缴纳企业所得税。

公司子公司南京密尔克卫化工供应链服务有限公司于 2021 年 11 月 30 日取得证书编号为 GR202132003882 的高新技术企业证书, 有效期为三年, 企业所得税享受优惠政策, 按 15% 的税率缴纳企业所得税。

## (3) 房产税

根据财政部、国家税务总局《关于房产税若干具体问题的解释和暂行规定》（财税地[1986]8号）之规定，房产税的征税范围为市区、郊区和市辖县县城，不包括农村。公司之子公司上海密尔克卫化工储存有限公司拥有的房地产座落于上海市浦东新区老港镇同发路1088号，公司子公司上海振义企业发展有限公司拥有的房地产座落于上海市浦东新区高翔环路155号，不在房产税征收范围内，从取得房地产开始免于缴纳房产税。

《关于疫情防控期间房产税城镇土地使用税减免政策的通知》，对交通运输、餐饮、住宿、旅游（指旅行社及相关服务、游览景区管理两类）、展览、电影放映等6类行业纳税人以及增值税小规模纳税人，如果因为疫情遭受重大损失，缴纳房产税、城镇土地使用税确有困难的，可申请免征2020年第一季度的房产税和城镇土地使用税。报告期内，公司子公司铜川鼎铭汽车货运站有限公司和天津市东旭物流有限公司申请免缴2020年第一季度的房产税；镇江宝华物流有限公司、密尔克卫（烟台）供应链管理服务有限公司、大正信（张家港）物流有限公司2020年全年免于缴纳房产税和城镇土地使用税。

根据《上海市人民政府关于印发〈上海市加快经济恢复和重振行动方案〉的通知》（沪府规〔2022〕5号）规定，因受疫情影响，缴纳房产税、城镇土地使用税确有困难的纳税人，可申请减免2022年第二、三季度自用房产、土地的房产税、城镇土地使用税，对从事国家限制或不鼓励发展的产业不予减免税。报告期内，本公司之子公司上海密尔克卫化工储存有限公司、上海振义企业发展有限公司、上海港口化工物流有限公司、上海零星危险化学品物流有限公司、上海市化工物品汽车运输有限公司、上海鼎铭秀博集装箱罐服务有限公司、上海静初化工物流有限公司享受税收减免。

#### （4）土地使用税

根据财政部、国家税务总局《关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的公告》（财税[2020]16号）之规定，自2020年1月1日起至2022年12月31日止，对物流企业自有的（包括自用和出租）大宗商品仓储设施用地，减按所属土地等级适用税额标准的50%计征城镇土地使用税。报告期内，公司子公司上海密尔克卫化工储存有限公司、铜川鼎铭汽车货运站有限公司、辽宁鼎铭化工物流有限公司、张家港保税港区密尔克卫化工物流有限公司、张家港保税区巴士物流有限公司、上海静初化工物流有限公司、广西慎则物流有限公司、南京密尔克卫化工供应链服务有限公司、

上海振义企业发展有限公司、天津市东旭物流有限公司、湖南湘隆仓储物流有限公司的大宗商品仓储设施用地，减按所属土地等级适用税额标准的 50% 计征城镇土地使用税。

根据国家税务总局《关于土地使用税若干具体问题的补充规定》（国税地字[1989]140 号）之规定，对于各类危险品仓库、厂房所需的防火、防爆、防毒等安全防范用地，可由各省、自治区、直辖市税务局确定，暂免征收土地使用税。报告期内，本公司子公司南京密尔克卫化工供应链服务有限公司的三防用地暂免征收土地使用税。

#### （5）“六税两费”减免政策

根据财政部、税务总局公告 2022 年第 10 号《关于进一步实施小微企业“六税两费”减免政策的公告》，自 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户可以在 50% 的税额幅度内减征资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

### 三、现金流量分析

#### （一）经营活动现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	468,924.04	864,538.49	326,877.43	245,436.64
收到的税费返还	2,952.48	188.86	329.75	294.55
收到其他与经营活动有关的现金	14,586.84	4,866.63	2,733.40	1,732.57
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>486,463.37</b>	<b>869,593.98</b>	<b>329,940.57</b>	<b>247,463.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	391,561.22	767,162.36	251,049.59	184,935.60
支付给职工及为职工支付的现金	28,044.26	43,609.19	27,124.40	25,922.52
支付的各项税费	13,168.70	15,510.19	12,087.43	8,469.04
支付其他与经营活动有关的现金	28,853.47	23,057.71	5,823.57	6,885.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>461,627.66</b>	<b>849,339.45</b>	<b>296,084.99</b>	<b>226,212.32</b>

经营活动产生的现金流量净额	24,835.71	20,254.53	33,855.58	21,251.44
---------------	-----------	-----------	-----------	-----------

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 21,251.44 万元、33,855.58 万元、20,254.53 万元和 24,835.71 万元，经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金构成，经营活动现金流出主要由购买商品、接受劳务支付的现金构成。公司经营活动的产生现金流情况较好。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比重分别为 101.47%、95.38%、100.01% 和 74.80%，公司营业收入的回收能力良好。2020 年公司经营活动产生的现金流量净额 33,855.58 万元，同比增加 12,604.14 万元，增幅为 59.31%，经营活动现金流量净额增幅和主营业务收入增幅保持同步。2021 年度，公司经营活动现金净流量净额同比减少 13,601.05 万元，降幅为 40.17%，较当期净利润 43,596.55 万低，主要系当期贸易板块占比增加，其中能源化工贸易主要采取预付模式，当期预付款增长，购买商品、接受劳务支付的现金同比上升 205.58%，以及受合并范围进一步扩大，押金保证金、代垫款、往来款等现金流出增长，导致支付其他与经营活动有关的现金同比上升 295.94% 所致。2022 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额同比增加 2,499.98 万元，增幅为 11.19%，主要系随着经营规模增加，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

## （二）投资活动现金流

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	-	-	2,574.85	-
取得投资收益收到的现金	399.65	804.75	233.00	664.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	145.26	4,276.16	890.02	151.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	203.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	65,603.74	106,388.00	143,446.00	209,649.90

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>66,148.65</b>	<b>111,468.91</b>	<b>147,346.87</b>	<b>210,465.35</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,051.58	39,382.67	11,121.81	18,979.77
投资支付的现金	1,992.17	8,745.01	836.31	3,606.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,129.18	47,576.31	22,848.52	35,292.69
支付其他与投资活动有关的现金	63,008.00	159,800.01	142,903.78	185,220.40
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>95,180.92</b>	<b>255,504.00</b>	<b>177,710.42</b>	<b>243,098.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-29,032.27</b>	<b>-144,035.09</b>	<b>-30,363.55</b>	<b>-32,633.50</b>

投资活动现金流出主要用于支付并购款项、基建项目及增加理财投资。报告期内，公司投资活动产生的现金流出净额分别为 32,633.50 万元、30,363.55 万元、144,035.09 万元和-29,032.27 万元。

2020 年度公司投资活动产生的现金流出净额较 2019 年度同比减少 2,269.95 万元，降幅为 6.96%。2021 年度，公司投资活动产生的现金流出净额较 2020 年度增长 374.37%，主要系公司为了进一步拓展业务并购新的公司以及基建项目增加所致。2022 年 1-6 月公司投资活动产生的现金流出净额同比减少 76,600.06 万元，降幅为 72.52%，主要系购买理财产品净流出减少所致。

### （三）筹资活动现金流

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	600.00	112,258.65	760.00	4,166.18
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600.00	3,378.34	760.00	-
取得借款收到的现金	90,340.00	143,348.36	31,692.00	47,368.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,491.10	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>90,940.00</b>	<b>257,098.11</b>	<b>32,452.00</b>	<b>51,534.18</b>
偿还债务支付的现金	32,141.43	60,120.08	30,900.93	36,692.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,065.80	8,060.99	4,964.67	3,724.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,560.19	13,680.66	50.49	40.42
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>48,767.42</b>	<b>81,861.73</b>	<b>35,916.08</b>	<b>40,457.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>42,172.58</b>	<b>175,236.38</b>	<b>-3,464.08</b>	<b>11,076.64</b>

筹资活动现金净流入主要源自银行贷款净增加、非公开发行股票和限制性股权激励募集资金。2020年度公司筹资活动产生的现金流出净额 3,464.08 万元，同比减少净流入 14,540.72 万元，降幅为 131.27%，主要系当期借款减少所致。2021年度，公司筹资活动产生的现金流入净额较 2020 年大幅增长，主要为公司通过非公开发行股票筹集资金到位所致。2022 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流入净额同比减少 74,796.60 万元，降幅为 45.13%，主要系去年同期通过非公开发行股票筹集资金。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

#### (一) 预计募集资金总额及投资项目

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 87,238.80 万元（含 87,238.80 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	收购上海市化工物品汽车运输有限公司 100% 股权及转让方对标的公司 1,600 万债权项目	19,585.14	19,000.00
2	超临界水氧化及配套环保项目	70,000.00	28,000.00
3	徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块	19,963.00	10,000.00
4	镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设	5,500.00	2,000.00
5	运力系统提升项目（车辆及罐箱）	13,870.00	2,067.16
6	补充流动资金	26,171.64	26,171.64
	合计	<b>155,089.78</b>	<b>87,238.80</b>

若本次发行扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入总额，则不足部分由公司自筹资金解决。公司董事会及/或其授权人士可根据股东大会的授权，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排。

在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入。募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期已投入的资金。

#### (二) 投资项目履行的审批、核准或备案程序

本次募集资金投资项目不属于产能过剩行业或限制类、淘汰类行业，相关项目已获得相关主管部门的批准，具体情况如下表所示：

序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况
1	收购上海市化工物品汽车运输有限公司 100% 股权及转让方对标的公司 1,600 万债权项目	不涉及	不涉及

序号	项目名称	项目备案情况	环评批复情况
2	超临界水氧化及配套环保项目	张保投资备[2021]266号	张保审批〔2022〕9号
3	徐圩新区化工品供应链一体化服务基地A地块	示范区经备〔2020〕57号	示范区环审〔2020〕8号、《关于对变更徐圩新区化工品供应链一体化服务基地A地项目建设主体变更的复函》
4	镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设	镇京经发备〔2021〕1号	镇京环〔2019〕35号
5	运力系统提升项目（车辆及罐箱）	上海市企业投资项目备案证明（项目代码2204-310115-04-03-287834）	不涉及
6	补充流动资金	不涉及	不涉及

## 二、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）收购上海市化工物品汽车运输有限公司 100%股权及转让方对标的公司 1,600 万债权项目

#### 1、项目概述

公司拟使用本次发行的募集资金 19,000.00 万元收购上海化运 100%股权及转让方对上海化运 1,600 万债权。

公司本次收购上海化运，是为发展放射性危险品等特货及跨境长线运输业务，进一步巩固核心区域的服务网络布局，通过板块整合，强化与货运代理、仓储业务、化工品交易服务的业务协同，为公司卡车业务配备新的增长引擎，从而提升公司的化学品运输能力，整合优化现有业务布局，提供更好的供应链服务，巩固客户资源。

公司于 2021 年 11 月 15 日召开第三届董事会第三次会议，审议通过了《关于拟通过公开摘牌方式收购上海市化工物品汽车运输有限公司 100%股权及转让方对标的公司 1600 万元债权的议案》。根据《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，本次交易事项在公司董事会审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。本次交易不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

2021 年 11 月 16 日，公司参加了上海化运的竞价，并最终 19,585.139965 万元的报价成为上海化运 100%股权及转让方对标的公司 1,600 万元债权项目的受让方。2021



年 11 月 22 日，公司与上海交运日红国际物流有限公司签署了《上海市产权交易合同》。2021 年 12 月 7 日，上海化运完成工商变更，公司持有上海化运 100% 股权，上海化运成为公司的全资子公司。

## 2、项目必要性及可行性分析

### （1）深化七大集群战略布局，完善公司服务贸易仓储配送一体化体系

公司持续专注于化工品一站式全场景物流交付服务，基于七大集群战略持续深耕，积极布局北方、山东、长江、上海、浙闽、西部和两广的核心枢纽城市。随着公司在全国范围内业务规模的不断增长，运输服务质量、运输效率的稳定性对于化工品物贸一体化体系的重要性愈发凸显。通过收购上海化运，公司能够拓展放射性危险品运输业务，进一步巩固核心区域的服务网络布局，通过板块整合，强化与货运代理、仓储业务、化工品交易服务的业务协同，提高集约化程度和效率，为公司卡车业务配备新的增长引擎，从而提升公司的化学品运输能力，整合优化现有业务布局，完善公司化工品物贸一体化体系，巩固客户资源。

### （2）化工物流的稳定增长为本项目的实施提供广阔的市场空间

化工物流行业近年来保持稳定增长，根据中物联危化品物流分会统计，2018-2020 年化工物流行业整体市场规模分别约 1.69 万亿元、1.87 万亿元和 2.05 万亿元，复合增速达 10.14%，其中第三方物流占比约 25%、25%、30%，对应第三方市场规模约 4,200 亿元、4,700 亿元和 6,200 亿元。从市场竞争格局看，目前第三方物流市场集中度较低，业务规模前五名的公司所占的市场份额小于 5%。随着监管从严提高准入门槛，合规成本提升，领先的专业第三方服务商将受益于市场集中度提升。通过收购资质牌照齐全、运输能力较强的上海化运，公司能够进一步增强运输能力，拓展业务领域，享受化工物流行业增长红利。

（3）公司深耕化工供应链多年，积累了大量优质客户资源，为深化本次募投项目的协同效应提供了重要保障

通过 20 多年来在化工供应链的持续深耕，公司与国内外众多著名化工企业建立了长期合作关系，包括巴斯夫集团、陶氏集团、阿克苏集团、PPG 工业、佐敦集团、阿科玛集团、万华化学等全球最著名的跨国化工企业。公司紧跟市场发展，积极挖掘客户需求，针对客户对于化工供应链及时性、稳定性需求，持续深化与主要客户的合作，不断

扩大业务规模和合作范围，积累了大量优质客户资源。本项目完成后，上海化运能够借助公司优质的客户资源，凭借自有运力及资质证照齐全的优势，不断增强盈利能力，实现协同效应。

#### (4) 高标准的安全管控、高效的人才培养为项目的实施提供了坚实基础

经过 20 多年的发展，公司有着丰富的安全管控经验，打造了高质量的人才梯队及人才管理体系，为项目的实施提供了坚实基础。公司始终以“社会更安全、供应链更高效”为宗旨，在 QSHE 体系基础上建立高标准的质量安全管控体系，并坚持“以客户为中心、以奋斗者为本、以创造价值为导向”，建立了高标准的内部管控体系。在人才管理方面，公司重视人力资源的引进和培养，包括建立有效的人才引进及绩效激励机制、设立内部培训机构“演寂书院”对在职人员进行持续培训等。高标准的安全管控制度及高效的人才培养体系为收购后的公司整合、发挥协同效应提供了坚实基础。

### 3、上海化运基本情况<sup>3</sup>

名称：上海市化工物品汽车运输有限公司

统一社会信用代码：9131010913313351XX

注册地址：上海市虹口区东大名路 959 号 02 室

法定代表人：陈忆华

注册资本：5,510 万元人民币

成立日期：1984 年 9 月 15 日

经营范围：道路货物运输【普通货运、货物专用运输（集装箱）、货物专用运输（罐式容器）、道路危险货物运输（具体项目详见许可证）】，货物运输代理，车辆清洗，销售、租赁、维修集装箱，货物仓储（除危险化学品），装卸服务，第三方物流服务，供应链管理，国际货物运输代理；销售汽车配件，润滑油。【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】

### 4、上海化运股权结构

公司收购上海化运前，上海化运的股权结构如下：

---

<sup>3</sup> 此处为上海化运被收购前基本情况

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	上海交运日红国际物流有限公司	5,510.00	100.00%

根据上海市远东律师事务所出具的《上海市远东律师事务所关于上海市化工物品汽车运输有限公司股权转让事宜的法律意见书》，转让方合法持有标的公司本次需出让的股权。标的公司资产经相关单位有效评估及合法备案。上述股权出让行为合法有效。

2021年11月22日，公司与上海交运日红国际物流有限公司签署了《上海市产权交易合同》。2021年12月7日，上海化运完成工商变更，公司持有上海化运100%股权，上海化运成为公司的全资子公司，股权结构如下图：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例
1	密尔克卫化工供应链服务股份有限公司	5,510.00	100.00%

## 5、上海化运主营业务情况

上海化运主要承运化工危险品，承运包括易燃、易爆、剧毒、放射和腐蚀品等危险化学品及危险废弃物。上海化运立足上海，服务全国多省市，依托丰富化学危险品运输管理经验及优质高效的运输网络，已安全运输各类化学危险品上亿吨。

## 6、上海化运财务情况

根据上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《上海市化工物品汽车运输有限公司专项审计报告》（上会师报字（2021）第2773号），上海化运2020年度经审计财务数据如下：

### （1）资产负债情况

单位：万元

项目	2020年12月31日
资产总计	10,031.58
负债总计	5,081.84
所有者权益	4,949.74

### （2）收入及利润情况

单位：万元

项目	2020 年
营业收入	8,048.33
营业利润	97.87
利润总额	123.69
净利润	92.29

## 7、产权交易合同基本内容

根据挂牌规则和条件，2021 年 11 月 22 日，公司与上海交运日红国际物流有限公司签署了《上海市产权交易合同》。主要内容如下：

### （1）合同双方

甲方（转让方）：上海交运日红国际物流有限公司

乙方（受让方）：密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

（2）本合同标的为甲方所持有的上海市化工物品汽车运输有限公司 100% 股权及转让方对标的公司 1,600 万元债权。

（3）经上海立信资产评估有限公司评估并出具资产评估报告（文号“信字评报字[2021]第 050010 号”），截至 2020 年 12 月 31 日，标的公司总资产合计为人民币 22,880.945068 万元，负债合计为人民币 5,081.843276 万元，标的公司价值（所有者权益）为人民币 17,799.101792 万元，产权交易标的公司 100% 股权评估价值为人民币 17,799.101792 万元。

（4）本合同项下产权交易于 2021 年 10 月 20 日至 2021 年 11 月 16 日，经上海联合产权交易所有限公司公开挂牌，挂牌期间征集到一个意向受让方，按照产权交易规则确定乙方为产权交易标的受让方，乙方同意依法受让本合同项下产权交易标的。

（5）交易价款为人民币 19,585.139965 万元（大写：壹亿玖仟伍佰捌拾伍万壹仟叁佰玖拾玖元陆角伍分），其中：上海市化工物品汽车运输有限公司 100% 股权交易价款为人民币 17,985.139965 万元（大写：壹亿柒仟玖佰捌拾伍万壹仟叁佰玖拾玖元陆角伍分）；甲方对标的公司债权交易价款为人民币 1,600.0000 万元（大写：壹仟陆佰万元整）。

（6）乙方已支付至联交所的交易保证金转为立约保证金计人民币 4,000.0000 万元

(大写：肆仟万元整)，该立约保证金在本产权交易合同签订后转为履约保证金，并且在乙方支付完剩余交易价款（即：交易价款中除保证金以外的部分）后作为本次产权交易部分价款。

(7) 甲、乙双方约定按照一次性付款方式支付价款：除 4.1 款中立约保证金转为履约保证金并可根据该款规定的条款和条件转为本次产权交易部分价款外，甲、乙双方约定按照以下方式用人民币一次性支付余款：

乙方应在本产权交易合同签署之日起 3 个工作日内，将剩余的产权交易价款人民币 15,585.139965 万元（大写：壹亿伍仟伍佰捌拾伍万壹仟叁佰玖拾玖元陆角伍分）一次性支付至联交所指定银行账户。

(8) 本合同的产权交易基准日为 2020 年 12 月 31 日，甲、乙双方应当共同配合，于联交所出具《产权交易凭证》后 1 个月内完成本次股权转让的产权持有主体的权利交接，并由乙方在联交所出具《产权交易凭证》之日起 10 个工作日内督促标的公司到上海市市场监督管理机构办理相关的股权登记变更手续。

(9) 甲、乙双方的承诺：

1) 甲方对本合同项下的产权交易标的拥有合法、有效和完整的处分权，没有隐匿资产或债务的情况。

2) 甲方保证就转让标的所设置的可能影响产权转让的任何担保或限制，甲方已取得有关权利人的同意或认可。

3) 乙方具备合法的主体资格，无欺诈行为。

4) 乙方受让本合同项下转让标的符合法律、法规的规定，不违背中国境内的相关产业政策。

5) 甲方、乙方提交的涉及产权交易的各项证明文件及资料均真实、完整、有效，不存在故意隐瞒对本合同构成重大不利影响的任何债务、争议、诉讼等情况。

6) 甲、乙双方签订本合同所需的包括但不限于授权、审批、公司内部决策等在内的一切手续均合法有效，本合同成立和产权转让的前提条件均已满足。

7) 未经对方事先书面许可，任何一方不得泄露本合同及附件中的内容，但依照国家有关规定要求披露的除外。

### （10）违约责任

1) 乙方若逾期支付价款，每逾期一日应按逾期支付部分价款的 0.5% 向甲方支付违约金，逾期超过 30 日的，甲方有权解除合同，并要求乙方赔偿损失。

2) 甲方若逾期不配合乙方完成产权持有主体的权利交接，每逾期一日应按交易价款的 0.5% 向乙方支付违约金，逾期超过 30 日的，乙方有权解除合同，并要求甲方赔偿损失。

3) 本合同任何一方若违反本合同约定的义务和承诺，给另一方造成损失的，应当承担赔偿责任；若违约方的行为对产权交易标的或标的公司造成重大不利影响，致使本合同目的无法实现的，守约方有权解除合同，并要求违约方赔偿损失。

## 8、上海化运评估、定价情况

上海化运的股东全部权益经拥有评估资质的上海科东资产评估有限公司评估，并出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的沪科东评报字（2022）第 1031 号《密尔克卫化工供应链服务股份有限公司验证股权交易价格的公允性涉及的上海市化工物品汽车运输有限公司股东全部权益价值追溯资产评估报告》，采用资产基础法进行评估，截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，上海化运归属于母公司的股东全部权益的评估值为 17,937.83 万元，较账面值 4,949.74 万元增值 12,988.09 万元，增值率 262.40%。

此外，上海交运日红国际物流有限公司就本次出售上海化运 100% 股权和 1,600.00 万元债权事宜聘请了上海立信资产评估有限公司对上海化运股东全部权益价值进行评估，并出具了以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日的信资评报字[2021]第 050010 号《上海交运日红国际物流有限公司拟公开挂牌转让 100% 股权所涉及的上海市化工物品汽车运输有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，采用资产基础法进行评估。截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，上海化运归属于母公司的股东全部权益的评估值为 17,799.10 万元，较账面值 4,949.74 万元增值 12,849.36 万元，增值率 259.60%。前述信资评报字[2021]第 050010 号评估报告已经交运日红的国资主管部门上海久事（集团）有限公司备案。

上海交运日红国际物流有限公司根据上述经上海久事（集团）有限公司备案的评估报告作为参考，确定本次挂牌底价为交易标的 100% 股权加上转让方对上海化运 1,600 万元债权，其中上海化运 100% 股权对应转让底价为 17,985.14 万元。最终成交价格按照

上海联合产权交易所相关规则出价竞买确定，最终成交价格为 19,585.139965 万元。定价机制公允，符合公平、公开、公正的原则。

## （二）超临界水氧化及配套环保项目

### 1、项目基本情况

（1）项目名称：超临界水氧化及配套环保项目

（2）项目实施主体：张家港密尔克卫环保科技有限公司，是公司的全资子公司。

（3）项目用地情况：公司于 2021 年 8 月 19 日通过出让方式取得苏（2021）张家港市不动产权第 8250082 号不动产权证，土地面积 100,880.77 平方米。

（4）项目备案情况：本项目已经张家港保税区管理委员会备案，备案证号：张保投资备（2021）266 号。

（5）项目环评情况：本项目已取得江苏省张家港保税区管理委员会出具的《关于张家港密尔克卫环保科技有限公司超临界水氧化及配套环保项目环境影响报告书的审批意见》（编号：张保审批[2022]9 号）。

（6）项目概况：

在江苏省张家港市扬子江国际化学工业园，（1）投资建设一套超临界氧化装置，配套各类输送设备、储罐、仓库以及辅助车间，处理废液能力达到 5.0 万吨/年；（2）建设包括空桶仓库和洗桶车间的洗桶区，对危废原料包装桶、沾染危险废物的包装桶提供清洗、循环利用、处理等；（3）将张家港保税区巴士物流有限公司的洗罐设备整体调整至张家港密尔克卫环保科技有限公司，TANK 罐洗罐规模达到 4,500 只/年。本项目所需的募集资金将主要用于购置设备、工程建设等。本项目的实施有助于公司提升张家港地区的危废物处理能力，为化学工业园内客户提供一站式综合供应链服务。

本项目建设周期为 30 个月，拟投入 70,000.00 万元，其中工程费用 60,032.00 万元、工程建设其他费 3,149.00 万元、预备费 3,819.00 万元、流动资金 3,000.00 万元。

### 2、项目必要性和可行性分析

（1）项目建设符合国家产业政策要求

本项目的建设内容包括超临界氧化废液处理装置、危废物沾染包装桶清洗区等，属

于危险废物回收处理项目，符合国家及地方产业政策要求。《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出“全面整治固体废物非法堆存，提升危险废弃物监管和风险防范能力”。依据国民经济和社会发展规划建议要求，在“十四五”期间，江苏省、苏州市加快推进危险废物全生命周期监管、加快提升集中利用处置能力。本项目拟建设超临界水氧化装置及配套环保设施，在国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019年版）》中，属于第四十三大类第15小项“三废”综合利用与治理技术、装备和工程范围的“鼓励类”项目。因此本项目建设符合国家和地方产业政策要求，符合地区产业布局调整及区域经济发展要求。

### （2）园区危险废物生产量大，贮存及处置能力有待提升

近年来，随着扬子江国际化学工业园区精细化工、生物医药、高性能材料、锂离子电池、汽车、涂料等相关企业发展迅速，危险废物产生量随产量增长而增加。在危险废物产生量不断增长的同时，贮存及处置能力亟需提升。危险废物贮存方面，扬子江国际化学工业园区存在存储设施规划不足、危险废物储存待优化的问题。危险废物处置方面，扬子江国际化学工业园区中部分产废企业自行处置能力不足，而张家港市现有的危废处置企业的处置能力和处置范围同样无法完全满足园区的危险废物处置需求。在园区及张家港市的处置能力不足的情况下，园区内产废企业需采购省、市外危险废物经营企业的处置服务，导致处置成本和物流成本大幅提高，并增加了运输过程中环境风险和安全隐患。

### （3）超临界水氧化的技术积累为项目运行提供了可靠的技术保障

园区内液态有机危险废物缺乏高效的处置技术，导致处置费用较高。园区内制药及化工等行业产生的药渣、污泥、乳化液、洗舱水、洗桶洗罐废水等含水率较高，焚烧处理时需要较多的辅助燃料，导致处置费用较高。除此以外，由于部分企业产生的高浓度工业废水水质不稳定，且含有较高浓度的难以降解的化学物质，使用常规污水处理工艺处理难以稳定达到排放要求。超临界水氧化技术储备为本项目的运行提供了可靠的技术保障。同焚烧、湿式催化氧化法相比，超临界水氧化具有污染物完全氧化、二次污染小、设备与运行费用相对较低等优势，能够高效地去除先进制造、化工、制药等行业产生各种危废中的有机污染物。本项目通过采用领先的新奥超临界氧化技术处理低热值有机废液、高浓度有机废水等，能够使得有机物降解彻底，并大大减少二次污染物排放。



#### (4) 项目具有良好的市场前景

扬子江国际化学工业园区中液态有机危险废物缺乏规范的贮存能力及有效的处置技术，较高的危废处置成本也给企业带来一定的负担。本项目建设功能齐全、安全设施完善的危险废物处置中心，投产后可以对危险废物进行统一调配、集中储存、分类处置，实现绿色技术一体化升级，减轻相关企业的环保、安全压力并有效降低企业的危废处置成本，促进当地经济与环境保护的协调发展。

### 3、项目投资概算及投入进度

本项目拟投入 70,000.00 万元，其中工程费用 60,032.00 万元、工程建设其他费 3,149.00 万元、预备费 3,819.00 万元、流动资金 3,000.00 万元。投资概算明细如下：

项目名称	金额（万元）	占比
工程费用	60,032.00	85.76%
其中：建筑工程费	21,641.00	30.92%
设备购置费	30,485.00	43.55%
安装工程费	7,906.00	11.29%
工程建设其他费	3,149.00	4.50%
预备费	3,819.00	5.46%
流动资金	3,000.00	4.29%
<b>合计</b>	<b>70,000.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目建设周期为 30 个月，项目建设的预计进度安排具体如下：

阶段（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28	30
设计阶段	■	■	■	■	■	■									
预评价	■	■	■	■	■	■									
土建施工							■	■	■	■	■	■	■		
设备采购				■											
安装										■	■	■	■		
人员培训										■	■	■	■		
申领许可证											■	■			
试运行													■	■	
竣工验收															■

#### 4、项目建设内容及与公司主营业务的联系

公司本次募集资金拟投资建设“超临界水氧化及配套环保项目”，项目实施主体为公司全资子公司张家港密尔克卫环保科技有限公司，建设地点位于江苏省张家港市扬子江国际化学工业园，项目投资总额 70,000.00 万元。本项目将（1）投资建设一套超临界氧化装置，配套各类输送设备、储罐、仓库以及辅助车间，处理废液能力达到 5.0 万吨/年；（2）建设包括空桶仓库和洗桶车间的洗桶区，对危废原料包装桶、沾染危险废物的包装桶提供清洗、循环利用、处理等；（3）将张家港保税区巴士物流有限公司的洗罐设备整体调整至张家港密尔克卫环保科技有限公司，TANK 罐洗罐规模达到 4,500 只/年。

公司的主营业务是提供集化工品货运代理、运输、仓储于一体的综合供应链服务。为提供高水平的一站式综合物流服务，公司积极拓展与化工品相关的增值服务，为化工企业客户解决产销过程中的多种需求。本募投项目将成为公司首个拟建成的危废处理中心，以化工仓储、配送、国际货代、工程物流、化工品交易为核心，积极拓展危废处理等服务，推动全产业链的绿色转型，推进城市与企业安全与环保的改善。

本次募投项目建成后计划投产的废液处理和洗桶洗罐能力属于公司主营业务的服务范围。计划使用的超临界水氧化技术高效安全，出水可达国家一级标准；清洗产生的废水可直接送至超临界氧化装置处理，各项建设内容可以产生良好协同。公司拟通过本次募投项目的实施，提升张家港地区的危废处理容量，提升化学工业园的技术处理水平，提升服务能力，增强盈利能力。同时，本募投项目的实施也符合国家环保政策导向，促进地区的绿色发展。

#### 5、项目经济效益

本项目完全达产后预计每年实现销售收入 19,528.30 万元，净利润 4,783.21 万元，毛利率 39.38%，税后内部收益率为 6.17%，预计经济效益良好。

##### （三）徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块

#### 1、项目基本情况

（1）项目名称：徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块

（2）项目实施主体：连云港密尔克卫化工供应链有限公司，是公司的控股子公司。

截至本募集说明书摘要签署日，公司持有连云港密尔克卫 70.00% 股份。

(3) 项目用地情况：公司于 2020 年 11 月 10 日通过出让方式取得苏（2020）连云港市不动产权第 0080677 号不动产权证，土地面积 67,456.00 平方米。

(4) 项目备案情况：本项目已经国家东中西区域合作示范区经济发展局备案，备案证号：示范区经备（2020）57 号。

(5) 项目环评情况：本项目已取得国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）环境保护局出具的《关于徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块环境影响报告表的批复》（示范区环审（2020）8 号）及变更环评批复建设主体复函。

(6) 项目概况：

本项目计划在连云港市徐圩新区，投资建设甲类仓库 2 栋、乙类仓库 7 栋、甲类车间 1 栋、甲类半露天堆场 1 个、危废处理间 1 栋、废水处理间 1 栋、综合楼 1 栋以及其他附属配套设施，合计总建筑面积约 22,000 平米，主要用于各类包装、桶装化学品的仓储及化学液体的灌装、无化学反应及化学生产过程，预计年周转量 8 万吨，可仓储约 150 种化学品。

## 2、项目必要性和可行性分析

(1) 项目建设符合国家产业政策要求

本项目属于仓储、物流服务行业，符合国家与地方的“十四五”规划要求。《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出“建设现代物流体系，优化国际物流通道，加快形成内外联通、安全高效的物流网络。”江苏省十四五规划提出重点依托连云港港等因地制宜促进港产联动和港口型物流发展。连云港市十四五规划提出，要坚定不移实施以港兴市战略，紧紧围绕“一带一路”交汇点战略支点建设，打造亚欧重要的国际交通枢纽和智慧物流中心，探索建设“一带一路”综合改革开放试验区，建设国际枢纽海港。本项目拟建设化工品供应链一体化服务基地，符合国家和地方有关政策的产业政策要求。

(2) 园区现有化工供应链企业难以满足市场需求

随着化工行业的快速发展，园区内规模以上的化工企业不断涌现，化学品原料种类不断增加，对化学品仓储的需求也在不断增强。本项目通过建设徐圩新区化工品供应链

一体化服务基地，能够满足快速增加的化学品仓储服务业的市场需求，并同时为连云港市及园区的生产安全、环境安全提供有力保障。

### （3）助力化工园区规范化管理，符合危险化学品仓储安全管控升级要求

近年来，化工园区规范化管理得到政府的重视，推动危险化学品的仓储安全管控水平进一步升级。《市政府办公室关于印发连云港市危险化学品安全综合治理实施方案的通知》（连政办发[2017]61号）提出全面排查治理危险化学品装卸、储存作业场所、设备设施等方面存在的安全隐患，强化运输企业的储存设施风险管控，健全危险化学品安全监管体制机制。因此，新建徐圩新区可以促进危险化学品集中经营、集中储存，排查评估危险化学品生产储存等环节的安全风险，推进企业安全生产标准化建设，满足政策管控要求。

### （4）公司与当地国企资本、资源与管理经验协同，助力徐圩新区化工品供应链一体化服务基地平稳落地

本项目的实施主体为连云港密尔克卫，由公司和江苏方洋物流有限公司共同出资成立。江苏方洋物流有限公司是连云港地区以现代物流业为主的国有企业，具有地方资源优势，基础设施较为齐全，配套设施相对完善。连云港密尔克卫可以依托股东公司的丰富经验、现金技术与优质资源，秉承“安全、诚信、专业、高效”的经营宗旨，为客户提供安全、专业、高效的化工物流配送服务和个性化的综合供应链解决方案。

## 3、项目投资概算及投入进度

本项目总投资 19,963.00 万元，主要包括建筑工程费、设备购置费、安装工程费、工程建设其他费、预备费、流动资金等。

项目名称	金额（万元）	占比
工程费用	14,385.00	72.06%
其中：建筑工程费	10,500.00	52.60%
设备购置费	3,335.00	16.71%
安装工程费	550.00	2.76%
工程建设其他费	1,375.00	6.89%
预备费	2,420.80	12.13%
流动资金	1,160.00	5.81%
建设期利息费用	622.20	3.12%

项目名称	金额（万元）	占比
合计	19,963.00	100.00%

本项目建设周期为 24 个月，项目建设的预计进度安排具体如下：

阶段（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
可研报告编制	■											
项目立项		■										
环评报告		■	■									
初步设计		■	■									
施工图设计			■	■	■							
设备订购								■	■			
土建施工					■	■	■	■	■	■		
施工安装									■	■	■	
员工培训											■	■
开业准备											■	■
正式营业												■

#### 4、项目建设内容及与公司主营业务的联系

公司本次募集资金拟投资建设“徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块”，项目实施主体为公司控股子公司连云港密尔克卫，建设地点位于连云港市徐圩新区，项目投资总额 19,963.00 万元。本项目将建设甲类仓库 2 栋、乙类仓库 7 栋、甲类车间 1 栋、甲类半露天堆场 1 个、危废处理间 1 栋、废水处理间 1 栋、综合楼 1 栋以及其他附属配套设施，合计总建筑面积约 22,000 平米，主要用于各类包装、桶装化学品的仓储及化学液体的灌装、无化学反应及化学生产过程，预计年周转量 8 万吨，可仓储约 150 种化学品。

公司为专业的化工供应链服务商。化学品仓储作为供应链服务必不可少的环节，是公司的核心主营业务之一。公司以自建仓储与租赁仓储方式开展仓储业务，通过规范的仓库管理能力、高效的仓库作业能力，为境内外客户提供专业的化工品存储服务，并配合货运代理板块提供仓储增值服务，带动其他业务板块的业务量，形成领先的集运、关务服务、仓储、配送等一系列集成度较高的综合服务交付能力。

本次募投项目建设的仓库、堆场及配套设施属于公司的主营业务范围。公司拟通过本次募投项目的实施，进一步强化公司传统业务的服务能力，将公司的服务资质、安全运营能力与江苏方洋物流有限公司的地方资源协同，响应国家及地区的行业规范化要求，协助徐圩新区化工企业进行安全高效的危险品管理，满足化学品仓储服务业的市场需求。本次募投项目符合公司主营业务的发展方向，是公司适应市场发展的战略选择。

## 5、项目经济效益

本项目完全达产后预计每年实现销售收入 7,895.02 万元，净利润 2,328.48 万元，毛利率 54.15%，税后内部收益率为 11.16%，预计项目经济效益前景良好。

## 6、通过控股子公司实施募投项目情况

徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块实施主体为公司控股子公司连云港密尔克卫化工供应链有限公司，连云港密尔克卫的基本情况、治理结构、实施募投项目原因及资金安排等情况如下：

### (1) 连云港密尔克卫基本情况

连云港密尔克卫成立于 2018 年 8 月，注册资本为 7,500 万元，截至本募集说明书摘要签署日，连云港密尔克卫的股东及股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
密尔克卫化工供应链服务股份有限公司	5,250.00	70.00%
江苏方洋物流有限公司	2,250.00	30.00%

连云港密尔克卫系公司与江苏方洋物流有限公司共同出资设立，公司持股比例为 70.00%。江苏方洋物流有限公司成立于 2010 年 9 月，注册资本为 215,868.00 万元，江苏方洋集团有限公司持有其 67.92% 股份，实际控制人为连云港市人民政府。

### (2) 连云港密尔克卫治理结构

连云港密尔克卫设立董事会，董事会成员 3 名，其中 2 名由公司提名，1 名由江苏方洋物流有限公司提名，经股东会选举产生；不设监事会，设监事 1 名，由江苏方洋物流有限公司提名，经股东会选举产生。

### (3) 连云港密尔克卫实施募投项目的原因及合理性

公司作为国内领先的专业化工供应链综合服务商，始终专注于化工供应链更安全、更高效的运营，具有丰富的化工供应链运营管理经验、先进的信息技术系统与成熟的安全运营管理体系。江苏方洋物流有限公司是连云港地区以现代物流业为主的国有企业，具有地方资源优势，基础设施较为齐全，配套设施相对完善。由连云港密尔克卫实施徐圩新区化工品供应链一体化服务基地 A 地块，能够有效结合股东公司的丰富经验、现金技术与优质资源，秉承“安全、诚信、专业、高效”的经营宗旨，致力于为客户提供安全、专业、高效的化工物流配送服务和个性化的综合供应链解决方案。

#### （4）募投项目资金安排

公司计划通过向其提供项目借款的形式解决项目资金需求，其他股东基于资金情况和经营战略考虑不提供同比例借款。公司将按照不低于银行同期贷款利率向项目实施主体收取借款利息。

### （四）镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设

#### 1、项目基本情况

（1）项目名称：镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设

（2）项目实施主体：镇江宝华物流有限公司，是公司的全资子公司。

（3）项目用地情况：公司于 2019 年 4 月 15 日取得苏（2019）镇江市不动产权第 0043695 号不动产权证，土地面积 83,560.20 平方米。

（4）项目备案情况：本项目已经镇江京口区发改和经信委备案，备案证号：镇京经发备〔2021〕1 号。

（5）项目环评情况：本项目已取得镇江市京口区环境保护局出具的《关于对〈镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设项目环境影响报告表〉的批复》，文件编号为镇京环〔2019〕35 号。

（6）项目概况：

本项目计划在位于镇江京口区的镇江宝华物流原有地块内，针对内置场地进行改扩建智能化丙类仓库约 15,000 平米，建设国家化标准的一体化基地，打造化学品线上交易平台及线下贸易分销平台，并为镇江地区的化工企业提供物流配套服务。

## 2、项目必要性和可行性分析

### (1) 符合化工供应链现代化转型导向

《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》明确提出提升产业链供应链现代化水平，要求分行业做好供应链战略设计和精准施策，形成具有更强创新力、更高附加值、更安全可靠的产业链、供应链。江苏省“十四五”现代物流业发展规划提出要将镇江建成长江下游重要的大宗商品物流基地。本项目通过打造化学品线上交易平台及线下贸易分销平台，充分利用多种推广渠道和行业相关资源，通过各种渠道，实现在化工行业以垂直细分品类为主线纵向贸易贯通，以产业链配套关系横向拓展。

### (2) 满足公司化学品贸易业务增长需求和业务布局，提升公司市场竞争力

为满足客户对于化工供应链服务需求的增长，强化公司化工供应链一体化服务能力，密尔克卫借助丰富的化工供应链经营经验及网格化的物流基础设施，通过线上平台及线下一站式综合物流服务的搭建协同，更好地将化工品客户和供应商联系起来。本项目建成后的贸易分销平台，依托公司强大的自有物流设施及网络、化工领域丰富的操作经验及良好的上下游合作关系，针对镇江地区客户对于化工品供应链需求，在供应商到终端客户的产业链条中整合服务、信息、技术、分装、贴标、“一站式”配送等全方位满足用户需求的服务要素，不仅让化工品生产商能专注于自身的生产和产品的技术研究，且能够跨越众多的中间环节，让消费者切实得到价格上的实惠及个性化的产品，通过多方共赢的方式提高客户粘性，增加公司在整个镇江地区化工行业竞争力。

### (3) 旺盛的客户需求和优越的地理区位为项目实施提供坚实基础

作为镇江“一体两翼”总体布局中的“东翼”，镇江新区位于长江和京杭大运河十字交汇处，大力扶持电子信息、机械装备、新材料、新医药、新能源、现代服务业等重点产业发展。随着镇江新区内产业规模不断增长，园区内各企业对于仓储物流需求随之不断增长。本项目毗邻镇江新区，借助国投镇江港三期码头、在建的镇江港四期码头、长江大桥、高铁站等交通设施，能够满足园区内客户对包含海运、陆运到仓储的一站式服务需求。

### (4) 丰富的客户资源和线上交易平台深度赋能

密尔克卫凭借自身长期深耕化工品供应链的领先优势，通过成立线上云商城，以生产商直销模式逐步取代传统贸易代理中间环节，逐步与巴斯夫集团、陶氏集团、万华



化学等中外化工龙头企业形成长期合作关系，并不断优化供应商的结构，提高入驻供应商的质量及活跃度，精准满足小微用户需求，积累了丰富的客户资源，线上交易规模不断增长。本项目建成后，能够与拥有丰富的客户资源和成熟服务模式的线上交易平台相互融合，夯实江苏区域化工品供应链一体化服务能力。

### 3、项目投资概算及投入进度

本项目总投资 5,500 万元，主要包括改扩建各类库房、2,200m<sup>2</sup> 的集装箱堆场及停车场、购置机械设备及其他设施等。

项目名称	金额（万元）	占比
各类库房	3,700	67.27%
2,200 m <sup>2</sup> 的集装箱堆场及停车场	800	14.55%
机械设备及其他设施	1,000	18.18%
合计	5,500	100.00%

本项目建设周期为 12 个月，项目建设的预计进度安排具体如下：

阶段（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
可研报告编制	■											
项目立项		■										
环评报告		■										
初步设计		■										
施工图设计		■	■									
土建施工			■	■	■	■	■	■	■			
施工安装									■	■		
员工培训									■	■	■	
开业准备										■	■	
正式营业												■

### 4、项目建设内容及与公司主营业务的联系

公司本次募集资金拟投资建设“镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设”，项目实施主体为公司全资子公司镇江宝华物流有限公司，建设地点位于镇江京口区的镇江宝华物流原有地块内，项目投资总额 5,500.00 万元。本项目将针对内置场地进行改扩建

智能化丙类仓库约 15,000 平米，建设国家化标准的一体化基地，打造化学品线上交易平台及线下贸易分销平台，并为镇江地区的化工企业提供物流配套服务。

公司的战略发展方向为从化工综合物流到化工品分销贸易纵向延伸，提供基于物流交付能力的化工品物贸一体化服务。公司着力建设化工品交易业务，协同积累的化工供应链经营经验以及网络化物流基础设施，2020 年取得较为亮眼的业绩，全年化工品交易业务实现营收 6.91 亿元，同比高增达 222%，同时化工品交易毛利润实现 0.49 亿元，同比增长 1074%，而毛利率达到 7.13%，同比提升 5.17pct。

本次募投项目拟建设的化学品线上交易平台及线下贸易分销平台，属于公司的主营业务。公司拟通过本次募投项目的实施，充分调动各种推广渠道和行业相关资源，进一步提升线上线下的分销贸易一体化服务能力，通过物贸联动的一站式服务增强客户黏性，带来客户协同、资产复用与规模效应，实现收入持续增长。本次募投项目符合公司未来业务发展方向，是公司提升市场竞争力的战略选择。

## 5、项目经济效益

经测算，镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设完全达产后预计每年实现销售收入 4,150.97 万元，净利润 1,491.49 万元，毛利率 54.63%，税后内部收益率为 21.60%，预期经济收益良好。

### （五）运力系统提升项目（车辆及罐箱）

#### 1、项目基本情况

（1）项目名称：运力系统提升项目（车辆及罐箱）

（2）项目实施主体：上海密尔克卫化工物流有限公司，是公司的全资子公司。

（3）项目备案情况：本项目已经上海市浦东新区发展改革委员会备案并获得《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码：2204-310115-04-03-287834。

（4）项目概况：

本项目计划采购 18 辆车辆及 1,000 个罐箱。

#### 2、项目必要性和可行性分析

（1）自有运力将助力公司加强成本管控，获取规模效应

公司主要以自购运力和采购外部运力的方式提供运输服务，其中自有运力是化工供应链运输环节效率的基石。我国车辆运输价格存在波动性，提升自有运力规模、升级运输资源储备与调度能力，有助于化工供应链企业在运输环节有效控制成本，获取规模效应。同时在监管持续趋严的背景下，中小企业的运营成本、合规成本明显增加，公司通过补充自有运力将进一步强化竞争壁垒，巩固化工物流行业龙头地位。

#### （2）自有运力是化工供应链一站式综合服务能力的基石与保障

由于易燃、易爆、有毒、有害和放射性等货品特性，化工物流对技术、设备、运营管理的专业化要求较高。从危险货物运输事故类型统计来看，事故原因大多为泄露、磨损、交通事故等操作性问题。相比于可控性较弱的外部运力，自有运力无论在运输可靠性还是服务质量上都更为稳定，夯实了公司物流底盘，降低了化工供应链企业的服务质量波动风险。同时自有运力可以补充扩展化工供应链各细分环节的差异化服务能力，建立从客户端到用户端的化工物流全环节专业服务。

#### （3）先进的信息化及智能化管理体系能够实现对自有运力的精细管控

公司在数字化转型的赋能下可以实现对新增自有运力的精细化智能管控。公司打造了贯通运输管理、车辆控制、仓库管理等物流运输关键管控节点的数字化系统，通过自主研发的智能安全管理系统 ASM 24 小时监控运输环节、仓储环节等各个现场的操作情况。现代信息技术使得公司物流各环节的安全管控能力显著增强，扁平化、协同化、智能化和网络化的供应链管理可灵活适应自有运力规模的扩张，同时保障安全、准确、及时的物流服务水平。

#### （4）物流网络集群建设逐步完善，新增运力可实现有效整合协同

密尔克卫是国内民营化工供应链龙头，经过多年行业深耕和并购扩张已打造了北方、浙闽、两广等七大集群，积累了中石化、巴斯夫、陶氏等业内龙头公司客户资源。公司的物流服务发展依托于资源优势，新增运力可与现有物流设备设施有效整合，强化公司物流体系布局，通过稳定、安全、可靠的一站式化工物流交付服务促进客户资源的积累与开拓，优化现有客户服务水平，增强客户黏性，同时切入更多客户的分销渠道，拉动收入增长。

### 3、项目投资概算及投入进度

本项目总投资 13,870.00 万元，其中：车辆投资 870.00 万元、罐箱投资 13,000.00

万元。本项目投资周期为 2 年，项目投资的预计进度安排具体如下：

项目		2022 年	2023 年	合计
车辆购买数量（辆）	集运（车头+车挂）	10	-	10
	配送（车头+车挂+飞翼厢）	8	-	8
罐箱购买数量（个）	25 立方（T11 标罐）	500	500	1,000

#### 4、项目建设内容及与公司主营业务的联系

公司本次募集资金拟投资建设“运力系统提升项目（车辆及罐箱）”，项目实施主体为公司全资子公司上海密尔克卫化工物流有限公司，项目投资总额 13,870.00 万元。本项目计划采购 18 辆车辆及 1,000 个罐箱。

公司的主营业务为提供化学危险品物流供应链服务，其中货物“门到门”的物流运输服务为基础业务，是一站式物流解决方案的基础。公司通过以自购运输车辆和采购外部运营车队的方式组建境内运输业务部门运力，同时运营具备特殊功能的运输车辆及特殊装载设备以满足各类用途。

本次募投项目建设内容属于公司的主营业务范围。公司拟通过本次募投项目扩大自有车队的规模，积累运输资源，进一步夯实物流底盘，强化全场景一站式交付能力。化工物流运作复杂，安全性、专业性要求较高，运营自有车辆有助于维持稳定的服务水平，在业务量增长的同时确保以扎实的物流服务保障交易双方货物安全、及时、准确的交付。危化品运输行业需要较多的前期资金投入和严格的审批条件，目前行业集中度较低，本次募投项目可帮助公司率先构建全国乃至跨国运输力量，进一步加宽护城河。

#### 5、项目经济效益

本项目完全达产年预计可实现营业收入 4,277.44 万元，净利润 391.81 万元，毛利率 12.21%，税后内部收益率为 10.75%，预计经济效益良好。

#### （六）补充流动资金

公司拟使用本次发行募集资金中 26,171.64 万元用于补充流动资金。公司使用募集资金补充流动资金的必要性如下：

## 1、满足公司营运资金需求

随着持续深耕七大集群战略，积极布局核心枢纽城市化工业务站点，公司在强监管、安全环保高压、资质审核趋严的行业趋势下，通过核心资产的收购和新建，完善全国物流网络、持续拓展化工品交易服务，业务规模迅速增长。2019年、2020年及2021年，公司营业收入分别为24.19亿元、34.27亿元及86.45亿元，2019至2021年复合增长率达89.05%。随着化工物流及化工品交易业务规模的持续扩展，公司对于营运资金的需求进一步增加。本次公开发行可转换债券的募集资金能够在一定程度上增强公司的资金实力，为公司持续扩张业务规模、深化战略布局提供资金支持，服务于公司主营业务发展和长远战略的实现。

## 2、资本结构更加稳健，增强抗风险能力

2019年、2020年及2021年，公司资产负债率分别为42.56%、51.62%、55.73%，整体呈现不断上升趋势。通过本次公开发行可转换债券的募集资金补充流动资金，使得公司资本结构更加稳健，增强公司抗风险能力。

## 3、提高公司盈利能力

2019年、2020年及2021年，公司合并报表利息费用分别为1,766.88万元、2,038.03万元及4,366.27万元，呈现持续提升态势。通过本次公开发行可转换债券的募集资金补充流动资金，可在一定程度上缓解公司日常经营过程中的流动资金压力，减轻公司财务负担，进一步提高公司盈利能力。

# 三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

## （一）对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换债券募集资金扣除发行费用后，将用于收购上海市化工物品汽车运输有限公司100%股权及转让方对标的公司1,600万债权项目、超临界水氧化及配套环保项目、徐圩新区化工品供应链一体化服务基地A地块、镇江宝华物流有限公司改扩建普货仓库建设、运力系统提升项目（车辆及罐箱）和补充流动资金，符合国家相关产业规划以及公司战略发展方向。本次募集资金将助力公司提升自身的资金实力，进一步增强抵御风险的能力和竞争能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东

的利益。预计本次募集资金投资项目实施后，公司的核心竞争力与盈利能力将进一步提升，巩固和提升公司的行业地位，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

## （二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换债券募集资金到位后，公司总资产与总负债规模将相应增加，能够增强公司资金实力，为后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐渐降低，资本结构得到进一步优化，公司整体财务状况将得到改善。本次募集资金投资项目实施完成后，公司整体经营规模将得到进一步提升，有利于公司进一步提升经营质量及盈利能力，对公司财务状况带来积极影响。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

除本募集说明书外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）本公司报告期的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《密尔克卫化工供应链服务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）



密尔克卫化工供应链服务股份有限公司

2022年9月14日