证券代码:002800 证券简称:天顺股份 公告编号:2018-087

关于深圳证券交易所中小板公司管理部对新疆天顺供应链股份有限公司2018年第三季度报告的问询函复函

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

新疆天顺供应链股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”)于2018年11月21日收到深圳证券交易所中小板公司管理部出具的《关于对新疆天顺供应链股份有限公司2018年第三季度报告的问询函》(中小板三季报问询函【2018】第4号)(以下简称“问询函”)。公司按照《问询函》所列问题和要求,对相关事项进行了逐项核实,现将问询函提出的问题回复如下:

一、2018年前三季度,你公司实现营业收入6.54亿元,同比下降29.68%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)50.52万元,同比下降98.60%。

1.请列示报告期主要业务收入构成并分析变化原因,并请结合报告期行业情况、服务量(或货物周转量、运量)、均价、营业成本、毛利率、期间费用等的变化情况,说明报告期内营业收入和净利润大幅下滑的原因及合理性。

回复:

(1)报告期内主要业务收入构成变动分析如下:

单位:万元

产品分类	营业收入								
	2018年1-9月			上年同期			增减率%		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
第三方物流			24,347.82			34,582.20			-29.59
供应链管理(万吨)	71.63	562.93	40,323.46	82.74	700.41	57,952.30	-13.43	-19.63	-30.42
物流园区(万平米)	6.11	64.82	396.24	2.83	144.19	407.68	116.20	-55.04	-2.81
物流金融						66.46			-100.00
航空运输(架)	12.00	12.73	152.77			-			100.00
国际班列(班)	2.00	87.26	174.51			-			100.00
其他			14.65			8.33			75.97
合计			65,409.46			93,016.97			-29.68

产品分类	营业成本								
	2018年1-9月			上年同期			增减率		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
第三方物流			21,469.66			29,633.67			-27.55%
供应链管理(万吨)	71.63	531.46	38,068.88	82.74	666.62	55,156.84	-13.43%	-20.28%	-30.98%
物流园区(万平米)	6.11	42.15	257.68	2.83	73.30	207.25	116.20%	-42.49%	24.33%
物流金融			42.80			40.13			6.66%
航空运输(架)	12.00	69.39	832.72			-			100.00%
国际班列(班)	2.00	141.76	283.53			-			100.00%
其他			1.11			5.00			-77.90%
合计			60,956.37			85,042.88			-28.32%

产品分类	毛利率		
	2018年1-9月	上年同期	增减率
第三方物流	11.82%	14.31%	-17.39%
供应链管理(吨)	5.59%	4.82%	15.91%
物流园区	34.97%	49.16%	-28.87%
物流金融		39.62%	
航空运输(架)	-445.07%		
国际班列(班)	-62.47%		
其他	92.46%	39.95%	131.46%
合计	6.81%	8.57%	-20.59%

(2)报告期内期间费用同比变化情况如下:

单位:万元

项目	项目	2018年1-9月	上年同期	增减率
管理费用	职工薪酬	1,025.97	672.59	52.54%
	办公费用	15.29	24.61	-37.85%
	业务招待费	91.81	57.99	58.32%
	差旅费	71.23	43.75	62.82%
	通讯费	14.80	12.61	17.35%
	汽车费用	72.08	57.02	26.42%
	中介咨询费用	81.13	53.72	51.02%
	折旧摊销费	169.80	97.31	74.49%
	其他	209.59	149.73	39.98%
	合计	1,751.70	1,169.33	49.80%
研发费用	研发费用	171.90	153.69	11.85%
销售费用	职工薪酬	578.06	477.94	20.95%
	办公费用	6.92	12.71	-45.59%
	业务招待费	35.00	39.90	-12.30%
	差旅费	55.44	49.81	11.31%
	通讯费	8.28	8.21	0.83%
	汽车费用	66.48	47.63	39.59%
	折旧摊销费	24.40	27.57	-11.53%
	保险费	47.17	92.35	-48.92%
	其他	133.42	75.91	75.76%
	合计	955.15	832.02	14.80%
财务费用	利息支出	940.78	366.96	156.37%
	减:利息收入	19.07	66.41	-71.28%
	现金折扣及贴息	1,138.22	693.66	64.09%
	手续费及其他	-371.69	28.85	-1388.18%
	合计	1,688.24	1,023.06	65.02%
期间费用	合计	4,567.00	3,178.10	43.70%

(3)主要财务指标变动情况如下:

单位:万元

项目	2018年度1-9月	上年同期	增长率
营业收入	65,409.46	93,016.97	-29.68%
营业成本	60,956.37	85,042.88	-28.32%
毛利总额	4,453.09	7,974.08	-44.16%
毛利率	6.81%	8.57%	-1.76%
期间费用	4,567.00	3,178.10	43.70%
资产减值损失	-273.37	125.00	-318.69%
净利润	-394.84	3,789.19	-110.42%
期间费用占营业收入比	6.98%	3.42%	3.56%
销售净利率	-0.60%	4.07%	-4.67%

(4)报告期内营业收入及净利润大幅下降的原因及合理性分析

A.报告期内营业收入大幅下降的主要原因为2018年上半年受宏观经济及市场需求影响,疆内工业生产增速明显放缓,尤其大宗商品市场需求更是呈现疲软态势,尽管三季度以来市场需求有所回升,大宗商品价格也呈现上涨态势,但总体因上半年影响过大导致报告期内营业收入及毛利率均较大幅度的下降,同时因公司新增国际航空包机业务、国际班列发运及场站运营等业务仍处于市场开拓阶段尚未形成规模效益,暂时未能弥补收入缺口。

B.报告期内期间费用大幅上升的主要原因为报告期内因人均薪酬增长及新设公司人员增长导致职工薪酬大幅增长,同时因新设公司增加导致各项费用有所增长;年度内因贷款利率增长及因资金需求导致票据贴现量增长致使总体财务费用大幅度增长。

C.报告期内因营业收入、毛利率的下降及期间费用占营业收入比重的大幅增加导致销售净利润大幅下滑,致使公司净利润出现亏损。

2. 你公司2018年前三季度分别实现净利润-860.88万元、959.11万元和-47.71万元。请结合行业特点、各季度收入、成本、毛利率、期间费用等情况说明各季度净利润大幅波动的原因。请结合你公司收入、利润变动情况补充说明你公司经营环境或经营状况是否发生重大变化。

回复:

(1)报告期前三季度收入、成本、费用、归母净利润同比变化情况如下:

单位:万元

项目	2018年度1-9月			
	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	13,989.11	20,206.42	31,213.93	65,409.46
营业成本	12,799.46	18,327.93	29,828.99	60,956.37
毛利额	1,189.65	1,878.50	1,384.94	4,453.09
毛利率	8.50%	9.30%	4.44%	6.81%
期间费用	1,757.37	1,120.01	1,689.62	4,567.00
归属于母公司的净利润	-860.88	959.11	-47.71	50.52
项目	上年同期			
	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	18,515.79	35,212.97	39,288.21	93,016.97
营业成本	16,578.13	32,442.98	36,021.78	85,042.88
毛利额	1,937.67	2,769.99	3,266.43	7,974.09
毛利率	10.46%	7.87%	8.31%	8.57%
期间费用	826.38	1,050.22	1,301.49	3,178.09
归属于母公司的净利润	740.97	1,264.70	1,613.01	3,618.68
项目	增减			
	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	-24.45%	-42.62%	-20.55%	-29.68%
营业成本	-22.79%	-43.51%	-17.19%	-28.32%
毛利额	-38.60%	-32.18%	-57.60%	-44.16%
毛利率	-18.74%	18.18%	-46.63%	-74.45%
期间费用	112.66%	6.64%	29.82%	43.70%
归属于母公司的净利润	-216.18%	-24.16%	-102.96%	-98.60%

(2)报告期内各季度净利润大幅波动的原因分析

单位:万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	合计
营业收入	13,989.11	20,206.42	31,213.93	65,409.46
其中 第三方物流	7,186.70	8,115.51	9,045.61	24,347.82
供应链管理	6,671.85	11,953.58	21,698.03	40,323.46
物流园区	130.56	137.34	128.35	396.24
物流金融	-	-	0.00	0.00
航空运输	-	-	152.77	152.77
国际班列	-	-	174.51	174.51
其他	-	-	14.65	14.65
营业成本	12,799.46	18,327.93	29,828.99	60,956.37
其中 第三方物流	6,304.61	6,970.51	8,194.54	21,469.66
供应链管理	6,407.61	11,280.88	20,380.39	38,068.88
物流园区	73.17	62.29	122.22	257.68
物流金融	14.07	14.25	14.48	42.80
航空运输	-	-	832.72	832.72
国际班列	-	-	283.53	283.53
其他	-	-	1.11	1.11
毛利率	8.50%	9.30%	4.44%	6.81%
其中 第三方物流	12.27%	14.11%	9.41%	11.82%
供应链管理	3.96%	5.63%	6.07%	5.59%
物流园区	43.96%	54.65%	4.77%	34.97%
物流金融				
航空运输			-445.07%	-445.07%
国际班列			-62.47%	-62.47%
其他			92.46%	92.46%
期间费用	1,757.37	1,120.01	1,689.62	4,567.00
其中 销售费用	323.40	331.84	299.91	955.15
管理费用	627.63	537.97	586.09	1,751.70
研发费用	63.58	47.23	61.09	171.90
财务费用	742.76	202.96	742.53	1,688.24
归属于母公司的净利润	-860.88	959.11	-47.71	50.52

综上数据所示,公司第一季度归母净利润产生亏损的主要原因为疆内季节性影响及经济下行导致需求萎缩致使供应链业务及第三方物流业务营业收入及毛利率下降,同时因经营资金需要导致大量票据贴现,仅贴现费用为393万元,致使财务费用大幅增长及公司年度会计费用增加、新设公司导致管理费用大幅增长;第二季度归母净利润实现扭亏为盈的主要原因为在外部环境影响下营业收入仍呈现下降态势但毛利率有所回升,期间费用较上季度有较大幅度的下降,主要为管理费用有所下降及本季贴现费用下降致使财务费用有大幅下降,另外公司收回了部分账龄较长的应收账款致使资产减值损失下降致使净利润有所增长;第三季度归母净利润产生亏损,但较前二个季度营业收入指标有较大幅度的回升,主要原因三季度大宗商品市场量价齐升,公司的供应链业务及第三方物流业务营业收入均较前二季有所增长,同时公司新增国际航空包机业务、国际班列业务及哈密物流园区均开始投入运营,但上述新增业务起步晚尚属于市场开拓期,成本费用高,导致此类业务均出现负毛利情形,拉低了公司整体毛利率。期间费用中管理费用、销售费用变化不大,但财务费用又有大幅增长,主要仍是当季贴现费用发生507万元,严重影响了公司净利润的增长。

(3)报告期内公司总体经营状况分析

报告期内,公司紧跟国家“一带一路”倡议,坚定贯彻“以新疆为核心东联西出,以智慧物流、供应链业务为引领,将天顺打造成以公、铁、航、海一体化国际化、综合型的物流、供应链服务商”的战略发展规划。自2017年四季度起至2018年上半年,面对日益激烈的市场竞争环境,严峻的经济下行压力及疆内产销不旺的局面下,公司努力开拓新思路,积极寻找新的利润增长点,2017年末公司在哈萨克斯坦设立了两家控股公司,业务涉及铁路专用线、海关监管库、矿产资源、国际货运及国际贸易等方面;2018年分别在霍尔果斯综合保税区成立了以境外粮食饲料供应链业务、物流业务、报关报检为一体的铁路专用线建设及运营的专营公司、与新疆国际陆港有限责任公司共同出资设立的以打造国际智慧陆港多式联运海关监管中心为目的专营公司,以拓展国际航空货运包机业务、搭建空中物流通道为目的的专营公司以及公司以募集资金投资建设的哈密物流园已部分建成投入使用,旨在将该物流园打造成哈密市的物流集散中心。上述种种举措为公司未来进一步的发展打下了良好的基础。

综上所述,尽管报告期内公司原有的第三方物流业务、供应链业务因外部环境的影响导致业务量同比有较大幅度的下降,新业务因设立时间较短尚未产生预期收益,但随着三季末及四季度新老业务的量价回升,公司各项指标呈现较好的态势,因此报告期内公司经营状况并未发生重大变化。

二、2018年前三季度,你公司实现非经常性损益金额496.76万元,其中计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费254.72万元,单独进行减值测试的应收款项减值准备转回319.38万元。请详细披露上述两项非经常性损益的发生背景、原因、具体构成以及会计处理过程,是否符合企业会计准则的规定,是否存在上市公司非经营性资金占用的情形。

回复:

(1)计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费发生原因分析:

单位:万元

客户名称	业务类型	本金余额	业务发生背景及原因	会计处理
公司1	供应链业务-煤炭	1,348.93	公司与该公司签订煤炭供应合同,合同期一年,公司预付款2000万,合同约定在合同履行期间供应商如未按期供货将承担未供货部分的资金利息,由于供应商因环保问题导致未及时足额供货,经双方确认该供应商应欠付公司资金占用费270万元,扣除各项税款后余额254.72万元	根据会计准则规定进行会计处理,公司预付款的计入预付账款,收到存货时冲减预付款,资金占用费用计入应收利息

(2)单独进行减值测试的应收款项减值准备转回发生原因分析详见下表:单位:万元

客户名称	内容摘要	金额	单独计提坏账准备金额		转回金额	转回原因	业务发生背景及原因	会计处理
			计提比例	计提金额				
公司2	运费	366.00	65%	237.90	54.90	与客户签订回收协议,收回部分货款	该业务属第三方物流业务,该公司为宝武集团的子公司,该业务发生时间为2015年8月-11月。受市场影响,该公司发生经营困难,根据核查该公司存在被法院强制执行无货币可以偿付的情况,故公司于2017年12月末对其进行了单项计提坏账金额237.90万元,2018年6月公司与其达成一致,收回了部分货款。	根据会计准则规定进行会计处理,业务发生时根据发生金额计入应收账款,期末根据减值测试计提坏账准备借记资产减值损失贷记坏账准备,货款回收时相应冲减应收账款及已计提的坏账准备。
公司3	钢材款	83.39	100%	83.39	83.39	收回货款	三笔业务均属供应链业务,发生时间为2014年12月-2016年2月期间,因外部环境影响,该三家公司均暂时发生了支付困难并进入了失信人名单,故在2017年12月末单项计提坏账准备,今年上半年,经公司多方努力于6月末收回了货款。	
公司4	钢材款	98.58	100%	98.58	98.58	收回货款		
公司5	钢材款	82.51	100%	82.51	82.51	收回货款		
合 计		630.49		502.38	319.38			

(3)公司严格按照会计准则的规定处理上述经济业务,上述业务的发生的原因及背景均基于公司业务的需要,公司与客户之间所发生的交易属于独立法人主体之间的业务往来,不存在非经营性资金占用的情形。

三、2018年前三季度,你公司管理费用发生额1,751.70万元,同比增长49.80%;财务费用发生额1,688.24万元,同比增长65.02%。

1.请说明报告期内管理费用的主要构成,并结合报告期业务变化情况等补充说明报告期内营业收入大幅减少而管理费用大幅增加的具体原因及合理性。

回复:

(1)报告期内管理费用主要构成情况及同比变动原因如下:

单位:万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增减%	变动原因分析
职工薪酬	1,025.97	672.59	52.54	新设公司、引进人才及人均薪酬增长致使人工成本增加
办公费用	15.29	24.61	-37.85	公司控制人均办公费用额度致使办公费用有所下降
业务招待费	91.81	57.99	58.32	新设公司的增加及业务开展致使招待费用有所增长
差旅费	71.23	43.75	62.82	新设公司的增加及业务开展致使差旅费用有所增长
通讯费	14.80	12.61	17.35	新设公司及业务开展致使通讯费用有所增长
汽车费用	72.08	57.02	26.42	新设公司及部门致使小车费用有所增长
中介咨询费用	81.13	53.72	51.02	财务、审计、税务及律师等相关咨询费增加所致
折旧摊销费	169.80	97.31	74.49	新设公司的新购增资产增加及信息化建设投入增加致使无形资产摊销增加所致
其他	209.59	149.73	39.98	主要原因为办公室装修、房屋租赁、油料及其他费用的增加所致
合计	1,751.70	1,169.33	49.80	

(2)报告期内营业收入下降但管理费用大幅增加的原因及合理性分析

A.2018年上半年,疆内工业生产增速放缓、固定资产投资下行压力增加,大宗商品市场需求呈现疲软态势,严重影响了公司第三方物流业务、供应链业务的正常开展,同时因公司新设项目仍属于市场开拓期,致使公司整体收入同比有较大幅度的下降。

B.自2017年年末到2018年上半年以来,在紧跟国家“一带一路”倡议,坚定贯彻“以新疆为核心东联西出,以智慧物流、供应链业务为引领,将天顺打造成以公、铁、航、海一体化国际化、综合型的物流、供应链服务商”的战略发展规划指引下,公司陆续在南北疆及哈萨克斯坦境内围绕公司第三物流业务、供应链业务、国际物流业务包括国际陆港多式联运业务、国际航空货运包机业务,综保区内铁路专用线建设业务分别设立了多家专营公司。上述新设公司中大部分公司因设立时间短、市场尚属于开拓期,故产生的收入较低,但因人员增加及运行费用较高致使公司合并管理费用同比有较大幅度的增加。

综上所述,报告期内公司因外部市场需求的下降及内部新设公司尚未产生预期收益导致营业收入下降,同时因新设公司产生大量费用致使管理费用同比却呈现大幅增长的情形。

2.请结合同行业融资成本和你公司融资结构说明报告期内财务费用大幅增长的原因、合理性。

回复:

(1)报告期内公司融资结构如下表所示:

单位:万元

项目	年初余额	占比%	期末余额	占比%
短期借款	19,493.04	86.66	20,226.71	87.65
长期借款	3,000.00	13.34	2,850.00	12.35
合计	22,493.04	100	23,076.71	100

截止报告期末,公司融资的主要用途为支付第三方物流运输费用及供应链业务的采购款,基本以一年期流动资金借款为主,故报告期内公司融资结构变化不大且融资结构与经营状况是相符的。

(2)报告期内财务费用中各主要项目发生额及同比增减变化如下表所示:

单位:万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	增减额	增减率
利息支出	940.78	366.96	573.82	156.37%
减:利息收入	19.07	66.41	-47.34	-71.28%
现金贴息	1,138.22	693.66	444.57	64.09%
手续费及汇兑损益	-371.69	28.85	-400.54	-1388.18%
合计	1,688.24	1,023.06	665.18	65.02%

报告期内财务费用较上年同期大幅增长,主要原因为利息支出及贴现费用支出同比有较大幅度的增长,具体原因分析如下:

A.利息费用增长的主要原因为同比贷款余额的增加及贷款成本的上升。

报告期内公司贷款余额特别是加权平均贷款余额较上年同期有较大幅度增长致使利息支出有所增长,同时根据2018年上半年公布的融资指数显示,中国社会融资(企业)平均融资成本为7.60%,银行贷款平均融资成本为6.6%,承兑汇票平均融资成本为5.19%,上市公司股权质押的平均融资成本为7.24%。鉴于2018年上半年外部融资环境的影响,公司在报告期内归还银行借款后重新取得的借款资金成本均比归还的借款资金成本高,致使加权平均资金成本较上年同期增长了1.46个百分点。综上原因使得利息支出同比增长了156.37%。

报告期内贷款余额及加权平均资金成本同比变动情况如下表所示:

单位:万元

项目	2018年1-9月	2017年1-9月	增减率
贷款余额(剔除带追索权票据余额)	17,931.10	16,286.74	9.76%
加权平均贷款余额	14,053.37	7,011.46	100.43%
加权平均贷款成本	6.69%	5.23%	1.46%
利息支出	940.78	366.96	156.37%

报告期内公司银行借款变动情况如下表所示:

单位:万元

项目	年初余额	本期新增	本期归还	期末余额
短期借款	19,493.04	15,081.10	15,067.53	20,226.71
其中:保证+质押	1,100.00	270.00	1,100.00	270.00
保证	13,967.53	14,811.10	13,967.53	14,811.10
带有追索权票据	4,425.51	720.11	-	5,145.61
长期借款	3,000.00	-	150.00	2,850.00
合计	22,493.04	15,801.20	15,217.53	23,076.71

B.贴现费用增长的主要原因为票据贴现量增加所致。

因公司与客户的结算大多以票据结算为主,报告期内收到票据结算金额占总结算金额的52.79%,为满足归还银行借款及经营业务资金所需资金,公司将持有的票据大量进行贴现使得贴现费用大幅增长。

报告期内公司票据贴现量及贴现成本变动情况如下:

单位:万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增减额	增减率
贴现票额	30,732.22	19,195.16	11,537.06	60.10%
平均贴现率	3.70%	3.61%	0.001	2.49%
贴现息	1,138.26	693.66	444.60	64.09%

综上所述,公司的融资结构与公司的经营是匹配的,因报告期内银行借款的成本上升及贴现费用的增加导致了财务费用的大幅增长,故财务费用的增长是合理的。

四、报告期末,你公司货币资金余额1.16亿元,较期初增长66.56%。报告期内,你公司经营活动产生的现金流量净额8,593.71万元,同比增长211.81%;筹资活动产生的现金流量净额-8,117.66万元,同比下降215.15%。

1.请以列表方式补充说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平、是否存在抵押/质押/冻结等权利限制,结合你公司业务开展及现金收支情况,分析说明货币资金大幅增长的原因及合理性。

回复:

(1)报告期内公司货币资金余额情况如下:

单位:万元

货币资金分类	2018年9月末	存放地点	存放类型	利率水平	是否受限
银行活期存款	3,568.24	本地银行	活期存款	活期利率	否
募集资金余额	620.33	指定银行	活期存款	活期利率	否
票据保证金	6,872.26	贷款银行	活期存款	活期利率	质押
贷款保证金	500.00	贷款银行	活期存款	活期利率	质押
合计	11,560.84	--	--	--	--

(2)货币资金余额大幅增长的原因及合理性分析

报告期内公司货币资金余额较年初大幅增长的主要原因为因供应链业务及第三方物流业务资金所需,公司为供应商开具了大量的银行承兑汇票。因商业银行对企业开具承兑汇票要求交纳不低于30%的票据保证金,公司于报告期末开具银行承兑汇票余额1.98亿元,较上年末增加了1.61亿元,因此使得票据保证金余额大幅增长。

报告期内货币资金及应付票据变动情况如下:

单位:万元

货币资金分类	2018年9月末	上年末	增减额	增减率
银行活期存款	3,568.24	3,289.20	279.04	8.48%
募集资金余额	620.33	2,743.32	-2,122.99	-77.39%
票据保证金	6,872.26	408.60	6,463.66	1,581.90%
贷款保证金	500.00	500.00	-	0.00%
合计	11,560.84	6,941.13	4,619.71	66.56%
应付票据	19,763.20	1,362.00	18,401.20	1,351.04%

综上,报告期内公司货币资金余额大幅增长的主要原因为票据保证金的增长所致,公司采用银行汇票进行结算主要目的是可以降低财务费用,故货币资金余额的增长是合理的。

2.请结合公司主营业务、同行业可比公司情况等,说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅上升且与净利润变动不一致的原因及合理性,相关上升趋势是否具备可持续性,请提供具体量化分析过程。

回复:

(1)报告期内公司经营活动产生的净现流及收入、成本、净利润情况如下:

单位:万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增减额	增减率
销售商品、提供劳务收到的现金	67,807.96	60,252.95	7,555.02	12.54%
收到的税费返还	46.94	0.00	46.94	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,088.47	3,908.63	-1,820.16	-46.57%
经营活动现金流入小计	69,943.37	64,161.57	5,781.80	9.01%
购买商品、接受劳务支付的现金	54,477.19	64,986.14	-10,508.95	-16.17%
支付给职工以及为职工支付的现金	2,401.30	1,559.05	842.25	54.02%
支付的各项税费	1,795.42	2,399.16	-603.74	-25.16%
支付其他与经营活动有关的现金	2,675.75	2,903.41	-227.65	-7.84%
经营活动现金流出小计	61,349.66	71,847.76	-10,498.10	-14.61%
经营活动产生的现金流量净额	8,593.71	-7,686.18	16,279.89	-211.81%
营业收入	65,409.46	93,016.97	-27,607.51	-29.68%
营业收入收现比	103.67%	64.78%	38.89%	60.04%
营业成本	60,956.37	85,042.88	-24,086.51	-28.32%
营业成本支付比	89.37%	76.42%	12.96%	16.95%
应收票据余额	8,989.09	6,368.29	2,620.80	41.15%
年度应收票据贴现总额	30,732.22	19,195.16	11,537.06	60.10%
年度票据回款总额	40,745.11	51,545.00	-10,799.88	-20.95%
票据贴现占当年票据总额比例	75.43%	37.24%	38.19%	102.54%
净利润	-394.84	3,789.19	138.19%	202.54%

(2)报告期内公司经营活动产生现金净流量同比大幅上升的主要原因

因公司第三方物流业务及供应链管理业务与客户的结算大多以票据结算为主,报告期内收到票据结算金额占总结算金额的52.79%,年度内因经营资金所需使得公司将持有的票据大量进行贴现,贴现总额3.07亿,贴现比率高达75.43%,较上年同期增长了102.54%。因贴现总量的增加致使主营业务收现比增加进而导致经营活动产生的现金净流量的大幅增长,同时也导致经营活动净现金流呈现与净利润变动不一致。

单位:万元

项 目	2018年1-9月	上年同期	变动额	变动率
1. 将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	-394.84	3,789.19	-4,184.03	-110.42%
加:资产减值准备	-262.22	117.40	-379.62	-323.35%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	511.10	389.25	121.85	31.30%
无形资产摊销	29.59	38.35	-8.77	-22.85%
长期待摊费用摊销	27.15	18.83	8.32	44.20%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-26.29	85.40	-111.70	-130.79%
财务费用(收益以“-”号填列)	2,367.59	517.54	1,850.05	357.47%
投资损失(收益以“-”号填列)	7.30	-	7.30	
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	116.72	-5.48	122.21	-2228.53%
存货的减少(增加以“-”号填列)	-4,519.32	-7,228.95	2,709.63	-37.48%
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-7,083.26	-11,698.12	4,614.86	-39.45%
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	17,820.18	6,284.64	11,535.54	183.55%
其他	-	5.75	-5.75	-100.00%
经营活动产生的现金流量净额	8,593.71	-7,686.18	16,279.89	211.81%

因公司与客户的结算方式持续多年基本保持不变,年度内收取的票据总量占回款总量均超过50%以上,收取的票据是否贴现、何时贴现取决于公司经营所需。为节约财务成本,公司对票据贴现采用根据经营所需进行,在多数情况下公司会将所取得的票据持有至到期兑付。故因贴现量的大小会导致公司经营活动净现金流产生一定程度的波动。

3.报告期内,你公司取得借款收到的现金1.51亿元,偿还债务支付的现金1.52亿元。请以列表方式说明截至目前母公司及合并报表范围内子公司的债务情况,包括融资(借款)方式、借款日、还款日、融资(借款)金额等;请结合公司资金、现金流及收支安排、债务到期情况,说明你公司是否存在短期偿债压力,是否存在债务违约等风险及拟采取的应对措施。

(1)报告期内公司取得的各项银行借款情况

单位:万元

贷款银行	期末余额	借款利率	借款日	还款日	借款用途	是否逾期	借款形式
银行1	2,375.00	5.70%	2017.12.21	2020.6.13	采购原材料	否	保证+抵押
银行2	475.00	5.70%	2017.12.28	2020.6.14	采购原材料	否	保证+抵押
银行3	1,100.00	7.40%	2018.3.20	2019.3.20	置换贷款	否	保证
银行4	4,900.00	6.53%	2018.5.21	2019.5.21	置换贷款	否	保证
银行5	1,000.00	6.09%	2018.5.16	2019.5.16	采购原材料	否	保证
银行6	270.00	5.66%	2018.6.1	2019.4.29	运费	否	保证+质押
银行7	5,000.00	6.96%	2018.6.14	2018.12.14	采购原材料	否	保证
银行8	811.10	5.66%	2018.4.13	2018.10.12	运费	否	保证
银行9	2,000.00	5.00%	2018.6.29	2019.6.28	运费	否	保证
带有追索权票据	5,145.61	------	------	------	------	------	------
合计	23,076.71	------	------	------	------	------	------

(2)公司偿债能力分析

根据公司现阶段经营状况及各项财务指标分析,公司不存在短期偿债压力,主要原因为报告期内公司流动比率、速动比率分别为1.69、1.47,流动资产占总资产比重为80.38%,流动负债中主要以银行借款及应付票据为主。截止目前,公司货币资金及票据余额19,591.69万元,其中可动用的货币资金及票据余额12,557.93万元,应收账款余额超过2亿。公司尚未使用的银行授信余额2.36亿,未来一年内到期的银行借款及应付票据偿付金额如下表所示:

单位:万元

借款类型	还款额度
短期借款	5,000.00
应付票据	973.20
2018年11-12月还款	5,973.20
短期借款	1,100.00
应付票据	10,979.64
2019年一季度还款	12,079.64
短期借款	8,170.00
应付票据	1,050.00
2019年二季度还款	9,220.00

综上数据所述,公司流动性较为充裕,短期偿债能力较强,不存在债务违约的风险。在公司的风险管控方面,公司将时刻保持资产的流动性及应收账款回收的及时性,加大流动资产的周转率,保持合理的资产负债率水平。

4. 报告期内,你公司支付其他与筹资活动有关的现金6,872.26万元,同比增长679.19%。请以列表方式说明支付其他与筹资活动有关的现金的明细项目及金额,说明有关款项形成的背景、原因及大幅增长的合理性。

单位:万元

项目	2018年1-9月	上年同期	增长率	增长原因及背景
保理担保费等	-	23.38	-100.00%	-
票据保证金	6,872.26	858.60	700.40%	因供应链业务及第三方物流业务资金所需,同时为节约资金成本,公司为供应商开具了大量的银行承兑汇票并按银行要求交纳开票保证金所致
合计	6,872.26	881.98	679.19%	-

五、报告期末,你公司应付票据及应付账款余额2.34亿元,较期初增长495.23%。

1.请详细说明你公司在报告期营业收入同比下降的情况下,应付票据及应付账款大幅上升的原因及合理性,说明公司业务模式、结算模式和信用政策是否发生重大变化,如是,请说明变化的具体