

(上接A16版)

(二) 非经常性损益

2022年2月,容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司报告期的非经常性损益情况进行了审核,并出具了“容诚专字[2022]20020027号”《非经常性损益鉴证报告》。

报告期内公司非经常性损益的具体内容、金额如下表:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益			
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	59.89	-18.76	-41.44
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、交易性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、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	981.75	1,232.39	826.63
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	33.43	40.50	37.60
除金融资产公允价值变动和投资收益外的其他业务收入和支出	-116.13	-130.18	-80.04
投资收益(含理财产品)	-	-3,015.23	-
资产减值损失总额	1,631.13	-341.38	921.49
减:非经常性损益的所得税影响数	357.08	303.38	220.85
非经常性损益净额	1,274.06	-644.76	700.63
减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数(税后)	-	-	-
归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额	1,274.06	-644.76	700.63

(三) 主要财务指标

以下财务指标除非特别说明,均以合并财务报表的数据为基础计算。

财务指标	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动资产(非)	2.83	1.76	1.93
流动资产(非)	2.46	1.52	1.89
资产负债率(母公司,%)	36.34	57.82	39.42
无形资产(土地使用权除外)/净资产的比例(%)	0.13	0.19	0.01
应收账款周转率(次)	84.50	48.80	31.00
存货周转率(次)	342.47	293.51	221.81
息税前利润/营业收入(%)	26,175.33	19,706.30	7,924.60
利息保障倍数(倍)	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量(元)	1.29	1.24	1.40
每股净现金流量(元)	1.46	2.62	0.33
每股净资产(元)	7.94	6.28	4.80

上述主要财务指标计算方法如下:

- 流动比率=流动资产/流动负债
- 速动比率=速动资产/流动负债
- 资产负债率(母公司)=总负债/总资产(母公司报表)
- 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 息税前利润/营业收入=净利润/所得税+利息支出+投资性房地产折旧+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 利息保障倍数=(净利润+所得税+利息支出)/利息支出
- 无形资产(土地使用权除外)/净资产的比例=无形资产(土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外)/净资产
- 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末总股本
- 每股净资产=期末所有者权益合计/期末总股本

(四) 净资产收益率和每股收益

报告期内,公司的净资产收益率与每股收益指标如下:

报告期	年度	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	稀释每股收益(元/股)
归属于母公司普通股股东的净利润	2021年度	26.66	1.93	1.93
	2020年度	22.93	1.24	1.24
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	2021年度	5.58	0.26	0.26
	2020年度	24.70	1.79	1.79
2019年度	2021年度	24.25	1.31	1.31
	2019年度	3.91	0.18	0.18

(五) 管理层讨论与分析

1. 财务状况分析

报告期内,公司资产总额分别为69,958.23万元、111,047.49万元和102,729.28万元。2020年末资产总额较2019年末增加41,089.26万元,增长58.73%,主要系公司采购规模扩大而带来的流动资产增加所致。2021年末资产总额较2020年末减少8,318.21万元,主要系2021年度公司通过开具银行承兑汇票结算货款金额减少,通过银行转账方式支付货款金额增加,导致流动资产金额减少所致。报告期内,公司负债总额分别为26,783.48万元、54,484.83万元、31,242.67万元。报告期内内债总额变动,主要系应付票据余额变动所致。

2020年末,公司流动比率和速动比率较2019年末略有下降主要系2020年度公司通过开具银行承兑汇票支付货款增加导致流动资产增幅较大所致;2021年末,公司流动比率和速动比率较2020年末增长主要系2021年末应付票据余额减少,导致流动负债下降所致。2020年末,公司资产负债率较2019年末增长,主要系应付票据增加导致负债总额增幅较大所致。2021年末,公司资产负债率较2020年末下降主要系应付票据余额减少导致负债总额下降所致。报告期各期,公司息税前利润及净利润分别为7,924.60万元、19,706.30万元、26,175.33万元,同时利息支出金额较小,利息保障倍数较高。

报告期各期,公司应收账款周转率分别为31.09倍、44.80倍、84.50倍,整体保持较高水平且逐年上升,主要系公司LNG销售业务主要采取先款后货的结算方式,应收账款整体规模较大所致。报告期各期,公司存货周转率分别为221.81次、295.55次、342.47次,各期末存货周转率较高,存货周转率保持较高水平且逐年上升。

2. 盈利能力分析

报告期内,公司营业收入主要源自主营业务,各期主营业务收入占公司营业收入的比例均在99.90%以上,主营业务突出。报告期内,公司营业收入持续增长。公司其他业务收入主要为维修及租赁业务收入,金额及占比较小。

报告期内,LNG销售业务是公司主营业务收入的主要来源。2019年度、2020年度、2021年度,LNG销售收入分别为288,397.10万元、344,547.13万元、476,229.51万元,占主营业务收入的比重分别为95.03%、95.81%、97.60%,占比均超过95%。报告期内,公司LNG销售业务销量分别为82.29万吨、121.93万吨、107.79万吨,单价分别为5,504.64元/吨、5,825.78元/吨、4,418.12元/吨,2020年度,公司LNG销售业务收入较上年增长19.47%,系销量增长所致;2021年度,公司LNG销售业务收入较上年增长38.22%,系单位售价上涨所致。公司运输服务收入包含原油运输、对外承运LNG及普货运输业务收入。报告期内,公司运输服务收入分别为15,082.92万元、15,070.17万元、11,721.19万元,报告期内公司运输服务收入占比均有所下降。

公司主营业务为LNG采购、运输和销售以及原油、普货的运输服务,营业成本主要为LNG采购成本,运输成本、人工成本、折旧费和其他成本。报告期内,采购成本分别为272,591.45万元、313,836.66万元、435,130.66万元,占主营业务成本比重分别为91.14%、92.03%、93.94%,占比较为稳定。

报告期内,公司主营业务毛利分别为4,383.34万元、18,609.03万元、24,753.54万元,报告期内变动较大主要系LNG销售业务毛利变动所致。2019年度LNG销售业务毛利较低,主要一方面LNG供应持续增加,同时受经济增速放缓、中美贸易战等因素影响,下游用户LNG市场需求增速放缓,市场供需宽松导致LNG销售与采购价差缩小;另一方面2019年公司签订的固定采购合同采购价格较高,影响销售毛利。

2020年度LNG销售业务毛利大幅提升,主要系LNG市场价格在前三季度低位运行,客户使用LNG经济性提高,市场需求量增加明显,与此同时LNG槽车保有量相对有限,行业内具有规模化槽车运力的企业议价能力较强,此外,2020年冬季超预期的低温天气使得LNG市场价格迅速攀升,上述因素综合导致当年采购价差较大,另一方面公司业务规模扩大,燃料采购价格下降,槽车周转率提升等因素共同导致车辆运输成本下降。

2021年度,我国经济快速发展恢复疫情前良好势头,“碳达峰”、“碳中和”目标引领我国能源转型提速,受国际LNG资源价格上涨以及国内第一季度气温较低影响,总体上2021年度国内销售价格保持较高水平;与此同时,公司进一步拓宽采购渠道,执行“进口LNG窗口一站通”5年长期协议,降低了公司LNG采购成本。上述因素共同导致LNG销售业务毛利增加。

3. 现金流量分析

公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金,报告期内,销售商品、提供劳务收到的现金分别为322,078.79万元、390,601.19万元、527,235.97万元,占同期营业收入比例分别为106.05%、108.57%、108.01%,公司主营业务具有较好的货款回收能力。公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工的现金等,其中购买商品、接受劳务支付的现金与同期营业收入成本比例分别为99.75%、105.38%、107.68%,现金流出与公司采购活动和经营规模相匹配。

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,604.33万元、12,416.44万元、4,046.86万元,变动幅度较大主要系理财产品申购和赎回、购置槽车等固定资产支出、理财产品收益及珠海海胜投资收益等事项各期金额变化较大所致。

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-0.01万元、0万元、-2,500.00万元。2021年度公司筹资活动产生的现金流量主要为公司支付股利。

(六) 股利分配政策

1. 发行人报告期内的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定,公司的利润分配政策如下:  
 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。  
 2. 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。  
 3. 公司弥补亏损和提取法定公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。  
 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款项退还公司。  
 4. 公司持有的本公司股份不参与分配利润。  
 5. 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,资本公积金不得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不得少于转增前公司注册资

本的25%。

6. 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。

2. 发行人报告期内实际股利分配情况  
 报告期内,公司未进行股利分配。2021年4月18日,公司召开了2020年年度股东大会,决定不分配股利2,500万元。2021年6月7日,前述股利分配完毕。

3. 发行人的股利分配政策  
 本次发行后,公司将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具体分配方案,经股东大会审议通过后再行执行,对股利分配政策的制定与本次公开发行股票并上市后将生效的《公司章程(草案)》的相关规定一致。

4. 本次发行完成后滚存利润分配方案  
 2021年4月21日,公司召开2021年第二次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配方案的议案》,公司首次公开发行股票并上市前的滚存未分配利润,由本次股票发行并上市后的新老股东按持股比例共享。

(七) 发行人控股子公司及参股公司情况  
 截至本招股意向书摘要签署日,发行人拥有胜通物流、莱州胜通、海南胜通、蔚蓝石化、胜远物流5家子公司和珠海海胜1家合营企业。具体情况如下:  
 1. 发行人全资子公司  
 (1) 胜通物流  
 胜通物流为公司的全资子公司,其基本情况如下:

项目	2021/12/31/2021年
总资产	29,350.09
净资产	24,020.71
营业收入	30,897.97
净利润	1,039.99

注:上述财务数据已经容诚会计师事务所审计。

(2) 莱州胜通

莱州胜通为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

(四) 公司业务季节性波动风险  
 公司LNG业务季节性波动较大,由于北方供暖需求,LNG在供暖中发挥着重要的调峰作用,我国北方冬季天然气需求会比夏季大幅增加,即天然气需求的峰谷差较大。在进入供暖季后往往会出现天然气供应的缺口,天然气使用量和市场价格的相应出现明显的提升。往往峰谷差以及相应的价格波动是LNG行业重要特点。因此,公司经营业绩存在年度内分布不均衡的情况,可能对公司经营计划、资金安排等构成一定不利影响。

(五) 驾驶员短缺的风险  
 危化品车辆驾驶员需具备A2驾驶证和道路危险货物运输驾驶员从业资格证,由于从业门槛较高、工作强度较大,我国危化品车辆驾驶员已出现短缺现象。虽然目前公司拥有了一支专业素养的驾驶员队伍,但若未来驾驶员短缺现象持续存在,公司为招聘到足够的专业驾驶员将付出更多的成本,进而对公司经营业绩产生不利影响。

(六) 燃料价格上涨影响运输成本的风险  
 公司运输车辆所用燃料主要为LNG和柴油,报告期内,公司燃料成本分别为6,978.68万元、5,971.49万元及6,913.32万元。燃料成本是运输成本的重要组成部分,燃料价格由诸多市场因素综合决定,如果未来燃料价格大幅上涨,而公司不能及时通过提高销售价格或运费以应对运输成本的上升,将会对盈利能力造成不利影响。

(七) 业务经营资质风险  
 发行人及子公司目前拥有开展业务所需危险化学品经营许可证,道路货物运输经营许可、燃气经营许可证等相关经营资质。如果发行人在未来运营过程中,因未及时处理续期或未达资质评定条件而导致主要业务经营资质无法持续取得,则可能对公司经营带来不利影响。

(八) 应收账款回收的风险

2019年末、2020年末和2021年末,公司应收账款账面余额分别为9,378.92万元、5,996.24万元和5,556.50万元。公司销售账已向客户分别划分为6个月、9个月、12个月、18个月、24个月信用账期。公司报告期内对客户历史回款情况良好,但如果受市场环境影响或客户自身财务状况发生重大不利变化,公司将面临应收账款不能及时足额回收的风险,将对经营业绩产生不利影响。

(九) 发行后净资产收益率下降的风险  
 2019年度、2020年度和2021年度,公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率分别为3.91%、24.25%和24.70%。本次发行后,公司净资产将大幅增加,由于从募集资金投入到项目产生效益需要一定的时间,短期内公司净资产收益率将有所下降。

(十) 业务规模扩大导致的管理风险  
 随着经营规模不断扩大,公司逐渐培养了一批专业、高效的管理团队。本次募集资金投资项目达产后,因资产规模、销售规模大幅增加,公司在资源整合、市场开拓、内部管理、外部协调等方面将面临更大的挑战。如果公司管理层不能有效应对业务规模扩张过程中的挑战,将对公司的未来经营产生不利影响。

(十一) 技术风险  
 经过多年实践,公司已构建一套适合自身业务模式的信息化管理系统。随着道路运输行业向着更加智能化、高效化、协同化的方向不断发展,先进信息技术的应用程度将成为未来运输企业的核心竞争力之一。在物联网、大数据等先进技术的推动下,运输行业迎来智能化升级阶段,运输行业与新业态的融合趋势不断加强。如果公司不能顺应行业发展趋势持续提升信息技术水平,将对公司未来竞争力造成一定影响。

(十二) 募集资金投资项目不能按计划实施或达预期效益的风险  
 公司募集资金投资项目围绕主营业务展开,项目的建设进度和盈利情况将对公司未来的财务状况和经营成果产生较大的影响。虽然公司本次募集资金投资项目经过慎重可行性和经营成果评估,具有良好的市场前景和实施基础,但在项目实施过程中,不排除由于宏观经济波动、市场竞争变化及其他不可预见因素的影响,导致项目存在不能按计划实施或预期效益无法达到的风险。

(十三) 资产折旧摊销大幅增加的风险  
 本次募集资金投资项目实施后,公司资产规模将大幅增加,折旧摊销也将相应增加。如果市场环境发生重大不利变化或公司市场开拓计划不能如期推进,募集资金投资项目的实际收益不能消化新增的折旧和摊销,公司将面临利润下滑的风险。

(十四) 新冠疫情造成不利影响的风险  
 2020年初,新冠疫情爆发并在全球迅速蔓延。自新冠疫情爆发以来,大部分地区,疫情爆发初期,国内物流运输环节受到严格管制以及下游工厂的复工率不足,发行人经营业绩受到一定干扰。

截至本招股意向书摘要签署日,国内新冠疫情已得到有效控制,公司在大部分业务区域的经营活动均已正常开展。若国内疫情出现重大不利变化或发行人主要客户所在地在地出现疫情状况,可能对发行人在该地区的经营活动产生不利影响。

(十五) 盈利预测的风险  
 为帮助投资者作出合理判断,公司编制了2022年度盈利预测报告,容诚会计师事务所对此出具了“容诚专字[2022]2002358号”《盈利预测报告鉴证报告》。公司预计2022年实现营业收入546,893.78万元,较上年增长12.04%,净利润为19,621.91万元,同比增长12.78%;扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为18,106.59万元,较上年同期增长12.29%。本公司提请投资者注意:盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的,但所依据的各种假设具有不确定性,公司2022年度的实际经营成果可能与盈利预测存在一定差异,投资者进行投资决策时应谨慎使用。

二、重要合同  
 (一) LNG销售合同  
 发行人及其子公司与客户签署的LNG销售合同,大部分为框架性协议,在日常经营过程中,根据客户需方对LNG供应数量、价格、供货时间协商确定。公司正在履行的液化天然气LNG销售合同主要条款如下:

合同名称	主要内容
液化天然气LNG销售合同	合同期限:1+3年。 1. 气量交接及风险转移: 卖方负责,以槽车罐车到买方气量交接后即为交付,交付前LNG的所有权及风险归卖方所有,交付后LNG的所有权及风险归买方所有。2. 卖方负责,以买方槽车罐车到买方气量交接站接气后即为交付,交付前LNG的所有权及风险归卖方所有,交付后LNG的所有权及风险归买方所有。 3. 付款及验收: 买方负责,买方负责槽车、汽车罐车接收站接收。 4. 违约责任: 双方同意对对方人员及车辆在非本合同范围内的安全,除对方自身或与其第三人的原因造成的损害,均由本方承担责任,赔偿对方的一切经济损失。

(二) LNG采购合同  
 1. “进口LNG窗口一站通”长期协议产品  
 2020年11月12日,公司和中海油气电下属销售分公司(包括广东销售分公司、珠海销售分公司、海南销售分公司、粤东销售分公司、福建销售分公司、江苏销售分公司、山东销售分公司、天津销售分公司、浙江销售分公司、广西销售分公司、河北销售分公司)签署《中国石油天然气交易中心液化天然气和天然气电子交易合同》,合同主要内容如下:

项目	2021/12/31/2021年
总资产	12,465.71
净资产	9,252.66
营业收入	150,407.17
净利润	4,490.90

注:上述财务数据已经容诚会计师事务所审计。

(3) 海南胜通

海南胜通为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

(四) 蔚蓝石化  
 蔚蓝石化为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

(五) 胜远物流  
 胜远物流为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

2. 合营企业  
 珠海海胜为公司与中海石油气电集团瀚海能源投资有限公司共同成立的合营企业,其基本情况如下:

项目	2021/12/31/2021年
总资产	43,533
净资产	46,12
营业收入	-
净利润	-80.92

注:上述财务数据已经容诚会计师事务所审计。

(六) 胜通物流

胜通物流为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

(七) 蔚蓝石化  
 蔚蓝石化为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

(八) 胜远物流  
 胜远物流为公司的全资子公司,其基本情况如下:  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

2. 合营企业  
 珠海海胜为公司与中海石油气电集团瀚海能源投资有限公司共同成立的合营企业,其基本情况如下:

项目	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	2,594.86	2,165.85	-2,505.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,725.83	-1,754.41	-1,535.28
筹资活动产生的现金流量净额	299.83	-443.37	-

第四节 募集资金运用

公司第一届董事会第十二次会议及2021年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市募集资金投资项目及其可行性的议案》,公司首次公开发行股票募集资金扣除发行费用后将主要用于以下用途:

单位:万元

序号	项目名称	总投资	募集资金投入额	项目备案
1	综合物流枢纽建设项目	46,653.00	46,653.00	2103-370681-04-01-394445
2	烟台供应链金融项目	19,182.00	19,182.00	2103-370681-04-01-379003
3	补充流动资金	19,000.00	19,000.00	-
合计		84,835.00	84,835.00	-

若本次发行实际募集资金净额不能满足拟投资项目资金需求,公司将通过自有资金或申请银行贷款等方式弥补资金缺口,以确保项目的顺利实施。募集资金到位前,公司将根据募集资金投资项目的实际进度,以自有资金先行投入,待募集资金到位后再予以置换。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“九、本公司特别提醒投资者注意下列风险”所述风险因素外,本公司还面临其他风险因素如下:

(一) 市场竞争风险  
 LNG行业市场集中度低,既有新奥能源、恒通股份、九丰能源、胜通能源等大型清洁能源提供商,亦有众多中小型企业参与竞争。受LNG接收站地理位置、运输半径等限制,同一销售区域内大型竞争者数量相对有限。随着国家“碳达峰”、“碳中和”等清洁能源战略的全面推进,LNG市场规模将持续保持增长,将吸引更多的企业加入LNG行业,同时行业内大型企业也将不断扩大规模,提高市场占有率,这将引起行业竞争加剧。如果公司不能保持与先进的LNG槽车运输能力,持续扩大LNG业务规模,加大客户开发力度等,将在市场竞争中处于不利地位。

我国道路运输行业经过几十年的发展,市场竞争充分。近年来,随着信息技术不断发展,各种线上运输平台不断涌现,道路运输行业的市场竞争程度进一步加剧。若公司不能保持品牌影响力和竞争优势,则存在因市场竞争加剧而对经营业绩产生不利影响的危险。

(二) 宏观经济波动的风险  
 公司LNG业务所涵盖的能源行业是国民经济的基础行业之一,与宏观经济周期的关联度较高,宏观经济形势变化将对LNG行业需求、产品价格产生一定影响。国际方面,随着国内能源行业与国际市场的接轨,全球LNG市场形势对国内LNG行业的影响程度越来越突出。国内方面,若经济形势下行或宏观经济政策出现不利调整,将会造成市场需求放缓,进而对公司经营业绩造成不利影响。

(三) 其他能源替代的风险  
 公司主要从事LNG的采购、运输和销售业务,主要应用于工业燃料、城镇燃气、交通新能源等领域。目前,LNG不仅面临煤炭、汽油柴油等传统能源的竞争,还面临其他新能源的竞争。各类能源所处的市场环境和政策环境不断变化,终端用户在综合考虑经济性、便利性、环保性和安全性的基础上进行对比选择。受宏观经济稳中向好、能源生产和消费革命持续推进、大气污染防治力度不断加强等因素的驱动,我国工业、交通、城镇以及发电领域对LNG需求持续增长。如果未来LNG竞争力减弱或被其他能源替代,公司将面临业绩下滑或业务转型的风险。

(四) 公司业务季节性波动风险  
 公司LNG业务季节性波动较大,由于北方供暖需求,LNG在供暖中发挥着重要的调峰作用,我国北方冬季天然气需求会比夏季大幅增加,即天然气需求的峰谷差较大。在进入供暖季后往往会出现天然气供应的缺口,天然气使用量和市场价格的相应出现明显的提升。往往峰谷差以及相应的价格波动是LNG行业重要特点。因此,公司经营业绩存在年度内分布不均衡的情况,可能对公司经营计划、资金安排等构成一定不利影响。

(五) 驾驶员短缺的风险  
 危化品车辆驾驶员需具备A2驾驶证和道路危险货物运输驾驶员从业资格证,由于从业门槛较高、工作强度较大,我国危化品车辆驾驶员已出现短缺现象。虽然目前公司拥有了一支专业素养的驾驶员队伍,但若未来驾驶员短缺现象持续存在,公司为招聘到足够的专业驾驶员将付出更多的成本,进而对公司经营业绩产生不利影响。

(六) 燃料价格上涨影响运输成本的风险  
 公司运输车辆所用燃料主要为LNG和柴油,报告期内,公司燃料成本分别为6,978.68万元、5,971.49万元及6,913.32万元。燃料成本是运输成本的重要组成部分,燃料价格由诸多市场因素综合决定,如果未来燃料价格大幅上涨,而公司不能及时通过提高销售价格或运费以应对运输成本的上升,将会对盈利能力造成不利影响。

(七) 业务经营资质风险  
 发行人及子公司目前拥有开展业务所需危险化学品经营许可证,道路货物运输经营许可、燃气