

公司代码：600180

公司简称：瑞茂通

瑞茂通供应链管理股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

- 4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.465 元（含税）。本次利润分配拟以实施权益分派股权登记日的应分配股数（总股本扣除瑞茂通供应链管理股份有限公司回购专用证券账户的股份余额）为基数。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 1,016,477,464 股，扣除公司目前回购账户股份 4,477,969 股后，以 1,011,999,495 股预计派发现金红利 47,057,976.52 元（含税）。本年度公司现金分红比例约为 30.01%。本次利润分配不涉及以未分配利润派送红股，不涉及资本公积转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

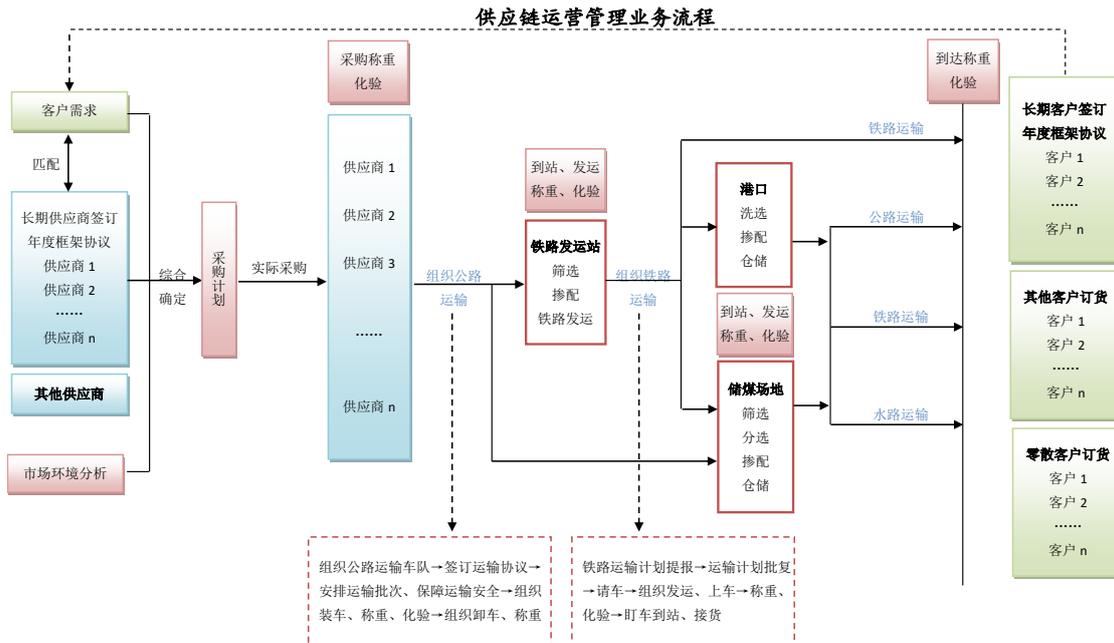
公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	瑞茂通	600180	九发股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张菊芳	张靖哲
办公地址	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼11层	北京市西城区宣武门外大街10号庄胜广场中央办公楼南翼11层
电话	010-56735855	010-56735855

2 报告期公司主要业务简介

1、大宗商品供应链板块

(1) 煤炭供应链业务



煤炭供应链业务是公司核心业务板块，公司坚持对煤炭供应链产业的深耕，依托多年积累的渠道优势和产融协同优势，煤炭供应链业务实现稳定扩张，业务区域不仅覆盖了国内煤炭主要的生产地和消费地，同时积极开发国际市场，实现了全球化煤炭供应链网络的构建。

公司始终紧跟市场发展趋势，不断变革升级商业模式，在优化提升供应链业务盈利能力的基礎上，向供应链各环节客户提供多样化、系统化的供应链服务，从而提高交易效率，降低交易成本，实现煤炭供应链链条各节点资源的最优化配置。

(2) 非煤炭大宗商品供应链业务

公司非煤炭大宗商品主要包括石油化工产品、焦煤、焦炭等能源商品。主要操作模式是以现货贸易为基础，辅以期货等金融衍生品工具，通过现货与期货的有机结合进行套期保值、基差交易等对冲操作。这一模式一方面为上下游产业链客户提供稳定的交易服务，另一方面规避大宗商品价格波动风险，并赚取合理商业利润。非煤炭大宗商品的布局实现了大宗商品的周期性互补，

为公司带来了新的利润来源和增长点，有效扩大了公司整体的业务规模和发展空间。

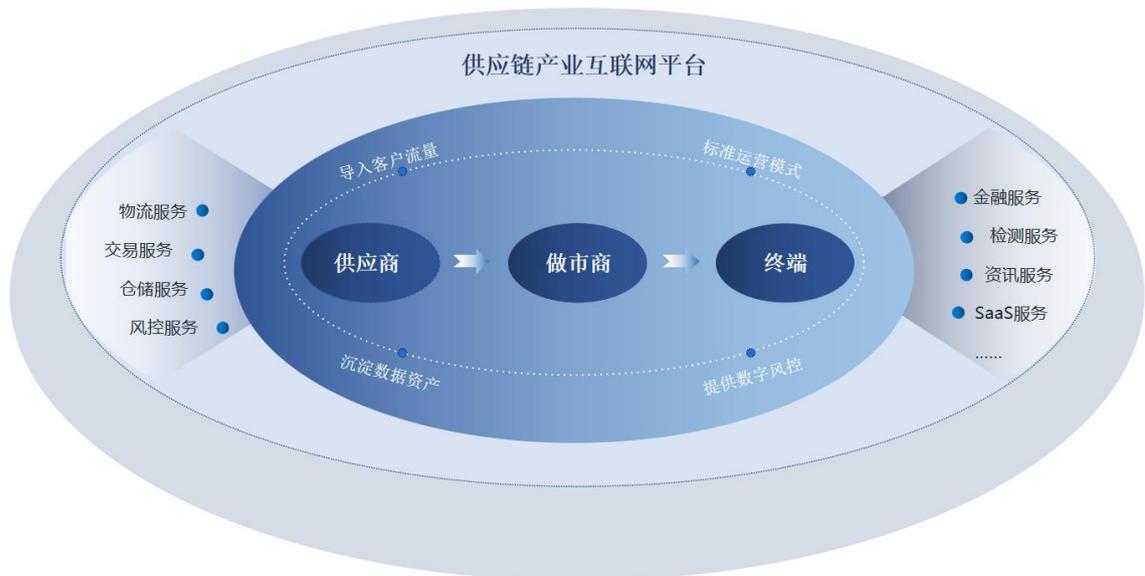
2、供应链金融板块

以供应链管理业务为基础的供应链金融业务可以更好的服务产业客户、增强客户粘性，完善公司搭建的产业服务生态，提升产业价值。在资金端，公司创新融资方式，利用多种融资渠道获取充足的资金。在资产端，围绕产业供应链各关键节点，通过二十年积累的强大供应链服务能力及众多的客户资源，挖掘低风险的优质资产，提供金融服务。公司目前供应链金融业务以商业保理和小额贷款为主。

公司的商业保理业务主要指以受让应收账款方式向原债权人提供融资。经营模式主要是以旗下保理子公司作为实施媒介，保理子公司与客户签订有追索权的保理合同，以受让客户应收账款的形式，向客户提供供应链融资，增强客户黏性，在解决客户资金需求的情况下，收取服务费谋求供应链金融上的收益。

瑞茂通小额贷款业务主要为解决瑞茂通供应链上的中小企业的融资问题，客户均为瑞茂通煤炭供应链上的相关企业，不针对个人发放贷款。

3、产业互联网平台板块



为了实现进一步提高煤炭行业的资源配置效率，深化煤炭流通领域整合的企业愿景，公司积极创新变革，通过互联网思维搭建产业互联网平台，实现线下传统运营方式线上化、标准化。

易煤网作为承载煤炭供应链生态建设的主体，依托公司在煤炭供应链细分领域多年经验积累的资源、渠道、风控等产业运营能力，致力于搭建集煤炭资源生产方、贸易商、物流方、仓储加工企业、检测机构以及消费终端于一体的线上、线下相结合的大宗商品生态服务平台。平台积极探索大数据、云计算、物联网等科技手段在煤炭供应链领域的应用，为客户提供一站式、全链条的供应链管理服务。目前，公司搭建的易煤网，主要以资讯服务、交易服务、物流仓储服务、检测服务等为主，依托具体服务内容收取服务费。

“供应链管理”、“供应链金融”和“产业互联网平台”三大战略板块业务保持高度协同，通过加强三大战略板块的运作能力和协同发展的能力，达到相辅相成的良性产业循环，进一步打造公司的供应链核心竞争力。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	28,354,625,087.02	22,614,018,693.04	25.39	20,599,320,120.61
营业收入	36,664,924,221.98	40,256,607,815.40	-8.92	38,095,793,349.71
归属于上市公司股东的净利润	156,819,990.45	413,361,034.23	-62.06	475,468,061.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	386,935,051.38	235,218,196.18	64.5	337,390,642.39
归属于上市公司股东的净资产	6,118,595,368.76	6,166,503,832.82	-0.78	5,707,814,994.90
经营活动产生的现金流量净额	2,658,553,897.35	7,044,356,768.09	-62.26	3,930,390,639.94
基本每股收益 (元/股)	0.1543	0.4067	-62.06	0.4678
稀释每股收益 (元/股)	0.1543	0.4067	-62.06	0.4678
加权平均净资产收益率(%)	2.54	6.96	减少4.42个百分点	8.75

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	7,597,491,507.30	9,556,852,479.38	9,268,859,952.90	10,241,720,282.40
归属于上市公司股东的净利润	124,227,919.77	22,942,405.67	4,167,336.97	5,482,328.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	81,291,180.29	45,324,052.85	64,255,804.08	196,064,014.16
经营活动产生的现金流量净额	335,083,859.33	1,288,943,985.53	1,821,296,003.17	-786,769,950.68

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

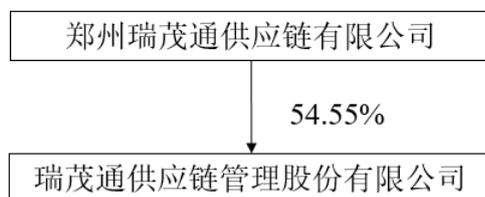
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		18,087					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		17,690					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售 条件 的 股 份 数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
郑州瑞茂通供应链有	-1,200,000	508,995,326	50.07	0	质押	387,100,000	境内

限公司							非国有法人
上海豫辉投资管理中心（有限合伙）	0	89,285,714	8.78	0	质押	84,000,000	其他
郑州瑞茂通供应链有限公司—2017年非公开发行可交换公司债券质押专户	-30,350,948	45,447,939	4.47	0	质押	45,447,939	境内非国有法人
长江财富资管—郑州新动能瑞茂通企业管理咨询中心（有限合伙）—长江财富—稳健6号单一资产管理计划	-8,585,421	31,414,579	3.09	0	未知	0	其他
万永兴	0	31,250,000	3.07	0	质押	30,000,000	境内自然人
香港中央结算有限公司	18,718,109	29,375,495	2.89	0	未知	0	其他
胡扬忠	0	17,359,460	1.71	0	未知	0	境内自然人
中信证券股份有限公司	-759,829	17,315,035	1.70	0	未知	0	国有法人
刘轶	0	13,392,857	1.32	0	未知	0	境内自然人
北京禾晟源投资管理有限公司—禾晟源青见九号私募证券投资基金		11,639,474	1.15	0	未知	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	郑州瑞茂通和上海豫辉为万永兴先生实际控制的企业，且万永兴先生在郑州瑞茂通担任董事长；刘轶先生为郑州瑞茂通董事，同时也持有郑州瑞茂通和上海豫辉的股权；郑州瑞茂通供应链有限公司—2017年非公开发行可交换公司债券质押专户为郑州瑞茂通可交债质押专户。除郑州瑞茂通及可交债质押专户、上海豫辉、万永兴先生、刘轶先生外，公司未知其他前十名股东之间是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

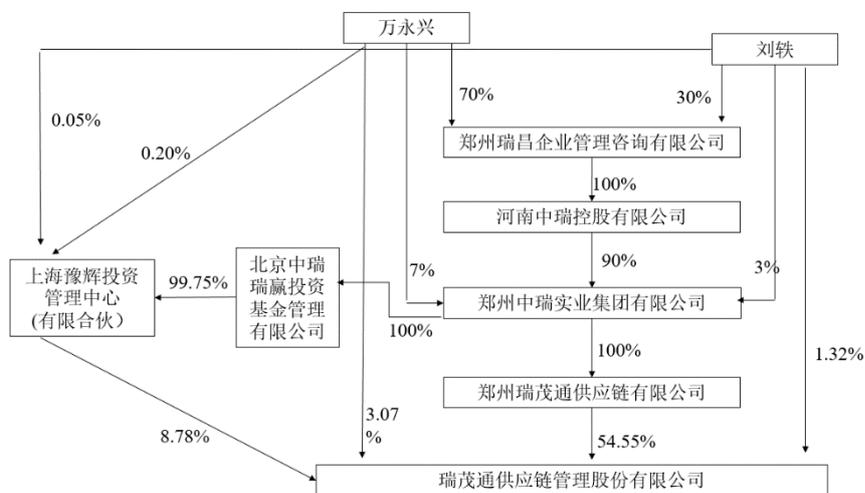
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
瑞茂通供应链管理股份有限公司 2017 年非公开发行公司债	17 瑞茂 01	145743	2017 年 9 月 1 日	2020 年 9 月 1 日	0	7.50	本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,最后	上海证券交易所

券（第一期）							一期利息随本金的兑付一起支付。
--------	--	--	--	--	--	--	-----------------

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

2020年9月1日，17瑞茂01债券兑付本金及利息。兑付本金292,500,000元及2019年9月1日至2020年8月31日的利息21,937,500.00元。债券已于2020年9月1日摘牌。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2020年	2019年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	78.39	72.62	7.93
EBITDA全部债务比	0.0558	0.0933	-40.22
利息保障倍数	1.64	1.99	-17.63

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司累计实现营业收入366.65亿元，同比减少8.92%；实现归属上市公司股东的净利润1.57亿元，同比下降62.06%；实现总资产283.55亿元，同比增长25.39%；实现归属于母公司所有者权益合计61.19亿元，同比减少0.78%。具体情况分析请详见本章节其他版块内容。

2020年初，新冠疫情的爆发给国内经济带来明显冲击，下游电力需求出现明显收紧；自二季度我国疫情防控工作取得明显成效，社会经济复苏工作取得重大成果，需求逐步回升。国家统计局公布的数据显示，2020年全年我国国内生产总值约1,015,986亿元，同比增长2.3%，全年发电量约77,790.6亿千瓦时，同比增长3.7%。

报告期内，年初新冠疫情导致的停工停产、煤炭价格波动幅度加大、海外疫情的爆发等种种不确定性对公司的经营管理提出了巨大的挑战。公司在报告期内主要着力于完成以下几个方面的工作：

（一）克服宏观波动因素影响，保障传统业务稳定发展

1、煤炭供应链业务

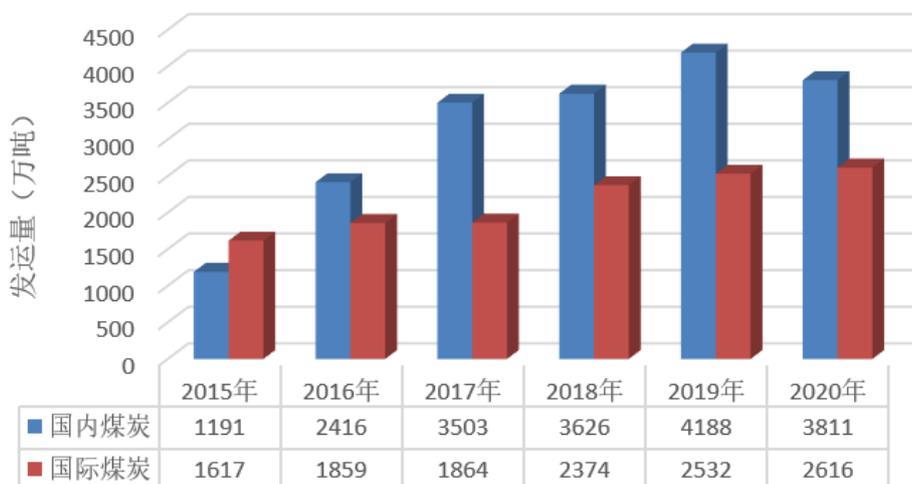
传统煤炭供应链业务是公司的核心业务板块，通过多年积累的资源优势、渠道优势和领先的供应链管理模式的共同构成了公司产业互联网平台的线下基础。

报告期初，国内新冠肺炎疫情爆发，受疫情影响，煤炭上游生产企业复工迟缓，市场短期内出现供应紧张局面，煤价小幅上涨；二季度初，随着国家保障煤炭能源供应工作的推进，由于下游企业复工复产进度明显晚于上游企业，导致下游需求整体疲软，煤炭价格跌破绿色区间；二季度末，国内疫情得到明显控制，需求恢复，供给缩紧，煤炭价格快速反弹；第四季度伊始，受安全生产等因素影响，供给持续缩紧，随着拉尼娜效应带来“冷冬”降临，供需失衡推升煤价至红色区间。总的来说，2020年煤炭价格行情大起大落，不确定性显著增加。

2020年，全球经济增速进一步放缓，国际贸易争端加剧，公司进口业务订单执行难度加大，通关时间大幅延长，同时人民币对美元汇率出现大幅波动。在此环境下，公司加强与国企在国际大宗商品进口、代理采购等相关业务的合作，在开展境外采购业务时多使用美元信用证与客户结算，信用证还款前，开证公司账面会形成大量美元负债。为对冲汇率波动导致的资产减值风险，公司结合实际业务开展情况，制定并执行了适当的外汇衍生品避险策略。

报告期内，公司共计实现煤炭发运约 6,427 万吨，同比下降 4.36%，其中国内煤炭业务约 3,811 万吨，同比下降 9.00%；国际煤炭业务约 2,616 万吨，同比增长 3.32%。国际煤炭业务中，东南亚部分国家受疫情影响封闭或停工，直接境外销售约 703 万吨，规模同比减少 6.76%；进口焦煤业务实现从“0”到“1”的开拓，全年实现发运约 75 万吨。

煤炭发运量统计表



2、非煤大宗商品业务

多品类经营始终是公司坚持的战略方针，报告期内，公司积极开展石油化工、LPG 等大宗商品供应链业务，依托套期保值实现风险对冲，降低价格波动风险，在不断波动的宏观环境中寻求稳定的发展。报告期内，公司非煤大宗商品业务实现营业收入 92.99 亿元，同比增长 1.57%，占公司大宗商品总营业收入的 25.74%。

3、供应链金融业务

报告期内，新冠肺炎疫情的爆发影响国民经济的发展，中小民营企业融资能力有限，公司供应链金融业务为产业中小企业克服融资难等问题提供了解决方案。报告期末，公司应收保理款余额 35.65 亿，较期初业务规模略有所下降。未来公司将根据实际经营需要以及公司战略安排，适时调整供应链金融业务规模。

（二）产业互联网平台

2020 年，公司加深科技化升级，利用大数据、云计算、物联网等新技术改造传统供应链商业模式，完善建设集商流、物流、信息流、资金流于一体的产业互联网平台。

1、产业互联网平台建设

2020 年，宏观环境的不确定性坚定了公司战略转型步伐的迈进与决心，依托做市商制度对平台线下核心能力的完善，以及公司前期多年的摸索与储备，产业互联网平台业务推进实现加速，全年累计实现营业收入 7,260.40 万元，其中资讯服务费收入 1,642.57 万元，平台服务费收入 5,617.83 万元。

报告期内，在资讯端，致力于疫情期间让产业客户足不出户就能掌握最及时、准确的行业信息，易煤资讯 APP 注册用户已超 16,000 个，共发布资讯内容 16,394 篇，合计阅读 283,722 次；累计发布研究报告 1,682 篇，合计阅读 161,199 次；累计发布快讯 8,346 条。

交易端，易煤交易 APP 正式上线运营；同时探索区域产业互联网交易平台的搭建，和宁夏宁东开发投资有限公司共同出资设立公司控股子公司宁夏宁东能源化工供应链管理有限公司，打造宁东能源化工供应链管理平台，平台以宁东基地为核心，辐射陕西榆林、内蒙鄂尔多斯等地区的煤化工企业，提供从煤炭及煤化工信息资讯、产品交易、仓储、物流运输、质量检测、财务结算、银企对接的煤炭及化工供应链全过程服务。

2、平台核心线下能力构建

报告期内，公司与陕西煤业股份有限公司、山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司、中国平煤神马能源化工有限公司三大国有煤炭资源型企业组建的三家合资公司依托双方股东的核心优势，发运规模实现快速增长；公司搭建的产业互联网平台借助核心企业发运规模的扩张，提升平台为上下游客户以及中小贸易商匹配资源、对接第三方机构检测及仓储等服务的能力。

（三）主动提升经营管理和风控能力，应对宏观环境波动

报告期内，公司风险管理部围绕公司战略进行风控能力提升，主要包括：

1、培育风险管理文化，风险管理部专门推出风险管理制度汇编、风险管理文化建设学习手册和风险管理指导工作指导手册三本书，将以往风险管理的经验进行全面的沉淀与升级，让风险管理文化在业务一线生根，为全面风险管理打下文化基础；

2、增强对风险的前瞻性分析，在地缘政治风险常态化的局面下，风险管理团队在境外布局人员，紧跟国内外行情政策和地缘政治动态，从宏观和外部环境方面对公司大宗商品业务的潜在风险进行分析来降低地缘政治、政策和行情风险，全年共出具了 60 篇行情政策研究专项报告；

3、打造数字化风控能力，借助公司科技板块基础，转型智慧风控，初步形成了合同电子化、交易线上化、物流可视化、信用动态化、异常实时提醒等数字风控功能，提升公司风险控制能力。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

具体参见“第十一节财务报告五、重要会计政策及会计估计、44.重要会计政策和会计估计的变更”。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司纳入合并范围的子公司共 50 户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年合并范围比上年增加 8 户，减少 9 户，详见本附注八“合并范围的变更”。