

(上接C4版)

4、合并现金流量表

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Includes sections for operating activities, investing activities, and financing activities.

(二)非经常性损益

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Lists non-recurring gains and losses.

(三)主要财务指标

Table with 4 columns: Financial Indicator, 2019.12.31/2019年度, 2018.12.31/2018年度, 2017.12.31/2017年度. Lists various financial ratios and indicators.

以下各项财务指标,除非特别说明,均以合并财务报表数据为基础进行计算。报告期内公司主要财务指标如下:

(四)管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产构成分析

报告期内,公司资产结构情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows asset composition by amount and percentage.

公司主营业务为成品油批发、零售,业务涵盖采购、仓储、物流、批发、零售环节。公司主要资产与主营业务相关的存货、预付账款、固定资产、无形资产、长期待摊费用等,资产结构与公司实际经营情况相符,符合行业特点。

公司抓住成品油炼化生产和流通领域相关政策逐步明朗和放宽的机遇,集中资源发展成品油批发、零售业务,并积极推进加油站站点布局建设,逐步调整收入结构,加强、拓展流通领域产业链。报告期内,公司主营业务收入呈现增长趋势,与主营业务相关资产规模随着主营业务的增长而增长。2018年末至2019年,总资产较上年末分别增加了8,396.04万元和14,769.34万元,增幅分别为10.68%和16.97%,主要系受益于公司主营业务盈利。

(2)负债构成分析

报告期内,公司资产结构情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019.12.31, 2018.12.31, 2017.12.31. Shows liability composition by amount and percentage.

公司主营业务为成品油批发、零售,业务涵盖采购、仓储、物流、批发、零售环节。公司主要资产与主营业务相关的存货、预付账款、固定资产、无形资产、长期待摊费用等,资产结构与公司实际经营情况相符,符合行业特点。

公司抓住成品油炼化生产和流通领域相关政策逐步明朗和放宽的机遇,集中资源发展成品油批发、零售业务,并积极推进加油站站点布局建设,逐步调整收入结构,加强、拓展流通领域产业链。报告期内,公司主营业务收入呈现增长趋势,与主营业务相关资产规模随着主营业务的增长而增长。2018年末至2019年,总资产较上年末分别增加了8,396.04万元和14,769.34万元,增幅分别为10.68%和16.97%,主要系受益于公司主营业务盈利。

(1)营业收入构成分析

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows revenue breakdown by amount and percentage.

报告期内,公司营业收入主要来自于主营业务收入,即成品油批发、零售收入,占营业收入比重98%以上,为公司主要收入来源。

(2)利润主要来源分析

1)净利润增长主要来自主营业务毛利增长

报告期内,利润表主要项目变动情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows profit and expense changes.

由上表可知,报告期内公司净利润主要来自主营业务毛利,2017年至2019年净利润分别为19,212.38万元、15,610.83万元和16,175.54万元,变动幅度分别为-3,601.55万元和560.71万元,主要来自于主营业务毛利的变动,分别为-5,572.54万元和1,257.44万元。②公司主营业务成本、期间费用随着主营业务收入变动而变化。

2)主营业务毛利变化主要来自零售毛利的变化

报告期内,公司主营业务毛利、销量及毛利情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows gross profit, volume, and margin.

报告期内,公司成品油零售、批发电油毛利、毛利率情况如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows retail and wholesale oil margins.

由上表可知,主营业务毛利的变动主要受零售毛利的影响,具体原因如下:

①2018年零售毛利下降的原因分析

2018年零售销量增长,而2018年零售毛利较上年减少4,648.83万元,主要受零售吨油毛利下降所致。零售吨油毛利较上年减少366.19元/吨,降幅为18.15%。主要原因是:①受成品油消费税改革新政及人民币贬值等因素的综合影响,上游炼化企业综合成本提高,公司成品油采购成本上涨幅度较大,而公司零售单价由于受到发改委最高零售指导价的限制,涨幅低于成本涨幅,使得成品油采购、销售价差缩小,零售吨油毛利下降。②第四季度受国际原油价格急速下跌的影响,公司实现销售时的毛利较下半年时点减少,进一步加剧了零售吨油毛利下降。具体原因分析详见“本节、六、(三)、5、(2)2018年毛利率下降的原因分析”。

②2019年零售毛利上升的原因分析

2019年零售销量基本不变,而零售毛利较上年增长2,868.28万元,主要是零售吨油毛利上涨所致。主要原因是:导致公司2018年零售毛利下滑的因素已经逐渐消除或缓解,使得2019年零售毛利较去年有所上升。具体原因分析详见“本节、六、(三)、5、(3)2019年毛利率回升的原因分析”。

③2018年零售毛利下降的原因分析

2018年零售销量基本不变,而零售毛利较上年增长2,868.28万元,主要是零售吨油毛利上涨所致。主要原因是:导致公司2018年零售毛利下滑的因素已经逐渐消除或缓解,使得2019年零售毛利较去年有所上升。具体原因分析详见“本节、六、(三)、5、(3)2019年毛利率回升的原因分析”。

④2018年零售毛利下降的原因分析

2018年零售销量基本不变,而零售毛利较上年增长2,868.28万元,主要是零售吨油毛利上涨所致。主要原因是:导致公司2018年零售毛利下滑的因素已经逐渐消除或缓解,使得2019年零售毛利较去年有所上升。具体原因分析详见“本节、六、(三)、5、(3)2019年毛利率回升的原因分析”。

3、现金流量分析

(1)经营活动产生的现金流量分析

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows cash flow from operations.

2017年至2019年经营活动产生的现金流量净额/净利润(倍)分别为1.28、1.38和0.99,保持稳定稳定。

报告期内,公司净利润和经营性现金流量的勾稽关系如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows reconciliation of net profit and cash flow.

2)支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内,支付给职工以及为职工支付的现金的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows cash paid to employees.

随着公司经营规模扩大,报告期现金流量表中“支付给职工以及为职工支付的现金”呈逐年增长态势。

“支付给职工以及为职工支付的现金”与相关报表项目之间的勾稽关系如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows reconciliation of cash paid to employees.

2)支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内,支付给职工以及为职工支付的现金的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows cash paid to employees.

随着公司经营规模扩大,报告期现金流量表中“支付给职工以及为职工支付的现金”呈逐年增长态势。

“支付给职工以及为职工支付的现金”与相关报表项目之间的勾稽关系如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows reconciliation of cash paid to employees.

3)支付的其他与经营活动有关的现金

报告期内,现金流量表中“支付的其他与经营活动有关的现金”的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows other cash payments.

报告期内,现金流量表中“支付的其他与经营活动有关的现金”的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows other cash payments.

报告期内,现金流量表中“支付的其他与经营活动有关的现金”的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows other cash payments.

报告期内,现金流量表中“支付的其他与经营活动有关的现金”的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows other cash payments.

细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows detailed cash payments.

①租赁费

公司加油站分为自有产权加油站及租赁产权加油站,报告期租赁费现金支出逐年增加,主要为公司根据租赁协议支付的加油站年度租金增加所致。

②车辆费、运输费

车辆费主要为公司成品油运输车在为公司加油站配送成品油过程中产生的油料费、路桥费等费用,批采中心及加油站的办公用车费用;公司运输费用系公司委托物流公司向加油站配送油料产生的费用。

③办公费、业务招待费、差旅费

办公费、业务招待费、差旅费在2018年和2019年有所下降,主要原因是公司加强各项费用预算管理和控制,办公用品等统计询价集中采购所致。

④银行手续费

手续费主要为“滴滴、微信、支付宝”等第三方支付平台、银行卡等结算产生的手续费。2018年,随着第三方支付、银联POS卡、市政卡等支付方式结算使用增加,手续费相应上升。

⑤维护及修理费

公司维护及修理费主要包含加油站设备设施维修费、油库设备设施维修费及物流车辆维修费。

⑥存货盘损

成品油属于易挥发液体,在存储、运输及销售的各个环节易产生损耗,正常损耗包括蒸发损耗和残漏损耗;此外,由于成品油采用吨作为计量单位,而测量时受条件限制,多采用测量体积再使用密度进行换算,而密度受环境的影响会产生一定范围内的变化,也会造成盘点数上的计量误差。因此,公司每年进行盘点时均会存在盘盈或盘亏状况。根据国标GB11085-89《散装液态石油产品损耗》中的标准,在正常损耗范围内的盘亏,经公司管理层批准后计入管理费用中的存货损耗。

⑦往来款

2018年往来款大幅增加,主要原因系2018年度公司与中石油湖南分公司诉讼结案,根据《和解协议》的约定向中石油湖南分公司支付雅苑加油站剩余年限租金及补偿款共1,474.47万元所致。

4)支付的各项税费

报告期内,现金流量表中“支付的各项税费”的具体明细如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows tax payments.

①增值税、城建税、教育附加

2018年,公司增值税、城建税及教育附加较2017年增长10.95%,主要原因受四季度国际油价急速下跌的影响,公司在保证安全库存的基础上,减少了期末集中采购成品油数量,采购进项税较上年减少,2018年缴纳的增值税有所增长。

②企业所得税

报告期内,随着公司盈利规模的变动,企业所得税缴纳金额在下半年汇算清缴时相应变动。

(2)投资活动产生的现金流量分析

报告期内,投资活动产生的现金流量分析如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows cash flow from investing activities.

收回投资收到的现金

报告期内,收回投资收到的现金为8,000.00元,主要系收回雅苑加油站剩余年限租金及补偿款。

取得投资收益收到的现金

报告期内,取得投资收益收到的现金为7.67元,主要系银行存款利息收入。

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额

报告期内,处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额为0元。

收到其他与投资活动有关的现金

报告期内,收到其他与投资活动有关的现金为62.48元,主要系收到雅苑加油站剩余年限租金及补偿款。

投资活动现金流入小计

报告期内,投资活动现金流入小计为8,070.15元。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

报告期内,购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为6,208.20元,主要系加油站建设支出。

支付的现金

报告期内,支付的现金为8,000.00元,主要系支付雅苑加油站剩余年限租金及补偿款。

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

报告期内,取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为0元。

支付其他与投资活动有关的现金

报告期内,支付其他与投资活动有关的现金为1,999.08元,主要系支付雅苑加油站剩余年限租金及补偿款。

投资活动现金流出小计

报告期内,投资活动现金流出小计为14,208.20元。

投资活动产生的现金流量净额

报告期内,投资活动产生的现金流量净额为-6,138.05元。

报告期内,公司投资支付的现金和收回投资收到的现金金额较大,主要系公司利用临时闲置资金购买银行理财产品;公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大,主要用于购置新建加油站的土地使用权以及新建和翻新加油站,报告期内,公司加油站点从24座增加至30座。

(3)筹资活动产生的现金流量分析

报告期内,筹资活动产生的现金流量分析如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows cash flow from financing activities.

吸收投资收到的现金

报告期内,吸收投资收到的现金为0元。

取得借款收到的现金

报告期内,取得借款收到的现金为14,124.00元,主要系银行借款。

收到其他与筹资活动有关的现金

报告期内,收到其他与筹资活动有关的现金为0元。

筹资活动现金流入小计

报告期内,筹资活动现金流入小计为14,124.00元。

偿还债务支付的现金

报告期内,偿还债务支付的现金为14,124.00元,主要系偿还银行借款。

分配股利、利润或偿付利息支付的现金

报告期内,分配股利、利润或偿付利息支付的现金为645.53元,主要系支付利息。

支付其他与筹资活动有关的现金

报告期内,支付其他与筹资活动有关的现金为0元。

筹资活动现金流出小计

报告期内,筹资活动现金流出小计为14,769.53元。

筹资活动产生的现金流量净额

报告期内,筹资活动产生的现金流量净额为-645.53元。

2017年至2019年度,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-9,938.70万元、-6,806.48万元和-645.53万元,2018年筹资活动产生的现金流量净额较2017年增加了3,132.22万元,主要系公司通过短期借款收到的现金较去年增加1,920.00万元;2019年筹资活动产生的现金流量净额较2018年增加了6,160.95万元,主要系公司未进行股利分配。

报告期内,收到其他与筹资活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金主要系与关联方之间的往来,具体如下:

Table with 4 columns: Item, 2019年度, 2018年度, 2017年度. Shows cash flow from financing activities.

4、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(1)公司财务状况

①资产规模逐年扩大

报告期内,公司总资产呈逐年上升趋势,2019年末总资产较上年末增加14,769.34万元,增幅16.97%。未来随着公司销售规模扩大,滚动利润不断投入公司生产经营,预计公司的资产规模将继续扩大。

②主营业务突出

报告期内,公司主营业务突出,2017年至2019年度,主营业务收入占同期营业收入的比重分别为99.06%、99.14%和98.84%。公司在运营的加油站由报告期末的24座,增加至报告期末的30座,更加强化了主营业务。

③盈利能力较强

公司2017年至2019年度归属于母公司所有者的净利润(扣除非经常性损益后孰低)分别为19,123.15万元、15,100.96万元和16,122.67万元,报告期内,随着公司投入运营加油站的增多,以及物流配套的完善,盈利能力得到了增强。

(2)未来发展展望

未来较长一段时期内,受全国及湖南地区汽车保有量的持续增长以及各项刺激政策鼓励的影响,预计我国成品油批发和零售需求将进一步提升。公司将围绕现有的主营业务,提高主营业务的生产能力和运营效率,巩固公司的竞争优势。募投项目建成投产,将进一步提升公司盈利能力。

(五)股利分配政策

1)公司最近三年的股利分配政策

根据公司的《公司章程》,公司税后利润按下列政策分配:

(1)弥补以前年度的亏损。

(2)提取法定公积金。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。

(3)经公司股东大会批准并提取任意公积金。

(4)支付股东股利。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》规定不将持股比例分配的除外。股东大会违反规定,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%。

(6)股利派发。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两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、最近三年利润分配情况

Table with 4 columns: Year, Profit Distribution Situation, Approval Situation, Whether Implemented, Whether Dividend is Paid to Shareholders. Shows dividend history from 2017 to 2019.

3、发行后的股利分配政策

为了通过现金分红给予股东合理的投资回报,公司于2016年6月8日召开2016年第一次临时股东大会,审议通过了《关于<湖南和顺石油股份有限公司首次公开发行股票(A股)并上市后三年股东分红回报规划>的议案》,公司发行后的股利分配政策与分红回报规划如下:

(1)公司制定本规划考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展,在制定本规划时,综合考虑公司实际经营情况、未来的盈利能力、经营发展规划、现金流状况、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素,在平衡股东的合理投资回报和公司可持续发展的基础上对公司利润分配做出明确的制度性安排,以保持利润分配政策的连续性和稳定性,并保证公司长久、持续、健康的运营能力。

(2)公司制定本规划遵循的原则

1)严格执行公司章程规定的利润分配的基本原则;

2)充分听取和吸收股东(特别是中小股东)、独立董事的意见;

3)处理好短期利益及长远发展的关系,公司利润分配不得损害公司持续经营能力;

4)坚持现金分红为主,重视对投资者的合理投资回报,保持利润分配的连续性和稳定性,并符合法律、法规的相关规定;

(4)对股东利益的保障

1)公司的利润分配规划由公司管理层、董事会根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划并结合公司章程的有关规定提出建议,拟定预案,经董事会审议通过后再提交股东大会审议批准。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。

2)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。

3)董事会制定现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

4)股东大会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。

5)股东大会对现金分红具体方案进行审议前,公司应当通过网络、电话、邮件等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,及时回应中小股东关心的问题。股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当提供网络投票表决或其他方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。公司董事会和公司股东大会亦可以采取征集股东投票权的方式实施便利。公司董事会未提出现金分红预案的,董事会应做详细的情况说明,包括未分红的理由、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;并由公司审议通过后再提交股东大会以现场及网络投票的方式审议通过。

6)监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。若出现当年盈利但董事会未提出现金分红预案的情况或者出现调整或变更利润分配政策和股东回报规划的情况,公司监事会应出具专项审核意见。

7)公司将严格按照有关规定在年报、半年报中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况,并对下列事项进行专项说明:

①是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求;

②分红标准和比例是否明确和清晰;

③相关的决策程序和机制是否完备;

④独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;

⑤中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的,还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

4、公司未来三年的具体股利回报规划

(1)公司可采取现金、股票或现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式进行利润分配。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

(2)在同时满足以下条件下,公司可实施现金分红:

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;

(3)公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的20%。公司在实施上述现金分配股利时,可以同时派发股票股利。

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,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,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,可以按照前款规定处理。

重大投资支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%,或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产50%,且绝对金额超过5,000万元。

(4)在满足上述现金分红条件的情况下,公司将积极采取现金分红方式分配股利,原则上每年进行一次现金分红,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。

(5)公司在经营情况良好且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时,可以在满足上述现金分红的条件下,公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。