

证券代码：603713

证券简称：密尔克卫

公告编号：2022-051



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

公开发行可转换公司债券预案

（修订稿）

二〇二二年三月

发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，董事会对密尔克卫化工供应链服务股份有限公司（以下简称“公司”、“密尔克卫”或“发行人”）的实际情况及相关事项进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，具备公开发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一） 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（以下简称“可转债”）。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。

（二） 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 106,957.14 万元（含 106,957.14 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规模将减至不超过人民币 97,097.97 万元（含 97,097.97 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。

（三） 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。

（四） 债券期限

本次可转债期限为自发行之日起五年。

（五） 债券利率

本次可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

(六) 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。

（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。

(七) 转股期限

本次可转债转股期自本次可转债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。

（八） 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格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、除息等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。具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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 为增发新股价或配股价， 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。

（九） 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。

（十） 转股股数确定方式

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十一条赎回条款的相关内容）。

（十一） 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上浮一定比例（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。具体上浮比率提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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。

(十二) 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十一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十一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，该计息年度不能再次行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（十三） 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。

（十四） 发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）根据法律、法规的相关规定协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五） 向原股东配售的安排

本次可转债可向原股东优先配售。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的公告文件中予以披露。

本次可转债给予原股东优先配售后余额及原股东放弃认购优先配售的部分，将通过网下对机构投资者发售及/或通过上海证券交易所系统网上定价发行。如仍出现认购不足，则不足部分由主承销商包销。

（十六） 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，导致发行人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。

(十七) 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 106,957.14 万元（含 106,957.14 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规模将减至不超过人民币 97,097.97 万元（含 97,097.97 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

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
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	8,968.58
6	补充流动资金	29,129.39	29,129.39
合计		158,047.53	97,097.97

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。募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《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募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》。

（十八） 担保事项

本次可转债不提供担保。

（十九） 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，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。

（二十） 本次发行方案的有效期限

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

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

本预案所引用的密尔克卫 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务报告已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并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。

（一）最近三年的资产负债表、利润表、现金流量表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	63,816.39	12,587.12	13,720.70
交易性金融资产	38,177.57	1,599.64	2,067.29
应收票据	72,069.23	18,647.49	1,999.07
应收账款	194,279.35	116,701.65	67,415.02
应收款项融资	3,205.62	625.82	-
预付款项	39,063.54	9,338.05	7,587.05
其他应收款	9,087.25	4,869.14	4,536.46
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	7,772.47	1,884.78	1,033.97
其他流动资产	17,892.06	13,547.89	14,576.10
流动资产合计	445,363.48	179,801.58	112,935.67
非流动资产：			
长期股权投资	44.29	-	-
投资性房地产	312.38	777.28	814.34
固定资产	108,869.96	78,866.57	63,694.97
在建工程	27,888.39	4,637.13	3,725.36
使用权资产	15,393.21	-	-
无形资产	55,888.55	48,006.79	33,785.78
开发支出	-	-	-
商誉	61,033.72	47,333.84	33,082.78

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期待摊费用	2,329.82	2,747.10	1,764.21
递延所得税资产	2,542.85	1,843.35	772.49
其他非流动资产	7,585.88	3,810.43	6,336.74
非流动资产合计	281,889.04	188,022.49	143,976.68
资产总计	727,252.52	367,824.07	256,912.34
流动负债：			
短期借款	80,450.56	25,396.35	12,000.00
应付票据	52,950.00	29,711.29	22.77
应付账款	71,889.04	46,386.14	33,843.60
预收款项	3,099.17	207.83	476.18
合同负债	1,106.10	1,209.05	-
应付职工薪酬	6,340.33	4,293.04	3,635.98
应交税费	6,092.79	2,375.21	2,946.09
其他应付款	25,434.38	30,020.43	18,265.92
其中：应付利息	-	-	54.03
应付股利	60.72	11.53	0.39
一年内到期的非流动 负债	9,007.03	-	-
其他流动负债	71,502.54	19,358.08	1,438.13
流动负债合计	327,871.94	158,957.44	72,628.66
非流动负债：			
长期借款	52,497.04	18,411.78	29,053.63
租赁负债	6,524.80	-	-
长期应付款	78.41	173.73	59.41
预计负债	79.17	-	-
递延收益	1,798.17	1,874.92	990.42
递延所得税负债	16,443.08	10,450.05	6,599.98
非流动负债合计	77,420.67	30,910.47	36,703.44
负债合计	405,292.61	189,867.91	109,332.10
所有者权益（或股东 权益）：			
实收资本（或股本）	16,447.47	15,473.70	15,473.70
资本公积	178,761.42	70,360.66	68,946.96
减：库存股	8,158.53	4,123.19	4,166.18

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他综合收益	-0.79	-	160.34
专项储备	3,108.54	3,222.67	2,918.81
盈余公积	2,000.27	1,935.54	1,840.94
未分配利润	123,106.07	84,267.91	58,292.29
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	315,264.44	171,137.29	143,466.86
少数股东权益	6,695.46	6,818.87	4,113.39
所有者权益（或股东权益）合计	321,959.91	177,956.16	147,580.25
负债和所有者权益（或股东权益）总计	727,252.52	367,824.07	256,912.34

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	864,471.90	342,695.22	241,879.82
其中：营业收入	864,471.90	342,695.22	241,879.82
二、营业总成本	815,049.49	309,797.42	218,272.71
其中：营业成本	775,798.69	285,426.04	197,814.15
税金及附加	1,924.98	1,033.93	985.95
销售费用	9,361.07	4,869.40	4,669.95
管理费用	19,761.75	12,853.41	10,868.92
研发费用	2,831.22	2,559.81	2,296.89
财务费用	5,371.78	3,054.84	1,636.85
其中：利息费用	4,366.27	2,038.03	1,766.88
利息收入	346.45	120.16	50.53
加：其他收益	2,183.09	1,531.45	409.29
投资收益（损失以“-”号填列）	1,241.90	353.71	664.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-17.79	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	27.93	-44.36	-38.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-88.14	-740.69	-532.36

项目	2021年度	2020年度	2019年度
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,278.92	-389.51	10.10
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,514.33	-2.45	-229.62
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	53,022.59	33,605.94	23,890.16
加：营业外收入	2,039.21	1,718.30	1,729.42
减：营业外支出	2,276.61	380.39	614.29
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	52,785.18	34,943.85	25,005.30
减：所得税费用	9,188.64	5,964.99	5,388.70
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	43,596.55	28,978.86	19,616.60
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	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）	43,179.29	28,849.89	19,605.87
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	417.26	128.97	10.73
六、其他综合收益的税后净额	-0.79	-160.34	-
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-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	-0.79	-160.34	-
（1）外币财务报表折算差额	-0.79	-160.34	-
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	43,595.75	28,818.52	19,616.60
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	43,178.49	28,689.55	19,605.87
（二）归属于少数股东的综合收益总额	417.26	128.97	10.73
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	2.66	1.86	1.29
（二）稀释每股收益（元/股）	2.66	1.86	1.29

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	864,538.49	326,877.43	245,436.64
收到的税费返还	188.86	329.75	294.55
收到其他与经营活动有关的现金	4,866.63	2,733.40	1,732.57
经营活动现金流入小计	869,593.98	329,940.57	247,463.76
购买商品、接受劳务支付的现金	767,162.36	251,049.59	184,935.60
支付给职工及为职工支付的现金	43,609.19	27,124.40	25,922.52
支付的各项税费	15,510.19	12,087.43	8,469.04
支付其他与经营活动有关的现金	23,057.71	5,823.57	6,885.16
经营活动现金流出小计	849,339.45	296,084.99	226,212.32
经营活动产生的现金流量净额	20,254.53	33,855.58	21,251.44
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	2,574.85	-
取得投资收益收到的现金	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	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	106,388.00	143,446.00	209,649.90
投资活动现金流入小计	111,468.91	147,346.87	210,465.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,382.67	11,121.81	18,979.77
投资支付的现金	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	47,576.31	22,848.52	35,292.69
支付其他与投资活动有关的现金	159,800.01	142,903.78	185,220.40
投资活动现金流出小计	255,504.00	177,710.42	243,098.86

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资活动产生的现金流量净额	-144,035.09	-30,363.55	-32,633.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	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	3,378.34	760.00	-
取得借款收到的现金	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	-	-
筹资活动现金流入小计	257,098.11	32,452.00	51,534.18
偿还债务支付的现金	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	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	13,680.66	50.49	40.42
筹资活动现金流出小计	81,861.73	35,916.08	40,457.54
筹资活动产生的现金流量净额	175,236.38	-3,464.08	11,076.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-380.07	-689.28	163.93
五、现金及现金等价物净增加额	51,075.75	-661.34	-141.49
加：期初现金及现金等价物余额	12,026.69	12,688.04	12,829.53
六、期末现金及现金等价物余额	63,102.44	12,026.69	12,688.04

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	16,987.65	4,143.23	2,269.95
交易性金融资产	7,271.57	1,405.64	2,067.29
应收票据	-	-	-
应收账款	7,571.65	1,635.70	3,350.05
应收款项融资	-	-	-

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
预付款项	2,645.55	1,012.29	342.26
其他应收款	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	517.44	90.72	7,020.23
流动资产合计	115,507.90	43,950.15	46,616.05
非流动资产：			
长期股权投资	337,958.80	189,044.18	140,609.00
固定资产	508.41	571.57	348.73
在建工程	-	-	-
使用权资产	-	-	-
无形资产	215.59	242.24	64.08
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	652.93	954.28	1,250.88
递延所得税资产	150.23	105.89	20.85
其他非流动资产	1,080.00	200.00	640.71
非流动资产合计	340,565.95	191,118.15	142,934.25
资产总计	456,073.85	235,068.30	189,550.29
流动负债：			
短期借款	17,717.91	5,005.14	11,000.00
应付票据	-	-	22.77
应付账款	1,644.56	1,139.78	2,606.90
预收款项	31.04	15.40	20.51
合同负债	-	-	-
应付职工薪酬	649.52	276.83	632.81
应交税费	247.79	190.35	207.61
其他应付款	170,762.54	100,484.84	36,609.76
其中：应付利息	-	-	52.70
应付股利	60.72	11.53	0.39
其他流动负债	128.67	7.31	83.73

项目	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动负债合计	191,182.03	107,119.66	51,184.07
非流动负债：			
长期借款	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	115.46	55.43	54.32
非流动负债合计	52,612.50	18,494.35	29,167.36
负债合计	243,794.53	125,614.01	80,351.43
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	16,447.47	15,473.70	15,473.70
资本公积	193,672.29	84,156.49	81,950.06
减：库存股	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	1,935.54	1,840.94
未分配利润	8,317.83	12,011.75	14,100.34
所有者权益（或股东权益）合计	212,279.33	109,454.29	109,198.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计	456,073.85	235,068.30	189,550.29

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	38,675.00	16,757.66	31,885.06
减：营业成本	30,948.38	11,132.12	22,469.60
税金及附加	46.85	36.89	76.02
销售费用	265.71	223.97	3,174.68
管理费用	5,409.21	3,385.47	3,925.37
研发费用	-	23.33	37.99
财务费用	1,984.86	1,519.91	1,867.72

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其中：利息费用	2,084.19	1,553.05	1,816.91
利息收入	114.75	81.65	17.12
加：其他收益	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）	27.93	-44.36	-38.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	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）	0.06	-	30.76
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	654.66	1,218.46	10,837.71
加：营业外收入	263.82	119.95	136.83
减：营业外支出	20.42	39.87	197.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	898.06	1,298.54	10,777.02
减：所得税费用	250.85	352.52	279.29
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	647.22	946.01	10,497.74
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	647.22	946.01	10,497.74
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（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	-	-	-
七、综合收益总额	647.22	946.01	10,497.74

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	34,046.64	18,906.94	48,177.31
收到的税费返还	126.36	0.04	0.14
收到其他与经营活动有关的现金	935.91	4,677.34	5,986.68
经营活动现金流入小计	35,108.91	23,584.32	54,164.13
购买商品、接受劳务支付的现金	33,688.54	13,269.79	28,649.04
支付给职工及为职工支付的现金	2,952.52	1,701.71	5,733.67
支付的各项税费	335.96	617.14	816.96
支付其他与经营活动有关的现金	1,753.74	6,160.47	4,374.38
经营活动现金流出小计	38,730.76	21,749.12	39,574.04
经营活动产生的现金流量净额	-3,621.86	1,835.20	14,590.09
二、投资活动产生的现金流量：			
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	22,900.00	135,610.00	175,772.40
投资活动现金流入小计	23,388.32	138,960.22	186,258.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	966.98	120.18	1,104.27
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	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	-	-	-
投资活动现金流出小计	182,474.95	174,096.85	227,325.34
投资活动产生的现金流量净额	-159,086.63	-35,136.63	-41,066.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	108,880.31	-	4,166.18
取得借款收到的现金	55,660.00	6,692.00	46,368.00

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	349,137.82	182,579.98	-
筹资活动现金流入小计	513,678.13	189,271.98	50,534.18
偿还债务支付的现金	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	6,261.38	4,500.91	3,767.75
支付其他与筹资活动有关的现金	322,446.89	126,191.76	40.42
筹资活动现金流出小计	337,620.27	154,050.30	30,300.58
筹资活动产生的现金流量净额	176,057.87	35,221.68	20,233.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-27.70	-42.34	-48.39
五、现金及现金等价物净增加额	13,321.69	1,877.91	-6,291.28
加：期初现金及现金等价物余额	3,665.96	1,788.05	8,079.32
六、期末现金及现金等价物余额	16,987.65	3,665.96	1,788.05

（二）合并报表范围变化情况

最近三年合并财务报表范围主要变化情况如下：

1、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
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

序号	名称	变动情况	变更原因
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	青岛密尔克卫化工供应链管理有限公司	增加	新设子公司
20	密尔克卫（河南）铁路运输服务有限公司	增加	新设子公司
21	上海密尔克卫化工服务有限公司	增加	新设子公司
22	上海密尔克卫慎则化工新材料有限公司	增加	新设子公司
23	营口化亿运供应链管理有限公司	增加	新设子公司
24	青岛密尔克卫化工储运有限公司市南分公司	增加	新设子公司

注：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

2、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

序号	名称	变动情况	变更原因
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	密尔克卫（天津）运输服务有限公司	减少	处置子公司

3、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	和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。

(三) 最近三年主要财务指标

1、公司最近三年资产收益情况

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		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）	2.66	1.86	1.29

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

2、其他主要财务指标

项目	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）	1.36	1.13	1.55
速动比率（倍）	1.33	1.12	1.54
资产负债率（合并）	55.73%	51.62%	42.56%
资产负债率（母公司）	53.46%	53.44%	42.39%
应收账款周转率（次/年）	5.56	3.72	4.12
存货周转率（次/年）	160.67	195.58	252.45
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	19.17	11.06	9.27
每股经营活动现金流量净额（元/股）	1.23	2.19	1.37
每股净现金流量（元/股）	3.11	-0.04	-0.01
研发投入占营业收入的比重	0.33%	0.75%	0.95%
息税折旧摊销前利润（万元）	79,961.40	47,332.46	35,166.48
利息保障倍数（倍）	13.09	18.15	15.15

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

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

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

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

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

研发投入占营业收入的比重=研发费用/营业收入

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

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）

(四) 公司财务状况分析

1、资产分析

最近三年，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	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
流动资产：						
货币资金	63,816.39	8.77	12,587.12	3.42	13,720.70	5.34
交易性金融资产	38,177.57	5.25	1,599.64	0.43	2,067.29	0.80
应收票据	72,069.23	9.91	18,647.49	5.07	1,999.07	0.78
应收账款	194,279.35	26.71	116,701.65	31.73	67,415.02	26.24
应收款项融资	3,205.62	0.44	625.82	0.17	-	-
预付款项	39,063.54	5.37	9,338.05	2.54	7,587.05	2.95
其他应收款	9,087.25	1.25	4,869.14	1.32	4,536.46	1.77
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
存货	7,772.47	1.07	1,884.78	0.51	1,033.97	0.40
其他流动资产	17,892.06	2.46	13,547.89	3.68	14,576.10	5.67
流动资产合计	445,363.48	61.24	179,801.58	48.88	112,935.67	43.96
非流动资产：						
长期股权投资	44.29	0.01	-	-	-	-
投资性房地产	312.38	0.04	777.28	0.21	814.34	0.32
固定资产	108,869.96	14.97	78,866.57	21.44	63,694.97	24.79
在建工程	27,888.39	3.83	4,637.13	1.26	3,725.36	1.45
使用权资产	15,393.21	2.12	-	-	-	-
无形资产	55,888.55	7.68	48,006.79	13.05	33,785.78	13.15
开发支出	-	-	-	-	-	-
商誉	61,033.72	8.39	47,333.84	12.87	33,082.78	12.88
长期待摊费用	2,329.82	0.32	2,747.10	0.75	1,764.21	0.69
递延所得税资产	2,542.85	0.35	1,843.35	0.50	772.49	0.30
其他非流动资产	7,585.88	1.04	3,810.43	1.04	6,336.74	2.47
非流动资产合计	281,889.04	38.76	188,022.49	51.12	143,976.68	56.04
资产总计	727,252.52	100.00	367,824.07	100.00	256,912.34	100.00

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司的资产总额分别为 256,912.34 万元、367,824.07 万元及 727,252.52 万元，公司资产规模稳步上升。2020 年末较 2019 年末资产总额增加 110,911.72 万元，同比增长 43.17%，2021 年末资产总额较 2020 年末增长 359,428.45 万元，同比增长 97.72%。公司资产规模的快速增长主要系公司通过自建及并购，经营规模不断扩大，业务增长较快所致。

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 年末及 2021 年末，流动资产占总资产比例分别为 43.96%、48.88%及 61.24%，非流动资产占总资产比例分别为 56.04%、51.12%及 38.76%。2019 年末及 2020 年末，公司非流动资产占比较高主要系公司为扩大网络布局，不断购置固定资产及收购相关公司；2021 年末，公司流动资产占比较高主要系公司业务规模扩大，当期应收账款、货币资金、预付款项增速较快所致。

2、负债分析

最近三年，公司负债构成及变化情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	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
流动负债：						
短期借款	80,450.56	19.85	25,396.35	13.38	12,000.00	10.98
应付票据	52,950.00	13.06	29,711.29	15.65	22.77	0.02
应付账款	71,889.04	17.74	46,386.14	24.43	33,843.60	30.95
预收款项	3,099.17	0.76	207.83	0.11	476.18	0.44
合同负债	1,106.10	0.27	1,209.05	0.64	-	-
应付职工薪酬	6,340.33	1.56	4,293.04	2.26	3,635.98	3.33
应交税费	6,092.79	1.50	2,375.21	1.25	2,946.09	2.69
其他应付款	25,434.38	6.28	30,020.43	15.81	18,265.92	16.71
其中：应付利息	-	-	-	-	54.03	0.05
应付股利	60.72	0.01	11.53	0.01	0.39	0.00
一年内到期的非流动负债	9,007.03	2.22	-	-	-	-

项目	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
其他流动负债	71,502.54	17.64	19,358.08	10.20	1,438.13	1.32
流动负债合计	327,871.94	80.90	158,957.44	83.72	72,628.66	66.43
非流动负债：						
长期借款	52,497.04	12.95	18,411.78	9.70	29,053.63	26.57
租赁负债	6,524.80	1.61	-	-	-	-
长期应付款	78.41	0.02	173.73	0.09	59.41	0.05
预计负债	79.17	0.02	-	-	-	-
递延收益	1,798.17	0.44	1,874.92	0.99	990.42	0.91
递延所得税负债	16,443.08	4.06	10,450.05	5.50	6,599.98	6.04
非流动负债合计	77,420.67	19.10	30,910.47	16.28	36,703.44	33.57
负债合计	405,292.61	100.00	189,867.91	100.00	109,332.10	100.00

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司的负债总额分别为 109,332.10 万元、189,867.91 万元及 405,292.61 万元，报告期内，公司负债规模不断扩大，主要系以下原因：（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 年末及 2021 年末，公司流动负债占总负债比例分别为 66.43%、83.72%和 80.90%，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。

3、偿债及营运能力分析

公司最近三年偿债及营运能力分析如下：

（1）资产负债率

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产负债率（合并）	55.73%	51.62%	42.56%
资产负债率（母公司）	53.46%	53.44%	42.39%

注：资产负债率=负债总额/资产总额×100%。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司合并口径资产负债率分别为 42.56%、51.62% 及 55.73%。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有效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。

(2) 流动比率和速动比率

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	1.36	1.13	1.55
速动比率（倍）	1.33	1.12	1.54

注：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。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司流动比率分别为 1.55、1.13 及 1.36，速动比率分别为 1.54、1.12 及 1.33，2020 年末，公司流动比率及速动比率相对较小主要是由于子公司新增承接大型贸易项目，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。

(3) 主要资产周转指标

项目	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	5.56	3.72	4.12
存货周转率（次/年）	160.67	195.58	252.45

注：①应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；

②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 和 5.56，应收账款周转率较为稳定且处于较高水平。报告期内，公司存货周转率分别为 252.45、195.58 和 160.67，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，

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。

4、公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	864,471.90	342,695.22	241,879.82
营业总成本	815,049.49	309,797.42	218,272.71
营业利润	53,022.59	33,605.94	23,890.16
利润总额	52,785.18	34,943.85	25,005.30
净利润	43,596.55	28,978.86	19,616.60
其中：归属于母公司股东的净利润	43,179.29	28,849.89	19,605.87

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司营业总收入分别为 241,879.82 万元、342,695.22 万元及 864,471.90 万元，2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司营业收入分别同比增长 35.59%、41.68%及 152.26%，报告期内公司营业收入增长较快，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，公司根据客户需求集中资源高效发展最优网点，结合自建与收购方式，持续推进全国 7 个集群建设；（2）在大力发展已有业务的基础上，着力于补齐业务的短板，比如铁路、跨境卡车运输、快运、拼箱等业务，并积极拓展线上新业务，主要有线上物流电商“化亿达”、线上交易平台“灵元素”等；（3）不断开发新区域、挖掘新客户，公司经过 20 多年的发展及沉淀，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，并与国内外众多著名化工企业形成长期合作关系，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，积累了良好的行业口碑与影响力，为公司进一步拓展客户提供了强有力的支撑；（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。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司净利润分别为 19,616.60 万元、28,978.86 万元及 43,596.55 万元，2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司净利润分别同比增长 48.95%、47.73% 及 50.44%，公司业务稳健增长，盈利能力持续提升。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次拟发行的可转债募集资金总额不超过人民币 106,957.14 万元（含 106,957.14 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规模将减至不超过人民币 97,097.97 万元（含 97,097.97 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	8,968.58
6	补充流动资金	29,129.39	29,129.39
合计		158,047.53	97,097.97

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。

募集资金投资项目具体情况详见公司同日公告的《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募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》。

五、公司利润分配情况

（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	拟以总股本 164,484,436 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.9 元（含税）	64,148,930.04 元

2020 年 4 月 24 日，公司 2019 年年度股东大会通过了《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3月23日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《2021年度利润分配预案》，公司拟以总股本164,484,436股为基数，向全体股东每10股派发现金股利3.9元（含税），共计分配现金股利64,148,930.04元，本次利润分配方案尚需提交股东大会审议。

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）	6,414.89	4,276.60	2,940.00
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	14.86%	14.82%	15.00%

公司最近三年累计以现金方式分配的利润为13,631.49万元，占最近三年实现的年均可分配利润的44.63%，符合《公司法》及《公司章程》关于现金分红的有关规定。

密尔克卫化工供应链服务股份有限公司董事会

2022年3月25日