

厦门国贸集团股份有限公司 2017年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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**
公司本报告期无利润分配预案或公积金转增股本预案

6 重大风险提示

报告期内，本公司下属孙公司厦门国贸资产管理有限公司五只投向港股的资管产品净值出现较大幅度下跌。在普通级投资者提供差额补足承诺基础上，子公司厦门国贸投资有限公司（下称“国贸投资”）及本公司为上述资管计划的部分优先级投资者提供了份额回购或差额补足承诺。由于普通级投资者未能立即足额追加增强资金，该事件触发子公司国贸投资及本公司的份额回购/差额补足义务。公司有权向普通级投资者追索。基于谨慎性原则，公司对上述五只资管产品期末净值不足以支付给优先级投资者份额的本金及预期收益部分全额计提了预计负债51,792.88万元。

截至目前，普通级投资者已追加资金3,084.21万元，并提供采矿权抵押及相关矿业公司的连带责任担保，此外还提供了其他资源性公司的股权进行担保（相关手续正在落实办理中）。

具体情况详见公司2017-38、39、40、42号公告及公司二〇一七年半年度报告附注五之45，附注七之3，附注十二之1。

二 公司基本情况

2.1 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	厦门国贸	600755	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈晓华	陈弘
电话	0592-5897363	0592-5897363
办公地址	厦门市湖滨南路国贸大厦18层	厦门市湖滨南路国贸大厦12层
电子信箱	cathy@itg.com.cn	chenhong@itg.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	65,087,518,314.22	54,773,237,348.93	18.83
归属于上市公司股东 的净资产	15,826,605,488.61	15,372,743,556.70	2.95
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现 金流量净额	-3,107,500,814.04	-5,884,816,748.75	不适用
营业收入	68,379,042,082.32	40,748,224,993.24	67.81
归属于上市公司股 东的净利润	788,700,620.83	611,524,792.44	28.97
归属于上市公司股 东的扣除非经常性 损益的净利润	19,885,546.19	529,879,249.85	-96.25
加权平均净资产收 益率(%)	6.80	7.16	减少0.36个百分点
基本每股收益(元/ 股)	0.38	0.37	2.70
稀释每股收益(元/ 股)	0.34	0.33	3.03

公司主要会计数据和财务指标的说明

(1)公司于2016年1月发行了28亿元可转换公司债券,本报告期及上年同期存在稀释每股收益。

(2)上表中本报告期归属于上市公司股东的净利润包含报告期归属于永续债持有人的利息151,959,555.56元,扣除永续债利息后,本报告期归属于上市公司股东的净利润为636,741,065.27元,计算基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益、加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率等上述主要财务指标时均扣除了永续债及利息的影响。

(3) 报告期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期下降了 96.25%，主要原因是报告期非经常性损益较上年同期增加了 6.87 亿元。报告期的非经常性损益主要系持有期货合约、外汇合约的公允价值变动损益及处置损益。公司合理运用期货及外汇合约等金融衍生工具对冲大宗商品价格波动风险和汇率波动风险，实现了业务规模的稳健发展。

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				121,929		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
厦门国贸控股集团有限公司	国家	32.95	548,545,797	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	2.92	48,586,400	0	无	0
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001 沪	未知	0.53	8,857,734	0	无	0
中国农业银行股份有限公司—新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金	未知	0.46	7,614,300	0	无	0
吕志炎	未知	0.45	7,573,840	0	无	0
厦门国贸控股建设开发有限公司	国有法人	0.43	7,162,280	0	无	0
林鸿斌	未知	0.38	6,300,000	0	质押	6,300,000
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.32	5,250,243	0	无	0
应广强	未知	0.29	4,837,800	0	无	0
邓美真	未知	0.29	4,800,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	厦门国贸控股建设开发有限公司系公司控股股东厦门国贸控股集团有限公司的全资子公司。除此以外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:万元 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(%)
国贸地产集团有限公司2017年公司债券(第一期)	17 国地 01	143049	2017-03-23	2022-03-23	10,000	5.30

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

总体经营情况概述

2017年上半年,全球经济温和增长,国际市场需求回暖,但也面临贸易保护主义抬头,地缘政治风险加大、美联储货币政策转向、大宗商品价格波动等多种不确定因素。国内方面,中央坚持推进供给侧结构性改革,经济运行的稳定性不断增强,经济发展呈稳中向好态势。与此同时,经济发展中各类深层次结构矛盾依然突出,金融风险的防范化解任务依然艰巨。

今年是公司新一轮五年战略规划的开局之年。面对复杂的内外部环境以及经营中所遭遇的挑战,公司坚持“夯实战略基础、持续提升质量、实现发展共赢”的经营方针,规模和效益均创历史同期新高。报告期内,公司实现营业收入683.79亿元,同比增加67.81%;归属于母公司所有者净利润7.89亿元,同比增长28.97%;加权平均净资产收益率6.80%。

公司进一步延伸产业链布局,相继入股泰地石化集团有限公司,发起设立厦门黄金投资有限公司、厦门国贸控股集团财务有限公司,持续提升主业间的协同效应。报告期内,公司获取境内外银行授信总额达673亿元,其中海外授信总额20.55亿美元,全资子公司国贸地产成功发行公司债券。公司较强的资源获取能力和资源配置能力,为业务的快速发展提供了保障,有效增强了公司的核心竞争力。

2017年,公司位列《财富》杂志评选的中国企业百强行列(排名72位,同比提升18位)及贸易子榜单第2位,在世界品牌实验室2017年中国500最具价值品牌评选中,品牌价值达166.12亿元,同比增长39.23亿元,公司首次跻身《福布斯》杂志评选的“全球上市公司2000强”,位居榜单第1840位。在中国证券报举办的中国上市公司金牛奖评选中,公司被评为金牛投资价值150强。

供应链管理板块

今年以来，受益于外部需求回暖以及外贸稳增长政策效果的显现，我国的对外经贸运行总体良好，进出口规模稳步增长。上半年全国进出口总额 13.14 万亿元，同比增长 19.6%。其中，出口 7.21 万亿元，同比增长 15.0%；进口 5.93 万亿元，同比增长 25.7%。而国内经济的稳中向好，亦推动了内贸领域的增长。上半年社会消费品零售总额达 17.24 万亿元，同比增长 10.4%

公司立足现货，在大宗商品价格持续波动的行情中，灵活运用套期保值等各类金融衍生工具对冲价格、汇率以及利率等经营风险，形成期现结合、产融结合的成熟业务模式。报告期内，公司保持良好发展势头，在提升核心品种市场份额的同时拓展创新业务，围绕核心客户需求提供全方位供应链服务，以投资为抓手向产业链上下游延伸，实现规模和效益的双增长。1-6 月公司供应链管理业务实现营收 576.43 亿元，同比增长 56.00%。其中，进出口总额为 20.22 亿美元，同比增长 35.74%。公司钢铁业务营收已过百亿，PTA、橡胶、煤炭、化工产品 & 农产品等经营品种均实现 1 倍以上的大幅增长，市场占有率和行业地位都得到了进一步提升。

物流方面，公司坚持轻重资产相结合的运营模式。在聚焦堆场、仓储、集装箱租赁等核心业务，提升基础物流业务经营质量的同时，公司以客户需求为导向，持续拓展物流总包业务，为客户提供一站式物流服务。报告期内，公司在手物流仓储用地的建设正稳步推进。

上半年，汽车公司通过自主品牌申请、兼并收购等方式，丰富国贸汽车的品牌内涵及市场布局。因应行业新政变化，公司适时调整战略举措，专注提升精细化管理能力，深入挖掘价值链上的发展机遇，着力打造覆盖汽车全生命周期的服务体系。

商业零售业务坚持优化门店业态，加快品牌升级，有序推进在手商业地产项目和异地轻资产业务的筹备开业工作。报告期内，国贸商城的美岁天地项目已实现对外试营业。

房地产经营板块

2017 年，房地产行业宏观调控政策不断加码，各地相继出台限价、限售、限贷、限备案等一系列调控升级政策，行业融资渠道进一步收紧。在政策严控下，全国房地产销售增速下滑，各热点区域市场亦持续降温。与此同时，行业内兼并重组势头不减，市场集中度持续提高，房企积极转型创新、布局特色业务，市场竞争加剧。

报告期内，全国商品房销售额 5.92 万亿元，同比增长 21.5%，实现商品房销售面积 7.47 万平方米，同比增长 16.1%。房地产开发投资额 5.06 万亿元，同比增长 8.5%，房屋新开工面积 8.57 万平方米，同比增长 10.6%。数据显示，上半年行业销售规模增速同比显著下滑，但行业投资热度不减。

面对严峻的行业形势，公司密切关注政策走向与市场动态，灵活调整策略以促进销售，上半年共实现签约销售面积 20.39 万平方米，签约销售金额 33.46 亿元，账面确认销售面积 29.74 万平方米，账面确认销售金额 38.41 亿元。公司注重提高精细化管理水平，优化成本管控和提升工程质量，确保项目交付进度。公司目前在建与土地储备面积为 324.75 万平方米，上半年在建项目 13 个，在建总建筑面积 173.37 万平方米，共有厦门国贸金融中心、厦门国贸同悦、南昌国贸春天、龙岩天琴湾 B 地块等四个项目竣工，竣工面积 78.05 万平米。厦门国贸金融中心北办公塔楼已顺利交付中国人寿保险股份有限公司厦门分公司，报告期内为公司实现了较好的经济效益。

报告期内，公司在战略指导下，努力推动业务的转型创新，在规模、方式、产品、区域、机制等方面寻求突破，探索与合作伙伴在产业链上的延伸合作。公司与从事旧城改造和房地产开发的厦门天地开发建设有限公司共同成立合资公司，组建专业团队参与厦门市场的土地综合开发建设，拓展了公司房地产业务的布局，提高核心竞争力。

报告期内，公司再度入围中国房地产业协会与中国房地产测评中心评选的 2017 中国房地产百强，并荣获 2017 中国房地产开发企业运营效率 10 强。

金融服务板块

公司金融服务业务充分发挥产融结合的业务特色，完善区域业务布局，保持了良好发展势头。上半年累计实现营业收入 68.95 亿元，同比增长 382.05%。

国贸期货在深耕经纪业务，努力提高风险管理业务、资产管理业务能力的基础上，布局和开拓海外市场，为公司发展寻找新的利润增长点。报告期内，风险管理业务经历前期磨合，已进入快速发展的轨道，实现营业收入 66.01 亿元，同比大幅增长 425.17%。公司获得原油期货交易的会员资格，组建了期权业务团队，各项新业务稳步拓展。国贸期货香港子公司于二季度正式运营，且正积极申请多项业务牌照，海外业务再迈新步伐。

金海峡投资紧跟经济转型趋势，持续开拓信用良好的企业客户，提高优质债权业务规模，在有效控制风险的前提下实现公司的稳健发展。报告期内，金海峡新增商业保理业态，筹建小额贷款公司，形成新的金融业务集群。公司还重点拓展了福州、泉州等多个省内市场，开发了车抵贷、超龄房消费抵押贷等创新消费金融产品，融资租赁业务规模也取得较快发展。上半年，金海峡实现营业收入 1.70 亿元，同比增长 151.95%。金海峡投资、担保及典当三家公司分别获得 2017-2018 年度厦门市最具成长型中小微企业认证。

国贸投资致力于向专业投资平台发展，围绕公司主业挖掘投资机遇。报告期内，投资公司把握市场机会，成功竞得成都银行、德邦证券等金融机构的股权，为公司获取了优质的项目储备。

公司下半年工作计划

公司三大主业均属于充分竞争行业，都面临复杂多变的内外部市场环境。下半年，公司将继续以“夯实、提升、共赢”为经营方针，通过优化顶层设计抓好战略落实，优化资源配置，增强企业经营活力。推动信息共享以及业务间的协同，逐步构建综合服务的业务平台。公司将加强对宏观经济形势的研究分析，防范贸易业务风险，加大模式创新力度，力争规模与效益的持续增长；关注房地产市场动态，把握销售节奏，抓好土地储备和项目建设工作；优化金融服务的业务结构，提高综合管控能力，打造公司金融品牌的核心竞争力。

3.2 主营业务分析

3.2.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	68,379,042,082.32	40,748,224,993.24	67.81
营业成本	65,743,922,309.21	38,119,570,802.66	72.47
销售费用	766,423,034.77	627,213,603.69	22.19
管理费用	113,803,894.88	86,716,214.65	31.24
财务费用	361,765,782.78	326,224,508.56	10.89
经营活动产生的现金流量净额	-3,107,500,814.04	-5,884,816,748.75	不适用
投资活动产生的现金流量净额	474,040,741.84	-6,646,941,055.01	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	2,386,560,164.02	12,178,676,728.39	-80.40
资产减值损失	389,405,188.49	55,643,382.92	599.82
公允价值变动收益	314,259,861.97	35,652,636.53	781.45
投资收益	1,032,520,717.65	78,175,582.63	1,220.77
营业外收入	8,656,887.23	21,352,352.44	-59.46
营业外支出	502,039,307.74	5,814,149.19	8,534.79

营业收入变动原因说明:主要因报告期公司三大主业发展良好, 营业规模增加所致;

营业成本变动原因说明:主要因报告期公司营业收入大幅增加, 营业成本相应增加所致;

管理费用变动原因说明:主要因报告期公司营业规模和利润增加, 人员费用相应增加所致;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司加大货款回收力度以及收到往来款增加所致;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司购买短期理财产品的现金支出较上期减少以及报告期公司期货合约保证金收回增加所致;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司的贵金属租赁业务规模较上年同期减少以及上年同期发行可转债 28 亿元所致;

资产减值损失变动原因说明:主要因报告期公司计提的存货跌价准备和坏账准备增加所致;

公允价值变动收益变动原因说明:主要因报告期公司持有的大宗商品套期保值期货合约和外汇合约的公允价值增加所致;

投资收益变动原因说明:主要因报告期公司期货合约处置收益大幅增加所致;

营业外收入变动原因说明:主要因报告期公司将与日常活动相关的政府补助计入“其他收益”所致;

营业外支出变动原因说明:主要因报告期公司基于谨慎性原则, 对提供增信措施的部分资管产品净值不足以支付给优先级投资者份额的本金及预期收益部分计提了预计损失所致。

3.2.2 其他

主营业务分行业情况

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
供应链管理业务	57,642,658,951.07	56,912,052,238.24	1.27	56.00	58.67	减少 1.65 个百分点
房地产经营业务	3,840,935,226.22	2,518,774,096.02	34.42	62.18	152.57	减少 23.47 个百分点
金融服务业务	6,895,447,905.03	6,313,095,974.95	8.45	382.05	403.76	减少 3.94 个百分点
合计	68,379,042,082.32	65,743,922,309.21	3.85	67.81	72.47	减少 2.60 个百分点

主营业务分行业情况的说明:

报告期内, 占公司营业收入 10%以上的业务为供应链管理业务和金融服务业务。供应链管理业务实现营业收入 576.43 亿元, 同比增长 56.00%, 占公司全部营业收入的 84.30%。其中, 钢材、PTA、贵金属、煤炭、纸浆等品种业务规模增长较多, 为公司整体营业规模增长起到积极作用。房地产经营业务因具有项目建设周期较长的特点, 各项目开发周期差异会导致各报告期间收入和利润水平出现波动。报告期内房地产经营业务实现营业收入 38.41 亿元, 较上期增长 62.18%, 占公

司全部营业收入的 5.62%；由于报告期的地产结算项目南昌国贸春天和龙岩天琴湾在类型、定位方面与上期的结算项目厦门国贸新天地存在不同，本期营业成本较高，毛利率同比有所下降。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，报告期实现营业收入 68.95 亿元，同比大幅增加了 54.65 亿元，已成为公司新的业绩增长点。其中，国贸期货在上海自贸区设立的风险管理子公司国贸启润资本管理有限公司主要从事期现结合的基差套利业务，报告期内实现 66.01 亿元的营业收入。由于期现业务相比原有金融服务业务的毛利率较低，故对本期金融服务业务的整体毛利率有所影响。

主营业务成本分析表

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
供应链管理业务	大宗贸易、汽车经销、物流服务、商业零售等	56,912,052,238.24	86.57	35,869,123,096.19	94.10	58.67	详见主营业务分行业情况的说明
房地产经营业务	房地产开发和运营	2,518,774,096.02	3.83	997,252,198.24	2.62	152.57	详见主营业务分行业情况的说明
金融服务业务	金融服务等	6,313,095,974.95	9.60	1,253,195,508.23	3.29	403.76	详见主营业务分行业情况的说明

3.3 报告期内核心竞争力分析

公司长期以来得以持续发展，与公司较强的市场竞争力密不可分。目前，公司及下属企业为中国上市公司 100 强，全国房地产 100 强，全国汽车经销商集团 100 强，国家 5A 级物流商，多次荣获全国“守合同重信用”企业称号。

模式优势：公司善于发现并把握产业机遇，已形成供应链管理、房地产经营和金融服务三大主业。作为适度多元化经营的综合性企业，公司三大主业间有内在的共生性与协同性。公司充分把握各业态间的不同特点，通过对资源的整体调配与综合运用，形成产融结合的业务模式，有效提升了整体效益并以此带动了主业间的均衡发展，建立良性循环。

渠道优势：经过多年发展积累，公司在产业链上下游拥有大量优质客户资源，在国内主要城市及香港、台湾、美国、新加坡、新西兰等地设有分支机构，形成了能够辐射国内主要经济区域以及海外重要购销市场的经营网络，可有效针对市场需求做出快速反应。公司主要业务品种特色已基本形成，在核心产品上具有领先的行业地位，市场占有率和影响力持续提升。

综合管理优势：公司拥有一支善于学习且经验丰富的综合管理团队，以严谨的预算、审计及内控机制，构筑企业有序运营的坚实基础。通过对期货、期权等金融衍生工具的运用，对冲市场

与经营风险，管理汇率与利率风险。公司善于吸收国内外先进的管理理念并运用于实践，面对内外部复杂的经营环境，能综合把握多样化的业态模式，促进业务跨界融合，不断提高市场竞争力。

品牌优势：公司成立三十七年，已铸就了良好的品牌和形象。“ITG”为中国驰名商标，“国贸”为福建企业知名字号，国贸地产“金钥匙”为福建省著名商标。公司于 2011-2017 连续七年入选世界品牌实验室“中国 500 最具价值品牌”排行榜，目前排名 228 位，品牌价值 166.12 亿元。公司先后入选上交所公司治理指数、社会责任指数、上证 380 指数、沪港通标的股和融资融券标的股，多次入选《董事会》杂志评选的中国上市公司董事会“金圆桌奖”，是福建省唯一一家获得过上海证券交易所董事会奖和信息披露奖，中国上市公司协会评选的“上市公司监事会积极进取 50 强”的上市公司，为厦门首家被中国内部审计协会评为“全国内部审计先进集体”的企业。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》（财会(2017) 15 号)修订的规定，自 2017 年 1 月 1 日起，与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收支。	董事会审批	营业外收入 -42,057,769.02 其他收益 42,057,769.02

说明：上述会计政策变更对期初净资产、期末净资产、上期净利润、本期净利润均未产生影响。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

厦门国贸集团股份有限公司

董事长：许晓曦

2017 年 8 月 25 日