

公司代码：600755

公司简称：厦门国贸

厦门国贸集团股份有限公司
2018 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

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	范丹	丁丁
电话	0592-5897363	0592-5897363
办公地址	厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心28层	厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心26层
电子信箱	fandan@itg.com.cn	ding602@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	85,196,009,412.34	71,380,944,868.77	19.35
归属于上市公司股东的净资产	23,868,249,521.68	23,023,383,566.03	3.67
	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	-7,300,932,972.37	-3,107,500,814.04	不适用

现金流量净额			
营业收入	87,324,156,176.92	68,379,042,082.32	27.71
归属于上市公司股东的净利润	1,142,670,071.29	788,700,620.83	44.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	738,587,062.92	19,885,546.19	3,614.19
加权平均净资产收益率(%)	6.69	6.80	减少0.11个百分点
基本每股收益(元/股)	0.44	0.38	15.79
稀释每股收益(元/股)	0.42	0.34	23.53

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 339,229,237.82 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 803,440,833.47 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增长 3,614.19%，主要原因系报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加 3.54 亿元、非经常性损益减少 3.65 亿元。公司报告期及上年同期的非经常性损益主要系不适用套期会计方法的期货合约、外汇合约的公允价值变动损益及处置损益。

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)				138,808		
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	32.39	588,273,377	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	2.68	48,586,400	0	无	0
贺青平	未知	0.49	8,980,000	0	无	0
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	0.46	8,356,212	0	无	0
方志林	未知	0.41	7,367,200	0	无	0
厦门国贸控股建设开发有限公司	未知	0.39	7,162,280	0	无	0
张宇	未知	0.30	5,430,600	0	无	0

彭鹏	未知	0.26	4,777,100	0	无	0
刘颖庭	未知	0.26	4,670,000	0	无	0
张海红	未知	0.25	4,621,781	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 (%)
厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券	18 厦贸 Y1	143972	2018 年 4 月 26 日	基础期限为 2 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，于公司行使续期选择权时延长一个周期（即延长 2 年），在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。	100,000	5.30

反映发行人偿债能力的指标：

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	69.62	63.58
	本报告期（1-6月）	上年同期

EBITDA 利息保障倍数	4.20	3.78
---------------	------	------

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

2018年上半年,随着主要经济体增长放缓,受贸易摩擦、地缘政治等诸多不确定因素的影响,大宗商品、汇率价格波动,国际经济金融秩序有待再平衡。面对复杂多变的外部环境,一方面,在稳中求进工作总基调指引下,国民经济延续总体平稳、稳中向好的发展态势,结构调整深入推进,新旧动能持续转换;另一方面,国内金融、地产政策趋严,经济下行压力增大等现状也不容忽视。

公司认真贯彻“保增长、促转型、求创新、控风险、配资源、优管理”的工作指导思想,切实推进战略的落地实施,将党的领导融入到公司治理进程中,对业务管控分工以及组织架构进行调整优化,进一步释放业务活力,公司规模和效益均稳步增长。报告期内,公司实现营业收入873.24亿元,同比增长27.71%;归属于母公司所有者净利润11.43亿元,同比增长44.88%;加权平均净资产收益率6.69%。

供应链管理板块

上半年,受中美贸易摩擦等国际热点事件影响,大宗商品延续价格波动行情,人民币汇率震荡明显。我国对外贸易总体运行良好,全国进出口总额14.12万亿元,同比增长7.9%。其中,出口7.51万亿元,同比增长4.9%;进口6.61万亿元,同比增长11.5%。社会消费的增势平稳,上半年社会消费品零售总额达18.00万亿元,同比增长9.4%。

公司综合运用各类金融衍生工具对冲风险,持续探索供应链运营模式,为产业客户提供包括采购、销售、物流、金融、定价、风险管理等综合服务。报告期内,公司因应国际国内市场变化,灵活调整经营策略,强化风险管理,有效扩大市场,提升了营业规模及利润贡献。1-6月供应链管理业务实现营收775.51亿元,同比增长34.54%,其中进出口总额为25.09亿美元,同比增长23.65%。公司多个品种在行业内占据和保持龙头地位,钢铁、铁矿业务营业收入逾百亿,化工产品、纸浆纸张及制品、棉花、有色金属和贵金属等优势品种经营规模均大幅度增长。报告期内,公司名列《财富》杂志2018中国企业500强贸易子榜单第2名。

物流方面,通过为公司贸易业务提供保障服务,推动提升传统物流运营能力。海运业务配合公司贸易业务,共同开拓新业务品种,为终端客户提供贸易、物流一条龙服务。供应链物流推行物流总包服务,通过提供仓储管理、货代、报关、报检等业务为公司贸易业务提供保障服务。临港物流聚焦堆场、集装箱租赁、拖车、空运四个业务板块,创新业务模式,提升经营质量。

汽车公司通过微信云平台 and 跨区域、跨门店、跨品牌、跨平台的联合营销活动,加大对客户的拓展,增加客户粘性。持续开展自主品牌申请及兼并收购工作,丰富品牌经营。通过深入挖掘价值链上的发展机遇,探索股权投资与后市场业务。汽车金融、平行进口车业务和汽车救援业务取得长足进步。

商业零售方面,公司多个大型商业项目先后开业,丰富客户体验。报告期内,公司与银泰商业设立合资公司,旨在结合双方各自的优势和品牌影响力,提升公司在商业零售领域的竞争力。

房地产经营板块

2018年上半年房地产市场调控政策持续深化，以“房住不炒、租购并举”为主基调，长效机制建设稳步推进，金融监管力度加强。各地政策频出，尤其是与房地产市场秩序和稳定房价有关的政策是焦点，各线城市调控政策持续保持高压。在“精准调控”的影响下，区域分化特征加剧，全国主要城市土地市场出现回落，各地供地结构变化，限价房用地、租赁住房用地比例增加，土地二级市场兼并整合成为行业趋势。

报告期内，全国商品房销售额 6.69 万亿元，同比增长 13.2%，实现商品房销售面积 7.71 亿平方米，同比增长 3.3%。全国房地产开发投资额 5.55 万亿元，同比增长 9.7%，全国房屋新开工面积 9.58 亿平方米，同比增长 11.8%。数据显示，上半年行业销售规模增速连续下滑。

面对严峻形势，公司围绕转型升级、组织变革、业务拓展、管理优化等多方面开展工作，致力于提升经营效益。上半年共实现签约销售面积 18.26 万平方米，签约销售金额 31.93 亿元，账面确认销售面积 28.84 万平方米，实现营业收入 53.12 亿元。公司注重把控在建项目工程质量和进度，上半年在建项目 13 个，在建总建筑面积 163.71 万平方米，竣工面积 23.28 万平米。公司在厦门、漳州竞得两幅优质地块，报告期内，公司未售及储备项目的总建筑面积为 245.14 万平方米

公司在传统住宅开发业务的基础上，积极探索旧城改造、文旅地产、长租公寓、商业联营、产城结合等各类开发合作项目，开拓多元产业化发展之路。参与设立以不良资产管理领域为投向的投资管理公司及不良资产投资基金，为扩展优质土地储备及开发项目资源创造条件。

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 2018 中国房地产开发企业百强，并荣获 2018 中国房地产开发企业运营效率 10 强。

金融服务板块

在全球经济和金融市场充满不确定性的大背景下，中国经济结构调整持续深化，防范化解金融风险成为重要任务。公司金融服务业务持续强化风险管控与合规经营，完善金融领域的战略布局，保持稳健的发展势头。上半年，实现营业收入 44.62 亿元。

公司基于期现联动研究与投研一体实践，把握期货市场价格波动机会，寻找新的业务增长点。期货经纪业务在商品期货领域持续深耕细作，通过提升研发能力和技术水平为客户提供交易稳定、切实可行的策略，制定相关套期保值方案。报告期内，新设了郑州期货营业部，以拓展新业务。风险管理业务持续为实体企业提供基差交易、仓单服务、合作套保、点价交易等专业化、个性化的一揽子风险管理服务。资产管理子公司跟进风险产品处置及追偿工作，并加强对存量产品日常风险监控，同时为开展新的资产管理业务做好充分准备。

中小微企业金融服务不断夯实风险管理控制，稳步推进区域扩张和业务布局。报告期内，新设立了深圳金海峡非融资性担保公司。公司丰富融资渠道，增强资产流动性，开展资产证券化项目，首期租赁资产 ABS 项目正稳步推进。

公司围绕主业深入挖掘投资机遇，向专业投资平台方向发展，为公司未来的可持续发展奠定了良好的基础。

公司下半年工作计划

下半年，公司将深入学习贯彻党的十九大精神，持续坚持战略引领，明确各部门、各子公司的定位。把变革进取的思想融入到实际工作中，谋求创新突破，在新形势下稳固提升经营质量。公司将加强对宏观经济形势的研究分析，严控贸易业务风险，推进业务模式突破。关注房地产市场政策动向，全力促销售，继续开展标准化建设。强化金融服务业务的市场研究能力，加强风险控制。

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	87,324,156,176.92	68,379,042,082.32	27.71
营业成本	83,331,087,189.66	65,743,922,309.21	26.75
销售费用	963,055,670.98	766,423,034.77	25.66
管理费用	118,079,333.82	113,803,894.88	3.76
财务费用	575,356,262.95	361,765,782.78	59.04
经营活动产生的现金流量净额	-7,300,932,972.37	-3,107,500,814.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-4,605,845,690.55	474,040,741.84	-1,071.61
筹资活动产生的现金流量净额	12,468,519,081.24	2,386,560,164.02	422.45
公允价值变动收益	24,514,644.01	314,259,861.97	-92.20
投资收益	431,681,941.99	1,032,520,717.65	-58.19
营业外支出	43,962,860.58	499,074,203.59	-91.19
所得税费用	554,355,252.24	308,228,321.84	79.85

营业收入变动原因说明:主要因报告期公司供应链管理业务和房地产经营业务的营业规模增加所致。

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

销售费用变动原因说明:主要因报告期公司营业规模和利润增长, 销售营运费用和人员费用相应增加所致。

财务费用变动原因说明:主要因报告期市场利率上行、公司融资规模扩大, 相应的利息支出增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司增加大宗商品采购量以及土地储备, 期末存货和预付款项相应增加, 导致经营性净现金流减少。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司使用暂时闲置的资金购买短期理财产品的现金支出增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司营业规模增长, 相应增加融资规模所致。

公允价值变动收益变动原因说明:主要因报告期末公司持有的外汇合约和权益工具投资的公允价值减少所致。

投资收益变动原因说明:主要因报告期公司期货合约的处置收益减少所致。

营业外支出变动原因说明:主要因上期公司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财务支持损失所致。

所得税费用变动原因说明:主要因报告期公司利润总额大幅增加所致。

3.2.2 其他

主营业务分行业情况

单位:元

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	77,550,922,168.77	76,160,528,324.68	1.79	34.54	33.82	增加 0.52 个百分点
房地产经营业务	5,311,676,818.71	3,097,044,619.59	41.69	38.29	22.96	增加 7.27 个百分点
金融服务业务	4,461,557,189.44	4,073,514,245.39	8.70	-35.30	-35.48	增加 0.25 个百分点
合计	87,324,156,176.92	83,331,087,189.66	4.57	27.71	26.75	增加 0.72 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。供应链管理业务实现营业收入 775.51 亿元，同比上期增长 34.54%，占公司全部营业收入的 88.81%。其中，钢材、铁矿、纸张及纸浆、棉纱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 53.12 亿元，同比上期增长 38.29%，占公司全部营业收入的 6.08%，毛利率同比增加了 7.27 个百分点。金融服务顺应防范和化解金融风险的大趋势，报告期内实现营业收入 44.62 亿元，占公司全部营业收入的 5.11%。

主营业务成本分析表

单位：元

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	76,160,528,324.68	91.39	56,912,052,238.24	86.57	33.82	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	3,097,044,619.59	3.72	2,518,774,096.02	3.83	22.96	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	4,073,514,245.39	4.89	6,313,095,974.95	9.60	-35.48	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

公司的持续发展与核心竞争力密不可分。公司及下属企业现为福布斯全球上市公司 2000 强，亚洲品牌 500 强，中国上市公司 500 强，全国房地产企业 100 强，全国物流企业 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：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主业间的均衡发展。

渠道优势：公司在产业链上下游有大量优质客户资源，在境内各主要城市及境外的美国、新加坡、新西兰、香港、台湾等地设有分支机构，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：公司有一支善于学习且经验丰富的综合管理团队，有严谨的预算、审计及内控机制。通过对期货、汇率等金融衍生工具的运用，对冲市场风险。公司善于吸收国内外先进的管理理念并运用于实践，能综合把握多样化业态，促进业务跨界融合，不断提高市场竞争力。

品牌优势：公司成立三十八年，已有良好的品牌形象。“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 2011-2018 连续八年入选世界品牌实验室“中国 500 最具价值品牌”排行榜，目前排名第 207 位，品牌价值 221.61 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，入选福布斯全球上市公司 2000 强（排名 1444 位），入选亚洲品牌 500 强（排名 358 位），入选《财富》杂志中国上市公司 500 强（排名 49 位），是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，在《中国证券报》举办的中国上市公司金牛奖评选中被评为金牛投资价值 150 强，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

(1) 重要会计政策变更

报告期内，公司不存在重要会计政策变更。

(2) 重要会计估计变更

公司根据《企业会计准则》的相关规定，自 2018 年 4 月 1 日起对按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项中采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例进行会计估计变更，账龄为 2-3 年应收款项的坏帐准备计提比例从 10%变更为 30%。该项会计估计变更业经本公司 2018 年 8 月 27 日召开的第九届董事会二〇一八年度第四次会议审议通过。

本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，不会对公司以往已披露的财务报表产生影响。公司基于 2018 年 6 月 30 日应收款项的余额和账龄结构，以公司 2018 年半年度财务报表数据进行测算，此项会计估计变更对公司 2018 年半年度的影响如下：减少公司 2018 年半年度净利润 1,908.47 万元，占公司 2018 年半年度净利润的 1.36%。

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

2018 年 8 月 29 日