

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 2015 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

#### 1.2 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	0592-5161888	0592-5161888
传真	0592-5160280	0592-5160280
电子信箱	cathy@itg.com.cn	chenhong@itg.com.cn

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 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(%)
		调整后	调整前	
总资产	42,456,931,363.21	34,442,014,406.62	34,442,014,406.62	23.27
归属于上市公司股东的净资产	7,712,204,767.38	7,412,130,373.06	7,412,130,373.06	4.05
	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	

经营活动产生的现金流量净额	-2,617,207,301.21	-4,823,268,270.41	-4,728,994,780.29	45.74
营业收入	26,721,921,528.50	27,338,287,464.55	27,190,038,019.35	-2.25
归属于上市公司股东的净利润	401,641,407.73	459,396,328.60	465,687,367.37	-12.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	95,093,361.95	360,238,231.56	360,238,231.56	-73.60
加权平均净资产收益率(%)	5.25	7.98	8.17	减少2.73个百分点
基本每股收益(元/股)	0.24	0.35	0.35	-31.43
稀释每股收益(元/股)				

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				143,471		
截止报告期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	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	
厦门国贸控股有限公司	国家	30.99	515,870,647	0	无	
交通银行股份有限公司—浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金	未知	0.66	10,999,831	0	未知	
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	
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001沪	未知	0.36	5,999,911	0	未知	
贺青平	未知	0.35	5,846,300	0	未知	
韦晋剑	未知	0.15	2,500,000	0	未知	
香港中央结算有限公司	未知	0.14	2,286,709	0	未知	
白国义	未知	0.14	2,270,000	0	未知	
陈锦勇	未知	0.12	2,022,889	0	未知	
罗远良	未知	0.12	2,000,000	0	未知	
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	无

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三 管理层讨论与分析

### 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

#### 1、 总体经营情况概述

2015 年以来，全球经济增长依然疲乏，仍存下行风险。受国际商品价格持续下跌、中低端产业向东南亚转移、汇率波动冲击等影响，国内大宗商品价格普遍大幅下滑，进出口总值下降，消费弱化，投资被动，房地产市场分化加剧，中国经济增速趋缓，经济转型面临更大挑战。

面对“新常态”，公司坚持“深化调整、持续创新、稳中求进”的指导思想，以经营质量为重，以创新驱动为主，推动各项经营和管理工作的有序开展。报告期内，公司把握政策机遇，完善业务布局，先后在上海自贸区、福建自贸区厦门片区、深圳前海深港合作区设立多家子公司，涉及供应链管理、金融期货风险管理、资产管理、融资租赁等业务的运营。公司以较低利率发行多期超短期融资券，公开发行可转换公司债券的申请也顺利获得中国证监会核准。公司通过多样化融资工具的运用，筹措低成本资金，为业务发展提供可靠保障。

报告期内，公司实现营业收入 267.22 亿元，归属于母公司所有者净利润 4.02 亿元，加权平均净资产收益率 5.25%。公司再度入选《财富》杂志评选的中国企业 500 强榜单（排名 111 位），世界品牌实验室评选的中国 500 最具价值品牌（品牌价值 97.79 亿元），入选《中国证券报》“2014 年度金牛上市公司百强”，并获中诚信国际信用评级公司调增主体评级至 AAA。

#### 2、 供应链管理板块

公司以“保增长、促转型”为目标，明确经营发展思路，着力引导供应链管理业务的创新升级，上半年供应链管理业务实现营业收入 248.34 亿元，同比增长 5.69%，其中进出口总额为 10.34 亿美元。

报告期内，公司着力扶持供应链管理新业务、新市场的开发，探索经营管理新模式。面对大宗商品价格单边大幅下跌的困难局面，公司首先强化现货的货权管理，严控仓储和信用交易风险。同时，凭借 20 余年在期现结合方面的丰富经验，公司合理运用期货等各类金融衍生工具来对冲大宗商品价格波动风险，并在此基础上创新业务模式、拓展销售渠道，为产业链客户提供更多增值服务，从而实现规模与效益的双增长。上半年，公司铁矿、钢铁等品种的签约规模同比增长分别超过 50%和 100%，在上海黄金交易所国际板的贵金属交易规模也呈成倍增长态势。在物流方面，公司健全原有业务链条，立足厦门自贸片区的对台发展优势，深入探讨两岸海运快件合作业务，扩展跨境民生快消品经销渠道，协同商业零售业务的发展。公司努力延伸汽车业务链条，报告期内积极拓展了租车、融资租赁、新能源汽车、平行进口车等新兴业务，培育新的利润增长点。公

司稳步推进商业零售业务，与物流和商业运营型地产的战略协同效应正逐步显现。

### 3、 房地产经营板块

上半年，政府工作报告中提出了“稳定住房消费”，“支持居民自住和改善住房需求,促进房地产市场平稳健康发展”的方针，房地产行业的宏观调控政策趋于平稳宽松。多次降准降息，限购松绑，公积金贷款以及营业税政策调整等利好的出台，房地产市场整体呈企稳回升之势，但区域与城市间的分化也愈发明显，行业的深化调整与转型仍在持续。

公司紧跟政策与市场的变化，有针对性地调整运营策略，合理进行土地储备，在提进度、促销售、保利润等方面取得一定成效。报告期内，公司地产业务实现营业收入 12.14 亿元，实现归属母公司所有者的净利润 1.47 亿元。公司目前在建和储备项目的总建筑面积为 367.51 万平方米，上半年签约销售总面积达 22.07 万平方米，签约销售金额 30.69 亿元，账面确认销售面积 13.60 万平方米，账面确认销售金额 12.12 亿元，新开工面积 23.89 万平方米。

公司深入挖掘房产消费需求，针对不同细分市场，不断创新和打造自有产品线。在已有天琴湾、润园、蓝海、春天等产品系基础上新增“天悦”产品系。高品质的户型设计与产品质量，配合线上和线下多方位、多渠道营销，使得公司各地产项目整体销售情况良好。上半年公司多盘齐发，首次面市的“龙岩国贸天琴湾”和“南昌国贸春天”一经推出即取得不俗业绩，得到了市场的认可。此外，公司于 3 月竞得南昌青山湖区优质地块，持续深耕异地市场，进一步提升国贸地产在异地的品牌影响力。

报告期内，《人民网》福建频道房产视窗、蓝房网等联合主办的“2014 福建星级地产颁奖盛典”上，国贸地产被评为“年度品牌影响力房企”，国贸商城获“最具综合资源价值楼盘”称号；《观点地产新媒体》联合国内主流媒体、开发企业、金融及投资机构、专业机构等举办的“2015 观点年度论坛”上，国贸地产入选“2014 年度中国房地产卓越 100 榜”。

### 4、 金融服务板块

2015 年上半年，公司金融服务业务蓬勃发展，实现营业收入 6.74 亿元，同比大幅增长 900% 以上，经营利润已接近去年全年水平。

国贸期货在运用互联网创新原有经纪业务模式的同时，拓展风险管理、资产管理等新业务。风险管理与资产管理子公司分别落户于上海自贸区、厦门自贸片区，有助于把握政策机遇，打造涵盖资产管理、财富管理和风险管理等创新业务的综合金融服务平台，为客户提供以衍生品为特色的多样化金融服务。公司金海峡中小微企业金融服务平台不断延伸和丰富金融服务品种，新开发的包括车位贷、接力贷、小额信用贷等在内的业务产品，满足了客户的多样化需求，强化了“专注中小微企业”的金融服务品牌形象。金海峡融资担保和金海峡典当公司获厦门市经济和信息化局和厦门市中小企业管理办公室共同授予的“2015-2016 年度厦门市最具成长性中小微企业”称号。此外，公司在厦门自贸片区和深圳前海试验区布局多家融资租赁公司，将有利于公司进一步深化金融服务能力，为其他主业提供更广泛的金融服务，提升公司的综合服务价值。

### 5、 公司在经营中出现的问题与困难

当前，世界经济仍延续缓慢复苏态势，各经济体间发展并不平衡。中国经济增速放缓且面临较大下行压力。但经济转型过程中的各种新业态、新动力也在不断孕育之中。

下半年，公司将继续秉持“深化调整、持续创新、稳中求进”的工作指导方针，坚持转型升级的战略方向。公司将密切关注市场变化和自贸区政策，加强趋势研判，严控经营风险，鼓励和推动供应链各项业务的创新发展；公司将继续推进各地房地产项目的建设和销售，在发挥住宅地产原有优势基础上，继续挖掘多样化的房地产开发模式，关注土地储备工作，确保地产业务的可持续发展；公司将以客户需求为导向，继续强化金融服务创新，打造期货公司的综合金融服务平

台，提升专注中小微企业金融服务的品牌形象。公司还将在战略引导下，运用互联网与信息化技术，促进核心主业之间的跨界融合，优化企业管理，增强公司的综合竞争力。

## (一) 主营业务分析

### 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	26,721,921,528.50	27,338,287,464.55	-2.25
营业成本	25,466,461,261.86	25,666,319,908.87	-0.78
销售费用	537,093,706.11	497,177,407.08	8.03
管理费用	86,243,277.66	80,899,015.97	6.61
财务费用	356,892,764.74	301,358,913.36	18.43
经营活动产生的现金流量净额	-2,617,207,301.21	-4,823,268,270.41	45.74
投资活动产生的现金流量净额	-598,784,646.09	-783,533,995.64	23.58
筹资活动产生的现金流量净额	3,844,668,071.36	5,809,929,354.38	-33.83
资产减值损失	102,546,856.09	27,342,284.39	275.05
公允价值变动收益	168,886,258.01	-54,297,521.93	411.04
投资收益	275,355,563.92	204,190,433.32	34.85
营业外支出	10,631,204.61	6,038,751.94	76.05

营业收入变动原因说明:主要因报告期公司房地产经营业务确认收入减少所致。

营业成本变动原因说明:主要因报告期公司房地产经营业务结转的成本减少所致。

销售费用变动原因说明:主要因报告期公司供应链管理业务规模增长,相应的销售费用增加所致。

管理费用变动原因说明:主要因报告期公司供应链管理业务规模增长,相应的管理费用增加所致。

财务费用变动原因说明:主要因报告期公司利息支出增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因上年同期公司新增土地储备较多所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司大宗商品期货合约保证金净流入所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因上年同期公司新增土地储备较多,上期筹资活动产生的现金流量净额相应较多所致。

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

公允价值变动收益变动原因说明:主要因报告期末公司持有的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:主要因报告期公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产处置及持有期间取得的投资收益增加所致。

营业外支出变动原因说明:主要因报告期子公司厦门新霸达物流有限公司因搬迁处置固定资产,产生净损失 900.76 万元所致。

### 2 其他

#### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内,面对“新常态”的发展趋势,公司坚持“深化调整、持续创新、稳中求进”的指导思想,推动各项经营和管理工作开展,实现归属母公司股东的净利润 4.02 亿元,利润构成未发生重大变动。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2015 年公司公开发行可转换公司债券工作进展主要如下：

1、2015 年 2 月 3 日和 2015 年 2 月 27 日，公司先后召开了第七届董事会二〇一五年度第二次会议和二〇一五年度第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合发行可转换公司债券条件的议案》、《关于二〇一五年度可转换公司债券发行方案的议案》、《关于二〇一五年度公开发行可转换公司债券预案的议案》、《关于二〇一五年度公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性研究报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理二〇一五年度发行可转换公司债券相关具体事宜的议案》、《关于制定〈公司 A 股可转换公司债券持有人会议规则〉的议案》和《公司关于是否存在闲置用地、炒地以及捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为之专项自查报告》等可转债相关议案。

2、2015 年 3 月 17 日，公司收到中国证监会《行政许可申请受理通知书》（150492 号），中国证监会依法受理了公司提交的《发行可转换公司债券》行政许可申请。

3、2015 年 5 月 29 日，公司本次公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会主板发行审核委员会 2015 年第 114 次工作会议审核通过。

4、2015 年 6 月 15 日，中国证监会向公司出具《关于核准厦门国贸集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2015]1234 号）文件，核准公司向社会公开发行面值总额不超过 28 亿元的可转换公司债券，期限 6 年。

(3) 经营计划进展说明

经公司第七届董事会二〇一五年度第三次会议和二〇一四年度股东大会审议通过，二〇一五年，公司力争实现经营收入计划为 570 亿元，成本控制在 559 亿元。报告期内，公司推动各项经营和管理工作有序开展，实现营业收入 267.22 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 4.02 亿元。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

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	24,833,959,116.08	24,112,997,322.65	2.90	5.69	5.58	增加 0.10 个百分点
房地产经营业务	1,213,887,632.50	812,889,731.75	33.03	-67.85	-71.23	增加 7.88 个百分点
金融服务业务	674,074,779.92	540,574,207.46	19.81	937.54	33,152.76	减少 77.69 个百分点
合计	26,721,921,528.50	25,466,461,261.86	4.70	-2.25	-0.78	减少 1.42 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 248.34 亿元，同比增长 5.69%，占公司全部营业收入的 92.93%，其中钢材、PTA、木材、金属

硅及制品等品种的业务规模有所增长。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 12.14 亿元，同比下降 67.85%。下半年随着南昌、厦门等地的诸多项目陆续进入交房期，公司房地产业务的收入、利润也将回升。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，报告期内实现营业收入 6.74 亿元，同比大幅增长 937.54%，已成为公司新的业绩增长点。其中，国贸期货于 2014 年底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业务，自成立以来运营良好，报告期内实现 5.32 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。

## 2、 主营业务分地区情况

单位：元币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
境内	21,459,798,044.74	-2.65
境外	5,262,123,483.76	-0.61

### (三) 核心竞争力分析

依据公司2014-2016年发展战略，供应链管理、房地产经营和金融服务为公司现阶段的三大主营业务。目前，公司及下属企业为中国企业500强，中国服务业企业500强，金牛上市公司100强、全国房地产100强，全国汽车经销商100强，国家5A级物流商，多次荣获全国“重合同守信用”称号。

**供应链管理优势：**公司从事贸易、物流已有三十余年行业经验，主要业务品种特色已基本形成，在核心产品上具有领先的市场地位，且形成了能够辐射国内主要经济区域及重要海外市场的购销渠道和营销网络，能有效针对市场需求做出快速反应。此外，公司拥有逾二十年的期货套期保值经验，通过对期货等金融工具的运用，可有效规避大宗商品的价格风险，加快现货周转，实现供应链管理业务的稳健发展。而现货端与期货端已形成的完善的管理与风控体系，为公司供应链管理业务的创新发展提供了更广阔的空间，可为产业链上下游客户提供更多的价值创造，提升公司的核心竞争力。

**房地产经营优势：**作为厦门第一家拥有自主品牌的房地产公司，公司坚持品牌形象与产品品质的有机结合，在厦门、芜湖、合肥、南昌等地区开发了一系列以“国贸”冠名的房地产精品项目并广受赞誉，创立了具有地区影响力的“金钥匙”品牌。多年来，国贸地产已具备一定的知名度，在户型创新设计和产品品质控制等方面具备较强的竞争优势，能保持业务的持续、健康发展。

**金融服务优势：**金融服务作为公司新兴主业之一，在为外部客户提供综合金融服务的同时，可对接公司的其他主业，增强公司各类业务间的相互协同以及与客户客户的粘合度，逐步成为公司新的利润增长点。其中，国贸期货拥有期货经纪、投资咨询、资产管理及风险管理等牌照，重点打造涵盖资产管理、财富管理和风险管理等创新业务的综合金融服务平台；金海峡投资具有较强的创新和拓展能力，服务品种不断丰富，目前综合实力已跃居厦门担保、典当等类金融行业前列，正着力打造中小微企业金融服务平台。

**人才优势：**经长期积淀，公司已拥有一支团结高效的经营团队，培养了大量的业务精英。公司员工队伍素质高、能力强、诚恳敬业、经验丰富，有广泛和稳定的业务资源，能够及时有效地为客户提供全方位的服务。

**地域优势：**公司地处海峡西岸重要中心城市——福建省厦门市。2014年底，福建自贸区申报获批，福建将在促进两岸经贸活动自由化、便利化和推动我国海上丝绸之路战略等方面起到重要

作用。厦门作为福建自贸区的重要组成部分，将与两岸新兴产业和现代服务业合作示范区、东南国际航运中心、两岸贸易中心和两岸区域性金融服务中心的建设形成联动机制。公司作为海西经济发展的龙头企业之一，将在未来政策及经济发展中受益。

**品牌优势：**公司成立 35 年，树立了良好的品牌形象。“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 2011-2014 连续四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 284 位，品牌价值 78.23 亿元。

**管理优势：**公司上市 19 年，在公司治理、信息披露等方面积累了丰富经验，目前已有规范的企业管理架构，制定了二十余部公司治理的规章制度，内控体系健全，各管理环节能协调运作。公司精细化管理能力不断提升，能有效利用各类金融衍生工具及境内外融资渠道，规避经营风险，获取低成本融资，为业务发展助力。近年来，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，是福建省唯一一家获得过上交所董事会奖和信息披露奖的上市公司，厦门唯一一家获得“全国内部审计先进集体”的企业，并多次入选《董事会》杂志评选的中国上市公司董事会“金圆桌奖”。

### 3.2 利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

1、2015 年 1 月 8 日、1 月 29 日，经公司第七届董事会二〇一五年第一次会议及公司二〇一五年第一次临时股东大会审议通过，公司对《公司章程》部分条款进行了修订，其中对公司现金分红的具体条件和比例修订为“除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现净利润的 10%”。信息披露详见 2015 年 1 月 9 日、1 月 30 日公司在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）刊登的 2015-1、3、9 号公告。

2、2015 年 4 月 22 日、5 月 15 日，经公司第七届董事会二〇一五年第三次会议及公司二〇一四年度股东大会审议通过，公司二〇一四年度利润分配方案为：公司以 2014 年 12 月 31 日的总股本 1,664,470,022 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.0 元（含税），共计 166,447,002.20 元，剩余未分配利润结转以后年度。公司本年度不进行资本公积金转增及送股。公司董事会于 2015 年 6 月 4 日发布《二〇一四年利润分配实施公告》，该项分配已于 2015 年 6 月 11 日实施完毕。信息披露详见 2015 年 4 月 24 日、5 月 16 日、6 月 4 日公司在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）刊登的 2015-22、31、37 号公告。

管理层讨论与分析章节的详细内容见公司 2015 年半年度报告全文

## 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

适用 不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用



4.3 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。

本集团本期新增合并子公司 5 家。详见半年报全文附注“六、合并范围的变动”、附注“七、在其他主体中的权益”。

本期新设成立纳入合并范围的子公司：无锡启铭投资有限公司、福建华夏立达汽车服务有限公司、盈通创建有限公司、深圳金海峡融资租赁有限公司、厦门金万和投资合伙企业（有限合伙）。

4.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明。

适用 不适用

厦门国贸集团股份有限公司

董事长：何福龙

2015 年 8 月 28 日