

厦门国贸集团股份有限公司

2014 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

股票简称	厦门国贸	股票代码	600755
股票上市交易所	上海证券交易所		
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变化

2.1 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	33,635,357,632.37	28,365,177,570.87	18.58
归属于上市公司股东的净资产	5,687,888,799.08	5,518,006,681.18	3.08
	本报告期	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	-4,728,994,780.29	3,993,027,917.64	-218.43
营业收入	27,190,038,019.35	23,512,344,753.37	15.64
归属于上市公司股东的净利润	465,687,367.37	286,172,229.49	62.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	360,238,231.56	219,014,174.37	64.48
加权平均净资产收益率(%)	8.17	5.87	增加 2.30 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.35	0.22	62.73
稀释每股收益(元/股)	0.35	0.22	62.73

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	119,224
----------	---------

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	30.28	403,023,943	0	无
厦门国贸控股建设开发有限公司	国有法人	0.42	5,595,531	0	无
湖南爱尔医疗投资有限公司	未知	0.40	5,349,000	0	未知
江苏省高科技产业投资有限公司	未知	0.38	5,008,000	0	未知
贺青平	未知	0.25	3,300,000	0	未知
范玮	未知	0.20	2,695,030	0	未知
中融国际信托有限公司—中融兴诚一号	未知	0.18	2,456,760	0	未知
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	0.18	2,439,052	0	未知
中国工商银行股份有限公司—汇添富上证综合指数证券投资基金	未知	0.14	1,915,249	0	未知
魏玉宽	未知	0.11	1,430,000	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。				

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

今年以来，全球经济形势延续了持续分化的局面，美国稳步复苏，但欧洲、日本及新兴经济体国家仍增长乏力，地缘政治风险逐步加大。国内方面，在国家坚持改革创新和调整结构的政策引导下，上半年经济运行总体平稳，但下行压力仍然较大。在国内外错综复杂的政治经济环境影响下，人民币汇率双向波动频繁，外贸增速回落，房地产市场分化，新兴业务形态对传统业务冲击等均对公司主业增长带来新的挑战。

为顺应改革发展大势，公司以新战略为导向，持续推进经营模式的转型升级，通过创新进一步提升运作效率，实现了规模效益的有效增长。与此同时，公司还通过多种融资渠道和融资工具募集资金，优化财务结构，为业务持续扩张奠定坚实基础。

报告期内，公司实现营业收入 271.90 亿元，同比增加 15.64%；归属于母公司所有者的净利润 4.66 亿元，同比增加 62.73%；加权平均净资产收益率 8.17%。公司入选财富中文网发布的“2014 年中国 500 强排行榜”（排名 118 位）及世界品牌实验室发布的“2014 年中国 500 最具价值品牌排行榜”（品牌价值 78.23 亿元）。

2、 供应链管理板块

为应对较为严峻的经营环境，公司在转型战略的引领下，牢牢把握“供应链管理组织者和服者”的发展定位，推进核心业务向供应链管理模式的拓展，坚持新业务品种的开发与传统经营模式的创新，加快业务网络布局与国际化发展步伐。上半年供应链管理业务实现营业收入 233.50 亿元，同比增长了 16%，其中进出口总额为 14.73 亿美元。

公司铁矿等黑色金属供应链业务稳步拓展，在通过长协、股权合作等多样化形式锁定境外优质矿山和国内钢厂等产业链上下游资源渠道的同时，运用套期保值等金融工具规避价格风险，形成可供有效复制的经营模式，继续保持市场的领先地位。公司轮胎供应链业务发展迅速，通过为国际知名轮胎品牌商和经销商提供轮胎设计、组织生产及终端配送的一体化服务，稳定了客户渠道和市场网络，实现了规模效益的持续增长。公司汽车业务进一步提升精细化管理水平，完善品牌梳理工作，通过集团化规模采购有效降低运营成本。公司积极调整物流业务结构，在确保传统物流业务高质量增长的同时，着重培育项目物流与供应链业务的核心竞争力。

公司顺应国家产业发展政策，发起设立海洋装备产业投资基金，主要投向船舶、海洋工程及相关装备制造产业。公司涉足液化天然气（LNG）、压缩天然气（CNG）等清洁能源补给场站的投资开发、建设及运营。这些举措有效拓宽了公司的业务领域。

报告期内，公司的国际化发展与网络经营布局再上新台阶。新加坡子公司的设立，为公司深入挖掘、整合亚太地区供应链管理业务提供了新平台。公司先后在上海自由贸易试验区和深圳前海深港现代服务业合作区设立了全资子公司，未来可充分利用区内的政策优势及平台商机，进一步拓展公司业务。

3、 房地产经营板块

今年上半年，受限购政策、信贷趋紧等因素影响，我国房地产市场发展整体放缓，全国商品房销售面积及销售额双双回落，区域分化格局延续。面对周期性下行的行业形势，公司适时调整销售策略，完善工程建设管理，合理进行土地储备，在促销售、保进度、谋发展等方面取得一定成效。报告期内，国贸地产在建和储备项目的总建筑面积为 347.24 万平方米，账面确认销售面积 40.07 万平方米，账面确认销售金额 37.75 亿元。

为贯彻落实公司战略提出的“销售型地产”和“运营型地产”协同发展的要求，公司不断丰富营销手段和提升服务品质，项目产品“厦门国贸金沙湾、国贸新天地”等楼盘一经推出即获得较好的市场反应。公司同步推进厦门国贸商城项目的设计、招商和工程建设工作，在特色地产方面进行深入的探索。此外，在认真研究各地房地产市场的背景下，公司把握时机，在上海、合肥、厦门等地成功竞得优质地块，新增土地储备面积 65 万平方米，在深耕原有市场的同时积极布局一线城市，实现了区域发展的新跨越，进一步优化了土地储备结构。

报告期内，公司还通过官方网站、官方微信和自媒介平台，强化国贸地产的品牌宣传，实现了品牌价值的有效延伸。国贸地产入选中国房地产研究会、中国房地产业协会与中国房地产测评中心评选的“中国房地产开发企业 100 强”，上榜“区域运营 10 强”，被厦门日报社评为“2013 年度海西房地产领军企业”，厦门国贸新天地在 2013 海西地产年会上荣获“2013 年度卓越品质标杆楼盘”。

4、 金融服务板块

报告期内，国贸期货以客户需求为导向，在巩固经纪业务的基础上，积极开展资产管理业务，丰富业务产品种类，推广多元化营销，着力打造企业"全面的金融衍生品服务能力"和"杰出的期货风险管理能力"。上半年国贸期货被厦门证券期货业协会授予"产业服务先锋"称号。公司金海峡融资担保、金海峡投资及金海峡典当三家全资子公司已逐步形成助力中小微企业发展的金融服务平台，通过优化业务结构，创新产品及业务模式，综合业务能力不断提升。国贸投资联手国贸船舶与上海东方汇富共同发起海洋装备产业基金，通过强强联合实现公司实业优势与金融资源的有效链接，在产融结合方面进行了有益的尝试。

5、 公司在经营中出现的问题与困难

当前，世界经济仍以"慢复苏"为主调，全球经济格局深度调整和不断分化，国际市场竞争日趋激烈。国内经济正处于"经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期"三期叠加的关键阶段，在寻求改革与稳增长的平衡之间面临着严峻考验。宏观环境的诸多不确定因素，为公司未来的经营带来了巨大压力。

下半年，公司将继续秉持"战略引领、模式创新、有效增长"的工作指导思想，坚持转型变革的大方向，以继续保持规模效益的稳定增长。公司将继续鼓励供应链模式创新与"走出去"业务，严控经营风险，优化管理体系，稳步提升供应链管理水平；持续关注地产行业政策变化，提升项目工程质量，加强销售和到款管理，探索多样化的融资渠道，进一步增强地产业务的市场竞争力；深入挖掘客户需求，积极开展金融服务相关业务，助推公司各项业务的协同发展。此外，公司还将积极利用互联网与信息化手段，有效整合资源，进一步拓宽业务创新的深度与广度。

(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	27,190,038,019.35	23,512,344,753.37	15.64
营业成本	25,553,872,659.83	22,031,437,114.73	15.99
销售费用	476,999,727.93	434,626,852.98	9.75
管理费用	65,631,341.62	57,412,845.07	14.31
财务费用	296,236,227.07	79,507,683.42	272.59
经营活动产生的现金流量净额	-4,728,994,780.29	3,993,027,917.64	-218.43
投资活动产生的现金流量净额	-798,703,396.70	-1,589,191,710.89	49.74
筹资活动产生的现金流量净额	5,739,910,515.52	-536,469,543.63	1,169.94
营业税金及附加	293,809,301.33	408,984,964.04	-28.16
资产减值损失	27,342,284.39	44,455,316.62	-38.49
公允价值变动收益	-54,297,521.93	42,021,474.62	-229.21
投资收益	204,190,433.32	33,950,109.79	501.44
所得税费用	158,552,073.90	155,043,529.78	2.26

营业收入变动原因说明：主要因报告期公司的供应链管理业务和房地产业务结算规模增长所致。

营业成本变动原因说明：主要因报告期公司的供应链管理业务和房地产业务结算规模增长所致。

销售费用变动原因说明：主要因报告期公司营业规模增长，相应的销售费用增加所致。

管理费用变动原因说明：主要因报告期公司营业规模增长，相应的管理费用增加所致。

财务费用变动原因说明：主要因报告期公司银行借款规模上升，银行利息支出相应增加以及本期汇兑损失增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要因报告期公司土地储备增加以及供应链业务营业规模增长，期末各项占用增加所致。

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银行理财产品支出减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要因报告期公司根据业务发展需要，增加了银行借款规模所致。

营业税金及附加：主要因报告期公司计提的土地增值税减少所致。

资产减值损失：主要因报告期公司计提的坏账准备及存货跌价准备减少所致。

公允价值变动收益：主要因报告期末公司持有的 DF 合约及贵金属租赁的公允价值减少所致。

投资收益：主要因报告期公司期货合约和贵金属租赁业务处置收益增加所致。

所得税费用：主要因报告期公司利润总额增加所致。

2、 其它

(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，公司以新战略为导向，持续推进经营模式的转型升级，实现归属于母公司股东的净利润 4.66 亿元，比上年同期增长 62.73%。

(2) 经营计划进展说明

经公司第七届董事会二〇一四年度第四次会议和二〇一三年度股东大会审议通过，二〇一四年，公司力争实现经营收入计划为 520 亿元，成本控制在 512 亿元。面对国内外错综复杂的政治经济环境，公司上半年实际实现营业收入 271.90 亿元，比上年同期增长 15.64%，实现归属于母公司股东的净利润 4.66 亿元，比上年同期增长 62.73%。

(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	23,349,657,272.78	22,726,538,488.17	2.67	15.99	15.94	增加 0.04 个百分点
房地产经营业务	3,775,412,071.42	2,825,708,519.36	25.15	13.34	16.30	减少 1.90 个百分点
金融服务业务	64,968,675.15	1,625,652.30	97.50	29.07	211.80	减少 1.47 个百分点
合计	27,190,038,019.35	25,553,872,659.83	6.02	15.64	15.99	减少 0.28 个百分点

报告期内，占公司营业收入 10%以上的行业为供应链管理业务及房地产经营业务。供应链管理业务实现营业收入 233.50 亿元，同比增长 15.99%，占公司全部营业收入的 85.88%，

其中钢材、煤炭、棕榈油、汽车、棉花等品种的业务规模有所增长。

报告期内，公司房地产业务实现营业收入 37.75 亿元，同比增长 13.34%，占公司全部营业收入的 13.89%。

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	21,895,815,865.58	18.91
境外	5,294,222,153.77	3.83
合计	27,190,038,019.35	15.64

(三) 核心竞争力分析

公司在多年的业务经营中树立了良好的品牌形象，为中国企业 500 强，中国服务业企业 500 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。公司在新一轮战略中确立了公司的三大主业，即供应链管理、房地产经营和金融服务。

供应链管理的优势：公司的贸易、物流已有 30 余年的行业经验，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。公司在上海、广州、深圳、天津、成都、香港、台湾、美国、新加坡、印度尼西亚等地设有区域公司或办事处，形成了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。

房地产的优势：作为厦门第一家拥有自我品牌的房地产公司，公司坚持品牌形象与产品品质的有机结合，在厦门、漳州、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，“金钥匙”品牌已具备一定的地区影响力。多年来，国贸地产在户型设计和产品品质等方面具备较强的区域竞争力，能保持房地产业务的持续、健康发展。

金融服务的优势：金融服务是有效链接公司传统业务的纽带，也是促进社会产融结合的重要桥梁，金融服务已逐渐上升为公司的核心业务之一。其中，国贸期货以期货经纪为平台，拥有经纪及资产管理牌照，重点打造以“财富管理”为主的资管业务和以“风险管理”为主的产业客户服务能力；金海峡投资、金海峡融资担保、金海峡典当三家公司，已成为中小微企业融资服务的平台，在区域内具有一定的品牌知名度。公司的金融服务在为外部客户提供综合服务的同时，开始尝试对接公司的其他主业，以提升公司各类业务间的协同以及与客户粘度的同时，未来将成为公司新的利润增长点。

人才优势：经过长期的积淀，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，国家“十二五规划”提出推进厦门两岸区域金融服务中心建设，《厦门市深化两岸交流合作综合配套改革试验总体方案》中也明确指出将厦门建设成为海峡西岸先进制造业和新兴产业基地以及建设两岸区域性金融服务中心。十八届三中全会提出了要加快国内自贸区建设，福建也向国家申报了自贸区方案。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 34 年，树立了良好的企业形象。“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 18 年，在公司治理、信息披露等方面都积累了丰富经验，公司目

前已有系统规范的企业管理架构，制定了二十余部公司治理相关规章制度，内部控制体系健全，各管理环节能协调运作。公司精细化管理能力不断提升，能够积极利用各类金融衍生工具及境内外融资渠道有效规避经营风险、获取低成本融资，为业务发展提供有益助力。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，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，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

2014 年 5 月 6 日，公司二〇一三年度股东大会审议通过了《公司二〇一三年度利润分配预案》：公司以 2013 年 12 月 31 日的总股本 1,330,835,888 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.2 元（含税），共计 292,783,895.36 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 2014 年 5 月 19 日发布《二〇一三年利润分配实施公告》，该项分配已按期实施。信息披露详见 2014 年 5 月 7 日、2014 年 5 月 19 日《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>）。

管理层讨论与分析章节的详细内容见公司 2014 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、会计估计和核算方法发生变化的情况说明。

与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的说明。

报告期内，未发生重大会计差错更正。

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。

(1) 本期新纳入合并范围的子公司

单位:元 币种:人民币

名称	期末净资产	本期净利润
FENG HUANG HAI LIMITED	1,554,000.43	1,240,262.29
BAI LU ZHOU LIMITED	2,147,776.20	1,831,263.51
厦门筑成投资有限公司	-1,628.93	-1,628.93
上海筑成房地产有限公司	-5,231.25	-5,231.25
厦门国贸福鑫进出口有限公司	30,752,475.43	752,475.43
厦门国贸鑫海进出口有限公司	30,244,021.88	244,021.88
坤宝贸易(香港)有限公司	24,406,487.73	-1,396.27
EVEREST TIRE CORPORATION	-1,759,312.50	-1,751,340.98

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

单位:元 币种:人民币

名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
宁德国贸中邦汽车销售服务有限公司	-11,786,949.99	-1,621,643.09

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

2014 年 8 月 27 日