

# 厦门国贸集团股份有限公司

## 2014 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减（%）	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	34,442,014,406.62	28,598,432,919.59	28,365,177,570.87	20.43	24,356,260,551.58	24,112,640,385.16
归属于上市公司股东的	7,412,130,373.06	5,534,408,684.71	5,518,006,681.18	33.93	4,776,215,363.90	4,756,741,523.16

净资产	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
		经营活动产生的现金流量净额	-3,725,713,262.89		-660,581,469.27	-688,069,906.05
营业收入	55,287,894,886.63	49,374,724,107.26	49,068,478,715.70	11.98	42,101,967,034.77	41,835,135,285.63
归属于上市公司股东的净利润	849,033,416.21	939,371,400.37	942,443,237.58	-9.62	382,673,432.85	386,565,950.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	644,669,735.09	441,039,541.71	441,039,541.71	46.17	254,817,988.24	254,817,988.24
加权平均净资产收益率(%)	13.31	18.26	18.38	减少4.95个百分点	8.10	8.28
基本每股收益(元/股)	0.57	0.69	0.71	-17.39	0.28	0.29

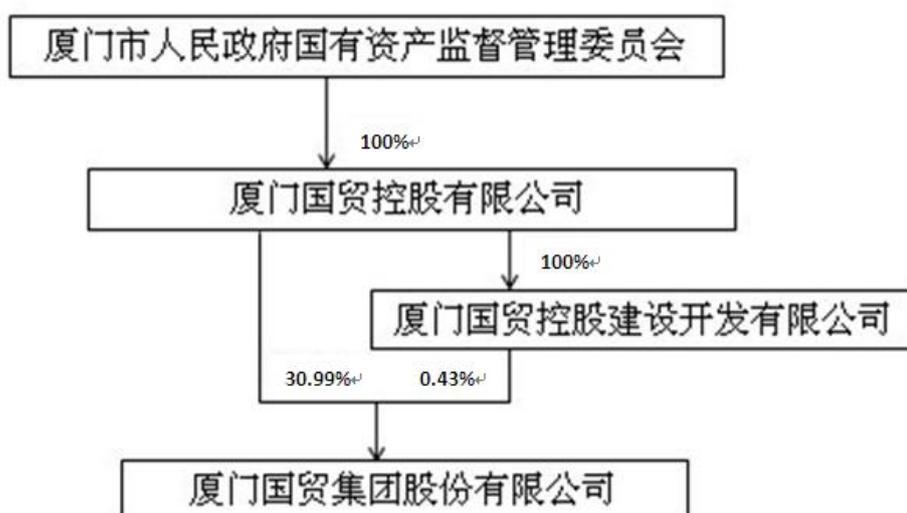
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）						168,639	
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）						148,812	
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		
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		
全国社保基金四一五组合	未知	0.41	6,839,493	0	未知		
贺青平	未知	0.26	4,313,300	0	未知		
林绍康	未知	0.22	3,724,859	0	未知		
曹海和	未知	0.13	2,102,300	0	未知		
施菊平	未知	0.12	2,052,101	0	未知		
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放	未知	0.12	1,966,987	0	未知		

式指数证券投资基金						
林维超	未知	0.12	1,940,000	0	未知	
廖亦农	未知	0.11	1,884,200	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 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 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

2014年，世界经济复苏艰难曲折，美国、欧洲、日本等主要经济体走势分化，发展中经济体增速普遍放缓。全球需求疲软，金融市场震荡加剧，大宗商品价格持续下跌，地缘政治影响加重等新老问题，为经济增长带来诸多影响。国内方面，中央在区间调控基础上实施定向调控、深化改革开放、加大结构调整，实现了经济发展的总体平稳、稳中有进。但经济下行压力持续加大，多重困难和挑战相互交织，中国经济进入“新常态”。

面对经济增速趋缓的新形势、更加严峻复杂的经营环境，公司以“积极的董事会”为定位，强化董事会下属六个专业委员会的职责，充分发挥其战略决策作用。公司管理层以新一轮战略为导向，提出“战略引领、模式创新、有效增长”的工作指导思想，扎实开展各项工作。在经营理念、业务发展和区域开拓等方面，持续探索业务的转型升级途径，有效提升了经营质量，实现规模增长。

报告期内，公司把握政策机遇，分别在上海自贸区、深圳前海合作区及青岛保税区设立子公司，并深入探讨福建自贸区的潜在发展机会，为充分利用区内政策优势和拓展公司业务奠定基础。公司通过构建电子商务平台、联合专业电商、拓展微信公众号（ITGCHINA）功能等方式，探索互联网经营新思路、增强企业社会影响力。年内公司自建的“纺织品国贸在线”电子商务平台已成功上线，钢铁、纸业、汽车、金融产品等也采取与行业电商合作的形式拓展互联网营销。国贸期货的“国贸金融服务综合服务平台”项目入选厦门市现代服务业综合试点项目，并获厦门市政府首批扶持资金。

为保障业务发展的资金需求，公司于报告期内通过配股成功募集了 13.8 亿元资金，并分批发行了短期、超短期融资券。公司利用多样化的融资工具和低成本的融资渠道，进一步增强企业的资本实力和竞争力。公司持续加强内控建设，完善风险防范与审计监督机制，为业务拓展保驾护航。公司全面推行员工薪酬制度改革，完善用人机制，进一步提升人力资源在企业战略发展中的作用。

2014 年公司实现营业收入 552.88 亿元，较上年增长 11.98%；实现归属母公司所有者的净利润 8.49 亿元，加权平均净资产收益率 13.31%（剔除 2013 年度因参与厦门集装箱码头集团有限公司整合所确认的 3.45 亿元投资收益影响后，公司 2014 年净利润同比实现新的有效增长）。公司再度入选《财富》杂志评选的中国企业 500 强榜单（排名 118 位）及世界品牌实验室评选的中国 500 最具价值品牌（品牌价值 78.23 亿元），在第十八届中国国际投资贸易洽谈会上首次上榜中国非金融类跨国公司 100 强名单，并获中诚信国际信用评级公司调增主体评级至 AA+。报告期内，公司成为厦门市首家被中国内部审计协会评为“2011—2013 年度全国内部审计先进集体”的企业。

#### **公司主营业务经营情况：**

##### **供应链管理业务：**

报告期内，错综复杂的国内外宏观环境与深层次的行业变革并存。大宗商品行情一路下行，人民币汇率双向波动，新行业新模式冲击等都给公司供应链管理业务带来前所未有的挑战。公司坚持转型创新的指导思想，探索新的业务发展模式，致力于构建供应链、优化价值链、打造服务链，以获取新的竞争优势，实现业务的稳健发展。

2014 年，供应链管理业务实现营业收入 490.19 亿元，同比增长 13.07%，其中进出口总额 26.72 亿美元，同比增长 9.78%。

公司大宗贸易坚持供应链整合，培育创新业务，有效稳定了各主要业务品种的营业规模和经营质量。铁矿业务通过长协、股权合作等形式，在锁定产业链上下游资源的同时，推行精细化库存管理和采购模式，以提升客户的粘合度，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长；钢铁业务坚持服务终端客户，通过建立自营仓库、嫁接行业电商平台等方式减少业务环节，进一步提升综合盈利能力；煤炭业务紧跟终端用户需求横向开拓新品种，在煤炭需求不振的市场条件下培育新的业绩增长点；纺织品业务通过引进专业团队，着力推进棉花的交储业务，扎实延伸供应链；纸张业务逐步形成稳定的出口网络，报告期内与新西兰知名木材出口商签订长期合同，进一步深耕海外市场；金属硅、镁业务继续保持行业领先地位，金属硅出口连续四年位列全国第一。公司持续创新贵金属交易业务，营业规模与行业地位不断提升，成为年内上海黄金交易所国际板正式上线的唯一一家中资企业。公司践行走出去战略，美国 ITG VOMA 公司轮胎供应链业务，针对新形势探索新模式，业务布局得到拓展；新加坡、台湾子公司不断加大对当地市场开发力度，各项业务稳步开展。

物流业务方面，报告期内公司主动调整业务结构，拓展业务区域，延伸业务链条。通过资源整合打造整体服务链，以提升综合竞争实力。公司夯实多节点盈利的物流总包项目，拓展多样化的物流业务品种，推动物流仓储用地的建设和储备，逐步实现传统物流业务的转型。公司涉足新能源运用领域，报告期内与中国燃气合资设立国贸中燃（厦门）能源有限公司，拟参与液化天然

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。公司新造的两艘巴拿马型散货船已交船并投入运营，形成了内部联动与外部拓展并进的海运业务结构，有效提升盈利水平及抗风险能力。

面对激烈的市场竞争，报告期内，公司汽车业务进一步优化品牌组合，持续推进战略收购工作，拓展规模化经营。公司通过深入挖掘汽车后市场销售服务的价值空间，积极介入轻资产运营，创新营销模式，推行精细化管理等举措，有效提升品牌竞争力。

公司落实商业零售的战略布局，于报告期内并购美岁商业股权并引入经验丰富的专业团队以对接公司商业地产项目，提升主业间战略协同效应。随着业务资源的进一步整合，公司的商业零售业务将稳步开拓发展。

报告期内，公司被国家质量监督检验检疫总局授予“2013年中国质量诚信企业”荣誉，厦门启润实业荣获国家海关总署颁发的“中国外贸出口先导指数样本企业”称号，泰达物流被中国交通运输协会、中国货代协会等9家单位联合评为“2014年全国物流百强企业（第45位）”，国贸汽车再次入选中国汽车经销商百强榜单（第70位），并荣获中国汽车流通协会颁发的“2014中国汽车流通行业杰出贡献奖”。

### **房地产经营业务：**

2014年，国内房地产投资增速明显放缓。各地执行的限购、限贷等宏观调控政策均出现不同程度的放松，房地产市场步入理性调整期，地区间的差异化特征逐步显现。面对房地产市场的深刻变化，公司贯彻“销售型地产”和“运营型地产”并举的战略要求，紧随政策变化与市场动向适时调整经营策略，完善工程建设管理，合理进行土地储备，逐项落实年度经营计划，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达到379.92万平方米，签约销售总面积31.50万平方米，签约销售金额49.26亿元，账面确认销售面积56.24万平方米，账面确认销售金额61.01亿元。

报告期内，公司深入分析各项目所在区域的市场形势与政策变化，及时调整销售策略。通过电商、微信等新媒介平台创新营销模式，采取积极措施促进销售与到款，取得明显成果。公司合理安排开发节奏，有序组织工程建设，加强工程质量控制。公司持续强化“产品、管理、服务”的标准化建设与管理，并在各开发区域内有效复制，以应对繁重的多地开发任务。公司克服工期紧、验收环节复杂等因素，有效调配各方资源，确保南昌、合肥、厦门等地项目的按时交房，得到了市场的认可。公司以发展的视野合理安排土地储备，年内充分把握土地市场趋于平缓的有利时机，先后在上海、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，优化了土地储备结构。公司持续推进销售型地产与运营型地产的协同发展。报告期内，公司自建的运营型地产--国贸商城进入全面招商阶段，并通过对接经验丰富的专业团队，进一步提升了自身的运营管理能力。

报告期内，国贸地产“金钥匙”获得省著名商标延续认定，国贸地产入选中国房地产研究会、中国房地产协会与中国房地产测评中心评选的2014年“中国房地产开发企业100强”和“区域运营10强”，获得“中国房地产风云企业”称号；在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、专业机构举办的“2015观点年度论坛”上，入选“2014年度中国房地产卓越100榜”。

### **金融服务业务：**

公司的金融服务主要涵盖：期货衍生品金融服务，以中小微企业为主的金融服务以及投资。作为公司的新兴主营业务，在为外部客户提供综合金融服务的同时，可对接公司的主业，提升公司业务间的协同效应以及与客户粘度的。报告期内，公司金融服务业务实现营业收入1.68亿元，同比增长46.89%，已逐步成为公司新的利润增长点。

报告期内，国贸期货公司抓住行业发展机遇，加快业务创新和转型，在保持发展原有经纪业务的基础上，以打造“全面的金融衍生品服务能力”和“杰出的期货风险管理能力”为目标，积极推动创新业务的发展。资产管理业务坚持产品和模式的持续创新，为客户提供以金融衍生品为特色的资产管理服务；公司在上海自贸区设立风险管理子公司，为产业客户提供包括仓单融资、套利以及专业化期现结合的风险控制和管理服务。金海峡投资调整组织架构，逐步形成以中小微企业为主的金融服务平台，通过对产品服务、业务渠道、经营模式的持续创新，不断完善业务布局，综合实力再上新台阶。2014年，金海峡投资公司成功取得基金管理人资质，金海峡融资担保公司被《中国担保》授予“中国担保成长先锋”称号。国贸投资公司进一步拓宽投资渠道，在手投资项目取得较好回报。报告期内国贸投资公司联手国贸船舶公司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对接，在产融结合方面进行了有益的探索。

### 3.1.1 主营业务分析

#### 3.1.1.1. 利润表及现金流量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	55,287,894,886.63	49,374,724,107.26	11.98
营业成本	52,022,459,507.33	46,318,356,997.40	12.31
销售费用	1,109,897,861.19	1,085,298,105.87	2.27
管理费用	177,793,531.32	162,339,149.97	9.52
财务费用	653,867,121.80	158,038,676.86	313.74
经营活动产生的现金流量净额	-3,725,713,262.89	-660,581,469.27	-464.01
投资活动产生的现金流量净额	-656,282,308.60	-161,385,183.75	-306.66
筹资活动产生的现金流量净额	4,740,115,079.18	1,180,971,084.33	301.37
资产减值损失	142,188,799.04	135,587,197.39	4.87
公允价值变动收益	-7,125,852.00	89,562,120.01	-107.96
投资收益	350,658,727.08	520,802,317.53	-32.67
营业外支出	41,343,691.62	73,060,194.21	-43.41
所得税费用	252,210,875.26	335,915,910.39	-24.92

#### 3.1.1.2 收入

##### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

供应链管理和房地产经营均为公司主业，大宗商品、房地产的市场价格和销售量是影响公司营业收入产生波动的主要原因。

##### (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内，面对经济增速趋缓的新形势、更加严峻复杂的经营环境，公司以“战略引领、模式创新、有效增长”为工作指导思想，扎实开展各项工作，有效提升了经营质量，实现规模增长。供应链管理业务实现营业收入 490.19 亿元，同比上年增长 13.07%，占公司全部营业收入的 88.66%。其中，钢材、纸浆、金属硅及其制品等品种业务规模有所增长，为整体规模增长起到积极作用。房地产业务销售情况良好，全年实现营业收入 61.01 亿元，同比上年增长 3.25%，占公司全部营业收入的 11.03%。

### (3) 新产品及新服务的影响分析

报告期内，金融服务成为公司着力培育的新兴主业，全年实现营业收入 1.68 亿元。公司金融服务业务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，提升公司各类业务间的协同效应以及与客户粘合力，已逐步成为公司新的利润增长点。

### (4) 主要销售客户的情况

本报告期，公司前五名客户的营业收入合计 8,186,771,497.12 元，占公司全部营业收入的 14.81%。

客户	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
第一名	4,500,265,233.75	8.14
第二名	1,632,966,097.23	2.95
第三名	1,011,355,669.64	1.83
第四名	522,655,023.50	0.95
第五名	519,529,473.00	0.94
合计	8,186,771,497.12	14.81

### 3.1.1.3 成本

#### (1) 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、物流、商业零售等	47,728,722,361.90	91.74	42,159,988,361.38	91.02	13.21	
房地产经营业务	房地产	4,290,419,487.70	8.25	4,156,993,795.95	8.97	3.21	
金融服务业务	金融服务等	3,317,657.73	0.01	1,374,840.07	0.01	141.31	

#### (1) 主要供应商情况

本报告期，公司向前五名供应商合计采购金额为 4,523,762,617.41 元，占年度营业成本总额的 8.70%。

供应商	采购金额（元）	占营业成本比例（%）
第一名	1,076,972,746.18	2.07
第二名	1,046,146,482.15	2.01
第三名	918,342,149.74	1.77

第四名	742,575,231.80	1.43
第五名	739,726,007.54	1.42
合计	4,523,762,617.41	8.70

#### 3.1.1.4 费用

本报告期，公司财务费用较上年同期增加 49,582.84 万元，增幅 313.74%，主要原因是随着公司业务规模增长，公司本期借款规模上升，利息支出相应增加以及本期汇兑损失增加。

#### 3.1.1.5 现金流

项目名称	2014 年度（元）	2013 年度（元）	同比增减（%）	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	-3,725,713,262.89	-660,581,469.27	-464.01	主要因报告期公司土地储备增加所致。若剔除新增土地的因素，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为正数。
投资活动产生的现金流量净额	-656,282,308.60	-161,385,183.75	-306.66	主要因报告期公司建设投资性房地产的现金流出增加，以及公司同一控制下收购合并支付现金 1.87 亿元所致。
筹资活动产生的现金流量净额	4,740,115,079.18	1,180,971,084.33	301.37	主要因报告期公司根据业务发展需要，增加了银行贷款规模及配股发行所致。

#### 3.1.1.6 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

项目名称	2014 年度（元）	2013 年度（元）	同比增减（%）	变动情况说明
公允价值变动收益	-7,125,852.00	89,562,120.01	-107.96	主要因报告期公司持有的套期保值期货、DF、货币互换等合约的公允价值减少所致。
投资收益	350,658,727.08	520,802,317.53	-32.67	主要因上期公司将持有的厦门国贸码头有限公司及厦门海沧港务有限公司的股权按评估值对厦门集装箱码头集团有限公司出资，确认了 3.45 亿元投资收益，以及本报告期处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益增加 1.38 亿元所致。
营业外支出	41,343,691.62	73,060,194.21	-43.41	主要因上期子公司提前终止合同，产生应付业务补偿金支出所致。

## (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

公司于 2013 年启动了配股再融资工作，2014 年度配股工作进展具体情况如下：

1、2014 年 1 月 22 日公司召开第七届董事会二〇一四年度第二次会议，审议通过了《关于确定公司向股东配售股份具体比例的议案》：向全体股东每 10 股配售 2.8 股，共计可配股份数量上限为 372,634,049 股。

2、2014 年 3 月 26 日，公司本次配股申请获得中国证券监督管理委员会主板发行审核委员会 2014 年第 43 次会议审核通过。

3、2014 年 4 月 23 日，中国证券监督管理委员会向公司出具《关于核准厦门国贸集团股份有限公司配股的批复》（证监许可[2014]426 号）文件，核准公司向原股东配售 372,634,048 股新股。

4、2014 年 6 月 24 日，公司披露了配股发行公告，确定配股价格为 4.19 元/股，股权登记日为 2014 年 6 月 26 日，配股缴款时间为 2014 年 6 月 27 日至 2014 年 7 月 3 日的上交所正常交易时间，2014 年 7 月 4 日为配股款清算日。

5、2014 年 7 月 7 日，公司披露了《配股发行结果公告》：6 月 27 日至 7 月 3 日，股东认购合计 333,634,134 股，占本次可配股份总数（372,634,048 股）的 89.53%，超过了中国证监会规定的 70% 的认配率下限，故本次发行成功。公司本次募集资金总额为 13.98 亿元。本次配股新增股份已于 2014 年 7 月 16 日上市。

扣除发行费用后，公司本次募集资金净额为 13.80 亿元。公司将本次募集资金全部用于补充供应链管理业务（原流通整合业务）运营资金。募集资金实际使用情况与《配股说明书》披露的募集资金投向一致。

## (3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内公司经营计划的完成情况：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年度股东大会审议通过，公司二〇一四年经营收入计划为 520 亿元，力争成本控制在 512 亿元。报告期内，公司实际实现营业收入 552.88 亿元，比上年同期增加 11.98%；实现归属上市公司股东的净利润 8.49 亿元，加权平均净资产收益率 13.31%。

### 3.1.2 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	49,018,745,286.26	47,728,722,361.90	2.63	13.07	13.21	减少 0.12 个百分点
房地产经营业务	6,100,800,835.94	4,290,419,487.70	29.67	3.25	3.21	增加 0.02 个百分点
金融服务业务	168,348,764.43	3,317,657.73	98.03	46.89	141.31	减少 0.77 个百分点
合计	55,287,894,886.63	52,022,459,507.33	5.91	11.98	12.31	减少 0.28 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房地产经营业务。供应链管理业务实现营业收入 490.19 亿元，同比上年增长 13.07%，占公司全部营业收入的 88.66%。其中，

钢材、纸浆、金属硅及其制品等品种业务规模有所增长，为整体规模增长起到积极作用。房地产业务销售情况良好，全年实现营业收入 61.01 亿元，同比上年增长 3.25%，占公司全部营业收入的 11.03%。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，全年实现营业收入 1.68 亿元，已逐步成为公司新的业绩增长点。

### 3.1.3 资产、负债情况分析

#### 1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	279,294,427.72	0.81	185,260,000.00	0.65	50.76	主要因报告期子公司厦门国贸投资有限公司增持基金所致。
衍生金融资产	40,832,470.63	0.12	104,175,097.96	0.36	-60.80	主要因公司持有的衍生金融资产期末公允价值浮动盈利减少所致。
应收质押保证金	38,546,400.00	0.11	103,399,420.00	0.36	-62.72	主要因子子公司国贸期货经纪有限公司的客户质押保证金减少所致。
其他应收款	1,722,585,385.56	5.00	1,299,859,893.70	4.55	32.52	主要因报告期应收子公司少数股东往来款、出口退税款和应收房地产项目履约保证金增加所致。
一年内到期的非流动资产	15,006,130.77	0.04	22,315,174.42	0.08	-32.75	主要因子子公司好旺达有限公司出售的船舶采取分期收款方式，报告期内提前收回剩余销售款项所致。
其他流动资产	910,162,855.64	2.64	100,233,024.53	0.35	808.05	主要因报告期末公司将待抵扣进项税及预缴税款列示于其他流动资产，以及金融服务业务的现金业务规模增加所致。
可供出售金融资产	414,217,315.28	1.20	260,189,896.86	0.91	59.20	主要因报告期子公司国贸期货经纪有限公司持有的可供出售债务工具增加所致。
长期应收	821,970.39	0.002	43,852,458.78	0.15	-98.13	主要因子子公司好旺达有限公司

款						出售的船舶采取分期收款方式，报告期内提前收回剩余销售款项所致。
投资性房地产	477,487,581.15	1.39	106,266,384.93	0.37	349.33	主要因报告期公司国贸商城项目的商业地产部分从存货转入投资性房地产科目核算所致，该商业地产竣工后将用于对外出租。
固定资产	1,179,988,950.31	3.43	700,547,440.22	2.45	68.44	主要因公司在建工程中的船舶于报告期完工交付使用，结转至固定资产所致。
在建工程	19,864,920.00	0.06	332,422,350.44	1.16	-94.02	主要因公司在建工程中的船舶于报告期完工交付使用，结转至固定资产所致。
递延所得税资产	385,076,358.91	1.12	284,172,742.11	0.99	35.51	主要因报告期公司确认的可抵扣亏损和资产减值准备增加，递延所得税资产相应增加所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,646,519,178.98	10.59	2,069,196,607.00	7.24	76.23	主要因报告期公司持有的贵金属租赁业务规模增加所致。
衍生金融负债	249,724,265.14	0.73	61,869,808.03	0.22	303.63	主要因报告期末公司期货合约浮动亏损增加所致。
应付质押保证金	38,546,400.00	0.11	103,399,420.00	0.36	-62.72	主要因子公司国贸期货经纪有限公司的客户质押保证金减少所致。
应交税费	242,867,950.90	0.71	-178,157,417.03	-0.62	236.32	主要因报告期末公司将待抵扣进项税和预缴税费列示于其他流动资产所致。
应付利息	78,139,819.72	0.23	57,874,525.19	0.20	35.02	主要因报告期公司借款规模增加，应付利息相应增加所致。
其他应付款	1,640,835,311.42	4.76	1,008,440,916.37	3.53	62.71	主要因报告期应付子公司厦门国贸天同房地产有限公司的少数股东厦门市天地开发建设有限公司的往来款增加所致。
其他流动负债	2,073,929,385.38	6.02	846,775,350.57	2.96	144.92	主要因报告期公司短期融资券增加所致。
长期借款	1,126,345,400.00	3.27	220,700,000.00	0.77	410.35	主要因报告期公司根据业务发展需要，增加了长期借款规模所致。

应付债券	-	-	395,720,085.42	1.38	-100.00	主要因报告期末公司将一年内到期的 4 亿元人民币债券调整至一年内到期的非流动负债科目所致。
资本公积	2,013,169,262.57	5.85	1,052,609,423.69	3.68	91.26	主要因报告期公司配股发行溢价所致。
其他综合收益	-29,238,129.62	-0.08	-54,428,592.65	-0.19	46.28	主要因报告期公司可供出售金融资产公允价值变动损益增加所致。

## 2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	期末数
一、金融资产				
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	185,260,000.00	33,103,347.11	0	279,294,427.72
2、衍生金融资产	104,175,097.96	-63,360,284.38	0	40,832,470.63
3、可供出售金融资产	140,047,760.25	0	22,003,659.16	313,598,873.27
金融资产小计	429,482,858.21	-30,256,937.27	22,003,659.16	633,725,771.62
二、金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含衍生金融负债）	2,131,066,415.03	23,131,085.27	0	3,896,243,444.12

### 3.1.4 核心竞争力分析

公司二〇一四至二〇一六年新战略将公司主业重新定位为供应链管理、房地产经营和金融服务，三大主营业务在多年的经营中均培养了一定的竞争优势，树立了良好的市场品牌形象。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，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。

**供应链管理的优势：**公司从事贸易、物流业务已有 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，市场影响力和占有率逐步提升。公司在上海、广州、天津、成都、香港、台湾、美国、新加坡等地设有区域公司，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。

**房地产经营的优势：**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，国贸地产已具备了一定的知名度，在户型创新设计和产品品质控制等方面具备较强的竞争力，能保持业务的持续、健康发展。

**金融服务的优势：**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，提升公司各类业务间的协同效应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，国贸期货拥有商品、金融期货经纪、资产管理及风险管理等牌照，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；以厦门金海峡投资为

主的中小微企业融资服务平台，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。

**人才优势：**经过长期积淀，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 34 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 18 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”。

### 3.1.5 募集资金使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014 年	配股	138,045.63	138,045.63	138,045.63	0	
合计	/	138,045.63	138,045.63	138,045.63	0	/
募集资金总体使用情况说明			截至 2014 年 12 月 31 日，本公司已将 138,045.63 万元募集资金全部用于补充供应链管理业务（原流通整合业务）营运资金，募集资金已经全部使用完毕。			

### 3.1.6 主要子公司、参股公司分析

#### (1) 本公司主要子公司情况

单位:元币种:人民币

公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	净利润
国贸地产集团有限公司	房地产开发	1,000,000,000.00	3,178,028,346.68	1,566,302,523.68	36,006,651.02
厦门国贸金海湾投资有限公	房地产开发	200,000,000.00	977,111,232.70	893,505,846.03	151,542,862.20

司						
南昌国贸地产有限公司	房地产开发	100,000,000.00	2,695,952,731.00	259,105,541.84	81,152,967.01	
合肥天同地产有限公司	房地产开发	130,000,000.00	461,301,528.13	341,374,040.88	162,542,009.90	
宝达投资（香港）有限公司	贸易	HKD 158,000,000.00	3,091,499,503.92	585,421,352.55	59,674,761.47	
福建金海峡融资担保有限公司	担保业务	200,000,000.00	477,105,121.72	222,696,126.21	666,180.86	
厦门金海峡投资有限公司	投资业务	280,000,000.00	458,064,615.16	315,695,534.48	11,542,795.63	
厦门国贸投资有限公司	投资业务	100,000,000.00	174,537,846.80	127,402,849.52	32,339,574.21	
国贸期货经纪有限公司	期货经纪业务	530,000,000.00	2,013,819,365.60	624,402,383.19	30,477,716.16	
厦门国贸汽车股份有限公司	汽车贸易	100,000,000.00	416,657,350.58	128,484,096.12	-129,342.97	
福建华夏汽车城发展有限公司	汽车贸易	100,000,000.00	161,079,541.33	133,827,390.59	27,950,142.06	
厦门国贸泰达物流有限公司	货代、物流、仓储运输等	100,000,000.00	603,025,303.77	196,287,920.85	55,705,277.96	
上海启润实业有限公司	贸易	200,000,000.00	1,276,126,218.46	329,446,227.61	18,208,588.28	
广州启润实业有限公司	贸易	100,000,000.00	833,491,682.59	139,559,009.09	20,765,408.47	

(2) 报告期对公司经营业绩产生重大影响的子公司情况

单位:元 币种:人民币

子公司名称	业务性质、主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	主营收入	营业利润	净利润
厦门国贸润园地产有限公司	房地产开发	10,000,000.00	665,200,438.44	447,391,787.20	3,185,788,606.00	760,050,530.74	566,650,232.25

合肥天同地产有限公司	房地产开发	130,000,000.00	461,301,528.13	341,374,040.88	1,459,786,380.40	211,837,998.80	162,542,009.90
厦门国贸金海湾投资有限公司	房地产开发	200,000,000.00	977,111,232.70	893,505,846.03	102,486,558.00	157,030,928.88	151,542,862.20
南昌国贸地产有限公司	房地产开发	100,000,000.00	2,695,952,731.00	259,105,541.84	990,067,574.00	108,130,045.16	81,152,967.01
宝达投资(香港)有限公司	贸易	HKD158,000,000.00	3,091,499,503.92	585,421,352.55	11,700,094,424.44	71,931,852.00	59,674,761.47

注 1: 宝达投资(香港)有限公司报告期内净利润较上年同期减少 6,976.31 万元, 下降 53.90%, 主要原因是上年处置持有的厦门国贸码头有限公司股权产生了投资收益 6,845.32 万元。

### 3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

#### 3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

2015 年, 世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期, 缓慢复苏态势将延续, 联合国经济与社会事务部发布的《二〇一五年世界经济形势与展望》预计世界经济 2015 年将增长 3.1%, 较 2014 年略有增长, 但复苏动力不足, 区域发展分化以及地缘政治影响加重等问题依然存在。全球经济发展的不确定性因素增多, 加大公司对市场的研判难度, 公司经营仍面临压力。

国内方面, 中国经济发展已进入“新常态”, 经济增速放缓且伴随结构性调整, 阵痛已经显现, 经济下行压力较大。中央提出, 2015 年是全面深化改革的关键之年, 经济工作要主动适应新常态, 坚持稳中求进的总基调, 稳定和完善宏观经济政策, 保持稳增长与调结构的平衡, 培育和催生社会经济发展新动力, 以促进经济平稳健康运行。对此, 公司在面临挑战的同时, 需坚持转型升级的步伐, 努力实现企业的可持续发展。

2014 年, 公司紧跟政策导向, 在上海自贸区、深圳前海现代服务业合作区和青岛保税区设立子公司, 积极探索福建省自贸区的发展机遇。未来, 随着“一带一路”国家战略的实施, 自贸区建设的推动以及区域经济一体化进程的加速, 公司将充分依托区域及政策优势, 进一步提升公司竞争力。

#### 供应链管理方面:

2015 年, 世界经济复苏依旧艰难曲折。全球需求不振、贸易摩擦升级、大宗商品价格疲软、人民币汇率波动等不确定因素增多。对此, 政府工作报告提出要把改革开放扎实推向纵深, 要推动外贸转型升级, 加快实施走出去战略, 构建全方位对外开放新格局, 统筹多双边和区域开放合作。上述措施有助于公司利用自身优势, 把握市场机遇, 加大区域和全球化的扩张步伐。

物流方面, 随着市场竞争加剧, 行业的专业化、规模化、集团化、多元化、国际化的发展趋势明显, 传统物流向现代物流的转型压力加大。作为对国民经济发展有重大影响的复合型产业, 近年来在政府的高度重视下, 行业政策环境趋于宽松, 开放、有序、规范的现代物流管理体系正逐步完善。公司将进一步提升物流的综合服务能力, 打造适度多元的发展渠道, 以适应行业转型升级的要求。

汽车业务方面，当前汽车销售市场已步入低速增长区间，产能过剩加剧了经销商的销售压力，促使行业由规模增量的制造思路向精致存量的服务思路转变，行业盈利模式朝多元化发展。公司将顺应行业变化，继续品牌扩张和模式创新，开拓衍生增值业务，进一步挖掘发展潜能。

商业零售方面，受消费需求不足、通胀预期加剧和电商模式冲击等影响，传统零售业发展受到抑制，但社区型购物中心、精品超市等还具有较好的发展空间。公司商业零售板块将加强与在建的运营型商业地产项目的协同，快速提升公司运营型地产的管理能力与物流供应链管理能力。

#### **房地产经营方面：**

经过持续的市场调整，我国的房地产行业已逐渐步入成熟和理性的新常态。2015年，中央提出坚持分类指导，因地施策，落实地方政府主体责任，支持居民自住和改善性住房需求，以促进房地产市场平稳健康发展。随着政府行政干预手段淡化，限购限贷政策逐渐退出，房地产行业回归市场化调节，区域发展的不平衡与市场分化趋势将进一步显现，行业转型变革的压力加剧。而从中长期来看，新型城镇化的推进以及市场需求的扩大仍将为房地产行业带来广阔的前景，金融、土地、税收和住房保障等一系列政策的改革，将有利于新常态下房地产市场长效机制的建立与完善。公司将顺应时势，加强对区域房地产细分市场的研究，依据精细化、差异化的定位提供产品。在壮大住宅地产的同时，在商业地产、特色地产方面作进一步探索，促进“销售型地产”和“运营型地产”的协同发展。

#### **金融服务方面：**

中央提出，要发展普惠金融，鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品。随着信用体系及多层次金融体系的建立健全，市场对金融业的发展更为关注。2015年，伴随着国际化期货品种、期权交易的推出，期货市场对外开放迈出实质性一步，有望在多个领域实现新突破，期货公司将顺应行业变化而谋求新的发展路径。中央加快推动中小微企业融资产业，激活和完善实体经济融资渠道，互联网金融的出现更是改变了行业格局，为公司投资、担保、典当和融资租赁等金融服务业务创造了广阔的市场空间。公司将根据新战略，加强金融服务对公司主业的支撑作用，同时突出业务特色。

### **3.2.2 公司发展战略**

根据公司制定的2014至2016年发展战略，公司将继续秉持“持续创造新价值”的使命，创新（Innovation）、恒信（Trust）、成长（Growth）的核心价值观，“激扬无限、行稳致远”的企业精神，为最终实现“成为令人尊敬的优秀综合服务商”的企业愿景，公司着力做好供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块的业务，形成合理布局，实现协同发展的目标。

**供应链管理：**公司整体发展的重要基础和依托，公司将在供应链管理领域，成为具有业务特色的供应链管理组织者和服務者。

**房地产经营：**公司业务的重要支撑，公司将继续以标准化建设，完善产品、管理和服务体系，提升运营能力，构建以销售型和运营型地产相协同的业态组合。

**金融服务：**公司重点培育业务，是公司发展的重要增长极和助力器，是响应内外部客户深度需求，粘合终端客户，提高整体利润的重要平台。

### **3.2.3 经营计划**

公司2015年工作指导方针是：深化调整、持续创新、稳中求进。公司将积极把握自贸区建设等改革机遇，在战略思想的引导下，促进核心主业之间的跨界融合，提升互联网运用能力，推进转型变革和业务创新，优化组织架构和管理方式，构建新的业务平台，为可持续发展奠定基础。

公司2015年经营收入计划为570亿元，力争成本费用控制在559亿元。

### **供应链管理：**

2015年，公司大宗贸易业务将继续转变思维模式，寻求新的业务增长点，促进和金融、互联网的进一步结合，同时加强内控管理，利用多项金融工具加强利率和汇率的管理，以稳定经营质量，深化转型升级。物流业务除稳固传统领域外，还将开拓新项目，延伸产业链，完善物流服务。汽车业务将提升经营质量，以品牌整合、收购兼并等方式不断扩充业务规模，布局新能源汽车市场，拓展汽车租赁、汽车金融等衍生增值业务。商业零售业务将紧密对接公司战略，探索线上线下载资源的有机结合，抓好现有项目的招商建设工作。

### **房地产经营：**

2015年，公司将紧跟行业步伐，推进房地产经营模式的转型，在特色地产领域进一步拓宽视野，通过提升自主融资能力，植入互联网思维等方式来寻求可持续发展。公司将持续深化标准化建设，在严控工程质量的同时加快在手项目的开发进度，创新营销思路，调整销售策略，加速销售与到款。公司力争获取具有竞争优势的土地资源，优化土地储备结构，确保可持续开发。

### **金融服务：**

2015年，公司将进一步拓展金融业务布局，积极探索包括供应链金融、互联网金融等在内的特色业务。国贸期货将在大力推进财富管理服务与资产管理业务的同时，充分利用公司资源与自贸区政策红利为实体企业提供以衍生品风险管理为特色的金融服务，实现由传统的单一经纪业务提供者向具备资产管理、财富服务和风险管理等多样化特色业务的综合平台服务商转型。金海峡投资在深圳前海设立的融资租赁子公司将正式投入运营，公司将进一步完善以中小微企业为主的金融服务平台，丰富业务品种，优化业务结构，推动业务创新。投资公司将在价值投资的基础上进一步拉长业务链条，寻求重点投资项目，支持公司后续发展。

## **3.2.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求**

公司对资金的需求主要为三大主业所需的营运资金。公司将根据发展战略和业务经营情况，充分利用债权、股权等各类融资工具，拓宽创新融资渠道，选择最优的融资组合，提高资金的使用效率，以支持公司各项业务的资金需求。

## **3.2.5 可能面对的风险**

2015年公司仍将面临复杂多变的宏观经济形势，战略发展及经营目标的实现将面临以下风险因素：

### **(1) 政策风险**

公司三大主业供应链管理、房地产经营、金融服务均属于竞争性行业，2015年将是国家全面深化改革的关键之年，自贸区、金融、房地产等宏观政策的出台和调整都将对公司的传统做法造成影响。

对策：公司将对国家宏观形势走向，尤其是自贸区政策保持密切关注，及时分析研究发展新趋势，顺应环境变化，主动调整经营思路，适时把握经济发展机遇，充分发挥公司适度多元化经营优势，加速转型升级。

### **(2) 市场风险**

世界经济仍处于深度调整期，国际贸易保护主义抬头，贸易摩擦升级，市场需求持续疲弱以及国内行业产能过剩，经济结构失衡等问题都给公司的供应链管理业务发展带来压力。国内房地产

市场正逐步回归市场化，区域发展不平衡的特点开始显现，对市场走势的判断仍存在不确定性。金融服务在市场化水平逐渐提高的同时也带来相应风险，故机遇与挑战并存。

对策：公司将注重核心业务的长远发展，深化自身的转型变革，加强业务模式的创新和突破，培育跨界经营能力，提升经营质量。此外，公司需加强对国内外宏观形势的研判，深入对区域细分市场的分析研究，对经营中的市场风险做到及早预见，快速反应，有效应对，确保经营成果。

### （3）经营管理风险

2015 年是公司本轮战略实施的第二年，公司面临如何适应新常态，推进战略规划落地等关键问题。在管理思路调整、战略目标任务分解、组织结构优化等方面需做进一步磨合。此外，公司在推进海内外平台建设过程中，在经营文化、管控模式等方面也存在一定风险。

对策：将继续以战略为导向，坚持变革创新，加强对资源整合过程的风险管控，进一步提高精细化管理水平。公司将持续完善人力资源提升计划，注重人才储备并根据市场情况制定个性化的考核机制。公司将积极总结和推广不同区域公司的管理文化和成功经验，更好地利用区域平台为公司的主业发展服务。

### 3.3 利润分配或资本公积金转增预案

公司二〇一四年度利润分配预案如下：以 2014 年 12 月 31 日的总股本 1,664,470,022 股为基础，拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1 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。

管理层讨论与分析章节的详细内容见公司二〇一四年度报告全文。

## 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。

2014 年 1 月至 7 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》（简称 企业会计准则第 39 号）、《企业会计准则第 40 号——合营安排》（简称 企业会计准则第 40 号）和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》（简称 企业会计准则第 41 号），修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（简称 企业会计准则第 2 号）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（简称 企业会计准则第 9 号）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（简称 企业会计准则第 30 号）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（简称 企业会计准则第 33 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称 企业会计准则第 37 号），除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用时，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。

除下列事项外，其他因会计政策变更导致的影响不重大。公司根据下列事项的影响对 2013 年 12 月 31 日的报表进行如下调整：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	影响金额
根据企业会计准则第 2 号的要求： A、对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有	董事会审核	①长期股权投资	-130,227,619.88
		②可供出售金融资产	120,142,136.61

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	影响金额
报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行处理。		③资本公积	-7,564,112.45
		④递延所得税负债	-2,521,370.82
B、因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。		①资本公积	-38,737,348.55
		②未分配利润	38,737,348.55
		①资本公积	-11,147.29
		②其他综合收益	11,147.29
C、权益法下应享有或应分担的被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动的份额，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。			
本集团对上述会计政策变更采用追溯调整法处理。			
		①递延收益	2,082,919.68
根据企业会计准则第 30 号的要求：		②其他非流动负债	-2,082,919.68
A、将其他流动负债-政府补助列示在递延收益。			
B、将外币报表折算差额列示在其他综合收益。	董事会审核	①其他综合收益	-51,951,589.29
		②外币报表折算差额	51,951,589.29
C、将可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失列示在其他综合收益。本集团对上述会计政策变更采用追溯调整法处理。		①资本公积	2,488,150.65
		②其他综合收益	-2,488,150.65
根据企业会计准则第 33 号的要求：		①交易性金融资产	-289,435,097.96
A、交易性金融资产列示在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产；	董事会审核	②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	185,260,000.00

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	影响金额
B、交易性金融负债列示在以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、衍生金融负债。本集团对上述会计政策变更采用追溯调整法处理。		③衍生金融资产	104,175,097.96
		①交易性金融负债	-2,131,066,415.03
		②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,069,196,607.00
		③衍生金融负债	61,869,808.03

上述会计政策的累积影响数如下：

受影响的项目	本期	上期
期初净资产		-7,564,112.45
其中：留存收益		38,737,348.55
净利润		
资本公积	-68,316,267.45	-43,824,457.64
其他综合收益	22,014,806.45	-2,477,003.36
期末净资产	-7,564,112.45	
其中：留存收益	38,737,348.55	

#### 4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的说明

√ 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。

本集团本年新增合并子公司 22 家、减少合并子公司 3 家。详见公司年报附注“六、合并范围的变动”、附注“七、在其他主体中的权益”的相关内容。

本期新纳入合并范围的子公司：厦门国贸福鑫进出口有限公司、厦门国贸鑫海进出口有限公司、坤宝贸易（香港）有限公司、厦门启铭贸易有限公司、ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.、上海启润贸易有限公司、EVEREST TIRE CORPORATION、厦门筑成投资有限公司、上海筑成房地产有限公司、厦门国贸天同房地产有限公司、启润物流（厦门）有限公司、国贸中燃（厦门）能源有限公司、FENG HUANG HAI LIMITED、BAI LU ZHOU LIMITED、厦门国贸东方创业投资管理有限公司、福建国贸宝润新能源汽车销售服务有限公司、青岛宝润兴业贸易有限公司、深圳启润实业有限公司、国贸启润资本管理有限公司、厦门美岁商业投资管理有限公司、厦门美岁超市有限公司、厦门信达免税商场有限公司。

本期不再纳入合并范围的子公司：宁德国贸中邦汽车销售服务有限公司、坤宝贸易（香港）有限公司、汉堡王（广州）餐饮有限公司。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

√ 不适用

厦门国贸集团股份有限公司

董事长：何福龙

2015年4月22日