公司代码:600057　　公司简称:厦门象屿

厦门象屿股份有限公司

2019 第一季度报告

2018年是充满挑战的一年。这一年，我国经济外部环境复杂严峻、内部经济增速持续下行，资本市场起起伏伏，公司价值无法得到充分的体现，厦门象屿在内外部压力中砥砺前行。在此，我要衷心感谢风雨相伴、给予我们极大信任与支持的全体股东、大家好！厦门象屿的股切期盼，我们记于心、付诸行。

多年来，我们坚持以供应链服务平台为引擎、以物流服务能力为营养、顺应客户需求的理念、创造流通服务价值，引领行业转型风潮。天道酬勤，不懈的耕耘使我们的物流能力在2018年厚积薄发，经营能力更上层楼。本年度，通过把股象屿物流格核心资产，以铁路为核心构建的“北粮南运”、“北煤南运”、“氧化铝跨省流通”等多式联运线路初步成型；核心产品的业务量首次突破12亿吨、金属矿产、农产品、能源化工等大宗物资沿着象屿物流的战略大通道，由产区源源不断地输送到到区，进入全国各地制造企业的生产系统。

功不唐捐，玉皮于成。在2018年里，公司经营绩效再创新高，营业收入超过2,300亿元，同比增长15.11%；净利润达10.68亿元，同比增长49.52%；净资产收益率达到10.02%，“提质增效”初现成果。过去一年，大宗商品市场大幅波动，公司作为专业的供应链服务商，在日常经营中已能充分和有效地使用期货套保工具对冲商品价格波动风险，尽管因适用会计准则而出现较大的非经常性损益，但有效保障了业绩的稳定增长，也验证了我们着力构建的物流与商流双轮驱动模式及供应链运营管控体系的抗风险能力。

百尺竿头思更进，策马扬鞭再奋蹄。作为一家业绩优良、管理规范、高质量发展的大型国有控股公司，在2019年里，公司将继续保持战略定力，优化业务模式，完善区域布局，不断探索大数据、物联网、区块链技术在供应链领域的应用，继续坚持“夯实基础，提质增效”，在行业发展的新阶段，打造高质量物流服务新体系，迈向现代供应链服务的新征程，为股东创造更大的价值回报！

厦门象屿股份有限公司
董事长:张水利
2019年4月26日

一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	吴捷	出差	邓启东

4 致同会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

经致同会计师事务所审计，2018年度母公司实现净利润为229,798,243.94元，根据《公司法》及《公司章程》规定，母公司计提法定盈余公积22,979,824.39元，加上母公司年初未分配利润344,520,268.88元，减去2018年分配2017年普通股股利145,773,924.70元，减去永续债持有人的利息129,515,239.72元，2018年末母公司可供分配利润为276,049,524.01元。

公司2018年度利润分配预案为：以2018年12月31日的总股本2,157,454,085股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.2元（含税），共计分配现金红利258,894,490.20元。

二、公司基本情况

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	厦门象屿	600057	象屿股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高晨晖	廖杰
办公地址	厦门市现代物流园区象屿路99号厦门国际航运中心E栋9层	厦门市现代物流园区象屿路99号厦门国际航运中心E栋9层
电话	0592-6516003	0592-6516003
电子信箱	stock@xiangyu.cn	stock@xiangyu.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务及经营模式

公司从事大宗商品供应链服务，业务经营遵循“立足供应链，服务产业链”的发展思路，针对客户稳定货源、降低成本、控制风险等需求，设计具有针对性的供应链解决方案，提供采购分销、厂到门全程物流、库存管理、供应链金融、信息咨询等供应链综合服务，获取相应的服务收益。

公司以完善物流服务网络、提升物流服务能力核心，构筑自身的竞争优势，依托物流为客户提供采购分销服务及其他配套服务，实现“物流”与“商流”互动协同。

公司通过掌控大宗商品流通的关键物流节点，以点成线、以线成面，搭建起连接国内外产区与销区之间的流通桥梁，形成了网络化物流服务体系。目前已构建的物流体系包括：

1、铁路物流体系：在陕西成阳、河南三门峡、河南环义、河南安阳、江西高安、湖南澧县、青海湟源、贵州息烽等大宗商品集散区域，建设了沿铁路枢纽干线的铁路货场（配备铁路专用线），拥有自备集装箱道21,000个，配套集装箱堆场和仓库面积逾220万平方米，20多个常驻业务网点遍布全国，形成了四通八达的大宗货物铁路运输配送网络。

2、东南地区：沿福建口及长江下岳水域物流体系：在主要口岸目有及包租管理的仓库达33个，面积逾190万平方米，服务产品涵盖化工橡胶、农产品、钢铁、木材、炭纸等；堆场面积达33万平方米；专业物流园区达11个。

3、北粮南运物流体系：公司在东北粮食产区建设有9大粮食基地，粮食仓容能力约1,500万吨，粮食基地配备收储、烘干、装卸、发运、铁路专用线等资源，整合粮食铁路运输车（箱）2,700余个，在北方港区经营和管理近40万吨港区库容，南方港区经营和管理近20万吨港区库容，配载多家船公司20余条班轮航线资源。

通过覆盖全国、连接海外的网络化物流服务体系，公司构建了集公铁水多式联运、库存管理、国际物流、金融物流于一体的立体服务能力，持续探索为客户提供门到门、一站式的多式联运物流服务，已初步形成了北粮南运、北煤南运、氧化铝跨省流通等多条高效物流通道。

（二）行业情况

改革开放四十多年来，中国积极参与全球化产业分工和转移，成为了全球制造业第一大国。随着工业化进程的推进和制造业的持续稳定发展，我国大宗商品总体消费量和供应量将在一定时期内维持高位。在愈加疏烈的市场竞争环境中，生产制造企业利用外部供应链服务提升生产经营效率、降低运营成本，已成为普遍的经营策略，他们更加专注产品研发、生产运营等核心环节，而将采购分销、库存管理、运输配送等一系列供应链环节外包。2012年到2017年，我国社会物流总费用占GDP比率从18%下降至14.6%，实现五连降，但约远高于欧美发达国家8%-9%的水平，提高社会流通效率、降低流通成本、优化运输结构的需求迫切。综上，供应链服务行业的市场空间巨大。

目前，供应链服务行业参与主体众多，各类主体服务能力参差不齐，随着供给侧结构性改革的进一步深入，以及生产制造企业需求的日益多元化和综合化，产业资源和市场的整合和综合服务能力的供应链服务企业进一步汇集。

报告期内，世界经济增速放缓，国际大宗商品价格大幅波动，国内经济下行压力加大，面临转型的严峻挑战。错综复杂的国内外经济环境对供应链服务企业的发展带来了巨大的挑战，也带来了发展的机遇，供应链服务行业集中度进一步提升。报告期内，国务院以及交通部、财政部等相关部委持续出台了关于“物流行业降本增效”、“公铁转”、“公转水”、“多式联运”的鼓励政策，铁路物流服务、多式联运物流服务迎来了广阔的发展空间。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:万元　币种:人民币

	2018年	2017年		本年比上年增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	5,479,255.50	4,555,602.77	4,555,602.77	20.28	3,390,973.69	3,390,973.69
营业收入	23,400,756.60	20,329,063.43	20,329,063.43	15.11	11,906,685.67	11,906,685.67
归属于上市公司股东的净利润	106,806.44	71,431.91	71,431.91	49.52	42,644.19	42,644.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	42,834.10	38,852.26	38,852.26	10.25	65,014.51	65,014.51
归属于上市公司股东的净资产	1,217,764.03	1,094,562.65	1,094,562.65	11.26	668,970.26	668,970.26
经营活动产生的现金流量净额	202,751.76	-289,407.57	-289,407.57		222,155.02	222,155.02
基本每股收益(元/股)	0.44	0.34	0.51	29.41	0.23	0.36
加权平均净资产收益率(%)	10.02	9.04	9.04	增加0.98个百分点	6.79	6.79

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:万元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	4,668,846.67	6,143,969.29	6,262,143.01	6,325,797.63
归属于上市公司股东的净利润	23,056.83	35,530.38	23,296.77	24,922.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	9,633.65	11,025.47	9,893.90	12,281.08
经营活动产生的现金流量净额	-484,669.75	25,620.61	218,299.89	443,501.00

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	47,258
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	49,129

前10名股东持股情况

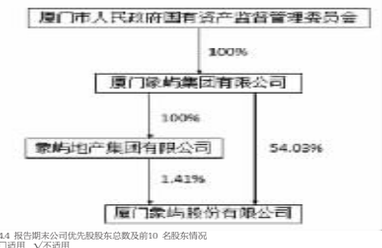
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
厦门象屿集团有限公司	378,947,464	1,165,752,723	54.03	0	质押	1,791,107,850	国有法人
云南国际信托有限公司-聚利33号单一资金信托	31,465,656	97,019,107	4.50	0	无	0	其他
全国社保基金一零四组合	21,690,598	53,569,653	2.48	0	无	0	其他
全国社保基金五零三组合	23,970,280	51,999,988	2.41	0	无	0	其他
厦门海翼集团有限公司	16,289,836	50,226,994	2.33	0	无	0	国有法人
广东粤财信托有限公司-粤财信托·粤中3号集合资金信托计划	38,630,000	38,630,000	1.79	0	无	0	其他
厦门象屿股份有限公司-第一期员工持股计划	11,957,873	36,870,108	1.71	0	无	0	其他
象屿地产集团有限公司	9,855,600	30,388,100	1.41	0	无	0	国有法人
厦门国际信托有限公司	7,466,919	23,023,000	1.07	0	无	0	其他
中华联合财产保险股份有限公司-传统保险产品	4,637,852	15,079,818	0.70	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	象屿地产集团有限公司是厦门象屿集团有限公司的全资子公司。公司未知上述其他各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						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用　√不适用

5 公司债券情况

√适用　□不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元　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	还本付息方式	交易场所
厦门象屿股份有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）	17象屿01	143295	2017年9月15日至2017年9月19日	2022年9月19日	10	5.18	采用单利按年计息，不计复利	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2018年9月19日，公司债完成2018年付息，每手“17象屿01”（面值1,000元）派发利息为人民币51.80元（含税）。

5.3 公司债券评级情况

√适用　□不适用

联合信用评级于2018年6月22日出具了《厦门象屿股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》，认定本公司主体长期信用等级为AA+，评级展望稳定，“17象屿01”债券的信用等级为AA+。公司2018年债券信用评级等级和评级展望均与2017年相同。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用　□不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	64.38	64.78	-0.41
EBITDA全部债务比	0.15	0.14	6.75
利息保障倍数	3.04	2.67	13.96

三、经营情况讨论与分析

1、报告期内总体经营情况

（一）公司主要经营结果

报告期内，公司实现营业收入2,340.08亿元，同比增长15.11%；归母净利润10.68亿元，同比增长49.52%；加权平均净资产收益率10.02%，同比增长0.98个百分点；每股收益0.44元，同比增长29.41%；经营活动产生的现金流量净额20.28亿元。

报告期内，公司获评2018年财富中国500强，居第42位，营次挺进50强；获评2018年度中国物流企业50强，居第2位；入选商务部等八部门联合评定的“全国供应链创新与应用试点企业”；作为核心成员助力控股股东象屿集团入榜2018财富世界500强。

公司各板块具体的经营结果如下：

单位:亿元　币种:人民币

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(%)
大宗商品采购分销服务及物流服务	2,316.78	2,256.34	2.61	14.55	14.08	增加0.40个百分点
其中:农产品采购分销服务	171.50	160.91	6.17	83.42	85.74	减少1.17个百分点
农产品物流服务	9.77	3.84	60.74	-10.45	-12.41	增加0.88个百分点
铁路物流服务	8.81	7.04	20.10	不适用	不适用	不适用
其他	19.22	17.32	9.93	157.58	200.81	减少12.94个百分点
合计	2,336.01	2,273.65	2.67	15.08	14.62	增加0.39个百分点

注:铁路物流服务的经营主体是象道物流，公司于2018年5月底通过非同一控制实现对其的合并。

（二）公司开展的重点工作及成效

报告期内，公司实现营业收入2,340.08亿元，同比增长15.11%，其中：

1、铁路物流体系：公司在陕西成阳、河南三门峡、河南环义、河南安阳、江西高安、湖南澧县、青海湟源、贵州息烽等大宗商品集散区域，建设了沿铁路枢纽干线的铁路货场（配备铁路专用线），拥有自备集装箱道21,000个，配套集装箱堆场和仓库面积逾220万平方米，20多个常驻业务网点遍布全国，形成了四通八达的大宗货物铁路运输配送网络。

2、东南地区：沿福建口及长江下岳水域物流体系：在主要口岸目有及包租管理的仓库达33个，面积逾190万平方米，服务产品涵盖化工橡胶、农产品、钢铁、木材、炭纸等；堆场面积达33万平方米；专业物流园区达11个。

3、北粮南运物流体系：公司在东北粮食产区建设有9大粮食基地，粮食仓容能力约1,500万吨，粮食基地配备收储、烘干、装卸、发运、铁路专用线等资源，整合粮食铁路运输车（箱）2,700余个，在北方港区经营和管理近40万吨港区库容，南方港区经营和管理近20万吨港区库容，配载多家船公司20余条班轮航线资源。

通过覆盖全国、连接海外的网络化物流服务体系，公司构建了集公铁水多式联运、库存管理、国际物流、金融物流于一体的立体服务能力，持续探索为客户提供门到门、一站式的多式联运物流服务，已初步形成了北粮南运、北煤南运、氧化铝跨省流通等多条高效物流通道。

（二）行业情况

改革开放四十多年来，中国积极参与全球化产业分工和转移，成为了全球制造业第一大国。随着工业化进程的推进和制造业的持续稳定发展，我国大宗商品总体消费量和供应量将在一定时期内维持高位。在愈加疏烈的市场竞争环境中，生产制造企业利用外部供应链服务提升生产经营效率、降低运营成本，已成为普遍的经营策略，他们更加专注产品研发、生产运营等核心环节，而将采购分销、库存管理、运输配送等一系列供应链环节外包。2012年到2017年，我国社会物流总费用占GDP比率从18%下降至14.6%，实现五连降，但约远高于欧美发达国家8%-9%的水平，提高社会流通效率、降低流通成本、优化运输结构的需求迫切。综上，供应链服务行业的市场空间巨大。

目前，供应链服务行业参与主体众多，各类主体服务能力参差不齐，随着供给侧结构性改革的进一步深入，以及生产制造企业需求的日益多元化和综合化，产业资源和市场的整合和综合服务能力的供应链服务企业进一步汇集。

报告期内，世界经济增速放缓，国际大宗商品价格大幅波动，国内经济下行压力加大，面临转型的严峻挑战。错综复杂的国内外经济环境对供应链服务企业的发展带来了巨大的挑战，也带来了发展的机遇，供应链服务行业集中度进一步提升。报告期内，国务院以及交通部、财政部等相关部委持续出台了关于“物流行业降本增效”、“公铁转”、“公转水”、“多式联运”的鼓励政策，铁路物流服务、多式联运物流服务迎来了广阔的发展空间。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:万元　币种:人民币

	2018年	2017年		本年比上年增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	5,479,255.50	4,555,602.77	4,555,602.77	20.28	3,390,973.69	3,390,973.69
营业收入	23,400,756.60	20,329,063.43	20,329,063.43	15.11	11,906,685.67	11,906,685.67
归属于上市公司股东的净利润	106,806.44	71,431.91	71,431.91	49.52	42,644.19	42,644.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	42,834.10	38,852.26	38,852.26	10.25	65,014.51	65,014.51
归属于上市公司股东的净资产	1,217,764.03	1,094,562.65	1,094,562.65	11.26	668,970.26	668,970.26
经营活动产生的现金流量净额	202,751.76	-289,407.57	-289,407.57		222,155.02	222,155.02
基本每股收益(元/股)	0.44	0.34	0.51	29.41	0.23	0.36
加权平均净资产收益率(%)	10.02	9.04	9.04	增加0.98个百分点	6.79	6.79

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:万元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	4,668,846.67	6,143,969.29	6,262,143.01	6,325,797.63
归属于上市公司股东的净利润	23,056.83	35,530.38	23,296.77	24,922.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	9,633.65	11,025.47	9,893.90	12,281.08
经营活动产生的现金流量净额	-484,669.75	25,620.61	218,299.89	443,501.00

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用　√不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	47,258
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	49,129

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
厦门象屿集团有限公司	378,947,464	1,165,752,723	54.03	0	质押	1,791,107,850	国有法人
云南国际信托有限公司-聚利33号单一资金信托	31,465,656	97,019,107	4.50	0	无	0	其他
全国社保基金一零四组合	21,690,598	53,569,653	2.48	0	无	0	其他
全国社保基金五零三组合	23,970,280	51,999,988	2.41	0	无	0	其他
厦门海翼集团有限公司	16,289,836	50,226,994	2.33	0	无	0	国有法人
广东粤财信托有限公司-粤财信托·粤中3号集合资金信托计划	38,630,000	38,630,000	1.79	0	无	0	其他
厦门象屿股份有限公司-第一期员工持股计划	11,957,873	36,870,108	1.71	0	无	0	其他
象屿地产集团有限公司	9,855,600	30,388,100	1.41	0	无	0	国有法人
厦门国际信托有限公司	7,466,919	23,023,000	1.07	0	无	0	其他
中华联合财产保险股份有限公司-传统保险产品	4,637,852	15,079,818	0.70	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	象屿地产集团有限公司是厦门象屿集团有限公司的全资子公司。公司未知上述其他各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						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用　√不适用

5 公司债券情况

√适用　□不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元　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	还本付息方式	交易场所
厦门象屿股份有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）	17象屿01	143295	2017年9月15日至2017年9月19日	2022年9月19日	10	5.18	采用单利按年计息，不计复利	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2018年9月19日，公司债完成2018年付息，每手“17象屿01”（面值1,000元）派发利息为人民币51.80元（含税）。

5.3 公司债券评级情况

√适用　□不适用

联合信用评级于2018年6月22日出具了《厦门象屿股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》，认定本公司主体长期信用等级为AA+，评级展望稳定，“17象屿01”债券的信用等级为AA+。公司2018年债券信用评级等级和评级展望均与2017年相同。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用　□不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	64.38	64.78	-0.41
EBITDA全部债务比	0.15	0.14	6.75
利息保障倍数	3.04	2.67	13.96

三、经营情况讨论与分析

1、报告期内总体经营情况

（一）公司主要经营结果

报告期内，公司实现营业收入2,340.08亿元，同比增长15.11%；归母净利润10.68亿元，同比增长49.52%；加权平均净资产收益率10.02%，同比增长0.98个百分点；每股收益0.44元，同比增长29.41%；经营活动产生的现金流量净额20.28亿元。

报告期内，公司获评2018年财富中国500强，居第42位，营次挺进50强；获评2018年度中国物流企业50强，居第2位；入选商务部等八部门联合评定的“全国供应链创新与应用试点企业”；作为核心成员助力控股股东象屿集团入榜2018财富世界500强。

公司各板块具体的经营结果如下：

单位:亿元　币种:人民币

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(%)
大宗商品采购分销服务及物流服务	2,316.78	2,256.34	2.61	14.55	14.08	增加0.40个百分点
其中:农产品采购分销服务	171.50	160.91	6.17	83.42	85.74	减少1.17个百分点
农产品物流服务	9.77	3.84	60.74	-10.45	-12.41	增加0.88个百分点
铁路物流服务	8.81	7.04	20.10	不适用	不适用	不适用
其他	19.22	17.32	9.93	157.58	200.81	减少12.94个百分点
合计	2,336.01	2,273.65	2.67	15.08	14.62	增加0.39个百分点

注:铁路物流服务的经营主体是象道物流，公司于2018年5月底通过非同一控制实现对其的合并。

（二）公司开展的重点工作及成效

报告期内，公司实现营业收入2,340.08亿元，同比增长15.11%，其中：

1、铁路物流体系：公司在陕西成阳、河南三门峡、河南环义、河南安阳、江西高安、湖南澧县、青海湟源、贵州息烽等大宗商品集散区域，建设了沿铁路枢纽干线的铁路货场（配备铁路专用线）

其他应收款变动原因说明:主要是本期与其他收益相关的政府补助递销增加。

投资收益变动原因说明:主要是本期期货套保业务投资收益增加,以及出售恒力股份股票取得收益。

公允价值变动收益变动原因说明:主要是本期持有的期货套保合约公允价值变动本期亏损,而上期盈利。

营业外收入变动原因说明:主要是本期诉讼回款增加,收到政府补助增加,较上年同期新增非同一控制下收购象道物流股权产生收益。

所得税费用变动原因说明:主要是本期较上年同期盈利增加,相应的所得税费用增加。

2. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元　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(%)
大宗商品采购分销服务及物流服务	23,167,839.99	22,563,389.57	2.61	14.55	14.08	增加0.40个百分点
其中:农产品采购分销服务	1,715,038.24	1,609,146.49	6.17	83.42	85.74	减少1.17个百分点
农产品物流服务	97,698.34	38,352.23	60.74	-10.45	-12.41	增加0.88个百分点
铁路物流服务	88,122.58	70,413.86	20.10			不适用
其他	192,242.26	173,150.17	9.93	157.58	200.81	减少12.94个百分点

主营业务分产品情况

分产品	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(%)
金属矿产	14,049,503.96	13,800,491.54	1.77	13.04	12.66	增加0.33个百分点
农产品	1,715,038.24	1,609,146.49	6.17	83.42	85.74	减少1.17个百分点
能源化工	6,472,715.00	6,350,904.61	1.88	10.37	9.79	增加0.52个百分点
其他	367,486.65	353,998.01	3.67	-35.67	-36.73	增加1.60个百分点

主营业务分地区情况

分地区	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(%)
境内	21,958,848.17	21,365,345.56	2.70	14.44	14.00	增加0.38个百分点
境外	1,401,234.07	1,371,194.19	2.14	26.03	25.20	增加0.65个百分点

注:

1、铁路物流服务为象道物流 2018 年6-12月份经营情况（公司于2018年5月底通过非同一控制实现合并）。

2、主营业务分产品营业收入未包含物流服务的收入。

(2). 成本分析表

单位:万元　币种:人民币

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(%)
大宗商品采购分销服务及物流服务	大宗商品采购分销服务及物流服务	22,563,389.57	99.15	19,778,493.59	99.60	14.08
其中:农产品采购分销服务	其中:农产品采购分销服务	1,609,146.49	7.07	866,353.71	4.36	85.74
农产品物流服务	农产品物流服务	38,352.23	0.17	43,787.86	0.22	-12.41
铁路物流服务	铁路物流服务	70,413.86	0.31			
其他	其他	173,150.17	0.76	57,562.13	0.29	200.81

(3). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额3,045,139.96万元，占年度销售总额13.01%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0.00万元，占年度销售总额0.00 %。

单位:万元　币种:人民币

客户排名	营业收入总额	占公司全部营业收入比例(%)
第一名	928,982.70	3.97
第二名	819,292.75	3.50
第三名	481,196.53	2.06
第四名	479,060.09	2.05
第五名	336,607.89	1.44
合计	3,045,139.96	13.01

前五名供应商采购额5,173,986.53万元，占年度采购总额22.58%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0.00万元，占年度采购总额0.00%。

单位:万元　币种:人民币

供应商排名	采购金额	占年度总采购金额比重(%)
第一名	1,820,338.07	7.94
第二名	1,501,395.10	6.55
第三名	918,239.05	4.01
第四名	467,055.23	2.04
第五名	466,959.08	2.04
合计	5,173,986.53	22.58

3. 研发投入

研发投入情况表

单位:万元　币种:人民币

本期费用化研发投入	18,907,339.10
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	18,907,339.10
研发投入占营业收入比例(%)	0.01
公司研发人员的数量	106
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	1.87
研发投入资本化的比重(%)	0.00

(2) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位:万元　币种:人民币

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
货币资金	702,497.99	12.82	483,048.43	10.60	45.43	主要是本期供应链业务规模增长资金储备增加。
衍生金融资产	5,642.03	0.10	21,471.21	0.47	-73.72	主要是本期未远期结售汇合约浮盈减少以及期货合约浮盈增加所致。
应收票据及应收账款	522,563.83	9.54	310,567.63	6.82	68.26	本期采用贸易信用证结算的业务增加。
一年内到期的非流动资产	43,334.67	0.79			不适用	主要是可供出售金融资产及长期应收款重分类至一年内到期的非流动资产。
其他流动资产	283,213.47	5.17	471,531.70	10.35	-39.94	主要是下属子公司象屿小贷收回贷款本金所致。
可供出售金融资产	10,581.91	0.19	57,152.51	1.25	-81.48	主要是卖出恒力股份股票及增加信托所致。
长期应收款	5,648.77	0.10	1,530.60	0.03	269.06	主要是分期收款销售业务增加。
固定资产	934,519.54	17.06	598,611.19	13.14	56.11	主要是新设或新纳入合并的公司新增固定资产,如:象道物流、诚河股油等;以及子公司在建工程转固。
在建工程	120,081.25	2.19	66,704.06	1.46	80.02	主要是本期收购象道物流股权并纳入合并,新增象道物流的在建工程,以及子公司在建工程转固。
无形资产	179,782.94	3.28	121,620.06	2.67	47.82	主要是本期收购象道物流股权并纳入合并,新增象道物流的无形资产。
其他非流动资产	19,393.04	0.35	48,829.71	1.07	-60.28	主要是本期收购资产冲减预付投资款以及委员业务分批到期回款。
应付票据及应付账款	1,085,791.52	19.82	775,799.36	17.03	39.96	供应链业务优化结算方式，较多使用票据支付货款。
应付职工薪酬	54,256.12	0.99	38,386.98	0.84	41.34	主要是本期未计提的绩效薪酬尚未发放较上期增加。
其他应付款	80,930.57	1.48	60,854.93	1.34	32.99	主要是本期收购象道物流股权并纳入合并，新增象道物流其他应付款以及永续债中票利息和应付少数股东股利增加。
一年内到期的非流动负债	67,201.00	1.23	25,263.16	0.55	166.00	主要是一年内到期的长