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

2019 年度报告摘要

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 公司全体董事出席董事会会议。

4 容诚会计师事务所(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

经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至2019年12月31日,公司期末可供分配利润为人民币628,350,895.79元。经董事会决议,公司2019年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下:

公司拟向全体股东每10股派发现金红利人民币2.30元(含税)。截至2020年3月31日,公司总股本1,850,073,225股,以此计算合计拟派发现金红利425,516,841.75元(含税)。本年度公司现金分红比例为18.43%。本年度不进行资本公积金转增及送股。

如在2020年4月1日起至实施权益分派股权登记日期间,因可转债转股/回购股份/股权激励授予股份回购注销/重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

本次利润分配方案尚需提交公司股东大会审议。

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
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	周兰秀
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28层
电话	0592-5161888	0592-5161888
电子信箱	fandan@itg.com.cn	zqzw@itg.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司是一家综合性企业,现有供应链管理、房地产经营及金融服务三大核心主业。

供应链管理业务

公司是全国供应链创新与应用试点企业,通过全球化产业链的整合与运营,创新管理经验,形成可复制可推广的成熟运营模式,引领行业技术升级和产业链生态建设,带动产业链上下游共同发展,持续创新。

供应链管理业务主要包括大宗贸易、物流服务及商业零售业务。

(1)供应链业务以大宗商品贸易为载体,大宗贸易主要经营市场需求量大、交易门槛高、与国计民生相关的大宗商品,贸易方式主要包含进出口贸易、转口贸易及国内贸易等。公司供应链业务涉及钢铁、铁矿、纸原料及制品、纺织品、化工产品、铜及制品等六项年营收超过百亿元的核心品种,此外还有煤炭、硅镁、橡胶轮胎、有色及贵金属、农产品等多个优势品种。公司经过三十九年深耕,在资源获取、渠道拓展、价格管理、金融服务、物流配送、风险管控、品牌维护、产业投资等方面,可为产业伙伴提供包括采购、销售、物流、金融、定价、风险管理等一站式综合服务,可有效复制扩张、整合大宗商品产业链上下游资源,具备综合成本优势和较强抗风险能力。公司供应链业务积极把自身价格管理能力向各行业的核心企业进行管理输出,利用风险管理工具为客户锁定原材料、产成品价格,帮助客户对冲市场价格波动的风险。公司积极响应国家“一带一路”倡议,聚焦于全球化供应链业务的进一步整合,在“铁矿-钢铁”、“纺织-服装”和“橡胶-轮胎”等多个垂直产业链领域深耕细作,围绕产业链进行市场多元化、产品多元化拓展,进一步向产业链上下游延伸业务范围。

(2)物流服务是供应链管理业务的重要环节,依托供应链一体化战略体系,可为产业链上下游客户提供一站式解决方案。公司为国家5A级物流企业,拥有船舶、码头、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统,可为客户提供全球范围内的优质物流配送总包方案。通过运营模式的转型升级,将物流与贸易有机结合,提高综合服务效率,推动供应链管理的创新。

(3)商业零售业务主要包括商业资产管理与商品零售经营。公司通过与阿里巴巴集团旗下的银泰商业战略合作,整合线上线下资源,技术优势和商业布局,开拓区域性新零售版图。公司拥有“每时美季”品质生活连锁超市、商业综合体“国贸中心”、“国贸商城”等。

供应链管理业务受国内外政治经济环境变化、供需关系调整、商品价格及利率汇率波动、国家间关税及非关税壁垒等多重因素影响,具有市场化程度高、专业性要求强、行业集中度低等特点。

近年,国家高度重视供应链体系建设,商务部、财政部要求开展现代供应链体系建设,整合供应链、发展产业链、提升价值链,加快发展大市场、大物流、大流通,实现供应链提质增效降本。

公司经过三十九年积淀,业务网络遍及国内外,有丰富的行业经验、专业化的人才梯队和行之有效的风险管理机制。公司具备物流、商流、信息流和资金流的强大整合能力,深入挖掘供应链需求,向上游延伸获取资源,向下游拓展构建购销网络,协同自身物流与金融服务业务,让产业链上下游共同分享价值增长收益,为产业伙伴提供一体化的综合服务,提升运营效益和可持续发展能力。

房地产经营业务

公司效力于高品质住宅、城市综合体、文旅地产等多元化开发建设,不断深化以福建区域、长三角经济区为主导,辐射长江经济带、中西部、粤港澳大湾区的全国性战略布局。

全资子公司国贸地产,有三十余年的房地产开发历史,具备房地产一级开发资质,有丰富的开发经验和优秀的经营管理团队。公司秉承“建筑从心开始”的核心价值观,坚持“尊重每一寸土地,追求用户价值最大化”的开发理念,以标准化建设完善产品质量和服务管理,以持续创新打造精品项目和品牌影响力。公司围绕“城市综合服务商”的定位,着力在新区域、新产品、新模式三方面提升,努力成为“中国值得尊敬的房地产品牌企业”。

当前,房地产行业调控继续以“房住不炒”为导向,坚持因城施策、一城一策,强调落实长效管理机制。公司在夯实现有业务基础上,着重培育复合型开发能力,加强价值链的挖掘和提升。公司围绕“规模、速度、创新、管控、人力、融资”六大方面启动战略转型变革,力促规模增长、提质增效,持续推动城市更新、产业园区开发、文旅地产等项目,培育物业服务等新兴业务,向开发类别多元化、运营模式多元化的方向转型发展。

金融服务业务

公司通过参控结合拓展金融布局,为实体产业提供优质的一体化综合金融服务。公司除参股证券、信托、银行等金融机构外,还有全资的期货、资产管理、风险管理、融资租赁、担保等子公司,从事期货及衍生品、普惠金融、实体产业金融及投资等业务。

期货及衍生品业务覆盖期货、期权的经纪及咨询业务、风险管理业务和资产管理业务。目前公司以境内一线城市为轴心,在上海、广州、天津、深圳、成都等地拥有多家分支机构,设立了从事资产管理业务、风险管理业务的子公司。通过整合和运用市场资源,提供综合金融行生品服务,以满足境内外投资者多样化的投资需求。

实体产业金融服务主要有小额贷款、典当、融资租赁、商业保理、融资担保等,专注于为产业客户及消费者提供一站式、综合性金融服务。近十多年来,公司在中小微企业金融服务领域已积累了丰富的风险管理经验,秉持金融服务实体经济的方针,践行普惠金融理念,根据不同企业的生命周期,提供适合的产品服务,满足其多样化的融资及业务需求。

投资业务以并购、投资活动为主,包括股权投资和证券投资等。公司结合主业,重点关注发展潜力好的行业,注重投资项目的投后管理,提高投资收益率。

公司对各项金融服务业务进行统筹管理,以应对复杂多变的经济和金融环境。公司在对外开拓和服务客户的同时,对内为其他主业及其客户提供金融服务支持,提升主营业务间的协同效应。

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:元　币种:人民币

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年	
				调整后	调整前
总资产	89,472,801,921.16	75,974,721,544.69	17.77	74,989,237,848.50	71,380,944,868.77
营业收入	218,046,936,338.70	206,597,879,468.40	5.54	165,483,478,384.45	164,650,777,915.24
归属于上市公司股东的净利润	2,309,300,382.69	2,191,986,417.25	5.35	2,030,454,140.84	1,907,299,260.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,638,102,013.11	1,192,469,828.02	37.37	1,061,995,845.77	1,061,995,845.77
归属于上市公司股东的净资产	24,773,464,268.55	23,506,667,061.01	5.39	25,028,515,123.77	23,023,383,566.03
经营活动产生的现金流量净额	-3,578,451,354.12	4,308,431,083.48	-183.06	-8,407,312,297.06	-8,422,830,087.29
基本每股收益(元/股)	0.90	0.83	8.43	0.98	0.91
稀释每股收益(元/股)	0.84	0.78	7.69	0.92	0.86
加权平均净资产收益率(%)	12.87	11.51	增加1.16个百分点	14.14	15.23

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

1、因公司于2018年12月同一控制下合并厦门国贸金融控股有限公司等,公司对2017年度的财务报表进行了追溯调整,主要会计数据和财务指标相应进行了调整。

2、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。

3、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667,532,633.88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1,641,767,748.81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。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位: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	49,757,359,398.51	57,339,544,636.46	55,893,024,902.29	55,057,007,402.44
归属于上市公司股东的净利润	790,964,964.97	561,412,132.36	538,965,734.50	417,957,550.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	481,276,476.79	415,233,303.81	206,063,758.64	536,528,473.37
经营活动产生的现金流量净额	-4,579,989,669.62	5,598,896,591.42	-3,993,352,619.06	-604,005,626.86

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)	120,057
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	115,671
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	

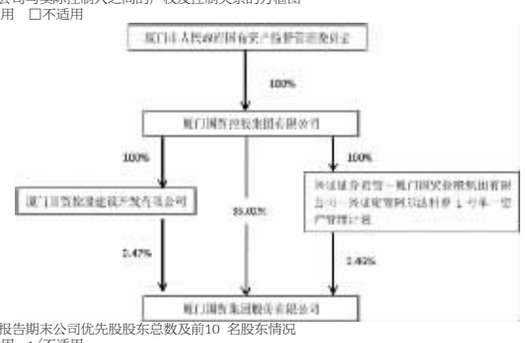
前10名股东持股情况							
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
厦门国贸控股集团有限公司	44,466,634	647,929,158	35.02	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	48,586,400	2.63	0	无	0	未知
香港中央结算有限公司	8,401,465	15,588,446	0.84	0	无	0	未知
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	-543,700	12,947,815	0.70	0	无	0	未知
贺青平	0	8,980,000	0.49	0	无	0	未知
厦门国贸控股建设开发有限公司	1,617,250	8,779,530	0.47	0	无	0	国有法人
兴证证券资管-厦门国贸控股集团有限公司-兴证资管阿尔法科睿1号单一资产管理计划	8,499,965	8,499,965	0.46	0	无	0	其他
郑怀东	3,050,000	7,150,000	0.41	0	无	0	未知
林军	5,919,013	6,940,713	0.38	0	无	0	未知
蔡桔叶	-11,800	4,197,840	0.23	0	无	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国贸控股的全资子公司。兴证证券资管-厦门国贸控股集团有限公司-兴证资管阿尔法科睿1号单一资产管理计划系公司控股股东国贸控股出资设立的资产管理计划。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						

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: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	还本付息方式	交易场所
厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券(第一期)	20厦贸Y5	163384	2020年4月20日	本期债券以每3个计息年度为一个固定约定期,在每个重定价周期末,发行人有权选择将债券期限延长1个重定价周期(即延续3年)或在该周期末到期全额兑付该期债券。	50,000	3.60	在发行人不行使续期选择权的情况下,本期债券每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年公司债券(第一期)	20厦贸G1	163491	2020年4月27日	2023年4月27日	50,000	2.58	本期债券每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司于2018年4月26日公开发行2018年可续期公司债券2019年付息公告,公司已于2019年4月18日发布《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2019年付息公告》,已于2019年4月26日完成本年度付息;公司已于2020年4月16日发布《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2020年本息兑付和摘牌公告》,已于2020年4月27日完成本息兑付并摘牌。

20厦贸Y5于2020年4月20日发行,20厦贸G1于2020年4月27日发行,尚未付息。

5.3 公司债券评级情况

√适用　□不适用

(一)20厦贸Y5

2019年7月12日,中诚信证券评估有限公司出具《厦门国贸集团股份有限公司公开发行2019年可续期公司债券信用评级报告》(信评委函字[2019]G330-X号),本公司主体长期信用等级为AAA,评级展望稳定;对本期公司债券的信用等级评级为AAA。

(二)20厦贸G1

2019年5月24日,中诚信证券评估有限公司出具《厦门国贸集团股份有限公司公开发行2019年公司债券信用评级报告》(信评委函字[2019]G316号),公司主体长期信用等级为AAA,评级展望稳定;对本期公司债券的信用等级评级为AAA。

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	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	69.27	65.81	3.46
EBITDA全部债务比	13.53	18.56	-27.06
利息保障倍数	4.53	3.52	28.69

三 经营情况讨论与分析

(一)报告期内主要经营情况

2019年,全球政治经济形势错综复杂,世界经济在曲折中向前发展,逆全球化、保护主义、单边主义等暗流涌动,贸易壁垒增加、地缘政治紧张局势加剧,全球动荡源和风险点显著增多,继续削弱全球经济增长。同时,我国正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期,但经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变。

面对复杂严峻的内外部局势,公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,形成党建与经营同频共振、深度融合的良好局面,坚持稳中求进的总基调,秉持高质量发展的总方针,贯彻“创新促转型,提质增效益”经营指导思想,实现经营规模、效益再创新高。

2019年,公司各业务板块推动战略转型,提升经营质量。供应链管理突出主业优势,深化核心客户战略合作,推进供应链一体化运营,发挥协同效应;房地产经营实施六大转型变革举措,全面开展组织变革和管理优化,新增土储、新增区域、销售指标均创历史新高;金融服务整合内部组织架构,深耕产业布局,重大金融投资项目运营步入正轨;新兴业务聚焦大健康和新能源领域,搭建战略投资发展平台。报告期内,公司继续“走出去”谋布局,开拓发展新版图。成立上海总部,积极融入“长三角一体化”国家战略,上海总部将建设成公司的“战略高地、创新特区、动力源泉”,为实现公司跨越式发展提供助力;国内业务区域进一步拓展,设立青岛宝润、湖北启润等新的区域平台公司;在东南亚、乌兹别克斯坦等地设立办事处,按下“一带一路”沿线布局的快进键,加快国际化进程。

2019年,公司实现营业收入2180.47亿元,同比增长5.54%;实现利润总额33.73亿元;归属于上市公司股东的净利润23.09亿元,同比增长5.35%;净资产收益率12.67%,同比增加1.16个百分点。截至2019年末,公司资产总额894.73亿元,归属于上市公司股东的净资产247.73亿元。

报告期内,公司名列《财富》“中国上市公司500强”第47位;荣获“2018年度金牛最具投资价值奖”、“2019年度金质量·公司治理奖”、第十七届中国企业竞争力年会“最具竞争力企业奖”、蝉联“2019年度中国最佳雇主奖”。

1.供应链管理业务

2019年,面对内外部经济环境的复杂形势,供应链管理业务以创新驱动各项业务转型升级,以提质带动规模效益稳步增长,全年实现营业收入2,034.73亿元,同比增长8.66%,实现进出口总额76.17亿美元,同比增长38.64%,经营规模和效益再上新台阶。

报告期内,公司名列《财富》杂志2019中国企业500强贸易子榜单第2名,并继续上榜由商务部等8部门联合公布的“全国供应链创新与应用试点企业”名单。

报告期内,大宗贸易经营规模同比增长12.17%,效益再创新高,在强化资源获取能力的同时进一步提高市场占有率和行业影响力。

聚焦核心主营业务,打造核心客户,深化战略合作。铁矿业务建立核心客户名单和服务制度,签约量连续两年突破6000万吨,继续位居行业前列;钢铁业务通过与多家大中型钢厂建立深入合作关系,加快营销网络的铺设,营收和签约量均创新高;煤炭、棉花、棉纱、纸张及原料等继续位居行业前列,市场影响力持续提升;有色金属、化工、橡胶、农产品、木材、水泥熟料等优势品种的增长态势良好,行业影响力显著增强,竞争优势进一步强化。

强化产业链延伸,加快国内外市场布局。在国内市场的开拓上,继续布局长江流域,并向中西部开拓,不断扩大营销网络。在国际市场上,积极响应国家“一带一路”倡议,加快国际化进程,在“一带一路”沿线的布局继续发力,增设东南亚和乌兹别克斯坦办事处,持续开发新的海外市场资源。2019年,公司在“一带一路”沿线国家和地区的业务规模逾400亿元人民币,保持较好的增速。参加第二届中国国际进口博览会,与邦吉(Bunge)、力拓(Rio Tinto)、飞利浦(Philips)等多家大型跨国公司达成合作意向,项目金额与项目类别均有大幅增长。

持续推动创新转型升级,以研发和科技推动业务高质量发展。公司重点推进供应链一体化运营,深度介入到核心客户的资源供应、生产经营、物流配送和销售渠道,报告期内成功落地棉花加工、化纤生产、橡胶轮胎等多个项目,通过管理输出、品牌输出、模式创新等为客户降本增效提供更大增值。公司持续加大研发投入,设立供应链产业研究院等研发机构,逐步形成了研发——市场指导——正向反馈的业务流程,将研发成果与业务实践紧密结合;持续推动机制改革和管理创新,深化信息化管理水平,运用人工智能关注重点客户经营动态,以科技手段升级内外部服务能力,提升业务竞争力。公司获批大连商品交易所的铁矿石仓单与期货商厂库资质,顺利成为第一批基差交易服务商,探索交割业务和基差交易业务。

公司加快物流业务转型升级,将物流业务嵌入供应链服务链条中,为产业客户提供定制化、一体化服务,以轻重资产相结合的方式获取核心物流资源。物流板块OP运输业务发展态势良好,并开发重点客户的煤炭运输业务、堆场业务等。

公司与阿里巴巴集团旗下银泰商业进行战略合作,启动线上线下融合方案,打造顾客全场景消费模式,同时致力于做好团购业务的开发扩展及供应链业务的快速成长,加快商业零售的转型升级。

2.房地产经营板块

2019年,房地产政策调控坚决贯彻落实“房住不炒”定位,建立房地产市场长效管理机制,整体政策环境以“稳”为主。调控措施围绕“稳地价、稳房价、稳预期”目标,延续一城一策调控。新形势下,房地产板块启动战略转型变革,全面开展组织变革和管理优化;全新设计“原”字产品系楼盘,以产品创新升级为契机,紧抓品牌重塑。报告期内公司房地产业务新增土储创历史新高,新兴业务板块加速推动,经营效益和管理水平不断提升。

报告期内,房地产板块实现签约金额133.86亿元,到款金额128.09亿元,签约销售总面积50.01万㎡。全年实现营业收入76.39亿元,账面确认销售面积45.55万㎡。合肥天悦B地块、南昌天悦、厦门天悦5#、漳州润园二期二标段等4个项目标段竣工,竣工总建筑面积约40.83万㎡。公司扩大战略城市布局,新进南京、福州、宁波和九江四座城市,新增获取12幅住宅地块,扩大合资合作,与融创、保利等房地产企业开展合作。2019年新增土地储备计容建筑面积97.04万㎡,未售及储备项目的总建筑面积为264.89万㎡。

新兴业务取得实质进展。城市更新业务中,厦门仑后社、坂美社和浦东社三大社区的征迁、拆迁进度顺利,片区旧改进度加快;文旅地产的多个项目已投入运营,其中田园竹坝项目获“厦门市乡村振兴战略市级试点村”、“厦门市2019年市级重点重大项目”等荣誉;产城融合项目建设的各审批节点顺利推进,已确定部分意向入驻企业;物业服务完成16个项目的接管工作,并设立多个异地公司,主动拓展异地市场。

3.金融服务板块

2019年,“稳金融”政策继续实施,金融风险得到有效防控,防范化解金融风险攻坚战取得关键进展。同时,金融服务实体经济质效不断提升,改革开放步伐加快,金融市场运行总体平稳。公司金融服务板块在继续强化风险管控的前提下,不断创新业务模式,聚焦业务转型升级,推动产融结合,强化内部协同发展,致力将金融服务板块打造为产融结合、投债并举、创新驱动、协同发展的金融综合服务旗舰。2019年,金融服务板块实现营业收入69.35亿元。

期货及衍生品业务

持续做精做深产业客户服务,提升业务质量。国贸期货拓展和优化营业网点,在上海、山东等地增设分公司和营业部,目前境内共有15家分支机构。资管公司专注主动管理型业务,新设立4只主动型资管计划。夯实风险管理业务,风险管理子公司在严控风险的前提下做强能源化工及有色金属,做大农产品、黑色金属业务,实现平稳发展;2019年正式签约成为郑商所“基差贸易产业基地”,成为上期标准仓单交易平台达成首笔白银标准仓单交易的企业之一。报告期内,国贸期货荣获郑商品交易所2018年度“PTA品种服务优秀会员”称号;荣获大商所“2018年铁矿石基差贸易试点项目”;荣获上期所2018年度“优秀会员金奖”;荣获中金所2018年度综合奖、金奖。

产业金融服务

产业金融服务板块创新“产融结合”模式,对外服务实体产业,深挖粤港澳大湾区、长三角经济带、“一带一路”等区域经济发展机遇,在特定产品领域形成立体化的业务优势。持续深耕中小企业客户,服务三农,深入小微实体,推进“知担贷”、“置换贷”等产品创新。积极推动信息建设,开发科技金融,探索金融“互联网+”,产业金融服务的区域竞争优势明显增强。

拓展持牌金融业务

世纪证券完成股权变更、管理权交接,经营管理步入正轨,同时推进战略规划制定、组织架构调整和福建分公司筹建等工作。公司和前海金融控股有限公司共增资世纪证券39亿元,进一步提升世纪证券的市场竞争力。兴业信托股权投资项目收益良好,通过间接参与兴业信托的经营,实现了金融业务之间的相互协同。两个项目的顺利落地实现了公司在证券和信托行业的布局,增强了金融服务板块的核心竞争力。

(二)主营业务分析

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	218,046,936,338.70	206,597,879,468.40	5.54
营业成本	211,396,914,516.71	199,621,148,419.57	5.90
销售费用	1,822,967,740.00	1,976,004,071.33	-7.75
管理费用	243,202,899.90	241,964,196.42	0.51
财务费用	1,228,005,696.18	1,358,532,927.09	-9.60
经营活动产生的现金流量净额	-3,578,451,354.12	4,308,431,083.48	-183.06
投资活动产生的现金流量净额	-1,072,412,967.12	-2,548,466,351.52	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	3,597,090,334.69	-1,294,353,006.09	不适用
投资收益	348,228,824.66	1,687,088,497.68	-79.36
公允价值变动收益	630,760,448.13	-502,035,438.66	不适用
信用减值损失	-112,634,712.92		不适用
资产减值损失	-282,932,584.26	-507,701,956.09	不适用
营业外收入	218,749,176.20	25,829,260.60	746.90
营业外支出	24,621,156.95	65,851,231.58	-62.61

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:　主要因报告期公司房地产经营业务的土地储备现金流出增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:　主要因报告期公司收回地产项目合作方的款项增加以及上期收购取得子公司支付了19亿元现金所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:　主要因报告期公司供应链管理业务规模扩大以及房地产经营业务增加土地储备,筹资活动净现金流相应增加所致。

投资收益变动原因说明:主要因报告期公司执行新金融工具准则,金融资产处置当期公允价值变动收益不再转入投资收益以及报告期处置长期股权投资的收益减少所致。

公允价值变动收益变动原因说明:主要因报告期公司执行新金融工具准则,金融资产处置当期公允价值变动收益不再转入投资收益以及报告期公司持有的金融资产的公允价值增加所致。

信用减值损失变动原因说明:主要因报告期公司将计提金融工具减值准备所形成的预期信用损失计入信用减值损失所致。

资产减值损失变动原因说明:主要因报告期公司将计提金融工具减值准备所形成的预期信用损失计入信用减值损失所致。

营业外收入变动原因说明:　主要因报告期公司取得联营企业兴业信托的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值所产生收益1.95亿元所致。

营业外支出变动原因说明:主要因上期公司发生诉讼预计损失5925.51万元所致。

2. 收入和成本分析

主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	203,472,696,763.51	200,949,129,309.08	1.24	8.66	8.74	减少0.07个百分点
房地产经营业务	7,638,796,603.42	4,134,056,563.97	45.88	-14.18	-18.44	增加2.82个百分点
金融服务业务	6,935,442,981.77	6,313,728,686.66	8.96	-30.60	-34.66	增加4.47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	178,257,671,437.06	172,406,341,380.12	3.28	4.82	5.38	减少0.52个百分点
境外	39,789,264,901.65	38,990,573,126.59	2.01	8.90	8.54	增加0.33个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

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2034.73亿元,同比上年增长8.66%,占公司全部营业收入的93.32%。其中,铁矿、钢材、铜及制品、煤炭、锌及制品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76.39亿元,占公司全部营业收入的3.50%,毛利率同比增加了2.82个百分点。金融服务业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69.35亿元,占公司全部营业收入的3.18%,毛利率同比增加了1.47个百分点。

3. 资产、负债情况分析

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
交易性金融资产	2,849,989,365.29	3.19			不适用	主要因报告期根据新金融工具准则,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他流动资产中的理财产品等金融资产转入交易性金融资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,932,391,379.40	2.54	-100.00	主要因报告期根据新金融工具准则,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产转入交易性金融资产和其他流动资产
衍生金融资产	909,907,829.08	1.02	477,766,103.99	0.63	90.46	主要因报告期末公司期货合约的浮动盈利增加所致
应收票据	922,110.79	0.00	852,788,861.60	1.12	-99.89	主要因报告期根据新金融工具准则,将公允为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据调整到应收款项融资科目
应收款项融资	435,905,078.42	0.49			不适用	主要因报告期根据新金融工具准则,将分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据调整到应收款项融资科目
应收质押保证金	440,364,160.00	0.49	138,268,208.00	0.18	218.49	主要因报告期子公司期贷期货的客户通过仓单质押充抵的期货保证金增加所致
其他流动资产	2,908,528,674.34	3.25	4,524,325,908.37	5.96	-35.71	主要因报告期根据新金融工具准则,将理财产品从其他流动资产转入交易性金融资产
可供出售金融资产			985,866,868.78	1.30	-100.00	主要因报告期根据新金融工具准则,将计入可供出售金融资产的项目调整至交易性金融资产、其他权益工具投资和其他非流动金融资产所致
长期股权投资	8,813,609,828.78	9.85	3,588,183,268.83	4.72	145.63	主要因报告期公司完成对世纪证券、兴业信托的股权受让手续以及对世纪证券进行增资,长期股权投资相应增加所致
其他权益工具投资	24,451,314.99	0.03			不适用	主要因报告期根据新金融工具准则,部分拟计入可供出售金融资产的项目调整至其他权益工具投资所致
其他非流动金融资产	781,110,268.33	0.87			不适用	主要因报告期根据新金融工具准则,部分拟计入可供出售金融资产的项目调整至其他非流动金融资产所致
其他非流动资产	788,040,131.22	0.88	2,767,712,462.69	3.64	-71.53	主要因报告期公司完成对世纪证券股权受让手续、部份股权投资款从其他非流动资产转至长期股权投资,以及报告期公司金融板块应收保理款减少所致
短期借款	10,793,338,072.37	12.06	8,147,599,604.30	10.72	32.47	主要因报告期公司的供应链管理业务规模扩大,融资规模相应增加所致
交易性金融负债	3,006,897,585.70	3.36			不适用	主要因报告期根据新金融工具准则,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债调整至交易性金融负债列示以及报告期公司供金属租赁业务规模增加所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			1,229,460,150.00	1.62	-100.00	主要因报告期根据新金融工具准则,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债调整至交易性金融负债列示所致
应付账款	4,527,639,569.54	5.06	3,054,910,552.42	4.02	48.21	主要因报告期末公司应付抢价款增加所致
应付货币保证金	2,486,963,696.14	2.78	1,726,368,384.92	2.27	44.06	主要因报告期末子公司国贸期货的客户期货交易保证金增加所致
应付质押保证金	440,364,160.00	0.49	138,268,208.00	0.18	218.49	主要因报告期末子公司国贸期货的客户通过仓单质押充抵的期货保证金增加所致
其他流动负债	1,234,919,563.29	1.38	716,498,819.12	0.94	72.35	主要因报告期末公司短期融资券增加54亿元所致
长期借款	5,123,192,128.60	5.73	3,466,874,802.33	4.56	47.78	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	2,155,924,816.33	2.41	1,461,216,277.68	1.92	47.54	主要因报告期公司发行了10亿元的中期票据所致
长期应付职工薪酬	12,485,012.83	0.01	23,348,231.98	0.03	-46.51	主要因报告期末公司应付的长期绩效奖金减少所致
预计负债	18,687,915.81	0.02	26,724,812.74	0.04	-30.07	主要因报告期公司支付了预计负债款项所致
递延收益	2,243,101.61	0.00	3,410,052.46	0.00	-34.22	主要因报告期递延收益在报告期内摊销以及用于补偿报告期间相关成本费用所致
递延所得税负债	263,435,906.96	0.29	134,278,906.41	0.18	96.19	主要因报告期末公司交易性金融工具的公允价值增加所致
其他综合收益	-70,882,016.61	-0.08	-105,775,456.52	-0.14	不适用	主要因报告期根据新金融工