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 年度报告摘要

致股东书

弹指一挥间,又是一年春意归。

已经远去的乙未羊年,是不平静的。相信每一个亲身经历过的人,都有着各自不同的五味杂陈。全球需求持续萎缩,大宗商品跌势难止,资本市场巨幅震荡,汇率利率波折起伏……凡此种种,在这风云际会的时代洪流中,无不是惊涛骇浪、波诡云谲。

雄关漫道真如铁,回首来时,一路险阻。

然而国贸人不坠青云之志,用自身的坚韧与努力,直面严峻复杂的经济环境带来的压力与挑战,以持续创造新价值为己任。交出一份不俗的成绩单,不远心中理想,时时反思问题与困惑,在而立年华里依然孜孜探索着发展之路上的转型与升级,以创新驱动为主线,构筑产业发展新格局。

过去的2015年,既是厦门国贸35岁的生日,亦是国家“十二五规划”的收官之年。面对内外部环境带来的巨大经营压力,公司本着“深化调整、持续创新、稳中求进”的指导思想,贯彻“运用电商、依托金融、推动混合、促进跨界、构筑平台”的发展思路,一路风雨兼程、砥砺前行,实现了稳中求进的发展态势。全年实现营业收入642.20亿元,再创历史新高,比增16%;实现税前利润总额13.37亿元,比增19%;年末资产总额390.53亿元,增长13%;归属于上市公司股东的净资产79.42亿元,增长7.2%。年末公司更成功启动28亿元可转债发行,为今后的跨越发展奠定了更为坚实的基础。这份来自不易的成绩单,为厦门国贸的35岁华诞,也为我们的这五年,送上了一段精彩纷呈的乐章。从2010到2015年,我们在《财富》杂志评选的中国上市公司500强中从第131位提升到了第111位,提升了20位;我们在世界品牌实验室发布的中国500最具价值品牌榜中,品牌价值从52.76亿元提升到97.78亿元,增长85.3%;我们的主体信用等级连升4级,从A+变成了AAA。我们成为福建省唯一一家同时获得过上海证券交易所评选的“董事会奖”、“信息披露奖”的上市公司……

韶华转瞬,每一步的前进,是顺应国家大政方针发展的运气之势,是无数国贸人砥砺前行的凝聚之势,更是十几万国贸股东支持下的信赖之势。

曾经的国贸犹如一叶扁舟,因应大发展的时代浪潮,顺势前行,才有缘比肩中国500强。而时至今日,风云更加变幻,浪潮更加凶猛。传统之路的势能已不足以让我们逆流而上,乘风破浪。

而今迈步从头越,展望未来,我们任重道远。

但所幸,今日之国贸,比之于从前,更成熟、更强大也更自信。我们已不再是传统推度里的贸易商,而是供应链管理、房地产开发和金融服务相关多元化的综合服务商。我们握住时代发展的新势能,坚信创新变革才能为企业发展带来绚绻不绝的动力;我们着力产业、融资、区域与团队平台的建设,进一步构筑壁垒优势,推动跨界融合;我们走出传统单一的发展模式,以创业焕活力,升级产业链,致力于构建可持续发展的综合服务生态圈。

唯此,国贸才能千磨万击还坚劲,任尔东西南北风。

走过35年的国贸,依然年轻,充满活力。

我们有成为优秀综合服务商的企业愿景,有打造百年老店的赤子之心。

我们更相信,只要坚持,梦想总能实现!

董事长:何福龙

一　重要提示

1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 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。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 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。

1.5 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

1.6 经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2015年度本公司实现归属于母公司股东的净利润为650,498,859.98元,母公司实现净利润为142,216,042.48元人民币,根据《公司法》及《公司章程》规定,计提2015年度母公司会计报表净利润10%的法定盈余公积14,221,604.25元,加上母公司年初未分配利润453,566,648.99元,减去2014年度分配的股利166,447,002.20元后,2015年末母公司未分配利润为415,114,085.02元。　公司拟定2015年度利润分配预案为:以2015年12月31日的总股本1,664,470,022股为基础,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。

二　报告期主要业务或产品简介

公司为一家适度多元化的综合型企业,以供应链管理、房地产经营及金融服务三大业务为核心主业。

1、供应链管理业务

公司供应链管理业务主要涉及大宗贸易、物流服务、汽车经销及商业零售业务。

(1)大宗贸易的经营以与国计民生相关、需求量大、交易门槛高的大宗商品为主。公司通过提供资讯整合、产业研判、期现货结合、利率汇率等金融衍生工具管理服务以及金融信用支持,形成领定大宗商品产业链上下游渠道,可有效复制扩张的经营模式。公司现有铁矿和钢铁两个年收入超百亿元的黑色金属业务品种,并拥有包括能源、纺织原料、纸业、有色金属及贵金属、轮胎在内的多个优势业务品种,涉及进出口贸易、转口贸易及国内贸易等多种经营形式;(2)物流服务为公司供应链一体化增值产业链的延伸,业务覆盖国内外货代、报关、仓储、堆场、运输等业务类型,拥有及使用仓储用地近40万平米,正朝合同物流、项目物流、第三方物流、跨境电商等方向转型,多年来致力于推动趋势同岸的业务交流与合作;(3)汽车经销业务主要包括4S店的中高端品牌汽车销售、汽车综合售后维修、精品美容、二手车置换等,并致力于开拓汽车互联网+、汽车金融、汽车租赁、新能源车、平行进口车等新兴业务。公司现有22家4S店,4家城市展厅,经营汽车品牌15个;(4)商业零售业务致力于零售商业投资、运营与管理,旨在整合公司业务资源,提升主业的协同效应。旗下拥有福建历史最悠久的商端百货厦门国贸免税商场及厦门国贸金融中心、厦门国贸商城等在建的商品房商业综合体项目。

作为从事商品流通及参与供应链活动的一源业务,供应链管理的行业发展深受国内外政治经济环境变化、全球供需关系调整、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,企业经营面临着复杂多变的市场环境。充分且激烈的市场竞争持续推动着业内大型企业从传统的流通业务及物流服务向能够提供采购、金融服务支持、物流、分销等一体化服务的模式转变。公司经过三十五年的探索、发展,已积累了丰富的行业经验和专业的人才队伍,建立了广泛的业务网络与一套行之有效的兼顾业务促进和风险管理的机制。通过有效发挥旗下各项业务之间的协同效应,并结合优秀的金融服务能力,公司着力打造能为客户提供自组织货源至物流配送环节的一体化服务的综合性平台,从而提升运营效益,实现可持续发展。

2、房地产经营业务

公司房地产经营业务定位于以重点城市为主的高品质住宅开发和商业地产开发,业务覆盖区域涉足厦门及福建省其它地区,上海、合肥、南昌、芜湖等地,主要产品线有国贸天悦、国贸天琴湾、国贸春天、国贸阳光等精品住宅及国贸商城、国贸金融中心等综合地产项目。

公司全资子公司国贸地产集团有限公司具有二十余年的房地产开发历史,拥有经验丰富的房地产开发与经营管理团队。面对当今房地产市场呈现出的行业集中度高,区域分化明显,去库存压力大,行业持续调整转型等特点,公司始终秉承“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、管理和服务体系,以加快项目开发速度、提升项目建设品质来提高整体运营能力,以销售预期和运营型地产相协同构建业态组合,以不断创新来持续打造精品项目和品牌影响力。

目前,国贸地产集团有限公司位列2016中国房地产开发企业500强第87位,同时入选2016中国房地产开发企业运营效率10强第5位。

3、金融服务业务

金融服务业务涵盖期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台和投资等金融业务。金融服务业务可有效对接公司其他两大主业,提升公司业务的协同效应。

公司期货及衍生品业务由国贸期货有限公司负责经营,主营业务涵盖期货经纪、期货投资咨询、资产管理和风险管理业务。国贸期货具备金融期货和商品期货交易、结算资格,能够代理国内所有证监会批准上市的期货品种交易。国贸期货总部位于厦门,在上海、广州、天津等全国12个城市设有营业部,先后在上海自贸区、厦门自贸区成立从事风险管理业务的国贸启润资本管理有限公司及从事资产管理业务的厦门国贸资产管理有限公司,国贸期货(香港)有限公司也已于2016年4月正式成立。

公司中小微企业金融服务平台的业务由厦门金海峡投资有限公司为主经营。下属机构包括福建金海峡融资担保有限公司、福建金海峡典当有限公司以及深圳金海峡融资租赁有限公司等。成员公司的经营范围涵盖担保、典当、融资租赁、资金业务、股权投资、保理等,拥有相对完整的类金融业务体系,并专注于为中小微企业提供一体化的综合金融服务。

公司投资业务则由厦门国贸投资有限公司为主开展,结合公司主业所在的产业链开展投资活动,业务形式包括股权投资和证券投资等。

三　会计数据和财务指标摘要

单位:元　币种:人民币

	2015年	2014年	本年比上年增减(%)	2013年
总资产	39,052,738,306.62	34,442,014,406.62	13.39	28,598,432,919.59
营业收入	64,219,880,464.83	55,287,894,886.63	16.16	49,374,724,107.26
归属于上市公司股东的净利润	650,498,859.98	849,033,416.21	-23.38	939,371,400.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	136,572,798.97	644,669,735.09	-78.82	441,039,541.71
归属于上市公司股东的净资产	7,942,004,755.31	7,412,130,373.06	7.15	5,534,408,684.71
经营活动产生的现金流量净额	3,161,411,578.13	-3,725,713,262.89	184.85	-660,581,469.27
期末总股本	1,664,470,022.00	1,664,470,022.00	0.00	1,330,835,888.00
基本每股收益(元/股)	0.39	0.57	-31.58	0.69
稀释每股收益(元/股)				
加权平均净资产收益率(%)	8.49	13.31	减少4.82个百分点	18.26

四　2015年分季度的主要财务指标

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	10,368,072,786.03	16,353,848,742.47	16,475,628,850.85	21,022,330,085.48
归属于上市公司股东的净利润	128,200,702.29	273,440,705.44	46,611,358.04	202,246,094.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-37,717,862.99	132,811,224.94	-160,408,838.45	201,888,275.47
经营活动产生的现金流量净额	-2,351,403,025.66	-265,804,275.55	4,378,552,711.29	1,400,066,168.05

五　股本及股东情况

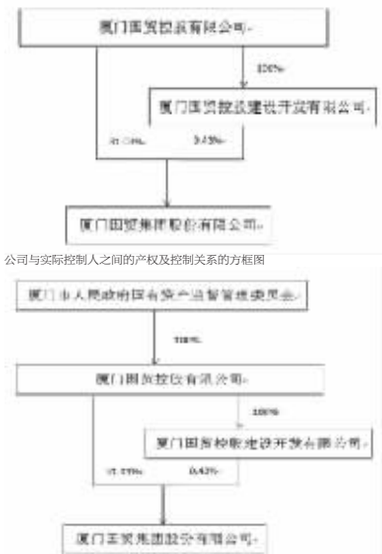
5.1　普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	144,758
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	138,118
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
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)	0

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	
厦门国贸控股有限公司	585,500	516,456,147	31.03	0	无		国家
中央汇金资产管理有限责任公司	48,586,400	48,586,400	2.92	0	未知		未知
中国银行股份有限公司-泰达宏利集利债券型证券投资基金	14,082,208	14,082,208	0.85	0	未知		未知
博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	10,208,800	10,208,800	0.61	0	未知		未知
林鸿斌	8,000,376	8,000,376	0.48	0	未知		未知
郑舜珍	7,520,000	7,520,000	0.45	0	未知		未知
厦门国贸控股建设开发有限公司	0	7,162,280	0.43	0	无		国有法人
林庄喜	6,525,953	6,525,953	0.39	0	未知		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	3,646,099	5,613,086	0.34	0	未知		未知
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	5,442,400	5,442,400	0.33	0	未知		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	不适用						

5.2　公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

六　管理层讨论与分析

6.1报告期内主要经营情况

2015年,公司坚持以客户需求为导向,致力于构建供应链、优化价值链、打造服务链,力争获取竞争新优势。

供应链管理业务

报告期内,全球经济持续深度调整,国内经济下行压力加大,大宗商品价格继续探底,而人民币汇率的双向波动加剧,客户及供应商信用风险凸显,更加大了整体经营难度。面对严峻的形势,公司积极寻找业务机会,通过各种应对手段稳步推进各项工作。全年供应链管理板块实现营业收入566.29亿元,同比增长15.53%,实现进出口总额21.40亿美元,其中进口14.50亿美元,出口6.90亿美元。

1、大宗贸易

公司大宗贸易持续探索传统产品的经营新模式,在有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险的同时,通过加强与电商平台的融合以及向物流、加工、金融等服务链条的延伸,为上下游产业链客户提供进一步深度服务,在低迷的市场行情下实现了营业规模和利润的逆势增长。

报告期内,公司铁矿、钢铁等黑色金属业务深度黏合客户需求,开展多样化贸易模式,交易量同比均实现大幅增长;金属硅铁锰铁等优势品种在细分领先地位,创新的贸金属现货贸易有较大发展,已跃居福建省前列;公司积极开拓纺织原料业务,全年棉花贸易和纺织品出口规模同比均大幅增长;纸业及其相关产品稳健经营,经营网络进一步完善。年内,公司还拓展了农产品等其他大宗商品和新业务品种,以应对传统品种的周期性波动。

公司注重国内外市场开发,在充分利用香港、新加坡及台湾等境外平台拓展海外业务的同时,年内新设新西兰子公司,深耕本材的产业链业务。在国内,公司成功收购了海峡联合商品交易中心,未来可依托福建省产业政策及自贸区等优势,将其打造为集现货贸易、仓储物流和投融资为一体的新型产业化大宗商品电子商务平台,为公司的供应链管理、金融服务等多项业务提供互联网化的综合服务平台,以加快公司业务转型升级的步伐。

2、物流业务

为应对市场环境变化,公司主动调整资源分配、优化业务结构,在稳固传统业务的同时持续培育新项目,延伸业务链条、拓展业务区域。公司进一步完善物流业务体系,为海空联运、两岸快件业务奠定基础,并持续推动传统物流业务的转型升级,积极构建跨境电子商务服务平台,为行业提供所需的供应链综合服务。年内,公司还拓展了集装箱租赁等多样化的物流业务品种,夯实可多节点盈利的项目物流,并加快推进在手物流仓储用地的建设。

3、汽车业务

面对加速变革的汽车经销行业,公司除保有传统业务、优化品牌结构外,开始迈出升级转型的关键步伐。全年公司汽车销量超过2万台,在保持传统经销业务持续增长的同时,新开辟经营租赁、融资租赁、平行进口车、综合维修等新兴业务,并与金蝶软件合作成立金蝶汽车网络科技有限公司,专注于汽车经销ERP管理软件细分市场及其移动互联网服务。通过深入挖掘汽车经销服务价值链,公司将有效串联用车需求中的各个环节,为客户提供多维度服务,逐步形成完整的汽车经销服务体系。

4、商业零售业务

公司结合自身特点,多渠道探索商业零售业务的发展方向。报告期内,公司努力调整经营结构,逐步实现向体验式购物中心业态的转型:在厦门自贸区成立进口商品直销中心,未来将依托供应链管理能力拓展“跨境电商、进口直销、保税延展”等业务模式;通过与外界合作,输出品牌与管理服务,拓展异地轻资产业务;年内,福建省实施境外旅客购物离境退税政策,厦门国贸免税商场获准成为厦门市首批退税商店之一。此外,公司有效整合资源,商业零售团队推动在手商业地产项目顺利招商,运营型地产的管理能力逐步提升。

房地产经营板块

2015年,“宽政策,去库存”成为房地产行业的主调。多轮的降准、降息释放了流动性并创造了相对宽松的信贷环境,政府陆续推出首付比例降低、交易环节税费减免等支持居民合理自住和改善型需求的政策,各地因城施策,积极去化,房地产行业整体回暖。但房地产开发投资增速继续回落,新开工面积降幅扩大,土地投资模持续收缩,行业整体库存仍居高位等问题依旧明显,房地产行业正处在区域分化、企业分化及产品分化的拐点上,行业的深化调整与变革仍将持续。

在挑战与机遇并存的市场格局下,公司加大项目开发力度,采取灵活务实的运营策略,全力促进销售。全年公司新取得商品住宅项目面积37.12万平方米,账面确认销售金额51.84亿元。　2015年公司在厦门、上海、合肥、南昌等地开发建设项目14个,建筑面积239万平方米;南昌国贸阳光、厦门国贸金沙湾、厦门国贸新天地三个项目竣工,建筑面积49.11万平方米。公司深化标准化建设管理,有序推进各开发项目的工程建设,确保如期完成各项目施工进度。公司持续完善自有产品线,继“国贸天琴湾”后又成功开发“国贸天悦”全新高端产品系列,全方位提升产品功能、园林景观、公共空间及社区服务四大价值,并布局于厦门、上海、合肥、南昌四个业务深耕区域。　报告期内,公司抓住行业回暖的有利时机加快销售,12个项目多盘齐发。凭借高品质的户型设计与产品质量,配合线上线下多元化、多渠道的特色营销,取得不俗的销售业绩。全年实现签约销售总面积50.01万平方米,签约销售金额63.05亿元,其中龙岩国贸天琴湾、南昌国贸春天、厦门国贸商城同悦和厦门国贸天悦四个项目首次面市,市场反应良好。

鉴于不断攀升的土地拍卖价格,公司更加谨慎评估市场,审慎获取高性价比地块。年内新增南昌市中心区域青山湖区优质地块,持续深耕当地市场。公司目前未售及储备项目的总建筑面积为153.46万平方米。　公司注重销售型与运营型地产的协同发展,厦门国贸商城完成了主体工程竣工验收,厦门国贸金融中心已顺利封顶,通过对接商业零售的专业团队,两个商业地产项目开业前的筹备工作正有序开展。此外,　国贸地产集团有限公司向上海证券交易所申请的15亿元公司债于2016年3月成功获批。　公司通过多渠道方式培育地产业务的目主融资能力,以进一步提升地产业务的规模效益。

报告期内,　国贸地产再度荣登中国房地产业协会和中国房地产测评中心评选的“2016年中国房地产公司百强”和“2016中国房地产开发企业运营效率10强”,　国贸天悦上海余山项目被评为“2016年中国房地产开发企业典型住宅项目”。在中国建筑协会组织的“2015年全国人居经典建筑规划设计方案竞赛”中,厦门国贸天悦、上海国贸天悦余山项目荣获综合大奖,南昌国贸天悦荣获规划、环境双金奖,合肥国贸天悦荣获环境金奖。

金融服务板块

金融服务作为公司近年来新确立的主业,在2015年得到高速发展,已逐渐成为公司利润贡献的主要来源之一。全年金融服务业务实现营业收入23.97亿元,同比大幅增长近13倍。

1、期货及衍生品业务

国贸期货在持续运用互联网及IT技术巩固传统经纪业务、提升经营质量与服务水平的同时,大力发展创新业务,上海自贸区、厦门自贸区设立的从事风险管理业务的国启润资本管理有限公司及从事资产管理业务的厦门国贸资产管理有限公司在年内全面拓展,齐头并进。其中,资产管理子公司充分利用自贸区政策发展资产管理业务,成立1年已发行近70只管理产品,累计管理规模超过13亿元,涉及丝绸型、管理型等多样化产品;风险管理子公司作为我国创新型金融产业,致力于服务实体经济,在为产业客户提供仓单服务、合作套保、定价服务等风险管理业务的基础上,着力拓展将现货贸易与期货业务有机结合的商业模式。基于对现货产业链基本面的深度研究和逻辑分析,结合严格的风控体系,风险管理子公司能运用期货及电子交易等衍生品市场的交易工具,拓展更稳健的期现业务,有效规避商品价格波动风险并平滑行业的周期性波动,获取流通环节的稳定利润,从而提高自身经营的稳定性与可持续性。其成立仅1年即实现营业收入超过20亿元,经营规模已居于行业前列。　报告期内,国贸期货经纪有限公司正式更名为国贸期货有限公司,并于香港正式设立子公司,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已获得首批扶持资金。国贸期货正朝着具备全面的金融衍生品服务能力和杰出的期货风险管理能力的综合金融平台转型,为客户提供以衍生品为特色的多样化的境内外金融服务。

2、以中小微企业为主的金融服务

报告期内,金海峡以客户需求为导向,不断丰富金融服务品种,新开发包括分离式工程保函、车位贷、按揭贷、小额信用贷等在内的业务产品,为公司内外部客户均提供了专业优质的综合服务,　进一步强化专注中小微企业金融服务的品牌形象。公司立足厦门、泉州、福州并辐射福建全省,深挖区域潜力,打造核心优势,持续为本土中小微企业提供优质金融服务。年内还在厦门自贸区、深圳前海试验区设立多家行业定位不同的融资租赁公司,合理的业务布局有利于公司金融服务能力的提高,为其他主业提供更广阔的金融服务空间,创造综合服务的价值。　2015年金海峡实现营业收入1.64亿元,同比增长超过88%。全资子公司金海峡融资担保、金海峡典当获得厦门市经济和信息化局、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”的称号。

3、投资业务

报告期内,公司成功入股江西省盐业集团公司,拍卖取得上海银行部分股权,参与中金公司H股IPO、南宁糖业及南孚电池定增等多个资本运作项目。此外还有多个与公司主业相关的产业链投资项目正在筹划之中。公司将通过投资手段,延伸现有业务领域和范围,为未来的可持续发展储备项目。

纵观2015年,公司三大主业以“运用电商、依托金融、推动混合、促进跨界、构筑平台”为发展思路,从经营模式、业务范围、区域拓展等各方面入手,积极探索,勇于实践,逐步构筑产业发展新格局。

报告期内,各业务板块通过互联网技术的运用,建立客户信息管理系统,丰富业务销售渠道,有效推动经营模式的转型升级;公司新增多家融资租赁公司以推动产融结合,充分运用期货等金融衍生工具管理现货风险并着力拓展期现结合业务模式,运作能力日趋成熟;公司顺应国企混改的时代趋势,多方引入专业团队,以灵活多样的企业结构和组织形式推动各项合资合作项目,增强企业活力;公司着力培养跨界经营能力,三大主业间相互渗透延伸、增强协同,综合服务的优势进一步凸显;公司重视发展平台经济,致力于打造产品交易平台、构建区域发展平台、优化人才培育平台,以此来构筑竞争壁垒,为跨界到综合服务的全新生态圈模式奠定基础。

6.1.1主营业务分析

6.1.1.1　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	56,629,052,549.17	56,056,660,340.79	1.01	15.53	17.45	减少1.62个百分点
房地产经营业务	5,193,807,933.23	2,796,344,269.65	46.16	-14.87	-34.82	增加16.49个百分点
金融服务业务	2,397,019,982.43	1,633,220,821.91	31.86	1,323.84	49,128.13	减少66.17个百分点
合计	64,219,880,464.83	60,486,225,432.35	5.81	16.16	16.27	减少0.10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	48,185,754,857.54	44,850,161,754.86	6.92	12.06	12.01	增加0.04个百分点
境外	16,034,125,607.29	15,636,063,677.49	2.48	30.47	30.50	减少0.02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566.29亿元,同比上年增长15.53%,占公司全部营业收入的88.18%。其中,钢材、铁矿、贵金属、纺织品等品种业务规模有所增长,为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51.94亿元,同比上年下降14.87%,占公司全部营业收入的8.09%。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23.97亿元,同比上年大幅增加了22.29亿元,已成为公司新的业绩增长点。其中,国贸期货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结合业务,目成立以来运营良好,报告期内实现20.58亿元的营业收入。由于期现结合的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。

6.1.1.2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	64,219,880,464.83	55,287,894,886.63	16.16
营业成本	60,486,225,432.35	52,022,459,507.33	16.27
销售费用	1,205,487,357.18	1,109,897,861.19	8.61
管理费用	188,753,922.07	177,793,531.32	6.16
财务费用	867,518,529.74	653,867,121.80	32.68
经营活动产生的现金流量净额	3,161,411,578.13	-3,725,713,262.89	184.85
投资活动产生的现金流量净额	355,010,282.56	-656,282,308.60	154.09
筹资活动产生的现金流量净额	-2,810,426,733.18	4,740,115,079.18	-159.29
营业税金及附加	733,584,235.90	410,279,164.96	78.80
资产减值损失	182,329,511.82	142,188,799.04	28.23
公允价值变动收益	-171,508,161.02	-7,125,852.00	-2,306.84
投资收益	927,488,520.89	350,658,727.08	164.50
营业外收入	71,629,248.89	47,318,439.08	51.38
所得税费用	376,494,992.35	252,210,875.26	49.28

财务费用变动原因说明:主要因报告期内人民币贬值产生的汇兑损失增加所致;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司新增土地储备减少以及房地产项目预收售房款增加所致;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司处置子公司收到的现金净额增加以及购建固定资产的现金流出减少所致;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因报告期公司新增土地储备减少以及房地产项目预收售房款增加所致;

营业税金及附加变动原因说明:主要因报告期地产项目子公司的土地增值税增加所致;

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增加所致;

公允价值变动收益变动原因说明:主要因报告期公司持有的外汇合约和黄金租赁配套远期合约的公允价值减少所致;

投资收益变动原因说明:主要因报告期公司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547,798,297.97元所致;

营业外收入变动原因说明:主要因报告期公司收到的政府补助增加所致;

所得税费用变动原因说明:主要因报告期公司利润总额增加所致。

6.1.1.3资产、负债情况分析

资产及负债状况

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
货币资金	3,470,982,196.73	8.89	2,649,017,671.42	7.69	31.03	主要因报告期房地产子公司预收售房款增加所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	452,147,592.56	1.16	279,294,427.72	0.81	61.89	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	187,652,576.09	0.48	40,832,470.63	0.12	359.57	主要因报告期末公司持有的期货合约和外汇合约公允价值浮动盈利增加所致
应收票据	635,178,792.14	1.63	1,502,289,331.21	4.36	-57.72	主要因报告期子公司福建三钢国贸有限公司结算方式减少采用票据所致
应收质押保证金	179,915,255.00	0.46	38,546,400.00	0.11	366.75	主要因子公司国贸期货有限公司的客户质押保证金增加所致
一年内到期的非流动资产	241,078,781.07	0.62	15,006,130.77	0.04	1,506.54	主要因报告期公司一年内到期的可供出售金融资产增加所致
其他流动资产	2,006,002,632.10	5.14	910,162,855.64	2.64	120.40	主要因报告期子公司厦门国贸投资有限公司购买的理财产品增加所致
长期应收款	34,616,772.89	0.09	821,970.39	0.00	4,111.44	主要因报告期子公司融资租赁业务规模增长,应收融资租赁款相应增加所致
投资性房地产	669,122,279.16	1.71	477,487,581.15	1.39	40.13	主要因报告期公司国贸商城项目的商业地产新增在建工程支出所致,该商业地产竣工后将用于对外出租
长期待摊费用	38,049,262.94	0.10	61,616,345.82	0.18	-38.25	主要因报告期子公司厦门天罗岁商业投资管理有限公司处置分店,相应的装修及修理费转出所致
递延所得税资产	765,125,018.06	1.96	385,076,358.91	1.12	98.69	主要因报告期房地产子公司预收售房款增加,导致确认的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	563,107,671.92	1.44	3,646,519,178.98	10.59	-84.56	主要因报告期公司持有的贵金属租赁业务规模减少所致
衍生金融负债	362,570,601.25	0.93	249,724,265.14	0.73	45.19	主要因报告期末公司的外汇合约浮动亏损增加所致
应付票据	5,416,071,572.56	13.87	2,433,075,254.94	7.06	122.60	主要因报告期公司大宗贸易业务规模增长且结算方式较多采用票据所致
预收账款	6,974,212,703.05	17.86	5,344,810,626.19	15.52	30.49	主要因报告期公司预收售房款增加所致
应付质押保证金	179,915,255.00	0.46	38,546,400.00	0.11	366.75	主要因子公司国贸期货有限公司的客户质押保证金增加所致
应交税费	452,671,372.14	1.16	242,867,950.90	0.71	86.39	主要因报告期末房地产子公司应交土地增值税及企业所得税增加所致
应付利息	25,071,683.40	0.06	78,139,819.72	0.23	-67.91	主要因报告期末公司企业债券和短期借款计提的应付利息天数减少以及融资利率水平下降所致
其他流动负债	2,909,898,876.07	7.45	2,073,929,385.38	6.02	40.31	主要因报告期末公司短期融资券增加18亿元所致
长期应付款	11,016,597.93	0.03	2,217,665.72	0.01	396.77	主要因报告期子公司融资租赁业务规模增长,起租保证金相应增加所致
递延所得税负债	258,988,340.78	0.66	48,984,451.34	0.14	428.72	主要因报告期房地产子公司预缴税金增加,导致确认的递延所得税负债相应增加所致
其他综合收益	16,265,912.56	0.04	-29,238,129.62	-0.08	155.63	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以及外币报表折算差额增加所致

6.2重事会关于公司未来发展的讨论与分析

6.2.1行业竞争格局和发展趋势

2015年,美日欧等发达经济体温和回升,新兴市场与发展中经济体增速则进一步下滑。世界经济增长并未出现明显的新驱动力,后金融危机时代的复苏之路依旧漫长。联合国经济与社会事务部发布的《2016年世界经济形势与展望》指出全球正面临着宏观经济持续的不确定性、大宗商品价格走低和贸易流动减少、汇率波动等多项周期性和结构性不利因素,预计二〇一六年世界经济增速为2.9%,仅有小幅改善。

2016年是国家“十三五”规划的开局之年,中央提出“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念,强调创新引领作用、深化改革开放。随着国家“十三五”规划的实施,相信制度变革、结构优化和要素升级“三大发动机”将逐渐成为经济发展的动力,促进中国经济转型。

公司作为以供应链管理、房地产经营及金融服务为核心主业的综合服务型企业,将积极把握经济新常态发展中的产业机遇和政策红利,融入国家“一带一路”战略和自贸区建设,全力推进传统模式的升级再造,在困境中求变革,在发展中促融合,在转型中再创业。

供应链管理方面

步入2016年,全球需求低迷,大宗商品价格波软,人民币汇率波动加剧等问题依然凸显,对贸易行业的发展有着重大影响。对此,政府提出加快落实和完善贸易政策、优化贸易结构、推进贸易便利化及实施更加积极的进口政策等促进贸易创新发展的措施,有利于改善贸易环境,降低运营成本,培养行业发展新动能。此外,经过多年的发展,大型供应链管理企业已从传统的第三方实实服务商延伸至全产业链条的资源配置,为客户提供商品交易、信