公司代码:603301　　公司简称:振德医疗

振德医疗用品股份有限公司

【2024】半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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www.sse.com.cn网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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本半年度报告未经审计。

1.5董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2024年中期不进行利润分配或资本公积金转增股本。

第二节 公司基本情况

2.1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	振德医疗	603301	–

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李宝海	俞萍
电话	0575-88751963	0575-88751963
办公地址	浙江省绍兴市越城区皋埠街道香和路65号	浙江省绍兴市越城区皋埠街道香和路65号
电子信箱	dsh@zhende.com	dsh@zhende.com

2.2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	7,795,782,199.42	7,266,719,674.70	7.28
归属于上市公司股东的净资产	5,429,625,532.37	5,365,596,147.58	1.19
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	2,042,419,723.69	2,306,140,255.48	-11.44
归属于上市公司股东的净利润	161,109,105.30	237,366,332.46	-32.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	161,544,075.02	223,033,561.78	-27.57
经营活动产生的现金流量净额	113,835,338.29	126,565,040.56	-10.06
加权平均净资产收益率(%)	2.96	4.19	减少1.23个百分点
基本每股收益(元/股)	0.60	0.89	-32.58
稀释每股收益(元/股)	0.60	0.89	-32.58

主要财务数据说明:

1、本报告期营业收入较上年同期减少,主要原因系本报告期内公司实现隔离防护用品(口罩、防护服、隔离衣、抗原检测试剂盒,以下简称“隔离防护用品”)收入下降。2024年上半年公司实现剔除隔离防护用品外营业收入19.53亿元,同口径较上年同期增长7.53%;实现隔离防护用品收入0.90亿元,较上年同期下降81.70%。

公司2024年第二季度实现营业收入10.79亿元,较2023年第二季度同比增长7.25%,较2024年第一季度环比增长11.89%。其中,公司2024年第二季度实现剔除隔离防护用品外营业收入10.40亿元,同口径较2023年第二季度同比增长11.85%,同口径较2024年第一季度环比增长13.94%。

2、本报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少,主要原因系本报告期隔离防护用品市场需求和销售下降、上年同期收到政府补助较多、上年同期受汇率波动影响远期结售汇业务投资损失较多综合影响所致。

3、本报告期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期减少,主要原因系本报告期隔离防护用品市场需求和销售下降。

4、本报告期基本每股收益、稀释每股收益和扣除非经常性损益后的基本每股收益较上年同期减少,主要原因系本报告期经营利润减少所致。

2.3前10名股东持股情况表

单位:股

截至报告期末股东总数(户)					23,563
截至报告期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	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、标记或冻结的股份数量
浙江振德控股有限公司	境内非国有法人	49.82	132,739,480	0	质押 23,547,880
许昌振德园林绿化工程有限公司	境内非国有法人	4.42	11,773,940	0	质押 11,773,940
沈振芳	境内自然人	3.49	9,310,000	0	无 0
鲁建国	境内自然人	1.47	3,924,646	0	无 0
平安银行股份有限公司-招商核心竞争力混合型证券投资基金	其他	1.28	3,411,439	0	无 0
中国工商银行股份有限公司-融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.94	2,500,000	0	无 0
泰康人寿保险有限责任公司-传统-普通保险产品-019L-CT001沪	其他	0.87	2,315,700	0	无 0
泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-019L-FH002沪	其他	0.82	2,192,671	0	无 0
招商银行股份有限公司-安信医药健康主题股票型发起式证券投资基金	其他	0.78	2,089,141	0	无 0
委张钿	境内自然人	0.70	1,867,600	0	无 0
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,浙江振德为公司控股股东,许昌园林系浙江振德全资子公司,鲁建国持有浙江振德87.16%的股权,沈振芳持有浙江振德2%的股权,鲁建国与沈振芳系夫妻关系,两人为公司实际控制人。除上述关系外,本公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用				

2.4截至报告期末的优先股股东总数、前10名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6在半年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则,说明报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

□适用 √不适用

证券代码:603301　证券简称:振德医疗　公告编号:2024-023

振德医疗用品股份有限公司关于召开2024年半年度业绩说明会的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

1、会议召开时间:2024年9月18日(星期三)09:00-10:00

2、会议召开地点:上海证券交易所上证路演中心(网址:http://roadshow.sseinfo.com/)

3、会议召开方式:上证路演中心网络互动

4、投资者可于2024年9月9日(星期一)至9月13日(星期五)16:00 前登录上证路演中心网站首页点击“提问预征集”栏目或通过本公告后附的电话、传真和指定邮箱进行提问。公司将在说明会上选择投资者普遍关注的问题进行回答。

振德医疗用品股份有限公司(以下简称“公司”)已于2024年8月30日发布公司2024年半年度报告。为便于广大投资者更全面深入地了解公司2024年半年度经营成果、财务状况,公司计划于2024年9月18日上午09:00-10:00举行2024年半年度业绩说明会,就投资者关心的问题进行交流。

一、说明会类型

本次投资者说明会以网络互动形式召开,公司将针对2024年半年度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通,在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、说明会召开的时间、地点

会议召开时间:2024年9月18日(星期三)上午09:00-10:00

会议召开地点:上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com)

会议召开方式:上证路演中心网络互动

三、参加人员

参加本次说明会的人员包括:公司董事长兼总经理、财务负责人和董事会秘书、独立董事(如有特殊情况,参会人员将可能进行调整)。

四、投资者参加方式

(一) 投资者可在2024年9月18日上午09:00-10:00,通过互联网登录上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com/),在线参与本次业绩说明会,公司将及时回答投资者的提问。

(二)投资者可于 2024 年9月9日(星期一) 至9月13日(星期五)16:00 前登录上证路演中心网站首页点击“提问预征集”栏目(http://roadshow.sseinfo.com/questionCollection.do),根据活动时间,选中本次活动或通过本公告后附的电话、传真和指定邮箱向公司提问。公司将在说明会上对投资者普遍关注的问题进行回答。

五、联系人及咨询办法

联系人:李宝海/俞萍

联系电话:0575-88751963

传真:0575-88751963

邮箱:dsh@zhende.com

六、其他事项

本次投资者说明会召开后,投资者可以通过上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com/)查看本次说明会的召开情况及主要内容。衷心感谢广大投资者对公司的关心与支持,欢迎广大投资者积极参与。

特此公告。

振德医疗用品股份有限公司董事会

2024年8月30日

证券代码:603301　证券简称:振德医疗　公告编号:2024-022

振德医疗用品股份有限公司第三届监事会第十四次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

振德医疗用品股份有限公司(以下简称“公司”)第三届监事会第十四次会议于2024年8月29日在公司会议室以现场方式召开,会议通知已于2024年8月23日以传真、E-MAIL和专人送达等形式提交各监事。本次会议由公司监事会主席胡修元先生主持,会议应出席监事3名,实际出席监事3名,符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,决议合法有效。

会议审议议案后形成以下决议:

1、审议通过《公司2024年半年度报告》

监事会认为:公司编制的《公司2024年半年度报告》及《公司2024年半年度报告摘要》公允反映了报告期的财务状况和经营成果,所披露的信息真实、准确、完整,不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

《公司2024年半年度报告》及《公司2024年半年度报告摘要》详见2024年8月30日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

表决结果:同意3票,反对0票,弃权0票。

2、审议通过《公司2023年度可持续发展报告暨ESG(环境、社会及治理)报告》

《公司2023年度可持续发展报告暨ESG(环境、社会及治理)报告》详见2024年8月30日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

表决结果:同意3票,反对0票,弃权0票。

特此公告。

振德医疗用品股份有限公司监事会

2024 年8月30日

证券代码:603301　证券简称:振德医疗　公告编号:2024-021

振德医疗用品股份有限公司第三届董事会第十六次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

振德医疗用品股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第十六次会议于2024年8月29日在公司会议室以现场方式召开,会议通知已于2024年8月23日以传真、E-MAIL和专人送达等形式提交各董事。本次会议由公司董事长鲁建国先生主持,会议应出席董事 9 名,实际出席董事9名,公司监事、高级管理人员列席了本次会议,符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,决议合法有效。

会议审议议案后形成以下决议:

1、审议通过《公司2024年半年度报告》

《公司2024年半年度报告》及《公司2024年半年度报告摘要》详见2024年8月30日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

本议案已经公司第三届董事会审计委员会第七次会议审议通过。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

2、审议通过《公司2023年度可持续发展报告暨ESG(环境、社会及治理)报告》

《公司2023年度可持续发展报告暨ESG(环境、社会及治理)报告》详见2024年8月30日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

特此公告。

振德医疗用品股份有限公司董事会

2024年8月30日

公司代码:600057　　公司简称:厦门象屿

厦门象屿股份有限公司

【2024】半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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www.sse.com.cn网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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	张水利	公事	吴捷
董事	林俊杰	公事	齐卫东

1.4本半年度报告未经审计。

1.5董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

第二节 公司基本情况

2.1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	廖杰	
电话	0592-6516003	
办公地址	厦门市湖里区自由贸易试验区厦门片区象屿路85号象屿集团大厦B栋10楼	
电子信箱	stock@xiangyu.cn	

2.2主要财务数据

单位:万元　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	12,516,677.28	12,970,518.67	-3.50
归属于上市公司股东的净资产	2,261,920.61	2,084,130.97	8.53
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	20,348,075.75	23,354,936.81	-12.87
归属于上市公司股东的净利润	77,906.34	89,142.38	-12.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	25,504.06	13,463.36	89.43
经营活动产生的现金流量净额	-1,049,588.03	-1,601,201.40	不适用
加权平均净资产收益率(%)	3.98	5.50	减少1.52个百分点
基本每股收益(元/股)	0.28	0.37	-24.32
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.36	-22.22

2.3前10名股东持股情况表

单位:股

截至报告期末股东总数(户)					41,974
截至报告期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	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、标记或冻结的股份数量
厦门象屿集团有限公司	国有法人	50.41	1,145,504,792	0	无 0
全国社保基金一一四组合	其他	2.27	51,530,160	0	无 0
厦门海翼集团有限公司	国有法人	2.21	50,226,994	0	无 0
招商银行股份有限公司-上证红利交易型开放式指数证券投资基金	其他	2.06	46,736,388	0	无 0
中国农垦产业发展基金(有限合伙)	其他	1.90	43,149,000	0	无 0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.43	32,547,202	0	无 0
象屿地产集团有限公司	国有法人	1.34	30,388,100	0	无 0
中国建设银行股份有限公司-华泰柏瑞中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.10	25,101,566	0	无 0
国信证券股份有限公司	国有法人	0.85	19,280,759	0	无 0
全国社保基金四零一组合	其他	0.78	17,712,749	0	无 0
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《上市公司收购管理办法》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				

2.4截至报告期末的优先股股东总数、前10名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6在半年度报告批准报出日存续的债券情况

√适用 □不适用

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(%)
厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	23象屿Y1	115589	2023-06-28	本期债券基础期限为2年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,公司有权行使续期选择权,每次续期的期限不超过基础期限,在公司不行使续期选择权全额兑付时到期	15	4.30
厦门象屿股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(一带一路)	23象屿Y2	240429	2023-12-22	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,公司有权行使续期选择权,每次续期的期限不超过基础期限,在公司不行使续期选择权全额兑付时到期	8	4.45
厦门象屿股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(一带一路)	24象屿Y1	240722	2024-03-25	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,公司有权行使续期选择权,每次续期的期限不超过基础期限,在公司不行使续期选择权全额兑付时到期	7	3.05
厦门象屿股份有限公司2023年度第一期中期票据	23象屿股份MTN001	102380427.1B	2023-03-07	见表下说明	7	4.7
厦门象屿股份有限公司2023年度第二期中期票据	23象屿股份MTN002	102382589.1B	2023-09-21	见表下说明	10	4.35
厦门象屿股份有限公司2024年度第一期中期票据	24象屿股份MTN001	102480570.1B	2024-02-26	见表下说明	15	3.03
厦门象屿股份有限公司2024年度第二期中期票据	24象屿股份MTN002	102481472.1B	2024-04-11	见表下说明	15	2.90
厦门象屿股份有限公司2024年度第五期超短期融资券	24象屿股份SCP005	012481881.5B	2024-06-17	2024-09-19	10	1.92
厦门象屿股份有限公司2024年度第六期超短期融资券	24象屿股份SCP006	012482341.5B	2024-08-02	2024-12-19	15	2

说明:上表中23象屿股份MTN001、23象屿股份MTN002、24象屿股份MTN001、24象屿股份MTN002的到期日:本期债券于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续,并在发行人依照发行条款的约定赎回时到期。

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率(%)	71.89	71.33
	本报告期	上年同期
EBITDA利息保障倍数	3.71	2.59

第三节 管理层讨论与分析

3.1报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

(一)报告期内公司所处行业情况

1. 行业运行情况

2024年上半年,我国经济运行总体平稳,转型升级稳步推进,国内规模以上工业企业效益平稳恢复。但国际环境复杂性不确定性持续上升,国内有效需求依然不足,工业企业效益恢复基础仍需巩固。

面对复杂多变的外部环境,上半年大宗供应链行业仍面临诸多挑战:一是受美联储降息预期影响,部分金融属性较强的大宗商品价格上涨,流动性因素和供需基本面因素呈现一定背离,商品价格管理难度加大;二是由于国内有效需求不足,部分下游工业企业的采购需求依然疲弱;三是部分产业利润持续下滑,供应链企业的客商资信管理难度上升,影响业务规模扩张。

头部大宗供应链企业通过调整商品组合,对冲行业周期;开拓国际化客户,挖掘增量市场;优化客户结构,多元化上下游渠道,积极应对行业挑战。展望下半年,中共中央政治局会议提出“加快全面落实已确定的政策举措,及早储备并适时推出一批增量政策举措”。随着后续稳增长政策加码,工业企业效益恢复基础预计持续巩固,大宗原材料采购需求进一步释放,客商资信风险逐步降低,大宗供应链行业有望迎来需求及利润的边际改善。

2. 行业发展趋势

(1)产业周期震荡加速龙头企业规模扩张,市场集中度持续提升

全球大宗商品价格波动加剧,叠加部分产业周期性、结构性问题,大宗供应链企业经营难度上升。头部企业依靠资源、服务和风控优势,积极拓展渠道网络,抢占更多市场份额,逆周期扩张能力显著。根据货量口径测算,中国大宗供应链CR5(具体指:物产中大、建发股份、厦门国贸、厦门象屿、浙商中拓)市场占有率(CR5市场占有率=CR5业务规模/中国大宗供应链市场规模;其中,CR5业务规模为其供应链板块经营(或销售)货量之和,中国大宗供应链市场规模为主要大宗商品产量与进口量之和)从2021年的4.81%快速提高至2023年上半年(因部分企业未披露2023年货量数据,暂无法测算2023年中国大宗供应链CR5市场占有率)的5.46%,头部效应凸显,市场集中度持续提升。

(2)客户需求演变促使供应链服务模式迭代,“物贸联动”仍是竞争关键

随着国内经济发展由高速增长向高质量发展进阶,制造业客户对专业化、一体化供应链服务的需求日益上升,供应链头部企业加速模式迭代,在组合供应、环节整合、链条延伸、区域协同等方面持续发力,跨品类的上下游渠道及物流整合能力成为竞争关键。凭借两者结合形成的“物贸联动”能力,头部供应链企业能通过高效资源调配及网络化物流服务介入到产业链更多服务环节中,加强客户粘性,进一步巩固产业链上下游市场地位。

(3)“一带一路”深化促使中国企业出海,催生供应链国际化“新蓝海”

随着“一带一路”倡议深化,中国企业出海步伐加快,催生大量海外采销、国际物流、跨境电商、信息咨询等供应链需求。在海外采购及物流通道建设,国际化团队培养等方面走在前列的供应链企业,有望凭借服务能力和地缘优势,承接中资企业海外供应链需求,打开新的“蓝海”市场。

(4)新阶段发展要求加快数智化转型、人工智能赋能供应链优化升级

我国经济从高速增长向高质量发展转变,制造业对供应链提质增效的要求提高,行业风险事件偶发,供应链安全重要性不断凸显,行业数智化转型进程愈加紧迫。头部供应链企业相继加大对数智化应用的投入,如物流设施数字化改造、安全仓库系统构建、多式联运系统对接、货运资源整合、供应链金融数智解决方案、客户采销系统对接、产业链服务系统等数智化项目。

云计算、大数据、人工智能、区块链等技术蓬勃发展,逐步渗透到大宗供应链服务行业,将有效提高大宗供应链各环节的协同效率,实现物流、商流、信息流、资金流的平台化共享,推进产业链供应链优化升级。

(二)报告期内公司从事的业务情况

公司从事大宗供应链服务,以制造业企业为核心客户,为其提供大宗原辅材料采购供应、产成品分销、物流配送、供应链金融、信息咨询等的一体化供应链服务,致力成为世界一流的供应链服务企业。

1. 商品组合

从客户需求和自身经营理念出发,公司选择商品的标准是:①流通性强,易变现;②标准化程度高,易存储;③需求量大,产业链条长,能够提供多环节综合服务。公司目前主要经营金属矿产、农产品、能源化工、新能源等大宗商品,涵盖“黑色金属、铝、不锈钢、新能源、煤炭、油品、谷物原粮”七大核心品类。

公司结合行业周期变化,通过产业链上下游延伸及模式横向复制,不断丰富和优化商品组合,在重要细分品类上精耕细作,形成规模优势,锻造大宗商品一揽子组合供应能力。

图4:公司2024年上半年大宗商品经营期现毛利构成

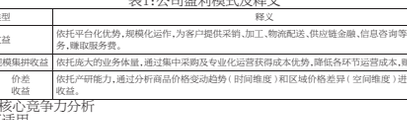
2. 客商结构

公司聚焦制造业客户需求,持续优化客户结构。2024年上半年公司制造业客户服务量占比整体稳定在60%以上;其中,新能源供应链80%以上,黑色金属和铝供应链70%以上,不锈钢、煤炭、谷物原粮供应链60%以上。

3. 区域布局

公司在境内已成立10家平台公司,业务触达34个省级行政区,核心业务区域由沿海逐步向内陆延伸,重点挖掘中西部地区现代化产业集群的供应链需求。

近年来,公司以“一带一路”沿线国家和地区作为战略布局方向,积极开拓国际市场,在新加坡、美国、越南、印尼等均设有平台公司,合作客商遍及100余个国家,重点链接海外优质采销渠道,挖掘大型中资企业海外供应链需求。



4. 业务模式

公司将“单点服务”升级为“综合服务”,提供的服务内容从单一环节服务,升级为原材料采购、产成品分销、库存管理、仓储物流、供应链金融等一揽子服务;沿产业链向上下游延伸“综合服务”,建立起具有厦门象屿特色的“全产业链服务模式”;在全产业链形成服务优势后,顺势切入有赋能价值的生产制造环节,形成“供应链服务+生产制造”的产业链运营模式,提高综合收益水平,缓冲产业周期性波动的影响。

在数智化时代,公司基于业务场景累积的大量服务案例和经验数据,高效响应客户需求,为其进行商品遴选和服务匹配,叠加“物贸联动”优势,开展区域仓和物流整合,定制输出一体化的供应链解决方案。

5. 盈利模式

公司以服务收益和规模集拼收益为核心,辅以价差收益,收益构成及释义详见下表:

表1:公司盈利模式及释义

盈利类型		释义
服务收益		依托平台化优势,规模化运作,为客户提供采销、加工、物流配送、供应链金融、信息咨询等全产业链综合服务,赚取服务费。
交易收益	规模集拼收益	依托庞大的业务体量,通过集中采购及专业化运营获得成本优势,降低各环节运营成本,赚取交易收益。
	价差收益	依托产研能力,通过分析商品价格变动趋势(时间维度)和区域价格差异(空间维度)进行交易从而获取收益。

3.2报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

(一)网络化物流服务能力

公司作为国家5A级物流企业,培育出三大物流运营主体(象屿速传、象道物流、象屿农产),拥有一批专业化、市场化、国际化的物流服务团队。在业内率先构建以“公、铁、水、仓”为核心、链接海内外市场的网络化物流服务体系,包括贯通东西、串联南北的铁路运输网络,辐射全国的公路运输网络,立足国内主要口岸、延伸至“一带一路”沿线的水路运输网络,覆盖东部沿海、中西部大宗商品集散区域的仓储集群,以及链接海外市场的国际租船、国际班列等物流通道。

公司充分发挥“多式联运”优势,为客户提供商品质、全流程、定制化的大宗商品物流解决方案,打造“铝产品跨省流通”“北粮南运”“西煤东运”“北煤南运”等多条精品线路。

网络化物流服务体系是公司服务制造业企业客户的核心能力之一,同时也是公司实现货权管控以及业务数智化转型的重要基石。

报告期内,公司荣获2024年度中国物流企业50强第二位、2023年度全国通用仓储百强企业第二位、2023年度中国数字化仓储标准体系建设先进单位。

表2:公司物流资源及能力

类别	资源能力
铁路运输	11个铁路货运场站(自有10个、托管1个),覆盖中西部大宗商品集散枢纽,配套47条铁路专用线,约250万平方米集装箱堆场和仓库,超3万个自备集装箱,年发运能力约4,500万吨,位居行业前列,并形成“山东、河南-新疆”“陕西-云贵川”等优质聚类,抗产品运输线路。
公路运输	百有运输车辆约1,000辆,整合社会车辆超13万辆。
水路运输	自有集散两用船舶3艘,持续整合社会船舶,形成“自有+合作”相结合的水运运力配置,报告期内国内沿海及长江流域运量超1,000万吨。
仓储集群	7大报食收购平台,自有及合作仓容约1,300万吨,配备9条铁路专用线;50个自有及包租管理仓库,面积逾170万平方米;维场8个,面积逾50万平方米;获批期货交割资质牌照18个,库容约100万吨。
国际物流	依托全球大宗干散货国际租船能力及国际班列物流通道服务能力,构建中国-印尼物流通道、中国-越南物流通道、中国-泰国物流通道、中欧班列双向运输通道等通道,锻造国际多式联运能力,强化海外属地化物流服务。

(二)数智化供应链服务能力

公司聚焦“拓展量市场,提高服务效率,升维业务模式”三大核心目标,依托海量的业务数据、庞大的客户资源、丰富的应用场景,构建智能化信息科技体系。基于智慧物流系统,公司持续完善数智化服务系统,整合内外部运力资源,实现资金方与客户需求的有效对接,提升客商服务效率,助力业务发展。

同时,公司通过构建涵盖财务管控、人力资源管理、客户关系、风险管理、设备与资产管理等模块的一体化保障体系,对业务运营形成全方位支撑;通过企业经营分析系统、客户分析与大数据运营系统,梳理、提取、挖掘海量业务数据,服务经营决策。

(三)体系化风险管控能力

公司牢牢把握风险管控基础,将广大制造业企业作为目标客户,将“流通性强、易变现、标准化程度高且易存储”的大宗商品作为主营产品,结合行业周期变化动态调整商品构成,强化周期对冲能力。

公司始终秉承对市场的敬畏之心,坚持“风险第一、利润第二、规模第三”的经营理念,当前已形成三道风险管理防线(一线业务部门、总部风控部门、总部稽核部门),围绕事前管控体系建设、事中过程管理、事后总结及体系优化等方面实施多部门联防联控、群防群治的风险协同处理机制。公司针对识别出来的重大风险,进行分类、分层、分级管理,加强关键风险管理(如客商资信风险、价格风险等)预警,及时管控风险。

(四)全球化渠道和资源整合能力

公司在金属矿产、农产品、能源化工、新能源等产业链积累了一批优质的头部企业客户资源,构建起成熟稳定的全球化业务渠道。公司与国内外上下游客户、资金提供方、技术支持方、物流服务方等形成紧密的合作关系,通过整合丰富的产业资源、信息资源、物流资源、金融资源,为客户输出一体化供应链解决方案。公司资源壁垒日益强化、业务模式日趋成熟,上游议价能力、下游分销能力、供应链综合服务能力均不断强化。

(五)多维度产业研究能力

公司搭建起“集团总部研究院、股份产业研究部、一线经营主体研究部门”的三级研究体系,拥有一批具有国际化视野的专职研究团队,从宏观、行业、产品、业务发展、风险管理等多个维度进行研究赋能,持续迭代各产业链的研究方法论。公司已完成经营、财务、物流、风控、人力等供应链数据库的搭建,沉淀海量数据,同时加强产业研究与运营管理的协同联动效应,助力公司高质量发展。

(六)专业化供应链服务团队

公司注重人才培养与团队建设,组建起一批市场化、专业化、国际化的供应链服务团队,具备针对客户需求设计专业供应链解决方案的能力。公司持续完善国际化人力资源体系,坚持“外引内培”双轮驱动,构建具有国际化视野和服务能力的精英人才梯队,服务已覆盖东南亚、非洲、欧美等多个区域。公司团队管理和绩效考核机制高度市场化,不断创新激励方案,充分调动公司核心管理人员和一线业务团队的积极性、主动性和创造性。

3.3经营情况的讨论与分析

(一)2024年半年度主要经营成果及业务数据

1.主要经营成果

2024年上半年,我国经济运行总体平稳、稳中有进,但外部环境变化带来的不利影响增多,下游制造业客户采购需求依然疲弱,大宗商品价格承压。面对市场变化,公司对行业发展趋势把握的敏锐性、策略调整的灵活性和客商风险管控的前置性仍显不足;报告期内,公司实现营业收入2,035亿元,同比下降12.87%;归母净利润7.79亿元,同比下降12.60%。

公司始终坚持平台化、国际化和数智化战略,并根据市场变化进行战略复盘,灵活调整经营策略。通过加强头寸管理,坚持“小步快跑”,管控低效和高风险业务,公司经营策略修正取得阶段性成效,进一步稳固业务基本盘。报告期内,公司铝、蒙煤、新能源等细分品类市场优势进一步巩固,总体经营货量保持1亿吨以上;农产品供应链扭转盈利下滑趋势,实现期现毛利转正;造船板块报告期交船与生产量、期末在手订单量创历史新高,为公司贡献持续、稳定的利润。

2023年至今,公司经营业绩受到冲击,但以服务制造业客户为核心的业务模式展现出较强的自我修复力和发展韧性。随着政府宏观调控力度加强,宏观经济更加平稳、积极运行,通过持续优化商品组合、客商结构和业务结构,强化风险控制,公司有信心在产业周期波动中,破解发展瓶颈,稳固业务基本盘,重回高质量发展道路。

2.主要业务数据

(1)大宗商品经营

公司以大宗商品供应为载体,与客户签署一揽子协议,开展采购分销、物流、供应链金融、信息咨询、加工等在内的供应链综合业务,收入、盈利均体现在核心商品经营成果中,具体如下:

单位:亿元　币种:人民币

类别	经营货量		主营业务收入		期现毛利		期现毛利率	
	数量(万吨)	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	数值	同比变动
大宗商品经营	10,146	-0.58%	1,931	-14.11%	30.33	-7.94%	1.57%	增加0.11个百分点
其中:金属矿产	6,467	6.43%	1,232	-16.83%	22.52	-9.21%	1.83%	增加0.15个百分点
农产品	567	-30.10%	194	-26.72%	1.51	不适用	0.78%	不适用
能源化工	3,095	-6.55%	444	9.84%	3.02	-50.25%	0.68%	减少0.82个百分点
新能源	25	71.61%	58	-39.02%	3.02	4.97%	5.23%	增加2.19个百分点

注:为配套供应链综合业务现货经营,公司运用期货工具对冲大宗商品价格波动风险,相应产生公允价值变动损益及处置损益,期现毛利和期现毛利率为结合期货套保损益后的数据

金属矿产供应链方面,巩固蒙煤进口优势,加强钢材海外业务合作,开拓海外铝土矿、铬铁资源,国际化业务量同比增长;受不锈钢下游需求疲弱且黑色金属行情下行的影响,营业收入和期现毛利同比下降。

农产品供应链方面,主动调整经营策略,加强流量经营和滚仓操作,控制库存敞口,周转效率同比提升,期现毛利扭亏为盈。

能源化工供应链方面,受煤炭产业链需求偏弱、价格承压的影响,经营货量和盈利水平同比下降;得益于新加坡属地船燃油业务等国际化业务增量明显,营业收入同比增长。

新能源供应链方面,深耕澳洲、美洲、非洲和中国江西等地锂矿资源,打通镍钴盐海外渠道,业务量和盈利水平同比大幅增长;受商品价格下行的影响,营业收入同比下降。

(2)大宗商品物流

公司物流体系除响应内部供应链业务需求外,还对外提供市场化服务,该部分经营成果独立核算,具体如下:

单位:亿元　币种:人民币

类别	主营业务收入		毛利		毛利率	
	金额	同比变动	金额	同比变动	数值	同比变动
大宗商品物流	42.56	24.39%	3.54	-8.72%	8.32%	减少3.02个百分点
其中:综合物流	29.57	6.76%	2.68	-0.58%	9.06%	减少0.67个百分点
农产品物流	1.01	-32.30%	0.50	-44.16%	49.59%	减少10.53个百分点
铁路物流	11.98	138.37%	0.36	25.07%	3.04%	减少2.75个百分点

注:综合物流、农产品物流、铁路物流分别指公司子公司象屿速传、象屿农产、象道物流对外提供的市场化物流服务