

**ITG 国贸股份**

世界500强国贸控股核心企业

**600755.SH**

**2024**

**厦门国贸集团股份有限公司  
2024年半年度报告摘要**

The Abstract of Xiamen ITG  
Group's 2024 Semi-annual Report



## 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](http://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  
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
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	高杰伟、徐燕来
电话	0592-5897363	0592-5897363
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26层
电子信箱	zqswb@itg.com.cn	zqswb@itg.com.cn

### 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(%)
		调整后	调整前	
总资产	130,091,829,219.59	113,126,799,443.19	113,126,799,443.19	15.00
归属于上市公司股东的净资产	34,092,455,973.61	32,636,224,820.36	32,636,224,820.36	4.46
	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
营业收入	195,209,961,459.79	271,903,984,379.44	271,889,869,694.79	-28.21
归属于上市公司股东的净利润	838,581,707.71	1,578,950,323.37	1,577,533,373.75	-46.89

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-53,303,199.07	356,337,010.07	356,337,010.07	-114.96
经营活动产生的现金流量净额	-10,489,681,397.25	-10,115,688,954.97	-10,116,253,443.06	不适用
加权平均净资产收益率（%）	2.64	6.25	6.25	减少3.61个百分点
基本每股收益（元/股）	0.26	0.61	0.61	-57.38
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.61	0.61	-57.38

#### 公司主要会计数据和财务指标的说明

1、公司于2020年-2023年发行限制性股票，公司计算基本每股收益和稀释每股收益时，考虑了限制性股票的影响。

2、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278,118,797.44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560,462,910.27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、本报告期归属于上市公司股东的净利润同比减少7.40亿元，下降46.89%，主要系上年同期公司转让国贸期货和启润资本的部分股权以及主营类金融业务的子公司股权增加了归属于上市公司股东的净利润约2.81亿元；以及国际外部环境复杂严峻、不确定性上升，国内经济结构调整持续深化，有效需求不足，公司供应链管理业务中部分品种因市场行情因素出现经营业绩下滑。

4、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同比减少4.10亿元，下降114.96%，主要系报告期归属于上市公司股东的净利润同比减少7.40亿元。报告期公司非经常性损益为8.92亿元，主要系公司为配套供应链管理业务的现货经营，所持有期货合约、外汇合约的公允价值变动损益及处置损益，该损益与主营业务经营损益密切相关。公司合理运用期货合约等金融衍生工具对冲大宗商品价格波动风险，实现了业务利润和营业规模的稳健发展。

5、2023年9月公司通过同一控制下企业合并方式收购唐山海翼宏润物流有限公司股权，对上年同期发生额进行了追溯调整。

### 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）	70,933				
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	持股	持有有	质押、标记或

		例(%)	数量	限售条件的股份数量	冻结的股份数量	
厦门国贸控股集团有限公司	国有法人	35.22	776,422,386	0	无	0
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	其他	2.99	65,921,497	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	2.68	59,169,397	0	无	0
国新投资有限公司	国有法人	1.95	42,998,120	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	1.39	30,609,732	0	无	0
中国工商银行股份有限公司—富国中证红利指数增强型证券投资基金	其他	1.30	28,631,897	0	无	0
中国平安人寿保险股份有限公司—自有资金	其他	1.21	26,567,155	0	无	0
中国银河证券股份有限公司	国有法人	0.92	20,295,400	0	无	0
中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	其他	0.91	20,076,800	0	无	0
香港中央结算有限公司	其他	0.81	17,929,031	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用					
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(%)
厦门国贸集团股份有限公司 2023 年面向专	23 厦贸 Y6	240232	2023-11-10	本期债券以每 1 个计息年度为一个重定价周期,在每个重定价周期末,发行人有	15	3.20

业投资者公开发行 行永续期公司债 券(第三期)				权选择将债券期限延长 1 个重定价周期 (即延续 1 年)或在该周期末到期全额 兑付该期债券		
厦门国贸集团股 份有限公司 2023 年面向专 业投资者公开发 行永续期公司债 券(第一期)	23 厦贸 Y1	115244	2023-04-14	本期债券以每 2 个计息年 度为一个重定价周期,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 2 年)或在该周期末到期全额 兑付该期债券	10	4.25
厦门国贸集团股 份有限公司 2024 年面向专 业投资者公开发 行“一带一路” 永续期公司债券 (第一期)	24 厦贸 Y1	240558	2024-01-25	本期债券以每 2 个计息年 度为一个重定价周期,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 2 年)或在该周期末到期全额 兑付该期债券	15	3.10
厦门国贸集团股 份有限公司 2024 年面向专 业投资者公开发 行永续期公司债 券(第二期)	24 厦贸 Y2	240793	2024-03-21	本期债券以每 3 个计息年 度为一个重定价周期,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	15	3.18
厦门国贸集团股 份有限公司 2024 年面向专 业投资者公开发 行“一带一路” 永续期公司债券 (第三期)	24 厦贸 Y3	240937	2024-04-22	本期债券以每 3 个计息年 度为一个重定价周期,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	15	2.75
厦门国贸集团股 份有限公司 2024 年面向专 业投资者公开发 行永续期公司债 券(第四期)	24 厦贸 Y7	241387	2024-08-01	本期债券以每 5 个计息年 度为一个重定价周期,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 5 年)或在该周期末到期全额 兑付该期债券	11	2.54
厦门国贸集团股 份有限公司 2022 年度第一 期中期票据	22 厦国 贸 MTN001	102281145	2022-05-25	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,并在发行人依据发 行条款的约定赎回时到期。	15	4.27
厦门国贸集团股	22 厦国	102281799	2022-08-11	本期债券于发行人依照发	12	4.00

份有限公司 2022年度第二 期中期票据	贸 MTN002			行条款的约定赎回之前长 期存续,并在发行人依据发 行条款的约定赎回时到期。		
厦门国贸集团股 份有限公司 2023年度第一 期中期票据	23厦国 贸 MTN001	102382148	2023-08-17	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,并在发行人依据发 行条款的约定赎回时到期。	5	4.25
厦门国贸集团股 份有限公司 2024年度第一 期中期票据	24厦国 贸 MTN001	102480436	2024-02-01	2027-02-05	10	2.90
厦门国贸集团股 份有限公司 2024年度第八 期超短期融资券	24厦国 贸 SCP008	012482094	2024-07-09	2024-11-22	15	1.78

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	69.21%	65.86%
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.67	6.06

### 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

##### 1. 供应链管理业务

公司是国内领先的供应链管理企业,为全国首批供应链创新与应用示范企业,获中国物流与采购联合会评为“5A级供应链服务企业”。

供应链管理业务为公司的核心支柱产业,稳居行业第一梯队。公司依托全球化的资源渠道网络与品牌声誉、定制化的供应链解决方案、专业化的风控能力、5A级的物流配送网络、全方位的数字赋能建设等核心竞争力,以“采购服务、分销服务、价格管理、物流服务、金融服务、市场研发、数智运营、产业升级”等八种服务为基础,横向集成、定制服务,纵向融合、赋能伙伴,为上下游客户提供产业综合服务解决方案。公司目前拥有“冶金、能化、纺织、有色、浆纸、农产、橡胶、新能源”八条成熟的产业链,及以“物流”和“数科”为代表的通用解决方案,可为客户提供“ITG Solutions”产业综合服务。

公司从全产业链运营的视角提供定制化、一体化供应链服务解决方案。在原料端,公司整合

境内外物资采购需求，为生产企业提供价格管理方案、确保货物稳定供给；在生产端，公司提供多式联运综合物流服务，并通过期货、期权等金融衍生工具，定制化、差异化地解决工厂的原材料稳定供应和降低成本等需求；在销售端，公司以全球营销网络为支点，实现产品与渠道的有效对接，赋能全产业链提质增效。公司通过供应链一体化综合服务，为生产制造企业降低成本、提高效率、优化服务，为产业链上下游 8 万余家合作伙伴聚合纵横与多维的资源，赋能产业的向上发展与生态协同，打造行业与社会的韧性底盘，共创与滋养产业新价值。

公司集成供应链产业综合服务经验，以“运营提效、协同共创、模式升级、生态构建、组织转型”为数字化发展蓝图，融合创新数字运营经验，在供应链运营、数据资产、智慧物流、智能仓储等应用领域不断开展数字化转型实践。公司立足供应链场景，自主构建智慧供应链综合服务平台——国贸云链，提供适用于各类大宗商品供应链的行业解决方案，涵盖了针对纸业、金属、农产、能源、石化等多个大宗商品行业的供应链业务数字化平台、针对供应链风控场景的“国贸云链·天眼”、针对电子签章应用场景的“国贸云链·智签”、针对供应链金融服务场景的“国贸云链·金贸通”、针对供应链综合物流仓储服务场景的“国贸云链·慧通+”、针对供应链业务敞口风险数字化管理场景的“大宗商品贸易解决方案”等，为产业伙伴提供更高效优质的综合服务。

## “国贸云链”智慧供应链综合服务平台



公司于 2023 年提出供应链、产业链、价值链“三链融合”的业务模式升级战略，即以全流程供应链服务为核心，以国际化产业链运营为助力，以高效能价值链协同为保障，推动公司实现自身业务的不断迭代升级，激发公司持续开展价值创造。在“三链融合”战略的指导下，通过“IST”模式，即产业链运营（Industry）、供应链服务（Service）、供应链贸易（Trade），公司将持续做优产业投资，布局境内外关键物流节点，提升综合产业服务能力。

公司围绕“链通全球、数智赋能、绿色低碳、高附加值服务、高水平对外开放”等新质生产力关键词，积极发挥供应链在创新生产要素配置中的重要作用，助力产业链提质增效。公司在供应链管理业务中运用 AI、区块链等前沿技术，数智赋能风险管控、经营决策、物流仓储管理、客户服务等多元化业务场景，数智化深度融合生产率提升各个环节；积极推广能碳管理助力产业客户节能降碳、绿色发展，运用绿色金融工具，开发或投资绿色主题项目，推动绿色低碳产业链的发展。公司加强海外商品资源获取，加速海外渠道和平台建设，深化国际化水平。

## 2. 健康科技业务

公司布局“1+3”医疗健康业务板块，聚焦医疗器械供应链和上游产品的生产研发，协同养老服务、健康医疗大数据、健康服务等支撑产业，打造大健康产业生态系统。

医疗器械业务以医疗器械的流通与服务为基础，积极布局医疗器械研发、生产、销售三位一体业务体系，打造医疗器械科技平台企业。养老服务业务主要开展医、养、康、护等一体化服务。公司作为厦门市政府唯一授权的健康医疗大数据运营单位，构建面向政府、医院、居民和企业的医疗大数据技术平台和应用生态。健康服务业务着力运营康复医院。公司通过产业并购推进大健康产业外延式发展。



### (二) 所属行业情况说明

#### 1. 供应链管理业务

供应链管理业务是现代流通体系的重要组成部分，供应链服务企业能够发挥对商品和资源要素的规模化组织优势，对促进国民经济循环，提升流通效率、降低流通成本具有重要意义。从全球视野布局产业链供应链建设，不断提升产业链供应链韧性和安全水平，是习近平总书记多次强

调的重要部署。党的二十大报告提出确保粮食、能源资源、重要产业链供应链可靠安全，着力提升产业链供应链韧性和安全水平；加快发展物联网，建设高效顺畅的流通体系，降低物流成本；推进高水平对外开放，提升贸易投资合作质量和水平。2024年3月5日，国务院政府工作报告提出2024年政府工作的首要任务是大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力，将推动产业链供应链优化升级、积极培育新兴产业和未来产业、深入推进数字经济创新发展。2024年7月18日，三中全会《关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》提出到2029年时完成的改革任务，其中关于新质生产力、促进实体经济和数字经济深度融合、提升产业链供应链韧性和安全水平制度、深化外贸体制改革等多个方面改革任务，将为供应链管理行业提供发展指引。2024年7月24日，国家发展改革委和财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提出加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，将有利于带动钢材、铜、铝等大宗商品需求。随着国家对供应链行业发展的日益重视，供应链服务的重要性进一步凸显，具备提供高效、安全、稳定综合解决方案的供应链服务企业将有更广阔的发展前景与空间。供应链服务企业在发展新质生产力的背景下，通过高效运用前沿技术的溢出效应，改进传统产业的生产函数，催生新产业、新模式、新动能，推进传统产业的技术改造和转型升级，从而实现自身业务的转型升级，推动高质量发展。

## **2. 健康科技业务**

党的二十大报告提出“健康中国”的发展目标，强调把保障人民健康放在优先发展的战略位置，完善人民健康促进政策；实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业。从中长期看，大健康行业处于市场规模快速上升，产品模式不断推陈出新，市场接受度不断提升的发展阶段。从细分赛道看，医疗器械行业迎来国产替代趋势以及产品出海机遇，外科手术微创化趋势带动微创手术器械市场快速扩容，在此背景下，具有创新产品研发生产能力及海外市场布局基础的医疗器械公司将获得广阔的发展空间。

### **3.2 报告期内核心竞争力分析**

#### **1. 多元整合，具备全球化的资源渠道网络与品牌声誉**

公司持续推进国际化进程，与170多个国家和地区的8万余家产业链上下游企业建立了稳定的合作关系，搭建了覆盖境内外大宗商品资源的渠道网络。公司主营的资源品类与全球各大矿山、厂商签有长协，品种垂直覆盖全产业链原料到成品，以采购寻源的多样化和销售布局的多元化有效确保产业的原料供应和成品销售的稳定安全。公司在境内100多个城市设立区域公司和办事处，

在境外 10 多个国家和地区设立 20 多家主要子公司和 10 多家办事处，经营网络覆盖全球核心购销市场，具备对国际经济形势的敏锐洞察力。公司以客户需求为中心，聚合纵深与多维的资源，不断寻找深入发展的突破点与增长空间，实现产业的引领与升级。

公司始终保持专业精进、服务优质、稳健经营的品牌形象，是产业各方值得信赖的合作伙伴。公司连续 8 年上榜《福布斯》全球上市公司 2000 强，多年荣膺全国守合同重信用企业等荣誉。“ITG”及“国贸”为中国驰名商标、中国 500 最具价值品牌；公司品牌价值超 480 亿元，拥有享誉全球的品牌声誉。

公司股票是沪港通标的股和融资融券标的股，入选上证 380 指数、中证红利指数，以及富时罗素全球指数、标普道琼斯新兴市场全球基准指数。公司主体信用等级为“AAA”，是福建省首家获得中国银行间市场交易商协会多品种债务融资工具（DFI）资质的企业、上海证券交易所适用公司债券优化融资监管企业，享受国内十多家主要商业银行的总行级重点客户政策。

## **2. 行业纵深，提供专业化、定制化的供应链解决方案**

公司深耕供应链领域 40 余年，平稳穿越大宗商品数个涨跌周期，具备专业成熟的运营管理经验，贯通产业链上下游，积累了丰富的金融衍生工具运用及风险管理经验，可以敏锐感知全球大宗商品行情波动并作出快速反应。公司不断建强研发团队，成立国贸供应链产业研究院，覆盖宏观战略、产业研究、模式创新、市场研究等专项研究和咨询服务。通过链通内外资源，持续提升研发能力，赋能公司业务发展和国际化战略推进，助力高质量发展，携手产业生态圈价值跃升。

公司致力于洞悉商业需求，为产业伙伴提供“ITG Solutions”产业综合服务解决方案，为行业与社会注入“三大链动力”。公司围绕产业客户需求提供专业化、定制化的解决方案，解决从原料端到销售端的问题，为彼此创造更多的利润与发展空间。公司纵向贯通产业链，占据关键节点，通过产业投资、合资合作等方式，在上游资源地搭建资源平台，提高对原辅材料的稳链保供能力与议价能力，在下游参与实体工厂的生产经营管理，获取与联结行业内的丰富资源，为产业客户解决供需匹配、建立通路、平滑波动、发展赋能、转型升级等核心诉求。

## **3. 全面风控，护航自身及产业伙伴的稳健发展**

公司高度重视产业链供应链的安全稳定，建立了自上而下、权责明确、科学有效的“三道防线”风控模式，为公司全面风险管理工作的有效执行提供组织保障。

公司全面风控管理覆盖、贯穿各业务全链条的关键节点，持续迭代自身多维度风控管理能力，如动态授信、监控预警、风险排查、整改跟踪以及考核总结等，并具备库存管理、头寸管理、授信管理、价格管理、套期保值、保险覆盖等复合风险管理手段，持续加强对市场的研发分析，加

大数字化智能化的运用，充分利用研发研判、动态监测、智能盘库等专业化数字化方式，提高风控效率，进而实现事前预警防控、事中动态控制、事后规范总结的全方位风控覆盖，并对外输出风险管理服务，为自身及产业伙伴的稳健、高质量发展奠定坚实基础。



“国贸云链”赋能强化大宗商品货权管理：在仓储物流环节广泛运用数字化与物联网技术，研发“国贸云链·天眼”智慧仓储监控平台，围绕“人、车、货、场”的管理，集成周界安防管理、无人机建模盘点、仓库运营数据集中等功能，“国贸云链·天眼”将信息集成管理，以可视化、智能化、自动化形式实时汇聚包括公司全球在手业务执行情况、物流情况、近千个仓库库存占比等数十项关键指标数据以及国内外商业信息服务机构资讯等，为风险管理提供精准的全球产业画像，为制定各类决策提供有力依据，让供应链仓库管理更安全、更高效。此外，公司与国内外专业保险公司、信用管理公司深度合作，订制系统敏捷对接，充分利用外部资源强化公司风险防范。

#### 4. 物流赋能，保障全链路运营效率

高效物流服务的供应链管理业务的关键支撑和增值来源。公司通过自有船舶、仓库、堆场、车队、货代报关行以及强大的外协物流系统，为客户提供涵盖国际航运、船舶管理、海运经纪、船舶代理、仓储服务、综合物流等一站式、定制化物流服务总包方案。公司为国家 5A 级物流企业，连续两年入选商务部全国商贸物流重点联系企业。

公司不断加强物流资源的投资布局，采取轻/重资产相结合，与属地企业合资合作的模式，自管仓库面积 100 余万平方米、合作仓库超 2,500 个，配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，具有全面的综合运输和配送服务保障能力。公司现自有大型远洋船舶 6 艘、自有运力 45.5 万吨，管理船舶 25 艘、管理运力 157 万吨，年海运运输量超 3,000 万吨；自有 2 艘万吨级江船，自有船和

外协船江运年运输量超千万吨。公司在印尼、新加坡、几内亚等地投资布局关键物流核心资产，自有 30 万吨级超大型浮仓 1 艘，经营管理拖轮 15 艘、驳船 18 艘，持续加强国际物流服务能力。

**厦门国贸国内物流布局图**



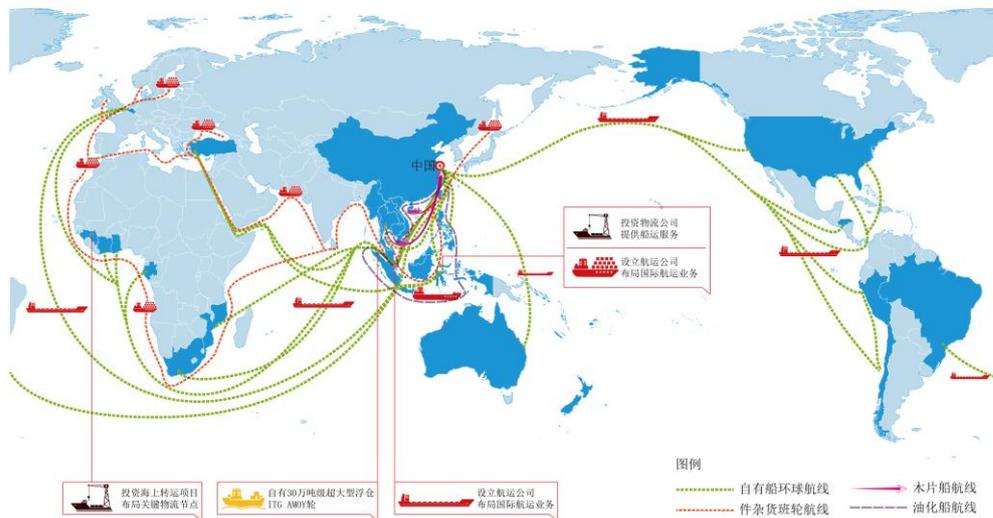
自管仓库面积  
**100+万** m<sup>2</sup>

合作仓库  
超**2500**个

自有**2艘**  
万吨级江船

自有船和外协船  
江运年运输量  
超**千万吨**

**厦门国贸海外物流布局图**



自有大型远洋船舶  
**6艘**

自有运力  
**45.5万** 吨

管理船舶  
**25艘**

管理运力  
**157万** 吨

年海运运输量超  
**3000万** 吨

经营管理拖轮  
**15艘**

经营管理驳船  
**18艘**

公司现有 15 个期货指定交割库资质，涵盖铁矿石、甲醇、短纤、PTA、苯乙烯、乙二醇、工业硅、漂白硫酸盐针叶木浆、对二甲苯、烧碱、碳酸锂等商品，增强公司期货交割能力和库存管理能力，利用专业的价格管理与风险管控，助力产业客户平衡波动、降本增效。

### 5. 数智升级，助推产业低碳转型与运营提效

按需定制，“国贸云链”链接产业链上下游客户：通过“国贸云链”集成电子签章、智慧物流、

供应链金融等多项功能，提供适用于各类大宗商品供应链的行业解决方案，打通产业链上各方的信息孤岛，公司为供应商、工厂、客户等提供增值服务，促进高效沟通。通过“国贸云链·天眼”赋能风控，在仓库部署智能虚拟围栏及货物智能盘点设备，以物联电子锁替代传统挂锁、封签，在进一步提升仓储管理安全保障的同时每年节约驻库人工成本超千万元。

节能降碳，“国贸碳链”助推产业链供应链低碳转型：以工业互联网为底座，“国贸碳链”可实时采集多维度能源和碳排放数据，构建能源和碳排放模型，实现多场景能源和碳管理的数智化，为高效碳核算和精准节能减碳提供科技支撑。“国贸碳链”致力于服务供应链各个环节，助力企业实现高效算碳、持续减碳、科学管碳，目前已应用于能源、化工、轮胎、医疗、冶金、建筑、园区等多条产业。

强化中后台能力，“国贸智脑”提升运营管理效能：大宗商品贸易解决方案优化了主要业务流程，加强了风险管控，实现公司大宗商品贸易全面一体化管理。数据中台通过数据管理体系的搭建与优化，丰富业务风控分析报告，实现相关业务分析平台化、自助化，提高客户数据服务能效，改善客户体验。数据采集平台为各类台账和手工报表提供统一的填报方式，有效提升手工数据和外部数据的采集效率。智慧档案管理系统实现档案无纸化、规范化管理，提供高效便捷的文档利用能力。针对财务、资金、人力等运营环节，建设财务共享中心、智慧司库体系、电子劳动合同签约、人事管理系统、外事管理系统等，提高运营效率。

### 3.3 经营情况的讨论与分析

#### （一）总体经营情况概述

报告期，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，国内有效需求不足，经济运行出现分化，重点领域风险隐患仍然较多，新旧动能转换存在阵痛。新形势下，公司聚力战略发展，推进“三链融合”业务模式升级规划落地，加快产业链上下游布局，开拓新兴业务品类，深化国际化发展，强化关键物流节点布局，持续构建健康科技业务生态。报告期内，公司实现营业收入 1,952.10 亿元；归属于上市公司股东的净利润 8.39 亿元，剔除上年同期转让期货公司控制权和类金融子公司股权的利润影响，归属于上市公司股东的净利润同比下降 35.36%。

报告期内，公司位列《福布斯》全球上市公司 2000 强第 1286 位，首次跻身“中国上市公司品牌价值榜”总榜 TOP100 等。

#### （二）主要业务经营情况

## 1. 供应链管理业务

当前外部环境复杂性、严峻性、不确定性明显上升，国内经济结构调整持续深化，公司将业务高质量发展作为重点，一是落地“三链融合”业务升级方案，推动产业投资体系和物流业务模式升级，制定国际化发展战略规划；二是推进研发赋能，成立国贸供应链产业研究院，打造供应链研发一体化新载体新平台；三是完善风险防控体系，提升全面风险管理；四是强化数字化应用和监管体系建设，提高运营效率。报告期内，公司供应链管理业务实现营业收入 1,945.95 亿元，其中海外业务营业收入 342.05 亿元；完成进出口总额 67.49 亿美元；“一带一路”沿线贸易规模 483.67 亿元；与 RCEP 国家的贸易规模 414.08 亿元。

受市场需求减弱影响，及部分主要经营品类价格下跌，报告期内，公司主要经营品类的业务规模有所下降，公司通过优化业务结构，聚焦高质量业务，主要品类的期现毛利率同比改善明显。2024 年上半年主要经营数据如下：

品类	营业收入		经营货量		期现毛利率（注）	
	金额（亿元）	同比增幅	货量（万吨）	同比增幅	期现毛利率	同比增幅
金属及金属矿产	996.80	-27.49%	4,427.19	-32.91%	1.66%	增加 0.17 个百分点
能源化工	504.76	-36.02%	2,249.93	-35.28%	2.18%	增加 0.99 个百分点
农林牧渔	422.58	-11.28%	1,167.42	-8.81%	2.11%	增加 0.92 个百分点

注：公司为配套供应链管理业务的现货经营，合理运用期货合约等金融衍生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，期现毛利率为结合期货套期保值损益后的综合毛利率。

**延伸产业链布局。**报告期内，公司在铁矿石、煤炭、原油、木材等多个品种新增拓展长协资源；新能源板块加强产业链布局，合作客户超过 200 家，其中产业客户占比超过 90%；合资成立湖北国贸新材料有限公司拓展光伏铝型材加工业务；持续开发新兴业务品类及成熟业务板块中的高附加值品类，积极布局天然气、石英砂/石等新品种资源，打造新增长曲线。

公司紧跟国家产业发展战略，将增强产业链供应链韧性和提升核心竞争力作为重要目标，制定产业投资升级方案，通过多种合作方式持续推动产业链上下游延伸，向上获取一手产业资源，向下建设稳定业务渠道，促进公司业务模式由 T 向 IS 转型升级。

**深化国际化发展。**公司重点围绕“一带一路”沿线国家、RCEP 国家进行布局，已在东南亚、中亚、中东、南美等地设立 20 余家主要子公司，海外团队建设逐步完善。报告期内，公司新设立越南平台公司，主要拓展钢铁业务；新设立德国办事处，积极拓展新能源业务。

公司制定国际化发展战略规划，设立国际化发展部，强化对国际化业务开拓的保障机制，发

力资源国际化、市场国际化和物流国际化，通过搭建畅通的全球大宗商品资源渠道网络，保障商品资源稳定供应，提升公司国际化业务综合竞争力。

**推动关键物流节点布局。**境外方面，公司在意大利、泰国、越南、赞比亚、坦桑尼亚等国家签约 16 个海外仓；海外物流项目稳步发展，西非海上转运项目完成过驳转运总量近 500 万吨，印尼 ARK 浮吊和驳船作业量总计超 600 万吨。国内方面，公司落地山东日照国贸物流园项目，将以“公铁水仓+智慧物流园”为核心、以港口为依托，开展黑色、有色及能化等大宗商品的综合物流服务；布局铁路浩吉线、瓦日线等铁路煤炭发运和仓储物流节点，完善物流网络。

公司制定物流业务模式升级方案，通过建立规模化、专业化、精益化的分阶段目标，着手整合物流资源配置，不断调整优化物流板块组织架构，持续完善物流数字化建设，推动将公司物流业务板块打造为具有多元差异化服务能力的物流综合体。

**迭代数字化应用。**报告期内，多个供应链业务品种数字化系统实现迭代升级，新增上线煤炭业务数字化系统；上线财务共享中心、智慧档案管理系统、外事管理系统等，持续提升经营管理效能，不断强化中后台管理能力；“国贸云链”累计订单超 8 万笔，成交金额超 260 亿元；“金贸通”平台客户累计用信约 25 亿元，与金融机构合作开发的“未来提货权”供应链金融产品实现首笔成功放款。

## 2. 健康科技业务

报告期内，公司健康科技业务实现营业收入 5.59 亿元，同比增长 91.39%。健康科技业务旗下的微创外科手术整体解决方案提供商派尔特医疗上半年强化新产品研发，新增取得 5 个新产品的首次注册证书；积极开拓“一带一路”国家及金砖国家市场，拓展欧美市场，已在 80 多个国家及地区建立了销售网络。报告期内，派尔特医疗实现营业收入 3.11 亿元，同比增长 33.74%，其中，境外收入占比超 45%；实现归母净利润 6,684 万元，同比增长 108.31%，实现营业收入和利润快速增长。

健康科技医疗器械供应链已在上海、河南、湖北、北京、内蒙古设立 SPD 公司，基本形成全国核心区域 SPD 业务布局；养老服务板块设立合资公司拓展养老服务包项目；大数据公司完成惠厦保合作签订，通过福建大数据交易所完成省内首单场内健康医疗数据产品交易；泰和康复医院经营管理提升工作有序进行。

### （四）下半年经营计划

下半年，公司将继续坚持贯彻“以进促稳 创先提质”工作主基调，积极推进业务模式转型升级；优化组织架构及体系保障，强化业务风险管理，提升经营质量。

## 1. 供应链管理业务

供应链管理业务将贯彻“三链融合”规划要求，围绕产业化、国际化和数字化继续深化业务转型调整，有效提升经营质量。一在产业化方面，要继续向产业链上下游延伸拓展，锤炼更强的产业运营能力。开发和探索新产品、新模式，促进新品种、新产业的规模化发展。二在国际化方面，要强化战略引领，重点围绕“一带一路”沿线国家、RCEP 国家持续推进海外平台的设立，择机拓展海外关键物流节点，持续深入挖掘大宗商品供应和物流渠道，构建竞争优势。三在数字化方面，要不断优化现有数字化业务平台，深挖供应链金融应用场景，延展数字化覆盖的业务范畴，持续完善和健全数字化管理能力。同时，供应链管理业务将持续强化风险管理，严控风险管理各项指标，根据产业变化及时调整客户准入门槛，优化风控体系，确保业务稳定、高质量发展。

## 2. 健康科技业务

健康科技业务将继续聚焦医疗器械上游，多渠道拓展投资项目，加快推进在手项目落地，在微创医疗器械及耗材领域开拓合资合作及业务协同机会；推动派尔特战略规划落地实施，加快新产品研发和注册证申报，加强国内外业务布局；逐步扩大医院 SPD 业务区域布局，提升业务规模，严格管控风险；进一步提高养老服务、健康大数据、健康服务的经营管理能力，提升经营效益。

## 第四节 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

### 公司 2023 年度向不特定对象增发 A 股股票申报进度

公司于 2023 年 5 月 17 日召开第十届董事会 2023 年度第十次会议，并于 2023 年 6 月 2 日召开 2023 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司向不特定对象增发 A 股股票预案的议案》等议案；于 2023 年 6 月 20 日召开第十届董事会 2023 年度第十一次会议，审议通过了《关于公司向不特定对象增发 A 股股票预案（修订稿）的议案》等议案；于 2023 年 9 月 4 日召开第十届董事会 2023 年度第十五次会议，审议通过了《关于公司向不特定对象增发 A 股股票预案（二次修订稿）的议案》等议案；于 2024 年 1 月 24 日召开第十届董事会 2024 年度第一次会议，审议通过了《关于公司向不特定对象增发 A 股股票预案（三次修订稿）的议案》等议案；于 2024 年 4 月 22 日召开第十届董事会 2024 年度第四次会议，并于 2024 年 5 月 15 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于延长公司向不特定对象增发 A 股股票方案股东大会决议有效期的议案》等议案；于 2024 年 4 月 29 日召开第十届董事会 2024 年度第五次会议，审议通过了《关于公司向不特定对

象增发 A 股股票预案（四次修订稿）的议案》等议案。本次发行目前方案为：拟向不特定对象增发 A 股股票不超过 400,000,000 股，募集资金总额不超过 193,025.38 万元，扣除发行费用后将全部用于募集资金投资项目“供应链数智一体化升级建设项目”“新加坡燃油加注船舶购置项目”“干散货运输船舶购置项目”“补充流动资金”。

本次发行已于 2023 年 7 月 3 日获得上海证券交易所受理，目前处于审核阶段，且已经完成首轮问询回复、2023 年年度数据更新及审核中心意见落实函回复工作，项目尚在推进中。

董事长：高少镛

董事会批准报送日期：2024 年 8 月 28 日