

## 厦门国贸集团股份有限公司 2013 年年度报告摘要

### 一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

### 1.2 公司简介

股票简称	厦门国贸	股票代码	600755
股票上市交易所	上海证券交易所		
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	

### 二、 主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

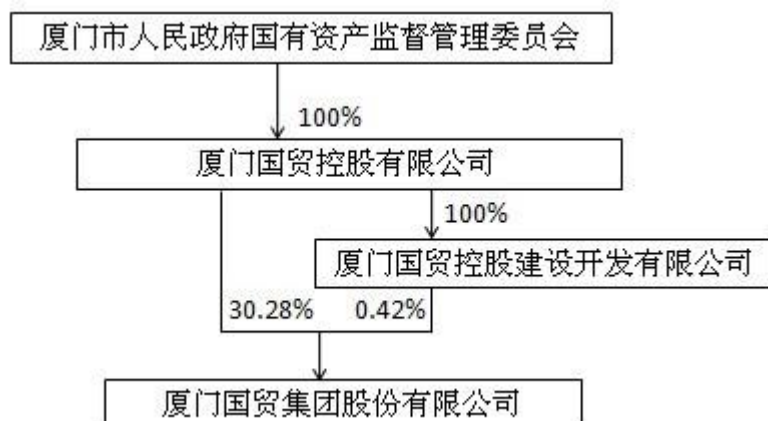
	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上 年(末)增减(%)	2011 年(末)
总资产	28,365,177,570.87	24,112,640,385.16	17.64	21,215,065,188.83
归属于上市公司股东的 净资产	5,518,006,681.18	4,756,741,523.16	16.00	4,596,124,769.94
经营活动产生的现金流 量净额	-688,069,906.05	2,247,750,545.57	-130.61	-1,284,219,583.77
营业收入	49,068,478,715.70	41,835,135,285.63	17.29	45,631,394,903.63
归属于上市公司股东的 净利润	942,443,237.58	386,565,950.51	143.80	541,105,428.86
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	441,039,541.71	254,817,988.24	73.08	180,253,168.47
加权平均净资产收益率 (%)	18.38	8.28	增加 10.1 个百 分点	12.16
基本每股收益(元 / 股)	0.71	0.29	143.80	0.41
稀释每股收益(元 / 股)	0.71	0.29	143.80	0.41

#### 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数 (户)	123,790	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数 (户)	117,622		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
厦门国贸控股有限公司	国家	30.28	403,023,943	0	无
厦门国贸控股建设开发有限公司	国有法人	0.42	5,595,531	0	无
张忠民	未知	0.34	4,460,909	0	未知
贺青平	未知	0.29	3,924,300	0	未知
中国建设银行股份有限公司-博时裕富沪深 300 指数证券投资基金	未知	0.23	3,045,997	0	未知
王春华	未知	0.23	3,000,000	0	未知
叶卫真	未知	0.20	2,600,000	0	未知
沈惠芳	未知	0.18	2,422,345	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	未知	0.17	2,293,148	0	未知
项露云	未知	0.14	1,901,478	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。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

二〇一三年，世界经济仍处于金融危机后的深度调整期，全年呈现了缓慢复苏和发展不均衡的特点，欧美、日本等发达经济体总体趋向好转，新兴经济体则集体增速放缓。国内方面，中央统筹稳增长、调结构、促改革，创新宏观调控思路和方式，经济运行稳中向好，但经济回升基础不牢、内生动力不强等问题依旧突出。面对复杂多变的国内外宏观环境，公司进一步加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

报告期内，公司夯实核心主业，注重经营模式的转型升级，大力开拓新兴市场，在确保经营成果的同时进一步增强核心竞争能力。与此同时，公司全面总结历年战略实施经验，完成新一轮战略规划制定工作，为未来发展勾勒新的蓝图。公司合理运用多样化的金融工具提高资金使用效率，降低财务成本，并适时启动再融资申请工作，拟为业务扩张提供资金支持。报告期内，公司进一步深化内控体系建设，创新审计思路，强化问责机制。公司重视人才储备与培养，不断完善员工培训机制，人力资源管理水平持续提升。公司积极提高业务信息化程度，信息系统对业务管理的支持作用进一步增强。

二〇一三年公司实现营业收入 490.68 亿元，较上年增长 17.29%；实现归属母公司所有者的净利润 9.42 亿元，较上年增长 143.80%，加权平均净资产收益率 18.38%。公司再次入选《财富》杂志评选的中国企业 500 强榜单（排名 121 位）及世界品牌实验室评选的中国 500 最具价值品牌（品牌价值 68.62 亿元），荣获《董事会》杂志第九届中国上市公司董事会“金圆桌奖”，并再次蝉联厦门年度最佳雇主称号。

#### **公司主营业务经营情况：**

##### **流通整合业务：**

报告期内，国内外宏观形势错综复杂，尤其是大宗商品价格波动频繁，给公司流通整合业务的经营带来了挑战和压力。为巩固经营成果、实现可持续发展，公司加强市场信息研判，加快存货周转速度，在确保核心优势品种规模稳步增长的同时，紧跟市场动向拓展新兴业务，延伸产业链以探索综合服务模式，推进区域布局的扩张步伐，提升业务管理效率。全年公司实现流通整合业务营业收入 426.72 亿元，同比增长 12.18%，其中进出口总额 24.34 亿美元，同比增长 9.31%，内贸总额 276.01 亿元，同比增长 14.88%。

报告期内，公司坚持转型升级，持续优化传统优势品种的经营模式：铁矿石等业务在稳步扩大市场份额的同时积极向产业的上下游延伸，探索产业链整合发展项目；钢铁业务通过对接终端客户有效降低管控风险，实现多点盈利；公司进一步优化汽车经销品牌，推动规模化经营，不断挖掘增值业务的盈利空间；通过积极开拓细分市场，加大终端渠道建设，实行适度多元化的经营策略，提升了纸业的供应链和价值链管理水平。公司注重丰富并优化产品结构，提升经营质量：金属硅、镁出口量稳居全国行业前茅，持续保持业内领先地位；木材贸易等业务经数年培育，经营业绩稳步提高。公司坚定实施“走出去”战略，着力开发新市场，拓展对外合作渠道：美国 ITG VOMA 公司的轮胎供应链一体化运营模式逐步成熟，在深耕北美市场的同时进一步延伸业务布局、拓展其他市场，规模效益均大幅增长。公司在台湾、新加坡新设子公司，逐步完善海外业务平台的布局。

报告期内，公司进一步夯实基础物流业务，在确保服务质量的同时，加大客户开发力度，实践项目物流等新型业务模式，加强异地平台的管理和培育，通过对物流节点的延伸和对客户进行分类管理的办法，有效控制业务风险，提升盈利能力。公司重视经营方式的转变，依托现有业务和区位优势，着力探索重点产品的供应链管理和与供应链相关的金融服务，为创新物流业务奠定基础。

报告期内，公司被中国出入境检验检疫协会授予“中国质量诚信企业”称号，被厦门市商

务局评为"二〇一二年度厦门市进出口百强企业",被厦门市工商局认定为"厦门市工商信用优异企业"。公司入选中国汽车流通协会组织的"中国汽车流通行业经销商集团百强排行榜"。国贸启润滨北店荣获北京现代全国售后满意度成绩奖,国贸东本再度摘得二〇一三年度东风本田全国最高荣誉——全国十佳"白金钥匙"经销商奖。

### 房地产业务:

二〇一三年以来,从年初"国五条"的加强宏观调控到年末三中全会关于注重房地产长效机制建设的定调,房地产市场调控在维持宏观政策稳定的同时逐步向市场化转变,区域市场调控政策逐步呈现差异化的特征。面对日益增大的行业竞争压力,公司在充分研判政策导向及各地市场形势的基础上,全面提升各开发项目的经营质量,加快房产销售与资金回笼速度,在土地储备和区域扩张方面取得了新突破。报告期内,国贸地产在建和储备项目的总建筑面积达到 321.39 万平方米,签约销售总面积 48.66 万平方米,签约销售金额 62.67 亿元,账面确认销售面积 45.05 万平方米,账面确认销售金额 59.09 亿元。

为助力房地产业务稳步发展、为区域布局创造更好的发展平台,报告期内公司全资子公司"厦门国贸地产集团有限公司"更名为"国贸地产集团有限公司",并在此基础上系统开展品牌管理优化工作,进一步提升品牌价值,增强国贸地产市场竞争力。公司深入分析了不同区域的政策走向及市场情况,积极探索多样化的融资渠道,坚持产品设计创新,把握项目开发节奏,确保工程进度质量,制定有效营销策略,取得了较好的销售业绩。

公司重视土地储备工作,坚持深耕本省、拓展异地的战略方向。年内,在对各地市场深入调研的基础上,公司把握机遇在龙岩、漳州、南昌等地成功竞得 103 万平方米建筑面积的优质地块,土地储备结构进一步优化,为房地产业务的持续发展奠定了基础。

报告期内,国贸地产入选国务院发展研究中心企业研究所、清华大学房地产研究所和中国指数研究院等机构评选的"二〇一三年中国房地产百强开发企业"。在国内 30 家主流媒体联合发起的"二〇一三年中国地产荣誉榜"评选活动中,国贸地产跻身"二〇一三年度中国房地产品牌企业",国贸金沙湾项目被评为"二〇一三年度中国最具增值潜力楼盘"。在全国房地产商会联盟、中国主流媒体房地产宣传联盟主办的"二〇一三年海西地产荣誉榜"上,国贸地产被评为"二〇一三年度海西房地产领军企业",国贸新天地、国贸金沙湾和国贸商城三个项目包揽了"二〇一三年度海西最具增值潜力楼盘"奖。

### 产业群业务:

报告期内,国贸期货优化营销模式,丰富产品服务,在拓展经纪业务的同时培育资产管理业务,提升综合竞争力,并于年内取得"大连商品交易所年度十大期货分析团队的第一名",被郑州商品交易所、中国金融期货交易所评为"二〇一三年度优秀会员"。公司金海峡担保、金宝润担保及金海峡典当三家全资子公司持续开发新业务,支持中小微企业的发展,得到了社会的认可。金海峡担保被《中国担保》杂志社授予"中国担保成长先锋"的称号。国贸投资公司努力拓宽投资渠道,在投资项目的选择和运作上取得一定的成果。报告期内,公司与厦门港务、象屿股份等多家上市公司合资设立的"厦门集装箱码头集团有限公司"已完成工商登记手续,正式成立并运营。

## 3.1.1 主营业务分析

### 3.1.1.1. 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	49,068,478,715.70	41,835,135,285.63	17.29

营业成本	46,087,143,760.59	39,142,587,217.60	17.74
销售费用	1,049,906,915.79	847,329,785.86	23.91
管理费用	130,577,298.05	120,832,931.40	8.06
财务费用	148,291,238.43	547,901,066.81	-72.93
经营活动产生的现金流量净额	-688,069,906.05	2,247,750,545.57	-130.61
投资活动产生的现金流量净额	-128,342,734.93	-645,849,610.35	80.13
筹资活动产生的现金流量净额	1,201,645,821.55	-1,082,638,447.97	210.99
资产减值损失	135,507,636.05	83,577,238.92	62.13
公允价值变动收益	89,562,120.01	-28,044,086.02	419.36
投资收益	520,802,317.53	199,929,900.66	160.49
营业外支出	73,023,513.71	25,951,736.80	181.38
所得税费用	333,699,966.93	180,767,786.42	84.60

### 3.1.1.2 收入

#### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司主业为流通整合和房地产，大宗商品、房地产的市场价格和销售量是影响公司营业收入产生波动的主要原因。

#### (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内，公司为应对多变的内外部环境，加强宏观形势研判，优化业务结构和经营模式，加快周转速度，流通整合服务业务实现营业收入 426.72 亿元，同比上年增长 12.18%，占公司全部营业收入的 86.96%，其中，矿产品、轮胎、橡胶、纸张等品种的业务规模有所增长，对整体规模的增长起到了积极的作用。

报告期内，公司房地产业务销售情况良好，房地产业务实现营业收入 59.09 亿元，同比上年增长 85.71%，占公司全部营业收入的 12.04%。

#### (3) 主要销售客户的情况

本报告期，公司前五名客户的营业收入合计 10,085,946,671.08 元，占公司全部营业收入的 20.55%。

客户	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
第一名	5,073,547,682.33	10.34
第二名	1,884,656,135.67	3.84
第三名	1,226,544,379.05	2.50
第四名	968,130,326.40	1.97
第五名	933,068,147.63	1.90
合计	10,085,946,671.08	20.55

### 3.1.1.3 成本

#### (1) 成本分析表

单位: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 (%)
流通整合业务-贸易	采购成本	41,265,284,014.51	89.54	36,502,605,473.66	93.26	13.05
流通整合业务-物流	运输成本、人工成本	322,934,559.31	0.70	331,288,246.56	0.85	-2.52
房地产业务	土地、建安及其他	4,156,993,795.95	9.02	1,856,977,717.32	4.74	123.86
产业群业务	服务成本及其他	341,931,390.82	0.74	451,715,780.06	1.15	-24.30

## (2) 主要供应商情况

本报告期，公司向前五名供应商合计采购金额为 4,832,962,807.47 元，占年度营业成本总额的 10.49%。

供应商	采购金额 (元)	占营业成本比例 (%)
第一名	1,371,184,400.07	2.98
第二名	1,110,146,589.56	2.41
第三名	806,062,724.68	1.75
第四名	779,682,212.44	1.69
第五名	765,886,880.72	1.66
合计	4,832,962,807.47	10.49

### 3.1.1.4 费用

(1) 本报告期，财务费用较上年同期减少 39,960.98 万元，下降 72.93%，主要原因是本期公司的银行借款规模下降，银行利息支出相应减少以及本期汇兑收益增加。

(2) 本报告期，所得税费用较上年同期增加 15,293.22 万元，上升 84.60%，主要原因是本报告期公司利润总额大幅增加。

### 3.1.1.5 现金流

项目名称	2013 年度 (元)	2012 年度 (元)	同比增减 (%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	-688,069,906.05	2,247,750,545.57	-130.61	主要因报告期公司新增土地储备及预付大宗商品采购款增加所致。若剔除新增土地的因素，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为正数。

投资活动产生的现金流量净额	-128,342,734.93	-645,849,610.35	80.13	主要因报告期公司股权投资的现金流出较上年减少,以及公司大宗商品套期保值期货合约保证金净流入所致。
筹资活动产生的现金流量净额	1,201,645,821.55	-1,082,638,447.97	210.99	主要因报告期公司业务规模扩张较快所致。

### 3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

单位: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 (%)
流通整合业务	42,672,000,364.92	41,588,218,573.82	2.54	12.18	12.91	减少 0.63 个百分点
房地产业务	5,908,659,748.05	4,156,993,795.95	29.65	85.71	123.86	减少 11.99 个百分点
产业集群业务	487,818,602.73	341,931,390.82	29.91	-20.45	-24.30	增加 3.57 个百分点
合计	49,068,478,715.70	46,087,143,760.59	6.08	17.29	17.74	减少 0.36 个百分点

报告期内, 占公司营业收入 10%以上的行业为流通整合业务及房地产业务。流通整合业务实现营业收入 426.72 亿元, 同比上年增长 12.18%, 占公司全部营业收入的 86.96%, 其中, 矿产品、轮胎、橡胶、纸张等品种的业务规模有所增长。

报告期内, 公司房地产业务销售情况良好, 房地产业务实现营业收入 59.09 亿元, 同比上年增长 85.71%, 占公司全部营业收入的 12.04%。

### 3.1.3 资产、负债情况分析

单位: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 (%)
交易性金融资产	289,435,097.96	1.02	133,464,300.56	0.55	116.86
应收票据	1,789,771,201.02	6.31	993,084,164.44	4.12	80.22
预付款项	3,212,962,738.35	11.33	2,108,327,050.17	8.74	52.39
应收质押保证金	103,399,420.00	0.36	61,396,876.00	0.25	68.41
其他应收款	1,275,127,397.91	4.50	530,767,513.59	2.20	140.24
长期应收款	43,852,458.78	0.15	70,221,201.76	0.29	-37.55

长期股权投资	1,189,748,245.28	4.19	665,862,649.08	2.76	78.68
固定资产	647,994,753.62	2.28	976,496,739.11	4.05	-33.64
在建工程	332,422,350.44	1.17	252,252,969.79	1.05	31.78
长期待摊费用	52,619,587.30	0.19	33,120,994.31	0.14	58.87
递延所得税资产	284,081,730.41	1.00	205,772,575.88	0.85	38.06
交易性金融负债	2,131,066,415.03	7.51	42,235,693.39	0.18	4,945.65
应付货币保证金	976,656,008.19	3.44	694,389,040.47	2.88	40.65
应付质押保证金	103,399,420.00	0.36	61,396,876.00	0.25	68.41
应付职工薪酬	204,964,246.89	0.72	139,107,418.82	0.58	47.34
应交税费	-177,781,150.92	-0.63	-57,096,732.93	-0.24	-211.37
应付利息	57,874,525.19	0.20	39,250,758.44	0.16	47.45
其他应付款	931,050,281.75	3.28	626,751,228.74	2.60	48.55
一年内到期的非流动负债	800,450,000.00	2.82	240,000,000.00	1.00	233.52
长期借款	123,500,000.00	0.44	49,938,866.33	0.21	147.30
应付债券	395,720,085.42	1.40	1,190,266,315.99	4.94	-66.75
专项应付款	10,937,749.20	0.04	6,317,113.10	0.03	73.14
递延所得税负债	63,164,165.21	0.22	283,142,714.43	1.17	-77.69

交易性金融资产：主要因报告期本公司及子公司持有的衍生金融资产公允价值增加以及子公司增持债券和基金所致。

应收票据：主要因公司本期结算方式较多采用票据所致。

预付款项：主要因报告期本公司为适应业务规模的增长需求，加大了库存商品采购规模及土地储备规模所致。

应收质押保证金：主要因子公司国贸期货经纪有限公司的客户质押保证金增加所致。

其他应收款：主要因报告期应收子公司少数股东、联营企业往来款和应收房地产项目履约保证金增加所致。

长期应收款：主要因报告期流通整合业务的融资租赁租箱业务逐渐到期所致。

长期股权投资：主要因报告期公司非货币性资产交换厦门集装箱码头集团有限公司股权后净增加长期股权投资 4.86 亿元所致。

固定资产：主要因报告期原子公司厦门国贸码头有限公司股权进行非货币性资产交换导致合并范围变更，该公司的固定资产不再纳入合并报表范围所致。

在建工程：主要因报告期内公司在建船舶工程款增加所致。

长期待摊费用：主要因报告期公司汽车 4S 店展厅改造支出增加所致。



递延所得税资产：主要因报告期公司确认的可抵扣亏损和资产减值准备增加，递延所得税资产相应增加所致。

交易性金融负债：主要因报告期本公司及子公司厦门启润实业有限公司持有的黄金租赁业务成本及其公允价值变动损益增加所致。

应付货币保证金：主要因报告期子公司国贸期货经纪有限公司期货经纪业务量增长，支付给交易所的保证金相应增长所致。

应付质押保证金：主要因报告期子公司国贸期货经纪有限公司的客户质押保证金增加所致。

应付职工薪酬：主要因报告期公司计提的绩效工资增加所致。

应交税费：主要因报告期公司采购的库存商品存量增加，留底进项税相应增加导致应交增值税减少以及公司地产片子子公司商品房预售收入增加，预交营业税及附加税费相应增加所致。

应付利息：主要因报告期公司计提但尚未支付的短期融资券利息增加所致。

其他应付款：主要因报告期公司应付子公司少数股东的往来款增加所致。

一年内到期的非流动负债：主要因报告期公司一年内到期的应付债券增加所致。

长期借款：主要因报告期公司房地产片子子公司增加长期借款所致。

应付债券：主要因报告期末公司将一年内到期的 8 亿元中期票据调整至一年内到期的非流动负债科目所致。

专项应付款：主要因报告期公司对原子子公司厦门国贸码头有限公司股权进行非货币性资产交换导致合并范围减少所致。

递延所得税负债：主要因报告期子公司厦门国贸金海湾投资有限公司因会计与税法土地成本分摊方法存在差异，本期销售转回相应的递延所得税负债约 2.22 亿元所致。

### 3.1.4 核心竞争力分析

公司在多年的业务经营中树立了良好的品牌形象，为中国企业 500 强，中国服务业企业 500 强，全国房地产 100 强，全国汽车经销商 100 强，国家 5A 级物流商，多次荣获全国“重合同守信用”称号。公司在新一轮战略中确立了公司的三大主业，即供应链管理、房地产经营和金融服务。

**供应链管理的优势：**公司的贸易、物流已有 30 余年的行业经验，主要业务品种特色已基本形成，在核心产品上具有领先的市场地位。公司在上海、广州、天津、成都、香港、台湾、美国、印尼、新加坡等地设有区域公司或办事处，形成了辐射国内主要经济区域及重要海外市场的购销渠道和营销网络，能有效针对市场需求做出快速反应。

**房地产的优势：**作为厦门第一家拥有自我品牌的房地产公司，公司坚持品牌形象与产品品质的有机结合，在厦门、芜湖、合肥、南昌等地区开发了一系列以“国贸”冠名的房地产精品项目并广受赞誉，“金钥匙”品牌已具备一定的地区影响力。多年来，国贸地产在户型设计和产品品质等方面具备较强的区域竞争力，能保持房地产业务的持续、健康发展。

**金融服务的优势：**金融服务是有效链接公司传统业务的纽带，也是促进社会产融结合的重要桥梁，金融服务已逐渐上升为公司的核心业务之一。其中，国贸期货以期货经纪为平台，拥有经纪及资产管理牌照，重点打造以“财富管理”为主的资管业务和以“风险管理”为主的产业客户服务能力；金海峡担保、金宝润担保、金海峡典当三家公司，已成为中小微企业融资服务的平台，在区域内具有一定的品牌知名度。公司的金融服务在为外部客户提供综合服务的同时，开始尝试对接公司的其他主业，以提升公司各类业务间的协同以及与客户粘性，未来将成为公司新的利润增长点。

**人才优势：**经过长期的积淀，公司已拥有一支团结高效的经营团队，培养了大量的业务精英。公司员工队伍素质高、能力强、诚恳敬业、经验丰富，有广泛和稳定的业务资源，能够及时有效地为客户提供全方位的服务。

**地域优势：**公司地处海峡西岸重要中心城市--福建省厦门市，国家“十二五规划”提出推进厦门两岸区域金融服务中心建设，《厦门市深化两岸交流合作综合配套改革试验总体方案》中也明确指出将厦门建设成为海峡西岸先进制造业和新兴产业基地以及建设两岸区域性金融服务中心。十八届三中全会提出了要加快国内自贸区建设，福建也向国家申报了自贸区方案。公司作为海西经济发展的龙头企业之一，将在未来政策及经济发展中受益。

**品牌优势：**公司成立 33 年，树立了良好的企业形象。“ITG”为中国驰名商标，“国贸”为福建企业知名字号，国贸地产“金钥匙”为福建省著名商标，公司于 2011-2013 连续三年入选世界品牌实验室“中国 500 最具价值品牌”排行榜，目前排名第 280 位，品牌价值 68.62 亿元。

**管理优势：**公司上市 18 年，在公司治理、信息披露等方面都积累了丰富经验，公司目前已有系统规范的企业管理架构，制定了二十余部公司治理相关规章制度，内部控制体系健全，各管理环节能协调运作。公司精细化管理能力不断提升，能够积极利用各类金融衍生工具及境内外融资渠道有效规避经营风险、获取低成本融资，为业务发展提供有益助力。近年来，公司先后入选上交所公司治理指数，社会责任指数、上证 380 指数，是福建省唯一一家获得过上交所董事会奖和信息披露奖的上市公司，多次入选《董事会》杂志评选的中国上市公司董事会“金圆桌奖”。

## 3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### 3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

二〇一四年，世界经济总体仍处于危机后的深度调整期，联合国经济与社会事务部发布的《二〇一四年世界经济形势与展望》预计世界经济二〇一四年增长为 3%，较二〇一三年有所改善，但复苏进程缓慢，复苏基础不稳，增长动力不足，发展速度不均等问题依然存在。世界经济形势错综复杂，面临着许多不确定因素和下行风险。公司业务发展仍面临较大挑战。

国内方面，经济发展中所面临的增速放缓、结构调整、方式转变等深层次矛盾尚未解决，经济下行压力依然较大。中央提出二〇一四年经济工作要坚持稳中求进、改革创新，保持宏观经济政策的连续性、稳定性，全面深化改革，不断扩大开放，实施创新驱动，加快转方式调结构促升级，推动经济持续健康发展。公司将适时把握改革中的机遇，寻求企业的进一步转型升级。

公司地处厦门，随着两岸经贸交流不断加强，公司亦将依托地域和政策优势，在对台业务方面取得更多进展。十八届三中全会进一步提出加快自贸区建设，目前上海自贸区已设立，广东、天津、福建等地也正积极筹备申请设立自贸区。公司在上海、广州、天津、成都均设有区域公司，可积极把握机遇发展上海自贸区及未来其他自贸区内的相关业务，进一步提升公司竞争力。

#### **供应链管理方面：**

二〇一四年，世界经济在延续缓慢复苏态势的同时也存在诸多不稳定不确定因素，新的增长动力源尚不明朗。大国货币政策、贸易投资格局、大宗商品价格的变化方向都存在不确定性。在此背景下，国家提出要不断提高对外开放水平，加强对走出去的宏观指导和服务，要在保持传统出口优势的同时创造新的比较优势和竞争优势，要注重制度建设和规则保障，加快推进自贸区谈判，稳步推进投资协定谈判等。上述措施的提出将为公司全球贸易业务的发展提供政策支持。公司将进一步整合资源，扩大国际化视野，依托自身优势在全球市场拓展业务。

物流方面，尽管行业发展依旧面临传统经营模式粗放、物流效率提升缓慢、物流成本居高不下等制约因素，但作为对国民经济发展影响重大的复合型产业，近年来持续受到政府的高度重视。二〇一四年，国内经济平稳运行，社会物流需求稳步上升，政府职能转变等因素

有望为物流企业营造宽松的经营环境。在经济体制改革的影响下，一体化物流、供应链管理服务等高效高端物流需求保持快速增长态势，物流企业的结构调整、业务转型和模式创新将是发展的主轴。公司将逐步建立并完善供应链平台，拓宽业务发展空间，在转型和变革中获得更大进步。

#### **房地产经营方面：**

党的十八届三中全会提出了建立城乡统一建设用地市场，完善城镇化健康发展体制机制等重要改革方针，对房地产市场的健康发展有着深远意义。二〇一四年，房地产行业的政策调控将以市场为主导，各地调控政策的差异化将使房地产市场呈现出更多区域性、结构性的特征，而从中长期来看，不动产登记、财产公示等制度的出台，房地产税改革试点的进一步扩大，行政性措施的逐步退出，将有利于房地产发展长效机制的建立和完善，促进房地产行业的健康有序发展。在全面深化改革的大背景下，房地产市场的发展将更趋理性，供求关系将更趋良性，房地产业将迎来更加市场化的机遇和挑战。公司将顺应时势，对各地房地产行业的状况进行深入研究，以新的方向和思路，在壮大住宅地产的同时，寻求特色地产等多元发展模式，逐步朝“销售型地产”和“运营型地产”协同发展的方向转型。

#### **金融服务方面：**

近年来，中国的金融服务行业始终保持着良好的增长势头，产业与金融结合的趋势渐趋明显。二〇一四年，随着制度创新的进一步深化、国际化进程的加快以及监管理念的日益成熟，期货市场有望迎来更多的发展与变革，期货公司也将获得更多的业务发展机遇；中小微企业发展作为经济发展的重点，在中央和地方政府不断出台新政策的推动下，中小微企业的融资业务将得到迅速发展，公司的担保、典当、投资等金融服务具有广阔的发展前景。公司新一轮战略将金融服务纳入主业，是基于内外部客户的深度需求，通过金融服务来粘合终端客户，进一步增强公司的核心竞争力。

### **3.2.2 公司发展战略**

根据公司制定的二〇一四至二〇一六年的发展战略，公司将继续秉持“持续创造新价值”的使命，创新（Innovation）、恒信（Trust）、成长（Growth）的核心价值观，“激扬无限、行稳致高”的企业精神，以最终实现“成为令人尊敬的优秀综合服务商”的企业愿景。未来三年，公司将着力做好供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块的业务，形成合理布局，实现协同发展的目标。

**供应链管理：**公司整体发展的重要基础和依托，公司将在供应链管理领域，成为具有业务特色的供应链管理组织和服务者。

**房地产经营：**公司业务的重要支撑，公司将继续以标准化建设，完善产品、管理和服务体系，提升运营能力，构建以销售型和运营型地产相协同的业态组合。

**金融服务：**公司重点培育业务，是公司发展的重要增长极和助力器，是响应内外部客户深度需求，粘合终端客户，提高整体利润的重要平台。

### **3.2.3 经营计划**

公司二〇一四年工作指导思想为：战略引领、模式创新、有效增长。公司坚持转型变革的大方向，根据新一轮战略将主营业务确定为供应链管理、房地产经营和金融服务，优化组织和管理机制，确保各板块运作与新战略相匹配，以实现规模效益的稳定增长。公司二〇一四年经营收入计划为 520 亿元，力争成本控制在 512 亿元。

### **供应链管理：**

二〇一四年，公司根据“供应链管理组织者和服务者”的定位，在战略中提出转型发展思路，对重要业务品种设计出针对性业务模式。公司将以客户需求为导向，构建供应链，优化价值链，打造服务链，形成贸易、金融、物流、信息一体化的运营能力。同时将密切关注行业动态，严控经营风险，把业务聚焦于具有资源与能力优势的领域，进一步培育核心竞争力。物流板块继续调整业务结构，完善物流及配送功能，构建海陆一体的全过程跟踪整合，寻求供应链项目的突破，在做精现有平台的基础上，适时拓展新区域，专注新业务领域的开辟。

### **房地产经营：**

公司将以住宅地产为核心，探索特色地产，走“销售型地产”和“运营型地产”协同发展的转型之路。二〇一四年公司将精细安排施工计划，完善工程管理，加强销售和到款管理，提升在建项目质量。公司将积极开展土地储备，拓宽项目资源渠道，确保可持续开发。在新战略指导下，公司将进一步整合资源，提升独立融资能力，同时积极探索介入运营型地产，全力打造一流的引领城市生活品质的“精品住宅开发商和综合地产运营商”。

### **金融服务：**

公司将深入挖掘客户需求，积极开展金融服务相关业务，助推公司各项业务的提升。期货业务将拓宽业务渠道，做好产品创新和营销推广，进一步提升区域影响力和竞争力，积极开展新兴资产管理业务，完善交易团队建设，不断提升资产管理业务的盈利能力。担保业务将深入挖掘小微企业的金融需求，提供多方位的金融服务，同时整合内外部资源，加强区域布局，构建公司金融品牌和影响力。投资公司将积极寻找成长性良好的项目，提高公司资本运作能力，为公司持续发展提供项目储备。

此外，公司将积极把握自贸区、海峡两岸合作的发展机遇，提升业务竞争力和国际化水平；积极利用互联网工具创新业务模式，探索线下业务与线上业务的有机结合，借助信息化手段提升管理效率、拓宽市场；进一步提升精细化管理能力，充分运用金融工具和多样化的融资渠道来规避经营风险、为业务发展提供资金支持。

### **3.2.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求**

二〇一四年预计公司资金需求约 73 亿元人民币，公司将根据发展战略和业务经营情况，选择最优的融资组合。

### **3.2.5 可能面对的风险**

二〇一四年公司所处的宏观经济环境仍有诸多不确定因素，新一轮战略发展及经营目标的实现将面临以下风险因素：

#### **(1) 政策风险**

公司三大主业供应链管理、房地产经营、金融服务均属于竞争性行业，二〇一四年将是国家实施全面深化改革的一年，金融、房地产等宏观政策的调整变化都将对公司经营造成影响。

对策：公司将继续密切关注国家宏观形势走向，在迎接环境变化带来的挑战的同时，积极把握经济体制改革中可能出现的机遇，坚持转型变革的大方向，创新经营管理模式，确保公司的经营效益，实现有效增长。

## (2) 市场风险

世界经济仍处于深度调整期，国际市场需求疲软，贸易保护主义加剧，大宗商品价格波动频繁以及国内经济发展结构不平衡、不可持续等问题都使我国的贸易发展环境面临诸多压力。国内房地产市场宏观调控逐步走向市场化，市场需求日趋多元化和个性化，市场分化格局加剧，这些都会加剧房地产市场的竞争程度，对市场的判断及应对难度进一步加大。此外，金融服务行业在逐步市场化和创新发展的同时也同样面临着巨大的风险与挑战。

对策：公司将加强市场研判和风险防范，优化产品结构，在确保优势产品行业地位和竞争优势的基础上，积极培育新模式和新业务，加大目标市场的开发力度，寻求业务发展的突破口。同时加快自身的变革转型，注重核心业务和产业的可持续发展，以增强企业内部合力与外部竞争力，更加顺应市场环境，确保公司经营成果。

## (3) 经营管理风险

二〇一四年是公司新战略的开局之年，公司面临着新旧战略的衔接与过渡问题，在组织结构的变动、业务布局的调整、管控模式的优化、创新变革的冲突等方面，都有一定的潜在风险。此外，公司在推进各子公司、区域公司及海外平台的建设过程中，在经营理念、管理文化等方面也需进一步磨合。

对策：公司将在新战略的指导下，做到尊重历史与规划未来的平衡，近期需求与远期目标的平衡，稳定渐变与创新突破的平衡，组织优化与机制调整的平衡。公司将坚持变革创新，聚焦业务发展，提升管控能力，优化组织架构，推进治理体系的市场化。公司将继续提升人力资源水平，引进、培养和选拔专业人才，为把握未来战略机会储备力量。针对不同地区实施不同的管理文化，积极总结并推广现有海外公司的成功经验，更好地利用海外平台开展国际化经营。

### 3.3 利润分配或资本公积金转增预案

公司二〇一三年度利润分配预案如下：以 2013 年 12 月 31 日的总股本 1,330,835,888 股为基础，拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.2 元（含税），共计 292,783,895.36 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。

管理层讨论与分析章节的详细内容见公司二〇一三年年度报告全文。

## 四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内公司未发生重大会计差错更正事项。

4.3 与上年度财务报告相比，公司财务报表合并范围的变化情况。

4.3.1 本期新纳入合并范围的子公司

单位:元 币种:人民币

名称	期末净资产	本期净利润
龙岩国贸地产有限公司	193,606,805.85	-6,393,194.15
厦门西岸中邦汽车销售服务有限公司	16,364,749.92	-2,782,484.98
厦门国贸通润汽车服务有限公司	7,498,515.11	-2,501,484.89

厦门国贸福润汽车服务有限公司	7,559,012.80	-2,440,987.20
厦门国贸通达汽车服务有限公司	8,960,857.70	-1,039,142.30
厦门国贸船舶进出口有限公司	33,239,463.24	11,924.27
台湾宝达兴业有限公司	3,244,962.64	-982,734.79
厦门国贸海事香港有限公司	31,305.83	-8,131.00

4.3.2 本期不再纳入合并范围的子公司

单位:元 币种:人民币名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
厦门启润东恒汽车销售有限公司	3,037,160.97	-303,604.42
厦门国贸码头有限公司	222,198,369.16	17,742,790.51

4.4 公司年度财务报告被会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。

厦门国贸集团股份有限公司  
 董事长：何福龙  
 二〇一四年四月十四日