

证券代码：600755
转债代码：110033
转股代码：190033

证券简称：厦门国贸
转债简称：国贸转债
转股简称：国贸转股

编号：2018-04

厦门国贸集团股份有限公司 可续期公司债券发行预案公告

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个别及连带责任。

一、关于继续发行可续期公司债券的说明

2016年11月8日、11月24日，厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）分别召开第八届董事会二〇一六年度第十三次会议、二〇一六年第四次临时股东大会，审议通过《关于公司符合发行可续期公司债券条件的议案》，并逐项审议通过《关于发行可续期公司债券的议案》，申请发行不超过人民币10亿元可续期公司债券。由于前次股东会决议和董事会决议均已到期，为继续拓宽融资渠道，进一步优化资产负债结构，促进公司可持续发展，公司拟继续发行可续期公司债券。

二、关于公司符合发行可续期公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对照自查认为，本公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行可续期公司债券（以下简称“本次发行”）的条件。

三、本次发行概况

（一）发行规模及票面金额

本次发行的可续期公司债券（以下简称“本次债券”）规模为不超过人民币10亿元（含人民币10亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况，在前述范围内确定。

本次债券票面金额为人民币 100 元。

（二）债券期限

本次债券期限为 2+N 年。即以 2 年为基础期限, 在基础期限末及每个续期的周末, 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而全额兑付时到期。

本次债券具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（三）债券利率及确定方式

本次债券采用固定利率形式, 单利按年计息, 不计复利。如有递延, 则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定, 在基础期限内固定不变, 其后每个续期周期重置一次, 重置方式由公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

（四）发行方式

本次债券采用公开发行人方式, 在获得中国证监会核准后, 可以采取一次发行或者分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（五）担保情况

本次债券为无担保债券。

（六）赎回条款或回售条款

本次债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士确定。

（七）利息递延支付条款

本次债券附设发行人延期支付利息权, 除非发生强制付息事件, 本次债券的每个付息日, 公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付, 且不受任何递延支付利息次数的限制。

（八）强制付息及递延支付利息的限制

本次债券的强制付息事件: 付息日前 12 个月内, 发生以下事件的, 公司不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息: (1) 向普通股股东分红; (2) 减少注册资本。

本次债券利息递延下的限制事项：若公司选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，公司不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

（九）募集资金用途

本次债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司实际需求情况确定。

（十）发行对象及向公司股东配售的安排

本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。本次债券不向公司股东优先配售。

（十一）承销方式及上市安排

本次债券由主承销商组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次债券于其他交易场所上市交易。

（十二）偿债保障措施

为进一步保障债券持有人利益，在本次债券的存续期内，如公司预计不能按期支付本息，将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

（十三）决议有效期

关于本次发行可续期公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起 12 个月。如果董事会及（或）其转授权人士已于授权有效期内决定有关可续期公司债券的发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案、注册或登记的（如适用），则公司可在该等批准、许可、备案、注册或登记确认的有效期内完成有关可续期公司债券的发行或部分发行。

（十四）关于本次发行可续期公司债券的授权事项

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士，在股东大会审议通过的发行方案框架和原则下，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行的相关事项，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定、调整或终止本次债券发行相关事宜，包

括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、是否行使续期选择权、是否递延支付利息及其相关内容、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市，或根据市场情况终止发行等与本次债券有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次债券的申报事宜，以及在本次债券完成发行后，办理本次债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

3、为本次债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

5、除根据有关法律、法规或《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化、市场变化等情况，对与本次债券的有关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次债券的发行工作；

6、办理与本次发行可续期公司债券有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次发行可续期公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行可续期公司债券有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、发行人简要财务会计信息

（一）公司最近三年及最近一期财务报表

合并资产负债表

单位：人民币 万元

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 9 月末
流动资产：				
货币资金	264,901.77	347,098.22	419,436.41	499,128.55

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	27,929.44	45,214.76	102,430.22	91,968.79
衍生金融资产	4,083.25	18,765.26	74,383.88	113,392.38
应收票据	150,228.93	63,517.88	78,304.17	92,404.71
应收账款	184,384.37	232,369.40	338,410.07	432,228.31
预付款项	344,322.78	342,436.24	427,890.43	1,021,716.38
应收货币保证金	71,654.76	83,108.19	200,631.62	192,814.45
应收质押保证金	3,854.64	17,991.53	3,119.46	133,459.56
应收利息	117.22	200.83	4,339.73	2,654.50
应收股利	-	-	392.02	-
其他应收款	172,258.54	208,743.65	178,938.34	444,955.53
存货	1,732,401.89	1,839,281.51	2,356,822.26	3,105,532.93
一年内到期的非流动资产	1,500.61	24,107.88	33,510.26	85,494.26
其他流动资产	91,016.29	200,600.26	616,934.80	946,183.54
流动资产合计	3,048,654.49	3,423,435.60	4,835,543.67	7,161,933.89
非流动资产：				-
可供出售金融资产	41,421.73	47,776.36	100,339.47	119,298.17
持有至到期投资	-	7,591.74	-	-
长期应收款	82.20	3,461.68	29,459.14	124,268.43
长期股权投资	115,593.53	133,161.48	131,805.79	294,430.58
投资性房地产	47,748.76	66,912.23	78,493.96	169,410.93
固定资产	117,998.90	115,735.19	135,063.39	127,737.13
在建工程	1,986.49	2,034.26	5,002.06	13,672.17
无形资产	22,277.99	21,636.43	21,614.12	21,075.81
商誉	2,411.43	2,411.43	4,804.17	4,804.17
长期待摊费用	6,161.63	3,804.93	5,825.86	5,302.59
递延所得税资产	38,507.64	76,512.50	129,333.50	147,494.41
其他非流动资产	1,356.65	800.00	38.60	3,384.64
非流动资产合计	395,546.95	481,838.23	641,780.06	1,030,879.22
资产总计	3,444,201.44	3,905,273.83	5,477,323.73	8,192,813.11
流动负债：				
短期借款	565,156.48	655,937.12	288,935.32	1,299,210.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	364,651.92	56,310.77	296,219.00	242,812.17
衍生金融负债	24,972.43	36,257.06	126,358.01	45,337.08

应付票据	243,307.53	541,607.16	570,490.65	709,454.71
应付账款	154,576.67	170,887.31	206,294.50	339,348.63
预收款项	534,481.06	697,421.27	1,399,381.53	1,633,159.44
应付货币保证金	104,228.93	95,803.25	141,891.42	217,568.24
应付质押保证金	3,854.64	17,991.53	3,119.46	133,459.56
应付职工薪酬	20,705.57	24,798.45	31,343.58	46,923.92
应交税费	24,286.80	45,267.14	60,669.91	148,215.06
应付利息	7,813.98	2,507.17	3,911.32	8,409.77
应付股利	-	38.96	41.62	10,114.93
其他应付款	164,083.53	181,086.40	89,378.56	434,210.63
一年内到期的非流动负债	60,187.09	69,210.50	27,631.86	23,839.78
其他流动负债	207,392.94	290,989.89	21,021.66	446,363.05
流动负债合计	2,479,699.55	2,886,113.95	3,266,688.39	5,738,427.56
非流动负债：				-
长期借款	112,634.54	86,109.88	121,548.47	158,125.54
应付债券	-	-	243,714.97	172,051.42
长期应付款	221.77	1,101.66	4,952.08	21,875.87
长期应付职工薪酬	2,579.25	3,345.22	3,816.90	3,411.52
专项应付款	1,093.77	-	-	-
预计负债	1,333.00	1,230.00	4,838.47	21,373.07
递延所得税负债	4,898.45	25,898.83	39,990.39	46,822.18
递延收益	203.95	195.27	189.85	394.57
非流动负债合计	122,964.73	117,880.87	419,051.11	424,054.19
负债合计	2,602,664.28	3,003,994.82	3,685,739.50	6,162,481.75
所有者权益：				-
实收资本（或股本）	166,447.00	166,447.00	166,450.76	177,648.00
其他权益工具	-	-	671,664.31	656,792.49
资本公积	201,316.93	201,044.01	179,205.59	269,903.50
专项储备	9.08	13.84	22.12	26.92
盈余公积	26,998.53	28,420.69	33,852.87	33,852.87
一般风险准备	1,642.85	1,942.85	2,675.84	2,945.46
未分配利润	347,722.46	394,705.49	473,755.33	590,625.97
其他综合收益	-2,923.81	1,626.59	9,647.53	13,659.53

归属于母公司所有者权益合计	741,213.04	794,200.48	1,537,274.36	1,745,454.74
少数股东权益	100,324.12	107,078.53	254,309.88	284,876.62
所有者权益合计	841,537.16	901,279.01	1,791,584.23	2,030,331.36
负债和所有者权益总计	3,444,201.44	3,905,273.83	5,477,323.73	8,192,813.11

合并损益表

单位：人民币 万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-9 月
一、营业总收入	5,528,789.49	6,421,988.05	9,807,656.68	10,915,070.45
其中：营业收入	5,528,789.49	6,421,988.05	9,807,656.68	10,915,070.45
二、营业总成本	5,451,648.60	6,366,389.90	9,615,756.82	10,785,219.55
其中：营业成本	5,202,245.95	6,048,622.54	9,280,144.28	10,396,417.70
税金及附加	41,027.92	73,358.42	81,395.40	129,093.68
销售费用	110,989.79	120,548.74	139,654.03	136,194.23
管理费用	17,779.35	18,875.39	20,372.08	16,956.61
财务费用	65,386.71	86,751.85	69,978.41	59,359.51
资产减值损失	14,218.88	18,232.95	24,212.62	47,197.83
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-712.59	-17,150.82	-24,689.73	76,234.52
投资收益（损失以“-”号填列）	35,065.87	92,748.85	12,301.27	76,234.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,647.50	6,044.93	10,258.20	10,761.98
其他收益				5,007.75
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	111,494.18	131,196.18	179,511.40	296,639.90
加：营业外收入	4,731.84	7,162.92	7,840.72	1,514.44
其中：非流动资产处置利得	910.88	287.70	284.34	459.65
减：营业外支出	4,134.37	4,620.51	4,436.62	55,989.29
其中：非流动资产处置损失	75.77	3,018.36	81.30	309.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	112,091.65	133,738.60	182,915.50	242,165.04
减：所得税费用	25,221.09	37,649.50	44,702.75	59,414.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,870.56	96,089.10	138,212.76	182,751.00
归属于母公司所有者的净利润	84,903.34	65,049.89	104,319.77	160,652.89
少数股东损益	1,967.22	31,039.21	33,892.99	22,049.03

其他综合收益	2,524.71	4,763.04	8,078.81	3,962.92
综合收益总额	89,395.28	100,852.13	146,291.57	186,713.92

合并现金流量表

单位：人民币 万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-9 月
销售商品、提供劳务收到的现金	5,852,797.34	7,299,568.79	11,320,744.02	12,397,027.46
收到的税费返还	44,511.48	52,262.40	57,803.69	42,955.77
收到的其他与经营活动有关的现金	186,870.40	122,070.52	231,219.89	359,374.90
经营活动现金流入小计	6,084,179.22	7,473,901.71	11,609,767.59	12,799,358.13
购买商品、接受劳务支付的现金	6,044,296.65	6,680,839.65	10,612,817.62	13,261,580.50
支付给职工以及为职工支付的现金	60,968.66	65,910.05	77,512.59	68,775.68
支付的各项税费	111,605.40	157,909.03	209,447.54	164,050.23
支付的其他与经营活动有关的现金	239,879.83	253,101.81	481,186.22	442,986.73
经营活动现金流出小计	6,456,750.54	7,157,760.55	11,380,963.98	13,937,393.14
一、经营活动产生的现金流量净额	-372,571.33	316,141.16	228,803.62	-1,138,035.01
收回投资所收到的现金	40,804.66	95,804.79	126,239.72	320,314.25
取得投资收益所收到的现金	3,969.03	9,933.39	6,626.42	16,079.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	7,338.50	2,178.78	1,946.86	1,987.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		42,493.28		607.46
收到其他与投资活动有关的现金				5.07
投资活动现金流入小计	52,112.20	150,410.24	134,812.99	338,994.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	51,772.24	28,309.58	34,133.22	31,478.89
投资所支付的现金	44,659.61	86,599.63	813,970.39	353,804.16
取得子公司及其它营业单位所支付的现金净额	18,688.28		27,704.91	
支付其他与投资活动有关的现金	2,620.30			
投资活动现金流出小计	117,740.43	114,909.21	875,808.53	385,283.05
二、投资活动使用的现金流量净额	-65,628.23	35,501.03	-740,995.54	-46,288.67
吸收投资所收到的现金	150,425.63	454.26	744,563.02	23,240.10
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	4,380.00	454.26	114,580.00	23,240.10

借款所收到的现金	2,926,108.45	3,448,420.14	4,248,623.73	3,580,320.14
发行债券收到的现金	199,467.50	1,068,950.60	1,605,517.08	409,641.74
收到的其他与筹资活动有关的现金	193,423.83	300.00	350,480.75	269.62
筹资活动现金流入小计	3,469,425.41	4,518,125.00	6,949,184.59	4,013,471.61
偿还债务所支付的现金	2,890,781.59	4,384,705.42	6,300,464.71	2,516,709.97
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	90,243.46	84,117.57	95,626.32	84,151.91
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	4,454.35	2,635.79	2,569.91	8,117.87
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,388.85	330,344.69	1,882.70	194,526.87
筹资活动现金流出小计	2,995,413.91	4,799,167.67	6,397,973.72	2,795,388.75
三、筹资活动产生的现金流量净额	474,011.51	-281,042.67	551,210.86	1,218,082.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,317.81	152.00	5,974.32	-933.62
五、现金及现金等价物净增加额	34,494.14	70,751.52	44,993.26	32,825.56
加：期初现金及现金等价物余额	199,736.97	234,231.11	320,238.63	365,231.89
六、期末现金及现金等价物余额	234,231.11	304,982.63	365,231.89	398,057.45

母公司资产负债表

单位：人民币 万元

项目	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2017 年 9 月末
货币资金	36,942.93	33,063.43	48,267.12	90,586.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			3,468.49	663.27
衍生金融资产	3,137.43	17,447.51	56,847.78	51,586.56
应收票据	50,425.80	25,129.40	40,629.88	54,170.92
应收账款	70,246.09	84,589.95	134,717.86	193,863.53
预付款项	87,835.08	133,389.85	166,277.86	356,607.38
应收利息			3,186.26	437.77
应收股利		12,724.82		
其他应收款	38,427.87	59,717.78	70,826.97	212,024.15
存货	98,168.84	135,771.85	194,163.52	418,376.96
一年内到期的非流动资产		10,350.00		-
其他流动资产	1,155,223.31	1,073,206.53	1,586,461.92	2,465,165.18
流动资产合计	1,540,407.34	1,585,391.12	2,304,847.66	3,843,482.37
可供出售金融资产	15,890.18	17,358.22	29,568.70	37,207.47
长期股权投资	454,948.32	495,112.11	524,518.24	652,565.71
投资性房地产	7,799.29	7,552.72	7,300.52	7,135.26

固定资产	11,506.18	10,910.01	10,285.48	9,829.13
在建工程				834.72
无形资产	1,512.63	1,430.73	1,469.91	1,295.71
长期待摊费用		10.33	13.93	4.13
递延所得税资产	18,834.19	25,929.43	25,683.77	24,674.45
其他非流动资产				3,346.04
非流动资产合计	510,490.80	558,303.55	598,840.55	736,892.62
资产总计	2,050,898.13	2,143,694.66	2,903,688.21	4,580,374.99
短期借款	361,101.24	449,027.69	91,510.92	1,069,885.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	359,395.57	56,310.77	296,219.00	242,812.17
衍生金融负债	21,519.22	29,567.42	62,791.25	17,907.69
应付票据	126,640.75	254,476.26	303,305.60	349,273.17
应付账款	47,388.29	40,560.20	65,884.85	124,875.91
预收款项	51,558.74	71,013.54	102,269.31	146,702.68
应付职工薪酬	6,851.17	7,843.02	10,686.26	13,461.25
应交税费	435.82	2,499.53	20,049.96	25,270.33
应付利息	6,930.65	2,078.40	3,411.08	7,971.61
应付股利				10,075.11
其他应付款	8,612.68	7,635.70	3,360.78	276,627.02
一年内到期的非流动负债	444.76	64,060.18	100.00	160.00
其他流动负债	560,634.49	716,840.26	522,305.93	826,535.61
流动负债合计	1,551,513.38	1,701,912.96	1,481,894.95	3,111,558.01
非流动负债：				-
长期借款	62,314.54		30,580.00	70,590.00
应付债券			243,714.97	162,115.74
长期应付职工薪酬	2,579.25	3,345.22	3,816.90	3,411.52
预计负债	1,230.00	1,230.00	1,230.00	17,708.51
递延所得税负债	1,531.56	5,918.02	19,332.69	15,362.27
非流动负债合计	67,655.35	10,493.24	298,674.56	269,188.05
负债合计	1,619,168.73	1,712,406.20	1,780,569.51	3,380,746.06
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	166,447.00	166,447.00	166,450.76	177,648.00
其他权益工具			671,664.31	656,792.49
资本公积	191,183.52	191,184.76	168,964.27	260,473.99
其他综合收益	1,743.69	3,724.60	9,412.64	8,177.65
盈余公积	26,998.53	28,420.69	33,844.69	33,844.69
未分配利润	45,356.66	41,511.41	72,782.03	62,692.10
所有者权益合计	431,729.41	431,288.46	1,123,118.71	1,199,628.94

负债和所有者权益合计	2,050,898.13	2,143,694.66	2,903,688.21	4,580,374.99
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

母公司损益表

单位：人民币 万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-9 月
一、营业总收入	1,933,421.60	2,405,974.77	4,297,823.18	4,538,875.95
减：营业成本	1,908,370.41	2,370,533.23	4,186,796.39	4,504,136.20
税金及附加	1,721.42	2,589.45	3,257.69	2,068.75
销售费用	24,939.55	25,259.93	34,239.10	29,381.84
管理费用	9,517.29	10,010.02	9,807.89	6,935.90
财务费用	16,087.24	32,877.15	24,346.48	4,133.54
资产减值损失	3,434.73	5,196.51	5,911.83	18,203.43
加：公允价值变动收益	3,531.51	-15,815.99	12,593.02	26,196.24
投资收益	28,184.43	63,958.07	20,914.01	53,539.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,965.86	2,256.46	3,103.12	2,698.72
其它收益	-	-	-	3,701.20
二、营业利润	1,066.89	7,650.56	66,970.81	57,453.14
加：营业外收入	2,125.55	3,283.37	1,603.84	656.95
其中：非流动资产处置利得	212.90	1.53	59.03	363.33
减：营业外支出	1,365.56	75.61	40.58	16,528.20
其中：非流动资产处置损失	10.16	4.02	10.38	1.96
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	1,826.88	10,858.32	68,534.07	41,581.89
减：所得税费用	-5,563.80	-3,363.28	14,294.05	7,889.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,390.68	14,221.60	54,240.02	33,692.32

母公司现金流量表

单位：人民币 万元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-9 月
销售商品、提供劳务收到的现金	2,167,593.85	2,689,583.15	4,856,262.19	5,141,427.48
收到的税费返还	10,837.66	8,976.50	6,385.23	6,112.40

收到的其他与经营活动有关的现金	306,238.65	668,185.86	704,913.07	499,530.22
经营活动现金流入小计	2,484,670.16	3,366,745.50	5,567,560.49	5,647,070.10
购买商品、接受劳务支付的现金	2,261,081.14	2,600,094.73	4,767,237.10	5,457,497.79
支付给职工以及为职工支付的现金	15,035.78	12,599.45	16,236.83	15,779.86
支付的各项税费	9,040.89	9,434.90	13,149.43	12,619.68
支付的其他与经营活动有关的现金	686,720.06	487,643.99	795,501.21	1,198,982.05
经营活动现金流出小计	2,971,877.87	3,109,773.08	5,592,124.58	6,684,879.38
经营活动产生的现金流量净额	-487,207.71	256,972.42	-24,564.09	-1,037,809.28
收回投资所收到的现金	2,148.04	25,245.59	37,853.38	128,122.59
取得投资收益所收到的现金	14,355.41	10,870.11	24,384.24	10,287.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	27.57	5.86	74.24	610.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,770.13			
投资活动现金流入小计	18,301.15	36,121.56	62,311.86	139,020.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	361.68	186.96	262.57	4,387.00
投资所支付的现金	8,465.69	26,577.68	496,807.31	167,967.85
取得子公司及其它营业单位所支付的现金净额	50,797.38	35,194.65	27,218.35	88,310.00
投资活动现金流出小计	59,624.75	61,959.29	524,288.23	260,664.85
投资活动产生的现金流量净额	-41,323.61	-25,837.73	-461,976.37	-121,644.40
吸收投资所收到的现金	138,045.63		629,983.02	
取得借款所收到的现金	1,451,726.52	2,015,280.40	2,162,841.32	2,126,250.83
发行债券收到的现金	199,467.50	1,068,950.60	1,605,517.08	399,709.44
收到其他与筹资活动有关的现金	188,039.42		338,276.56	
筹资活动现金流入小计	1,977,279.08	3,084,230.99	4,736,617.98	2,525,960.27
偿还债务所支付的现金	1,367,019.84	2,924,095.80	4,163,738.27	1,088,166.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	70,912.43	67,544.87	75,137.43	65,996.76
支付的其他与筹资活动有关的现金		325,162.68	0	182,316.99
筹资活动现金流出小计	1,437,932.26	3,316,803.36	4,238,875.70	1,336,480.02
筹资活动产生的现金流量净额	539,346.81	-232,572.37	497,742.28	1,189,480.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,005.43	-2,388.53	344.75	106.57
五、现金及现金等价物净增加额	8,810.07	-3,826.21	11,546.57	30,133.14

(二) 公司最近三年及最近一期合并报表范围的变化情况

名称	变动方式	变动原因
2017年1-9月		
福建海峡联合商业保理有限公司	增加	新设成立
厦门国贸硅业有限公司	增加	新设成立
怒江国贸硅业有限公司	增加	新设成立
厦门国贸启铭物流有限公司	增加	新设成立
厦门国贸交通运输公司	增加	新设成立
南昌同筑地产有限公司	增加	新设成立
厦门市筑同地产有限公司	增加	新设成立
厦门悦同地产有限公司	增加	新设成立
厦门天同投资有限公司	增加	新设成立
南昌启润地产有限公司	增加	新设成立
南昌同悦地产有限公司	增加	新设成立
深圳金海峡商业保理有限公司	增加	新设成立
厦门金海峡小额贷款有限公司	增加	新设成立
厦门快境网络科技有限公司	增加	非同一控制下合并
厦门国贸东翔地产有限公司	减少	注销
厦门国贸东润置业有限公司	减少	注销
厦门国贸润园地产有限公司	减少	注销
厦门金宝闰易家投资合伙公司（有限合伙）	减少	股权转让
EVEREST TIRE CORPORATION	减少	注销
2016年		
南昌天同地产有限公司	增加	新设成立
合肥天沐房地产有限公司	增加	新设成立
浙江元尊纺织有限公司	增加	新设成立
新西兰宝达投资有限公司	增加	新设成立
XIM 3 SHIPPING LIMITED	增加	新设成立
重庆闽润实业有限公司	增加	新设成立
厦门国贸汽车进出口有限公司	增加	新设成立
厦门国贸易快修汽车服务有限公司	增加	新设成立
泉州美岁南益商业管理有限公司	增加	新设成立
厦门美岁供应链有限公司	增加	新设成立
国贸期货（香港）有限公司	增加	新设成立
福州凯迪汽车服务有限公司	增加	非同一控制下合并
海峡联合商品交易中心有限公司	增加	非同一控制下合并
福建海峡贷网络金融服务股份有限公司	增加	非同一控制下合并
厦门国贸金融中心开发有限公司	增加	同一控制下合并
2015年		
无锡启铭投资有限公司	增加	新设成立
福建华夏立达汽车服务有限公司	增加	新设成立
盈通创建有限公司	增加	新设成立

国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司	增加	新设成立
厦门国贸宝达融资租赁有限公司	增加	新设成立
启润供应链管理（厦门）有限公司	增加	新设成立
深圳金海峡融资租赁有限公司	增加	新设成立
厦门国贸资产管理有限公司	增加	新设成立
厦门金宝润易家投资合伙企业（有限合伙）	增加	新设成立
厦门金万和投资合伙企业（有限合伙）	增加	新设成立
厦门金万和投资合伙企业（有限合伙）	减少	股权转让
2014年		
厦门国贸福鑫进出口有限公司	增加	新设成立
厦门国贸鑫海进出口有限公司	增加	新设成立
坤宝贸易（香港）有限公司	增加	新设成立
厦门启铭贸易有限公司	增加	新设成立
ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	增加	新设成立
上海启润贸易有限公司	增加	新设成立
EVEREST TIRE CORPORATION	增加	新设成立
厦门筑成投资有限公司	增加	新设成立
上海筑成房地产有限公司	增加	新设成立
厦门国贸天同房地产有限公司	增加	新设成立
启润物流（厦门）有限公司	增加	新设成立
国贸中燃（厦门）能源有限公司	增加	新设成立
FENG HUANG HAI LIMITED	增加	新设成立
BAI LU ZHOU LIMITED	增加	新设成立
厦门国贸东方创业投资管理有限公司	增加	新设成立
福建国贸宝润新能源汽车销售服务有限公司	增加	新设成立
青岛宝润兴业贸易有限公司	增加	新设成立
深圳启润实业有限公司	增加	新设成立
国贸启润资本管理有限公司	增加	新设成立
厦门美岁商业投资管理有限公司	增加	同一控制下合并
厦门美岁超市有限公司	增加	同一控制下合并
厦门信达免税商场有限公司	增加	同一控制下合并
宁德国贸中邦汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
坤宝贸易（香港）有限公司	减少	股权转让
汉堡王（广州）餐饮有限公司	减少	股权转让

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

报告日期	2014年月末	2015年12月末	2016年12月末	2017年9月末
资产负债率（合并报表）	75.57%	76.92%	67.29%	75.22%
资产负债率（母公司报表）	78.95%	79.88%	61.32%	73.81%
流动比率	1.23	1.19	1.48	1.25
速动比率	0.53	0.55	0.76	0.71

应收账款周转率(次)	31.82	30.82	34.37	28.33
存货周转率(次)	3.33	3.39	4.32	3.81

注：2017年1-9月指标经年化处理。

（四）公司管理层讨论与分析

1、资产结构分析

单位：人民币 万元、%

项目	2014年末		2015年末		2016年末		2017年9月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,048,654.49	88.52	3,423,435.60	87.66	4,835,543.67	88.28	7,161,933.89	87.42
非流动资产	395,546.95	11.48	481,838.23	12.34	641,780.06	11.72	1,030,879.22	12.58
总资产合计	3,444,201.44	100.00	3,905,273.83	100.00	5,477,323.73	100.00	8,192,813.11	100.00

近三年来，公司总资产逐年稳步上升，2016年末和2015年末总资产较上年末分别提高40.25%及13.39%；在资产结构方面，公司主要业务为供应链管理、房地产经营及金融服务，行业特点决定公司资产以流动资产为主，资产流动性较强。

2、负债结构分析

单位：人民币 万元、%

项目	2014年末		2015年末		2016年末		2017年9月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	2,479,699.55	95.28	2,886,113.95	96.08	3,266,688.39	88.63	5,738,427.56	93.12
非流动负债合计	122,964.73	4.72	117,880.87	3.92	419,051.11	11.37	424,054.19	6.88
负债合计	2,602,664.28	100	3,003,994.82	100	3,685,739.50	100	6,162,481.75	100

近三年来，伴随着公司业务的飞速发展，负债总量也随之增长，2016年末和2015年末总负债较上年末分别提高22.69%和15.42%。公司以流动负债为主，符合公司业务特点。

3、现金流量分析

单位：人民币 万元

项目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
经营活动现金流入小计	6,084,179.22	7,473,901.71	11,609,767.59	12,799,358.13

经营活动现金流出小计	6,456,750.54	7,157,760.55	11,380,963.98	13,937,393.14
经营活动产生的现金流量净额	-372,571.33	316,141.16	228,803.62	-1,138,035.01
投资活动现金流入小计	52,112.20	150,410.24	134,812.99	338,994.38
投资活动现金流出小计	117,740.43	114,909.21	875,808.53	385,283.05
投资活动产生的现金流量净额	-65,628.23	35,501.03	-740,995.54	-46,288.67
筹资活动现金流入小计	3,469,425.41	4,518,125.00	6,949,184.59	4,013,471.61
筹资活动现金流出小计	2,995,413.91	4,799,167.67	6,397,973.72	2,795,388.75
筹资活动产生的现金流量净额	474,011.51	-281,042.67	551,210.86	1,218,082.86
汇率变动对现金及现金等价物影响	-1,317.81	152.00	5,974.32	-933.62
现金及现金等价物净增加额	34,494.14	70,751.52	44,993.26	32,825.56

公司 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月现金及现金等价物净增加额分别为 34,494.14 万元、70,751.52 万元、44,993.26 万元及 32,825.56 万元。

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额为 316,141.16 万元，较上年增加 688,712.49 万元，主要因本年度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。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额为 228,803.62 万元，较上年减少 87,337.54 万元，主要因报告期公司供应链管理业务规模增长，期末存货和预付款项增加，导致经营性净现金流减少。2017 年 1-9 月经营性现金净流量为-1,138,035.01 万元，较 2016 年 1-9 月的-622,001.56 万元减少 516,033.45 万元，主要系公司增加大宗商品采购量以及土地储备，期末存货和预付款项相应增加，导致经营性净现金流减少。

2015 年公司投资活动产生的现金流量净额为 35,501.03 万元，较上年增加 101,129.26 万元，主要是由于 2015 年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。2016 年公司投资活动现金净流量-740,995.54 万元，较上年减少 776,496.57 万元，主要因报告期公司使用临时沉淀的自有资金购买短期理财产品以及大宗商品期货合约保证金支出增加所致。2017 年 1-9 月投资性净现金流量为-46,288.67 万元，较上年同期增加 662,979.09 万元，主要因报告期公司购买短期理财产品的现金支出较上期减少及报告期公司期货合约保证金收回增加所致。

2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司筹资活动净现金流量分别是 474,011.51 万元、-281,042.67 万元、551,210.86 万元和 1,218,082.86 万元。2015 年公司筹资

活动产生的现金流量净额为-281,042.67万元，较2014年减少755,054.18万元，主要因2015年公司新增土地储备减少以及房地产项目预售房款增加，公司偿还较多的银行借款所致。2016年公司筹资活动净现金流量为551,210.86万元，较去年增加832,253.53万元，主要因报告期公司发行74亿元永续债（其中集团母公司和子公司分别发行了63亿元和11亿元）以及28亿元可转换公司债券所致。2017年1-9月公司筹资活动净现金流量为1,218,082.86万元，较上年同期减少97,290.89万元，变化幅度较小。

4、偿债能力分析

项目	2014年月末	2015年12月末	2016年12月末	2017年9月末
资产负债率	75.57%	76.92%	67.29%	75.22%
流动比率	1.23	1.19	1.48	1.25
速动比率	0.53	0.55	0.76	0.71

公司由于供应链管理业务和房地产经营业务特点，需要耗用大量资金，报告期内，公司主要通过银行借款、发行债券等方式筹集资金，因此导致资产负债率维持在较高水平，2014年末、2015年末、2016年末及2017年9月末，公司的资产负债率分别为75.57%、76.92%、67.29%及75.22%。

2014年末、2015年末、2016年末及2017年9月末，公司流动比率分别为1.23、1.19、1.48和1.25；速动比率分别为0.53、0.55、0.76和0.71。公司供应链管理主要为贸易服务类业务，贸易服务类公司均通过商业信用获得融资支持，因此应付账款、应付票据、预收款项等经营性流动负债金额较大，导致企业流动比率、速动比率较低。公司流动比率均高于1，流动资产可以全部覆盖流动负债。公司速动比率较低，主要是因为公司所从事的供应链管理和房地产经营业务存货较高所致。公司存货主要构成为库存商品、房地产开发成本及开发产品。一方面贸易服务类存货周转较快，另一方面房地产业务近年预售情况良好，因此存货整体变现能力较强。

5、盈利能力分析

单位：人民币 万元

项目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年1-9月
一、营业总收入	5,528,789.49	6,421,988.05	9,807,656.68	10,915,070.45
其中：营业收入	5,528,789.49	6,421,988.05	9,807,656.68	10,915,070.45

二、营业总成本	5,451,648.60	6,366,389.90	9,615,756.82	10,785,219.55
其中：营业成本	5,202,245.95	6,048,622.54	9,280,144.28	10,396,417.70
税金及附加	41,027.92	73,358.42	81,395.40	129,093.68
销售费用	110,989.79	120,548.74	139,654.03	136,194.23
管理费用	17,779.35	18,875.39	20,372.08	16,956.61
财务费用	65,386.71	86,751.85	69,978.41	59,359.51
资产减值损失	14,218.88	18,232.95	24,212.62	47,197.83
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-712.59	-17,150.82	-24,689.73	76,234.52
投资收益（损失以“-”号填列）	35,065.87	92,748.85	12,301.27	76,234.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,647.50	6,044.93	10,258.20	10,761.98
其他收益				5,007.75
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	111,494.18	131,196.18	179,511.40	296,639.90
加：营业外收入	4,731.84	7,162.92	7,840.72	1,514.44
其中：非流动资产处置利得	910.88	287.70	284.34	459.65
减：营业外支出	4,134.37	4,620.51	4,436.62	55,989.29
其中：非流动资产处置损失	75.77	3,018.36	81.30	309.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	112,091.65	133,738.60	182,915.50	242,165.04
减：所得税费用	25,221.09	37,649.50	44,702.75	59,414.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,870.56	96,089.10	138,212.76	182,751.00
归属于母公司所有者的净利润	84,903.34	65,049.89	104,319.77	160,652.89
少数股东损益	1,967.22	31,039.21	33,892.99	22,049.03

经过多年发展，公司现已形成供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。近三年来，公司营业收入及利润水平整体呈增长态势，其中：2017年1-9月营业收入及净利润皆比2016年有一定增长，主要原因在于：第一，公司积极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，供应链管理业务获得了良好的发展；第二，房地产经营业务持续稳健发展；第三，金融服务业务快速发展。

2017年1-9月三大板块经营情况如下表：

单位：人民币 万元

板块	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率	营业收入比上年同期增减
供应链管理	928.44	915.51	12.93	1.39%	56.66%

房地产	71.4	38.57	32.82	45.98%	100.73%
金融服务	91.67	85.56	6.11	6.66%	182.93%
合计	1,091.51	1,039.64	51.87	4.75%	65.23%

（六）未来业务目标

公司力求在困境中求变革，在发展中促融合，在转型中再创业。公司将发挥多元化经营优势，加强金融、互联网等工具对业务的支撑和粘合作用，推动创新转型，提升资源使用效率，逐步建立合作多赢的商业生态圈模式，不断增强公司的持续盈利能力。

（七）盈利能力的可持续性

公司是一家适度多元化综合型企业，现已形成以供应链管理、房地产经营及金融服务三大业务为核心的业务体系。

供应链管理业务一直是公司核心的主营业务，也是公司营业收入以及利润的重要来源，公司在该业务领域具有丰富的行业经验及强劲的市场竞争优势；房地产经营业务为公司贡献了可观的收益，作为厦门第一家拥有自我品牌的房地产公司，公司已凭借多年的房地产开发经验在区域市场形成了较强的核心竞争能力；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，可有效对接公司其他两大主业，提升公司业务间的协同效应，已成为公司新的利润增长点。

目前公司及下属企业为中国企业 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。2017 年 1-9 月，公司实现营业收入 1,091.51 亿元，归属于母公司所有者的净利润 16.07 亿元。公司三大板块业务间的协同发展进一步保证了盈利能力的可持续性。

五、本次债券发行的募集资金用途

本次发行可续期公司债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还公司债务和补充营运资金等用途。具体用途提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

六、其他重要事项

截至 2017 年 11 月 30 日，公司对控股子公司担保余额合计为 107.58 亿元人

民币（未经审计），除为子公司担保外，公司无其他对外担保额；公司不存在逾期担保的情形。

截至目前，公司无对公司的财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

厦门国贸集团股份有限公司董事会

二〇一八年一月十三日

● 报备文件

- 1、厦门国贸集团股份有限公司第八届董事会二〇一八年度一次会议决议