

证券代码：600755
转债代码：110033
转股代码：190033
债券代码：143972

证券简称：厦门国贸
转债简称：国贸转债
转股简称：国贸转股
债券简称：18 厦贸 Y1

编号：2019-17

厦门国贸集团股份有限公司 关于公开发行永续期公司债券预案的公告

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个别及连带责任。

一、关于公司符合面向合格投资者公开发行永续期公司债券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，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”）公开发行永续期公司债券（以下简称“本次发行”）的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模及票面金额

本次发行的永续期公司债券（以下简称“本次债券”）规模不超过人民币45亿元（含人民币45亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层根据公司资金需求情况和发行时市场情况，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年或3+N年或5+N年。即以2/3/5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并同意董事会授权公司经营层在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（三）债券利率及确认方式

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并同意董事会授权公司经营层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并同意董事会授权公司经营层确定。

（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，且不受到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：若公司选择行使递延支付利息权，则在延期支付利息及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补充流动资金、偿还公司债务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并同意董事会授权公司经营层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

关于本次发行永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24个月。如果董事会及（或）公司经营层已于授权有效期内决定有关永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永续期公司债券的发行或部分发行。

（十四）关于本次发行永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并同意董事会授权公司经营层，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、办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

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。

三、本公司简要财务会计信息

本节涉及财务会计信息来自致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具的致同审字(2017)第 350ZA0167 号《厦门国贸集团股份有限公司二〇一六年度审计报告》、致同审字(2018)第 350ZA0018 号《厦门国贸集团股份有限公司二〇一七年度审计报告》、致同审字(2019)第 350ZA0135 号《厦门国贸集团股份有限公司二〇一八年度审计报告》中的当期数。

(一) 公司最近三年财务报表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动资产：			
货币资金	419,436.41	416,299.04	542,796.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	102,430.22	234,469.49	193,239.14
衍生金融资产	74,383.88	66,851.78	47,776.61
应收票据及应收账款	416,714.24	420,764.67	459,179.71

其中：应收票据	78,304.17	103,915.40	85,278.89
应收账款	338,410.07	316,849.27	373,900.83
预付款项	427,890.43	575,947.84	655,704.89
应收货币保证金	200,631.62	200,938.76	136,740.65
应收质押保证金	3,119.46	5,882.17	13,826.82
其他应收款（合计）	183,670.09	493,829.09	498,122.29
其中：应收股利	392.02	1,242.72	379.34
应收利息	4,339.73	1,401.68	2,090.14
其他应收款	178,938.34	491,184.69	495,652.81
存货	2,356,822.26	2,990,949.63	3,067,387.56
一年内到期的非流动资产	33,510.26	67,862.49	88,402.39
其他流动资产	616,934.80	548,186.31	452,432.59
流动资产合计	4,835,543.67	6,021,981.27	6,155,609.60
非流动资产：			
可供出售金融资产	100,339.47	119,620.45	98,586.59
持有至到期投资	-	8,416.38	-
长期应收款	29,459.14	132,623.04	111,743.65
长期股权投资	131,805.79	288,113.03	358,818.33
投资性房地产	78,493.96	201,758.67	211,299.90
固定资产	135,063.39	158,125.17	204,878.38
在建工程	5,002.06	25,070.30	2,444.57
无形资产	21,614.12	21,196.24	13,621.96
商誉	4,804.17	4,804.17	449.10
长期待摊费用	5,825.86	6,909.58	4,631.26
递延所得税资产	129,333.50	145,905.55	158,617.58
其他非流动资产	38.6	3,570.65	276,771.25
非流动资产合计	641,780.06	1,116,113.22	1,441,862.56
资产总计	5,477,323.73	7,138,094.49	7,597,472.15

流动负债：			
短期借款	288,935.32	775,600.59	814,759.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	296,219.00	153,945.65	122,946.02
衍生金融负债	126,358.01	72,864.60	64,316.03
应付票据及应付账款	776,785.15	988,835.60	1,393,281.73
其中：应付票据	570,490.65	697,887.24	1,087,790.68
应付账款	206,294.50	290,948.36	305,491.06
预收款项	1,399,381.53	1,290,606.52	1,086,154.67
应付货币保证金	141,891.42	165,177.46	172,636.54
应付质押保证金	3,119.46	5,882.17	13,826.82
应付职工薪酬	31,343.58	51,710.60	61,365.56
应交税费	60,669.91	68,081.90	131,125.03
其他应付款（合计）	93,331.50	358,819.91	442,002.45
其中：应付股利	41.62	838.45	8,937.63
应付利息	3,911.32	5,507.69	4,459.60
其他应付款	89,378.56	352,473.77	428,605.23
一年内到期的非流动负债	27,631.86	54,038.16	94,667.77
其他流动负债	21,021.66	186,229.25	71,649.88
流动负债合计	3,266,688.39	4,171,792.41	4,468,732.46
非流动负债：			
长期借款	121,548.47	161,139.36	346,687.48
应付债券	243,714.97	141,894.21	146,121.63
长期应付款	4,952.08	22,605.36	19,503.42
长期应付职工薪酬	3,816.90	3,396.29	2,334.82
预计负债	4,838.47	8,998.58	2,672.48
递延所得税负债	39,990.39	27,463.95	13427.89
递延收益	189.85	773.21	341.01

非流动负债合计	419,051.11	366,270.96	531,088.73
负债合计	3,685,739.50	4,538,063.37	4,999,821.20
所有者权益：			
实收资本（或股本）	166,450.76	181,625.97	181,627.25
其他权益工具	671,664.31	1,151,069.19	1,129,336.45
其中：永续债	629,460.19	1,129,019.95	1,107,288.92
资本公积	179,205.59	302,914.73	289,674.95
其他综合收益	9,647.53	16,938.25	-10,577.55
专项储备	22.12	25.58	36.62
盈余公积	33,852.87	40,937.63	54,365.93
一般风险准备	2,675.84	2,468.14	2,490.46
未分配利润	473,755.33	606,358.87	703,712.59
归属于母公司所有者权益合计	1,537,274.36	2,302,338.36	2,350,666.71
少数股东权益	254,309.88	297,692.76	246,984.25
所有者权益合计	1,791,584.23	2,600,031.12	2,597,650.96
负债和所有者权益总计	5,477,323.73	7,138,094.49	7,597,472.15

合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
一、营业总收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95
其中：营业收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95
二、营业总成本	9,615,756.82	16,307,004.82	20,449,957.00
其中：营业成本	9,280,144.28	15,787,033.46	19,952,116.54
税金及附加	81,395.40	149,446.35	89,420.14
销售费用	139,654.03	187,289.20	197,600.41
管理费用	20,372.08	24,706.36	24,196.42
财务费用	69,978.41	108,790.12	135,853.29

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
资产减值损失	24,212.62	49,739.33	50,770.20
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-24,689.73	37,903.31	-50,203.54
投资收益（损失以“-”号填列）	12,301.27	138,614.66	168,708.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,258.20	15,167.55	15,329.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	740.49	235.53
其他收益	-	5,704.31	9,227.94
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	179,511.40	341,035.73	337,799.43
加：营业外收入	7,840.72	1,949.19	2,582.93
其中：非流动资产处置利得	284.34	-	-
减：营业外支出	4,436.62	60,049.20	6,585.12
其中：非流动资产处置损失	81.30	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	182,915.50	282,935.73	333,797.23
减：所得税费用	44,702.75	65,508.61	87,099.30
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	138,212.76	217,427.13	246,697.93
归属于母公司所有者的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64
少数股东损益	33,892.99	26,697.20	27,499.28

合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：			

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	11,320,744.02	18,300,174.40	22,516,848.40
收到的税费返还	57,803.69	56,613.85	63,046.96
收到的其他与经营活动有关的现金	231,219.89	304,792.02	645,248.81
经营活动现金流入小计	11,609,767.59	18,661,580.27	23,225,144.17
购买商品、接受劳务支付的现金	10,612,817.62	18,565,223.84	21,887,325.58
支付给职工以及为职工支付的现金	77,512.59	92,324.31	111,460.71
支付的各项税费	209,447.54	285,775.84	200,256.17
支付的其他与经营活动有关的现金	481,186.22	560,539.29	595,258.60
经营活动现金流出小计	11,380,963.98	19,503,863.28	22,794,301.06
经营活动产生的现金流量净额	228,803.62	-842,283.01	430,843.11
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	126,239.72	749,439.84	376,833.85
取得投资收益所收到的现金	6,626.42	18,299.71	19,407.09
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	1,946.86	2,800.72	2,367.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	607.46	45,997.03
收到其他与投资活动有关的现金	-	5.07	29,236.69
投资活动现金流入小计	134,812.99	771,152.79	473,842.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	34,133.22	47,885.23	69,926.37
投资所支付的现金	813,970.39	439,872.13	364,808.54
取得子公司及其它营业单位所支付的现金净额	27,704.91	-	190,414.97
支付其他与投资活动有关的现金	-	272,423.55	103,538.90
投资活动现金流出小计	875,808.53	760,180.91	728,688.78
投资活动产生的现金流量净额	-740,995.54	10,971.88	-254,846.54
筹资活动产生的现金流量：			

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
吸收投资所收到的现金	744,563.02	632,404.85	687,807.91
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	114,580.00	32,844.10	27,078.76
取得借款收到的现金	4,248,623.73	4,802,721.20	6,092,724.44
发行债券收到的现金	1,605,517.08	709,568.13	819,202.58
收到的其他与筹资活动有关的现金	350,480.75	88,735.52	221,111.58
筹资活动现金流入小计	6,949,184.59	6,233,429.70	7,820,846.52
偿还债务所支付的现金	6,300,464.71	4,841,086.60	6,812,155.39
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	95,626.32	139,303.00	256,489.80
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	2,569.91	9,352.69	9,242.26
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,882.70	414,036.38	880,636.62
筹资活动现金流出小计	6,397,973.72	5,394,425.97	7,949,281.82
筹资活动产生的现金流量净额	551,210.86	839,003.73	-128,435.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,974.32	-4,806.64	2,058.49
五、现金及现金等价物净增加额	44,993.26	2,885.96	49,619.76
加：期初现金及现金等价物	320,238.63	365,231.89	393,605.65
六、期末现金及现金等价物余额	365,231.89	368,117.85	443,225.41

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动资产：			
货币资金	48,267.12	63,050.53	136,213.89
以公允价值计量且其变	3,468.49	11.13	3.27

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产	56,847.78	41,308.64	22,094.27
应收票据及应收账款	175,347.74	178,455.32	215,897.55
其中：应收票据	40,629.88	47,126.92	31,466.95
应收账款	134,717.86	131,328.40	184,430.60
预付款项	166,277.86	218,067.90	227,337.21
其他应收款	74,013.23	354,246.58	360,958.03
其中：应收股利	-	-	-
应收利息	3,186.26	-	-
存货	194,163.52	293,094.97	353,408.24
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,586,461.92	2,187,365.05	1,957,927.34
流动资产合计	2,304,847.66	3,335,600.11	3,273,839.80
非流动资产：			
可供出售金融资产	29,568.70	43,228.89	26,627.00
长期股权投资	524,518.24	653,611.73	1,008,387.31
投资性房地产	7,300.52	8,250.84	12,700.29
固定资产	10,285.48	9,786.16	35,382.95
在建工程	-	3,598.64	1,640.94
无形资产	1,469.91	1,289.27	1,226.57
长期待摊费用	13.93	3.25	5,328.95
递延所得税资产	25,683.77	31,772.07	37,753.87
其他非流动资产	-	3,346.04	173,399.26
非流动资产合计	598,840.55	754,886.89	1,302,447.14
资产总计	2,903,688.21	4,090,487.00	4,576,286.94
流动负债：			

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
短期借款	91,510.92	642,340.37	481,284.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	296,219.00	153,945.65	122,946.02
衍生金融负债	62,791.25	48,486.33	46,740.35
应付票据及应付账款	369,190.45	455,518.54	873,527.62
其中：应付票据	303,305.60	387,341.81	793,679.60
应付账款	65,884.85	68,176.73	79,848.02
预收款项	102,269.31	118,072.95	143,294.93
应付职工薪酬	10,686.26	22,808.32	28,507.86
应交税费	20,049.96	11,609.71	30,019.54
其他应付款（合计）	6,771.86	10,495.84	19,827.28
其中：应付利息	3,411.08	4,834.49	3,310.57
应付股利	-	644.07	5,137.63
其他应付款	3,360.78	5,017.28	11,379.08
一年内到期的非流动负债	100.00	30,680.00	67,570.00
其他流动负债	522,305.93	608,097.10	759,681.24
流动负债合计	1,481,894.95	2,102,054.80	2,573,399.36
非流动负债：			
长期借款	30,580.00	69,470.00	139,267.64
应付债券	243,714.97	131,952.24	136,167.45
长期应付职工薪酬	3,816.90	3,396.29	2,334.82
预计负债	1,230.00	5,484.93	461.24
递延所得税负债	19,332.69	14,336.05	5,526.20
非流动负债合计	298,674.56	224,639.51	283,757.36
负债合计	1,780,569.51	2,326,694.31	2,857,156.72
所有者权益（或股东权			

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
益)：			
实收资本（或股本）	166,450.76	181,625.97	181,627.25
其他权益工具	671,664.31	1,151,069.19	1,129,336.45
其中：永续债	629,460.19	1,129,019.95	1,107,288.92
资本公积	168,964.27	293,395.12	290,360.12
其他综合收益	9,412.64	11,184.07	-1,238.57
盈余公积	33,844.69	40,929.45	50,813.66
未分配利润	72,782.03	85,588.90	68,231.31
所有者权益合计	1,123,118.71	1,763,792.69	1,719,130.22
负债和所有者权益合计	2,903,688.21	4,090,487.00	4,576,286.94

母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
一、营业总收入	4,297,823.18	6,721,806.19	8,422,373.95
减：营业成本	4,186,796.39	6,675,712.68	8,339,381.33
税金及附加	3,257.69	3,080.88	3,514.04
销售费用	34,239.10	48,891.26	53,279.08
管理费用	9,807.89	9,692.03	12,112.84
财务费用	24,346.48	21,708.48	53,964.60
资产减值损失	5,911.83	22,867.77	31,967.16
加：公允价值变动收益	12,593.02	-8,102.98	-22,560.08
投资收益	20,914.01	154,157.45	193,966.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,103.12	4,304.00	3,888.50
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	458.57	-16.74
其他收益	-	3,759.68	3,116.55
二、营业利润	66,970.81	90,125.82	102,660.68

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
加：营业外收入	1,603.84	388.76	691.18
其中：非流动资产处置利得	59.03	-	-
减：营业外支出	40.58	20,739.08	289.73
其中：非流动资产处置损失	10.33	-	-
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	68,534.07	69,775.50	103,062.13
减：所得税费用	14,294.05	-1,072.07	4,220.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	54,240.02	70,847.58	98,842.10

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
经营活动产生现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,856,262.19	7,679,300.95	9,492,193.74
收到的税费返还	6,385.23	7,885.75	18,240.92
收到的其他与经营活动有关的现金	704,913.07	801,837.80	1,520,584.08
经营活动现金流入小计	5,567,560.49	8,489,024.49	11,031,018.75
购买商品、接受劳务支付的现金	4,767,237.10	7,699,857.60	9,091,330.20
支付给职工以及为职工支付的现金	16,236.83	18,371.55	23,052.30
支付的各项税费	13,149.43	14,796.23	18,157.72
支付的其他与经营活动有关的现金	795,501.21	1,586,516.83	1,101,829.95
经营活动现金流出小计	5,592,124.58	9,319,542.21	10,234,370.18
经营活动产生的现金流量净额	-24,564.09	-830,517.71	796,648.57
投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	37,853.38	380,822.58	131,854.25

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
取得投资收益所收到的现金	24,384.24	49,287.44	90,983.38
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	74.24	722.25	164.60
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	28,909.99
投资活动现金流入小计	62,311.86	430,832.27	251,912.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	262.57	8,510.47	32,288.30
投资所支付的现金	496,807.31	146,572.42	557,778.70
取得子公司及其它营业单位所支付的现金净额	27,218.35	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	272,423.55	32,824.00
投资活动现金流出小计	524,288.23	427,506.44	622,890.99
投资活动产生的现金流量净额	-461,976.37	3,325.83	-370,978.77
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	629,983.02	599,560.75	660,729.15
取得借款所收到的现金	2,162,841.32	2,761,652.67	3,069,963.95
发行债券收到的现金	1,605,517.08	699,635.83	799,202.58
收到其他与筹资活动有关的现金	338,276.56	-	-
筹资活动现金流入小计	4,736,617.98	4,060,849.26	4,529,895.68
偿还债务所支付的现金	4,163,738.27	2,741,353.22	4,024,332.15
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	75,137.43	106,618.73	194,595.99
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	370,084.89	719,230.03
筹资活动现金流出小计	4,238,875.70	3,218,056.85	4,938,158.17
筹资活动产生的现金流量净额	497,742.28	842,792.41	-408,262.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	344.75	-43.27	240.20

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
五、现金及现金等价物净增加额	11,546.57	15,557.25	17,647.51
加：期初现金及现金等价物余额	33,063.43	44,610.00	60,167.25
六、期末现金及现金等价物	44,610.00	60,167.25	77,814.77

(二) 公司最近三年合并报表范围的变化情况

1、2016 年报表合并范围变化情况

变动	名称	变更原因
新增	南昌天同地产有限公司	新设成立
	合肥天沐房地产有限公司	新设成立
	浙江元尊纺织有限公司	新设成立
	新西兰宝达投资有限公司	新设成立
	XIM3SHIPPINGLIMITED	新设成立
	重庆闽润实业有限公司	新设成立
	厦门国贸汽车进出口有限公司	新设成立
	厦门国贸易快修汽车服务有限公司	新设成立
	泉州美岁南益商业管理有限公司	新设成立
	厦门美岁供应链有限公司	新设成立
	国贸期货（香港）有限公司	新设成立
	福州凯迪汽车服务有限公司	非同一控制下合并
	海峡联合商品交易中心有限公司	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	非同一控制下合并
	厦门国贸金融中心开发有限公司	同一控制下合并

2、2017 年报表合并范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	福建海峡联合商业保理有限公司	新设成立
	厦门国贸硅业有限公司	新设成立

变动	公司名称	变化原因
	厦门市筑同地产有限公司	新设成立
	厦门悦同地产有限公司	新设成立
	厦门国贸交通运输有限公司	新设成立
	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	新设成立
	怒江国贸硅业有限公司	新设成立
	深圳金海峡商业保理有限公司	新设成立
	南昌同筑地产有限公司	新设成立
	厦门国贸启铭物流有限公司	新设成立
	厦门天同投资有限公司	新设成立
	福州启铭物流有限公司	新设成立
	张家港启润物流有限公司	新设成立
	厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司	新设成立
	南昌国远盈润置业有限公司	新设成立
	南昌启润地产有限公司	新设成立
	南昌同悦地产有限公司	新设成立
	厦门东山悦地产有限公司	新设成立
	厦门东悦地产有限公司	新设成立
	厦门国远同丰置业有限公司	新设成立
	厦门山悦地产有限公司	新设成立
	上海揽悦房地产开发有限公司	新设成立
	上海贸悦房地产开发有限公司	新设成立
	厦门金海峡小额贷款有限公司	新设成立
	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
	厦门快境网络科技有限公司	非同一控制下合并
减少	厦门兆成房地产开发有限公司	注销
	厦门国贸东翔地产有限公司	注销
	厦门国贸东润置业有限公司	注销
	厦门国贸润园地产有限公司	注销

变动	公司名称	变化原因
	金宝闰易家投资合伙公司（有限合伙）	股权转让
	EVERESTTIRECORPORATION	注销

3、2018 年报表合并范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	江苏宝达纺织有限公司	同一控制下合并
	厦门国贸金融控股有限公司	同一控制下合并
	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	同一控制下合并
	深圳国贸恒润商业保理有限公司	同一控制下合并
	深圳国贸恒洋融资租赁有限公司	同一控制下合并
	厦门海沧区华登小额贷款股份有限公司	同一控制下合并
	厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	同一控制下合并
	国贸金控（香港）有限公司	同一控制下合并
	厦门外贸集团仓储有限公司	同一控制下合并
	厦门南山海湾地产有限责任公司	同一控制下合并
	厦门凯美特箱包有限公司	同一控制下合并
	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	新设成立
	海南国贸有限公司	新设成立
	浙江国凯供应链管理有限公司	新设成立
	厦门国贸启泰汽车服务有限公司	新设成立
	南昌贸昌企业管理咨询有限公司	新设成立
	南昌贸祥企业管理咨询有限公司	新设成立
	南昌贸悦企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门贸同企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门贸悦企业管理咨询有限公司	新设成立
	合肥筑同房地产有限公司	新设成立
	合肥贸同房地产有限公司	新设成立

变动	公司名称	变化原因
	漳州国润房地产有限公司	新设成立
	厦门悦地企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦坤企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦圻企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦垣企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门国贸悦嘉地产有限公司	新设成立
	上海贸润房地产开发有限公司	新设成立
	上海贸嘉房地产开发有限公司	新设成立
	漳州同悦投资有限公司	新设成立
	漳州揽悦投资有限公司	新设成立
	漳州润同企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦坤装饰工程有限公司	新设成立
	厦门国贸锄山旅游投资有限公司	新设成立
	厦门国贸竹坝旅游投资有限公司	新设成立
	厦门润金悦地产有限公司	新设成立
	深圳金海峡非融资性担保有限公司	新设成立
减少	启润供应链管理（厦门）有限公司	注销
	重庆闽闰实业有限公司	注销
	厦门国贸金海湾投资有限公司	注销
	厦门国贸东方创业投资管理有限公司	注销
	厦门国贸汽车股份有限公司	股权转让
	厦门国贸美车城发展有限公司	股权转让
	厦门国贸东本汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门滨北汽车城有限公司	股权转让
	泉州国贸汽车有限公司	股权转让
	厦门国贸启润汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门中升丰田汽车销售服务有限公司	股权转让

变动	公司名称	变化原因
	泉州国贸启润汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门大邦通商汽车贸易有限公司	股权转让
	厦门国贸福申汽车贸易有限公司	股权转让
	芜湖国贸汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国贸宝润汽车服务有限公司	股权转让
	厦门启润英菲尼迪汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国贸通润汽车服务有限公司	股权转让
	厦门国贸福润汽车服务有限公司	股权转让
	厦门国贸通达汽车服务有限公司	股权转让
	厦门西岸中邦汽车销售服务有限公司	股权转让
	福建国贸宝润新能源汽车服务有限公司	股权转让
	福建华夏立达汽车服务有限公司	股权转让
	国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司	股权转让
	厦门国贸汽车进出口有限公司、	股权转让
	厦门国贸易快修汽车服务有限公司	股权转让
	福州凯迪汽车服务有限公司	股权转让
	厦门国贸交通运输有限公司	股权转让
	厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国贸启泰汽车服务有限公司	股权转让
	福建华夏汽车城发展有限公司	股权转让
	福建省闽晨汽车贸易有限公司	股权转让
	福建福申汽车销售服务有限公司	股权转让
	福建省福京汽车贸易有限公司	股权转让
	福建国贸东本汽车贸易有限公司	股权转让
	福州闽神汽车贸易有限公司	股权转让
	福建国贸启润汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国远同丰置业有限公司	股权转让
	南昌同筑地产有限公司	股权转让

变动	公司名称	变化原因
	厦门东悦地产有限公司	股权转让

(三) 公司最近三年主要财务指标

公司最近三年主要财务指标

单位：万元、%

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日
总资产	5,477,323.73	7,138,094.49	7,597,472.15
总负债	3,685,739.50	4,538,063.37	4,999,821.20
全部债务	1,548,540.26	2,084,505.21	2,633,004.86
所有者权益	1,791,584.23	2,600,031.12	2,597,650.96
流动比率	1.48	1.44	1.38
速动比率	0.76	0.73	0.69
资产负债率	67.29	63.58	65.81
债务资本比率	46.36	44.50	50.34
项目	2016年度	2017年度	2018年度
营业总收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95
利润总额	182,915.50	282,935.73	333,797.23
净利润	138,212.76	217,427.13	246,697.93
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	115,867.40	106,199.58	119,246.98
归属于母公司所有者的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64
经营活动产生现金流量净额	228,803.62	-842,283.01	430,843.11
投资活动产生现金流量净额	-740,995.54	10,971.88	-254,846.54
筹资活动产生现金流量净额	551,210.86	839,003.73	-128,435.30
营业毛利率	5.38	4.12	3.43

总资产报酬率	4.44	5.17	5.19
加权平均净资产收益率	11.76	15.23	11.51
扣除非经常性损益后加权 平均净资产收益率	13.15	7.12	4.23
EBITDA	262,101.48	397,238.63	488,458.93
EBITDA 全部债务比	16.93	19.06	18.55
EBITDA 利息倍数	3.15	3.90	3.53
应收账款周转率	34.37	50.26	59.82
存货周转率	4.42	5.90	6.59
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

1、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券+长期借款+应付债券。

2、流动比率=流动资产总计/流动负债合计

3、速动比率=(流动资产总计-存货)/流动负债合计

4、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

5、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

6、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%

7、总资产报酬率=(净利润+财务费用)/资产总计平均余额×100%

8、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销

9、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

10、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

11、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额

12、存货周转率=营业成本/平均存货余额

(四) 本公司管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年的合并财务报表，对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行分析。

1、资产结构分析

最近三年，公司主要资产构成情况见下表：

单位：万元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	419,436.41	7.66	416,299.04	5.83	542,796.95	7.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	102,430.22	1.87	234,469.49	3.28	193,239.14	2.54
衍生性金融资产	74,383.88	1.36	66,851.78	0.94	47,776.61	0.63
应收票据及应收账款	416,714.24	7.61	420,764.67	5.89	459,179.71	6.04
其中：应收票据	78,304.17	1.43	103,915.40	1.46	85,278.89	1.12
应收账款	338,410.07	6.18	316,849.27	4.44	373,900.83	4.92
预付款项	427,890.43	7.81	575,947.84	8.07	655,704.89	8.63
应收货币保证金	200,631.62	3.66	200,938.76	2.82	136,740.65	1.80
应收质押保证金	3,119.46	0.06	5,882.17	0.08	13,826.82	0.18
其他应收款（合计）	183,670.09	3.35	493,829.09	6.92	498,122.29	6.56
其中：应收股利	392.02	0.01	1,242.72	0.02	379.34	0.00
应收利息	4,339.73	0.08	1,401.68	0.02	2,090.14	0.03
其他应收款	178,938.34	3.27	491,184.69	6.88	495,652.81	6.52
存货	2,356,822.26	43.03	2,990,949.63	41.90	3,067,387.56	40.37
一年内到期的非流动资产	33,510.26	0.61	67,862.49	0.95	88,402.39	1.16
其他流动资产	616,934.80	11.26	548,186.31	7.68	452,432.59	5.96
流动资产合计	4,835,543.67	88.28	6,021,981.27	84.36	6,155,609.60	81.02
可供出售金融资产	100,339.47	1.83	119,620.45	1.68	98,586.59	1.30
持有至到期投资	-	-	8,416.38	0.12	-	-
长期应收款	29,459.14	0.54	132,623.04	1.86	111,743.65	1.47
长期股权投资	131,805.79	2.41	288,113.03	4.04	358,818.33	4.72
投资性房地产	78,493.96	1.43	201,758.67	2.83	211,299.90	2.78

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	135,063.39	2.47	158,125.17	2.22	204,878.38	2.70
在建工程	5,002.06	0.09	25,070.30	0.35	2,444.57	0.03
无形资产	21,614.12	0.39	21,196.24	0.30	13,621.96	0.18
商誉	4,804.17	0.09	4,804.17	0.07	449.1	0.01
长期待摊费用	5,825.86	0.11	6,909.58	0.10	4,631.26	0.06
递延所得税资产	129,333.50	2.36	145,905.55	2.04	158,617.58	2.09
其他非流动资产	38.60	0.00	3,570.65	0.05	276,771.25	3.64
非流动资产合计	641,780.06	11.72	1,116,113.22	15.64	1,441,862.56	18.98
资产总计	5,477,323.73	100.00	7,138,094.49	100.00	7,597,472.15	100.00

2016-2018年来，公司以深化改革为契机，加大结构调整力度，各项业务持续、快速、健康发展，资产规模不断扩大，主营业务收入和盈利水平保持稳定增长。2016-2018年，公司总资产分别为5,477,323.73万元、7,138,094.49万元和7,597,472.15万元，资产规模稳步增加。

从资产构成分析，公司流动资产占总资产的比例最大。2016-2018年流动资产占比分别为88.28%、84.36%和81.02%，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产等构成。这同公司以供应链业务为主的经营模式有关，也表明公司资产的高度流动性。

2、负债结构分析

最近三年，公司主要负债构成情况见下表：

单位：万元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	288,935.32	7.84	775,600.59	17.09	814,759.96	16.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	296,219.00	8.04	153,945.65	3.39	122,946.02	2.46

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
衍生金融负债	126,358.01	3.43	72,864.60	1.61	64,316.03	1.29
应付票据及应付账款	776,785.15	21.08	988,835.60	21.79	1,393,281.73	27.87
其中：应收票据	570,490.65	15.48	697,887.24	15.38	1,087,790.68	21.76
应收账款	206,294.50	5.60	290,948.36	6.41	305,491.06	6.11
预收款项	1,399,381.53	37.97	1,290,606.52	28.44	1,086,154.67	21.72
应付货币保证金	141,891.42	3.85	165,177.46	3.64	172,636.54	3.45
应付质押保证金	3,119.46	0.08	5,882.17	0.13	13,826.82	0.28
应付职工薪酬	31,343.58	0.85	51,710.60	1.14	61,365.56	1.23
应交税费	60,669.91	1.65	68,081.90	1.50	131,125.03	2.62
其他应付款	93,331.50	2.53	358,819.91	7.91	442,002.45	8.84
其中：应付股利	41.62	0.00	838.45	0.02	8,937.63	0.18
应付利息	3,911.32	0.11	5,507.69	0.12	4,459.60	0.09
一年内到期的非流动负债	27,631.86	0.75	54,038.16	1.19	94,667.77	1.89
其他流动负债	21,021.66	0.57	186,229.25	4.10	71,649.88	1.43
流动负债合计	3,266,688.39	88.63	4,171,792.41	91.93	4,468,732.46	89.38
长期借款	121,548.47	3.30	161,139.36	3.55	346,687.48	6.93
应付债券	243,714.97	6.61	141,894.21	3.13	146,121.63	2.92
长期应付款	4,952.08	0.13	22,605.36	0.50	19,503.42	0.39
长期应付职工薪酬	3,816.90	0.10	3,396.29	0.07	2,334.82	0.05
专项应付款	-	-	-	-	-	-
预计负债	4,838.47	0.13	8,998.58	0.20	2,672.48	0.05
递延所得税负债	39,990.39	1.09	27,463.95	0.61	13427.89	0.27
递延收益	189.85	0.01	773.21	0.02	341.01	0.01
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	419,051.11	11.37	366,270.96	8.07	531,088.73	10.62
负债合计	3,685,739.50	100.00	4,538,063.37	100.00	4,999,821.20	100.00

2016-2018年末公司的负债总额分别为3,685,739.50万元、4,538,063.37万元和4,999,821.20万元。

公司的资产负债结构主要受供应链管理、房地产经营这两大业务板块决定，供应链及房地产行业的特性及业务模式决定了公司形成以流动负债为主的负债结构。流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款和预收款项组成，2016-2018年末公司的流动负债分别占公司总负债的88.63%、91.93%和89.38%。

3、现金流量分析

最近三年，公司合并现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年末	2017年末	2018年末
经营活动现金流入小计	11,609,767.59	18,661,580.27	23,225,144.17
经营活动现金流出小计	11,380,963.98	19,503,863.28	22,794,301.06
经营活动产生的现金流量净额	228,803.62	-842,283.01	430,843.11
投资活动现金流入小计	134,812.99	771,152.79	473,842.25
投资活动现金流出小计	875,808.53	760,180.91	728,688.78
投资活动产生的现金流量净额	-740,995.54	10,971.88	-254,846.54
筹资活动现金流入小计	6,949,184.59	6,233,429.70	7,820,846.52
筹资活动现金流出小计	6,397,973.72	5,394,425.97	7,949,281.82
筹资活动产生的现金流量净额	551,210.86	839,003.73	-128,435.30
汇率变动对现金及现金等价物影响	5,974.32	-4,806.64	2,058.49
现金及现金等价物净增加额	44,993.26	2,885.96	49,619.76
期末现金及现金等价物余额	365,231.89	368,117.85	443,225.41

2016-2018年度，公司经营活动净现金流量分别是228,803.62万元、-842,283.01万元和430,843.11万元，公司投资活动净现金流量分别是-740,995.54万元、10,971.88万元和-254,846.54万元，公司筹资活动净现金流量分别是551,210.86万元、839,003.73万元和-128,435.30万元。

4、偿债能力分析

最近三年，公司主要偿债指标如下：

单位：倍、%、万元

财务指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动比率	1.48	1.44	1.38
速动比率	0.76	0.73	0.69
资产负债率	67.29	63.58	65.81
EBITDA	262,101.48	397,238.63	488,458.93
EBITDA 利息保障倍数	3.15	3.90	3.53

2016-2018年末，公司资产负债率分别为67.29%、63.58%和65.81%，资产负债率偏高主要是因为公司供应链业务规模的扩大、房地产土地储备的增加和在建楼盘投资的增长等因素推升公司资金需求。针对资产负债率偏高的问题，发行人制定了未来压降资产负债率的计划，一方面发行人已发行28亿可转债，在市场达到要求的情况下，将强制转股，提高净资产；另外在业务方面，要求业务部门加强应收账款管理，加快现金周转或操作银行无追索权保理产品，提早实现货款回笼，以偿还负债。

2016-2018年末，公司流动比率分别为1.48倍、1.44倍和1.38倍，速动比率分别为0.76倍、0.73倍和0.69倍。发行人速动比率偏低的原因主要是发行人从事供应链及房地产业务，存货占比较高。

2016-2018年末EBITDA利息保障倍数分别3.15倍、3.90倍和3.53倍。

5、营运能力分析

最近三年，公司营运能力及发展能力分析表如下：

单位：次/年

财务指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末
应收账款周转率	34.37	50.26	59.82
总资产周转率	2.09	2.61	2.80
存货周转率	4.42	5.90	6.59

2016-2018年末，公司应收账款周转率分别为34.37次/年、50.26次/年和59.82次/年，总体周转速度较快，反映公司较好的应收账款管理能力。

2016-2018年末，公司存货周转率分别为4.42次/年、5.90次/年和6.59次/年，整体保持稳定，但存货周转率均较低，主要是由于近年来公司增加供应链业务备货及新增土地储备，整体存货水平较高所致。

2016-2018年末，公司总资产周转率分别为2.09次/年、2.61次/年和2.80次/年，整体保持稳定，总体有所上升。

6、盈利能力分析

最近三年，公司盈利能力情况表如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业总收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95
营业总成本	9,615,756.82	16,307,004.82	20,449,957.00
营业成本	9,280,144.28	15,787,033.46	19,952,116.54
税金及附加	81,395.40	149,446.35	89,420.14
销售费用	139,654.03	187,289.20	197,600.41
管理费用	20,372.08	24,706.36	24,196.42
财务费用	69,978.41	108,790.12	135,853.29
资产减值损失	24,212.62	49,739.33	50,770.20
加：公允价值变动收益	-24,689.73	37,903.31	-50,203.54
投资收益	12,301.27	138,614.66	168,708.55
利润总额	182,915.50	282,935.73	333,797.23
净利润	138,212.76	217,427.13	246,697.93
归属于母公司所有者的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64
少数股东损益	33,892.99	26,697.20	27,499.28
营业毛利率（%）	5.38	4.12	3.43
销售净利率（%）	1.41	1.32	1.19
净资产收益率（%）	10.27	9.90	9.49

上述各指标的具体计算公式如下：

1、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

2、销售净利率=净利润/营业收入×100%

3、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益合计平均余额×100%

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司于 1996 年上市后，经过多年经营和积淀，在主营业务上已经形成了供应链管理、房地产经营以及金融服务三大产业板块。

2016-2018 年，公司主营业务收入分别为 980.77 亿元、1,646.51 亿元和 2,065.98 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、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。

2016-2018 年，公司在原材料采购等成本支出上主要根据主营业务收入变化进行财务管理，公司主营业务成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2016-2018 年，公司主营业务成本分别为 928.01 亿元、1,578.70 亿元和 1,995.21 亿元。

毛利率方面，2016-2018 年，公司综合毛利率分别为 5.38%、4.12%和 3.43%，报告期内下降，主要是报告期内供应链管理业务规模占比不断上升所致。供应链板块毛利率较低主要是受全球经济持续深度调整、大宗商品价格继续探底的影响。2017-2018 年供应链板块毛利率有较大幅度的下降，主要是大宗商品现货价格波动所导致，虽然公司对大多数现货销售已采取期货进行套期保值，大宗商品贸易业务整理毛利率保持稳定，但现货端的价格下跌仍然体现在主营业务收入中，而期货端的收益却体现在投资收益科目，因此单纯从主营业务毛利率来看体现为毛利率下降。

（五）未来业务目标

公司已制定了新一轮的五年战略发展规划（2017-2021年）。公司将继续肩负“持续创造新价值”的使命，秉持创新（Innovation）、恒信（Trust）、进取（Growth）的核心价值观，发扬“激扬无限、行稳致高”的企业精神，实现“成为值得信赖的全球化综合服务商”的企业愿景。公司将做精做深供应链、做大做优地产、做特做强金融、做专做实投资。

供应链板块：公司整体发展的重要基础和依托。公司将继续精进业务，在贸易、物流、零售等领域，为客户提供定制化、一体化的服务，成为优秀的供应链综合服务提供商。

供应链板块将通过渠道的自主控制、同一产业链上下游产品间的互动，围绕产业客户整合资源，增强客户的依赖性，打造核心竞争优势，以提升盈利能力和经营质量；进一步

深化整合，积极寻找贸易、金融、信息、物流等一体化的多节点运营模式，通过运输、仓储、加工、配送等环节增加增值节点，提升服务能力，积极寻找产业投资机会，延伸产业链，为公司获取重要的战略资源，探索新型子公司化管控模式，加快推进公司在供应链转型升级的步伐。

房地产板块：公司的房地产板块将以住宅为主，多业态并举，定位“改善生活”的房地产综合服务商。未来将在新区域、新产品、新模式三方面进行提升，

除传统住宅开发方面要继续加大创新外，公司还将继续探索城市更新、文旅地产、产城结合等新兴业务，切实推进重点项目落地；立足现有一二线城市，深耕福建区域，重点辐射长三角经济区、长江经济带和粤港澳大湾区，与合作伙伴共同寻求培育新的业务增长点，开拓多元产业化发展之路，以应对市场竞争。结合行业政策、市场趋势和自身情况，探索新形势下的开发模式、产品模式、建设模式和营销模式，拓宽客户来源渠道，集合资源做好营销工作，及时掌握片区开发时机、盈利模式和融资模式，不断拓宽融资渠道，降低融资成本。公司将在现有地产业务基础上继续深耕，在发展战略、体制机制上创新转型，谋求变革，力求在当前行业环境中抓住新机遇，实现新发展。

金融板块：公司重点培育的新生板块和重要增长极。公司将继续完善金融布局，产融结合实现产业深耕，继续发挥协同效应，打造综合金融服务平台。

公司通过参控结合拓展金融布局，除参股证券、信托、银行等金融机构外，公司还全资拥有期货、资产管理、风险管理、融资租赁、小额贷款、担保等子公司，从事包括期货及衍生品、实体产业金融服务及投资业务。在对外开拓和服务客户的同时，也为公司其他主业的客户提供金融服务支持，提升公司业务间的协同效应。金融业务板块将继续坚持产融结合、稳健经营、严控风险、鼓励创新的指导思想，挖掘市场需求，推动新型业务发展，提高对产业客户的服务能力。同时要加强研发能力，打造产品的差异化竞争能力和自主管理产品的能力，拓展金融布局及互联网金融准入业务，使业务结构、产品结构更为合理，提升可持续发展和抗风险能力，加强自身核心竞争力。

战略发展板块：公司将以投资手段培育新兴的业务板块。以战略投资和收购兼并为抓手，捕捉内生和外生机遇，在中长期内打造新增长极，推动公司整体业务持续发展。

（六）盈利的可持续性

公司是世界500强旗下核心企业，现有供应链管理、房地产经营及金融服务三大核心主业，公司的持续发展与核心竞争力密不可分。

模式优势：作为适度多元化经营的综合性企业，公司三大主业间有内在的共生性与协

同性。公司充分把握各业态间的不同特点，通过对资源的整体调配与综合运用，形成产融结合的业务模式，有效提升了整体效益并以此带动主业间的均衡发展。公司主要业务品种特色已基本形成，在核心产品上具有领先的行业地位，市场占有率和影响力持续提升。

渠道优势：公司在产业链上下游有大量优质客户资源，在境内的北京、上海、广州、深圳、天津、成都、青岛等主要城市及境外的美国、新加坡、新西兰、香港、台湾等地设有分支机构，形成了能够辐射国内主要经济区域以及海外重要购销市场的经营网络，可有效针对市场需求做出快速反应。

综合管理优势：公司有一支善于学习且经验丰富的综合管理团队，有严谨的预算、风控合规、审计及内控机制。通过对期货等金融衍生工具的运用，对冲市场风险。公司善于吸收国内外先进的管理理念并运用于实践，能综合把握多样化业态，促进业务跨界融合，不断提高市场竞争力。

品牌优势：公司成立三十八年，拥有良好的品牌形象，控股股东厦门国贸控股集团有限公司为《财富》世界500强上榜企业。公司肩负“持续创造新价值”的使命，以“成为值得信赖的全球化综合服务商”的愿景，旨在成为大众、合作伙伴信赖的国际化企业。“ITG”为中国驰名商标。公司于2011-2018连续八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207位，品牌价值221.61亿元。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、沪港通标的股和融资融券标的股，入选福布斯全球上市公司2000强（排名1444位），入选《财富》杂志中国上市公司500强（排名49位），是中国上市公司协会评选的“上市公司监事会积极进展50强”的上市公司，被中国内部审计协会评为“全国内部审计先进集体”的企业。

公司三大板块业务间的协同发展进一步为公司提供了可持续的盈利能力。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行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并同意董事会授权公司经营层根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2018年12月31日，公司对外担保余额为140.20亿元（经审计），其中公司对

控股子公司提供的担保余额为 137.95 亿元（经审计）。本公司不存在逾期担保的情形。

（二）重大未决诉讼或仲裁

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

二〇一九年四月十九日