



## 厦门国贸集团股份有限公司 2019 年度第二期中期票据募集说明书

发行人:	厦门国贸集团股份有限公司
注册金额:	人民币20亿元
本期基础发行金额:	人民币5亿元
本期发行金额上限:	人民币10亿元
发行期限:	3+N(3), 在发行人依据发行条款的约定赎回时到期
信用评级机构:	中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果:	主体信用评级: AAA 本期中期票据债项评级: AAA
担保情况:	无担保

主承销商/簿记管理人: 中国建设银行股份有限公司



联席主承销商: 中国农业银行股份有限公司



二零一九年九月

## 重要提示

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司发行的本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本期中期票据发行条款设置发行人赎回选择权、利息递延支付权等，本公司在会计初始确认时拟将该中期票据计入所有者权益。

本期中期票据包含交叉保护条款及事先承诺条款，请投资人仔细阅读相关内容。

本期中期票据采用发行金额动态调整机制发行，具体条款请参见“第三章发行条款”。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息。相关链接详见“第十四章备查文件”。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目录

<b>第一章释义</b> .....	<b>5</b>
<b>第二章风险提示</b> .....	<b>10</b>
一、中期票据的投资风险 .....	10
二、与本期中票相关的特有风险 .....	10
三、发行人相关风险 .....	11
<b>第三章发行条款</b> .....	<b>23</b>
一、主要发行条款 .....	23
二、发行安排 .....	26
<b>第四章募集资金运用</b> .....	<b>29</b>
一、募集资金用途 .....	29
二、发行人承诺 .....	29
三、本期中期票据的偿债保障措施 .....	30
<b>第五章发行人基本情况</b> .....	<b>33</b>
一、基本情况 .....	33
二、历史沿革 .....	34
三、股本结构及股权变动情况 .....	37
四、控股股东与实际控制人 .....	43
五、公司治理结构 .....	45
六、独立性情况 .....	47
七、重要权益投资情况 .....	48
八、内部组织设置与运行情况 .....	62
九、董事、监事及高级管理人员 .....	73
十、业务状况 .....	77
十一、行业状况 .....	123
十二、发行人面临的竞争情况 .....	127
十三、发行人在行业中的地位和竞争优势 .....	128
十四、其他经营重要事项 .....	133
<b>第六章发行人主要财务状况</b> .....	<b>136</b>
一、发行人报表合并范围变化情况 .....	136
二、重要会计政策和会计估计变更 .....	140
三、发行人主要财务数据 .....	142
四、发行人资产负债结构分析 .....	151
五、发行人偿债能力分析 .....	179
六、发行人盈利能力分析 .....	180
七、发行人经营效率分析 .....	182
八、发行人现金流量结构分析 .....	183
九、公司有息债务情况 .....	185
十、关联交易 .....	191
十一、或有事项 .....	198
十二、资产抵押、质押、其他被限制处置事项以及其他受限资产 .....	202

十三、公司持有金融衍生品、大宗商品期货、理财产品情况.....	206
十四、海外投资情况 .....	208
十五、重大承诺事项 .....	208
十六、其他重要事项 .....	210
十七、其他财务重要事项 .....	211
<b>第七章发行人资信状况.....</b>	<b>212</b>
一、对公司主体的评级报告摘要 .....	213
二、跟踪评级有关安排 .....	214
三、发行人其他资信情况 .....	215
<b>第八章债务融资工具信用增进.....</b>	<b>222</b>
<b>第九章税项 .....</b>	<b>231</b>
一、增值税 .....	231
二、所得税 .....	231
三、印花税 .....	231
<b>第十章发行人信息披露工作安排.....</b>	<b>232</b>
一、中期票据发行前的信息披露 .....	232
二、中期票据存续期内重大事项的信息披露.....	232
三、中期票据续期内定期信息披露 .....	233
四、到期兑付信息披露 .....	233
<b>第十一章投资者保护机制.....</b>	<b>234</b>
一、违约事件 .....	234
二、违约责任 .....	234
三、投资者保护机制 .....	234
四、不可抗力 .....	244
五、弃权 .....	244
<b>第十二章发行有关机构.....</b>	<b>246</b>
一、发行人 .....	246
二、承销团 .....	246
三、信用评级机构 .....	250
四、审计机构 .....	250
五、发行人律师 .....	251
六、托管人 .....	251
七、集中簿记建档系统技术支持机构: .....	251
<b>第十三章备查文件.....</b>	<b>252</b>
一、备查文件 .....	252
二、查询地址 .....	252
<b>附录指标计算公式.....</b>	<b>253</b>

## 第一章释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

- “厦门国贸/本公司/公司” 指 厦门国贸集团股份有限公司。
- “中期票据” 指 企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。
- “本期中期票据” 指 基础发行金额为 5 亿元、发行上限 10 亿元的厦门国贸集团股份有限公司 2019 年度第二期中期票据。
- “本次发行” 指 本期中期票据的发行。
- “募集说明书” 指 公司为发行本期中期票据并向投资者披露发行相关信息而制作的《厦门国贸集团股份有限公司 2019 年度第二期中期票据募集说明书》。
- “发行文件” 指 在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）。
- “主承销商兼簿记管理人” 指 簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由中国建设银行股份有限公司担任。
- “簿记建档” 指 发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
- “承销团” 指 由主承销商为本期发行组织的由主承销商和

各其他承销商组成的承销团。

- “承销协议” 指 公司与主承销商签订的《厦门国贸集团股份有限公司非金融企业债务融资工具承销协议》。
- “余额包销” 指 本期中期票据的主承销商和联席主承销商按照《厦门国贸集团股份有限公司非金融企业债务融资工具承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的本期中期票据全部自行购入。
- “上清所” 指 银行间市场清算所股份有限公司。
- “交易商协会” 指 中国银行间市场交易商协会。
- “北金所” 指 北京金融资产交易所有限公司。
- “银行间市场” 指 全国银行间债券市场。
- “法定节假日” 指 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
- “工作日” 指 北京市的商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
- “元” 指 如无特别说明，指人民币元。
- “港汇丰” 指 香港上海汇丰银行香港分行。
- “港建行” 指 中国建设银行股份有限公司香港分行。
- “港渣打” 指 渣打银行（香港）有限公司。
- “港中行” 指 中国银行股份有限公司香港分行。
- “国贸控股” 指 厦门国贸控股有限公司。
- “香港宝达” 指 宝达投资（香港）有限公司。

“上海启润”	指 上海启润实业有限公司。
“天津启润”	指 天津启润投资有限公司。
“国贸地产”	指 国贸地产集团有限公司。
“国贸东部”	指 厦门国贸东部开发有限公司。
“三钢国贸”	指 福建三钢国贸有限公司。
“大邦通商”	指 厦门大邦通商汽车贸易有限公司。
“同歆贸易”	指 厦门同歆贸易有限公司。
“中升丰田”	指 厦门中升丰田汽车销售服务有限公司。
“南昌地产”	指 南昌国贸地产有限公司。
“国贸期货”	指 国贸期货有限公司。
“TEU”	指 TEU 是英文 Twenty-feet Equivalent Unit 的缩写。是以长度为 20 英尺的集装箱为国际计量单位，也称国际标准箱单位。通常用来表示船舶装载集装箱的能力，也是集装箱和港口吞吐量的重要统计、换算单位。
“件杂货”	指 又叫件杂货物，简称件货或者杂货，是可以以件计量的货物，英文叫 general cargo。件杂货物又可以分为包装货和裸装货，包装货就是可以用包、袋、箱等包装起来运输的货物，裸装货就是没有包装或者无法包装的货物。
“PVC”	指 PVC 是英文 Polyvinylchloride 的缩写，主要成份为聚氯乙烯，色泽鲜艳、耐腐蚀、牢固耐用，由于在制造过程中增加了增塑剂、抗老化剂等一些有毒辅助材料来增强其耐热性，韧性，延展性等，故其产品一般不存放食品和药品。它是当今世界上深受喜爱、颇为流行并且也被广

泛应用的一种合成材料。

- “堆场” 指 货柜场 c/y，又称堆场。如集装箱堆场 (CONTAINER YARD:CY): 指办理集装箱重箱或空箱装卸，转运，保管，交接的场所。
- “涤纶短纤” 指 产品主要用于棉纺行业，单独纺纱或与棉、粘胶纤维、麻、毛、维纶等混纺，所得纱线用于服装织布为主，还可用于家装面料，包装用布，填充料和保暖材料。
- “棕榈油” 指 棕榈油是从油棕树上的棕果中榨取出来的，果肉压榨出的油称为棕榈油(Palm Oil)，棕榈油主要含有棕榈酸(C 16)和油酸(C 18)两种最普通的脂肪酸，棕榈油的饱和程度约为50%。棕榈油是植物油的一种，能部分替代其它油脂，可代替的有大豆油、花生油、向日葵油、椰子油、猪油和牛油等。
- “PTA” 指 PTA 是“精对苯二甲酸 (Pure Terephthalic Acid)”的英文简称，在常温下是白色粉状晶体,无毒、易燃，若与空气混合，在一定限度内遇火即燃烧。PTA 是重要的大宗有机原料之一，广泛用于与化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方面。同时，PTA 的应用又比较集中，世界上 90% 以上的 PTA 用于生产聚对苯二甲酸乙二醇酯(简称聚酯，PET)。
- “4S 店” 指 4S 店是一种以“四位一体”为核心的汽车特许经营模式，包含整车销售(Sale)、零配件 (Spare parts)、售后服务 (Service)、信息反馈等 (Survey)。所以简称 4S 店。
- “有色金属” 指 有色金属 non-ferrous metal，狭义有色金属又称非铁金属，是铁、锰、铬以外的所有金属的统称。广义的有色金属还包括有色合金。有色合金是以一种有色金属为基体（通常大于 50%），加入一种或几种其他元素而构成的合



金。

<b>NDF</b>	指 Non-deliverable Forwards, 无本金交割远期外汇交易。
<b>TT</b>	指 该付款方式是以外汇现金方式结算, 由客户将款项汇至指定的外汇银行账号内, 可以要求货到后一定期限内汇款。
<b>D/P</b>	指 付款交单 (Documents against payment), 是跟单托收方式下的一种交付单据的办法, 指出口方的交单是以进口方的付款为条件, 即进口方付款后才能向代收银行领取单据。
<b>D/A</b>	指 承兑交单 (Documents against Acceptance), 是在跟单托收方式下, 出口方 (或代收银行) 向进口方以承兑为条件交付单据的一种办法。

## 第二章风险提示

本期中期票据无担保，中期票据的本金和利息按期足额支付取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期中期票据时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、中期票据的投资风险

#### （一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期中期票据将在银行间市场上进行交易，在转让时可能由于无法及时找到交易对手而难以将中期票据变现，存在一定的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在本期中期票据的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳或企业的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期中期票据的按期足额兑付。

### 二、与本期中票相关的特有风险

#### （一）发行条款相关的风险

##### 1、不行使赎回权的风险

本期中期票据没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权赎回本期中期票据，如果发行人在可行使赎回权时没有行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

##### 2、利息递延支付的风险

本期中期票据存续期内，除非发行强制付息事件，发行人有权根据本募集说明书的约定递延支付利息。发行人行使利息递延的次数不受任何限制，且利息递延不构成违约。虽然本期本期票据的投资者有权根据募集说明书的约定获得递延利息等收益，但是，投资者获得本期中期票据项下的利息将可能面临回收期较长的风险。

## （二）其它风险

### 1、资产负债率波动的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 67.29%、63.58%、65.81%和 72.02%，因发行人业务以贸易为主，行业性质决定发行人负债规模较大，资产负债率波动较大。同时，发行人及子公司近年陆续发行永续债，公司资产负债率有所下降，随着永续债到期，若发行人行使赎回权，则会导致发行人资产负债率上升，加大资产负债率波动的风险。

### 2、可分配利润不足以覆盖永续票面利息的风险

2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 182,915.50 万元、282,935.73 万元、333,797.23 元和 123,566.81 万元，若发行人发生较为严重的亏损情况，使未分配利润发生大幅减少，将导致发行人无法支付永续票面利息，从而被动决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟甚至中短期无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

### 3、净资产收益率波动的风险

2016-2018 年度，发行人净资产收益率分别为 7.71%、8.36%和 9.49%。发行人本期中期票据发行后计入所有者权益，净资产收益率将略有下降。如果发行人在有权赎回本期中期票据时行权，则会导致净资产减少，净资产收益率上升，本期中期票据的发行及后续行权会加大发行人净资产收益率波动的风险。

### 4、会计政策变动的风险

目前，发行人依据相关会计处理规定，通过发行条款设计，本期中期票据将作为权益工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续票据重新归类为金额负债，存在导致发行人资产负债率上升的风险。

## 三、发行人相关风险

### （一）财务风险

#### 1. 资产负债率较高及波动较大的风险

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 67.29%、63.58%、65.81%和 72.02%，资产负债率保持较高且波动较大。虽然发行人所处贸易行业普遍存在高资产负债率特点，但是较高的杠杆率对公司的经营带来一定压力，并对债务偿还能力造成一定的影响。近年受持续发行永续债影响，公司资产负债率呈现下降态势，随着永续债到期，未来资产负债率有可能产生波动，债务偿还压力较大。

#### 2. 长短期借款结构不合理的风险

最近三年及一期，公司短期借款分别为 288,935.32 万元、775,600.59 万元、814,759.96 万元及 1,653,185.98 万元；长期借款分别为 121,548.47 万元、161,139.36 万元、346,687.48 万元及 374,669.24 万元，其中短期借款与长期借款比例为 2.38、4.81、2.35 及 4.41，公司长短期借款比例波动较大，且主要以短期借款为主，长期借款占比较小，公司面临短期借款偿付集中且金额较大的风险。

### 3. 资产减值准备的风险

最近三年及一期，公司存货、应收账款、预付款项余额合计分别为 3,123,122.76 万元、3,883,746.74 万元、4,096,993.28 万元及 4,978,707.16 万元，上述资产合计占当期公司资产总额的比例分别为 57.02%、54.41%、53.93% 及 52.72%。发行人的存货主要集中在贸易和房地产板块，受经济及宏观政策变化的影响较大。因此，尽管国内经济形势逐步复苏，但是国际经济金融形势复杂多变，各种不确定的因素导致进出口贸易形势仍不容乐观，再加上受国家宏观政策调控的影响，使得公司资产存在一定的减值风险。

### 4. 金融资产价格波动风险

公司持有中国冶金科工股份有限公司、浙江华友钴业股份有限公司、富士康工业互联网股份有限公司等多家上市公司股票，最近三年，可供出售金融资产余额分别为 100,339.47 万元、119,620.45 万元及 98,586.59 万元；最近三年及一期，公司持有的在手远期结汇余额分别为 207,681 万美元、132,571.52 万美元、83,691.62 万美元及 96,171.00 万美元。这些金融资产的市值受多种因素影响可能发生波动，将给公司带来一定投资风险。

### 5. 近三年经营活动净现金流波动较大的风险

最近三年及一期，公司经营活动产生的净现金流分别为 228,803.62 万元、-842,283.01 万元、430,843.11 万元及 -457,998.97 万元，由于公司贸易业务规模逐年扩大，各项应收及预付款占用资金较多，且房地产业务用于土地储备以及土地开发的支出也较大，导致公司 2017 年及 2019 年 1-3 月经营活动净现金流呈大幅度净流出。如果公司贸易回款、房地产预售回款等出现问题，将对公司现金流管理带来一定风险。公司未来经营活动现金流的不稳定将给公司的财务和经营带来一定风险。

### 6. 投资收益波动且在公司利润总额中占比较高的风险

最近三年及一期，公司投资收益分别为 12,301.27 万元、138,614.66 万元、168,708.55 万元和 -13,620.74 万元，分别占公司利润总额的 6.73%、48.99%、50.54% 和 -11.02%，发行人投资收益出现较大波动的原因是公司处置大宗商品期货合约损益、处置可供出售金融资产和长期股权投资损益波动所致。公司近几年营业利润对投资收益有一定的依赖性，2016 年投资收益占利润总额比重为 6.73%，2017

年投资收益占利润总额比重回升至 48.99%，2018 年进一步上升至 50.54%。2019 年 1-3 月投资收益为负数主要系报告期公司外汇合约的处置收益减少所致。未来公司投资收益仍有可能由于上述原因而出现波动，并因此影响公司的盈利能力和经营业绩。

#### **7. 未来资本支出压力较大的风险**

公司已开始进入资本扩张期，根据公司规模，2019-2021 年三年期间计划在供应链管理板块、房地产经营板块和金融服务板块的资本性支出约 405 亿元。虽然发行人已经建立较为完善的融资渠道，但是未来较大的资本支出可能对发行人的正常生产经营活动产生影响。

#### **8. 市场融资成本波动的风险**

发行人未来几年有较大的资本支出，除自有资金外，发行人还计划利用各种融资工具以满足未来公司资本开支的需求。尽管发行人已制定较为严格的成本核算控制机制，确保财务杠杆的利用维持在一个较为合理的水平，但若未来国家信贷规模继续紧缩，基准利率水平发生调整，发行人融资成本可能提高，导致财务费用增加，从而对发行人的财务状况产生一定的影响。

#### **9. 汇率变化风险**

进出口贸易是公司的传统主营业务，2018 年供应链管理板块实现营业收入 1,872.51 亿元，较去年同期增长 32.17%。随着公司进出口贸易等业务不断扩大，汇率波动将直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

公司为规避汇率风险，提前锁定汇率成本，与多家银行签订了远期结售汇合约，以实现对冲。截至 2019 年 3 月末，公司持有的在手远期结售汇余额为 176,273.00 万美元。由于公司无法对风险敞口进行 100% 的锁定，因此当价格向不利方向变化时，公司仍存在一定的损失风险。

#### **10. 存货跌价风险**

2016-2018 年及 2019 年 3 月末，公司存货的账面净值分别为 2,356,822.26 万元、2,990,949.63 万元、3,067,387.56 万元和 3,597,015.41 万元，分别占总资产的 43.03%、41.90%、40.37% 和 38.09%。虽然公司已按规定对存货提取了跌价准备，但是由于公司的存货中储备土地和大宗商品等价格容易受到宏观经济形势变化的影响，因此公司的存货仍面临进一步跌价的风险。如果公司存货因市场价格波动出现滞销或因管理不善出现毁损导致存货跌价，将对公司盈利能力产生影响。

#### **11. 关联交易风险**

由于公司关联方较多，基于业务发展需要仍存在较大金额的销售商品、购买货物等关联交易，但总金额占公司总业务量的比重不高。公司2018年关联方销售商品或提供劳务14,879.53万元，购买商品或接受劳务67,605.37万元；向关联方拆入资金132,799.57万元，向关联方拆出资金345,094.82万元。公司虽制定了关联交易制度，但由于业务需求仍存在一定金额的关联交易，并可能由此带来一定关联交易风险。

### **12.其他应收款的回收风险**

随着业务规模的扩大，公司其他应收款逐年增加。2016-2018年及2019年3月末，公司其他应收款账面净值分别为178,938.34万元、491,184.69万元、495,652.81万元和496,556.06万元。若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将导致公司其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

### **13.未分配利润占比较高风险**

2016-2018年及2019年3月末，公司未分配利润余额分别为473,755.33万元、606,358.87万元、703,712.59万元和769,372.79万元，占所有者权益比重分别为26.44%、23.32%、27.09%和29.12%。公司未分配利润金额较大，在所有者权益中占比较高，且呈现出逐年增长的趋势。若未来公司大量分配利润，将减少公司净资产，使公司资产负债率提高。

### **14.利息保障倍数波动较大的风险**

2016-2018年度，发行人EBITDA利息保障倍数分别3.15倍、3.90倍及3.53倍，波动较大，主要是由于近三年公司有息债务波动较大，公司面临短期偿债压力较大的风险。

### **15.衍生金融产品交易与管理风险**

2016-2018年及2019年3月末，公司交易性金融资产和衍生金融资产合计余额分别为176,814.10万元、301,321.27万元、241,015.75万元及1,247,596.82万元，呈现逐年增加的趋势。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。公司在进行套期保值业务时，对未来大宗商品价格走势的判断可能与市场不一致，进而影响公司盈利。

### **16.土地储备支出规模较大风险**

2016-2018年度，公司土地储备实际支出金额分别为30.14亿元、112.46亿元及42.70亿元。2017年公司获得土地的地价款总额为55.46亿元，2018年为

48.37 亿元。2018 年，公司土地储备受宏观经济环境和政策的影响明显。政府房地产调控政策对公司房地产业务存在较大影响。如果公司对未来房地产投资开发项目经营管理不善，公司将面临较大的财务风险。

### 17.短期偿债压力较大风险

最近三年及一期，公司流动负债占负债总额的比重分别为 88.63%、91.93%、89.38%及 91.75%。在公司流动负债中，最近三年及一期，公司短期借款分别为 288,935.32 万元、775,600.59 万元、814,759.96 万元及 1,653,185.98 万元，分别占流动负债的 8.84%、18.59%、18.23%和 26.49%。公司面临短期偿债压力较大的风险。

### 18.房地产业务毛利润占比较大风险

最近三年及一期，公司房地产业务毛利润分别为 23.25 亿元、40.92 亿元、38.33 亿元及 11.74 亿元，分别占公司毛利润比例为 44.08%、60.35%、54.16%及 58.73%。公司房地产业务对利润贡献度较大，2016、2017 年及 2018 年平均利润贡献度超过 50%。由于地产行业受政策调控影响较大，若未来房地产业务出现波动，可能导致公司的房地产业务毛利润面临较大不确定性，进而影响公司的盈利能力。

### 19.速动比率较低的风险

最近三年及一期，公司速动比率分别为 0.76、0.73、0.69 及 0.69，呈现小幅下降并处于较低水平。公司速动比率较低主要是由于增加土地储备导致存货大量上升所致。如果未来公司速动比率进一步降低，公司的短期偿债能力将会面临一定压力。

### 20.大额资金拆借风险

2018 年度，公司从控股股东厦门国贸控股集团有限公司共计拆入金额为 66.02 亿元。公司与关联方进行大额资金拆借主要是由于控股股东国贸控股在发行人营运资金周转存在缺口时提供了一定的资金支持，用于补充日常流动资金或用于归还存量债务。如果未来国贸控股集团经营情况受经济形势变化的影响，不能及时提供资金支持，可能使公司面临一定的财务风险。截至 2018 年末，公司向厦门国贸控股集团有限公司拆入资金已全部归还。

### 21.担保金额较大风险

截至 2019 年 3 月末，公司对控股子公司提供担保余额合计人民币 1,526,900.00 万元，美元 203,950.00 万元。如果被担保的子公司在未来出现偿付困难，发行人将履行相应的担保责任，数额较大的担保将给发行人造成一定的或有风险。此外，截至 2019 年 3 月末，公司合并范围内子公司为商品房承购人向

银行提供抵押贷款担保金额为 51.09 亿元，该部分抵押贷款担保在商品房承购人办理完结房产证后即可解除担保，违约风险较低。

## 22.受限资产金额较大的风险

截至2019年3月末，公司所有权受到限制的资产总额为1,978,581.88万元，占净资产的74.88%。受限资产类型包括货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收账款、应收票据、存货、固定资产、投资性房地产，受限原因为用于担保等。未来如果上述事宜出现不利变化，可能影响发行人的资产质量。

## 23.委托贷款、典当贷款、小贷及应收保理等未能按时收回的风险

2018年末及2019年3月末，公司委托银行贷款、典当贷款、小贷及应收保理款账面余额分别为21.72亿元、20.75亿元，占当期其他流动资产的48.02%、63.86%。公司委托贷款、典当贷款、小额贷款及保理等融资性服务部分针对中小企业客户，该部分客户多数资产规模较小，财务资源有限，更容易受不利的竞争、经济、监管等条件影响，相较拥有较长经营历史的大型企业，该类客户可能增加公司所承受的信用风险。虽然公司上述贷款业务收回及收益情况良好，且公司能够严控风险，执行较严格的损失计提方法，但如国家政策调整，宏观经济继续下行等原因造成贷款客户经营情况发生重大不利变化，还款能力下降，公司上述贷款业务无法收回的风险相应加大，将对公司的财务情况造成不利影响。

## 24.下属多家子公司亏损风险

截至2019年3月末，发行人纳入合并范围的主要经营实体共145家子公司，2018年亏损子公司共计73家，2019年第一季度亏损子公司共计38家，主要是由于贸易板块毛利润较低以及相关房地产项目尚未完工所致。如果发行人对下属子公司管理控制不当，将有可能影响各子公司盈利水平以及公司整体运作效果，公司面临一定经营风险。

## 25.其他应付款金额较大的风险

最近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为89,378.56万元、352,473.77万元、428,605.23万元及427,976.91万元，占发行人总负债的2.42%、7.77%、8.57%及6.29%，金额及占比相对较大。发行人其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应付担保保证金等，若未来发生需要集中支付应付款情况，可能对发行人经营情况及偿债能力产生不利影响。

## (二) 经营风险

### 1. 宏观经济环境风险



目前情况下，国际市场需求低迷，形势严峻复杂。在国内，经济增速有所放缓，国家提出要保持人民币汇率基本稳定，保持外贸政策连续性和稳定性，保持出口平稳增长，推动出口结构升级，积极扩大进口，扩大贸易融资和信用保险，促进贸易平衡等，这些都将对公司贸易业务发展起到有益的支撑作用。同时，在物流方面国家提出要深化流通体制改革，扩大物流企业营业税差额纳税试点范围，完善大宗商品仓储设施用地税收政策等，这将为公司流通整合业务的进一步发展以及异地物流平台建设提供良好的条件。但公司主营业务同宏观经济环境联系紧密，公司经营仍面临一定的宏观经济环境不稳定带来的风险。

## 2. 行业竞争风险

发行人目前的主营业务为供应链管理、房地产经营以及金融服务，钢铁贸易为发行人主营业务之一。钢铁贸易属资金密集型行业，钢贸企业大多为中小型企业，经营规模小，年贸易额在1亿元以上的钢贸企业仅占钢贸群体总数的1.5%。在钢铁贸易行业中，能够走出同质化竞争、建立差异化竞争模式的企业有限。同时发行人所涉及的房地产业务，随着土地出让面积的规模化，土地出让款的提高，厦门房地产行业进入门槛也在不断提高，进入品牌企业的竞争阶段。房地产业务受国家房地产调控政策的影响较大，房地产行业未来发展趋势存在一定不确定性。由此可以看出，由于发行人所处行业属于完全竞争型行业，面临着严峻的市场竞争环境，行业竞争风险进一步加大。

## 3. 主营业务经营风险

发行人经营主业为供应链管理、房地产经营以及金融服务，均处于完全竞争的业务领域。近年来，人民币持续升值、出口退税率不断调整、国际贸易保护主义抬头，公司的主营业务领域竞争日趋激烈；公司目标市场所在国家和地区经济景气度以及公司经营行业周期性的变化和波动都将对公司经营产生一定影响。

### (1) 供应链管理业务

供应链管理是充分竞争、市场化程度高的行业。近年来，全球市场呈复苏态势，但支持国际贸易高速增长的长期因素还没有形成，地缘政治事件和贸易保护主义引发的贸易争端频发，大宗商品价格与汇率波动存在不确定性。虽然近三年供应链管理板块营业收入规模占公司 85% 以上，但该业务板块较低的毛利率也成为公司整体利润率不高的主要原因。2016-2018 年及 2019 年第一季度，供应链管理板块毛利率为 2.75%、1.30%、1.31% 及 1.52%。因此，如果未来发行人的供应链管理业务毛利率提升缓慢，那么将对发行人的利润规模造成不利影响。

### (2) 房地产业务

当前国内房地产市场竞争激烈，合作、并购成为行业主流趋势。“房住不炒、租购并举”的房地产政策和持续收紧的宏观调控政策，对房地产企业未来的发展

思路提出更高的要求，也给公司的经营带来新的挑战。2018 年，公司共实现签约销售面积 38.41 万平方米，同比减少 19.88%；签约销售金额 76.64 亿元，同比增加 5.99%。2019 年第一季度，公司共实现签约销售面积 12.23 万平方米，签约销售金额 30.25 亿元。

### **(3) 金融服务业务**

全球经济受债务负担和经济结构调整缓慢困扰，尤其是政治因素不确定性以及货币变化的影响，国际金融市场持续动荡。国内金融行业强监管、去杠杆政策将延续，风险防范成为国家战略的重中之重。

公司金融服务板块的期货及衍生品、以中小微企业为主的金融服务平台及投资业务等，在面对监管政策变化和市场行情波动的同时，也需面对日常运营中的经营、信用、利率及流动性的风险。

### **4. 主营业务盈利能力不高的风险**

近年来受欧美债务危机、国内经济增长放缓、大宗商品行情波动增大等各种不利因素影响，公司贸易环境有所恶化，市场竞争日趋激烈，主营业务盈利受到影响，毛利率出现较大波动且整体不高。2016-2018年及2019年第一季度，公司实现的营业收入分别9,807,656.68万元、16,465,077.79万元、20,659,787.95万元及4,975,735.94万元。尽管公司的营业收入逐年增长，但公司营业利润率始终较低，2016-2018年及2019年第一季度，公司的营业利润率分别为1.83%、2.07%、1.64%及2.09%。由于公司主营业务利润率较低，影响到公司整体盈利能力，给公司经营带来一定风险。

### **5. 上下游客户较集中风险**

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司对上游前五名客户的采购额合计占公司营业成本比例分别为 8.88%、10.79%、9.75%及 10.10%，近三年及一期第一大上游客户在前五大客户中占比超过 25%；公司对下游前五名客户的销售额合计占公司营业收入的比例分别为 13.78%、7.26%、9.10%及 13.94%，近三年及一期第一大销售客户在前五大销售客户中的占比超过 29%。如果公司涉及上、下游客户中某一客户由于国家政策调整、宏观经济形势变化或自身经营状况不佳导致采购需求或付款能力降低，可能对公司生产经营产生不利影响，公司存在一定的上下游客户集中风险。

### **6. 海外投资风险**

为了推进海外业务的多元化，抵御单纯的海外贸易带来的市场风险，公司积极寻求海外投资机会，目前共开设 18 家境外子公司。国际政治、经济形势复杂多变，所属国投资环境、劳工政策、法律等因素的变化都可能加大海外业务拓展

及经营的风险。

### 7. 未来房地产市场不确定风险

房地产业务是公司主业之一，2016 年，面对风险与机遇并存的市场形势，公司紧跟政策走向和市场动态，把握有利时机，年内新增合肥地块、南昌和杭州地块，其中合肥地块总地价款 42.59 亿元，南昌地块总地价款 9.3 亿元，杭州地块总地价款 66.42 亿元；2017 年是中国房地产政策调控的深化年，政策出台次数多、力度大。公司房地产项目所在的各城市相继出台限价、限售、限备案、限购、限贷等一系列调控升级政策。而在这样的政策环境下，公司更深入评估市场，审慎拿地。2018 年公司新开工建筑面积 103.34 万平方米，实现签约销售面积和签约销售收入分别为 38.41 万平方米和 89.01 亿元，因施工进度导致开盘项目减少，进而导致同比分别减少 19.89%和 8.87%，主要销售项目为龙岩国贸天琴湾、漳州国贸润园、厦门国贸天悦、南昌国贸天悦、南昌国贸天峯、上海国贸天悦和合肥国贸天悦等项目。房地产业务投资金额大，开发周期长，受宏观经济环境和政策的影响较大。

### 8. 钢材业务经营风险

钢材业务在公司国内各项贸易业务中排名第一。2018 年销售收入 452.26 亿元，2019 年第一季度销售收入 102.02 亿元。销售区域包括东北、华北、华东等地区，通过与本钢、首钢等大型钢厂建立长期战略合作关系，形成了采购规模优势。钢材行业是与经济发展周期关联度较高的行业，国内外不断变化的经济环境将对其价格产生较大影响。受全社会固定资产投资的波动，国内钢材市场需求变化，我国钢铁产品出口总量的不确定性，关停和淘汰钢铁落后产能的实施力度，在建工程和新增产能的投产等因素的影响，钢铁产品的价格随之波动，进而对发行人的经营业绩产生重大影响，存在一定风险。

### 9. 钢贸行业区域经营风险

公司钢贸销售区域包括东北、华北、华东等地区，与大型钢厂建立了长期合作关系。2012 年下半年以来，部分钢贸企业通过伪造仓单和重复抵质押等违规方式骗取银行融资，使得部分地区钢贸企业的风险凸显，钢贸行业出现了一定的行业风险，未来可能会影响公司的正常经营，致使部分贸易业务无法顺利开展，对公司的钢材贸易产生一定的影响。

### 10. 贸易产品价格波动风险

贸易业务是公司的传统主营业务。公司贸易产品品种众多，其中进口商品主要包括铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。上述产品的价格波动将可能使公司的盈利能力受一定的影响。目前，在中美贸易

摩擦的背景下，发行人 2018 年对美贸易 14,716.00 万元，折合人民币约 9.74 亿，仅占比 0.52%，占比较小；2019 年第一季度对美贸易 1,916.00 万元，折合人民币约 1.31 亿，占比 0.29%。同时，在大宗商品价格波动方面，公司广泛运用套保工具来减少价格波动的影响，但未来若中美贸易摩擦进一步加剧，可能对公司对美贸易造成一定程度的影响。

### 11. 交易对手违约风险

贸易业务是公司核心的主营业务之一，贸易产品品种众多，交易对手多，存在因交易对手违约而可能导致出现较多诉讼的风险。

### 12. 汽车贸易及服务业务出售的风险

2018 年 9 月 21 日，发行人及下属公司与厦门信达股份有限公司、厦门市信达汽车投资集团有限公司及香港信达诺有限公司签订了《关于厦门国贸汽车股份有限公司之资产收购协议》、《关于福建华夏汽车城发展有限公司之资产收购协议》及《关于国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司之资产收购协议》，将下属汽车板块业务整体出售给厦门信达。截至 2018 年 11 月 30 日，厦门信达向发行人及下属公司支付全额标的资产收购价款。尽管汽车贸易及服务业务在公司业务体系中占比较小，但该业务板块的整体出售将对发行人未来期间的盈利能力产生一定的不利影响。

## （三）管理风险

### 1. 多行业经营风险

公司是一个多行业经营的地方国有企业集团，经营范围涉及进出口贸易、国内贸易、房地产、物流、金融服务等多个行业，管理跨度相对较大，增加了实施有效管控的难度。鉴于各行业的运行规律不同，随着所涉及行业的市场竞争程度越来越高，发行人在未来的生产经营活动中所处的市场环境日趋复杂多变，竞争日趋剧烈，面临的各种风险也越来越大。未来的业务增长和行业资源整合将为发行人管理带来一定的挑战。

### 2. 对下属子公司的管理风险

发行人经营涉及多个产业、下属子公司较多，虽然建立了较为完善的内部控制制度体系，对控制和防范企业重大风险等方面发挥了重要作用，但由于内部控制存在固有局限性，如经营管理人员对内部控制认识上的差异、与子公司的关联交易和担保行为以及在结构调整中所面临的不可预见因素，一旦内控制度难以及时、全面的覆盖，将对发行人的经营和管理产生一定的负面影响。发行人主要管理职能集中于本部，随着经营地域逐步扩张，销售网络覆盖面积不断增加，子公司不断整合，发行人在统筹本部及各子公司协同等方面面临新的挑战；此外，公

司根据新战略规划要求，整合贸易物流业务，实施房地产管控新模式，在组织机构调整、业务磨合及管控模式适应性等方面存在一定的经营管理风险。

#### **(四) 政策风险**

##### **1. 贸易政策风险**

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧。为此，我国推出一系列解决贸易不平衡的举措和政策，如完善出口退税政策，改善贸易融资环境，扩大出口信用保险覆盖面，并着力扩大国内需求，鼓励增加进口，以平衡贸易顺差。贸易政策的变化将影响公司经营；同时，海峡两岸的政治、经济交往政策以及进出口贸易政策的变化也将给公司的对台贸易产生一定的影响。

##### **2. 房地产行业政策风险**

发行人的房地产业务易受国家法律、法规和政策影响，宏观调控政策可能影响其房地产业务的发展。由于房地产行业调控政策将继续趋紧，行业调整的可能性增大。2016 年前半年在经济下行压力和库存水平高企的背景下，房地产政策相对宽松，降准、降息、降税、降首付频繁上演。在降库存系列政策的刺激下，部分热点城市出现楼市过热现象。但从四季度开始，房地产政策逐步收紧，限购、限贷、限地，热点城市不断出台新政以控制房价、地价过快上涨。全年前松后紧的政策走势明显。2016 年十一前后，22 个城市密集出台新一轮的调控政策，通过提高购房门槛调整贷款首付比例加码调控遏制投机性需求。2017 年房地产市场仍错综复杂，房地产行业主基调是调控，限购、限贷、限价等手段大范围升级，限售、土拍竞自持等新措施亦层出不穷。中央坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”基调，从传统的需求端调整向供给侧增加转变，限购限贷限售叠加土拍收紧，供应结构优化，调控效果逐步显现。同时短期调控与长效机制的衔接更为紧密，大力培育发展住房租赁市场、深化发展共有产权住房试点，在控制房价水平的同时，完善多层次住房供应体系，构建租购并举的房地产制度，推动长效机制的建立健全。2018 年，房地产政策调控面临的宏观经济环境更加复杂。在金融财政政策定向“宽松”的同时，房地产调控政策仍然“从紧”。2018 年 3 月，两会政府工作报告进一步强调“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，继续实行差别化调控。7 月，中央政治局会议强调“下决心解决好房地产市场问题……坚决遏制房价上涨”，两次重要会议确定了全年房地产调控的政策基调。地方延续 2016、2017 年因城施策的调控风格，在需求端继续深化调控的同时，更加注重强化市场监管，坚决遏制投机炒房，保障合理住房需求。在供给端则发力住房供给结构调整，大力发展住房租赁市场、共有产权住房等保障性安居住房，增加有效供给比重。住建部会议明确 2019 年调控目标为“稳地价、稳房价、稳预期”。在推进供给侧结构性改革、防范金融风险的大背景下，房地产行业在政策、融资等

方面机遇与挑战并存。

未来房地产市场走势存在较大不确定性，未来房地产行业政策亦可能存在进一步的调整，或出台新的调控政策。若发行人未来不能适应不断变动的行业政策，则发行人的业务发展和财务状况可能受到不利影响。

### **3、金融板块政策风险**

近几年来，人民银行在实施稳健货币政策、从紧货币政策或适度宽松货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人金融服务板块的运作和经营效益产生不确定性影响。为贯彻落实中央经济工作会议“把防控金融风险放到更加重要的位置”总体要求，今年以来，各金融监管机构连续出台相关政策，以降低金融杠杆，防范系统性风险。发行人涉及期货、担保等版块，随着金融市场“去杠杆”力度的加大，风险偏好逐步降低，公司未来可能存在流动性下降、盈利边际受损等去杠杆所带来的风险。

### 第三章 发行条款

#### 一、主要发行条款

1. 本期中期票据名称:	厦门国贸集团股份有限公司 2019 年度第二期中期票据。
2. 发行人全称:	厦门国贸集团股份有限公司。
3. 发行人及下属子公司待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书签署日, 公司及其下属子公司待偿还债务融资工具余额81亿元, 其中: 超短期融资券46亿元, 中期票据10亿元, 长周期含权中期票据15亿元, 定向债务融资工具10亿元。
4. 接受注册通知书文号:	中市协注[2018]MTN664 号。
5. 注册金额:	人民币 20 亿元。
6. 本期发行金额:	人民币 5 亿元。
7. 本期发行金额上限:	人民币 10 亿元。
8. 本期中期票据期限:	3+N(3), 在发行人依据发行条款的约定赎回时到期
9. 赎回权	<p>(1) 赎回日: 每个票面利率重置日为赎回日 (如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第一个工作日, 顺延期间不另计息)。</p> <p>(2) 赎回选择权: 每个赎回日, 发行人有权按面值加应付利息 (包括所有递延支付的利息及其孳息) 赎回本期永续票据。</p> <p>(3) 赎回方式: 如发行人选择赎回, 则于赎回日前 20 个工作日, 由发行人通过交易商协会认可的网站披露《提前赎回公告》; 如发行人选择不赎回, 则于付息日前 20 个工作日, 由发行人通过交易商协会认可的网站披露《债券票面利率以及幅度调整的公告》。</p>
10. 偿付顺序	本期中期票据在本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具。

11. 计息年度天数:	非闰年 365 天, 闰年 366 天。
12. 中期票据面值:	人民币 100 元。
13. 发行价格:	面值发行, 以 1,000 万元为一个认购单位。
14. 发行利率:	发行利率通过集中簿记建档最终确定。
15. 利率确定方式:	<p>本期中期票据采用固定利率计息:</p> <p>(一) 初始票面利率确定方式</p> <p>本期中期票据前3个计息年度的票面利率将通过簿记建档、集中配售方式确定, 在前3个计息年度内保持不变。前3个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差。</p> <p>(二) 票面利率重置日</p> <p>第3个计息年度末为首个票面利率重置日, 自第4个计息年度起, 每3年重置一次票面利率; 票面利率重置日为首个票面利率重置日起每满3年的对应日(如遇法定节假日, 则顺延至其后的1个工作日, 顺延期间不另计息)。</p> <p>(三) 基准利率确定方式</p> <p>初始基准利率为簿记建档日前5 个工作日中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中, 待偿期为3年的国债收益率算术平均值(四舍五入精确至0.01%); 初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值; 当期基准利率为票面利率重置前5个工作日中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中, 待偿期为3年的国债收益率算术平均值(四舍五入精确至0.01%);</p> <p>(四) 票面利率跃升方式</p> <p>如果发行人不赎回本期永续票据, 则从第4个计息年度开始, 每3年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上300个基点, 票面利率公式为: 当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BPs; 在之后的3个计算年度内保持不变。</p> <p>如果未来因宏观经济及政策变化等因素导致当期基准利率在利率重置日不可得, 票面利率将采用票面利率重置日之前一期基准利率加上初始利差再加上300个基点确定。</p>



16. 发行对象:	银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）。
17. 承销方式:	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据。
18. 发行方式:	本期中期票据由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发售。
19. 付息方式:	本期中期票据每个付息日前5个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息披露媒体上刊登《付息公告》，并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作；如发行人决定递延支付利息的，发行人及相关中介机构应在付息日前5个工作日披露《递延支付利息公告》。
20. 兑付价格:	按面值兑付，即人民币壹佰元/每百元面值。
21. 利息递延支付权:	<p>（一）利息递延支付选择权</p> <p>除非发生强制付息事件，本期永续票据的每个付息日，发行人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，且不受到任何利息递延支付次数的限制；前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息的行为。每笔递延利息在递延期间应按当期票面利率累计/非累计计息。</p> <p>如发行人选择利息递延支付，则于付息日前 10 个工作日，由发行人通过交易商协会认可的网站披露《利息递延支付公告》。</p> <p>（二）利息递延支付下的限制事项</p> <p>发行人（母公司）有利息递延支付的情形时，在已递延利息及其孳息全部清偿完毕之前，不得从事下列行为：1、向普通股股东分红<sup>1</sup>；2、减少注册资本。</p> <p>（三）强制付息事件</p> <p>在本期永续票据付息日前12个月内，发生以下事件的，应当在事项发生之日起2个工作日内，通过交易商协会认可的网站及时披露，明确该事件已触发强制付息条件，且发行人（母公司）不得递延支付当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息：1、向普通股股东分红<sup>2</sup>；2、减少注册资本。</p> <p>发行人承诺不存在隐性强制分红情况。</p>

<sup>1</sup>国有独资企业上缴利润除外。

<sup>2</sup>国有独资企业上缴利润除外。

22. 持有人救济条款:	如发生强制付息事件时发行人仍未付息, 或发行人违反利息递延下的限制事项, 本期永续票据的主承销商、联席主承销商(如有)自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议, 由持有人会议达成相关决议。
23. 集中簿记建档日:	2019 年 9 月 10 日-2019 年 9 月 11 日。
24. 发行日:	2019 年 9 月 10 日-2019 年 9 月 11 日。
25. 缴款日:	2019 年 9 月 12 日
26. 起息日:	2019 年 9 月 12 日
27. 债权债务登记日:	2019 年 9 月 12 日
28. 上市流通日:	2019 年 9 月 13 日
29. 兑付价格:	按面值兑付。
30. 信用评级机构及评级结果:	中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人的主体信用级别为 AAA 级; 本期中期票据信用等级为 AAA 级, 评级展望为稳定。
31. 中期票据担保:	本期中期票据不设担保。
32. 本期中期票据的托管人:	银行间市场清算所股份有限公司。
33. 集中簿记建档系统技术支持机构:	北京金融资产交易所有限公司。
34. 会计处理	发行人根据企业会计准则和相关规定, 经对发行条款和相关信息全面分析判断, 在会计初始确认时拟将本期永续票据计入所有者权益。

## 二、发行安排

### (一) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中国建设银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在发行日，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交加盖公章的书面《厦门国贸集团股份有限公司2019年度第二期中期票据申购要约》，（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的整数倍。

## （二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

## （三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2019年9月12日。

2、簿记管理人将在发行日通过集中簿记建档系统发送《厦门国贸集团股份有限公司2019年度第二期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日12:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称：中国建设银行股份有限公司

收款人账号：110400396

汇入行名称：中国建设银行总行

行号：105100000017

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

#### **(四) 登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **(五) 上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2019年9月16日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### **(六) 其他**

无。

## 第四章募集资金运用

### 一、募集资金用途

#### (一) 公司本次注册20亿元中期票据募集资金主要用途

本次注册中期票据拟全部用于偿还发行人及其子公司金融机构借款及永续类权益工具，截至2019年3月末，发行人长期借款（含一年内到期的）中扣除房地产开发贷款余额为15.734亿元，永续类权益工具（含永续PPN、公司债）余额110.82亿元。

#### (二) 公司本期发行中期票据募集资金的主要用途

发行人本次发行10亿元中期票据，基础发行规模为人民币5亿元、发行金额上限为人民币10亿元，全部用于归还公司本部如下金融机构借款。

序号	借款人	贷款机构	借款金额 (万元)	拟使用金额 (万元)	到期日	借款类型	募集资金投向
1	厦门国贸集团股份有限公司	工行	20,000	20,000	2019/9/30	流动资金贷款	供应链板块
2	厦门国贸集团股份有限公司	工行	30,000	30,000	2019/9/26	流动资金贷款	供应链板块
3	厦门国贸集团股份有限公司	中行	30,000	30,000	2019/9/18	流动资金贷款	供应链板块
4	厦门国贸集团股份有限公司	邮储银行	30,000	20,000	2020/3/11	流动资金贷款	供应链板块
合计			<b>110,000</b>	<b>100,000</b>			

### 二、发行人承诺

公司承诺：本次发行中期票据所募集的资金应用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，不用于长期投资，不用于金融板块、不直接或间接用于房地产项目储备及开发投资等领域，不用于偿还房地产相关借款。在本期中期票据的存续期内，若因经营发展需要而变更发行安排、募集资金用途等发行计划，本公司将提前披露有关信息。

发行人承诺对本次注册额度项下的所有中期票据发行采取专户资金监管模式，每期发行前与资金监管银行签署资金监管协议，接受并积极配合每期募集资金的专户管理，保证募集资金仅用于约定用途。

发行人已与建设银行（监管行）签署了本期中期票据资金监管协议，核心内容如下：

① 发行人同意监管行对本期中期票据发行所募集的资金划入募集资金专户；接受并积极配合监管行对本期中期票据募集资金的专户管理，保证募集资金仅用于本协议中约定的用途；

② 募集资金到位后，发行人每次使用该笔资金时，应根据实际经营周转需求以及归还金融机构借款、偿还信用债需求，履行发行人内部审批流程后，将募集资金划转至相关账户。保证募集资金及时、足额用于经营周转或募集说明书披露的指定用途；

③ 发行人应当严格按照《资金监管协议》及募集说明书约定的用途使用资金，不得挪作他用，诸如投资股票、期货、以及其他权益性投资，不得用于募集说明书约定的用途以外的资金支付；

④ 监管行指定代表人或其他工作人员对发行人募集资金使用情况进行监督。监管行应当依据本协议的规定履行其督导职责，并可以采取现场调查、书面问询等方式行使监督权；

⑤ 若发行人未按《募集说明书》约定用途使用募集资金，监管行有权书面通知发行人在限定时间内予以纠正。如发行人在限定时间内不能纠正募集资金的使用，监管行可按照相关规定召集债券持有人会议，共同协商解决。

### 三、本期中期票据的偿债保障措施

为了充分有效地维护中期票据持有人的利益，发行人为本期中期票据的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等等，努力形成一套确保中期票据安全兑付的保障措施。

#### （一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。

组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

## （二）偿债资金来源安排

### 1、较强的盈利能力

发行人实际控制人为厦门市人民政府国有资产监督管理委员会。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，在以贸易为主体、港口物流和房地产开发为两翼的“一体两翼”战略指导下，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。2018-2018年末及2019年3月末，发行人的营业收入分别为9,807,656.68万元、16,465,077.79万元、20,659,787.95万元和4,975,735.94万元，发行人的利润总额分别为182,915.50万元、282,935.73万元、333,797.23元和123,566.81万元，发行人较强的盈利能力是其偿债的主要来源。

### 2、充沛的资金支持

2016-2018年末及2019年3月末，发行人货币资金分别为419,436.41万元、416,299.04万元、542,796.95万元和481,915.24万元，货币资金充沛。存货账面净值分别为2,356,822.26万元、2,990,949.63万元、3,067,387.56万元和3,597,015.41万元，存货周转率分别为4.42次/年、5.90次/年、6.59次/年和5.73次/年，周转率较稳定，变现能力较强，为本期债务融资工具的按时兑付提供了保证。

### 3、畅通的融资渠道

发行人在当地享有良好的信誉，与国内外多家银行保持良好的合作关系，间接融资渠道畅通。截至2019年3月末，公司合并口径取得各银行授信总额为972.63亿元，未使用的授信额度为379.15亿元，为公司提供了充足的流动性支持。

## （三）严格的信息披露

发行人属于A股上市企业，遵循真实、准确、完整的信息披露原则，根据证监会等各级主管部门相关法规于规定时间编制并公布各类定期报告及临时报告公开发布，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

## （四）加强募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本次中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次中期票据各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

#### （五）其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。



## 第五章 发行人基本情况

### 一、基本情况

注册名称： 厦门国贸集团股份有限公司  
法定代表人： 许晓曦  
注册资本： 人民币 1,816,259,698 元  
成立日期： 1993 年 4 月 2 日（改制）  
工商登记号： 913502001550054395  
注册地址： 厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元  
邮政编码： 361016  
联系电话： 0592-5862594  
传真： 0592-5167929

经营范围：金属及金属矿批发（不含危险化学品和监控化学品）；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；工艺美术品及收藏品零售（不含文物、象牙及其制品）；其他未列明零售业（不含需经许可审批的项目）；珠宝首饰零售；房地产开发经营；国际货运代理；国内货运代理；其他未列明运输代理业务（不含须经许可审批的事项）；机械设备仓储服务；其他仓储业（不含需经许可审批的项目）；黄金现货销售；白银现货销售；对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定的除外）；第二类医疗器械零售、第三类医疗器械零售。

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，在以贸易为主体、港口物流和房地产开发为两翼的“一体两翼”战略指导下，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。公司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“成为令人尊敬的优秀综合服务商”的企业愿景。未来五年，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，形成合理布局，实现协同发展的

目标。

公司股票在上海证券交易所上市交易，股票种类为A股，股票代码600755。公司的控股股东为厦门国贸控股集团有限公司，持股比例为34.765%，前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的十六大国有企业集团之一，厦门国贸实际控制人是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会。目前公司拥有145家主要经营实体，具体情况详见本章第七部分。

截至2018年末，厦门国贸集团股份有限公司资产总额为7,597,472.15万元，负债总额为4,999,821.20万元，净资产总额2,597,650.96万元，2018年发行人实现营业总收入20,659,787.95万元，利润总额333,797.23万元；截至2019年3月末，厦门国贸集团股份有限公司资产总额为9,444,513.14万元，负债总额为6,802,200.35万元，净资产总额2,642,312.79万元，2019年第一季度，发行人实现营业总收入4,975,735.94万元，利润总额123,566.81万元。

## 二、历史沿革

厦门国贸集团股份有限公司是一家国有控股的综合性上市公司，主营进出口贸易和国内贸易、港口物流和房地产业务，始建于1980年12月，前身为厦门经济特区国际贸易信托公司。经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）016号文批准，由原厦门经济特区国际贸易信托公司独家发起，于1993年2月19日，以定向募集方式设立的股份有限公司。

1993年4月公司设立时总股本17,000万股。1996年5月公司按10：4减资，股份数同比例缩减为6,800万股。1996年9月18日，经中国证券监督管理委员会批准，厦门国贸首次向社会公众发行人民币普通股1,000万股，1996年10月3日，公司向社会公众发行的股份及内部职工股1,000万股在上海证券交易所上市。1997年5月，公司以总股本7,800万股为基数，按10：4的比例向全体股东送股；1997年10月，公司以总股本10,920万股为基数，按10：2的比例向全体股东送股，同时按10：4的比例以资本公积转增股本；1998年6月，公司以总股本17,472万股为基数，按10：1.339的比例向全体股东配售2,340万股；1999年9月，公司送配后的7,620万股内部职工股在上海证券交易所上市；2004年4月，公司以总股本19,812万股为基数，按10:8的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为35,661.5998万股。2006年7月，公司根据2006年第一次临时股东大会通过的股权分置改革方案，以流通股股本22,859.9998万股为基数，对流通股股东按10：4.5的比例以资本公积转增股本，转增后公司股本总额为45,948.5998万股，注册资本为459,485,998.00元。2007年8月，公司通过网上和网下定价发行方式增发人民币3,700万股新股，共募集资金68,620.81万元，增发后公司股本总额为49,648.5998万股，2008年1月

厦门顺承资产管理有限公司（以下简称“厦门顺承”）持有10,726,028股（占总股本的2.16%）股份过户至厦门国贸控股有限公司名下，厦门国贸控股有限公司持有厦门国贸的股权比例由原27.86%上升至30.02%，其它为社会公众股。

2008年6月，以公司2007年年末总股本496,485,998股为基数，每股派发现金红利0.15元（含税）；每10股派发现金红利1.50元（含税）。对于个人股东，公司按10%的税率代扣个人所得税后，实际派发现金红利为每股0.135元；对于无限售条件的机构投资者及有限售条件的国有股东，实际派发现金红利为每股0.15元。

2008年8月公司第三次临时股东大会通过了配股发行方案，以公司截至2007年12月31日总股本496,485,998股为基数，向全体股东按每10股不超过配3股的比例进行配售，共计可配售不超过148,945,799股。

2009年4月30日，公司股东大会审议通过了《公司2008年度利润分配预案》：公司以2008年12月31日的总股本49,648.5998万股为基数，向全体股东每10股派现金股利人民币1.50元（含税）。公司董事会于2009年6月10日发布2008年利润分配实施公告，该项分配已按期实施。

2009年12月，公司以7.31元/股的价格，向全体股东按每10股配3股的比例进行配售，该次配售的最终数量为143,338,948股，占可配售股份的96.23%，募集资金额达到10.48亿元。该次募集的资金将用于全资平台子公司的投资和增加大宗交易营运资金。截至2009年12月31日，公司总股本63,982.4946万股，注册资本为6.40亿元。

2010年5月21日，公司股东大会审议通过《2009年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》：公司以2009年12月31日的总股本639,824,946股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.50元（含税），同时进行资本公积转增股本，每10股转增6股。公司以2010年7月12日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由639,824,946股增加为1,023,719,914股。

2011年5月20日，公司股东大会审议通过，公司以2011年6月30日为股权登记日实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由1,023,719,914股增加为1,330,835,888股。根据股权登记日即2011年6月30日登记在册的股东持股数，按照每10股转增3股的转增比例直接记入公司股东账户。本次股份变动后，按新股本1,330,835,888股摊薄计算的2010年度每股收益为0.39元。

2011年7月11日，公司控股股东厦门国贸控股有限公司持有的总计266,273,280股限售流通股上市，至此公司全部股票上市流通。

2012年1月26日厦门国贸控股有限公司增持本公司股份不超过本公司已发行

总股份2%的计划已实施完毕。

2014年7月，本公司以股本总额133,083.5888万股为基数，按照每10股配2.8股的比例向全体股东配售37,263.4048万股新股，实际配售33,363.4134万股，配售后本公司股本总额为166,447.0022万股。截至2015年3月31日，公司控股股东厦门国贸控股有限公司及其下属企业合计持有本公司523,032,927股，占本公司总股本的31.42%。

2016年1月8日厦门国贸控股有限公司增持本公司股份不超过本公司已发行总股份2%的计划已实施完毕。截至2016年1月8日，厦门国贸控股有限公司及其一致行动人合计持有本公司股份523,618,427股，占本公司总股本的31.46%。

2016年2月3日，公司在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《公司关于控股股东继续增持公司股份的公告》。公司控股股东国贸控股承诺自2016年2月2日至2016年6月30日，其与一致行动人国贸开发将继续通过上交所集中竞价交易系统增持公司股份，增持股份数量不少于300万股（含300万股），不超过3,270万股（含3,270万股）。2016年6月30日，国贸控股本次增持计划已实施完毕，国贸控股持有公司股份536,583,473股，国贸开发持有公司股份7,162,280股，国贸控股及其一致行动人合计持有公司已发行总股份的32.6678%。

2016年7月23日在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《公司关于控股股东增持公司股份计划的公告》。公司控股股东国贸控股承诺自2016年7月22日至2017年7月21日，其与一致行动人国贸开发将通过上交所集中竞价交易系统择机增持公司股份，增持股份数量不少于500万股（含500万股），累计增持数量不超过届时公司已发行总股份的2%。本次增持计划的资金来源为国贸控股及其一致行动人国贸开发的自有资金。2017年7月21日，公司总股本为1,664,961,009股份，国贸控股持有公司股份548,545,797股，国贸开发持有公司股份7,162,280股，国贸控股及其一致行动人合计持有公司已发行总股份的33.3766%。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117号文核准，厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2016年1月5日公开发行了2,800万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额28亿元。自2016年7月5日起至2019年3月31日止，累计共有1,337,449,000元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为151,802,494股，占可转债转股前公司已发行股份总额的9.12%。

2018年12月27日，公司在上交所网站披露了《公司关于控股股东增持公司股票及未来增持计划的公告》，公司控股股东国贸控股于2018年12月26日通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持了公司股票5,500,000股，占公司总股本的比例为0.30%，并计划在首次增持后的6个月内继续增持，累计增持股份数量不低于1,000万股，不超过公司总股本的2%。2018年12月26日至2019年6月25日厦门国贸

控股集团有限公司合计增持35,999,978股。

截至2019年6月25日，公司总股本为1,816,287,379股，国贸控股直接持有公司股份615,773,390股，国贸控股通过资管计划持有公司股份8,499,965股，国贸开发持有公司股份7,162,280股，国贸控股及其一致行动人合计持有公司已发行总股份的34.765%。

### 三、股本结构及股权变动情况

#### 1. 1993 年 4 月公司设立时

表 5-1：1993 年公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	7,000	41.18	国家股
内部职工股	10,000	58.82	定向募集普通股
合计	17,000	100.00	-

#### 2. 1996 年 5 月公司按 10：4 减资，股份数同比例缩减

表 5-2：1996 年 5 月公司股权结构表

单位：万元、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	2,800	41.18	国家股
内部职工股	4,000	58.82	定向募集普通股
合计	6,800	100.00	-

#### 3. 1996 年 10 月公司首次发行 A 股 1,000 万股并在上交所上市

表 5-3：1996 年 10 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	2,800	35.90	国家股
内部职工股	3,000	38.46	A 股
其他 A 股公众股东	2,000	25.64	A 股
合计	7,800	100.00	-

#### 4. 1997 年 5 月实施 1996 年度利润分配 10 送 4 送股

表 5-4：1997 年 5 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	3,920	35.90	国家股
内部职工股	4,200	38.46	A 股
其他 A 股公众股东	2,800	25.64	A 股
<b>合计</b>	<b>10,920</b>	<b>100.00</b>	-

5. 1997 年 10 月实施 1997 年中期公司 10 送红股 2 股转增 4 股

表 5-5: 1997 年 10 月公司股权结构表

单位: 万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	6,272	35.90	国家股
内部职工股	6,720	38.46	A 股
A 股上市普通股	4,480	25.64	A 股
<b>合计</b>	<b>17,472</b>	<b>100.00</b>	-

6. 1998 年 6 月, 公司按 10: 1.339 配股后

表 5-6: 1998 年 6 月公司股权结构表

单位: 万股、%

股东名称	持股数 (万股)	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	7,112	35.90	国家股
内部职工股	7,620	38.46	A 股
其他 A 股公众股东	5,080	25.64	A 股
<b>合计</b>	<b>19,812</b>	<b>100.00</b>	-

7. 1999 年 9 月内部职工股上市

表 5-7: 1999 年 9 月公司股权结构表

单位: 万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	7,112	35.90	国家股
其他 A 股公众股东	12,700	64.10	A 股
<b>合计</b>	<b>19,812</b>	<b>100.00</b>	-

8. 2004 年 4 月, 公司实施 2003 年利润分配方案 10 转增 8 股

表 5-8: 2004 年 4 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门市商贸国有资产投资有限公司	12,801.6000	35.90	国家股
其他 A 股公众股东	22,859.9998	64.10	A 股
<b>合计</b>	<b>35,661.5998</b>	<b>100.00</b>	--

9. 2006 年 7 月，公司实施股改对价方案定向对流通股股东 10 转增 4.5 股

表 5-9：2006 年 7 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司	12,801.6000	27.86	国家股
其他 A 股公众股东	33,146.9998	72.14	A 股
<b>合计</b>	<b>45,948.5998</b>	<b>100.00</b>	-

注：2006 年 5 月 25 日，厦门市商贸国有资产投资有限公司更名为厦门国贸控股有限公司。

10. 2007 年 8 月，公司公开发行 3,700 万股 A 股。截至 2007 年 12 月 31 日股东持股情况如下

表 5-10：2007 年 8 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司	13,832.1288	27.86	国家股
其他 A 股公众股东	35,816.4710	72.14	A 股
<b>合计</b>	<b>49,648.5998</b>	<b>100.00</b>	-

11. 厦门顺承资产管理有限公司所持国有股权划转至厦门国贸控股有限公司。截至 2008 年 1 月 30 日股东持股情况如下

表 5-11：2008 年 1 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司	14,904.7316	30.02	国家股
其他 A 股公众股东	34,743.8682	69.98	A 股
<b>合计</b>	<b>49,648.5998</b>	<b>100.00</b>	-

12. 2009 年 12 月，公司按每 10 股配 3 股进行配股后，股东持股情况如下

表 5-12：2009 年 12 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司	19,376.1511	30.28	国家股
其他 A 股公众股东	44,606.3435	69.72	A 股
<b>合计</b>	<b>63,982.4946</b>	<b>100.00</b>	-

13. 2010 年 7 月，公司按每 10 股转增 6 股转增股本后，股东持股情况如下

表 5-13: 2010 年 7 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司	31,001.84	30.28	国家股
其他 A 股公众股东	71,370.15	69.72	A 股
<b>合计</b>	<b>102,371.99</b>	<b>100.00</b>	-

14. 2011 年 6 月 30 日公司实施了利润分配及资本公积金转增股本，其中资本公积金转增股本后公司总股本由 1,023,719,914 股增加为 1,330,835,888 股。2011 年 7 月 11 日，公司控股股东厦门国贸控股有限公司持有的总计 266,273,280 股限售流通股上市，至此公司全部股票上市流通。根据股权登记日登记在册的股东持股数，按照每 10 股转增 3 股的转增比例直接记入公司股东账户，股东持股情况如下

表 5-14: 2011 年 6 月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司	40,302.39	30.28	国家股
其他 A 股公众股东	92,781.20	69.72	A 股
<b>合计</b>	<b>133,083.59</b>	<b>100.00</b>	-

15. 公司控股股东厦门国贸控股有限公司于 2011 年 1 月 27 日开始通过全资子公司厦门国贸控股建设有限公司（以下简称“国控建设”）增持公司股份。截至 2012 年 1 月 26 日，本轮增持计划已实施完毕。厦门国贸控股有限公司累计增持本公司股份 5,274,146 股。本次增持行为完成后，厦门国贸控股有限公司及其下属企业合计持有本公司 408,619,474 股，占本公司总股本的 30.70%。

表 5-15: 2014 年 3 月末公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司（含国控建设）	40,861.95	30.70	国家股
其他 A 股公众股东	92,221.64	69.30	A 股
<b>合计</b>	<b>133,083.59</b>	<b>100.00</b>	-



注：除厦门国贸控股有限公司外，其他A股股东持股比例均不超过1%。

16. 2014年7月，公司按每10股配售2.8股的比例向全体股东配售，配股完成后总股本为1,664,470,022股。公司控股股东厦门国贸控股有限公司及其下属企业合计持有本公司523,032,927股，占本公司总股本的31.42%。

表 5-16：2014 年 7 月末公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司(含国控建设)	523,032,927	31.42	国家股
其他 A 股公众股东	1,141,437,095	68.58	A 股
<b>合计</b>	<b>1,664,470,022</b>	<b>100.00</b>	-

注：除厦门国贸控股有限公司外，其他A股股东持股比例均不超过1%。

17. 2016年1月8日厦门国贸控股有限公司增持本公司股份不超过本公司已发行总股份2%的计划已实施完毕。截至2016年1月8日，厦门国贸控股有限公司及其一致行动人合计持有本公司股份523,618,427股，占本公司总股本的31.46%。

表 5-17：2016 年 2 月公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司(含国控建设)	523,618,427	31.46	国家股
其他 A 股公众股东	1,140,851,595	68.54	A 股
<b>合计</b>	<b>1,664,470,022</b>	<b>100.00</b>	-

18. 2016年2月2日厦门国贸控股有限公司开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2016年2月2日起至2016年6月30日止。2016年2月2日至2016年3月31日厦门国贸控股有限公司合计增持4,867,457股。

表 5-18：2016 年 3 月公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司(含国控建设)	528,485,884	31.75	国家股
其他 A 股公众股东	1,135,984,138	68.25	A 股
<b>合计</b>	<b>1,664,470,022</b>	<b>100.00</b>	-

19. 截至2016年6月30日，厦门国贸控股有限公司本次增持计划已实施完毕，国贸控股持有公司股份536,583,473股，国贸开发持有公司股份7,162,280股，国贸控股及其一致行动人合计持有公司已发行总股份的32.6678%。

表 5-19：2016 年 6 月公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股有限公司（含国贸开发）	543,745,753	32.67	国家股
其他 A 股公众股东	1,120,724,269	67.33	A 股
<b>合计</b>	<b>1,664,470,022</b>	<b>100.00</b>	-

20. 2016年7月23日国贸控股开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2016年7月22日起至2017年7月21日止。2016年7月22日至2017年7月21日厦门国贸控股集团有限公司合计增持11,962,324股。

表 5-20：2017 年 7 月公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股集团有限公司（含国贸开发）	555,708,077	31.2814	国家股
其他 A 股公众股东	1,220,771,954	68.7186	A 股
<b>合计</b>	<b>1,776,480,031</b>	<b>100.00</b>	-

21. 2016年7月23日国贸控股开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2016年7月22日起至2017年7月21日止。2016年7月22日至2017年7月21日厦门国贸控股集团有限公司合计增持11,962,324股。

表 5-21：2018 年 6 月公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股集团有限公司（含国贸开发）	595,435,657	32.78	国家股
其他 A 股公众股东	1,220,836,859	67.22	A 股
<b>合计</b>	<b>1,816,272,516</b>	<b>100.00</b>	-

22. 2018年12月26日，国贸控股开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2018年12月26日起至2019年6月25日止。2018年12月26日至2019年6月25日厦门国贸控股集团有限公司合计增持35,999,978股。

表 5-22：2019 年 6 月公司股权结构表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
厦门国贸控股集团有限公司（含国贸开发）	631,435,635	34.77	国家股
其他 A 股公众股东	1,184,840,480	65.23	A 股

股东名称	持股数	持股比例	股份性质
合计	1,816,287,379	100.00	

#### 四、控股股东与实际控制人

##### (一) 控股股东和实际控制人

截至2019年3月31日，厦门国贸股东户数130,900户，控股股东为厦门国贸控股集团有限公司，其持有公司33.48%的股份，并且其全资子公司厦门国贸控股建设开发有限公司持有厦门国贸0.39%的股份。厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会的100%控股公司，因此厦门国贸的实际控制人是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会。

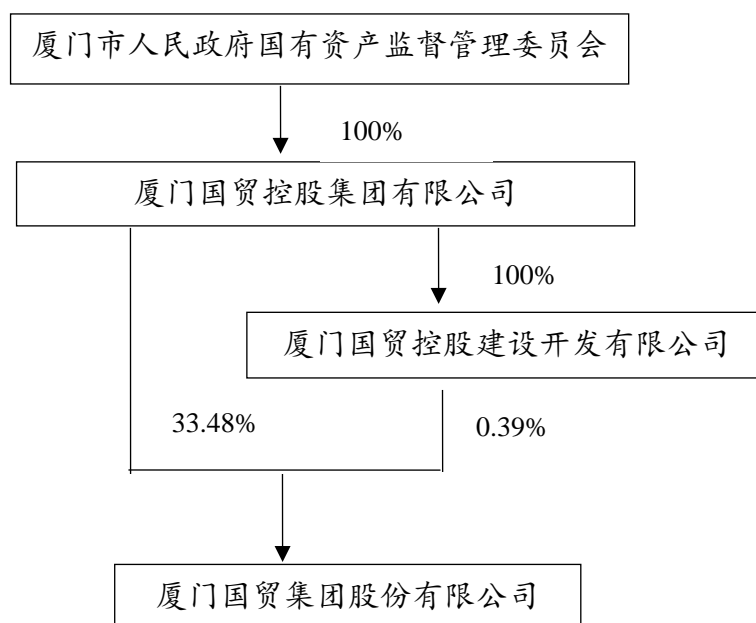
表 5-23：2019 年 3 月末公司前十名股东持股情况表

单位：股、%

股东名称	持股数	持股比例
厦门国贸控股集团有限公司	608,116,090	33.48
中央汇金资产管理有限责任公司	48,586,400	2.68
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	12,956,915	0.71
贺青平	8,980,000	0.49
厦门国贸控股建设开发有限公司	7,162,280	0.39
香港中央结算有限公司	6,910,731	0.38
方志林	6,046,408	0.33
张宇	6,000,000	0.33
张海红	5,000,000	0.28
刘颖庭	4,670,000	0.26
合计	714,428,824	39.33

截至本募集说明书出具之日，控股股东持有发行人的股份无抵质押情况。

图5-1：截至2019年3月末公司股权结构图



## (二) 控股股东基本情况

厦门国贸控股集团有限公司（原厦门国贸控股有限公司）前身为厦门市商贸国有资产投资有限公司，2006年5月按厦门市政府组建十大国有企业的统一规划，更名为厦门国贸控股有限公司，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会全资控股的十六大国有企业集团之一，现有注册资本16.599亿元。截至2019年3月31日，控股股东所持有的公司股份不存在质押情况。

厦门国贸控股集团有限公司主营业务包括：经营、管理授权范围内的国有资产；其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。除厦门国贸集团股份有限公司之外，主要投资为厦门信达股份有限公司（上市公司）、厦门信息信达总公司、厦门国贸资产运营集团有限公司、厦门宝达投资管理有限公司、中红普林集团有限公司、厦门国贸教育集团有限公司、厦门国贸会展集团有限公司等。厦门国贸控股有限公司在本公司股权分置改革中作出的承诺事项如下：持有的厦门国贸集团股份有限公司非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起，在六十个月内不上市交易。在上述六十个月不上市交易期满后十二个月内，通过证券交易所挂牌出售的价格不低于以2006年6月2日收盘价为基准的，根据转增比例计算的股权分置改革后理论自然除权价的130%，即  $8.72 \div (1 + 0.45) \times 130\% = 7.82$ （期内如发生除权除息事项的价格应作调整）。

厦门国贸控股有限公司全资子公司厦门国贸控股建设开发有限公司于2011

年1月27日通过上海证券交易所交易系统增持厦门国贸的股份1,170,498股。截至2012年1月26日，厦门国贸控股有限公司本轮增持计划已实施完毕。厦门国贸控股有限公司于本轮增持计划实施期间通过全资子公司国控建设累计增持本公司股份5,274,146股。本次增持行为完成后，厦门国贸控股有限公司及其下属企业合计持有本公司408,619,474股，占本公司总股本的30.70%。厦门国贸控股有限公司确认，在本轮增持计划实施期间，厦门国贸控股有限公司未减持其所持有的本公司股份。

2014年7月，公司按每10股配售2.8股的比例向全体股东配售，配股完成后，公司控股股东厦门国贸控股有限公司及其下属企业合计持有本公司523,032,927股，占本公司总股本的31.42%。

截至2016年1月8日，厦门国贸控股有限公司增持本公司股份计划实施完毕，厦门国贸控股有限公司于本轮增持计划实施期间累计增持本公司股份585,500股。本次增持行为完成后，厦门国贸控股有限公司及其下属企业合计持有本公司523,618,427股，占本公司总股本的31.46%。2016年2月2日厦门国贸控股有限公司开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2016年2月2日至2016年6月30日。2016年6月30日，国贸控股本次增持计划已实施完毕，国贸控股持有公司股份536,583,473股，国贸开发持有公司股份7,162,280股，国贸控股及其一致行动人合计持有公司已发行总股份的32.6678%。

2016年7月23日厦门国贸控股有限公司开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2016年7月22日至2017年7月21日。截至2018年6月30日，厦门国贸控股集团有限公司及其下属企业合计持有本公司595,435,657股，占本公司总股本的32.78%。

2018年12月26日国贸控股开始新一轮增持计划，增持计划实施期限为2018年12月26日起至2019年6月25日止。2019年6月25日，国贸控股本次增持计划实施完毕，国贸控股及其一致行动人合计持有公司已发行总股份的34.765%。

厦门国贸控股集团有限公司2018年末资产总额1,038.32亿元，负债总额682.49亿元；厦门国贸控股集团有限公司2018年实现营业收入2,740.96亿元，利润总额32.97亿元，净利润22.58亿元。厦门国贸控股集团有限公司2019年3月末资产总额1,345.64亿元，负债总额983.52亿元；厦门国贸控股集团有限公司2019年第一季度营业收入723.44亿元，净利润9.74亿元。

## 五、公司治理结构

公司制订了《厦门国贸集团股份有限公司章程》（以下简称“章程”），并设立董事会及监事会，完善了现代企业法人治理结构，相关事项按照《董事会议事规则》和《监事会议事规则》进行。公司设立了股东大会、董事会、监事会，股

东大会是公司的最高权力机构；董事会是公司的执行机构；监事会是公司的监督机构。董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生；监事会主席由全体监事过半数选举产生；公司设总裁1名；总裁对董事会负责，在公司执行性事务中实行总经理负责制。

### 1. 股东大会

股东大会是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配政策、利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准对外担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应由股东大会决定的其它事项。

### 2. 董事会

公司设立董事会，对股东大会负责，董事会由九名董事组成，三分之一为独立董事，其中设董事长一名，可以设副董事长，副董事长协助董事长工作。董事长、副董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生。

董事会依法行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配政策、利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其它证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；法律、行政法规或公司章程授予的其它职权。

### 3. 监事会

公司设立监事会，作为公司的监督机构，监事会由三名监事组成，监事会设主席一人，可以设副主席。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监

事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持监事会会议；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会每六个月至少召开一次会议，公司接受监事会的监督，对财务、经营状况及其成员和总经理的工作进行监督检查。

监事会依法行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### **4. 经营管理机构**

公司设总裁1名，由董事会聘任或解聘，公司总裁、副总裁、董事会秘书、财务负责人为公司高级管理人员，总裁每届任期三年，总裁连聘可以连任，总裁对董事会负责，在公司执行性事务中实行总经理负责制；依照《公司法》、公司章程和董事会的授权行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；公司章程或董事会授予的其它职权。

#### **六、独立性情况**

公司是根据相关法律、法规成立的地方国有企业，公司的控股股东为厦门国贸控股集团有限公司，实际控制人为厦门市国资委。公司与厦门国贸控股集团有限公司在资产、人员、机构、财务、业务经营等五方面相对独立，具体情况如下：

##### **（一）资产独立情况**

公司独立拥有完整的经营资产，与控股股东产权关系明确，不存在无偿占有或使用的情况。

##### **（二）人员独立情况**

公司的经理人员、财务负责人、营销负责人和董事会秘书在控股股东单位不得担任除董事以外的其他职务。在公司与控股股东董事会成员及高级管理人员方

面，部分公司董事、监事在厦门国贸控股集团有限公司兼任董事及经理，如：许晓曦董事长同时担任国贸控股董事长，郭聪明董事担任国贸控股总经理，陈金铭董事同时担任国贸控股副董事长，李植煌董事同时担任国贸控股副总经理，王燕惠监事同时担任国贸控股副总经理，吴韵璇常务副总裁同时担任国贸控股董事。根据公司章程，董事由股东大会选举产生，总裁和副总裁由董事会任命产生。公司《章程》保证公司的生产经营以及决策不受厦门国贸控股集团有限公司影响。

### **(三) 机构独立情况**

公司建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为执行机构、监事会为监督机构、总裁办公会为经营管理机构的独立的法人治理结构；建立了健全的决策制度和内部控制制度，实现有效运作；拥有独立的决策结构和完整的生产经营系统，所有职能部门独立运作，独立开展生产经营活动，不受控股股东及其他任何单位或个人的干预，也不存在混合经营等其它情况。

### **(四) 财务独立情况**

公司拥有独立的财务部门和财务人员，建立健全了独立的财务核算体系和财务会计制度；拥有自己独立的银行帐户，独立核算、独立纳税；能够独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的现象。

### **(五) 业务独立情况**

公司有独立完整的业务体系和管理体系，独立开展自身业务，与控股股东完全分开。控股股东没有超越股东大会和董事会直接或间接干预公司经营。

## **七、重要权益投资情况**

### **(一) 子公司情况**

截至 2018 年末，厦门国贸纳入合并范围的直接持股的主要经营实体共 143 家公司，比 2017 年末减少了 12 家，主要是新设立了 28 家控股子公司：PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.、海南国贸有限公司、浙江国凯供应链管理服务有限公司、厦门国贸启泰汽车服务有限公司、南昌贸昌企业管理咨询有限公司、南昌贸祥企业管理咨询有限公司、南昌贸悦企业管理咨询有限公司、厦门贸同企业管理咨询有限公司、厦门贸悦企业管理咨询有限公司、合肥筑同房地产有限公司、合肥贸同房地产有限公司、漳州国润房地产有限公司、厦门悦地企业管理咨询有限公司、厦门悦圭企业管理咨询有限公司、厦门悦坤企业管理咨询有限公司、厦门悦圻企业管理咨询有限公司、厦门悦垣企业管理咨询有限公司、厦门国贸悦嘉地产有限公司、上海贸润房地产开发有限公司、上海贸嘉房地产开发有限公司、漳州同悦投资有限公司、漳州揽悦投资有限公司、漳州润同企业管理咨询有限公司、厦门悦坤装饰工程有限公司、厦门国贸锄山旅游投资有限公司、厦门国贸竹坝旅



游投资有限公司、厦门润金悦地产有限公司、深圳金海峡非融资性担保有限公司合计 28 家子公司；非同一控制下企业合并增加了 11 家：江苏宝达纺织有限公司、厦门国贸金融控股有限公司、厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司、厦门海沧区华登小额贷款有限公司、深圳国贸恒润商业保理有限公司、国贸金控（香港）有限公司、深圳国贸恒沣融资租赁有限公司、厦门国贸恒信供应链服务有限公司、厦门南山海湾地产有限责任公司、厦门凯美特箱包有限公司、厦门外贸集团仓储有限公司合计 11 家。其中 2018 年度不再纳入合并范围的子公司共计 40 家，其中：股权转让 36 家：厦门国贸汽车股份有限公司、厦门国贸美车城发展有限公司、厦门国贸东本汽车销售服务有限公司、厦门滨北汽车城有限公司、泉州国贸汽车有限公司、厦门国贸启润汽车销售服务有限公司、厦门中升丰田汽车销售服务有限公司、泉州国贸启润汽车销售服务有限公司、厦门大邦通商汽车贸易有限公司、厦门国贸福申汽车贸易有限公司、芜湖国贸汽车销售服务有限公司、厦门国贸宝润汽车服务有限公司、厦门启润英菲尼迪汽车销售服务有限公司、厦门国贸通润汽车服务有限公司、厦门国贸福润汽车服务有限公司、厦门国贸通达汽车服务有限公司、厦门西岸中邦汽车销售服务有限公司、福建国贸宝润新能源汽车服务有限公司、福建华夏立达汽车服务有限公司、国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司、厦门国贸汽车进出口有限公司、厦门国贸易快修汽车服务有限公司、福州凯迪汽车服务有限公司、厦门国贸交通运输有限公司、厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司、厦门国贸启泰汽车服务有限公司、福建华夏汽车城发展有限公司、福建省闽晨汽车贸易有限公司、福建福申汽车销售服务有限公司、福建省福京汽车贸易有限公司、福建国贸东本汽车贸易有限公司、福州闽神汽车贸易有限公司、福建国贸启润汽车销售服务有限公司、厦门国远同丰置业有限公司、南昌同筑地产有限公司、厦门东悦地产有限公司共 36 家；工商注销 4 家：启润供应链管理（厦门）有限公司、重庆闽润实业有限公司、厦门国贸东方创业投资管理有限公司、厦门国贸金海湾投资有限公司合计 4 家公司。

截至 2019 年 3 月末，厦门国贸纳入合并范围直接持股的主要经营实体共 145 家公司，比 2018 年末增加了 2 家，新设立 2 家漳州贸悦企业管理咨询有限公司、漳州同筑企业管理咨询有限公司。

截至 2019 年 3 月末，公司以业务板块口径划分的下属子公司主要情况如下：

**表 5-24：公司下属子公司明细表**

单位：万元、%

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
<b>供应链管理板块</b>						
厦门国贸金门湾大酒店有限公司	厦门	厦门	酒店业	—	85.30	设立
厦门阳光海湾酒店开发有限公司	厦门	厦门	酒店业	5.00	95.00	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
宝达投资(香港)有限公司	香港	香港	贸易	100.00	—	设立
福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51.00	—	设立
厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	95.00	5.00	设立
厦门同歆贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	5.00	95.00	设立
厦门宝达纺织有限公司	厦门	厦门	贸易	62.00	—	同一控制下合并
厦门国贸化纤有限公司	厦门	厦门	贸易	76.50	—	同一控制下合并
厦门启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
海峡联合商品交易中心有限公司	福州	福州	电子商务	51.00	—	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	福州	福州	信息服务	—	50.49	非同一控制下合并
无锡启铭投资有限公司	无锡	无锡	贸易	—	100.00	设立
厦门国贸福鑫进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	50.00	—	设立
厦门国贸鑫海进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	50.00	—	设立
福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
浙江启润餐饮管理有限公司	浙江	浙江	餐饮管理	100.00	—	设立
ITGVOMACORPORATION	美国	美国	贸易	—	89.00	设立
成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90.00	10.00	设立
天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立
国贸启润(上海)有限公司	上海	上海	贸易	99.50	0.50	设立
北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51.00	—	设立
广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99.00	1.00	设立
上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	100.00	—	设立
广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51.00	—	设立
厦门国贸纸业有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100.00	设立
厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51.00	—	非同一控制下合并
厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51.00	非同一控制下合并
ITGResources(Singapore)Pte.Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100.00	—	设立
上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95.00	5.00	设立
盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89.00	设立
浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55.00	—	设立
新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	100.00	—	设立
XIM3SHIPPINGLIMITED	香港	香港	运输	—	51.00	设立
广州启润物流有限公司	广州	广州	物流	—	100.00	非同一控制下合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98.00	2.00	设立
泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100.00	设立
好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100.00	设立
运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100.00	设立
厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10.00	90.00	设立
厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100.00	设立
厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100.00	设立
厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51.00	设立
厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.50	28.50	设立
国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100.00	非同一控制下合并
运球船务(香港)有限公司	香港	香港	运输	—	100.00	设立
启润物流(厦门)有限公司	厦门	厦门	物流	—	100.00	设立
深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95.00	5.00	设立
国贸中燃(厦门)能源有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51.00	设立
FENGHUANGHAILIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100.00	设立
BAILUZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100.00	设立
厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	100.00	—	同一控制下合并
厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100.00	同一控制下合并
厦门美岁超市有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100.00	同一控制下合并
泉州美岁南益商业管理有限公司	泉州	泉州	商业零售	—	51.00	设立
厦门美岁供应链有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100.00	设立
福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	福州	福州	电子商务	—	30.60	设立
福建海峡联合商业保理有限公司	福州	福州	商业保理	80.00	10.20	设立
福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100.00	设立
怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.50	设立
厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70.00	—	设立
厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100.00	设立
张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100.00	设立
厦门快境网络科技有限公司	厦门	厦门	网络服务	—	100.00	非同一控制下合并
江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、贸易	13.00	49.00	同一控制下合并
PACIFICSTANDARDIMPORTCO	美国	美国	贸易	—	57.00	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
RP.						
海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60.00	—	设立
浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51.00	设立
<b>房地产经营业务板块</b>						
国贸地产集团有限公司	厦门	厦门	房地产开发	97.50	2.50	设立
上海筑成房地产有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
南昌国贸地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	5.00	95.00	设立
南昌天同地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	100.00	设立
合肥天同地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	5.00	95.00	设立
合肥天沐房地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	—	80.00	设立
芜湖国贸地产有限公司	芜湖	芜湖	房地产开发	—	100.00	设立
厦门国贸地产代理有限公司	厦门	厦门	地产策划销售	5.00	95.00	设立
厦门国贸东部开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	51.00	同一控制下合并
厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55.00	—	设立
厦门国贸天地房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	51.00	非同一控制下合并
龙岩国贸地产有限公司	龙岩	龙岩	房地产开发	—	100.00	设立
漳州天同地产有限公司	漳州	漳州	房地产开发	81.00	—	设立
厦门筑成投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
厦门国贸天同房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	68.64	设立
厦门国贸金融中心开发有限公司	厦门	厦门	房地产开发	51.00	—	同一控制下合并
厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	厦门	地产开发和经营	60.00	40.00	设立
南昌国远盈润置业有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	51.00	设立
南昌启润地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	50.00	设立
南昌同悦地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	100.00	设立
厦门东山悦地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
厦门山悦地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	50.00	设立
厦门市筑同地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
厦门天同投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	51.00	设立
厦门悦同地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
上海揽悦房地产开发有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
上海悦悦房地产开发有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
南昌国贸企业管理咨询有限公司	南昌	南昌	管理咨询	—	100.00	设立
南昌国贸企业管理咨询有限公司	南昌	南昌	管理咨询	—	100.00	设立
南昌国贸企业管理咨询有限公司	南昌	南昌	管理咨询	—	100.00	设立
厦门国贸企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
厦门贸悦企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
合肥筑同房地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	—	100.00	设立
合肥贸同房地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	—	100.00	设立
漳州国润房地产有限公司	漳州	漳州	房地产开发	—	100.00	设立
厦门悦地企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
厦门悦圭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
厦门悦坤企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
厦门悦圻企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
厦门悦垣企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
厦门国贸悦嘉地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
上海贸润房地产开发有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
上海贸嘉房地产开发有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
漳州同悦投资有限公司	漳州	漳州	房地产投资	—	100.00	设立
漳州揽悦投资有限公司	漳州	漳州	房地产投资	—	100.00	设立
漳州润同企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	—	100.00	设立
厦门悦坤装饰工程有限公司	厦门	厦门	建筑安装	—	100.00	设立
厦门国贸锄山旅游投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	65.00	设立
厦门国贸竹坝旅游投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发经营	—	70.00	设立
厦门润金悦地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	34.00	设立
漳州贸悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	—	100.00	设立
漳州同筑企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	—	100.00	设立
<b>金融服务业务板块</b>						
厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95.00	5.00	设立
国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95.00	5.00	设立
国贸启润资本管理有限公司	上海	上海	投资管理	49.00	51.00	设立
厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100.00	设立
国贸期货(香港)有限公司	香港	香港	投资管理	—	100.00	设立
福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100.00	设立
福建金海峡融资担保有限公司	厦门	厦门	担保业务	46.67	53.33	设立
厦门金海峡投资有限公司	厦门	厦门	投资管理	98.68	1.32	设立
深圳金海峡融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100.00	设立
厦门国贸金海峡供应链管理有限公司	厦门	厦门	设备租赁	25.00	75.00	设立
厦门金海峡小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	49.00	设立
深圳金海峡商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100.00	设立
厦门国瑞和投资合伙企业(有限合伙)	厦门	厦门	投资管理	—	100.00	设立



子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
深圳金海峡非融资性担保有限公司	深圳	深圳	担保业务	—	100.00	设立
厦门国贸金融控股有限公司	厦门	厦门	投资管理	95.00	5.00	同一控制下合并
厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	34.00	同一控制下合并
厦门海沧区华登小额贷款有限公司	厦门	厦门	小额贷款服务	—	29.00	同一控制下合并
深圳国贸恒润商业保理有限公司	深圳	深圳	商业保理	—	100.00	同一控制下合并
国贸金控（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100.00	同一控制下合并
深圳国贸恒洋融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100.00	同一控制下合并
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	厦门	厦门	融资租赁、保理	—	100.00	同一控制下合并
厦门南山海湾地产有限责任公司	厦门	厦门	投资	—	100.00	同一控制下合并
厦门凯美特箱包有限公司	厦门	厦门	投资	—	100.00	同一控制下合并
厦门外贸集团仓储有限公司	厦门	厦门	投资	—	100.00	同一控制下合并

注：公司分别持有厦门润金悦地产有限公司、厦门金海峡小额贷款有限公司、厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司、厦门海沧区华登小额贷款有限公司、厦门国贸福鑫进出口有限公司和厦门国贸鑫海进出口有限公司六家公司半数以下（含半数）的股权，由于公司在上述公司董事会占多数表决权并拥有实质控制权，故将其纳入合并财务报表范围。

## （二）厦门国贸主要子公司经营情况

### 1. 供应链管理板块

#### 宝达投资（香港）有限公司（以下简称：“香港宝达”）

宝达投资（香港）有限公司（英文全称：POINTER INVESTMENT（HONGKONG）LTD）成立于1984年，由厦门国贸集团股份有限公司在香港投资设立。注册资本为15,800万港元，该公司由厦门国贸100%持股；注册地址为香港干诺道200号信德中心3202室；法定代表人高少镛。香港宝达主营进出口贸易，是国贸集团重要的海外离岸平台公司之一，主要进口铁矿和煤炭，出口纺织及制品。

截至 2018 年末,香港宝达总资产 492,586.84 万元,总负债 428,533.75 万元,净资产 64,053.08 万元,2018 年实现营业收入 3,490,494.53 万元,净利润 8,209.34 万元。截至 2019 年 3 月末,香港宝达总资产 507,185.53 万元,总负债 427,227.47 万元,净资产 79,958.06 万元,2019 年 1-3 月实现营业收入 785,988.15 万元,净利润 17,364.19 万元。

### **国贸启润(上海)有限公司(以下简称“上海启润”)**

国贸启润(上海)有限公司成立于 2001 年 6 月,原名“上海启润贸易有限公司”,2007 年更名为“上海启润实业有限公司”,2019 年 4 月更名为“国贸启润(上海)有限公司”。由厦门国贸集团股份有限公司与厦门国贸纺织品有限公司(后更名为厦门启润实业有限公司)共同出资成立,原注册资本人民币 1,000 万元;经过历次增资及股权变更后,目前注册资本 40,000 万元,其中厦门国贸集团股份有限公司持有 99.50% 的股权,厦门国贸泰达物流有限公司持有 0.50% 的股权。注册地址为上海浦东新区东川公路 3398 号 1 幢 102 室;法定代表人吴韵璇。上海启润主要经营钢材、纸张等产品,并持有天津启润投资有限公司、广州启润实业有限公司部分股权,目前是国贸集团在国内设立的最大区域平台公司。

截至 2018 年末,上海启润总资产 136,114.68 万元,总负债 83,930.08 万元,净资产 52,184.59 万元,2018 年实现营业收入 1,185,627.35 万元,净利润 8,357.11 万元。截至 2019 年 3 月末,上海启润总资产 165,930.77 万元,总负债 113,807.16 万元,净资产 52,123.61 万元,2019 年 1-3 月实现营业收入 227,182.45 万元,净利润 -60.98 万元。主要是由于现货销售结算不及时,未来得及开票,导致现货毛利未体现。

### **厦门国贸泰达物流有限公司(以下简称“国贸泰达物流”)**

厦门国贸泰达物流有限公司为厦门国贸物流业务的管理公司,成立于 1992 年 10 月,注册资本人民币 1 亿元,法定代表人吴江榕,注册地址为厦门市和宁路 52-58 号。国贸泰达物流主要从事海运、仓储、货代、船代、集装箱租赁、报关报检、公路运输、集装箱空箱堆存、场装、集装箱修理等业务,通过持有下属物流公司的股权进行物流业务的集中管控。

截至 2018 年末,国贸泰达物流总资产 65,416.57 万元,总负债 49,237.34 万元,净资产 16,179.23 万元,2018 年实现营业收入 33,914.29 万元,净利润 -64.73 万元。亏损主要是持有的对子公司国贸海运投资从控制转为非控制,追溯了以前年度损益,产生非经营亏损 398 万元,为特殊事项。

截至 2019 年 3 月末,国贸泰达物流总资产 63,994.62 万元,总负债 48,159.05 万元,净资产 15,835.57 万元,2019 年 1-3 月实现营业收入 6,027.47 万元,净利润 -347.22 万元。亏损主要是空运业务战略关停,产生了收尾亏损,后续经营预计盈利。

## **2. 房地产经营板块**

### 国贸地产集团有限公司（以下简称“国贸地产”）

国贸地产集团有限公司为厦门国贸集团股份有限公司的全资子公司，成立于1987年，注册资本人民币15亿元，法定代表人高少镛，注册地址为厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心A栋1901。2012年10月31日，厦门国贸地产有限公司正式更名为厦门国贸地产集团有限公司。2012年11月，法定代表人变更为陈金铭。2012年12月末，厦门国贸地产集团有限公司原股东同比例增资，注册资本增加至人民币10亿元。2013年5月，厦门国贸地产集团有限公司正式更名为国贸地产集团有限公司。2018年12月末，国贸地产集团有限公司原股东同比例增资，注册资本增加至人民币15亿元，法定代表人变更为高少镛。国贸地产主营房地产业务，拥有二级房地产开发资质。近几年国贸地产的操作模式是，开发一个项目成立一个全资子公司或控股项目公司，有单独的合并报表。目前国贸地产集团储备的地块有2个，分别是合肥天成B地块和合肥天悦C地块，以上2幅地块均在开发中，2幅地块计容总建筑面积16.46万平方米，成交总金额20.52亿元。

截至2018年末，国贸地产总资产546,595.08万元，总负债143,644.89万元，净资产402,950.2万元，2018年实现营业收入951.46万元，净利润64,874.96万元。截至2019年3月末，国贸地产总资产659,591.92万元，总负债110,425.27万元，净资产549,166.64万元，2019年1-3月实现营业收入269.02万元，净利润96,216.45万元。2018年度主要结转项目为上海国贸天悦37A地块、上海国贸天悦54A地块、厦门国贸天悦4#地块、南昌国贸春天、龙岩国贸天琴湾和南昌国贸天悦。2019年1-3月主要结转项目为合肥国贸天悦B地块。

### 厦门国贸海湾投资发展有限公司（以下简称“国贸海湾”）

厦门国贸海湾投资发展有限公司成立于2005年1月。由厦门国贸集团股份有限公司、国贸地产集团有限公司共同出资成立，目前注册资本29,000万元，其中厦门国贸集团股份有限公司持有60.00%的股权、国贸地产集团有限公司持有40.00%的股权。注册地址为厦门市集美区乐海路1号嘉庚体育馆训练馆二楼；法定代表人熊之舟。经营范围：对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；游泳场馆经营；休闲健身活动场所（不含高危险体育项目活动）；房地产开发经营；物业管理；自有房地产经营活动；停车场管理；其他未列明房地产业；广告的设计、制作、代理、发布；会议及展览服务；企业管理咨询；其他未列明商务服务业（不含需经许可审批的项目）；其他未列明企业管理服务（不含须经审批许可的项目）。

截至2018年末，国贸海湾总资产162,157.91万元，总负债16,505.69万元，净资产145,652.21万元，2018年实现营业收入24,937.29万元，净利润7,460.57万元。

截至2019年3月末，国贸海湾总资产163,260.79万元，总负债17,477.39万元，



净资产145,783.39万元，2019年1-3月实现营业收入2,057.01万元，净利润131.18万元。

### 厦门国贸金融中心开发有限公司（以下简称“国贸金融中心开发”）

厦门国贸金融中心开发有限公司成立于2011年10月。由厦门国贸集团股份有限公司、国贸地产集团有限公司共同出资成立，目前注册资本60,000万元，其中厦门国贸集团股份有限公司持有60.00%的股权、国贸地产集团有限公司持有40.00%的股权。注册地址为厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心A栋2001-2单元；法定代表人熊之舟。经营范围：从事厦门市湖里区06-11高林片区仙岳路南侧地块（地块编号：2011G01）项目的开发、经营和管理；物业管理。

截至2018年末，国贸金融中心开发总资产143,213.55万元，总负债52,321.18万元，净资产90,892.37万元，2018年实现营业收入24,937.29万元，净利润-4,666.60万元。

截至2019年3月末，国贸金融中心开发总资产139,884.47万元，总负债50,002.13万元，净资产89,882.34万元，2019年1-3月实现营业收入1,129.62万元，净利润-1,010.03万元。

### 3. 金融服务板块

#### 国贸期货有限公司（以下简称“国贸期货”）

国贸期货有限公司为厦门国贸集团股份有限公司的全资子公司，1995年经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本为人民币53,000万元，由厦门国贸集团股份有限公司、厦门启润实业有限公司共同出资成立，其中厦门国贸集团股份有限公司持有95.00%的股权、厦门启润实业有限公司持有5.00%的股权。法定代表人为朱大昕。公司目前注册地址为福建省厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心A栋16层、15层1单元。经营范围：商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理。2007年，国贸期货获得中国证监会颁发的金融期货经纪业务资格和结算业务资格，并成为中国金融期货交易所首批交易结算会员。国贸期货代理交易中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种，总部位于厦门，在全国各地拥有多个营业部，拥有上海张杨路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、烟台、天津11个营业部。随着近几年的快速发展，行业排名在全国160多家期货公司中不断前进，从2006年的90多名前进到2012年的58名。2012年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013年，国贸期货成功取得资产管理业务资格。

截至2018年末，国贸期货总资产356,115.22万元，总负债260,777.19万元，净资产95,338.04万元，2018年实现营业收入7,565.01万元，净利润3,012.69万元。截至2019年3月末，国贸期货总资产364,652.10万元，总负债288,397.97万元，净资

产76,254.13万元, 2019年1-3月实现营业收入1,119.64万元, 净利润1,256.42万元。

#### **厦门国贸投资有限公司（以下简称“国贸投资”）**

厦门国贸投资有限公司成立于2012年7月。由厦门国贸集团股份有限公司、厦门启润实业有限公司共同出资成立, 目前注册资本200,000万元, 其中厦门国贸集团股份有限公司持有95.00%的股权、厦门启润实业有限公司持有5.00%的股权。注册地址为厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心A栋1301-1单元; 法定代表人朱大昕。经营范围: 对工业、农业、商业、服务业、房地产业、建筑业、制造业、娱乐业、教育业、信息产业、高科技产业的投资; 投资管理; 资产管理; 投资咨询。

截至2018年末, 国贸投资总资产121,871.65万元, 总负债43,726.36万元, 净资产78,145.28万元, 2018年实现营业收入686.62万元, 净利润-6,082.94万元。

截至2019年3月末, 国贸投资总资产215,133.44万元, 总负债35,765.95万元, 净资产179,367.49万元, 2019年1-3月实现营业收入1,565.55万元, 净利润1,222.21万元。

#### **厦门国贸金融控股有限公司（以下简称“国贸金控”）**

厦门国贸金融控股有限公司成立于2015年4月。由厦门国贸集团股份有限公司、福建启润贸易有限公司共同出资成立, 目前注册资本165,000万元, 其中厦门国贸集团股份有限公司持有95.00%的股权、福建启润贸易有限公司持有5.00%的股权。注册地址为中国（福建）自由贸易试验区厦门片区（保税港区）海景东路18号2层A01单元之一零三; 法定代表人吴韵璇。经营范围: 接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包及金融知识流程外包; 对第一产业、第二产业、第三产业的（法律、法规另有规定除外）; 投资管理（法律、法规另有规定除外）; 资产管理（法律、法规另有规定除外）; 社会经济咨询（不含金融业务咨询）; 信用服务（不含需经许可审批的项目）; 其他未列明商务服务业（不含需经许可审批的项目）。

截至2018年末, 国贸金控总资产374,696.99万元, 总负债153,253.39万元, 净资产221,443.60万元, 2018年实现营业收入79,897.78万元, 净利润16,245.20万元。

截至2019年3月末, 国贸金控总资产334,884.77万元, 总负债108,382.23万元, 净资产226,502.54万元, 2019年1-3月实现营业收入13,986.10万元, 净利润4,409.73万元。

#### **厦门金海峡投资有限公司（以下简称“金海峡投资”）**

厦门金海峡投资有限公司成立于2011年2月。由厦门国贸集团股份有限公司、厦门启润实业有限公司共同出资成立, 目前注册资本140,000万元, 其中厦门国

贸集团股份有限公司持有98.68%的股权、厦门启润实业有限公司持有1.32%的股权。注册地址为厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心A栋1201-2单元；法定代表人朱大昕。经营范围：对第一产业、第二产业、第三产业的投资（法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）；投资咨询（法律、法规另有规定除外）；信用服务（不含需经许可审批的项目）；其他未列明商务服务业（不含需经许可审批的项目）；房地产中介服务（不含评估）。

截至2018年末，金海峡投资总资产281,394.20万元，总负债130,484.06万元，净资产150,910.14万元，2018年实现营业收入13,741.10万元，净利润4,497.33万元。

截至2019年3月末，金海峡投资总资产281,117.41万元，总负债130,247.04万元，净资产150,870.38万元，2019年1-3月实现营业收入1,505.64万元，净利润-39.08万元。

### （三）合营、联营公司情况

表5-25：截至2019年3月末发行人重要合营、联营公司情况表

单位：万元、%

序号	名称	注册地	注册资本	主要业务范围	持股比例
1	厦门集装箱码头集团有限公司	厦门	243,660.42	码头物流	10.00
2	正奇金融控股有限公司	合肥	278,708.95	投资、咨询	5.3758
3	杭州茂国悦盈置业有限公司	杭州	150,000.00	房地产开发	50.00
4	厦门农村商业银行股份有限公司	厦门	373,432.05	货币银行服务、贷款	5.8055
5	兴业国际信托有限公司	福州	500,000.00	信托、投资	8.4167
6	世纪证券有限责任公司	深圳	70,000.00	证券经纪、证券承销与保荐、证券自营	44.65

注：1、本公司向厦门集装箱码头集团有限公司委派一名董事、一名监事并推荐一名副总经理，对该公司具有重大影响，因此作为对联营企业的投资，按权益法进行核算。

2、本公司向正奇金融控股有限公司委派一名董事，对该公司具有重大影响，因此作为对联营企业的投资，按权益法进行核算。

3、本集团向厦门农村商业银行股份有限公司委派一名董事，并享有实质性的参与决策权，因此作为对联营企业的投资，按权益法进行核算

#### 1、厦门集装箱码头集团有限公司（以下简称“集装箱码头集团”）

厦门集装箱码头集团有限公司成立于2013年12月13日，注册资本243,660.42

万元。该公司系厦门国际港务股份有限公司、厦门港务控股集团有限公司、厦门港务物流有限公司、新世界（厦门）港口投资有限公司、厦门国贸集团股份有限公司、厦门象屿物流集团有限责任公司和宝达投资（香港）有限公司共同投资设立，分别持有本公司的59.45%、6.20%、0.55%，13.80%、8.39%、10%和1.61%的股权。该公司前身为厦门港务集团海天集装箱有限公司、厦门象屿新创建码头有限公司、厦门国贸码头有限公司以及厦门海沧港务有限公司。2013年11月29日，经中华人民共和国商务部以商资批[2013]1311号文批准，并于2013年12月2日取得中华人民共和国商务部颁发的商外资资审A字[2013]0014号中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书。2013年12月13日取得厦门市工商行政管理局核发的350200400046051号《中华人民共和国企业法人营业执照》。该公司成立后，厦门港区仅剩厦门远海集装箱码头有限公司、漳州招商局码头有限公司两家经营外贸集装箱业务的码头与集装箱码头集团形成竞争关系，而集装箱码头集团在厦门港的集装箱业务市场份额已超过80%以上，形成相对垄断地位。

2018年末，集装箱码头集团总资产1,223,581.90万元，总负债305,654.08万元，所有者权益917,927.83万元（含少数股东权益），2018年实现营业收入202,150.59万元，净利润46,040.78万元。2019年3月末，集装箱码头集团总资产1,205,905.75万元，总负债276,971.74万元，所有者权益928,934.02万元（含少数股东权益），2019年1-3月实现营业收入49,599.19万元，净利润11,006.19万元。

## 2、正奇金融控股有限公司（以下简称“正奇金融公司”）

正奇金融控股股份有限公司（原“正奇安徽金融控股有限公司”）于2012年12月10日从合肥市工商行政管理局领取了注册号为340100000705195的《企业法人营业执照》（目前营业执照统一社会信用代码为91340100054499919H），注册地址：安徽省合肥市庐阳区阜南路169号招行大厦12-15层，注册资本为278,708.95万元人民币。该公司办公地址为：安徽省合肥市庐阳区阜南路169号招行大厦15层，法定代表人：俞能宏。该公司经营范围为：股权投资；债权投资；项目投资；资产管理；企业并购重组；投资管理及咨询；理财信息咨询。该公司的母公司和最终母公司为中华人民共和国内成立的联想控股股份有限公司。

2018年末，正奇金融公司总资产1,770,981.08万元，总负债1,197,392.67万元，净资产573,588.41万元，2018年实现营业收入242,167.75万元，净利润71,441.35万元。2019年3月末，正奇金融公司总资产1,767,813.67万元，总负债1,170,693.32万元，净资产597,120.34万元，2019年1-3月实现营业收入26,707.26万元，净利润6,684.05万元。

## 3、杭州茂国悦盈置业有限公司（以下简称“茂国悦盈公司”）

杭州茂国悦盈置业有限公司由上海睿萌企业管理有限公司和南昌天同地产

有限公司共同投资组建，成立于2017年2月16日，注册资本150,000万元人民币，法定代表人：孙岩。法定地址：杭州市江干区笕桥路1号1幢346室。公司于2017年7月12日取得杭州市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91330100MA28LX8G44号营业执照。

茂国悦盈公司经营范围：服务：房地产开发、经营。物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2018年末，茂国悦盈公司总资产为总资产1,131,678.00万元，总负债985,213.16万元，净资产146,464.84万元，2018年实现营业收入0万元，净利润-3,257.68万元，主要系公司的房地产项目尚未完工，尚未确认销售收入导致亏损。2019年3月末，茂国悦盈公司总资产为总资产1,181,865.52万元，总负债1,035,720.52万元，净资产146,145.00万元，2019年1-3月实现营业收入0.00万元，净利润-319.83万元，主要系因为项目正在建设开发中，未竣工体现利润。

#### **4、厦门农村商业银行股份有限公司（以下简称“厦门农商行”）**

厦门农村商业银行股份有限公司，成立于2006年6月，注册资本为人民币373,432.051万元，厦门象屿资产管理运营有限公司、厦门港务控股集团有限公司、厦门国际会展控股有限公司和厦门国贸金融控股有限公司为其前四大股东。注册地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区东港北路31号。统一社会信用代码为913502007841895767。公司主营业务为货币银行服务、保险兼业代理业务和外汇业务。

2018年末，厦门农商行总资产13,124,311.70万元，总负债12,164,476.52万元，净资产959,835.18万元。2018年，厦门农商行实现营业收入349,362.96万元，净利润112,163.85万元。2019年3月末，厦门农商行总资产12,726,256.26万元，总负债11,747,634.46万元，净资产978,621.79万元。2019年1-3月，厦门农商行实现营业收入85,818.50万元，净利润40,555.65万元。

#### **5、兴业国际信托有限公司（以下简称“兴业国际信托”）**

兴业国际信托有限公司，成立于2003年3月，注册资本为人民币500,000万元，法定代表人：沈卫群，注册地址：福州市鼓楼区五四路137号信和广场25-26层。统一社会信用代码：91350000746388419C，公司主营业务为资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务等。2019年3月末，兴业国际信托总资产3,414,448.58万元，净资产1,659,335.86万元。2019年1-3月，公司实现营业收入96,041.64万元，净利润26,172.76万元。

#### **6、世纪证券有限责任公司（以下简称“世纪证券”）**

世纪证券有限责任公司，成立于1990年12月，注册资本为人民币70,000万元，法定代表人为姜昧军，注册地址：深圳市福田区深南大道招商银行大厦40-42层，统一社会信用代码：91440300158263740T。2019年3月末，公司总资产638,210.97万元，净资产121,380.89万元。2019年1-3月，公司实现营业收入8,560.30万元，净利润-1,205.80万元。

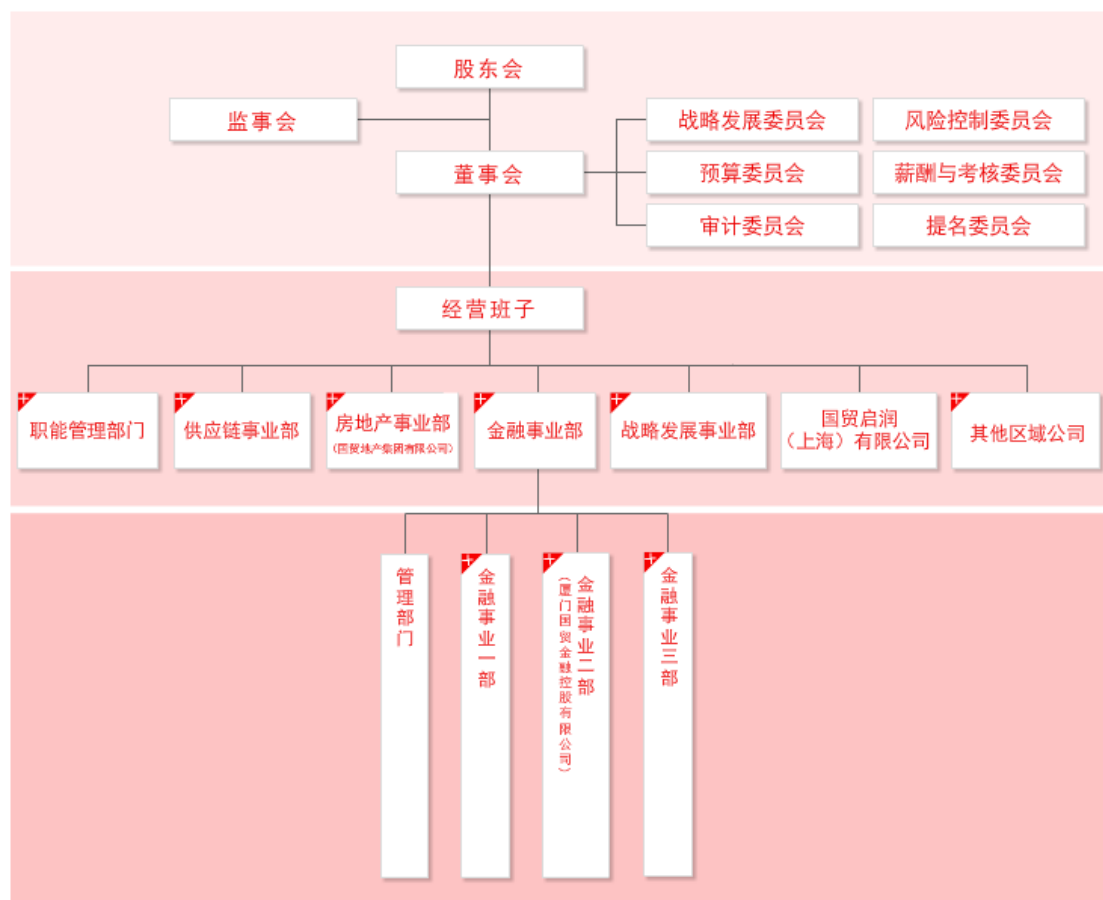
## 八、内部组织设置与运行情况

### (一) 公司内部组织结构图

公司总部设有多个职能管理部门、四大事业部。职能管理部门分别为党委办公室、总裁办公室、人力资源部、监察室、经营财务部、资金部、审计部、风控合规部、法律事务部、投资管理部、证券事务部、信息技术部、建设管理部。四大事业部分别是供应链事业部、房地产事业部、金融事业部及战略发展事业部。

同时，公司已在上海设立第二总部，定名为国贸启润（上海）有限公司，目前处于组建初期，设综合管理部、财务管理部和风控合规部3个职能管理部门，并组建公司研发中心。公司组织结构图如下：

图 5-2：公司组织结构图



公司四大事业部根据业务板块的划分进行相应板块的业务统筹与运营管理，

充分发挥各业务子公司或利润中心的集聚协同作用，进行精细化管理运作。

供应链事业部立足供应链，通过产业链上下游的有效连接，致力于为客户提供资源获取、渠道拓展、物流配送、价格管理、金融服务、品牌运营、产业投资、IT引领等供应链综合解决方案，进而践行“持续创造新价值”的目标。

房地产业务部从事以重点城市为主的高品质住宅开发和商业地产运营，业务覆盖福建省内城市、华东与华中区域的省会及其他一二线城市，将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、粤港澳大湾区，定位“改善生活”的房地产综合服务商，着力在新区域、新产品、新模式三方面进行提升，以期成为“中国值得尊敬的房地产品牌企业”。。

金融事业部立足几大金融平台，依托国贸金控开展金融零售、供应链金融、投行业务、资产管理等全方位金融服务，依托国贸期货开展商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理和风险管理等业务，依托金海峡投资开展中小微企业综合金融服务（包括融资担保、典当、融资租赁、保理等），依托国贸投资公司开展投资和资产管理。

战略投资事业则围绕自持物业（国贸商城、国贸金融中心、国贸金门湾大酒店、美岁商业等）开展资产管理与商业经营。

**公司管理部门（对应图5-2中“职能管理部门”）职能如下：**

### **1. 总裁办公室**

负责公司各项企业文化的建设，公司品牌的策划和推广，建立和组织实施品牌规范使用方案；在公司党委领导下，具体承担公司职工精神文明建设，协调和指导共青团的各项工作；在公司党委领导下，具体承担对中层干部提拔和任期的考核工作；对因公出国出境人员进行政治面貌审查；完成上级党组织和直属党委交办工作。

### **2. 党委办公室**

收集各子公司，各部门提交的重要业务或人事事项，筛选审核是否提交党委会审议。整理收集党委会重大事项决议过程中所需材料和信息。负责撰写会议纪要并协助督办各子公司、各部门依照党委会决议完成后续工作，确保决议的实施落地。每年定期组织党员领导干部民主生活会，制定具体方案、实施步骤。领导协调公司党委、团委的各项活动。领导组织公司党委、团委对下设各支部的组织建设，人员编配。组织协调公司党员做好组织生活，严格执行“三会一课”制度，严格教育管理党员，提高党员素质，增强基层党组织的凝聚力、战斗力。把关审核公司党办上报下发的各项的文字材料，做好党委与各支部的上传下达工作。牵头组织与其他单位党团口的各项交流学习活动。根据《干部选拔任用规定》对拟

提拔干部进行干部任用的各项前置程序。组织集团内部竞聘，并根据实际情况协调安排命题、评审邀请等相关工作。牵头设计与完善公司干部人事管理体系，制定或修订各项涉及干部工作的规章制度。定期开展团队拓展活动，提高部门凝聚力。协调部门员工工作，定期交流学习，全面培养员工的专业素质和能力。

### 3. 监察室

协助党委、纪委抓好党风廉政建设；受理招投标、物资采购及有关中介机构选聘工作的投诉，查处违规违纪问题；开展反腐倡廉教育，预防违规违纪发生；对各投资企业党风廉政建设进行督查；受理党员、干部职工、群众的举报、投诉、申诉来信、来访工作；配合纪委对违法行为核查工作；根据有关规定提出查处意见；负责检查督促本公司职工遵守公司规章制度、履行岗位职责、执行公司决定的情况；对违规违纪员工执行纪律处罚；协同有关部门开展对党员干部党纪、政纪、廉政教育和培训；联系市纪委、市监察局、市国资委纪工委及控股监察室等党和政府职能部门的关系，对口衔接各项工作；培养部门员工的业务能力，提高部门凝聚力。

### 4. 人力资源部

负责制订、完善公司人力资源管理体系及相关制度；负责公司组织职位的设置和岗位管理，组织各单位编制、完善岗位说明书；指导、监督下级部门的人力资源管理工作，适时提出改善建议；参与人力资源相关的管理信息系统的建设和维护；根据公司发展战略，制订公司人力资源规划，并组织实施；负责制订公司人才库标准，并组织建立各类人才库；负责收集各类人力资源信息，分析公司人力资源供求状况；负责制订公司人员编制和招聘管理制度，并组织实施；负责总部职能部门员工档案的管理与维护；负责公司特定岗位序列以上级别人员的任免、考察管理；负责制订公司年度招聘计划，指导下级单位制订、实施员工招聘计划；负责总部新员工劳动合同的签订与试用期管理，完善和更新员工合同制度；负责公司范围内人才队伍调配、挂职干部管理和轮岗管理；负责公司员工职业生涯发展管理，负责维护员工能力模型和能力评估系统，结合绩效管理和晋升标准，执行员工职业生涯发展计划；负责公司劳动纪律管理，定期进行劳动纪律监督及检查；负责公司因公出境的审查备案及因私出境备案管理；负责办理员工离退休手续及公司员工返聘工作；负责公司培训制度的修订和完善，进行培训体系管理；制订公司各项培训计划，编制公司培训预算，并组织实施；负责制订公司绩效管理制度；负责薪酬政策及制度的制订，公司薪酬体系和模型的完善，开发非薪酬激励方案；负责工资总额预算的制订以及子公司高管的薪酬管理；负责公司各项社会保险、住房公积金、企业年金和职工福利等工作的管理；负责异地招聘的属地人员的定岗定薪体系的制定；配合薪酬与考核委员会日常工作的开展。

### 5. 经营财务部



## (1) 经营管理

组织建立和完善集团全面预算管理体系；组织开展集团各层级的全面预算编制工作，并审核集团各部门及下属单位的计划预算，经集团批准后下达计划预算；根据经营情况变化，适时提出集团预算案的修正意见，经集团批准后自上而下对集团计划预算进行调整；定义集团层面的预算内重大事项：根据集团监控重点，明确需要集团董事会、预算管理委员会和集团本部审批的预算内重大事项，下发集团本部及下属单位；负责审核权限内的预算内重大事项/预算外事项；制订集团经营分析制度，建立和完善集团整体的分析框架，并基于集团经营需求，汇总编制经营分析报告（包括预算对比分析、财务分析和经营情况分析等），为集团决策提供参考；定期分析集团及下属单位资源分布情况，对资源调配提出合理建议，确保公司资源有效利用；审核集团和下属单位（重大事项）提出的计划预算的调整需求，经集团批准后下达执行；组织建立和完善以战略为导向的组织绩效评价体系，并组织实施；组织建设集团绩效管理小组，开展对集团各部门及二级业务本部、子公司的组织绩效工作，监控绩效考核过程和审核组织绩效考核结果并提出绩效考核结果的应用建议；定期收集集团各部门及二级业务本部、子公司组织绩效的完成情况，对集团各部门及二级业务本部、子公司的经营管理进行评价和分析，为集团战略规划制订、战略回顾、战略调整提供支持；负责集团与子公司日常的协调工作，发挥协同效应；负责组织对子公司重大事项的专项审核，对集团审批后决策的执行情况进行监控；监控子公司的日常运营和经营管理，负责定期收集子公司、财务、内部重大结构调整方案、阶段性工作总结等经营信息，并送达集团相关部门形成相应分析报告，汇总后报集团高管。

## (2) 财务管理

负责根据集团战略发展规划建立和完善集团的财务规划，并监督执行；组织公司财务管理制度，健全和完善财务运行机制，规范财务运作；建立财务能力成熟度评价体系，组织评价并对考核结果进行应用；建立和规范集团整体的会计科目、会计政策和会计核算体系，并组织实施；负责集团总部日常的会计核算和会计档案管理；定期编制集团总部财务会计报表和合并财务会计报表，配合证券事务部对重大信息进行披露；制订和更新集团资产目录，完成新增固定资产的登记和报废固定资产的账务处理；在资产使用过程中对集团各部门及下属公司资产进行账实核对，对资产实际价值进行审核和账务调整；负责集团及子公司闲置和待报废设备物品价值的审核；收集与研究国家最新税务政策，把握最新税收动态；对集团和子公司进行合理的税收安排和税务筹划，并提出建设性节税建议；负责集团总部日常税务申报、缴纳及接受税务部门年度的税务检查工作；同时协调集团与税务部门的关系，处理与税务相关的重大事件；配合内部和外部审计及各监管机构完成对集团财务工作的审计检查；配合证券事务部进行信息披露工作；根据集团要求，参与处理针对子公司的股权变更和交易事宜；负责选拔、委派二级

业务本部的财务负责人并负责绩效考核和薪酬管理；指导二级业务本部对三级业务单元财务负责人的委派管理工作；建立和健全集团的财务信息化管理体系，并负责集团财务信息系统的日常维护和参数配置；参与拟投资项目和合同会审，对于付款条款、涉税问题等内容从财务专业性及内部风险控制角度提供意见。

## 6. 资金部

负责制订资金管理规章制度和 workflows，并落实实施；负责公司银行账户和货币资金的管理；负责管理银行保函和融资性担保事宜；负责办理日常资金结算业务；负责协调集团、事业部及受托管理子公司贷款卡年审和银行信用等级评估工作；负责筹集和分配集团本部、事业部及子公司的资金资源；负责规划和调整集团资金结构与分布；负责筹划并办理集团本部、事业部及子公司银行授信；负责拟定集团本部、事业部及子公司有关资金考核指标；负责对各类投资资金的投放提出部门意见；负责金融政策和市场相关信息的收集、研究和分析工作；负责债权投资资金投放、回收情况的统计分析与报告工作；负责融资渠道管理，建立和维护与银行等金融机构之间的关系；负责制定公司融资方案及融资过程中的信息披露工作；负责资金理财的筹划、申请、执行等相关事项；负责监控资金风险指标，进行风险提示，提出防范建议和具体处理措施。

## 7. 审计部

通过内部审计实施和审计报告发现问题的监督落实，避免和及早发现日常财务和经营管理过程中各类不合规行为的发生，有效降低企业风险。负责提出中长期审计工作规划、拟定年度审计计划，经分管领导及审计委员会审定后组织实施；负责对公司及下属各单位发展规划、战略决策、重大措施以及年度业务计划执行情况进行审计；负责对公司及下属各单位经营管理和效益情况、财务收支、业务经营、固定资产投资项目进行审计；负责对内控、风险管理体系进行审计，针对体系完整性和运转有效性提出年度评价报告；负责对公司及下属各单位负责人的经济责任审计工作；负责定期与不定期的组织开展各类专项审计；负责与外部监管部门的审计接洽与沟通工作，处理各类相关事务；负责配合协调外部审计师（中介机构）的内控审计工作；负责牵头组建联合审计小组，实施交叉审计工作；负责对公司下属各单位的内部审计工作进行指导、监督和管理；负责跟踪检查被审计单位对审计发现问题整改工作的落实情况；公司交办的其他事项。负责针对审计结果出具各类审计报告并及时归档备案，提出处理建议；负责对审计问题的处理监督，关注落实情况，适时安排跟踪检查；配合证券事务部准备审计委员会召开所需要的相关资料；领导交办的其他工作。

## 8. 风控合规部

部门旨在通过有效的内控体系建设、风险指标的监控和风险事件的处置跟踪，

提高公司风险管理水平，减少和规避经营风险，促进公司持续、稳定、健康发展。建立集团公司依法经营的内控制度和工作体系，指导下属各单位建立起相应的内控体系；组织建立和完善子公司相关规章制度体系，并对实施进行监控；负责设置风险监控指标，反映公司的经营状态，并对异常关键指标进行预警，揭示日常经营风险；负责建设职责明确、反应及时的常态化风险信息报告机制，确保重大风险事项报告及时、准确、全面；负责持续跟踪监控风险事项的进展，促使重大风险应对措施落到实处，降低风险程度和风险损失；负责对集团面临的风险状况进行全面评估，结合公司发展战略，确定公司整体可承受的风险水平；负责对风险管理体系进行检查，针对体系完整性和运转有效性进行评估；负责对各业务板块投资限额提出建议，设定预警指标，跟踪资金投放情况，对超预警指标的业务及时进行通报。

### 9.法律事务部

建立规范的法律管理体系，与集团总部各部门处理突发法律事务，提供有关法律服务；制定集团合同管理办法，指导下属单位制定相应的合同管理办法；负责制订各类合同和法律文件范本，从法律专业角度参与经营谈判并提供法律意见；审查非标准范本的重要合同和法律文件；建立或有纠纷管理评估和追踪体系，全面把握集团纠纷风险；制定法律纠纷管理办法，参与处理非诉纠纷，办理诉讼、仲裁等法律纠纷，维护集团形象和合法权益；负责组织集团和下属单位的法律宣传，包括案例分析、内部法律培训等；提供法律咨询，对集团及子公司的重大经营管理活动提供法律意见；对集团及子公司的分立、合并、破产、投融资、担保、招投标及重组、上市等重大经营活动的决策提供法律意见并组织处理相关法律事务；负责集团总部及子公司外聘律师的考察、聘用和管理；适时推进知识产权法律保护管理体系的建立，协助处理知识产权法律保护事宜，保护公司合法权利，降低运营风险；协助集团总部其他部门处理公司设立/变更/注销等涉及法律问题的事务；协助建立集团依法经营的规章制度体系。

### 10.投资管理部

根据集团的整体发展战略，制定集团对外投资战略、投资方向、投资计划等经营策略和集团投资指导原则；协调集团各项资源，对集团内部合作投资进行统筹部署；审批集团A类效益型投资项目立项；审核各项目投资方案，上报集团战略投资委员会进行决策；在项目投资周期内，按照重大投资节点，收集A类投资项目的经营和财务信息，并对信息进行分析、整理，监控运营风险；备案B类投资项目的监管信息；根据管理需要，向投资企业选派股东/董事代表并进行考核管理，监控投资企业日常运营风险；根据内外部经营环境，分析现有投资项目的经营情况，选择恰当的退出策略和时机，实现价值最大化的退出策略；对“关、停、并、转”的A类投资项目进行市场调研，提出独立分析意见，提交项目退出

方案；审核B类投资项目的投资退出方案，并报战略投资委员会进行审批；负责建立项目/企业投资评价体系，并组织对投资项目或企业的投资评价。全面负责集团投资项目的监管工作，根据集团投资战略确定投资方向，对集团投资的A、B类投资项目投资方案进行审核，对集团A类投资项目进行后续监管、退出和组织评价等工作，同时合理把握内外部环境选择合适的投资和退出时机，实现投资业务价值最大化。

### **11.证券事务部**

按照法定程序组织、协调集团股东大会、董事会、监事会以及董事会各专业委员会会议的通知、召开，并负责会议相关资料的汇总准备、制作和提交等工作；起草或修订集团法人治理方面的规章制度，帮助公司董事、监事及高管人员了解证券方面的法律法规、公司章程及股票上市规则的相关规定和要求，积极推动集团法人治理结构的完善；根据法律、法规及集团内部相关制度的要求，负责集团信息披露事宜，包括临时公告、定期报告的编制、送审、披露、上报等相关环节；负责集团董事、监事和高管层的内外部资本市场专项培训和个人股权管理协调处理；了解公司业务的发展状况，为公司重大资本运作、投融资活动提供咨询与建议，全力配合公司实施资本市场上的发展计划；与证券市场各参与方的联系，关注市场动态；对出现的可能影响公司形象、股价、日常经营和战略发展的任何市场动态能及时、准确传递至公司领导，并适时提出意见或建议；与证监会、交易所等监管部门保持良好关系，按相关单位要求准备、报送相关材料；全面负责公司投资者关系管理事务；根据集团要求，参与处理金融资产（金融类投资企业）的股权变更和交易事宜；兼具集团董事会下属的常设办事机构和资本市场相关事务管理和协调的职能，按内外部监管的相关规定开展工作，推动集团内企业建立符合规范的法人治理结构体系，及时准确披露相关信息，为集团创造良好的资本市场环境并成功从资本市场募集资金。

### **12.信息技术部**

负责制订公司信息化管理的各项制度；负责制订公司信息化管理的各项工作计划和任务目标；参与年度各部门、子公司信息化预算的审核；负责各类耗材、电子信息设备和服务的采购；负责提供内部信息咨询服务；负责各类账号、IT资产等信息资源的管理；负责部门综合事务的管理；负责制订信息系统建设规划和信息化预算；负责组织实施公司各类信息系统的建设；负责内、外部网络的建设和运行维护；负责内部软件系统的开发；负责信息系统的推广使用和信息化培训；负责各类信息系统的运行维护管理；负责公司信息安全管理，规范信息系统的备份、安全、应急机制。

### **13.建设管理部**

为了进一步提高公司工程项目建设管理水平,切实维护公司作为出资人的根本利益,建设管理部作为公司工程项目建设管理职能部门,对获得公司正式批准、并通过可行性论证之后的工程项目建设进行全过程管理。建设管理部参与工程建设项目管理,提供工程建设技术服务和必要的内部监管,主要工作职责包括:负责工程建设有关的政策法规和技术标准等资料的收集、整理和研究工作,并定期向公司及所属各单位工程管理相关人员传达有关信息;组织制订公司工程项目的项目管理和技术管理等规章制度,并监督实施;负责工程项目供应商库和专家库的建立及管理,组织专家参与重大工程技术问题的论证;负责对公司及所属各单位工程建设的概算、预算及预算调整进行审核;监督检查工程建设的工程决算;监督公司及所属各单位的工程项目招投标工作,按相关规定参与招标、议标等工程建设采购活动;监管招投标工作流程,定期对公司及所属各单位的招投标情况进行专项检查;监督检查工程项目工作进展、项目运行、工程质量和施工安全等情况,定期审查项目相关的统计报表和工作报告;按照公司要求,协调公司内部工程项目的建设;完成公司交办的其它任务,做好与其他部门的配合工作;根据公司决定,负责组织或参与建设公司内部工程建设项目。

## (二) 内部运行制度

### 1. 组织管理和决策制度

公司根据《公司法》等有关法律、法规、规范性文件的规定,参照中国证券监督管理委员会《上市公司章程指引》,制定了公司章程,并在章程及证监会、交易所等监管机构有关规定的指导下,制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》、《信息披露管理规定》及各董事会专业委员会的实施细则等一系列制度规范,建立了科学、完整的法人治理结构体系。

### 2. 信息安全制度

公司成立了信息技术部,负责拟定并执行公司信息化管理规划,管理公司信息化建设。制定了《信息安全管理规定》,确保公司信息系统的可靠、安全。公司已经建立了一套电子信息系统,包括SAP管理系统、荆艺管理系统、南北软件管理系统等,全面反映公司经济业务活动情况,及时提供业务活动中的重要信息。

### 3. 业务管理制度

供应链管理方面,公司制定了《贸易管理规定》、《信用管理规定》、《物流管理规定》、《关于主营商品的规定》等一系列业务管理制度,对业务的申请和审批、执行等流程进行管理;公司还制定了《操作管理规程》、《工程设备管理制度》、《风险控制管理规定》、《生产资料采购和领用制度》以及安全生产管理的一系列制度,从多个方面入手加强业务的流程和风险控制的管理。

房地产业务方面，公司制定了《合同管理办法》、《建设工程项目采购管理办法》、《工程签证管理制度》、《开发项目尾盘考核管理办法》等一系列管理制度和规章，建立了以项目开发为中心，从项目立项、计划与进度、招投标、设计管理、工程管理、合同管理、工程监理到贯穿全程的投资成本控制，对房地产业务进行全方位监控、全程管理。

#### **4. 资金管理制度**

公司制订了《厦门国贸集团股份有限公司资金管理制度》，明确了公司本部各部门、公司全资子公司、控股子公司和驻外机构的资金管理均按照该规定执行。对现金及银行账户管理、资金计划及收支管理、贸易及信贷资金管理、金融理财管理、授信及担保管理等各项资金管理要求进行了详细明确的规定，进一步加强集团资金管理，规范资金运作，提高资金使用效益，确保资金安全。

#### **5. 财务管理制度**

公司制定了《财务管理制度》，从财务人员工作守则、公司采用的会计政策与核算方法、内部财务报告及财务分析、财务委派人员管理、财务电算化管理到财务档案管理都作了详细并明确的规定，合理设置内部机构和岗位，形成了权责明确、相互制约、相互监督的管理机制。同时加强对子公司财务核算、管理的指导和监督，形成科学合理的财务管理体系。

#### **6. 预算管理制度**

公司董事会下设预算委员会；公司经营管理序列设立了专门的预算部，作为公司预算的统一管理机构。公司制定了《预算管理制度》，预算部根据集团公司的经营目标，组织集团本部及所属各级子公司进行预算申报，审核、汇总并编制集团年度预算草案，提交董事会审议；监督检查各单位的预算执行情况并编写报告，提出建议和措施。

#### **7. 内部审计制度**

公司董事会下设审计委员会，公司经营管理序列设立了专门的内控与审计部，在公司董事会领导下，制定了公司的《内部审计制度》，独立行使内部审计监督职权，对公司经济活动进行审计监督，正确评价公司控制制度和经济管理活动，并提出改进建议和处理意见。

内控与审计部职责主要包括：提出中长期审计工作规划、拟定年度审计计划与项目审计计划，经审计委员会审定后组织实施；对业务经营、财务收支、会计核算的合法性、合规性、效益性实施审计；对预算执行情况、预算外资金的管理和使用情况进行审计；对风险管理体系进行审计，针对体系完整性和运转有效性提出年度评价报告；对各部门负责人、子公司负责人的经济责任审计工作；开展

各类专项审计和后续审计；与外部监管部门的审计接洽与沟通工作，处理各类相关事务；配合经营财务部进行外部审计师（中介机构）的相关工作；对控股公司和重要参股公司的内部审计工作提出指导原则和建议；公司审计信息的日常工作；针对审计结果出具各类审计报告并及时归档备案，提出处理建议；对审计问题的处理监督，关注落实情况，适时安排跟踪检查；配合证券事务部准备内审委员会召开所需要的相关资料。

## 8. 投资决策管理制度

公司设立投资管理部，并制订了《投资管理制度》，根据投资主体对公司投资实行分类管理，在投资项目必须符合的基本条件、项目前期可行性调研、项目立项程序、审批程序、合同签订、项目资料报备、项目后续经营管理、项目前景分析预测及汇报制度、项目处置等多方面细致明确的规定。

## 9. 人力资源管理制度

公司制定了《劳动人事管理制度》，从职工聘用、劳动关系、考评调配、培训教育、奖励处罚方面规定了公司劳动人事管理的主要职能范围与职能目标。公司设人力资源部，负责公司劳动人事管理。

## 10. 对外担保制度

公司修订了《对外担保管理制度》<sup>3</sup>，规定了对外担保的决策权限、对外担保的条件和收费、审批程序和相关管理等。公司对外担保实行统一管理，未经公司董事会或股东大会批准，公司、公司下属企业及公司分支机构不得对外提供担保。公司董事会审议对外担保事项，须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议方才有效。由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。

## 11. 关联交易管理制度

公司制定了《关联交易管理规定》，对关系人和关联交易、关联交易定价原则、审批程序、信息披露等都有详细明确的规定。公司关联交易应当遵循的基本原则包括：符合诚实信用的原则；关联人如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；与关联人有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

## 12. 募集资金管理制度

公司制定了《募集资金管理规定》，对募集资金存储、使用、投向变更、使

<sup>3</sup>公司下属的担保公司因主营业务为对外担保，其运营有独立管理制度，不适用于《对外担保管理制度》。

用管理等都有细致明确的规定。不仅要求公司募集资金存放于董事会设立的专项帐户集中管理，还规范了募集资金的使用用途、后续管理和监督等。

### 13. 期货套期保值业务管理制度

为有效防范和规避期货套期保值业务风险，公司制定了《厦门国贸集团股份有限公司期货套期保值业务管理办法》，对各期货套保立项申请进行严格审批。同时，为优化审批操作流程，公司建立期货套期保值业务授权制度，即总裁对分管期货套期保值业务的总负责人进行授权后，总负责人对期货套期保值业务具体负责人进行授权，即指令下达人、账单签收人、资金调拨人。后勤职能部门每日核对各期货帐户头寸情况，形成日报、周报、月报制度，并定期对期货操作进行总结。

### 14. 融资管理制度

公司制定了《厦门国贸集团股份有限公司募集资金管理规定》和《厦门国贸集团股份有限公司资金管理制度》，对公司股权融资和债务融资的审批、资金使用等各个环节进行了详细明确的规定。

### 15. 子公司管理制度

公司制定了《区域公司管理办法》、《区域公司职能管理办法》、《区域公司付款审批程序》及《区域公司费用分摊办法》等制度，遵循资源共享、管理成本最低、服务质量最优的原则，加强对子公司的统一管理。同时公司还制定了《投资管理制度》，对子公司投资项目（房地产投资项目除外）的立项、审批、经营管理及处置进行了明确规定。区域公司的机构设置和人员配备应与规模相匹配，坚持精简的原则，提倡一岗多职。前期，区域公司管理部门只设办公室和财务部，不按与集团部门对口设立管理部门。对区域公司配备专职总经理，由集团直接管理，常务副总裁分管，并兼任区域公司董事长。

### 16. 信息披露制度

为提高公司信息披露水平和信息披露的规范性，保护投资者合法权益，公司本着公平、公正、公开的原则，特制定了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》。公司按照信息披露规则的规定建立健全信息披露制度，真实、准确、完整、及时地披露信息。

#### （三）发行人员工结构

截至2019年3月31日，发行人在职员工总数为3,380人，员工结构如下：

##### （1）岗位构成情况

表5-26：公司员工专业构成明细表



单位：人、%

专业构成	人数	占比
集团行政管理人员	187	5.53
供应链管理板块	1,847	54.64
房地产经营板块	419	12.40
金融服务板块	632	18.70
战略发展事业部	240	7.10
区域公司	55	1.63
<b>合计</b>	<b>3,380</b>	<b>100.00</b>

(2) 教育程度情况

表5-27：公司员工教育程度明细表

单位：人、%

教育类别	人数	占比
大专及以上	2,701	79.91
大专以下	679	20.09
<b>合计</b>	<b>3,380</b>	<b>100.00</b>

## 九、董事、监事及高级管理人员

### (一) 公司董事会、监事会及高级管理人员组成情况

截至目前，公司董事会、监事会及高级管理人员情况如下：

1. 董事会成员9名，由股东大会选举产生

表5-28：公司董事会成员表

姓名	年龄	在公司担任的职务	任职期限
许晓曦	50	党委书记、董事长	2018年5月18日至2021年5月17日
郭聪明	54	董事	2018年5月18日至2021年5月17日
陈金铭	56	董事	2018年5月18日至2021年5月17日
李植煌	54	董事	2018年5月18日至2021年5月17日
肖伟	55	董事	2018年5月18日至2021年5月17日
高少镛	48	董事、总裁	2018年5月18日至2021年5月17日
吴世农	63	独立董事	2018年5月18日至2020年5月7日
毛付根	56	独立董事	2018年5月18日至2020年5月7日
郑甘澍	60	独立董事	2018年5月18日至2021年5月17日

2. 监事会成员3人

表5-29：公司监事会成员表

姓名	年龄	在公司担任的职务	任职期限
王燕惠	55	监事会主席	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
林伟青	49	监事	2018 年 10 月 12 日至 2021 年 5 月 17 日
李晓芬	55	监事	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日

### 3. 高级管理人员8名

表5-30：公司高管人员名单表

姓名	年龄	在公司担任的职务	任职期限
高少镛	48	总裁	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
吴江榕	48	副总裁	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
吴韵璇	47	常务副总裁、财务总监	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
熊之舟	56	副总裁	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
李云山	60	副总裁	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
范丹	47	董事会秘书	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
朱大昕	49	副总裁	2018 年 5 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日
王象红	47	副总裁	2018 年 12 月 18 日至 2021 年 5 月 17 日

公司于2018年5月24日披露《厦门国贸集团股份有限公司关于公司高级管理层人员变更的公告》，对公司总裁的变更进行公告披露。公告显示：厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年5月18日召开第九届董事会，会议审议通过了聘任公司高级管理层人员的议案，并按照相关法律、法规以及关于信息披露的要求，将相关事项披露如下：“根据厦门国贸集团股份有限公司董事会决议公告（2018-43），决议如下：聘请高少镛先生担任公司总裁，任期三年。”本次公司总裁的变更主要因为原公司总裁陈金铭任职到期，不再担任本公司总裁之职位，而接任者为公司原副总裁高少镛。公司新任总裁高少镛熟悉公司整体情况，具有良好的管理经验，上述管理层变更对公司的日常管理、生产经营及偿债能力无重大不利影响，不影响公司董事会决议的有效性。

公司董事会、监事会成员及高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

## （二）公司董事会成员、监事会成员及高级管理人员简历

### 1. 董事会

许晓曦，男，中共党员，1969年11月出生，经济学博士，高级经济师。现任公司党委书记、董事长，厦门国贸控股集团有限公司党委书记、董事长，兼任中国对外贸易经济合作企业协会副会长，福建省青年联合会副主席，福建省第十三届人民代表大会代表，厦门市第十五届人民代表大会常委会委员、财经委委员，厦门上市公司协会会长，厦门大学兼职教授。曾任厦门金圆投资集团有限公司党

委书记、董事长，厦门两岸区域性金融服务中心开发建设指挥部副总指挥，厦门金融控股有限公司董事长，厦门国际金融管理学院董事长，厦门国贸集团股份有限公司总裁，国贸期货有限公司董事长，中国青年企业家协会副会长，中国—东盟青年企业家协会副会长，福建省青年企业家协会副会长，厦门市青年企业家协会会长，厦门市创业与投资协会会长，厦门市博爱青少年促进会理事长等职。曾被国家外经贸部授予“全国外经贸系统劳动模范”称号，荣获“福建省五四青年奖章”，“福建省十大杰出青年企业家”，“厦门市劳动模范”，“厦门市拔尖人才”等称号。

**郭聪明**，男，中共党员，1965年12月出生，大学本科学历，会计师职称。现任公司董事，厦门国贸控股集团有限公司总经理，党委委员，厦门信达股份有限公司董事，厦门农村商业银行股份有限公司董事，厦门国贸教育集团有限公司董事，厦门国贸资产运营集团有限公司董事。曾任厦门国贸控股集团有限公司贸易事业部经理，财务管理部总经理、副总经理。

**陈金铭**，男，中共党员，1963年10月出生，在读硕士。现任公司董事，厦门国贸控股集团有限公司副董事长、党委委员，厦门国贸教育集团有限公司董事长、党委书记，厦门市第十五届人民代表大会代表、法制委委员，福建省商业联合会副会长，厦门市人民对外友好协会第二届理事会常务理事，厦门国际商会副会长，厦门市翻译协会第五届理事会副会长，厦门大学国际经济与贸易系兼职硕士生导师。曾任美国乔治亚州政府工贸旅游部中国贸易代表，厦门市政府外事办公室副处长，厦门市政府办公厅副处长，中国厦门国际经济技术合作公司董事长，厦门国贸控股集团有限公司副总经理，公司党委副书记、副董事长、总裁。

**李植煌**，男，中共党员，1966年3月出生，高级经理工商管理硕士，高级会计师。现任公司董事，厦门国贸控股集团有限公司副总经理、党委委员，中红普林医疗用品股份有限公司董事，中红普林集团有限公司董事长，厦门国贸会展集团有限公司董事，厦门国贸资产运营集团有限公司监事会主席，厦门市会计学会常务理事，厦门市会计行业学会常务理事，厦门市内部审计协会副会长。曾任公司财务总监，副总裁，常务副总裁、党委委员，公司第六、七、八届董事会董事，厦门国贸控股集团有限公司董事。

**肖伟**，男，中共党员，1965年6月出生，法学博士，教授，高级经济师。现任公司董事、法律总顾问，厦门大学法学院教授，中国法学会证券法学研究会常务理事，福建省经济法学研究会会长，福建省企业法律工作协会副会长，海峡两岸仲裁中心调解员，厦门仲裁委员会仲裁员，泉州仲裁委员会仲裁员，哈尔滨仲裁委员会仲裁员，苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司独立董事，福建龙净环保股份有限公司独立董事，瑞达期货股份有限公司独立董事，厦门瑞尔特卫浴科技股份有限公司独立董事，。曾任公司董事会秘书，法律顾问室主任，第三、四、五、

六、七、八届董事会董事。

**高少镛**，男，1972年1月出生，中共党员，硕士研究生学历，经济师。现任公司党委副书记、总裁、董事，厦门大学国际经济与贸易系兼职硕士生导师，厦门进出口商会副会长，厦门市跨国公司发展促进会副会长。曾任公司金属部经理、总裁助理、副总裁、贸易事业部总经理。

**吴世农**，男，1956年12月出生，经济学博士。现任公司独立董事，厦门大学管理学院教授、博士生导师，美的集团股份有限公司独立董事，福耀玻璃工业集团股份有限公司董事，兴业国际信托有限公司独立董事，兴业证券股份有限公司独立董事。曾任厦门大学管理学院院长、副校长。

**毛付根**，男，1963年10月出生，经济学博士。现任公司独立董事，厦门大学管理学院教授，并长期担任厦门大学EMBA主讲教授，同时担任浙江奥康鞋业股份有限公司、华能澜沧江水电股份有限公司以及德邦物流股份有限公司独立董事。曾任厦门大学会计系副主任。

**郑甘澍**，男，1959年11月出生，应用经济学博士，教授。现任公司独立董事，厦门大学经济学院国际经济与贸易系教授，福建龙净环保股份有限公司，厦门吉比特网络技术股份有限公司独立董事。

## 2. 监事会

**王燕惠**，女，1964年10月出生，高级经理工商管理硕士。现任公司监事会主席、厦门国贸控股集团有限公司副总经理。中国国民党革命委员会福建省委员会委员，中国国民党革命委员会厦门市委会常委，厦门市思明区第十五届人民代表大会代表，福建省海峡品牌经济发展研究院副院长，厦门信息信达总公司董事长，厦门宝达投资管理有限公司董事长，福建厦门经贸集团公司副董事长，厦门信达股份有限公司监事会主席，厦门国贸教育集团有限公司监事，厦门恒一创业投资管理有限公司董事，厦门国贸实业有限公司董事，恒一（香港）有限公司董事，厦门天竺山旅游风景区投资管理有限公司董事，厦门闽台轮渡有限公司董事，厦门市软件信息产业产业投资有限公司董事。曾任福建省龙海市副市长，公司第三、四、五、六、七、八届董事会董事。

**林伟青**，男，1970年10月出生，本科学历，高级会计师。现任厦门国贸控股集团有限公司财务管理部总经理，厦门国贸教育集团有限公司监事，厦门国控投资有限公司董事，厦门国贸会展有限公司董事，中红普林集团有限公司董事，厦门信达股份有限公司监事。曾任厦门国贸控股集团有限公司资金管理部总经理，厦门国贸集团股份有限公司资金部副总经理、财务部副总经理。

**李晓芬**，女，1965年6月出生，中共党员，本科学历，高级会计师。现任公司审计部总经理、厦门市服务业工会联合会工会女职工委员会委员。曾任公司预

算部总经理。

### 3. 发行人其他高级管理人员

**吴江榕**，女，中共党员，1971年9月出生，工商管理硕士，高级经济师。现任公司党委副书记、副总裁。曾任公司总裁助理、贸易事业部常务副总经理等职。

**吴韵璇**，女，1972年12月出生，中共党员，硕士研究生学历，高级会计师。现任公司常务副总裁、财务总监、厦门国贸控股集团有限公司董事。曾任公司经营财务部总经理，资金部总经理，国贸地产集团副总经理，财务副总监。

**熊之舟**，男，1964年4月出生，中共党员，高级经理工商管理硕士，工程师。现任公司副总裁、党委委员。曾任国贸地产集团有限公司总经理。

**李云山**，男，1959年7月出生，中共党员，本科学历，高级政工师。现任公司副总裁、纪委书记、工会主席，厦门国贸控股集团有限公司纪委副书记、工会联合会副主席。曾任公司总裁办公室副主任，主任，监察室主任，总裁助理，纪委副书记、党委副书记等职。

**范丹**，女，1973年3月出生，本科学历，经济师职称。曾任厦门信达股份有限公司董事会秘书、总经理助理、证券部经理。现任公司董事会秘书。**朱大昕**，男，1971年2月出生，本科学历。现任公司副总裁、国贸期货有限公司董事长。曾任公司总裁助理、贸易事业部副总经理等职。

**王象红**，女，1972年10月出生，大学本科学历，具备银行风险与监管国际认证（ICBRR）资格。现任公司副总裁。曾任中国银行厦门市分行公司业务部副总经理、中小企业中心主任、厦门皓沣贸易有限公司总经理、厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司总经理、厦门国贸金融控股有限公司总经理等职。

## 十、业务状况

### （一）公司业务范围

经依法登记，发行人的经营范围：金属及金属矿批发(不含危险化学品和监控化学品);经营各类商品和技术的进出口(不另附进出口商品目录),但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外;其他未列明批发业(不含需经许可审批的经营项目);工艺美术品及收藏品零售(不含文物、象牙及其制品);其他未列明零售业(不含需经许可审批的项目);珠宝首饰零售;房地产开发经营;国际货运代理;国内货运代理;其他未列明运输代理业务(不含须经许可审批的事项);机械设备仓储服务;其他仓储业(不含需经许可审批的项目);黄金现货销售;白银现货销售;对第一产业、第二产业、第三产业的投资(法律、法规另有规定除外);投资管理(法律、

法规另有规定除外);第二类医疗器械零售;第三类医疗器械零售。

截至2019年3月末,公司主营业务分为供应链管理管理、房地产经营和金融  
服务三大板块。公司下辖146家主要经营实体(含集团母公司),分别负责上述  
业务的运营管理。

## (二) 公司主营业务情况

### 1. 主营业务构成情况

公司2013年末对主营业务板块进行重新调整,合并原有的流通整合业务、商  
业零售业务为供应链管理板块,房地产经营板块不变,整合期货经纪、担保、典  
当、金融类合作业务、资产管理业务为金融服务板块。公司从2014年起,正式启  
用调整后新的三大业务板块口径,2013-2014年度以新的业务板块口径追溯调整。

根据公司2016-2018年度经审计的财务报表及2019年1-3月未经审计的财务  
报表,公司主营业务收入、主营业务成本及营业利润构成情况如下:

表 5-31: 公司近三年及一期主营业务收入情况

单位: 亿元、%

项目	2016年度		2017年度		2018年度		2019年1-3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
供应链管理板块	873.88	89.10	1,416.70	86.04	1,872.51	90.64	457.33	91.91
房地产经营板块	44.28	4.51	97.67	5.93	89.01	4.31	29.40	5.91
金融服务板块	62.60	6.38	132.14	8.03	104.45	5.06	10.84	2.18
合计	<b>980.77</b>	<b>100.00</b>	<b>1,646.51</b>	<b>100.00</b>	<b>2,065.97</b>	<b>100.00</b>	<b>497.57</b>	<b>100.00</b>

表 5-32: 公司近三年及一期主营业务成本情况

单位: 亿元、%

项目	2016年度		2017年度		2018年度		2019年1-3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
供应链管理板块	849.82	91.57	1,398.22	88.57	1,847.89	92.62	450.36	94.30
房地产经营板块	21.03	2.27	56.75	3.59	50.68	2.54	17.66	3.70
金融服务板块	57.16	6.16	123.73	7.84	96.63	4.84	9.56	2.00
合计	<b>928.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,578.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,995.20</b>	<b>100.00</b>	<b>477.58</b>	<b>100.00</b>

表 5-33: 公司近三年及一期毛利润及毛利率情况

单位: 亿元、%

项目	2016年度		2017年度		2018年度		2019年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
供应链管理板块	24.06	45.61	18.48	27.25	24.62	34.79	6.97	34.87

项目	2016年度		2017年度		2018年度		2019年1-3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
毛利率	2.75		1.30		1.31		1.52	
房地产经营板块	23.25	44.08	40.92	60.35	38.33	54.16	11.74	58.73
毛利率	52.50		41.90		43.06		39.93	
金融服务板块	5.44	10.31	8.40	12.39	7.82	11.05	1.28	6.41
毛利率	8.69		6.36		7.49		11.82	
合计	<b>52.75</b>	<b>100.00</b>	<b>67.80</b>	<b>100.00</b>	<b>70.77</b>	<b>100.00</b>	<b>19.99</b>	<b>100.00</b>
综合毛利率	<b>5.38</b>		<b>4.12</b>		<b>3.43</b>		<b>4.02</b>	

2014年以来，公司根据2014~2016年发展战略规划，将旗下业务板块划分进行了重新梳理整合，目前基本形成了供应链管理、房地产经营和金融服务三大业务板块。2016-2018年主营业务收入分别为980.77亿元、1,646.51亿元和2,065.97亿元，2016-2018年主营业务收入分别同比增长52.72%、67.88%、25.48%；2016-2018年主营业务成本为928.01亿元、1,578.70亿元和1,995.20亿元，2016年同比增长53.43%，2017年同比增长70.12%，2018年同比增长26.38%；同时，近三年主营业务毛利润也保持稳定增长，2016-2018年分别为52.75亿元、67.80亿元和70.77亿元，2016年较2015年增长41.27%，2017年较2016年增长28.53%，2018年较2017年增长4.38%。2019年1-3月月主营业务收入497.57亿元，比上年同期增长42.74%，主营业务成本477.58亿元，比上年同期增长43.5%。

主营业务收入方面，近三年及一期，公司营业收入大幅增加主要系公司供应链管理业务规模扩大，收入较去年同期大幅增加所致。近三年供应链管理业务大幅增长的原因主要系钢材、铁矿、煤炭等子板块的营业收入逐年增长所致。2015年以来，发行人积极拓展客户，提高市场占有率，并凭借良好的采销渠道和仓储物流布局，大幅提高铁矿、煤炭、钢材等产品的销售量；同时煤炭等产品的价格总体呈上升趋势，进一步促进收入的稳步增长；房地产板块营业收入整体呈波动上升趋势，近三年及一期分别实现营业收入44.28亿元、97.67亿元、89.01亿元及29.40亿元，2016年营业收入较2015年减少6.9亿元，降幅24.79%，主要系受到符合结转条件项目规模减少的影响所致，2016年结转主要项目为厦门国贸新天地、南昌国贸春天和厦门国贸金沙湾。2017年营业收入较2016年增加53.39亿元，增幅120.57%，主要系受到符合结转条件项目规模增加的影响所致，2017年度主要结转项目为南昌国贸春天、龙岩国贸天琴湾和上海国贸天悦37A地块等项目；2018年度营业收入较2017年减少8.66亿元，降幅8.87%，主要系受到符合结转条件项目规模减少的影响所致，2018年结转主要项目为上海国贸天悦37A地块、上海国贸天悦54A地块、厦门国贸天悦4#地块、南昌国贸春天、龙岩国贸天琴湾和南昌国贸天悦。金融服务板块营业收入稳步增长，近三年及一期分别实现营业收入62.60亿元、132.14亿元、104.45亿元及10.84亿元，2016年营业收入较2015年增加38.63亿元，增幅161.16%，2017年营业收入较2016年增加69.54亿元，增幅



111.09%，主要系国贸期货下属的主要从事商品“期现结合”业务（即通过期货市场和现货市场的完全套期保值，进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务）的风险管理子公司启润资本业务量增加所致，其中，启润资本2016年营业收入较2015年增加40.83亿元，增幅198.43%；启润资本2017年营业收入较2016年增加65.94亿元，增幅107.37%。2018年营业收入较2017年减少27.69亿元，降幅20.96%，主要系启润资本2018年营业收入较2017年减少35.02亿元，降幅26.94%。

主营业务成本方面，近三年及一期，发行人在原材料采购等成本支出上主要根据营业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。

主营业务毛利率方面，近三年及一期公司主营业务综合毛利率呈现下降趋势。2016-2018年及2019年第一季度，发行人综合毛利率分别为5.38%、4.12%、3.43%和4.02%，其中2017年以来毛利率较低，主要原因有三个方面：

1、2017年供应链管理板块毛利率有所下降。2016-2018年及2019年第一季度，发行人供应链管理板块毛利率分别为2.75%、1.30%、1.31%和1.52%，其中，2017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。2018年较2017年毛利率水平保持稳定。

2、2017-2018年度房地产板块毛利率下降较多。房地产板块2016-2018年及2019年第一季度毛利率分别为52.50%、41.90%、43.06%和39.93%，其中，2017-2018年毛利率下降，主要是由于土地成本上涨而政府对住宅销售采取限价措施所致。

3、2017-2018年度金融服务业毛利率有所下降。金融服务作为公司着力培育的新兴主业，2015年国贸期货在上海自贸区设立的风险管理子公司国贸启润资本有限公司主要从事“期现结合”的大宗商品贸易业务，由于“期现结合”业务本质上属于贸易业务，因此相比原有金融服务业的毛利率较低，而这部分业务在金融板块中的收入占比提高，摊薄了金融板块整理毛利率。2018年公司完善金融业务板块布局，分别收购世纪证券44.65%股权、兴业信托8.42%股权以及国贸金控100%股权，通过国贸金控间接持有厦门农商行5.81%股权，与现有金融业务形成客群、地域、细分品种的优势互补，构建金融业务生态体系。

## 2. 具体业务板块情况

公司目前主营业务分为供应链管理、房地产经营和金融服务三大板块，其中



供应链管理板块在集团各项主营业务中占主导地位。

(1) 供应链管理板块

公司的供应链管理板块业务包括大宗商品贸易流通、汽车贸易及服务、物流业务和商品零售业务四大板块。其中大宗商品贸易流通是公司的传统核心业务，在供应链管理板块占据主导地位，汽车贸易及服务、物流业务和商品零售业务是贸易板块的有力补充。目前公司在长三角、珠三角、环渤海、西南地区和香港等地成立五大区域公司，在我国东北、中部、华东、台湾和东盟地区的印尼等地设办事处，还合资成立美国公司，建立了丰富的客户网络资源。

供应链管理板块盈利模式已经告别了传统的低买高卖的贸易业务模式，通过向客户的上下游延伸，在供应链条上为客户提供物流、金融、价格管理等全方位的服务来形成多盈利点，提供综合收益。公司借此把客户做深、做透，并增加了客户粘性。公司的客户和单笔合同都较为分散，产品来源于终端供应商，并直接服务于实体终端客户，与贸易商的交易占比较低。

2018年及2019年1-3月，公司供应链管理板块营业收入及毛利润情况如下：

营业收入				
项目	2018年度		2019年1-3月	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
大宗商品贸易流通	17,950,508.21	95.86%	4,531,153.47	99.08%
汽车贸易及服务	431,249.87	2.30%	0.00	0.00%
商品零售业务	27,791.41	0.15%	4,531.82	0.10%
物流业务	315,586.60	1.69%	37,648.02	0.82%
合计	<b>18,725,136.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,573,333.31</b>	<b>100.00%</b>
毛利润				
大宗商品贸易流通	198,898.13	80.79%	66,596.10	95.54%
汽车贸易及服务	32,216.18	13.09%	0.00	0.00%
商品零售业务	4,997.52	2.03%	1,448.60	2.08%
物流业务	10,082.24	4.10%	1,655.86	2.38%
合计	<b>246,194.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,700.57</b>	<b>100.00%</b>

面对复杂严峻的经济形势，公司积极寻找业务机会，通过各种应对手段稳步推进各项工作。2018年供应链管理板块实现营业收入1,872.51亿元，毛利润24.62亿元，其中，大宗商品贸易板块作为公司主营业务，大宗商品贸易流通板块实现营业收入1,795.05亿元，占供应链板块收入95.86%，实现毛利润19.89亿元，占比80.79%，其他三个板块毛利润总占比19.21%。2019年第一季度供应链管理板块实现营业收入457.33亿元，毛利润6.97亿元，大宗商品贸易流通板块实现营业收入453.12亿元，占供应链板块收入99.08%，实现毛利润6.66亿元，占比95.54%，其他三个板块毛利润总占比4.46%。

公司铁矿、钢铁等黑色金属业务深度黏合客户需求，开展多样化贸易模式，交易量同比均实现大幅增长；金属硅镁继续保持行业领先地位，创新的贵金属现货贸易有较大发展，已跃居福建省前列；公司积极开拓纺织原料业务，全年棉花贸易和纺织品出口规模同比均大幅增长；纸业及其相关产品稳健经营，经营网络进一步完善。公司还拓展了农产品等其他大宗商品和新业务品种，以应对传统品种的周期性波动。公司注重国内外市场开发，在充分利用香港、新加坡及台湾等境外平台拓展海外业务的同时，新设新西兰子公司，深耕木材的产业链业务。在国内，公司成功收购了海峡联合商品交易中心，未来可依托福建省产业政策及自贸区优势，将其打造为及现货贸易、仓储物流和投融资为一体的新型产业化大宗商品电子商务平台，为公司的供应链管理、金融服务等多项业务提供互联网化的综合服务平台，以加快公司转型升级的步伐。

### ① 大宗商品贸易

公司大宗贸易持续探索传统产品的经营新模式，在有效运用套期保值等各类金融衍生工具对冲大宗商品价格风险的同时，通过加强与电商平台的融合以及向物流、加工、金融等服务链条的延伸，为上下游产业链客户提供进一步深度服务，在低迷的市场行情下实现了营业规模和利润的逆势增长。

在贸易品种方面，公司进口商品以大宗商品为主，进口国主要系澳大利亚、巴西、印度、加拿大、俄罗斯、印度尼西亚等，公司从美国进口商品较少，占公司贸易总规模不到 2%，中美贸易摩擦对公司的影响有限。进口商品主要包括：铁矿、煤炭、纸浆、木材、饲料等，出口主要品种包括船舶、硅镁制品、纺织品、服装等，国内贸易主要包括钢材、橡胶、纺织及其原料、纸及其制品等。

在定价方式上，公司大宗商品贸易业务主要以参考市价，随行就市为主。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司贸易中铁矿、钢材、煤炭等前五大贸易品种的营业收入合计分别为 452.74 亿元、867.19 亿元、1,203.11 亿元及 308.42 亿元。

**表 5-34：2018 年及 2019 年第一季度公司前五大贸易品种**

单位：亿元、%

排名	2018 年			2019 年第一季度		
	品种	营业收入	营业毛利率	品种	营业收入	营业毛利率
1	钢材	452.26	0.94	钢材	102.02	1.57
2	铁矿	262.03	1.43	铁矿	83.32	2.73
3	铜	197.20	-0.39	铜	61.83	0.63
4	化纤(含 PTA)	146.12	1.62	化纤(含 PTA)	31.39	-2.40
5	纸制品	145.50	1.65	纸及制品	29.86	0.94
合计		<b>1,203.11</b>	-		<b>308.42</b>	

注：发行人化纤（含 PTA）业务 2019 年 1-3 月出现毛利率为负，铜业务 2018 年出现毛利率为负的情况，主要系大宗商品价格波动所致。公司由于不赌现货行情，因此对采供时点并不看重，部分时点由于大宗商品价格波动所致出现现货市场毛利率为负的情况，但公司所经营的产品基本上都同步进行了期货套期保值，而期货端的盈利则体现在投资收益，因此整体毛利率保持稳定且为正数水平。

表 5-35：2016 年及 2017 年公司前五大贸易品种

单位：亿元、%

排名	2016 年			2017 年		
	品种	营业收入	营业毛利率	品种	营业收入	营业毛利率
1	钢材	143.33	2.03	钢铁	336.38	1.20
2	铁矿	139.26	3.24	化纤(含 PTA)	194.53	-0.96
3	化纤(含 PTA)	63.74	1.43	铁矿	177.74	-0.24
4	纸制品	61	2.03	纸制品	94.74	3.49
5	白银	45.41	1.51	煤炭	78.51	1.96
合计		<b>452.74</b>			<b>867.19</b>	

注：发行人化纤（含 PTA）、铁矿业务在 2017 年出现毛利率为负的情况，主要系大宗商品价格波动所致。公司所经营的产品基本上都同步进行了期货套期保值，因此整体毛利率保持稳定且为正数水平。但公司由于不赌现货行情，因此对采供时点并不看重，部分时点出现现货市场毛利率为负的情况，而期货端的盈利则体现在投资收益，因此主营业务中的毛利率水平出现负值。

**铁矿：**公司是福建省少数拥有丰富铁矿进口经验的贸易类企业，以国外进口为主，进口铁矿规模位居福建省第一、全国名列前茅；铁矿业务额占进口业务的 60% 以上，近年来公司为稳定上游供应资源，通过长协、股权合作等形式，不断进行产业链延伸，在行业低迷的背景下实现了规模的持续增长。2018 年营业收入 262.03 亿元，2019 年 1-3 月营业收入 83.32 亿元，主要从澳大利亚、巴西、印度、加拿大、乌克兰、俄罗斯等国家进口；公司进口国中并未有美国，因此中美贸易摩擦对公司铁矿进口业务无影响。为了保证铁矿石供应，公司与部分供应商签订长期供货协议。在上游采购过程中签订了长期供货协议的占比约为 30%，剩余为现货采购。其结算方式 99% 通过即期信用证方式结算；下游企业为国内钢铁企业，主要采用款到交货方式销售，即先收下家款项后放货。

表 5-36：发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年铁矿贸易上游前五大供应商情况

单位：万元、%

2019年1-3月				2018年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	73,083.33	9.02	客户一	否	322,686.70	12.49
客户二	否	63,553.02	7.84	客户二	否	174,292.45	6.75

2019年1-3月				2018年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户三	否	49,103.41	6.06	客户三	否	162,426.97	6.29
客户四	否	45,314.16	5.59	客户四	否	151,105.87	5.85
客户五	否	36,570.39	4.51	客户五	否	121,127.85	4.69
合计		<b>267,624.32</b>	<b>33.02</b>	合计		<b>931,639.84</b>	<b>36.07</b>

表 5-37：发行人 2016 年-2017 年铁矿贸易上游前五大供应商情况

单位：万元、%

2016年				2017年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	175,920.20	13.25	客户一	否	241,168.58	13.54
客户二	否	107,414.58	8.09	客户二	否	143,214.60	8.04
客户三	否	98,899.99	7.45	客户三	否	119,621.38	6.71
客户四	否	91,029.87	6.86	客户四	否	85,563.15	4.80
客户五	否	58,821.61	4.43	客户五	否	69,130.63	3.88
合计		<b>532,086.24</b>	<b>40.09</b>	合计		<b>658,698.34</b>	<b>36.97</b>

表 5-38：发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年铁矿贸易下游前五大客户情况

单位：万元、%

2019年1-3月				2018年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	是	126,466.76	15.18	客户一	是	484,470.48	18.49
客户二	否	29,262.98	3.51	客户二	否	115,969.09	4.43
客户三	否	26,461.29	3.18	客户三	否	59,802.93	2.28
客户四	否	25,406.73	3.05	客户四	否	56,298.19	2.15
客户五	否	25,385.53	3.05	客户五	否	49,409.71	1.89
合计		<b>232,983.30</b>	<b>27.96</b>	合计		<b>765,950.40</b>	<b>29.23</b>

表 5-39：发行人 2016 年-2017 年铁矿贸易下游前五大客户情况

单位：万元、%

2016年				2017年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	是	275,053.21	19.75	客户一	是	339,675.20	19.11
客户二	否	106,795.21	7.67	客户二	否	150,572.80	8.47
客户三	否	87,323.11	6.27	客户三	否	134,438.69	7.56
客户四	否	60,554.22	4.35	客户四	否	72,769.66	4.09
客户五	否	47,007.07	3.38	客户五	否	42,077.62	2.37
合计		<b>576,732.82</b>	<b>41.47</b>	合计		<b>739,533.97</b>	<b>41.60</b>

钢材：主要为内贸业务，品种包括板材、建材、钢坯等，2018年和2019年1-3

月分别实现销售收入452.26亿元和102.02亿元。公司已经与河北钢铁集团燕山钢铁有限公司、福建三钢(集团)有限责任公司、河北新华联合冶金控股集团有限公司等大型钢厂建立长期战略合作关系,形成了采购规模优势,货款结算主要采用全额预付款。公司钢材业务的销售区域包括东北、华北、华东、华中、西南、东南、华南地区,销售总额在福建省内排名前列,销售客户主要是批发商、中间商、内地房地产公司及自身房地产项目的施工单位等,主要采用款到发货,赊销比例极低。为规避价格波动,公司采取套期保值来控制市场风险。该部分自营、代客模式兼而有之,80%以上为自营模式。

公司钢材业务仓储模式:仓库主要以租赁为主,但有委派驻库人员。另公司通过租赁土地,自行进行仓库管理,除了增强库存安全管理,还增加了盈利渠道。现在厦门、福州、广州、乐从、无锡、重庆、山东均建立了自管库。

截至募集书签署之日,公司大宗商品贸易业务具有真实贸易背景,钢材业务不存在钢材存货及仓单重复抵质押情况。

**表5-40: 发行人2019年1-3月及2018年钢材贸易上游前五大供应商情况**

单位: 万元、%

2019年1-3月				2018年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	55,628.07	5.54	客户一	否	271,817.72	6.07
客户二	否	48,842.38	4.86	客户二	否	217,210.34	4.85
客户三	否	38,688.78	3.85	客户三	否	194,003.26	4.33
客户四	否	34,587.11	3.44	客户四	否	191,781.54	4.28
客户五	否	33,798.75	3.37	客户五	否	155,569.17	3.47
合计		<b>211,545.09</b>	<b>21.07</b>	合计		<b>1,030,382.03</b>	<b>23.00</b>

**表 5-41: 发行人 2016 年-2017 年钢材贸易上游前五大供应商情况**

单位: 万元、%

2016年				2017年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	157,825.26	10.79	客户一	否	307,367.53	9.25
客户二	否	150,941.95	10.32	客户二	否	230,652.12	6.94
客户三	否	81,905.52	5.60	客户三	否	143,511.50	4.32
客户四	否	60,601.38	4.14	客户四	否	131,343.80	3.95
客户五	是	58,012.25	3.97	客户五	否	126,766.84	3.81
合计		<b>509,286.36</b>	<b>34.81</b>	合计		<b>939,641.80</b>	<b>28.27</b>

**表 5-42: 发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年钢材贸易下游前五大客户情况**

单位: 万元、%



2019年1-3月				2018年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	46,667.19	4.57	客户一	否	147,269.03	3.26
客户二	否	31,519.92	3.09	客户二	否	144,157.33	3.19
客户三	否	20,744.60	2.03	客户三	否	67,636.67	1.50
客户四	否	20,458.99	2.01	客户四	否	58,681.10	1.30
客户五	否	18,336.81	1.80	客户五	否	55,560.66	1.23
合计		<b>137,727.53</b>	<b>13.50</b>	合计		<b>473,304.80</b>	<b>10.47</b>

表 5-43: 发行人 2016 年-2017 年钢材贸易下游前五大客户情况

单位: 万元、%

2016年				2017年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	77,440.99	5.40	客户一	否	132,748.42	3.95
客户二	否	75,953.68	5.30	客户二	否	121,304.22	3.61
客户三	否	48,260.98	3.37	客户三	否	119,615.79	3.56
客户四	否	48,073.47	3.35	客户四	否	78,967.41	2.35
客户五	否	47,963.98	3.34	客户五	否	69,193.07	2.06
合计		<b>297,693.10</b>	<b>20.77</b>	合计		<b>521,828.91</b>	<b>15.51</b>

**煤炭:** 公司主营进口动力煤, 目前已与国际大型能源公司建立稳定的采购渠道, 进口货源有保障, 有稳定进货来源的占比约 85%, 主要进口国有: 印尼、菲律宾、澳大利亚、俄罗斯。同时, 公司与华能、大唐、华电、国电以及中电投等五大发电集团建立了稳定的销售渠道, 业务遍布华东、华南诸多电厂, 拥有一定的市场占有率, 有稳定销售客户的占比约 85%。2014 年以来, 尽管国际煤价和国内煤价持续走低, 煤炭市场需求不振, 但公司紧跟终端用户需求横向开拓红土镍矿等新品种的经营, 并探索发展利用煤炭加工、物流配送、煤炭分销、供应链金融服务等环节上的业务机会, 拓展煤炭供应链管理的广度和深度, 培育新的业绩增长点。2018 年实现主营业务收入 67.33 亿元。

表 5-44: 发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年煤炭贸易上游前五大供应商情况

单位: 万元、%

2019年1-3月				2018年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	22,310.34	13.28	客户一	否	67,965.49	10.27
客户二	否	20,587.27	12.25	客户二	否	49,596.01	7.50
客户三	否	17,652.77	10.51	客户三	否	36,292.52	5.49
客户四	否	10,771.09	6.41	客户四	否	26,482.47	4.00
客户五	否	10,652.65	6.34	客户五	否	23,088.58	3.49
合计		<b>81,974.11</b>	<b>48.79</b>	合计		<b>203,425.07</b>	<b>30.75</b>

表 5-45: 发行人 2016 年-2017 年煤炭贸易上游前五大供应商情况

单位: 万元、%

2016年				2017年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	65,645.48	14.46	客户一	否	63,791.68	8.29
客户二	否	43,411.56	9.56	客户二	否	34,832.99	4.53
客户三	否	33,896.02	7.46	客户三	否	32,054.11	4.16
客户四	否	16,961.17	3.74	客户四	否	29,193.18	3.79
客户五	否	16,895.65	3.72	客户五	否	27,598.44	3.59
合计		<b>176,809.87</b>	<b>38.94</b>	合计		<b>187,470.39</b>	<b>24.36</b>

表 5-46: 发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年煤炭贸易下游前五大客户情况

单位: 万元、%

2019年1-3月				2018年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	46,681.46	26.59	客户一	否	48,732.83	7.24
客户二	否	12,852.20	7.32	客户二	否	36,572.58	5.43
客户三	否	5,531.85	3.15	客户三	否	36,558.21	5.43
客户四	否	5,507.99	3.14	客户四	否	34,054.43	5.06
客户五	否	4,937.49	2.81	客户五	否	29,891.75	4.44
合计		<b>75,510.99</b>	<b>43.01</b>	合计		<b>185,809.81</b>	<b>27.60</b>

表 5-47: 发行人 2016 年-2017 年煤炭贸易下游前五大客户情况

单位: 万元、%

2016年				2017年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	43,565.12	9.16	客户一	否	44,452.09	5.66
客户二	否	36,983.80	7.78	客户二	否	35,306.59	4.50
客户三	否	26,473.73	5.57	客户三	否	33,151.82	4.22
客户四	否	25,386.28	5.34	客户四	否	27,462.48	3.50
客户五	否	19,577.81	4.12	客户五	否	27,156.74	3.46
合计		<b>151,986.74</b>	<b>31.96</b>	合计		<b>167,529.73</b>	<b>21.34</b>

化纤: 化纤业务是公司传统的贸易业务, 经营历史悠久, 近年来发展较快。业务形态主要为内贸, 品种包括PTA、涤纶短纤等。业务范围覆盖华东、华中、西南、东南、华南地区, 销售总额在福建省内排名前列; 销售客户主要是批发商、中间商及工厂; 为避免价格波动, 公司采取套期保值来控制市场风险。2018年和2019年1-3月化纤贸易分别实现营业收入146.12亿元和31.39亿元。

表5-48: 发行人2019年1-3月及2018年化纤上游前五大供应商情况

单位: 万元、%

2019年1-3月				2018年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	97,896.85	30.45	客户一	否	468,228.09	32.57
客户二	否	14,425.03	4.49	客户二	是	133,606.74	9.29
客户三	否	14,293.10	4.45	客户三	否	96,891.52	6.74
客户四	否	11,285.72	3.51	客户四	否	55,810.01	3.88
客户五	否	10,214.07	3.18	客户五	否	49,277.10	3.43
合计		<b>148,114.78</b>	<b>46.07</b>	合计		<b>803,813.46</b>	<b>55.91</b>

表 5-49：发行人 2016 年-2017 年化纤上游前五大供应商情况

单位：万元、%

2016年				2017年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	176,303.56	15.81	客户一	否	168,961.85	8.45
客户二	否	127,763.54	11.46	客户二	否	118,126.52	5.91
客户三	否	94,999.78	8.52	客户三	否	88,488.35	4.43
客户四	否	74,741.52	6.70	客户四	否	74,960.89	3.75
客户五	否	44,617.40	4.01	客户五	否	50,395.39	2.52
合计		<b>518,425.80</b>	<b>46.48</b>	合计		<b>500,933.00</b>	<b>25.07</b>

表 5-50：发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年化纤贸易下游前五大客户情况

单位：万元、%

2019年1-3月				2018年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	36,403.21	11.60	客户一	否	133,581.79	9.14
客户二	是	32,108.62	10.23	客户二	否	82,086.55	5.62
客户三	否	27,030.00	8.61	客户三	是	73,987.83	5.06
客户四	否	18,538.85	5.91	客户四	否	56,767.97	3.88
客户五	否	13,078.27	4.17	客户五	否	51,627.72	3.53
合计		<b>127,158.95</b>	<b>40.51</b>	合计		<b>398,051.87</b>	<b>27.24</b>

表 5-51：发行人 2016 年-2017 年化纤贸易下游前五大客户情况

单位：万元、%

2016年				2017年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	110,734.47	11.85	客户一	否	360,525.06	18.21
客户二	否	93,717.63	10.02	客户二	否	187,521.22	9.47
客户三	否	61,804.93	6.61	客户三	否	170,508.40	8.61
客户四	否	55,054.06	5.89	客户四	否	101,079.82	5.11
客户五	否	42,325.91	4.53	客户五	否	99,712.64	5.04
合计		<b>363,637.00</b>	<b>38.90</b>	合计		<b>919,347.13</b>	<b>46.45</b>



**纸制品：**品种包括铜版纸、白卡纸、双胶纸、白板纸、纸浆、废纸等，以内贸为主，主要从广东、山东等地采购，取得了晨鸣纸业、东莞玖龙、东莞建晖纸业、华泰纸业、太阳纸业等多家国内知名厂家的经销权，销往终端客户、中间商等，为延伸产业链，公司实行纸张、纸浆一体化经营，已参股上游纸浆企业。公司纸制品结算方式主要以信用证、银票、现金结算为主。2018年和2019年1-3月公司纸制品贸易分别实现营业收入145.50亿元和29.86亿元。

**表 5-52：发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年纸制品上游前五大供应商情况**

单位：万元、%

2019年1-3月				2018年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	17,682.55	5.98	客户一	否	114,363.67	7.99
客户二	否	13,635.32	4.61	客户二	否	92,105.93	6.44
客户三	否	11,226.36	3.80	客户三	否	53,704.31	3.75
客户四	否	10,643.24	3.60	客户四	否	50,582.90	3.53
客户五	否	9,944.22	3.36	客户五	否	46,909.45	3.28
合计		<b>63,131.69</b>	<b>21.34</b>	合计		<b>357,666.26</b>	<b>25.00</b>

**表 5-53：发行人 2016 年-2017 年纸质品贸易上游前五大供应商情况**

单位：万元、%

2016年				2017年			
供应商	是否关联方	金额	占比	供应商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	54,111.53	8.44	客户一	否	69,825.47	7.64
客户二	否	35,596.02	5.55	客户二	否	41,749.37	4.57
客户三	否	29,444.67	4.59	客户三	否	37,711.08	4.12
客户四	否	27,627.72	4.31	客户四	否	37,388.71	4.09
客户五	否	22,914.86	3.57	客户五	否	35,329.31	3.86
合计		<b>169,694.81</b>	<b>26.47</b>	合计		<b>222,003.94</b>	<b>24.28</b>

**表 5-54：发行人 2019 年 1-3 月及 2018 年纸制品贸易下游前五大客户情况**

单位：万元、%

2019年1-3月				2018年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	15,077.66	5.05	客户一	否	47,068.38	3.23
客户二	否	7,804.51	2.61	客户二	否	40,735.13	2.80
客户三	否	7,583.73	2.54	客户三	否	31,301.64	2.15
客户四	否	6,906.99	2.31	客户四	否	31,247.03	2.15
客户五	否	5,204.31	1.74	客户五	否	28,773.60	1.98
合计		<b>42,577.19</b>	<b>14.26</b>	合计		<b>179,125.78</b>	<b>12.31</b>

**表 5-55：发行人 2016 年-2017 年纸制品贸易下游前五大客户情况**

单位：万元、%

2016年				2017年			
销售商	是否关联方	金额	占比	销售商	是否关联方	金额	占比
客户一	否	90,080.73	14.76	客户一	否	32,667.93	3.45
客户二	否	24,568.73	4.03	客户二	否	29,832.20	3.15
客户三	否	16,078.12	2.64	客户三	否	21,127.69	2.23
客户四	否	12,203.18	2.01	客户四	否	19,136.02	2.02
客户五	否	8,445.20	1.38	客户五	否	15,779.22	1.67
合计		<b>151,375.95</b>	<b>24.81</b>	合计		<b>118,543.06</b>	<b>12.51</b>

## ② 汽车贸易及服务

经过十几年的发展，公司已成为经营进口汽车贸易、国产汽车专卖、二手车交易以及经营汽车用品商城的综合性汽车投资管理型企业，并致力于开拓汽车互联网+、汽车金融、汽车租赁、新能源车、平行进口车等新兴业务。截至 2018 年 9 月末，国贸汽车控股或参股的汽车 4S 店 22 家，取得了奥迪、英菲尼迪、凯迪拉克、一汽大众、上汽大众、东风本田等 22 个国内外知名汽车品牌及汽车用品销售经营权，并保持不断发展扩大的势头，是福建省目前规模及影响力最大的汽车贸易企业之一，名列全国汽车经销商百强企业（2018 年排名 63）。

表 5-56：发行人汽车业务经营情况

项目	2015年	2016年	2017年	2018年前三季度
销售量（辆）	21,839	27,215	27,382	19,802
销售均价（万元/辆）	14.02	13.18	14.94	15.86
4S 店数（家）	20	21	22	23
维修车辆（万辆）	16.8	18.91	19.75	15.31
售后服务规模（亿元）	2.55	2.98	3.09	2.47

注：截至2018年11月30日，汽车板块子公司所有股权转让款项已结清且股权交割手续已完成，公司已出售的汽车板块子公司不再纳入合并财务报表范围，故此处仅列支汽车贸易及服务板块前三季度的经营情况。

2018年9月21日，公司及下属公司与厦门信达股份有限公司、厦门市信达汽车投资集团有限公司及香港信达诺有限公司（以下简称“厦门信达”、“信达汽车”及“香港信达诺”）签订了《关于厦门国贸汽车股份有限公司之资产收购协议》、《关于福建华夏汽车城发展有限公司之资产收购协议》及《关于国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司之资产收购协议》，上述协议具体内容如下：

- 1、公司将所持有的国贸汽车98.671%股权及福建华夏汽车城发展有限公司

100%股权出售给厦门信达；

2、公司下属公司上海启润将所持有的国贸汽车1.329%股权出售给厦门信达下属公司信达汽车；

3、公司下属公司宝达香港将持有的国贸盈泰25%股权出售给厦门信达下属公司香港信达诺。

本次交易价格参考福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司(以下简称“联合中和”)出具的《厦门国贸集团股份有限公司股权转让项目所涉及的厦门国贸汽车股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(闽联合中和评报字(2018)第1040号)(以下简称“《国贸汽车资产评估报告》”)、《厦门国贸集团股份有限公司股权转让项目所涉及的福建华夏汽车城发展有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(闽联合中和评报字(2018)第1041号)(以下简称“《华夏汽车城资产评估报告》”)及《厦门国贸集团股份有限公司股权转让项目所涉及的国贸盈泰融资租赁(厦门)有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(闽联合中和评报字(2018)第1258号)(以下简称“《国贸盈泰资产评估报告》”)。

经各方协商一致同意,根据前述三项股权评估价值合计70,318.00万元,扣除本次交易前国贸汽车、华夏汽车城及国贸盈泰已宣告发放的利润分配金额17,627.37万元后,本次股权转让价款合计人民币52,690.63万元。其中国贸汽车98.671%股权转让价款24,348.92万元、国贸汽车1.329%股权转让价款327.96万元、华夏汽车城100%股权转让价款23,014.02万元、国贸盈泰25%股权转让价款4,999.73万元,上述价款均采用现金方式支付。本次交易完成后,厦门国贸将不再持有上述股权,国贸汽车、华夏汽车城、国贸盈泰将成为厦门信达直接或间接控制的子公司。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,交易实施不存在重大法律障碍。截至2018年11月30日,厦门信达股份有限公司已按照《资产收购协议》要求,向公司及公司下属公司上海启润实业有限公司、宝达投资(香港)有限公司支付全额标的资产收购价款。详情交易信息可查阅发行人9月26日在上交所披露的2018年第70号公告及2018年12月1日在上交所披露的2018年第81号公告。

### ③ 物流业务

公司拥有海陆空货运代理、国际船舶代理、仓储、堆场、集装箱租赁、报关报检、运输和配送一体化经营体系,为客户提供临港物流、供应链物流、国际航运等优质的物流服务解决方案。物流业务为公司积极发展的主营业务,目前公司可提供海陆空货运代理等全方位的专业物流服务,荣获了国家5A级综合物流企业、全国先进物流企业、中国物流百强企业、中国国际货运代理百强企业、中国最佳物流企业、流程管理“十佳企业”、厦门市重点物流企业、全国优秀报关企业、

“守合同重信用”企业、AEO高级认证企业等多项荣誉，并通过ISO9001：2015质量管理体系认证。

公司本着“共赢”的理念，以品牌优势为依托，以IT技术为支撑，利用自贸区先行先试的有利政策，不断延伸物流产业链，关注品质、服务与用户体验，从一个传统的储运企业迅速转型成长为一个涵盖进出口贸易代理、仓储、海陆空运输配送、报关报检的一站式供应链增值服务、项目物流服务、跨境贸易服务、集装箱租赁、堆存与维修服务等综合型物流企业。

公司在新一轮战略期，以深耕聚焦为主题，努力挖掘既有客户需求、提升服务质量、提供附加服务，结合集团拳头产品深耕产业链上下游的客户资源，以关键客户关系撬动全产业链客户关系网络，构建专业化、个性化的供应链物流服务体系，并不断进行业务创新，实现物流业务转型升级，创造服务溢价，提高综合收益率，实现规模和利润的双丰收。

公司拥有完善的海陆空物流网络一体化经营格局，积极打造完整的物流运输产业链。公司下辖厦门国贸物流有限公司、厦门国贸海运有限公司、厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门国贸报关行有限公司、厦门新霸达物流有限公司、国贸船务有限公司、快境网络科技有限公司以及下属厦门国贸泰达物流有限公司福州分公司、厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司、厦门国贸泰达物流有限公司上海分公司、厦门国贸泰达物流有限公司莆田分公司、厦门国贸物流有限公司天津分公司、厦门国贸泰达物流有限公司广州分公司、广州启润物流有限公司、广州启润物流有限公司深圳分公司和深圳启润实业有限公司九家异地分支机构。

以厦门为总部，国贸泰达物流辐射广州、深圳、上海、青岛、天津、福州、莆田各区域分公司，各区域互补协同发展，形成了综合物流平台一体化。近年来，公司继续推动异地布点工作，如在漳州港、沈阳、营口、江阴、广州、东莞等地整合利用社会仓储资源，在福州和莆田布点船代业务办事处，在唐山设立内贸散船办事处等。综合平台，纵深经营，不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

### 1) 仓储网络

泰达物流在厦门岛内、海沧区、自贸区内拥有标准化仓库用地近3万平方米，在全国范围内拥有自有仓库库容近5万平方米。公司在福建、广东、江苏、山东、辽宁等地租用社会仓库，由此构筑起具有仓储托管、流通加工、代理采购和集聚辐射能力的各地区域性分拨中心。

各大仓库严格监管、成熟运营，地理位置优越，基础设施配套齐全，仓库类型涵盖常温干货仓、商检指定食品仓、冷藏仓、恒温仓和保税仓等，能够满足客户差异化的仓储需求。同时依托自主研发的ERP仓储信息系统，提供集货和分拨

环节的实时动态，使物流信息在客户终端同步，极大地提高了客户满意度。

泰达物流竭诚为国内外客户提供包括内外贸仓储、保税仓库、商检食品仓库、进出口场拆装以及加工、分拣分装、物流配送等全方位的仓储服务。完善的仓库配置、充足的装卸设备以及先进的条形码、EDI等信息技术为仓储业务的发展提供了领先于同行的竞争优势。

## 2) 陆运网络

公司陆路配送运输发展迅猛，通过多年的稳健经营，运营管理经验丰富，配送实力强大，能够有效应对各种复杂的陆路物流项目。以厦门为配送总部，以点带面辐射省内外，以各分公司及分支机构为配送基地，逐步发挥区域服务能力，形成关键配送节点网络架构，建立起广州深圳配送平台（辐射珠三角地区）、上海配送平台（辐射长三角地区）、天津青岛配送平台（辐射环渤海地区）与福建省高密度、高效率的省内配送平台。公司现有的配送平台覆盖国内沿海及内陆主要区域，现已布设300多个配送网点，运输线路深入全国二、三线城市，全国运输线路数量已达80条以上，深远地辐射华东、华南、华中、西南、西北、华北和东北等各大区域。

强大的运输能力离不开优质的车队资源，公司现有30部重型集装箱牵引车，并整合签约外部车辆100辆，为广大客户提供强大的运输和配送服务保障。所有车辆均配备GPS全球卫星定位系统，以现代通讯监控管理方式实行对车辆跟踪。司机由泰达物流厦门运输部车管组统一调派管理，并对车辆实施趟检、定期维修保养，保持车况良好状态。

除了拥有全方位的配送网络布局、丰富的配送运营等核心竞争力，公司还实现信息化运作，通过自行开发的南北软件WMS(Warehouse Management System)物流管理系统及运输透明化系统APP，由厦门总部向各子公司发出配送指令，统一管控，统一调度，不仅提升了内部管理效率，更能够为各关联客户提供实时信息交互与配送服务支持。

## 3) 空运网络

厦门国贸泰达物流空运部于近两年取得了中国民航总局颁发的《中国民用航空运输销售代理资格认可证书》即一级货运代理资质，并在福州和深圳成立空运站点。厦门国贸泰达物流有限公司作为一家专业的一级货运代理公司，主营国际货物航空运输进出口代理业务及相关服务，我司在经营欧美航线极富竞争优势，空运航线覆盖全球。自2015年起与各航司建立了长期稳固的业务合作关系，先后与中国国际航空有限公司、厦门航空有限公司、中国南方航空有限公司、中国东方航空有限公司、日本全日空株式会社驻厦门办事处与荷兰皇家航空公司等签订了货运销售代理人协议。以客户需求为导向，竭诚为广大客户提供优质高效的

空运服务以充分发挥进出口贸易的桥梁和纽带作用。

#### 4) 航运网络

国贸泰达物流下辖的厦门国贸海运有限公司主要从事国内外干散货运输、内贸集装箱运输、船舶管理及租船等航运业务。公司从2006年起开始经营国际航运业务，承揽运输过的货物种类繁多，主要有煤炭、焦炭、铁矿、粮食、砂子、化肥、硫磺、原木、木薯片等，经营的船舶类型基本覆盖了干散货航运的主要船型，航迹遍布全球，航运网络覆盖各大洲，目前已经与多家海内外客户建立了牢固的合作关系。

关于内贸运输，我司从2000年起开展内贸（内河、沿海）集装箱及散货运输业务至今，公司已经拓展出较为全面的内贸水运业务，在天津、唐山、营口、锦州、青岛、上海、福州、广州等地均有分支机构配套，更好的为客户提供全方位的优质服务。

公司通过打造物流全链条服务体系，连接仓储分拨、运输配送、报关报检、集装箱堆场等关键物流节点，凭借专业化、信息化与网络化的强大经营能力快速响应客户需求，为客户提供优质、高效、合理的供应链物流整合方案。

#### ④商品零售业务

公司的商品零售子版块包含三大主营业务类型，分别是：美岁商业品牌代理（直营店）、国贸免税商场（百货）和美岁超市，2018年实现销售收入2.78亿元，实现毛利润4,997.52万元。

##### **美岁商业品牌代理**

美岁商业品牌代理直营专卖店于2009年开始代理国际一线女装品牌MaxMara,并在磐基名品中心开设首家门店，自此开始了以传递名品精神，开启品味生活作为经营理念和经营使命。目前公司共有七家门店，分别是MaxMara磐基店、Weekend免税店、集美美岁天地折扣店、泉州美岁天地折扣店、巴黎春天折扣店、Max&Co福州东百店、Love Moschino-SM店。

在门店开店初期品牌外方总部根据店铺面积、位置等计算出最低铺货量，而后按照年10%-15%增长，不能够低于初始订货量，结合经济不景气等原因，可争取在前一年订货量的基础上尽量不再增加订货金额。结算方面，按规定需提前一年订货，在次年货品到店前预先支付30%的订金，剩余70%款项在每批次货品到货前支付。

##### **国贸免税商场**

国贸免税商场始创于1988年，前身为国务院批准成立的经济特区国营外币免税商场，是厦门经济特区唯一的一家经营进口免税商品的大型综合性商场。迄今已有近30年的经营历史，是厦门历史最悠久的高级百货商场。

免税商场囊括厦门乃至整个福建地区消费金字塔顶尖人群，构成免税商场 30 年的忠实顾客，具有很强的消费力及消费自主性、对品牌的认知度高。汇聚主流社会精英、与成功人士。近 15 万名优质会员，其中白金卡会员（年消费 20-80 万）近 500 名，金卡会员（年消费 3-15 万）6 万名以上，拥有闽南地区最具含金量的客户资源。

免税商场针对品牌量身打造不同的推广模式，通过精致化的活动包装，不断针对品牌推出单独的包装推广展售及文化沙龙。带给顾客不止是价格的让利和丰富的商品，购物过程中不一样的体验在顾客心中印象深刻。

历经 30 年的共同支持与磨合，免税商场与众多品牌供应商建立了良好的合作关系，免税商场打造良好的销售平台，与供应商建立销售分成的结算模式，免税商场派驻专门的人员对商场现场进行管理及秩序的维护，供应商提供品牌货品及人员的管理，达成双赢模式。

### 美岁超市

厦门美岁超市有限公司经营品牌 MerrySeason 每时美季·生活超市于 2010 年迈开了高端超市区域连锁的步伐。在为广大高端消费者提供全面生活提案的同时，计划通过规模连锁的经营方式，致力成为海西地区高端生活超市领跑者。

MerrySeason 倡导零距离、新体验、更专注的生活态度，提供简约而优质的生活，与 40 多个国家/地区，近百个知名品牌合作，进口商品约占总商品 70%，从进口美食、红酒、有机健康、护肤美体到时尚家居，呈现了“环球美食、精品生活、时尚拼酒、乐活养生”的四大商品主题。

其盈利模式主要是通过赚取进销价差，联营分成取得利润。经营模式分为经销、代销和联营三种方式：1、经销即先取得商品所有权（包含三种结算方式：预付款、货到付款和延期付款），后进行商品销售；2、代销即提供售货柜位给供应商进行商品销售，以销定付，待售后根据销售清单按合同约定的商品结算价进行开票结算；3、联营即是提供专用场地，供品牌销售方进行场地装修后，进行专有品牌商品的销售，根据合同约定销售百分比计算的销售分成扣减后，剩余销售款项结算给供应商。

此外，商品零售子版块业务团队还负责运营购物中心出租业务（该部分收入计入集团房地产板块）。

目前有国贸中心集美国贸商城和泉州南益美岁天地三个项目，主要应收来自于物业租金收入。公司在管理与筹备经营三个购物中心同时，伺机通过寻找新的合作对象，引进新的运营理念与商业资源。

2018 年 7 月 13 日，美岁商业与银泰集团和厦门湖里区政府、集美区政府签订租赁项目合作框架协议；2018 年 8 月 22 日，美岁商业与银泰集团在集美区合资成立的厦门银泰海湾商业管理有限公司注册成立（为主经营集美美岁天地），在湖里区的合资公司（为主经营国贸中心美岁城）已于 2018 年 12 月 20 日注册成立，2019 年起正式以合资的形式开展厦门银泰百货零售事业运营管理。



美岁商业与银泰商业共同看好厦门及周边的商业发展前景，双方携手合作，将充分利用银泰商业在国内商业零售业的经验渠道，以及美岁商业在厦门及周边区域的品牌影响力，争取结合新零售经营理念与管理，扩大会员推广，促进线上线下百货及购物中心经营融合，通过技术优势和商业布局，更高效、快捷、精准地满足消费者需求，为消费者提供个性化服务，不断提高消费者的购物体验，推动城市智慧商业的发展。双方拟通过共同出资成立合资公司来拓展厦门区域的商业机会，以“新零售”激活商业氛围，提升商业效率，创建新的商业模式。

## (2) 房地产板块

房地产开发是公司业务的重要组成部分，主要以全资子公司国贸地产集团有限公司为平台，设立具体项目公司实施，近年来通过专业化的“金钥匙”品牌推广，在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面取得突破，提升了企业核心竞争力。公司自1993年进行房地产开发以来，已开发国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天、国贸蓝海等、国贸金门湾、国贸厦门天琴湾、国贸润园等24个商品住宅及写字楼项目。根据公司新一轮战略规划要求，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，加快旧城改造、文旅地产、产业地产等复合业态布局，挖掘发展潜力，持续推动房地产业务转型升级。①房地产板块整体经营情况

2016-2018年及2019年1-3月，发行人房地产营业收入分别为44.28亿元、97.67亿元、89.01亿元及29.40亿元。随着市场及公司地产业务的发展，近几年来住宅收入稳步增长，2016-2018年及2019年1-3月分别为32.97亿元、73.36亿元、77.12亿元及25.13亿元。

表5-57：公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
开发完成投资（亿元）	4.86	79.41	106.05	54.07
新开工面积（万平方米）	-	103.34	33.7	20.09
房屋竣工面积（万平方米）	8.96	68.90	113.11	36.21
房屋销售面积（万平方米）	12.23	38.41	47.94	66.71
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	-	52.49	27.55	77.37
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	-	37.14	19.25	53.42
期末土地储备面积（万平方米）	89.64	120.97	157.46	146.31
销售均价（元/平方米）	24,732.50	19,955.18	17,157.7 3	15,554.0 7



销售收入 (亿元)	29.40	89.01	97.67	44.28
销售利润 (亿元)	11.74	38.33	40.92	23.25

注：新增土地储备构成主要以住宅为主，附带商铺和车位等。

②房地产项目情况

截至2019年3月31日，公司已完工房地产项目建设情况见下表。

表 5-58：公司已完工房地产项目建设情况（截至 2019 年 3 月 31 日）

单位：万平方米、万元、元/平方米

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2019 年 3 月末已销售面积	2019 年 3 月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证
1	厦门国贸新天地	厦门国贸天地房地产有限公司	厦门市	住宅	16.80	16.30	471,193.30	28,911.17	100.00%	售罄	ABCDE
2	厦门国贸金沙湾	国贸地产集团有限公司	厦门市	住宅	11.03	10.55	123,558.62	11,711.72	100.00%	售罄	ABCDE
3	南昌国贸阳光	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	21.22	19.96	182,237.07	9,131.36	99.70%	尾盘在售	ABCDE
4	厦门国贸商城集悦	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门市	住宅	5.62	5.40	87,373.25	16,177.23	100.00%	售罄	ABCDE
5	厦门国贸商城同悦	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门市	住宅	17.64	15.64	318,912.36	20,388.37	96.78%	尾盘在售	ABCDE
6	龙岩国贸天琴湾 A 地块	龙岩国贸地产有限公司	龙岩市	住宅	10.76	9.74	105,559.18	10,837.66	96.09%	尾盘在售	ABCDE
7	龙岩国贸天琴湾 B 地块	龙岩国贸地产有限公司	龙岩市	住宅	15.89	14.41	148,845.55	10,332.32	95.56%	尾盘在售	ABCDE
8	南昌国贸春天	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	20.21	16.43	192,667.91	11,729.60	99.99%	售罄	ABCDE
9	上海国贸天悦 37A	上海筑成房地产有限公司	上海市	住宅	10.45	7.60	234,271.34	30,838.86	79.81%	尾盘在售	ABCDE
10	厦门国贸天悦 4#	厦门国贸天同房地产有限公司	厦门市	住宅	13.45	12.85	323,179.51	25,143.13	98.41%	尾盘在售	ABCDE
11	漳州润园（一期及	漳州天同地产有限公司	漳州市	商住	38.89	31.04	221,663.35	7,141.89	91.71%	尾盘在	ABCDE

序号	项目名称	项目主体	位置	用途	总建筑面积	2019年3月末已销售面积	2019年3月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证
	二期一标段)									售	
12	上海国贸天悦 54A	上海筑成房地产有限公司	上海市	住宅	14.22	7.34	267,892.64	36,511.83	57.27%	在售	ABCDE
13	南昌国贸天悦	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	6.53	4.69	69,512.01	14,805.84	94.83%	尾盘在售	ABCDE
14	南昌国贸蓝湾	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	16.40	13.11	182,001.67	13,887.09	95.61%	尾盘在售	ABCDE
15	合肥国贸天悦 A 地块	合肥天同地产有限公司	合肥市	住宅	8.52	7.30	97,706.48	13,376.24	86.37%	尾盘在售	ABCDE
16	合肥国贸天悦 B 地块	合肥天同地产有限公司	合肥市	住宅	8.96	6.66	97,240.73	14,605.81	75.51%	尾盘在售	ABCDE
<b>合计</b>					<b>236.57</b>	<b>199.01</b>	<b>3,123,814.96</b>	—	—	—	—

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》

表 5-59: 公司在建房地产项目投资情况表 (截至 2019 年 3 月 31 日)

单位: 万平方米、万元

序号	项目主体	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2019 年 3 月末已投资	未来三年投资支出	项目进度 (用剔除地价后投资额计算)	资金来源 (自有资金、银行贷款、其他资金)	项目批准情况 (五证获取情况)
1	厦门国贸天同房地产有限公司	厦门国贸天悦 5#	厦门市集美区杏林北路与杏锦路交叉口南侧	住宅	2015 年-2020 年	19.68	68.64 %	13.51	285,400.00	276,117.65	11,133.36	87.81 %	自有资金、开发贷	A+B+C+D+E
2	漳州天同地产有限公司	漳州润园二期二标段	位于漳州龙文区漳华路以南、龙江北路以东、六号路	商住	2017 年-2019 年	11.21	81.00 %	9.08	59,460.89	35,962.66	24,307.82	52.25 %	自有资金	A+B+C+D+E
3	南昌国贸地产有限公司	南昌国贸天峯	南昌市西湖区水厂路以北、万店路以东、桃花南路以西地块	住宅	2017 年-2020 年	12.95	100.00 %	12.95	135,000.00	124,929.09	11,805.50	72.93 %	自有资金、开发贷	A+B+C+D+E
4	南昌国贸地产有限公司	南昌国贸天悦	南昌市青山湖区	住宅	2015 年-2019 年	0.99	100.00 %	0.99	12,000.00	11,100.00	900.00	89.00 %	自有资金	A+B+C+D+E

序号	项目主体	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2019 年 3 月末已投资	未来三年投资支出	项目进度 (用剔除地价后投资额计算)	资金来源 (自有资金、银行贷款、其他资金)	项目批准情况 (五证获取情况)
5	合肥天沐房地产有限公司	合肥国贸天成 A 地块	合肥市庐阳区怀宁路以西、固镇路以南	住宅	2018 年-2020 年	17.49	80.00 %	14.00	274,163.00	263,190.59	15,233.41	64.54 %	自有资金、开发贷	A+B+C+D+E
6	杭州茂国悦盈置业有限公司	杭州钱塘天誉	杭州市江干区环站东路与白石港交叉口西南角	住宅	2017 年-2020 年	28.49	50.00 %	14.24	774,000.00	750,648.17	34,251.97	69.70 %	自有资金、开发贷	A+B+C+D+E
7	上海筑成房地产有限公司	上海国贸天悦 57A	上海松江区佘山镇	住宅	2016 年-2019 年	11.11	100.00 %	11.11	168,000.00	123,762.65	50,316.75	42.62 %	自有资金、开发贷	A+B+C+D
8	厦门润金悦地产有限公司	厦门前海湾	翔安区 13-16 片区滨海东大道与新城中路交叉口西南侧 A 地块	住宅	2018 年-2021 年	11.18	34.00 %	3.80	210,000.00	148,765.96	67,692.52	3.88%	自有资金	A+B+C+D
9	厦门东悦地产有限公司	厦门国贸远洋天和	厦门翔安区 13-15 片区东山路与浦后路 (规划) 交叉口西南侧 (B17)	住宅	2018 年-2021 年	6.09	50.00 %	3.04	145,677.00	117,473.05	29,836.95	25.91 %	自有资金、开发贷	A+B+C+D

序号	项目主体	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2019 年 3 月末已投资	未来三年投资支出	项目进度 (用剔除地价后投资额计算)	资金来源 (自有资金、银行贷款、其他资金)	项目批准情况 (五证获取情况)
10	厦门山悦地产有限公司	厦门国贸天成	厦门翔安区 13-15 片区石厝路 (在建) 与浦后路 (规划) 交叉口西北侧 (B18)	住宅	2018 年-2021 年	8.32	50.00%	4.16	191,000.00	173,407.72	19,529.87	30.29%	自有资金、开发贷	A+B+C+D
11	厦门东山悦地产有限公司	厦门 2017X P04 地块	厦门市翔安区 13-15 片区石厝路与浦后路交叉口西北侧	住宅	2018 年-2021 年	11.21	100.00%	11.21	415,000.00	302,184.44	113,032.28	9.80%	自有资金	A+B+C+D
12	漳州国润房地产有限公司	漳州国贸天成	漳州市龙文区漳九龙大道以东、北江滨路以北	住宅	2018 年-2021 年	15.91	100.00%	15.91	208,000.00	153,206.38	58,384.46	22.15%	自有资金	A+B+C+D
13	厦门国贸悦嘉地产有限公司	厦门国贸天峯	集美区 11-11 片区杏林北二路与杏锦路交叉口北侧	住宅	2018 年-2021 年	11.74	100.00%	11.74	293,000.00	227,889.50	67,397.08	18.49%	自有资金、开发贷	A+B+C+D

序号	项目主体	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2019 年 3 月末已投资	未来三年投资支出	项目进度 (用剔除地价后投资额计算)	资金来源 (自有资金、银行贷款、其他资金)	项目批准情况 (五证获取情况)
14	厦门稳投房地产开发有限公司	厦门海沧 2018HP02	海沧区 05-08 新阳东片区新垵北路与乐活路交叉口西北侧 A2	住宅	2018 年 -2020 年	13.66	15.00%	2.05	333,795.00	256,587.70	87,057.80	9.48%	自有资金	A+B+C+D
<b>合计</b>						<b>180.02</b>	<b>-</b>	<b>127.79</b>	<b>3,504,495.89</b>	<b>2,965,225.56</b>	<b>590,879.77</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

主要在建项目介绍如下：

1、厦门国贸天悦 5#地块项目由厦门国贸天同房地产有限公司负责开发，项目地处厦门市集美区杏林北路与杏锦路交叉口南侧。总用地面积约 4.40 万<sup>2</sup>，规划总建筑面积 19.68 万<sup>2</sup>。总投资预计 285,400 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 276,117.65 万元，项目进度 87.81%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：国有土地使用权证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、商品房预售许可证等。该项目主体工程由中建三局有限公司负责承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 177,081.11 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

2、漳州润园二期二标段项目由漳州天同地产有限公司负责开发，项目地处位于漳州龙文区漳华路以南、龙江北路以东、六号路。总用地面积约 3.31 万<sup>2</sup>，规划总建筑面积 11.21 万<sup>2</sup>。总投资预计 59,460.89 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 35,962.66 万元，项目进度 52.25%，本项目为住宅、商业项目办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：国有土地使用权证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、商品房预售证等。该项目主体工程由福建省闽南建筑工程有限公司承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 8,424.54 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

3、南昌国贸天峯项目由南昌国贸地产有限公司负责开发，项目地处南昌市西湖区水厂路以北、万店路以东、桃花南路以西地块。总用地面积约 4.59 万<sup>2</sup>，规划总建筑面积 12.95 万<sup>2</sup>。总投资预计 135,000 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 124,929.09 万元，项目进度 72.93%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发动工所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用

地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等。该项目主体工程由厦门思总建设有限公司负责承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 92,956.91 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

4、南昌国贸天悦由南昌国贸地产有限公司负责开发，项目地处南昌市青山湖区。总用地面积 0.13 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 0.99 万 $m^2$ 。总投资预计 12,000.00 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 11,100.00 万元，项目进度 89.00%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发动工所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等。该项目主体工程由江西建工第一建筑有限责任公司负责承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

5、合肥国贸天成 A 地块项目由合肥天沐房地产有限公司负责开发，项目地处合肥市庐阳区怀宁路以西、固镇路以南。总用地面积约 6.98 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 17.49 万 $m^2$ 。总投资预计 274,163 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 263,190.59 万元，项目进度 64.54%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目 A 取得了建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证；B 取得了建设用地规划许可证、国有土地使用权证。该项目主体工程由安徽三建工程有限公司承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 232,438.06 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

6、杭州钱塘天誉项目由杭州茂国悦盈置业有限公司负责开发，项目地处杭州市江干区环站东路与白石港交叉口西南角。总用地面积约 7.59 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 28.49 万 $m^2$ 。总投资预计 74,000.00 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 750,648.17 万元，项目进度 69.70%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。该项目主体工程由中建三局第三建设工程有限责任公司和越烽建设集团有限公司承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 420,345.85 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

7、上海国贸天悦 57A 项目由上海筑成房地产有限公司负责开发，项目地处上海松江区佘山镇。总用地面积约 4.09 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 11.11 万 $m^2$ 。总投资预计 168,000 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 123,762.65 万元，项目进度 42.62%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：国有土地使用权证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等。该项目工程施工由上海建工五建集团有限公司承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 83,400.00 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

8、厦门前海湾由厦门润金悦地产有限公司负责开发，项目地处翔安区 13-16 片区滨海东大道与新城中路交叉口西南侧 A 地块。总用地面积 2.46 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 11.18 万 $m^2$ 。总投资预计 210,000 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 148,765.96 万元，项目进度 3.88%。本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发动工所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等。该项目主体工程由福建六建集团有限公司负责承包施工，没有发生任



何重大质量纠纷的情况。截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

9、厦门国贸远洋天和由厦门东悦地产有限公司负责开发，项目地处厦门翔安区 13-15 片区东山路与浦后路（规划）交叉口西南侧（B17）。总用地面积约 1.76 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 6.09 万 $m^2$ 。总投资预计 145,677 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 117,473.05 万元，项目进度 25.91%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。该项目主体工程由龙元建设集团股份有限公司施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 105600.00 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

10、厦门国贸天成由厦门山悦地产有限公司负责开发，项目地处厦门翔安区 13-15 片区石厝路与浦后路交叉口西北侧。总用地面积约 2.65 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 8.32 万 $m^2$ 。总投资预计 191,000.00 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 173,407.72 万元，项目进度 30.29%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。该项目主体工程由华盛置业集团建设工程有限公司承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 159,000.00 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

11、厦门 2017XP04 地块由厦门东山悦地产有限公司负责开发，项目地处厦门市翔安区 13-15 片区石厝路与浦后路交叉口西北侧。总用地面积约 3.48 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 11.21 万 $m^2$ 。总投资预计 415,000 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 302,184.44 万元，项目进度 9.8%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。该项目桩基工程由福建森正建设有限公司施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 290000.00 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

12、漳州国贸天成由漳州国润房地产有限公司负责开发，项目地处漳州市龙文区漳九龙大道以东、北江滨路以北。总用地面积约 4.09 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 15.91 万 $m^2$ 。总投资预计 208,000.00 万元，截止 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 153,206.38 万元，项目进度 22.15%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。该项目主体工程由厦门中联永亨建设集团有限公司施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 133500 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

13、厦门国贸天峯由厦门国贸悦嘉地产有限公司负责开发，项目地处厦门市集美区 11-11 片区杏林北二路与杏锦路交叉口北侧。总用地面积约 2.86 万 $m^2$ ，规划总建筑面积 11.74 万 $m^2$ 。总投资预计 293,000.00 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 227,889.50 万元，项目进度 18.49%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发所需的资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证。

该项目主体工程由厦门市建安集团有限公司施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。地价款 210,500 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，

全部为公司自有资金支付。

14、厦门海沧 2018HP02 由厦门稳投房地产开发有限公司负责开发，项目地处海沧区 05-08 新阳东片区新垵北路与乐活路交叉口西北侧 A2。总用地面积 3.16 万 m<sup>2</sup>，规划总建筑面积 13.66 万 m<sup>2</sup>。总投资预计 333,795 万元，截至 2019 年 3 月 31 日已完成投资金额 256,587.70 万元，项目进度 9.48%，本项目为住宅项目。办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。该项目取得了房地产开发动工所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等。该项目主体工程由中建四局第四建筑工程有限公司负责承包施工，没有发生任何重大质量纠纷的情况。截至 2019 年 3 月 31 日已缴清地价，全部为公司自有资金支付。

表 5-60：公司拟建项目未来投资情况表（截至 2019 年 3 月 31 日）

单位：万平方米、万元

序号	项目主体	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2019 年 3 月末已投资	未来三年投资支出				资金来源 (自有资金、银行贷款、其他资金)	项目批准情况(五证获取情况)
											2018 年	2019 年	2020 年	合计		
1	合肥天同地产有限公司	合肥天悦 C 地块	合肥市包河区宿松路以西、美和路以南	商业	拟建	4.26	100%	4.26	33,390.00	14,877.47	7,124.00	5,760.00	5,643.46	18,527.46	自有资金	ABC
2	合肥天沐房地产有限公司	合肥天成 B 地块	合肥市庐阳区怀宁路	住宅	拟建	12.20	80%	9.76	260,155.00	205,371.23	2,043.00	12,658.00	14,528.00	29,229.00	自有资金	AB

序号	项目主体	项目名称	地理位置	用途	建设期	规划总建筑面积	权益比例	权益建筑面积	总投资	截至 2019 年 3 月末已投资	未来三年投资支出				资金来源 (自有资金、银行贷款、其他资金)	项目批准情况(五证获取情况)
											2018 年	2019 年	2020 年	合计		
			以西、固镇路以南													
3	福建东南花都置业有限公司	东南花都项目	漳州市漳浦县官浔镇溪坂村	住宅	拟建	70.85	40%	28.34	261,286.00	82,669.51	暂无	暂无	暂无		自有资金	AB
4	厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门太平货柜酒店	集美同集路与乐海路交叉口东侧	酒店	拟建	2.33	100%	2.33	41,641.68	6,301.71	暂无	暂无	暂无		自有资金	AB
<b>合计</b>						<b>89.64</b>	<b>-</b>	<b>44.69</b>	<b>596,472.68</b>	<b>309,219.91</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

备注：项目批准情况五证明细：A、《国有土地使用证》；B、《建筑用地规划许可证》；C、《建设工程规划许可证》；D、《建设工程施工许可证》；E、《商品房预售许可证》。

上述项目合法合规，符合国家相关政策法规，对本次债务融资工具的发行不会构成重大影响。

表 5-61：公司土地储备情况表（截至 2019 年 3 月 31 日）

单位：万平方米、亿元

序号	项目	位置	计容建筑面积	取得时间	兴建项目类别	拿地金额	已付金额	土地金缴纳方	未付金额	后续出让金来源	土地取得方式	计划开工时间	计划竣工时间
1	合肥天悦 C 地块	合肥市包河区宿松路以西、美和路以南	4.26	2014.5	商业	1.18	1.18	合肥天同地产有限公司	—	—	招拍挂	2019 年二季度	2021 年
2	合肥天成 B 地块	合肥市庐阳区怀宁路以西、固镇路以南	12.2	2016.6	住宅	19.34	19.34	合肥天沐房地产有限公司	—	—	招拍挂	2019 年四季度	2022 年
3	东南花都项目	漳州市漳浦县官浔镇溪坂村	2.33	2012-2013	住宅	6.71	6.71	福建东南花都置业有限公司	—	—	招拍挂	—	—
4	厦门太平货柜酒店	集美同集路与乐海路交叉口东侧	70.85	2006.11	酒店	0.61	0.61	厦门国贸海湾投资发展有限公司	—	—	招拍挂	—	—
合计			<b>89.64</b>	—	—	<b>27.84</b>	<b>27.84</b>		—	—	—	—	

2017-2018 年度，新增 6 幅土地储备，其计容建筑面积合计 46.90 万平方米。截至 2019 年 3 月末公司土地储备如下：

1、合肥天悦是由全资子公司国贸地产集团有限公司下属的合肥天同地产有限公司在合肥市国土资源局举办的国有土地使用权拍卖出让活动中，以人民币 73,114.64 万元（楼面价约 4,410 元/平方米）总价竞得包河区 S1407 地块。该地块分成三个子地块合肥天悦 S1-19 地块（A 地块）、合肥天悦 S1-20 地块（B 地块）、合肥天悦 S1-21 地块（C 地块）。其中合肥天悦 S1-21 地块（C 地块）位于宿松路以西，祁门路以南。项目用地面积 10,667.87 平方米，计容建筑面积 42,595.68 万平方米，规划总建筑面积 56,073.09 平方米，为写字楼及商铺

项目。

合肥天悦 S1-21 地块（C 地块）尚未动工兴建。

2、合肥天成项目是由国贸地产集团有限公司和厦门天地建设联合在合肥市国土资源局举办的国有土地使用权拍卖出让活动中，以人民币 425,882.96 万元（楼面价约 16,959.03 元/平方米）竞得。

该项目位于庐阳区，东至怀宁北路，南至森林湖大道，西至红叶路，北至固镇路。项目用地面积 127,892.78 平方米，规划总建筑面积 341,285.72 平方米，为住宅项目及商铺。该地块分为两个子地块合肥国贸天成 A 地块、合肥国贸天成 B 地块。其中 B 地块占地面积 58,091.56 平方米，计容建筑面积 121,992.28 平方米，规划建筑面积 166,346.56 平方米，为住宅项目。

合肥国贸天成 B 地块项目尚未动工兴建。

③房地产资质获得情况

表 5-62：2008 年以来公司房地产项目批复文件（截至 2019 年 3 月 31 日）

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
合肥天鹤湖 1 号	合国用(2008)第 354 号	地字第 340101200870004	建字第 340101201160006-8	11108100049	合房预售证第 20090616 号、合房预售证第 20090615 号、合房预售证第 20090614 号、合房预售证第 20090613 号、合房预售证第 20090527 号、合房预售证第 20090528 号
厦门国贸天琴湾项目	厦国土房证第地 00010401 号	厦门市规划局(地字第 350206201008143-4 号;	建字第 350206201008131-2	350200201008190000	厦房预售证第 20100051 号/20110014 号/20110041 号/20110058 号
合肥国贸天琴湾项目	合国用(2011)第 099 号	合肥市规划局(地字第 340101201170001 号)	2011027-2011030 2011036-2011045	11111003006	合房预售证第 20130224 号、合房预售证第 20130041 号、合房预售证第 20120137 号、合房预售证第 20130097 号、合房预售证第 20110647 号、合房预售证第 20120043 号、合房预售证第 20120330 号、合房预售证第 20130122 号、合房预售证第 20120407 号、合房预售证第 20130512 号、合房预售证第 20120408 号、合房预售证第 20120530 号、合房预售证第 20120683 号、合房预售证第 20120409 号、合房预售证第 20120096 号、合房预售证第 20140663 号;
芜湖国贸天琴湾项目	芜国用(2011)第 017 号	地字第 340201201000191	建字第 340201201000392、340201201100041、340201201100115-7	34020020110613030、340200201106130201、340200201012300101	芜房预售证第 2012117285 号、芜房预售证第 2012030533 号、芜房预售证第 2011077763 号、芜房预售证第 2011064768 号、芜房预售证第 2012030534 号、芜房预售证第 2011077764 号、芜房预售证第 2011077765 号、芜房预售证第 2011064769 号、芜房预售证第 2012030532 号、芜房预售证第 2011077762 号;
厦门国	厦国土房	地字第	建字第	35020020130	预售许可证第 20140026 号

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
贸新天地项目	证第地 00020116	350206201108 907 号	350206201308 044 号	8140000/350 20020121218 0301 (桩)	
龙岩国贸天琴湾项目 (A 地块)	龙国用 (2014) 第 001199 号	地字第 350800201300 162 号	建字第 350800201400 014 号、建字第 350800201400 056 号	FJSGXK-059 7-XL-2014-0 0018、 35260120141 2260101	(龙) 房预售证 (2016) 第 04 号、(龙) 房预售证 (2017) 第 50 号
龙岩国贸天琴湾项目 (B 地块)	龙国用 (2013) 第 018299 号	地字第 350800201300 161 号	建字第 350800201300 102 号、建字第 350800201400 055 号	FJSGXK-059 7-XL-2014-0 0019/FJSGX K-0597-XL-2 014-00058	(龙) 房预售证 (2015) 第 16 号
厦门国贸金沙湾项目	厦国土房 证第地 00020105 0473、厦 国土房证 第地 00020106 474	地字第 350212201114 085 号	建字第 350212201214 079 号	35020020130 111002001	预售许可证第 20140015 号
南昌国贸天琴湾项目	洪土国 (登西 2011) 第 D009-010 号	地字第 360100201000 041-2	东区建字第 360100201100 161-360100201 100172、西区 建字第 360100201100 318-360100201 100330	东区主体洪 建委施字: (2011) 083 号、东区桩基 (2011) 082 号、西区桩基 (2011) 081 号	(2011) 洪房预售证第 19729 号、19730 号、19731 号; (2012) 洪房预售证第 20372 号、20427 号、20548 号、 20901 号、20902 号、20972 号、20973 号、20974 号、 20975 号、21232 号、21470 号; (2013) 洪房预售证第 21692 号、21693 号、21751 号、21971 号; (2014) 洪房预 售证第 23314 号;
南昌国贸阳光项目	洪土国 (登西 2012) 第 D133 号	地字第 360100201200 032	建字第 360100201200 360-360100201 200379	北区主体洪 建委施字 (2013) 019 号、南区主体 洪建委施字 (2013) 126 号、桩基洪建 委施字 (2012) 149	(2013) 洪房预售证第 22698、22699、22702、22703、 22700 号; (2014) 洪房预 售证第 23599、23600、 23601、24350、23935、24531、 24351 号; (2015) 洪房预 售证第 25393、25992、 25499、25711、25394、25812 号; (2016) 洪房预售证第

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
				号	26971 号;
南昌国贸春天项目	洪土国(登西 2013)第 D489 号	地字第 360100201300062	建字第 36010020140020-360100201400046	主体洪建委施字(2014)055 号、桩基洪建委施字(2014)038 号	(2015)洪房预售证第 25601 号、25602 号、25603 号、25733 号、25734 号、25737 号、26013 号、26018 号、26056 号、26375 号、26383 号、26384 号、26385 号、26596 号、26810 号; (2016)洪房预售证第 28261 号、27150 号、27151 号、27255 号、27273 号、27472 号、27575 号、27616 号、27792 号、27797 号、27871 号;
南昌蓝湾项目	洪土国(登西 2014)第 D0477 号	地字第 360100201300063	建字第 360100201400832 号至建字第 360100201400845 号(连号)	洪建委施字 360101201509280101	(2016)洪房预售证第 28071 号;(2017)洪房预售证第 28834 号、28912 号、29451 号、29452 号、29453 号、29454 号、29954 号、29955 号、30464 号;(2018)洪房预售证第 0111 号、0112 号、31011 号;
南昌天悦项目	赣(2016)南昌市不动产权第 1049912 号	地字第 360100201500028 号	建字第 360100201500749 号至建字第 360100201500760 号	360101201510260101/360101201509180203	(2016)洪房预售证第 28002 号、28003 号;(2017)洪房预售证第 29352 号、29353 号、30591 号、30592 号
南昌天峯项目	赣(2017)南昌市不动产权第 0170077 号/赣(2017)南昌市不动产权第 0170187 号	地字第 360100201600119 号	建字第 360100201600959 号至建字第 360100201600971 号	洪建委施字 360101201703300103/360103201707190101	(2018)洪行审房预售证第 0147 号、0148 号、0149 号、0225 号、0336 号、0574 号; (2019)洪行审房预售证第 0080 号、0081 号;
厦门国贸天悦	厦国土房证第地	地字第 350211201411	建字第 350211201411	350211201506080101/350	预售许可证第 20150060 号/20170065 号/20180034 号;



项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
	00020691号	067号	094号/建字第350211201511035号	211201504030101/35021120160804101/ 350211201511230201	预售许可证第20190009号,第20190010号
合肥国贸天悦	合国用2015第277号/合国用2015第276号/合国用2015第275号	地字第340111201500020号	合规建民许2015817号/合规建民许2015939号	3401001504270104-SX-001/3401001504270104-SX-002	合房预售证第20160683号、合房预售证第20160684号、合房预售证第20170602号、合房预售证第20160936号、合房预售证第20160937号、合房预售证第20160938号、合房预售证第20180414号、合房预售证第20180415号、合房预售证第20161136号、合房预售证第20161137号、合房预售证第20161138号、合房预售证第20170339号、合房预售证第20170340号、合房预售证第20170605号、合房预售证第20170482号、合房预售证第20170487号、合房预售证第20170488号、合房预售证第20170606号、合房预售证第20170481号、合房预售证第20180541号、合房预售证第20180542号;
上海佘山57A	沪房地松字(2015)第001350号	沪松地(2014)EA31011720140230号	沪松建(2015)FA31011720155502号/沪松建(2017)FA31011720174095	1401SJ0028D01/1401SJ0028D02	未取得
上海佘山37A	沪房地松字(2014)第032502号	沪松地(2014)EA31011720140188号	沪松建(2015)FA31011720154446号	1401SJ0026D01/310117201409120619	松江房管(2016)预字0000082号/松江房管(2016)预字0000375号
上海佘山54A	沪房地松字(2015)第001351号	沪松地(2014)EA31011720140229号	沪松建(2015)FA31011720155031号	1401SJ0029D01/ 1401SJ0029D02/	松江房管(2016)预字0000441号/松江房管(2017)预字0000159/松江房管(2018)预字0000371

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
				31011720141 1040000319	
漳州国贸润园项目	漳龙国用(2013)第0231号	地字第3506002013R0007	建字第3506002014G0005号/建字第3506002014G0023号/建字第3506002014G0038号/建字第3506002015G0011号/建字第3506002013G0044号	350600201311050101/350600201312050201/350600201401240101/350600201411110101/350600201509170101/350600201703070201	(2014漳)房预售证第082号、(2014漳)房预售证第093号、(2014漳)房预售证第103号、(2014漳)房预售证第120号、(2015漳)房预售证第026号、(2015漳)房预售证第064号、(2015漳)房预售证第068号、(2015漳)房预售证第067号、(2015漳)房预售证第099号、(2016漳)房预售证第009号、(2016漳)房预售证第021号、(2016漳)房预售证第040号、(2016漳)房预售证第039号、(2017漳)房预售证第046号、(2017漳)房预售证第047号、(2017漳)房预售证第056号、(2017漳)房预售证第054号、(2017漳)房预售证第055号、(2017漳)房预售证第067号、(2018漳)房预售证第014号、(2018漳)房预售证第015号、(2018漳)房预售证第010号;(2018漳)房预售证第020号;漳房现售备字35060001-001101-2017000002号
厦门商城集悦(住宅)	《厦门市土地房屋权证》(厦国土房证第地00020612号)	(2006)厦规集用地第0140号	(桩基1本)建字第350211201214133号/(主体1本)建字第350211201314145号	(桩基1本)350211201301060201/(主体1本)FJSGXK-0592-JM-2013-00118	预售许可证第20140063号
厦门商城同悦	厦国土房证第地	地字第3502112011142	建字第350211201414	FJSGXK-0592-JM-2014-0	预售许可证第20150029号

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
(住宅)	00020733号	31	048号	0023/FJSGXK-0592-JM-2014-00053	
国贸金融中心	《厦门市土地房屋权证》(厦国土房证第地00020216号)	地字第350206201111913号	(主体)建字第350206201411009号;(桩基)建字第350206201311017号	(主体)编号350200201404030201;(桩基)编号350200201303270101;(基坑)编号350200201209250301;	预售许可证第20160013号
合肥大成花苑(国贸天成)	皖(2017)合不动产权第0243149号/皖(2017)合不动产权第0243130号	地字第340103201700002	合规建民许2017761号/合规建民许2017779号/合规建民许2017780号	编号3401031705240101-SX-001/编号3401031705240101-SX-002	合房预售证第20181089号、合房预售证第20181090号、合房预售证第20181091号、合房预售证第20181317号、合房预售证第20181613号、合房预售证第20190058号
厦门商城商业A1-1	(2006)厦国土房证第00020318号	(2006)厦规集川地第0140号	建字第350211201314139号	(主体)编号FJSGXK-0592-JM-2013-00117;(桩基)编号35021101060101	自持
厦门翔安2017XP02地块	闽(2018)厦门市不动产权第0013160号	地字第350213201815902号	建字第350213201515015号	350200201807060101	未取得
厦门翔安2017XP03地块	闽(2018)厦门市不动产权第0044938号	地字第350213201815901号	建设字第350213201815020	350200201805240301	未取得
厦门翔安	闽(2018)厦门市不	地字第350213201815	建设字第350213201815	350200201808240101	未取得

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
2017XP04 地块	动产权第 0070509 号	903 号	037		
厦门集美 J2018P01	闽(2018)厦门市不动产权第 0083013 号	地字第 350211201811 907 号	建字第 350211201811 028 号	350200201810180101 / 350200201808270101	未取得
漳州 2017P10	闽(2018)漳州市不动产权第 0013288 号	地字第 350600201800 017 号	建字第 3506002018G0 019 号	(主体) 350600201809120101; (桩基) 350600201807310101	(2019)漳房预售证第 016 号
翔安 X2018P03	闽(2018)厦门市不动产权第 0114813 号	地字第 350213201816 914 号	建字第 350213201816 069 号	基坑: 350200201809300201 桩基: 350200201811070101 主体: 350200201901230201	未取得
东南花都项目	未取得	350623201522035/350623201522036/350623201522037	建设字第 350623201523026	未取得	未取得
杭州钱塘天誉	33002298124	地字第 330100201700 049 号	建字第 00100201700302 号/建字第 330100201700418 号	330104201710190101 / 330104201712110201/330104201804260101	杭售许字(2018)第 000110 号、杭售许字(2019)第 000020 号
厦门太平货柜酒店 A2-1/J2010P06-A2 地块	未取得	未取得	未取得	未取得	未取得
海沧稳投	闽(2018)厦门市不	地字第 350205201808	建字第 350205201808	基坑: 35020020181	未取得

项目名称	土地使用权证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
	动产权第 0087613 号	910 号	046 号	0090101 桩基： 35020020181 0160101 主体： 35020020181 1190101	

注：

(1) 东南花都总平图仍在调整，需要总平图调整结束才能取得土地使用权证；

(2) 上海佘山 57A、大成花苑（国贸天成）B 地块、厦门翔安 2017XP02 地块、厦门翔安 2017XP03 地块、厦门翔安 2017XP04 地块、厦门集美 J2018P01、漳州 2017P10、东南花都项目、杭州钱塘天誉项目、翔安 X2018P03 因工程进度未达到预售条件，暂未取得预售许可证，厦门商城商业 A1-1、厦门太平货柜酒店 A2-1/J2010P06-A2 地块属发行人自营自持项目，不对外销售，因此未取得预售许可证。

公司房地产开发与销售板块业务主要由国贸地产及子公司作为运营主体，发行人下属各主要的房地产开发经营主体取得的资质情况如下：

表 5-63 发行人下属各主要房地产开发经营主体资质情况表

序号	公司名称	资质等级	资质证书编号
1	南昌国贸地产有限公司	一级	建开企[2017]1750 号
2	合肥天同地产有限公司	二级	KFA1720001
3	漳州天同地产有限公司	二级	ZZ-02910000216000
4	国贸地产集团有限公司	二级	FDCA350201107
5	龙岩国贸地产有限公司	三级	LY-08070000807000
6	厦门国贸天同房地产有限公司	三级	FDCA350201787
7	上海筑成房地产有限公司	暂定	沪房管（松江）第 0000502 号
8	合肥天沐房地产有限公司	暂定	合 Z2699 号
9	厦门山悦地产有限公司	暂定	FDCA350203763
10	厦门东山悦地产有限公司	暂定	FDCA350201866
11	漳州国润房地产有限公司	暂定三级	ZZ-17580000303000
12	厦门国贸悦嘉地产有限公司	暂定	FDCA350203787
13	厦门润金悦地产有限公司	暂定	FDCA350203790

#### ④ 房地产板块未来收入预测情况

2018 年公司新开工建筑面积 103.34 万平方米，实现签约销售面积和签约销售收入分别为 38.41 万平方米和 89.01 亿元，因施工进度导致开盘项目减少，进

而导致同比分别减少 19.89%和 8.87%，主要销售项目为龙岩国贸天琴湾、漳州国贸润园、厦门国贸天悦、南昌国贸天悦、南昌国贸天峯、上海国贸天悦和合肥国贸天悦等项目。

2017 年以来，公司房地产经营业务主要以重点城市为主的高品质住宅开发和商业地产开发，业务覆盖区域为厦门及福建省其他地区、上海、合肥、南昌、杭州等地，主要产品线有国贸天悦、国贸天琴湾、国贸天成、国贸天峯、国贸润园等精品住宅及国贸商城、国贸金融中心等综合地产项目。土地储备结构进一步优化，公司 2018 年度竞得漳州和厦门 3 幅地块，土地款合计 48.37 亿元，截至 2018 年 9 月已缴清土地款。

截至 2019 年 3 月末，公司在售房地产项目 19 个，累计可售建筑面积达 3,100,894.85 万平方米，截至 2019 年 3 月末项目累计签约销售收入 354.23 亿元（不包含尾盘项目）。

表 5-64：公司在售房地产项目的销售收入（含尾盘项目）

在售项目	类别	全盘可售建筑面积（平方米）	截至 2019 年 3 月末累计签约销售收入（万元）	单价（万元）-住宅
厦门国贸商城同悦	住宅	156,418.75	318,912.36	2.25
厦门国贸天悦 5#	住宅	116,777.21	330,207.84	3.41
厦门国贸天悦 4#	住宅	128,535.93	323,179.51	2.85
南昌国贸春天	住宅	164,257.87	192,667.91	1.16
南昌国贸蓝湾	住宅	131,058.15	182,001.67	1.42
南昌天峯	住宅	41,089.91	61,870.41	1.47
南昌国贸天琴湾	住宅	265,576.45	201,795.70	0.82
南昌国贸天悦	住宅	53,341.83	83,774.17	1.57
南昌国贸阳光	住宅	199,572.67	182,237.07	0.96
合肥国贸天悦 A 地块	商住	73,044.79	97,706.98	1.51
合肥国贸天悦 B 地块	商住	66,576.76	97,240.73	1.69
合肥国贸天成 A 地块	住宅	21,291.87	48,072.94	2.34
芜湖国贸天琴湾	住宅	250,612.70	179,755.35	0.73
龙岩国贸天琴湾 A 地块	住宅	97,400.36	105,559.18	1.16
龙岩国贸天琴湾 B 地块	住宅	144,058.21	148,845.55	1.07
漳州国贸润园	商住	383,664.60	309,064.09	0.84
上海国贸天悦 37A	住宅	75,966.29	234,271.34	3.31
上海国贸天悦 54A	住宅	73,371.46	267,892.64	4.01
杭州钱塘天誉	住宅	40,568.76	177,261.00	4.67
<b>合计</b>		<b>2,483,184.57</b>	<b>3,542,315.92</b>	-

2019-2021 年，公司房地产业务预计销售收入将分别达到 150.00 亿元、300.00 亿元和 450.00 亿元，合计达 900.00 亿元。

⑤房地产板块合规情况

截至本募集说明书签署日，发行人房地产板块业务符合相关法律法规的规定，具体如下：

(1) 房地产项目开发主体具备相应资质；

(2) 企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；

(3) 企业诚信合法经营，不存在下述及其他违法违规行为：

a、违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；

b、违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、分割等；

c、拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；

d、土地权属存在问题；

e、未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；

f、项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足1/3或投资不足1/4”等情况；

g、所开发的项目的合法合规性，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；

h、如是否存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，是否存在受到监管机构处分的记录。

公司全资子公司国贸地产集团有限公司和厦门市天地开发建设有公司于 2016 年 6 月以人民币 42.59 亿元总价联合竞得庐阳区 N1603 地块，公司对于合肥庐阳区 N1603 地块的投资为公司经严谨决策后在当地、当时的市场中理性报价，符合公司在当地深耕发展的土地储备需求。

根据合肥市国土资源局网站信息显示，公司所取得的 N1603 地块在庐阳区范围内，其单价在 2016 年 6 月 29 日取得时为最高，但在 2016 年 8 月 1 日后被其他地块超越；在合肥市范围内，公司所取得的 N1603 地块的单价和总价在取得时均非最高。合肥市庐阳区 N1603 地块与合肥市内其他地块拍卖信息对比如下：



主体	成交日期	城市/区域	土地用途	成交总价 (万元)	单价 (元/平方米)
国贸地产集团有限公司、厦门市天地开发建设有限公司	2016/6/29	合肥市 庐阳区	居住用地	425,885	16,959.02
安徽瑞泰置业有限公司、安徽省文一资产管理集团有限公司	2016/3/24	合肥市 滨湖区	商业、居住	768,919	12,798.00
中国葛洲坝集团房地产开发有限公司	2016/6/29	合肥市 滨湖区	居住用地	158,867	22,102.83

公司对于上述地块的投资行为合法合规，符合发行人战略发展目标，不属于在重点调控的热点城市恶意竞拍“地王”，哄抬地价的情形。

### (3) 金融服务

除供应链管理和房地产经营业务外，公司还发展期货经纪、担保、典当、金融类合作业务、资产管理等金融服务业务。

表 5-65：公司金融服务业务情况

单位：万元、%

类别	2016 年度			2017 年度			2018 年度			2019 年 1-3 月		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
期货及衍生品	592,287.99	94.61	3.57	1,270,580.27	96.15	3.28	913,836.80	87.49	1.41	86,017.54	79.38	0.74
以中小微企业为主的金融服务平台	17,154.22	2.74	97.06	41,072.96	3.11	79.30	117,880.88	11.29	44.56	20,783.34	19.18	51.05
投资	16,602.29	2.65	100	9,727.35	0.74	100	12,808.19	1.22	100	1,565.55	1.44	100
合计	<b>626,044.50</b>	<b>100</b>	<b>8.69</b>	<b>1,321,380.58</b>	<b>100</b>	<b>6.36</b>	<b>1,044,525.87</b>	<b>100</b>	<b>7.49</b>	<b>108,366.42</b>	<b>100</b>	<b>11.82</b>

公司金融服务板块的盈利模式主要来源于：1、期货经纪业务主要是以向客户进行期货市场咨询并代客进行期货交易业务，进而收取客户期货代理手续费、取得交易所的手续费返还作为主要盈利来源；同时，发行人获得客户保证金存款利息收入作为盈利来源的补充；2、资产管理业务的盈利模式主要是代客进行资产管理业务并收取管理费报酬，在符合资产管理计划的约定回报时获得资产管理计划的超额盈利提成作为主要盈利来源；3、风险管理业务主要通过进行金融产品的基差交易获取基差收益、为客户提供仓单服务和合作套保服务以获得仓单融



资手续费、利息收益、套保收益分成和手续费等，主要利润来源于期现套利业务赚取的期现结合综合毛利（现货毛利+期货平仓收益）。

公司全资的国贸期货成立于1996年，注册资本人民币5.3亿元。国贸期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理业务，取得了金融期货交易和结算资格，成为中国金融交易所的首批会员，拥有完整的金融期货和商品期货交易、结算解决方案，能够代理中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所上市交易的所有期货品种。总部位于厦门，在全国各地拥有多个营业部，拥有上海张杨路、福州、泉州、晋江、三明、龙岩、漳州、宁德、广州、烟台、天津11个营业部。2012年，国贸期货成功取得投资者咨询业务资格。2013年，国贸期货成功取得资产管理业务资质。2018年，期货公司及下属资产管理公司、启润资本管理公司合计实现总收入949,539.61万元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛利4,115.05万元，期现结合综合毛利率0.43%。2019年第一季度合计实现营业收入89,007.78万元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛利-1,540.53万元，期现结合综合毛利率-1.78%。其中，启润资本主要从事“期现结合”业务，即通过期货市场和现货市场的完全套期保值，进而完全锁定大宗商品价格、规避大宗商品价格波动风险的贸易业务，该部分业务与贸易业务类似，因此综合毛利率较低，但始终保持稳定。

2009年公司成立的主营商业性担保投资业务的福建金海峡融资担保有限公司已步入稳定运营轨道，主要从事贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其它法律、法规许可的融资性担保业务，规模逐年扩大并已发展多家银保合作关系，共获得包括工、农、中、建在内的10家银行授信。2012年，福建金海峡成功取得工程保函直开资格，业务范围进一步扩大。2018年金海峡融资担保实现营业收入7,952.20万元。截至2019年3月末，担保公司对外担保金额313,883.84万元，其中融资性担保69,089.08万元、非融资性担保244,794.76万元；担保规模上限为融资性担保388,491万元、非融资性担保388,491万元。截至募集说明书签署日，所担保项目未出现逾期或坏账。金海峡担保公司2016年银行授信总额为52.5亿元，2017年银行授信总额为54.5亿元，2018年银行授信总额为55亿元，2019年3月底银行授信总额为59亿元。担保公司目前运营正常，截至目前未出现不利变化。

### 3.在建工程

截至2019年3月末，除房地产项目外，发行人无拟建工程。

### 4.拟建工程

截至2019年3月末，除房地产项目外，发行人无拟建工程。

### （三）公司的发展目标

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。

**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，加快旧城改造、文旅地产、产业地产等复合业态布局，挖掘发展潜力，持续推动房地产业务转型升级。

**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。

**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。

### （四）公司未来三年资本支出计划

公司 2019-2021 年期间三年投资计划总额约 405 亿元。2019 年 1-3 月，公司已实际投入 14.58 亿元。

表 5-66：公司未来三年投资计划安排

单位：亿元

业务板块	投资金额				2019 年 1-3 月 实际投入	资金来源	自有资 金比例
	三年合计	2019 年	2020 年	2021 年			
供应链管理	60.00	15.00	20.00	25.00	2.57	自有资金、 银行融资、	30%
房地产经营	240.00	60.00	80.00	100.00	4.86	自有资金、 银行融资、	80%
金融服务	60.00	15.00	20.00	25.00	7.00	自有资金、 银行融资	60%
集团本部	45.00	15.00	15.00	15.00	0.15	自有资金	100%

业务板块	投资金额				2019年1-3月 实际投入	资金来源	自有资金 比例
	三年合计	2019年	2020年	2021年			
合计	405.00	105.00	135.00	165.00	14.58	-	-

公司四大板块主要投资方向为：未来三年供应链管理主要致力于横向价值链整合、纵向上下游结合，深耕大宗商品和物流服务；房地产业务将以标准化建设完善产品、管理和服务体系，以加快项目开发速度提升运营能力，以销售型和运营型地产相协同构建业态组合，实现整体规模的快速增长；金融服务将构建专业化的业务平台，汇聚专业化的员工团队，打造专业化的服务能力，为客户创造综合性的金融服务价值；集团本部投资主要涉及资本运营、新兴业务孵化等。

### （五）其他事项

2017年，本公司下属子公司厦门国贸资产管理有限公司五只投向港股的资管产品（磐石成长二号、磐石成长三号、磐石成长四号、咏溪一号、咏溪二号）净值出现较大幅度下跌。在普通级投资者提供差额补足承诺基础上，子公司厦门国贸投资有限公司（下称“国贸投资”）及本公司为上述资管计划的部分优先级投资者提供了份额回购或差额补足承诺。由于普通级投资者未能立即足额追加增强资金，该事件触发国贸投资及本公司的份额回购/差额补足义务。公司有权向普通级投资者追索。

截至2018年末，上述资管产品中除咏溪二号外的四只产品已完成清算，产品净值损失情况已明确；咏溪二号因尚有一支市值约162万的停牌股票需待其复牌方能处置，尚未清算完毕，年末净值为166万元，因咏溪二号份额为公司持有，后续不会发生财务支持损失。公司已于2017年为上述资管产品期末净值不足以支付给优先级投资者份额的本金及预期收益部分承担了财务支持损失净额为54,305.28万元。截至2019年4月29日，普通级投资者已累计追加资金4,466.12万元，同时普通级投资者提供采矿权抵押及相关矿业公司的连带责任担保，和其他资源性公司的股权担保，并在持续还款中。截至目前，国贸期货有限公司已就其出资认购的磐石成长三号份额向普通级投资者、连带债务人以及担保人等提起民事诉讼。

## 十一、行业状况

2016年国际环境充满复杂性和不确定性，世界经济低速增长态势仍将延续，经济发展由危机前快速发展期进入深度转型调整期，国内经济仍处于弱周期低增速运行状态，预计将呈现“降中趋稳”态势，新一届政府将继续实施以稳增长、调结构、提高效率为主的宏观经济政策，同时重点转向深化改革和结构调整，继续实行严格的房地产调控政策，公司经营发展既面临一定机遇，又面对严峻挑战。

2017 年，世界经济增速提高，传统发达国家及新兴市场国家经济整体保持增长。中国经济经过三十多年的高速发展，已经进入稳速提质的高质量发展阶段，经济运行呈现增长平稳、就业扩大、物价稳定、国际收支改善的格局，人民币汇率结束单边贬值趋势。同时，主要经济体政策调整及其外溢效应带来变数，保护主义加剧，地缘政治风险上升，国际市场大宗商品价格波动，国内金融、地产政策趋严。党的十九大提出以供给侧结构性改革为主线，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革。国内供给侧改革促进了内需的改善，大宗商品价格有所上涨，为流通领域带来了较好的市场机会。

2018 年是世界经济格局大发展、大变革、大调整的一个重要转折点。当前世界经济温和增长，主要发达经济体呈整体增长态势，通胀水平和货币政策分化明显，美国贸易保护主义对以 WTO 为核心的世界贸易体制造成巨大冲击，多边国际经贸规则面临挑战。国际贸易增速放缓，跨境投资低迷，虽然主要新兴经济体实现不同程度复苏，但世界经济动能出现放缓迹象。面对严峻复杂的环境，已经深入融合于世界经济体系的中国，坚持稳中求进工作总基调，按照高质量发展要求，有效应对外部环境的深刻变化，迎难而上、扎实工作，宏观调控目标得到较好完成，三大攻坚战开局良好，但国内经济运行稳中有变、变中有忧，经济面临下行压力。

### （一）供应链行业分析

供应链管理业务为从事商品流通及参与供应链活动的一项业务，其受整体经济环境、社会供需关系、商品流通速度及流通效率等多方面因素影响。近年来，我国经济持续保持增长趋势，制造产业和商品流通行业随着人民可支配收入增加得到快速发展，再加上大跨度的货物调配需求，均刺激供应链管理行业得到极大发展。

我国经济近年来持续增长，2005-2016 年我国 GDP 复合增长率达 12.75%，但 2011 年来，受国内外宏观环境影响，虽然宏观经济整体保持增长态势，但是增长率同比出现下降趋势。国民财富近年来迅速积累为供应链管理行业创造了发展空间。

2013-2017 年我国社会消费品零售总额不断增长，五年间年均复合增长率为 10.82%，增长较为迅速。国内需求推动经济增长的作用日益显著，而扩大内需也是促进国内经济产业加速升级的关键动力。虽然自 2011 年来，受国内外宏观环境影响，国内需求受到一定的不利影响，但自新一届政府继任以来，我国出台了一系列刺激居民消费的政策措施，并获得良好成效。

2018 年 10 月 19 日，商务部等 8 部门评选出了全国 266 家供应链创新与应用试点企业，公司名列其中。此次试点旨在打造“五个一批”，即创新一批适合

我国国情的供应链技术和模式,构建一批整合能力强、协同效率高的供应链平台,培育一批行业带动能力强的供应链领先企业,形成一批供应链体系完整、国际竞争力强的产业集群,总结一批可复制推广的供应链创新发展和政府治理实践经验。

供应链服务作为一个新的业态,已经成为新时期国家经济和社会发展的的重要组成部分。随着国家层面对供应链行业发展的重视,这个行业将从政策扶持、营商环境等诸多方面迎来新的发展春天,重点产业的供应链竞争力将进入世界前列,中国将成为全球供应链创新与应用的重要中心。

当前,全球经济增长趋强,世界经济持续复苏仍是支撑贸易复苏的重要条件,未来世界经济仍然面临多方面挑战,主要发达经济体收紧货币政策、贸易保护主义、地缘政治风险均会对贸易增长产生影响。党的“十九大”从“一带一路”建设、对外贸易、区域开放布局、自由贸易试验区改革、探索建设自由贸易港等方面对推动开放新格局作出了一系列部署,旨在拓展对外贸易,培育贸易新业态新模式,推进贸易强国建设。贸易企业需在研判能力、综合经营能力及风险管理能力等方面不断提升,以应对内外部环境变革所带来的更高要求。随着现代信息技术的快速发展,资源配置的渠道得到充分拓展,并对现代流通业提出较高要求。供应链管理企业需顺应行业发展趋势,拓展其服务范围,从仅参与商品交换的中间环节,延伸至资源配置的全产业链条,实现资金流、信息流、商品流的有效流通及分配。因此,现代服务商将更广泛的提供物流及供应链管理服务,这既能为公司开拓新的盈利增长点,也对公司的服务能力提出更高要求。在这个过程中,资金实力雄厚、业务规模大、专业性强、管理水平高的综合型服务商将获得更多竞争优势

## (二) 房地产行业分析

房地产行业是一个具有高度综合性和关联性的行业,其产业链较长、产业关联度较大,是国民经济的支柱产业之一。我国目前正处于工业化和快速城市化的发展阶段,国民经济持续稳定增长、人均收入水平稳步提高、快速城市化带来的城市新增人口的住房需求,以及人们生活水平不断提高带来的住宅改善性需求,构成了我国房地产市场快速发展的原动力。

房地产行业的发展与宏观经济增长紧密相关,经济的发展、人均可分配收入的快速提高,带动了房地产行业的高速发展。2007-2017年,全国房地产开发投资完成额从 25,289 亿元提高到 109,799 亿元,复合年均增长率为 15.82%。

2018年,中国房地产市场行业政策维持“房住不炒”的基调不变,调控思路由“紧”转“稳”,市场预期已逐步回归理性,本年度内商品房销售和土地出让情况有所降温。具体情况如下:

投资增速略有下降,但仍维持高位:2018年房地产开发投资 12.03 万亿元,

同比增长 9.5%，房地产投资维持高位增长，但从 8 月开始增速略有回落。

土地成交额在 2017 年高基数上仍有较快增长，但从 10 月开始增速回落：2018 年房地产土地购置面积 2.91 亿 $m^2$ ，同比增长 14.2%；土地成交价款 1.61 万亿元，同比增长 18.0%。销售增速连续 4 个月回落，带动土地成交增速略有下降。

新开工面积增速有所加快，房企加快供货：2018 年房地产新开工面积 20.93 亿平方米，同比增长 17.2%，增速加快，房企加快供货。

销售增速连续数月降低，市场库存创新低：2018 年房地产商品房销售面积 17.17 亿 $m^2$ ，同比增长 1.3%，商品房销售额 15.00 万亿元，同比增长 12.2%，其中住宅、办公楼、商业销售额增长分别为 14.7%、-2.6%、0.7%。12 月市场库存 5.24 亿 $m^2$ ，为近 2 年最低水平。去库存已进入尾声，去库存的速度减缓。

当前，我国房地产行业的发展趋势大致体现为如下三个特点：其一，城镇化加速为房地产行业带来了良好的发展前景。据预测，2020 年中国城镇化率将达到 60.34%，届时全国将有 8.37 亿人生活在城镇中，比 2010 年新增城镇人口 1.67 亿，从而必将带来大量新增的住房需要。此外，从人均住宅面积拥有量来看，欧洲国家基本在 30-50 平方米之间。世界各国的经验表明，在人均住宅面积达到 30-35 平方米之前，住宅需求将保持比较旺盛的态势。虽然中国城镇居民人均住宅面积已超过 30 平方米，但面临着较大比例的低层次陈旧住宅需拆迁更新的情况。其二，土地供应结构变化改变市场供应格局。随着各地房地产宏观调控细则的相继出台，在土地供应难以增加的情况下，结构上中低价商品房用地、经济适用房用地增加，将导致大户型、低密度高档住宅土地供应量减少，从而使大户型、低密度高档商品房价格继续坚挺；而中低价商品房和经济适用房对应的需求群体十分庞大，需求短期内将不会得到满足。其三，资本要素带动行业整合，市场集中度将大大提高。房地产公司的金融属性越来越明显，资金成为制约地产公司发展除土地之外的第一要素。在银行贷款仍为主要融资渠道的局面下，地产企业的融资能力不仅将成为支持企业竞争力越来越重要的方面，也将成为推动房地产资源整合的重要动力，这为具有融资能力、丰富的土地储备、优秀的管理能力和产品开发能力等综合优势的龙头企业提供了扩大市场份额的机遇。同时，政府对具有资信和品牌优势的房地产企业进行兼并、收购和重组行为的支持，将有助于形成一批实力雄厚、竞争力强的大型企业和企业集团。可以预见的是，在未来的发展过程中，房地产行业集中度将大大提高。

### （三）金融行业分析

随着我国金融体制改革的持续深化，行业准入门槛逐步降低、混业经营趋势愈加明显、互联网金融等新兴模式不断涌现，金融行业的传统格局正在发生改变，各类金融机构在迎来发展空间的同时亦需面对日趋激烈的市场竞争带来的挑战。

近年来,我国金融业积极配合供给侧结构性改革,进一步深化金融改革开放,取得显著成效。金融业蓬勃发展的同时,风险与泡沫也在部分领域不断累积。2018 年是我国金融强监管年,中央经济工作会议强调把“防控金融风险”放到更加重要的位置,一系列监管新政将陆续出台。同时,国家推动金融行业回归服务实体经济本源,也将使特色金融业务、产融结合企业迎来发展机遇。

近年来,国内期货市场进入快速发展新轨道。期货品种日渐丰富,期权交易陆续推出,风险管理、资产管理等高度专业化的业务初具雏形。在国家深化供给侧改革的背景下,期货行业正在深度参与大宗商品现货产业链的转型升级,可在成本控制、风险对冲、融资运营、跨境交易等诸多方面为实体经济提供专业化金融服务。未来,国贸期货将紧跟服务实体经济的政策引导,加大研发力度,充分整合和运用市场资源,在继续夯实经纪业务基础的同时,合规拓展风险管理、资产管理等多元化业务,根据地域产业特点,利用研发的专业优势开发产业客户提高经营业绩和盈利能力。

中国普惠金融发展仍处于初级阶段,普惠金融服务地区和机构发展不均衡,相关法律、体系尚需完善。国家高度重视发展普惠金融,国务院颁布的《推进普惠金融发展规划(2016-2020 年)》确立了推进普惠金融发展的指导思想。杭州 G20 全球峰会上,政府提出数字普惠金融的八项高级原则,进一步引领和倡导普惠金融的深入发展。随着国家普惠金融顶层设计的逐步实施,各类新型金融机构将迎来更宽广的发展机遇。

## 十二、发行人面临的竞争情况

### (一) 供应链管理板块

公司供应链管理板块业务主要竞争对手包括厦门建发集团有限公司和厦门象屿集团有限公司。公司骨干品种经营特色基本形成,主要包括铁矿、钢材、煤炭、纺织服装、硅镁制品、纸及造纸原料、塑料化工等产品。进口铁矿规模位居福建省第一,主要竞争对手为国内具有铁矿进口资质的贸易商,在福建省内为厦门信达安贸易有限公司和厦门建发集团有限公司;钢材贸易在全国市场占有率约 0.3%,主要竞争对手为厦门建发集团有限公司,由于渠道议价能力控制能力不强,主要依赖供应商代运,没有明显物流优势,为此公司积极整合物流服务;纸制品销售量在全国性的经销商中排在前五名,竞争对手包括厦门建发集团有限公司、明盛纸业及各大纸厂和各地的经销商等,由于在成本方面不具备优势,销售趋向同质性。

### (二) 房地产经营板块

发行人所在的厦门地区,房地产市场竞争环境主要表现为以产品为依托的品



牌企业竞争。厦门主要房地产开发企业有厦门建发房地产集团有限公司、国贸地产集团有限公司、厦门住宅建设集团有限公司、厦门经济特区房地产开发有限公司、华润（集团）有限公司、北京首都开发股份有限公司、万科企业股份有限公司等，国有企业在资金及开发实力占有较大优势。随着土地出让面积的规模化，土地出让款的提高，厦门房地产行业进入门槛也在提高，房地产进入品牌企业的竞争阶段。随着国家房地产调控政策的不断出台，房地产行业的集中度将进一步提高，未来的房地产开发将向专业化趋势发展。

### （三）金融服务板块

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。2014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。随着厦门两岸区域性金融服务中心建设的不断推进，公司的金融服务板块也将迎来新的机遇和挑战。

## 十三、发行人在行业中的地位和竞争优势

### （一）发行人在行业中的地位

2018年，随着主要经济体增长放缓，受贸易摩擦、地缘政治等诸多不确定因素的影响，大宗商品、汇率价格波动，国际经济金融秩序有待再平衡。面对复杂多变的外部环境，一方面，在稳中求进工作总基调指引下，国民经济延续总体平稳、稳中向好的发展态势，结构调整深入推进，新旧动能持续转换；另一方面，国内金融、地产政策趋严，经济下行压力增大等现状也不容忽视。

公司认真贯彻“保增长、促转型、求创新、控风险、配资源、优管理”的工作指导思想，切实推进战略的落地实施，将党的领导融入到公司治理进程中，对业务管控分工以及组织架构进行调整优化，进一步释放业务活力，公司规模和效益均稳步增长。

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。

### 1. 发行人在贸易行业中的地位

公司开展贸易业务三十年多年，拳头经营铁矿、煤炭、钢材、纸制品/纸浆、橡胶、汽车、有色金属、纺织原料及制品、硅、镁、木材、化工等品种。

公司综合运用各类金融衍生工具对冲风险，持续探索供应链运营模式，为产业客户提供包括采购、销售、物流、金融、定价、风险管理等综合服务。2018 年，公司因应国际国内市场变化，灵活调整经营策略，强化风险管理，有效扩大市场，提升了营业规模及利润贡献。公司多个品种在行业内占据和保持龙头地位，钢铁、铁矿业务营业收入逾百亿，化工产品、纸浆纸张及制品、棉花、有色金属和贵金属等优势品种经营规模均大幅度增长。报告期内，公司名列《财富》杂志 2018 中国企业 500 强贸易子榜单第 2 名。

### 2. 发行人在物流行业中的地位

物流方面，物流子版块为公司贸易业务提供保障服务，推动提升传统物流运营能力。海运业务配合公司贸易业务，共同开拓新业务品种，为终端客户提供贸易、物流一条龙服务。供应链物流推行物流总包服务，通过提供仓储管理、货代、报关、报检等业务为公司贸易业务提供保障服务。临港物流聚焦堆场、集装箱租赁、拖车、空运四个业务板块，创新业务模式，提升经营质量。目前公司已成为中国物流 100 强、中国国际货运代理 100 强企业。

### 3. 发行人在房地产行业中的地位

发行人开展房地产业务已有二十余年历史，近年来，公司充分发挥品牌建设及住宅产品户型的开发研究等方面的优势，现已形成较强的品牌优势和良好的客户口碑。公司的全资子公司国贸地产集团有限公司为厦门第一家注册成立的拥有自主品牌的房地产公司，“金钥匙”商标先后获得厦门市和福建省著名商标称号，“金钥匙”品牌被国务院发展研究中心等评为华南区域房地产公司品牌价值 TOP10。公司以及开发的楼盘获得了多项荣誉，其中“国贸春天”项目荣获建设部“中国科技创新示范楼盘”奖，“国贸蓝海”项目荣获建设部“中国规划创新示范楼盘”奖，还被全国 30 大主流媒体评为 2007 影响中国典范社区，2009 年国贸天琴湾获中国城市乐居典范金巢奖。公司的品牌形象得到了市场和消费者的广泛认可。2010 年公司全资子公司国贸地产集团有限公司被首届中国房地产传媒大会评为“2010 影响中国的房地产品牌企业”，被中国房地产研究会、中国房地产业协会与中国房地产测评中心评为“2011 中国房地产开发企业百强”；国贸天琴湾项目（厦门）被首届中国房地产传媒大会评为“2010 影响中国的典范社区”，被第 12 届

CIHAF中国住交会评为“2010CIHAF中国房地产名盘”。

2011 年国贸地产集团有限公司荣获“2011 中国房地产开发企业 100 强”以及“2011 厦门房地产开发企业 10 强”；国贸天琴湾(合肥)项目荣获“2011 年安徽最具期待地产项目”；2011 年 3 月，厦门国贸地产上榜“中国房地产企业 500 强”，同时荣获“2011 中国房地产开发企业责任地产十强”称号以及“厦门特区建设 30 年功勋企业·最具领导力地产品牌”。2012 年，国贸地产集团有限公司获“中国房地产百强企业”和“中国房地产百强之星”称号；2012 年 4 月南昌国贸天琴湾获最佳人居品质楼盘。2012 年，国贸地产荣获 2012 中国地产荣誉榜“2012 年度影响中国的房地产品牌企业”称号，被中国主流媒体房地产宣传联盟、厦门日报社等机构评为“海西房地产领军企业”，还荣获“厦门特区建设 30 年功勋企业-最具领导力地产品牌”、“第三届闽南地产年会”特区建设 30 年——城市贡献标杆地产企业”等称号。国贸天琴湾产品系赢得业界认可，被国务院发展研究中心企业研究所等认证为“2012 年中国房地产地方项目品牌价值 TOP10”。2013 年，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“2013 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“2013 年中国地产荣誉榜”评选活动中，国贸地产跻身“2013 年度中国房地产品牌企业”，国贸金沙湾项目被评为“2013 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“2013 年海西地产荣誉榜”上，国贸地产被评为“2013 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“2013 年度海西最具增值潜力楼盘”奖。2014 年，国贸地产“金钥匙”获得省著名商标延续认定，国贸地产入选中国房地产研究会、中国房地产协会与中国房地产测评中心评选的 2014 年“中国房地产开发企业 100 强”和“区域运营 10 强”，获得“中国房地产风云企业”称号；在观点地产新媒体联合国内主流媒体、开发企业、金融及投资机构、专业机构举办的“2015 观点年度论坛”上，入选“2014 年度中国房地产卓越 100 榜”。2015 年 9 月，国贸地产荣获由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三家研究机构评选的“2015 中国华南房地产公司品牌价值 TOP10”称号。报告期内，国贸地产再度被中国房地产业协会和中国房地产测评中心评为“2016 年中国房地产公司百强”和“2016 中国房地产开发企业运营效率 10 强”，国贸天悦上海佘山项目被评为“2016 年中国房地产开发企业典型住宅项目”。在中国主流媒体房地产联盟及中国房地产协会经营管理委员会等主办的中国(海西)地产荣誉榜评选中，国贸地产获得 2016 年度海西房地产领军企业、2016 影响中国品牌房企称号，国贸天悦厦门项目获得 2016 年度海西房地产典范社区称号。公司在厦楼盘凭借过硬的产品质量和妥善的预防维护，经受住超强台风“莫兰蒂”的严峻考验，各项目楼盘基本未受重大影响，得到客户及社会各界的广泛认可。2018 年，公司再度入围中国房地产业协会与中国房地产测评中心评选的 2018 中国房地产开发企业

百强，并荣获 2018 中国房地产开发企业运营效率 10 强。

## （二）发行人在行业中的竞争优势

### 1. 发行人在贸易行业中的竞争优势

#### （1）品牌优势

贸易是公司传统优势业务，公司名列《财富》杂志2018中国企业500强贸易子榜单第2名。公司是福建省拥有铁矿进口资质且进口量最大的贸易类公司，其拳头经营品种钢材、煤炭的业务规模成倍增长，金属硅出口规模跻身全国三强，铁矿进口规模排名福建省第一，动力煤进口量排名全国靠前，钢材业务在福建省内影响较大，市场占有率较高，纸制品的销售量在全国性的经销商中排在前五名，纺织品业务涉及从原料到成品的整个生产链，已具备流通整合服务能力，有较强的竞争力，硅镁制品、塑胶化工、橡胶、木材等业务的经营规模和经济效益也大幅增长。

#### （2）区域优势

厦门是海峡西岸重要的中心城市，是我国东南沿海重要的交通口岸，随着两岸关系的逐渐改善，两岸经贸往来将大大增强，以厦门为核心之一的海西经济区有可能成为国内第四大城市群和发展最快的经济体。国家“十二五”规划提出要充分发挥海峡西岸经济区在推进两岸交流合作中的先行先试作用。厦门作为我国东南沿海经贸港口城市，近年来经济呈现较快发展趋势，2014年12月12日，国务院设立中国（福建）自由贸易试验区，为公司贸易、房地产、物流等业务发展提供了更加有利的外部环境。

#### （3）规模优势

厦门国贸以传统的大宗贸易为主，包括铁矿、钢材、煤炭、棕榈油、化工化纤、汽车等，大宗贸易占全部贸易额的八成。公司在香港、长三角、珠三角、环渤海及西南地区均设有平台子公司，在并不优越的市场环境下仍表现出较强的竞争实力和增长潜质。公司的进口占比较高、产品集中度高、客户稳定性强、同类产品在市场上具备明显的规模优势。

#### （4）渠道优势

强大的供销网络是发行人在该行业中最大的优势。公司通过多年经营，贸易网络已遍布全球，并拥有了一批稳定的供应商和客户。同时公司主要的国外供应商亦非常稳定，双方通过签订长期合同，锁定价格及数量，从而保证公司拥有长期、稳定的货源。这个庞大而稳定的贸易网络不仅是公司利润增长的源动力，也是公司在未来日趋激烈的市场竞争中继续保持优势的根本所在。

### (5) 供应链整合优势

公司将贸易和物流进行优化整合，在原专业化管理和经营的基础上，向现代化供应链管理深入。一方面企业能更好适应现代化贸易和物流市场发展的需要，提升公司对外竞争能力；另一方面还提高企业内部的经营效率和成本的降低。通过更高效的供应链管理，将供应商、生产厂家等产业链上所有环节都联系起来，提高贸易物流的整体效率。

### (6) 贸易风险管控优势

公司加强对大宗商品的价格跟踪、行情分析，定期组织商品行情市场调研及商品专题研究会，多方面、多层次把握市场行情变化，并通过加强仓储管理、加大对供应商与客户资信的考察力度，充分利用信用保险及期货套期保值工具等管控手段降低贸易业务的经营风险。此外，公司成立流通风险管理部，对合同、授信、物流、套期保值、单证、数据统计等贸易相关环节进行管理，并处理各类贸易风险。

## 2. 发行人在物流行业的竞争优势

### (1) 品牌优势

公司是厦门地区首批经外经贸部批准从事海峡两岸货运代理的企业之一，成功获得由国家交通运输部批准的国际船舶管理业务资格，且已拥有“内外贸同船运输业务”的资质。公司全资子公司厦门国贸泰达物流有限公司被中国物流与采购联合会、中国物流学会评为5A级物流企业，跻身中国物流企业第一梯队。目前公司已成为中国物流100强、中国国际货运代理100强企业。

### (2) 区域优势

厦门市作为现代化港口风景旅游城市和海峡西岸重要中心城市，已经成为海西发展的龙头，物流业在为其制造业和商贸流通业的高速发展提供了强有力的支撑，并成为提升城市综合竞争力的助推器。在国家出台的《物流业调整和振兴规划》中，厦门被列入全国21个全国性物流节点城市之一。同时，以厦门为中心的东南沿海物流区域也被列入该规划中的全国九大物流区域。“十二五”期间，厦门市将延续物流行业的相关扶持政策，进一步加快以“四大物流园区”和“三大专业物流基地”为核心的重点发展区域的开发建设。

### (3) 产业链优势

公司经过近二十年的发展，目前已经拥有海运、陆运、仓储、堆场、报关、船务等业务，形成了较为完善的物流体系。公司投资参股了厦门集装箱码头集团有限公司。2010年公司与沪东中华船厂签订了两艘巴拿马船舶的造船合同，提升了公司港口物流业务的运营能力，目前已投入运营。2010年，公司还获得由国家

交通运输部批准的国际船舶管理业务资格，港口物流不仅为公司创造稳定的收益回报，而且为公司的贸易业务提供了较强的硬件支持。

### 3. 发行人在房地产行业中的竞争优势

#### (1) 品牌优势

作为厦门第一家拥有自主品牌的房地产公司，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，创立了具有地区影响力的“金钥匙”品牌。多年来，国贸地产已具备了一定的知名度，在户型创新设计和产品品质控制等方面具备较强的竞争力，能保持业务的持续、健康发展。

公司的全资子公司国贸地产集团有限公司为厦门第一家注册成立的拥有自我品牌的房地产公司，“金钥匙”商标先后获得厦门市和福建省著名商标称号，“金钥匙”品牌被国务院发展研究中心等评为华南区域房地产公司品牌价值TOP10。公司以及开发的楼盘获得了多项荣誉，其中“国贸春天”项目荣获建设部“中国科技创新示范楼盘”奖，“国贸蓝海”项目荣获建设部“中国规划创新示范楼盘”奖。

#### (2) 区域优势

厦门作为我国东南沿海经贸港口城市，近年来经济呈现较快发展趋势，2014年12月12日，国务院设立中国（福建）自由贸易试验区，为公司贸易、房地产、物流等业务发展提供了更加有利的外部环境。厦门经济特区经济发展的战略定位和强劲发展为公司的发展创造了一个良好的企业发展宏观环境。

### 4. 发行人在金融服务行业中的竞争优势

金融服务作为公司新兴主业之一，在为外部客户提供综合金融服务的同时，可对接公司的其他主业，提升公司各类业务间的协同效应以及与客户粘性，逐步成为公司新的利润增长点。其中，国贸期货拥有商品、金融期货经纪、资产管理及风险管理等牌照，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；以厦门金海峡投资为主的中小微企业融资服务平台，具有较强的创新和拓展能力，服务品种不断丰富，目前综合实力已跃居厦门担保、典当等类金融行业前列。

## 十四、其他经营重要事项

2017年12月20日，厦门国贸收到上海证券交易所下发的《关于对厦门国贸集团股份有限公司及董事会秘书陈晓华予以通报批评的决定》（[2017]75号）（以下简称“《决定书》”），对厦门国贸及其董事会秘书陈晓华给予通报批评的自律处分。

《决定书》指出，2017年7月5日，厦门国贸披露公告称，由发行人下属孙公司——国贸资产管理有限公司（以下简称“国贸资管”）担任管理人，主要投资于港股市场的5只资管计划净值出现较大程度下跌，并触及强平清盘线。前述5只资管计划的募集资金规模合计达13.09亿元，本次强平事件预计将导致发行人损失自有资金3,000万元。2017年7月8日，厦门国贸再次披露公告称，除担任管理人外，国贸资管还为前述5只资管计划的部分优先级投资者提供了份额回购/差额补足承诺，本次强平事件涉及可能触发份额回购/差额补足义务的优先级规模为7.26亿元。2017年7月21日，厦门国贸披露2017年半年度业绩快报称，对前述5只港股资管产品净值不足以支付给优先级投资者份额的本金及预期收益部分全额计提了可能产生的损失5.20亿元，由于项目仍在处置过程中，发行人实际应承担的具体金额尚未最终确定。

国贸资管作为资管计划的管理人，其出具的份额回购/差额补足义务承诺，实质承担了兜底支付责任，可能承担7.26亿元的最高额支付义务，占发行人2015年度（资管计划设立上一年度）净利润的111.69%（占2016年净利润的52.53%，占2017年1-9月净利润的39.72%），可能对厦门国贸的经营产生重大影响。同时，发行人2017年半年报披露，已对5只资管计划期末净值不足以支付给优先级投资者份额的本金及预期收益部分全额计提了预计负债5.18亿元，占发行人2016年度净利润的49.66%（占2017年1-9月净利润的28.34%），发行人因此可能遭受巨大损失，可能对发行人的盈利能力（净利润率、总资产报酬率、净资产收益率等）造成一定影响，进而对发行人的偿债能力（流动比率、速动比率、资产负债率、EBITDA利息保障倍数等）造成一定影响。

综上，发行人在设立前述资管计划时，未按规定及时披露可能面临的重大或有负债；资管计划触及强平线后，发行人未及时披露其可能承担的份额回购/差额补足义务，直至2017年7月8日发布补充公告时才首次披露为5只资管计划的部分优先级投资者提供了份额回购/差额补足的承诺，发行人信息披露存在前后不一致，未能保证公告内容的真实、准确、完整，违反了《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称《股票上市规则》）第2.1条、第2.3条和第11.12.5的规定。

发行人时任董事会秘书陈晓华作为发行人信息披露的具体负责人，同时作为国贸资管的董事长和分管领导，对于本次资管计划具有最终审批权，未勤勉尽责，对发行人违规行为负有主要责任，其行为违反了《股票上市规则》第2.2条、第3.1.4条、第3.1.5条和第3.2.2条的规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中做出的承诺。

鉴于上述违规事实和情节，经上海证券交易所纪律处分委员会审核通过，根据《股票上市规则》第17.2条、第17.4条及《上海证券交易所纪律处分和监管措

施实施办法》的有关规定，上海证券交易所做出纪律处分决定：对厦门国贸集团股份有限公司及时任董事会秘书陈晓华予以通报批评。

对于上述纪律处分，上海证券交易所将通报中国证监会，并记入上市公司诚信档案。

接该决定书后，厦门国贸高度重视，及时向公司董事、监事及高级管理人员进行传达，组织有关负责人进行了认真分析讨论，并根据有关法律法规和公司内部管理制度的规定和要求，制定了整改方案，严格落实整改措施。

公司要求各信息披露部门及各级责任人进行深刻自查反省，组织公司董事、监事、高管、董事会秘书及证券务相关工作人员、下属相关单位以及控股股东有关部门负责人等，加强对信息披露相关法律、监管规则和公司制度的培训学习；进一步改进内部审批程序，持续完善内部信息沟通机制；根据《公司问责制度》有关要求，对相关责任人进行了问责。公司前任董事会秘书陈晓华女士已辞去公司副总裁、董事会秘书及国贸期货有限公司董事长职务，且公司于2017年12月4日召开公司第八届董事会二〇一七年度第十四次会议，审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任范丹女士为董事会秘书，任期与本届董事会一致。以上事件未对我司的生产经营、财务状况及偿债能力产生重大影响，亦未对我司已发行公司债券的还本付息产生影响。

以上事件未对公司的生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响，亦未对本期中期票据发行产生影响。

截至2019年3月末，除上述事件外，发行人未发生注册资本变动、控股股东和实际控制人变动、重大合同签订等其他重要经营事项。

## 第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2016年、2017年和2018年度审计报告以及未经审计的2019年1-3月财务报表。

致同会计师事务所对发行人2016-2018年度合并财务报表进行了审计，分别出具了致同审字(2017)第350ZA0167号、致同审字(2018)第350ZA0018号、致同审字(2019)第350ZA0136号标准无保留意见的审计报告。

发行人近一年的审计报告按照新会计准则进行编制。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

### 一、发行人报表合并范围变化情况

#### (一) 发行人 2016 年报表合并范围变化情况

与 2015 年相比，新增 15 家，具体情况如下：

表 6-1：2016 年公司合并报表范围新增情况

单位：万元

名称	变更原因	2016 年净资产	2016 年净利润
南昌天同地产有限公司	新设成立	9,999.70	-0.30
合肥天沐房地产有限公司	新设成立	17,100.94	-2,899.06
浙江元尊纺织有限公司	新设成立	129.88	-70.12
新西兰宝达投资有限公司	新设成立	-36.77	-35.29
XIM 3 SHIPPING LIMITED	新设成立	-423.54	-410.98
重庆闽润实业有限公司	新设成立	-0.17	-0.17
厦门国贸汽车进出口有限公司	新设成立	922.30	-77.70
厦门国贸快修汽车服务有限公司	新设成立	-48.23	-48.23
泉州美岁南益商业管理有限公司	新设成立	993.46	-18.98
厦门美岁供应链有限公司	新设成立	1,962.31	-37.69
国贸期货(香港)有限公司	新设成立	385.56	-58.50
福州凯迪汽车服务有限公司	非同一控制下合并	1,995.07	-259.45
海峡联合商品交易中心有限公司	非同一控制下合并	2,322.90	-793.92
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	91.53	-27.71
厦门国贸金融中心开发有限公司	同一控制下合并	57,158.58	-904.61

#### (二) 发行人 2017 年报表合并范围变化情况



截至 2017 年末,发行人纳入合并范围的主要经营实体共 154 家公司,比 2016 年末增加 20 家,其中本期新设成立 25 家,不再纳入合并范围的子公司 5 家。具体情况如下:

**表 6-2: 2017 年公司合并报表范围变化情况**

公司名称	变动情况	公司次级	变化原因
福建海峡联合商业保理有限公司	增加	三级	新设成立
厦门国贸硅业有限公司	增加	四级	新设成立
厦门市筑同地产有限公司	增加	四级	新设成立
厦门悦同地产有限公司	增加	四级	新设成立
厦门国贸交通运输有限公司	增加	四级	新设成立
福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	增加	四级	新设成立
怒江国贸硅业有限公司	增加	四级	新设成立
深圳金海峡商业保理有限公司	增加	四级	新设成立
南昌同筑地产有限公司	增加	五级	新设成立
厦门国贸启铭物流有限公司	增加	四级	新设成立
厦门天同投资有限公司	增加	四级	新设成立
福州启铭物流有限公司	增加	四级	新设成立
张家港启润物流有限公司	增加	四级	新设成立
厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司	增加	三级	新设成立
南昌国远盈润置业有限公司	增加	四级	新设成立
南昌启润地产有限公司	增加	四级	新设成立
南昌同悦地产有限公司	增加	四级	新设成立
厦门东山悦地产有限公司	增加	五级	新设成立
厦门东悦地产有限公司	增加	五级	新设成立
厦门国远同丰置业有限公司	增加	四级	新设成立
厦门山悦地产有限公司	增加	五级	新设成立
上海揽悦房地产开发有限公司	增加	三级	新设成立
上海贸悦房地产开发有限公司	增加	三级	新设成立
厦门金海峡小额贷款有限公司	增加	三级	新设成立
厦门国瑞和投资合伙企业(有限合伙)	增加	三级	新设成立
厦门兆成房地产开发有限公司	减少	三级	注销
厦门国贸东翔地产有限公司	减少	四级	注销
厦门国贸东润置业有限公司	减少	三级	注销
厦门国贸润园地产有限公司	减少	三级	注销
金宝润易家投资合伙公司(有限合伙)	减少	四级	注销
EVEREST TIRE CORPORATION	减少	四级	注销

**(三) 发行人 2018 年报表合并范围变化情况**

**表 6-3: 2018 年公司合并报表范围变化情况**

公司名称	变动情况	变更原因
厦门国贸启泰汽车服务有限公司	增加	新设成立
PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	增加	新设成立
浙江国凯供应链管理有限公司	增加	新设成立
海南国贸有限公司	增加	新设成立
江苏宝达纺织有限公司	增加	同一控制下合并
南昌贸昌企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
南昌贸祥企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
南昌贸悦企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
厦门贸同企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
厦门贸悦企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
合肥筑同房地产有限公司	增加	新设成立
合肥贸同房地产有限公司	增加	新设成立
漳州国润房地产有限公司	增加	新设成立
厦门悦地企业管理咨询咨询有限公司	增加	新设成立
厦门悦圭企业管理咨询咨询有限公司	增加	新设成立
厦门悦坤企业管理咨询咨询有限公司	增加	新设成立
厦门悦圻企业管理咨询咨询有限公司	增加	新设成立
厦门悦垣企业管理咨询咨询有限公司	增加	新设成立
厦门国贸悦嘉地产有限公司	增加	新设成立
上海贸润房地产开发有限公司	增加	新设成立
上海贸嘉房地产开发有限公司	增加	新设成立
漳州同悦投资有限公司	增加	新设成立
漳州揽悦投资有限公司	增加	新设成立
漳州润同企业管理咨询咨询有限公司	增加	新设成立
厦门悦坤装饰工程有限公司	增加	新设成立
厦门国贸锄山旅游投资有限公司	增加	新设成立
厦门国贸竹坝旅游投资有限公司	增加	新设成立
厦门润金悦地产有限公司	增加	新设成立
厦门国贸金融控股有限公司	增加	同一控制下合并
厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	增加	同一控制下合并
厦门海沧区华登小额贷款有限公司	增加	同一控制下合并
深圳国贸恒润商业保理有限公司	增加	同一控制下合并
国贸金控（香港）有限公司	增加	同一控制下合并
深圳国贸恒洋融资租赁有限公司	增加	同一控制下合并
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	增加	同一控制下合并
厦门南山海湾地产有限责任公司	增加	同一控制下合并
厦门凯美特箱包有限公司	增加	同一控制下合并
厦门外贸集团仓储有限公司	增加	同一控制下合并

公司名称	变动情况	变更原因
深圳金海峡非融资性担保有限公司	增加	新设成立
厦门国贸汽车股份有限公司	减少	股权转让
厦门国贸美车城发展有限公司	减少	股权转让
厦门国贸东本汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门滨北汽车城有限公司	减少	股权转让
泉州国贸汽车有限公司	减少	股权转让
厦门国贸启润汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门中升丰田汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
泉州国贸启润汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门大邦通商汽车贸易有限公司	减少	股权转让
厦门国贸福申汽车贸易有限公司	减少	股权转让
芜湖国贸汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门国贸宝润汽车服务有限公司	减少	股权转让
厦门启润英菲尼迪汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门国贸通润汽车服务有限公司	减少	股权转让
厦门国贸福润汽车服务有限公司	减少	股权转让
厦门国贸通达汽车服务有限公司	减少	股权转让
厦门西岸中邦汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
福建国贸宝润新能源汽车服务有限公司	减少	股权转让
福建华夏立达汽车服务有限公司	减少	股权转让
国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司	减少	股权转让
厦门国贸汽车进出口有限公司	减少	股权转让
厦门国贸易快修汽车服务有限公司	减少	股权转让
福州凯迪汽车服务有限公司	减少	股权转让
厦门国贸交通运输有限公司	减少	股权转让
厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门国贸启泰汽车服务有限公司	减少	股权转让
福建华夏汽车城发展有限公司	减少	股权转让
福建省闽晨汽车贸易有限公司	减少	股权转让
福建福申汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
福建省福京汽车贸易有限公司	减少	股权转让
福建国贸东本汽车贸易有限公司	减少	股权转让
福州闽神汽车贸易有限公司	减少	股权转让
福建国贸启润汽车销售服务有限公司	减少	股权转让
厦门国远同丰置业有限公司	减少	股权转让
南昌同筑地产有限公司	减少	股权转让
厦门东悦地产有限公司	减少	股权转让
启润供应链管理（厦门）有限公司	减少	注销

公司名称	变动情况	变更原因
重庆闽闽实业有限公司	减少	注销
厦门国贸东方创业投资管理有限公司	减少	注销
厦门国贸金海湾投资有限公司	减少	注销

#### (四) 发行人 2019 年 1-3 月报表合并范围变化情况

表 6-4: 2019 年 1-3 月公司合并报表范围变化情况

名称	变动情况	变更原因
漳州贸悦企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
漳州同筑企业管理咨询有限公司	增加	新设成立

## 二、重要会计政策和会计估计变更

### (一) 重要会计政策变更

公司根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的规定，对财务报表格式和各项目进行了以下修订和调整；公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

#### 1、格式修订

##### (1) 资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；

将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；

将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；

将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；

将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

##### (2) 利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

##### (3) 股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

## 2、项目调整

(1) 交易性金融资产，调整金额为从以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他流动资产中的理财产品、部分可供出售金融资产及一年内到期的非流动资产转入；

(2) 其他权益工具投资，调整金额为指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，从可供出售金融资产转入；

(3) 其他非流动金融资产，调整金额为自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的以公允价值计量且其变动计入当期损益的交易性金融资产，从可供出售金融资产转入；

(4) 交易性金融负债，调整金额为从以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债转入；

(5) 其他综合收益，调整金额为上述重分类调整的金融资产对应的以前年度公允价值变动转出影响；

(6) 盈余公积、一般风险准备、未分配利润，调整金额为上述重分类调整的金融资产原计入其他综合收益的以前年度公允价值变动转入影响。

项目及金额调整表

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
交易性金融资产		391,347.91	391,347.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	193,239.14		-193,239.14
一年内到期的非流动资产	88,402.39	88,382.82	-19.57
其他流动资产	452,432.59	293,509.09	-158,923.50
可供出售金融资产	98,586.59		-98,586.59
其他权益工具投资		2,394.31	2,394.31
其他非流动金融资产		57,026.58	57,026.58
非流动资产合计	1,441,862.56	1,402,696.86	-39,165.70
交易性金融负债		122,946.02	122,946.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	122,946.02		-122,946.02
其他综合收益	-10,577.55	-8,741.22	1,836.33
盈余公积	54,365.93	54,240.71	-125.22

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
一般风险准备	2,490.46	2,502.16	11.70
未分配利润	703,712.59	701,989.79	-1,722.80

## (二) 重要会计估计变更

公司自 2018 年 4 月 1 日起对按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项中采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例进行会计估计变更, 账龄为 2-3 年应收款项的坏账准备计提比例从 10% 变更为 30%, 该项会计估计变更业经公司 2018 年 8 月 27 日召开的第九届董事会二〇一八年度第四次会议审议通过。

本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理, 无需追溯调整, 不会对公司以往已披露的财务报表产生影响。此项会计估计变更减少公司 2018 年度利润总额 199.01 万元, 占公司 2018 年度利润总额的 0.06%。

## 三、发行人主要财务数据

### (一) 发行人 2016-2018 年及 2019 年 1-3 月合并及母公司财务报表

表 6-5: 发行人近三年及一期合并资产负债表

单位: 万元

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
<b>流动资产:</b>				
货币资金	419,436.41	416,299.04	542,796.95	481,915.24
交易性金融资产	-	-	-	1,197,182.49
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	50,414.33
应收票据及应收账款	416,714.24	420,764.67	459,179.71	521,677.43
其中: 应收票据	78,304.17	103,915.40	85,278.89	91,858.21
应收账款	338,410.07	316,849.27	373,900.83	429,819.21
预付款项	427,890.43	575,947.84	655,704.89	951,872.54
应收货币保证金	200,631.62	200,938.76	136,740.65	175,832.23
应收质押保证金	3,119.46	5,882.17	13,826.82	40,162.93
其他应收款(合计)	183,670.09	493,829.09	498,122.29	497,646.27
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	1,090.22
其他应收款	178,938.34	491,184.69	495,652.81	496,556.06
存货	2,356,822.26	2,990,949.63	3,067,387.56	3,597,015.41



项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
一年内到期的非流动资产	33,510.26	67,862.49	88,402.39	80,975.45
其他流动资产	616,934.80	548,186.31	452,432.59	324,909.85
<b>流动资产合计</b>	<b>4,835,543.67</b>	<b>6,021,981.27</b>	<b>6,155,609.60</b>	<b>7,919,604.16</b>
<b>非流动资产：</b>				
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	110,172.44
长期股权投资	131,805.79	288,113.03	358,818.33	674,676.71
其他权益工具投资	-	-	-	2,346.52
其他非流动金融资产	-	-	-	50,085.03
投资性房地产	78,493.96	201,758.67	211,299.90	194,244.70
固定资产	135,063.39	158,125.17	204,878.38	216,921.07
在建工程	5,002.06	25,070.30	2,444.57	2,674.46
无形资产	21,614.12	21,196.24	13,621.96	13,455.94
商誉	4,804.17	4,804.17	449.10	449.10
长期待摊费用	5,825.86	6,909.58	4,631.26	4,575.56
递延所得税资产	129,333.50	145,905.55	158,617.58	149,455.66
其他非流动资产	38.60	3,570.65	276,771.25	105,851.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>641,780.06</b>	<b>1,116,113.22</b>	<b>1,441,862.56</b>	<b>1,524,908.98</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,477,323.73</b>	<b>7,138,094.49</b>	<b>7,597,472.15</b>	<b>9,444,513.14</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	288,935.32	775,600.59	814,759.96	1,653,185.98
交易性金融负债	-	-	-	291,943.33
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	40,207.55
应付票据及应付账款	776,785.15	988,835.60	1,393,281.73	1,671,877.62
其中：应付票据	570,490.65	697,887.24	1,087,790.68	1,329,150.10
应付账款	206,294.50	290,948.36	305,491.05	342,727.52
预收款项	1,399,381.53	1,290,606.52	1,086,154.67	1,043,635.82
应付货币保证金	141,891.42	165,177.46	172,636.54	209,450.00
应付质押保证金	3,119.46	5,882.17	13,826.82	40,162.93
应付职工薪酬	31,343.58	51,710.60	61,365.56	65,525.51
应交税费	60,669.91	68,081.90	131,125.03	138,260.76
其他应付款（合	93,331.50	358,819.91	442,002.45	441,218.39

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
计)				
其中：应付股利	41.62	838.45	8,937.63	8,584.70
应付利息	3,911.32	5,507.69	4,459.60	4,656.78
其他应付款	89,378.56	352,473.77	428,605.23	427,976.91
一年内到期的非流动负债	27,631.86	54,038.16	94,667.77	40,475.13
其他流动负债	21,021.66	186,229.25	71,649.88	605,388.79
<b>流动负债合计</b>	<b>3,266,688.39</b>	<b>4,171,792.41</b>	<b>4,468,732.46</b>	<b>6,241,331.81</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	121,548.47	161,139.36	346,687.48	374,669.24
应付债券	243,714.97	141,894.21	146,121.63	147,036.04
长期应付款	4,952.08	22,605.36	19,503.42	19,602.64
长期应付职工薪酬	3,816.90	3,396.29	2,334.82	1,651.39
专项应付款	-	-	-	
预计负债	4,838.47	8,998.58	2,672.48	1,403.28
递延所得税负债	39,990.39	27,463.95	13,427.89	16,056.98
递延收益	189.85	773.21	341.01	448.99
其他非流动负债	-	-	-	
<b>非流动负债合计</b>	<b>419,051.11</b>	<b>366,270.96</b>	<b>531,088.73</b>	<b>560,868.55</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,685,739.50</b>	<b>4,538,063.37</b>	<b>4,999,821.20</b>	<b>6,802,200.35</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	166,450.76	181,625.97	181,627.25	181,627.61
其他权益工具	671,664.31	1,151,069.19	1,129,336.45	1,129,335.98
其中：永续债	629,460.19	1,129,019.95	1,107,288.92	1,107,288.92
资本公积	179,205.59	302,914.73	289,674.95	289,677.96
专项储备	22.12	25.58	36.62	40.18
盈余公积	33,852.87	40,937.63	54,365.93	54,240.71
一般风险准备	2,675.84	2,468.14	2,490.46	2,502.16
未分配利润	473,755.33	606,358.87	703,712.59	769,372.79
其他综合收益	9,647.53	16,938.25	-10,577.55	-9,920.89
归属于母公司股东合计	1,537,274.36	2,302,338.36	2,350,666.71	2,416,876.50
少数股东权益	254,309.88	297,692.76	246,984.25	225,436.28
<b>股东权益合计</b>	<b>1,791,584.23</b>	<b>2,600,031.12</b>	<b>2,597,650.96</b>	<b>2,642,312.79</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>5,477,323.73</b>	<b>7,138,094.49</b>	<b>7,597,472.15</b>	<b>9,444,513.14</b>

表6-6：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
----	---------	---------	---------	--------------



项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>9,807,656.68</b>	<b>16,465,077.79</b>	<b>20,659,787.95</b>	<b>4,975,735.94</b>
其中：营业收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95	4,975,735.94
<b>二、营业总成本</b>	<b>9,615,756.82</b>	<b>16,307,004.82</b>	<b>20,449,957.00</b>	<b>4,911,190.89</b>
其中：营业成本	9,280,144.28	15,787,033.46	19,952,116.54	4,775,822.95
税金及附加	81,395.40	149,446.35	89,420.14	34,714.51
销售费用	139,654.03	187,289.20	197,600.41	44,963.32
管理费用	20,372.08	24,706.36	24,196.42	5,792.39
财务费用	69,978.41	108,790.12	135,853.29	36,143.73
资产减值损失	24,212.62	49,739.33	50,770.20	10,723.74
信用减值损失				3,030.25
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-24,689.73	37,903.31	-50,203.54	48,841.83
投资收益（损失以“-”号填列）	12,301.27	138,614.66	168,708.55	-13,620.74
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	4,738.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	740.49	235.53	-11.09
其他收益	-	5,704.31	9,227.94	4,222.34
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>179,511.40</b>	<b>341,035.73</b>	<b>337,799.43</b>	<b>103,977.39</b>
加：营业外收入	7,840.72	1,949.19	2,582.93	19,868.76
减：营业外支出	4,436.62	60,049.20	6,585.12	279.34
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>182,915.50</b>	<b>282,935.73</b>	<b>333,797.23</b>	<b>123,566.81</b>
减：所得税费用	44,702.75	65,508.61	87,099.30	30,625.35
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>138,212.76</b>	<b>217,427.13</b>	<b>246,697.93</b>	<b>92,941.46</b>
归属于母公司股东的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64	79,096.50
少数股东损益	33,892.99	26,697.20	27,499.28	13,844.96

表6-7：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
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	5,371,468.43
收到的税费返还	57,803.69	56,613.85	63,046.96	19,567.06

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
收到其他与经营活动有关的现金	231,219.89	304,792.02	645,248.81	147,291.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>11,609,767.59</b>	<b>18,661,580.27</b>	<b>23,225,144.17</b>	<b>5,538,326.96</b>
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	5,796,738.78
支付给职工以及为职工支付的现金	77,512.59	92,324.31	111,460.71	25,480.68
支付的各项税费	209,447.54	285,775.84	200,256.17	68,025.64
支付其他与经营活动有关的现金	481,186.22	560,539.29	595,258.60	106,080.82
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>11,380,963.98</b>	<b>19,503,863.28</b>	<b>22,794,301.06</b>	<b>5,996,325.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>228,803.62</b>	<b>-842,283.01</b>	<b>430,843.11</b>	<b>-457,998.97</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	126,239.72	749,439.84	376,833.85	112,024.22
取得投资收益收到的现金	6,626.42	18,299.71	19,407.09	741.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,946.86	2,800.72	2,367.59	68.81
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	10,030.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>134,812.99</b>	<b>771,152.79</b>	<b>473,842.25</b>	<b>122,864.87</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,133.22	47,885.23	69,926.37	4,317.78
投资支付的现金	813,970.39	439,872.13	364,808.54	1,081,195.63
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	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	10,497.39
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>875,808.53</b>	<b>760,180.91</b>	<b>728,688.78</b>	<b>1,096,010.80</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-740,995.54</b>	<b>10,971.88</b>	<b>-254,846.54</b>	<b>-973,145.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	744,563.02	632,404.85	687,807.91	2,560.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	114,580.00	32,844.10	27,078.76	2,560.00
取得借款收到的现金	4,248,623.73	4,802,721.20	6,092,724.44	2,258,698.16
发行债券收到的现金	1,605,517.08	709,568.13	819,202.58	539,717.64

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
收到其他与筹资活动有关的现金	350,480.75	88,735.52	221,111.58	179,201.29
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,949,184.59</b>	<b>6,233,429.70</b>	<b>7,820,846.52</b>	<b>2,980,177.09</b>
偿还债务支付的现金	6,300,464.71	4,841,086.60	6,812,155.39	1,455,232.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	95,626.32	139,303.00	256,489.80	40,522.64
其中：子公司支付少数股东的现金股利	2,569.91	9,352.69	9,242.26	3,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,882.70	414,036.38	880,636.62	54,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>6,397,973.72</b>	<b>5,394,425.97</b>	<b>7,949,281.82</b>	<b>1,549,755.27</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>551,210.86</b>	<b>839,003.73</b>	<b>-128,435.30</b>	<b>1,430,421.81</b>

表6-8：发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	48,267.12	63,050.53	136,213.89	110,069.04
交易性金融资产	-	-	-	958,500.34
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	11.13	3.27	-
衍生金融资产	56,847.78	41,308.64	22,094.27	31,621.84
应收票据及应收账款	175,347.74	178,455.32	215,897.55	245,111.41
其中：应收票据	40,629.88	47,126.92	31,466.95	36,816.23
应收账款	134,717.86	131,328.40	184,430.60	208,295.18
预付款项	166,277.86	218,067.90	227,337.21	320,172.98
其他应收款（合计）	74,013.23	354,246.58	360,958.03	263,760.58
其中：应收股利	-	-	-	-
应收利息	3,186.26	-	-	341.75
其他应收款	70,826.97	354,246.58	360,958.03	263,418.82
存货	194,163.52	293,094.97	353,408.24	730,918.30
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	1,998,015.17
<b>流动资产合计</b>	<b>2,304,847.66</b>	<b>3,335,600.11</b>	<b>3,273,839.80</b>	<b>4,658,169.65</b>
<b>非流动资产：</b>				

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
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	1,466,541.28
其他非流动金融资产	-	-	-	21,119.97
投资性房地产	7,300.52	8,250.84	12,700.29	12,608.24
固定资产	10,285.48	9,786.16	35,382.95	35,076.00
在建工程	-	3,598.64	1,640.94	1,640.94
无形资产	1,469.91	1,289.27	1,226.57	1,204.67
长期待摊费用	13.93	3.25	5,328.95	5,188.71
递延所得税资产	25,683.77	31,772.07	37,753.87	36,076.35
其他非流动资产	-	3,346.04	173,399.26	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>598,840.55</b>	<b>754,886.89</b>	<b>1,302,447.14</b>	<b>1,579,456.17</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,903,688.21</b>	<b>4,090,487.00</b>	<b>4,576,286.94</b>	<b>6,237,625.81</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	91,510.92	642,340.37	481,284.53	1,383,071.68
交易性金融负债				291,943.33
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	25,455.70
应付票据及应付账款	369,190.45	455,518.54	873,527.62	1,062,520.58
预收款项	102,269.31	118,072.95	143,294.93	109,697.51
应付职工薪酬	10,686.26	22,808.32	28,507.86	30,459.59
应交税费	20,049.96	11,609.71	30,019.54	31,843.25
其他应付款（合计）	6,771.86	10,495.84	19,827.28	67,622.28
其中：应付利息	3,411.08	4,834.49	3,310.57	3,896.47
应付股利	-	644.07	5,137.63	8,584.70
其他应付款	3,360.78	5,017.28	11,379.08	55,141.11
一年内到期的非流动负债	100.00	30,680.00	67,570.00	29,540.00
其他流动负债	522,305.93	608,097.10	759,681.24	1,188,218.25
<b>流动负债合计</b>	<b>1,481,894.95</b>	<b>2,102,054.80</b>	<b>2,573,399.36</b>	<b>4,220,372.18</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	30,580.00	69,470.00	139,267.64	141,167.64
应付债券	243,714.97	131,952.24	136,167.45	137,078.75
长期应付职工薪酬	3,816.90	3,396.29	2,334.82	1,651.39
预计负债	1,230.00	5,484.93	461.24	461.24

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
递延所得税负债	19,332.69	14,336.05	5,526.20	8,710.06
<b>非流动负债合计</b>	<b>298,674.56</b>	<b>224,639.51</b>	<b>283,757.36</b>	<b>289,069.08</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,780,569.51</b>	<b>2,326,694.31</b>	<b>2,857,156.72</b>	<b>4,509,441.26</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	166,450.76	181,625.97	181,627.25	181,627.61
其他权益工具	671,664.31	1,151,069.19	1,129,336.45	1,129,335.98
其中：永续债	629,460.19	1,129,019.95	1,107,288.92	1,107,288.92
资本公积	168,964.27	293,395.12	290,360.12	290,363.13
其他综合收益	9,412.64	11,184.07	-1,238.57	96.12
盈余公积	33,844.69	40,929.45	50,813.66	50,688.44
未分配利润	72,782.03	85,588.90	68,231.31	76,073.26
<b>股东权益合计</b>	<b>1,123,118.71</b>	<b>1,763,792.69</b>	<b>1,719,130.22</b>	<b>1,728,184.55</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,903,688.21</b>	<b>4,090,487.00</b>	<b>4,576,286.94</b>	<b>6,237,625.81</b>

表6-9：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,297,823.18</b>	<b>6,721,806.19</b>	<b>8,422,373.95</b>	<b>2,325,744.96</b>
减：营业成本	4,186,796.39	6,675,712.68	8,339,381.33	2,304,612.41
税金及附加	3,257.69	3,080.88	3,514.04	497.07
销售费用	34,239.10	48,891.26	53,279.08	13,077.96
管理费用	9,807.89	9,692.03	12,112.84	3,724.49
财务费用	24,346.48	21,708.48	53,964.60	16,579.39
资产减值损失	5,911.83	22,867.77	31,967.16	7,579.48
信用减值损失	-	-	-	-3,842.06
加：公允价值变动收益	12,593.02	-8,102.98	-22,560.08	41,738.28
投资收益	20,914.01	154,157.45	193,966.02	-21,469.49
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	2,538.00
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	458.57	-16.74	-1.54
其他收益	-	3,759.68	3,116.55	2,143.96
<b>二、营业利润</b>	<b>66,970.81</b>	<b>90,125.82</b>	<b>102,660.68</b>	<b>5,927.43</b>
加：营业外收入	1,603.84	388.76	691.18	19,618.47
减：营业外支出	40.58	20,739.08	289.73	2.09
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>68,534.07</b>	<b>69,775.50</b>	<b>103,062.13</b>	<b>25,543.81</b>

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
减：所得税费用	14,294.05	-1,072.07	4,220.03	4,861.38
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>54,240.02</b>	<b>70,847.58</b>	<b>98,842.10</b>	<b>20,682.43</b>

表6-10：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
<b>经营活动产生现金流量：</b>				
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	2,567,871.99
收到的税费返还	6,385.23	7,885.75	18,240.92	4,050.12
收到其他与经营活动有关的现金	704,913.07	801,837.80	1,520,584.08	436,112.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,567,560.49</b>	<b>8,489,024.49</b>	<b>11,031,018.75</b>	<b>3,008,035.04</b>
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	2,816,442.07
支付给职工以及为职工支付的现金	16,236.83	18,371.55	23,052.30	7,102.41
支付的各项税费	13,149.43	14,796.23	18,157.72	3,513.86
支付其他与经营活动有关的现金	795,501.21	1,586,516.83	1,101,829.95	660,679.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,592,124.58</b>	<b>9,319,542.21</b>	<b>10,234,370.18</b>	<b>3,487,738.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,564.09</b>	<b>-830,517.71</b>	<b>796,648.57</b>	<b>-479,703.18</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	37,853.38	380,822.58	131,854.25	11,965.23
取得投资收益收到的现金	24,384.24	49,287.44	90,983.38	19,120.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74.24	722.25	164.60	28.09
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	28,909.99	109,850.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>62,311.86</b>	<b>430,832.27</b>	<b>251,912.23</b>	<b>140,963.37</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	262.57	8,510.47	32,288.30	32.06
投资支付的现金	496,807.31	146,572.42	557,778.70	1,121,338.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	27,218.35	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	272,423.55	32,824.00	1,262.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>524,288.23</b>	<b>427,506.44</b>	<b>622,890.99</b>	<b>1,122,632.13</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-461,976.37</b>	<b>3,325.83</b>	<b>-370,978.77</b>	<b>-981,668.76</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	629,983.02	599,560.75	660,729.15	
取得借款收到的现金	2,162,841.32	2,761,652.67	3,069,963.95	1,493,824.17
发行债券收到的现金	1,605,517.08	699,635.83	799,202.58	499,751.39
收到其他与筹资活动有关的现金	338,276.56	-	-	174,933.79
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,736,617.98</b>	<b>4,060,849.26</b>	<b>4,529,895.68</b>	<b>2,168,509.34</b>
偿还债务支付的现金	4,163,738.27	2,741,353.22	4,024,332.15	628,167.01

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	75,137.43	106,618.73	194,595.99	28,962.48
支付其他与筹资活动有关的现金	-	370,084.89	719,230.03	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,238,875.70</b>	<b>3,218,056.85</b>	<b>4,938,158.17</b>	<b>657,129.48</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>497,742.28</b>	<b>842,792.41</b>	<b>-408,262.49</b>	<b>1,511,379.86</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>344.75</b>	<b>-43.27</b>	<b>240.20</b>	<b>457.58</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>11,546.57</b>	<b>15,557.25</b>	<b>17,647.51</b>	<b>50,465.51</b>
加：期初现金及现金等价物余额	33,063.43	44,610.00	60,167.25	58,399.12
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>44,610.00</b>	<b>60,167.25</b>	<b>77,814.77</b>	<b>108,864.63</b>

#### 四、发行人资产负债结构分析

##### (一) 资产结构分析

2016-2018年及2019年3月末，发行人主要资产构成情况见下表：

表6-11：2016-2018年末及2019年3月末资产构成情况表

单位：万元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产合计</b>	<b>4,835,543.67</b>	<b>88.28</b>	<b>6,021,981.27</b>	<b>84.36</b>	<b>6,155,609.60</b>	<b>81.02</b>	<b>7,919,604.16</b>	<b>83.85</b>
货币资金	419,436.41	7.66	416,299.04	5.83	542,796.95	7.14	481,915.24	5.10
交易性金融资产							1,197,182.49	12.68
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	50,414.33	0.53
应收票据及应收账款	416,714.24	7.61	420,764.67	5.89	459,179.71	6.04	521,677.43	5.52
其中：应收票据	78,304.17	1.43	103,915.40	1.46	85,278.89	1.12	91,858.21	0.97
应收账款	338,410.07	6.18	316,849.27	4.44	373,900.83	4.92	429,819.21	4.55
预付款项	427,890.43	7.81	575,947.84	8.07	655,704.89	8.63	951,872.54	10.08
应收货币保证金	200,631.62	3.66	200,938.76	2.82	136,740.65	1.80	175,832.23	1.86
应收质押保证金	3,119.46	0.06	5,882.17	0.08	13,826.82	0.18	40,162.93	0.43
其他应收款（合计）	183,670.09	3.35	493,829.09	6.92	498,122.29	6.56	497,646.27	5.27
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	1,090.22	0.01
其他应收款	178,938.34	3.27	491,184.69	6.88	495,652.81	6.52	496,556.06	5.26
存货	2,356,822.26	43.03	2,990,949.63	41.90	3,067,387.56	40.37	3,597,015.41	38.09
一年内到期的非流	33,510.26	0.61	67,862.49	0.95	88,402.39	1.16	80,975.45	0.86



项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
其他流动资产	616,934.80	11.26	548,186.31	7.68	452,432.59	5.96	324,909.85	3.44
<b>非流动资产合计</b>	<b>641,780.06</b>	<b>11.72</b>	<b>1,116,113.22</b>	<b>15.64</b>	<b>1,441,862.56</b>	<b>18.98</b>	<b>1,524,908.98</b>	<b>16.15</b>
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	110,172.44	1.17
长期股权投资	131,805.79	2.41	288,113.03	4.04	358,818.33	4.72	674,676.71	7.14
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	-	2,346.52	0.02
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-	50,085.03	0.53
投资性房地产	78,493.96	1.43	201,758.67	2.83	211,299.90	2.78	194,244.70	2.06
固定资产	135,063.39	2.47	158,125.17	2.22	204,878.38	2.70	216,921.07	2.30
在建工程	5,002.06	0.09	25,070.30	0.35	2,444.57	0.03	2,674.46	0.03
无形资产	21,614.12	0.39	21,196.24	0.30	13,621.96	0.18	13,455.94	0.14
商誉	4,804.17	0.09	4,804.17	0.07	449.1	0.01	449.10	0.00
长期待摊费用	5,825.86	0.11	6,909.58	0.10	4,631.26	0.06	4,575.56	0.05
递延所得税资产	129,333.50	2.36	145,905.55	2.04	158,617.58	2.09	149,455.66	1.58
其他非流动资产	38.60	0.00	3,570.65	0.05	276,771.25	3.64	105,851.79	1.12
<b>资产总计</b>	<b>5,477,323.73</b>	<b>100.00</b>	<b>7,138,094.49</b>	<b>100.00</b>	<b>7,597,472.15</b>	<b>100.00</b>	<b>9,444,513.14</b>	<b>100.00</b>

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年及2019年3月末，公司总资产分别为5,477,323.73万元、7,138,094.49万元、7,597,472.15万元和9,444,513.14万元，资产规模稳步增加。

从资产构成分析，近三年来，公司流动资产占总资产的比例最大，2016-2018年及2019年3月末流动资产占比分别为88.28%、84.36%、81.02%和83.85%，公司流动资产占比均保持在84%左右，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。这同公司以贸易业务为主的经营模式有关，也表明公司资产的高度流动性。具体情况如下：

### 1. 货币资金

从流动资产的组成来看，公司货币资金分别为419,436.41万元、416,299.04万元、542,796.95万元和481,915.24万元，占总资产比例分别为7.66%、5.83%、7.14%和5.10%。

2016年末公司货币资金余额为419,436.41万元，较2015年底增加72,338.19万元，增幅20.84%，主要原因系公司经营规模大幅度增长所导致。公司货币资金中受限资金为54,204.51万元。其中因贷款纠纷冻结和质押担保等受限存款2,315.76



万元，开具银行承兑汇票等各类保证金、结算担保金和商品房预售监管资金等受限存款51,888.75万元。

2017 年末公司货币资金余额为 416,299.04 万元，较 2016 年底减少 3,137.37 万元，降幅 0.75%，波动不大。公司货币资金中受限资金为 48,181.18 万元，其中因贷款纠纷冻结等受限存款 3,419.26 万元，开具银行承兑汇票等各类保证金、结算担保金和商品房预售监管资金等受限存款 44,761.92 万元。

2018 年末，公司货币资金余额较上年末增加 126,497.91 万元，增幅 30.39%，主要由于业务扩张及受让兴业国际信托有限公司股权的监管账户存款所致。公司货币资金中受限资金为 99,571.54 万元，主要是用于开具银行汇票等各类保证金存款以及商品房预售监管资金。

2019 年 3 月末，公司货币资金余额较上年末减少 60,881.71 万元，降幅 11.22%，主要系公司受让兴业国际信托有限公司股权的监管账户存款结转至长期股权投资所致。公司货币资金中受限资金为 40,023.23 万元，占货币资金比重为 8.31%。

## 2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要是公司持有的债务工具投资及基金投资等。2016-2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 102,430.22 万元、234,469.49 万元和 193,239.14 万元，占总资产比例 1.87%、3.28% 和 2.54%。

2016 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产比年初增加 126.54%，主要系子公司本期增持基金和债券所致，其中其中债务工具投资 26931.61 万元，权益工具投资 75498.61 万元。

2017 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产比年初增加 128.91%，主要系子公司本期增持基金、信托等产品所致，其中其中债务工具投资 44753.74 万元，权益工具投资 184515.75 万元，结构性存款 5200 万元。

2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额较上年末减少 41,230.35 万元，降幅 17.58%，主要系权益工具投资减少所致，其中债务工具投资 157,762.72 万元，权益工具投资 7,976.42 万元，结构性存款 27,500.00 万元。

2019 年 3 月末，公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，分类调整后本科目调整至交易性金融资产核算。

## 3. 衍生金融资产

公司衍生金融资产主要是公司持有的期货、外汇等合约的浮盈金额。2016-2018 年及 2019 年 3 月末，公司衍生金融资产余额分别为 74,383.88 万元、

66,851.78万元、47,776.61万元及50,414.33万元，占总资产比例分别为1.36%、0.94%、0.63%及0.53%。

2016年末公司衍生金融资产比年初增加296.39%，主要系公司持有的期货合约和外汇合约期末公允价值浮动盈利增加所致。

2017年末公司衍生金融资产比年初减少10.13%，主要系公司持有的期货合约期末公允价值浮动盈利变动所致。

2018年末，公司衍生金融资产余额较上年减少19,075.17万元，降幅28.53%，主要因公司持有的外汇合约期末公允价值浮动亏损所致。虽然公司衍生金融资产公允价值变动较大，但由于占总资产比例非常低，因此对公司资产整体影响较小。

2019年3月末，公司衍生金融资产余额较上年末增加2,637.72万元，增幅5.52%，变化不大。

#### 4. 应收票据

2016-2018年及2019年3月末，公司应收票据余额分别为78,304.17万元、103,915.40万元、85,278.89万元及91,858.21万元，占总资产比例分别为1.43%、1.46%、1.12%及0.97%，应收票据在资产结构中占比处于较低水平，主要包括银行承兑汇票、商业承兑汇票和信用证。

2016年末公司应收票据余额较年初增加14,786.29万元，增幅23.28%，主要系公司供应链管理业务规模增长所导致。

2017年末公司应收票据余额较年初增加25,611.23万元，增幅32.71%，主要系本集团本期结算方式较多采用票据所致。

2018年末，公司应收票据余额较上年末减少18,636.51万元，降幅为17.93%，主要系公司已背书或贴现但尚未到期的银行承兑汇票终止确认金额增加所致。

2019年3月末，公司应收票据余额较上年末增加6,579.32万元，增幅7.72%，变化不大。

#### 5. 应收账款

2016-2018年及2019年3月末，公司应收账款余额分别为338,410.07万元、316,849.27万元、373,900.83万元和429,819.21万元，占总资产比例分别为6.18%、4.44%、4.92%和4.55%，主要为供应链管理业务的应收销售货款。应收账款在资产结构中占比较小，一定程度上反映了公司较强的应收账款管理能力。

2016年末应收账款余额较年初余额增加106,040.67万元，增幅为45.63%，主要系公司营业规模大幅增长所致。

2017 年末应收账款余额较年初余额减少 21560.8 万元，降幅 6.37%，变动较小。

2018 年末，应收账款余额增加 57,051.56 万元，增幅 18.01%，主要系公司当期供应链管理业务的营业规模持续增加所致。

2019 年 3 月末，应收账款余额较上年末增加 55,918.38 万元，增幅 14.96%，主要系公司营业规模扩大所致。

**表 6-12：公司 2018 年账龄组合的应收账款账龄及坏账准备情况表**

单位：万元、%

账龄结构	2018 年末账面余额		
	金额	比例	坏账准备
1 年以内	365,911.85	97.92	18,295.59
1—2 年	4,975.68	1.33	497.57
2—3 年	853.43	0.23	256.03
3 年以上	1,931.02	0.52	1,931.02
<b>合计</b>	<b>373,671.98</b>	<b>100.00</b>	<b>20,980.21</b>

从集中度看，2018 年应收账款账面价值中应收前五名客户金额合计 97,132.45 万元，均为非关联方，占应收账款总额的 22.82%，应收账款回收风险相对分散，在一定程度上降低了企业的经营风险。

**表 6-13：公司 2018 年应收账款前五名明细表**

单位：万元、%

排名	与本公司关系	2018 年末金额	账龄	占比
第一名	非关联方	43,597.76	1 年以内	10.24
第二名	非关联方	16,919.03	1 年以内	3.97
第三名	非关联方	14,290.79	1 年以内	3.36
第四名	非关联方	13,443.87	1 年以内	3.16
第五名	非关联方	8,881.00	1 年以内	2.09
<b>合计</b>		<b>97,132.45</b>	-	<b>22.82</b>

**表 6-14：公司 2019 年 3 月末应收账款前五名明细表**

单位：万元、%

排名	与本公司关系	2019 年 3 月末金额	账龄	占比
第一名	非关联方	30,107.25	1 年以内	6.25
第二名	非关联方	16,599.29	1 年以内：714.93； 1-2 年：655.33； 2-3 年 15,229.04	3.45

排名	与本公司关系	2019 年 3 月末金额	账龄	占比
第三名	非关联方	15,158.97	1 年以内	3.15
第四名	非关联方	15,075.57	1 年以内	3.13
第五名	非关联方	13,171.51	1 年以内: 1,063.15; 1-2 年: 4,094.16; 2-3 年: 8,014.20	2.74
合计		<b>90,112.60</b>	-	<b>18.72</b>

## 6. 预付款项

2016-2018 年及 2019 年 3 月末, 公司预付款项分别为 427,890.43 万元、575,947.84 万元、655,704.89 万元和 951,872.54 万元, 分别占总资产比重为 7.81%、8.07%、8.63% 和 10.08%, 预付款项占比较高的原因是发行人在对资质良好的钢厂采购钢铁、矿山采购矿产等业务中采用了预付款的方式, 其中约 98% 为一年以内预付款项。

2016 年末公司预付款项余额较 2015 年末增加 85,454.19 万元, 增幅 24.95%, 主要原因系报告期公司业务发展良好, 相应加大了库存商品的采购规模及土地储备规模, 导致预付款项期末余额大幅增加。

2017 年末公司预付款项余额较 2016 年末增加 148,057.41 万元, 增幅 34.60%, 主要系本年度集团供应链管理业务发展良好, 相应加大了库存商品的采购规模所致。

2018 年末, 公司预付款项较上年末增加 79,757.05 万元, 增幅 13.85%, 主要原因系报告期公司业务发展良好, 相应加大了库存商品的采购规模, 导致预付款项期末余额大幅增加。

2019 年 3 月末, 公司预付款项较上年末增加 296,167.65 万元, 增幅 45.17%, 主要原因系报告期公司业务发展良好, 相应加大了库存商品的采购规模, 导致预付款项期末余额大幅增加。

表 6-15: 公司 2018 年末预付款项前五名明细表

单位: 万元、%

单位名称	2018 年末金额	占比
第一名	32,881.25	5.01
第二名	28,846.11	4.40
第三名	22,124.11	3.37
第四名	22,057.42	3.36
第五名	21,578.63	3.29
合计	<b>127,487.51</b>	<b>19.43</b>

## 7. 其他应收款

2016-2018年及2019年3月末，公司其他应收款余额分别为178,938.34万元、491,184.69万元、495,652.81万元和496,556.06万元，占总资产比例分别为3.27%、6.88%、6.52%和5.26%。其他应收款主要包括关联方往来款、非关联方往来款及期货保证金等。

2016年末其他应收款较2015年末减少25,274.39万元，主要原因系应收子公司少数股东往来款减少。

2017年末其他应收款较2016年末增加312,246.35万元，主要系期末应收关联方往来款增加所致。其中：杭州茂国悦盈置业有限公司27.18亿元，厦门市天地开发建设有限公司5.07亿元，福建东南花都置业有限公司1.64亿元，上述关联方往来款的产生系公司按股比同比例对合营企业和联营企业投入的项目开发资金以及项目子公司与少数股东的资金往来所致。2018年末，公司其他应收款较上年末增加4,468.12万元，增幅0.91%，主要系关联方往来款增加所致。2019年3月末，公司其他应收款较上年末增加903.25万元，增幅0.18%，变化较小。

公司其他应收款的计提政策大致分为三大类：（1）公司将资产负债表日单个客户欠款余额为500万元以上（含500万元等值）的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项；（2）公司对资产负债表日性质特殊风险较大的应收款项，单独进行减值测试，根据预计损失金额计提坏账准备；（3）公司将应收款项按款项性质分为5个组合，其中组合1应收销货款、组合2应收关联方款项、组合3应收出口退税、组合4应收期货交易保证金和电子交易市场交易保证金、组合5其他各类保证金及押金，对组合1采用账龄分析法计提坏账准备，对组合2和组合5采用余额百分比法，按期末余额的5%计提坏账准备（因有确凿证据表明不存在减值而不计提坏账准备的除外），对组合3、组合4不计提坏账准备。在组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

**表 6-16：公司账龄分析法计提坏账准备的比例**

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

从账龄分布看，2018年公司一年以内其他应收款占93.48%，公司其他应收款管理水平保持在良好的水平。

表 6-17: 公司 2018 年末按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款

单位: 万元、%

账龄结构	2018 年末账面余额		
	金额	比例	坏账准备
1 年以内	14,771.68	93.48	738.58
1-2 年	207.91	1.32	20.79
2-3 年	141.60	0.90	42.48
3 年以上	680.83	4.31	680.83
<b>合计</b>	<b>15,802.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,482.68</b>

截至2019年3月末其他应收款前五名客户金额合计为366,913.95万元,占其他应收款总额的67.01%。

表 6-18: 公司 2019 年 3 月末其他应收款前五名明细表

单位: 万元、%

单位名称	款项内容	与本公司关系	2019 年 3 月 末金额	账龄	占比
第一名	关联方往来款	关联方	248,364.51	1 年以内: 157,385.46; 1-2 年: 90,979.05	45.36
第二名	关联方往来款	关联方	38,107.11	1 年以内	6.96
第三名	关联方往来款	关联方	30,663.09	1 年以内	5.60
第四名	期货保证金	关联方	25,007.47	1 年以内	4.57
第五名	期货保证金	关联方	24,771.77	1 年以内	4.52
<b>合计</b>	-		<b>366,913.95</b>		<b>67.01</b>

## 8. 应收货币保证金

2016年末公司应收货币保证金200,631.62万元,较年初增加141.41%,主要系子公司国贸期货有限公司存放于期货交易所的客户期货保证金相应增长所致。

2017年末公司应收货币保证金200,938.76万元,较年初增加0.15%,主要系子公司国贸期货有限公司存放于期货交易所的客户期货保证金相应增长所致。

2018年末公司应收货币保证金136,740.65万元,较年初减少31.95%,主要系子公司国贸期货有限公司存放于期货交易所的客户期货保证金相应减少所致。

2019年3月末公司应收货币保证金175,832.23万元,较年初增加28.59%,主要系子公司国贸期货有限公司存放于期货交易所的客户期货保证金相应增长所致。

## 9. 应收质押保证金

2016年末公司应收质押保证金3,119.46万元,较年初减少82.66%,主要系子公司国贸期货有限公司的客户通过仓单质押充抵的期货保证金相应减少所致。

2017年末公司应收质押保证金5,882.17万元，较年初增加88.56%，主要系子公司国贸期货有限公司的客户通过仓单质押充抵的期货保证金相应增长所致。

2018年末公司应收质押保证金13,826.82万元，较年初增加135.06%，主要系子公司国贸期货有限公司的客户通过仓单质押充抵的期货保证金相应增长所致。

2019年3月末公司应收质押保证金40,162.93万元，较年初增加190.47%，主要系子公司国贸期货有限公司的客户通过仓单质押抵的期货保证金相应增长所致

## 10. 存货

存货是公司流动资产另一项重要组成部分。存货主要是贸易业务库存商品以及房地产开发成本及开发产品。2016-2018年及2019年3月末，公司存货账面价值分别为2,356,822.26万元、2,990,949.63万元、3,067,387.56万元和3,597,015.41万元，分别占总资产的43.03%、41.90%、40.37%和38.09%。

2015年末，公司存货较2014年末增加106,879.62万元，增幅6.17%，主要原因是本年贸易业务规模扩大，年末库存商品增加。

2016年末，公司存货较2015年末增加517,540.75万元，增幅28.14%，主要系公司在建房地产项目规模加大以及供应链管理业务规模扩大，大宗贸易的库存商品增加所致。

2017年末，公司存货较2016年末增加634,127.37万元，增幅26.91%，主要系公司在建房地产项目规模加大以及供应链管理业务规模扩大，大宗贸易的库存商品增加所致。

2018年末，公司存货较2017年末增加76,437.93万元，增幅2.56%，变动幅度不大。

2019年3月末，公司存货较2018年末增加529,627.85万元，增幅17.27%，主要系公司业务规模增长较大，贸易业务的库存商品及房地产开发产品有所增加所致

表 6-19：近三年及一期公司存货明细情况表

单位：万元

存货种类	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
原材料	1,086.77	1,464.92	1,890.79	3,220.84
库存商品	458,790.40	740,567.19	717,193.64	1,395,329.40
周转材料	94.80	113.58	101.46	59.89
房地产开发成本	1,875,355.45	2,093,289.88	2,082,468.39	2,025,241.97
房地产开发产品	16,784.16	154,595.86	278,093.65	171,467.00
在途物资	4,168.50	379.92	-	-



代建开发成本	519.92	504.66	1,049.40	1,248.99
发出商品	22.27	33.60	244.24	40.07
在产品	-	-	434.59	400.05
低值易耗品	--	-	7.02	7.20
<b>合计</b>	<b>2,356,822.26</b>	<b>2,990,949.63</b>	<b>3,067,387.56</b>	<b>3,597,015.41</b>

公司存货跌价准备按单个（或类别）存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货或房地产项目形成的开发成本等存货，在正常生产经营过程中或建设过程中，以所生产的产成品或房地产项目的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。2016-2018年末，公司期末存货跌价准备金额分别为4,919.31万元、15,499.98万元和14,095.6万元。2019年3月末，公司期末存货跌价准备金额为19,772.26万元，主要系库存商品增加，相应的存货跌价准备增加所致。

**表6-20：近三年及一期公司存货跌价准备计提情况**

单位：万元

项目	期末存货跌价准备			
	2016年末	2017年末	2018年末	2019年3月末
库存商品	3,800.96	15,194.30	12,596.93	18,586.64
开发产品	1,118.35	305.68	1,480.67	1,185.62
发出商品	-	-	18.01	-
<b>合计</b>	<b>4,919.31</b>	<b>15,499.98</b>	<b>14,095.61</b>	<b>19,772.26</b>

**表6-20-1：存货跌价准备计提依据及原因**

存货种类	确定可变现净值的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
原材料、库存商品	期末存货成本高于根据合同约定销售价格或市场价格确定可变现净值	因出售而转销
开发产品	开发产品久滞未售、期末存货成本高于根据市场价格确定可变现净值	因出售而转销

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。



资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，原减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### 11. 其他流动资产

2016年末，其他流动资产余额为616,934.80万元，较期初账面价值增加416,328.24万元，增幅207.53%，主要系本集团使用临时沉淀的自有资金购买短期理财产品以及国债逆回购等增加所致。

2017年末，其他流动资产余额为548,186.31万元，较期初账面价值减少68,748.49万元，减幅11.14%，主要系公司期末持有的银行理财产品规模减少所致。

2018年末，其他流动资产余额为452,432.59万元，较期初账面价值减少95,753.72万元，降幅17.47%，主要系委托银行贷款规模下降所致。

2019年3月末，其他流动资产余额为324,909.85万元，较期初账面价值减少127,522.74万元，降幅28.19%，主要系2019年1月1日起执行新金融工具准则，其他流动资产中的理财产品转入“交易性金融资产”科目核算。

表 6-21: 公司 2018 年末以及 2019 年 3 月末其他流动资产明细表

单位：万元

类别	2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
委托银行贷款	52,849.43	11.68	39,099.67	12.03
典当贷款	34,519.66	7.63	32,428.05	9.98
小额贷款	98,355.14	21.74	93,241.81	28.70
减：贷款损失准备	9,349.14	2.07	8,811.02	-2.71
应收保理款	31,516.51	6.97	42,729.05	13.15
减：保理损失准备	4,132.58	0.91	4,189.93	-1.29
银行理财产品	158,923.50	35.13	-	-
进项税额	49,998.51	11.05	63,124.83	19.43
预缴其他税款	10,554.29	2.33	9,625.85	2.96
待认证进项税额	23,553.15	5.21	50,707.61	15.61
预缴的增值税额	3,923.25	0.87	4,004.67	1.23
被套期项目-采购商品确定的承诺	-	-	92.84	0.03
预缴所得税	620.89	0.14	543.14	0.17
国债逆回购	1,100.00	0.24	-	-
当年购入的一年内到期债权投资	-	-	2,280.49	0.70
存出投资款	-	-	32.80	0.01
<b>合计</b>	<b>452,432.59</b>	<b>100.00</b>	<b>324,909.85</b>	<b>100.00</b>

### (1) 委托银行贷款

委托银行贷款 2018 年末余额为 52,849.43 万元,其中评级正常类为 39,996.76 万元,关注类为 2,852.67 万元,可疑类为 10,000.00 万元;分别按贷款余额的 1%、2%、50%计提贷款损失准备,账面计提贷款损失准备金合计 5,457.02 万元。

2019 年 3 月末委贷余额 39,099.67 万元,其中评级正常类为 26,247.00 万元,关注类为 2,852.67 万元,可疑类为 10,000.00 万元,并分别按贷款余额的 1%、2%、50%计提贷款损失准备,账面总准备金为 5,419.58 万元。

截至 2019 年 3 月末,发行人委托贷款有 1 笔为不良类,放款 10,000.00 万元,可疑类,截止 2019 年 3 月放款余额 10,000.00 万元,已按余额的 50%计提坏账准备 5,000.00 万元。目前项目诉讼的判决书在公告中。

### (2) 典当贷款

典当贷款 2018 年末余额为 34,519.66 万元,其中评级正常类为 27,381.73 万元,关注类为 3,528.73 万元,次级类为 434.20 万元,可疑类为 3,175.00 万元;分别按贷款余额的 1%、2%、25%、50%(其中发行人出于审慎原则,其中有 375.00 万元可疑类贷款按 75%计提损失准备)计提贷款损失准备,账面计提贷款损失准备金合计为 2,134.19 万元。

典当贷款 2019 年 3 月末余额为 32,428.05 万元,其中评级正常类为 26,171.12 万元,关注类为 2,647.73 万元,次级类为 434.20 万元,可疑类为 3,175.00 万元;分别按 1%、2%、25%、50%(其中发行人出于审慎原则,其中有 375.00 万元可疑类贷款按 75%计提损失准备)计提贷款损失准备,账面计提贷款损失准备金合计为 2,104.47 万元。

典当贷款截止 2019 年 3 月末有 6 笔为不良类,分别为:

客户 1 典当贷款 200.00 万元,次级类,截止 2019 年 3 月放款余额 192.80 万元,已按余额的 25%计提坏账准备 48.20 万元。已签订分期还款协议,但客户未按协议内容履行还款义务,发行人已经起诉,等待一审开庭。

客户 2 典当贷款 320 万元,次级类,截止 2019 年 3 月放款余额 241.4 万元,已按余额的 25%计提坏账准备 60.35 万元。已签订分期还款协议,但客户未按协议内容履行还款义务,发行人现正与债务人协商处置房产。

客户 3 典当贷款 240.00 万元,可疑类,截止 2019 年 3 月放款余额 240.00 万元,已按余额的 75%计提坏账准备 180.00 万元。已签署调解协议。但未还款,已申请执行。已成功拍卖其福州的房产,成交价 730.00 万元,根据分配方案我可以领取执行款约 80.00 万,现等待分配方案生效。

客户 4 典当贷款 160.00 万元，可疑类，截止 2019 年 3 月放款余额 160.00 万元，已按余额的 50% 计提坏账准备 80.00 万元。一审判决已经判决，领取生效证明。经查询，客户两套房产没有被查封。与客户沟通，其都无法一次性还款，其有考虑增加店面抵押给我司，希望能先卖一套房子还款。后出售房产方案无法实现，发行人已经申请强制执行，法院冻结债务人银行账户、查封抵押物、对债务人采取限高措施。

客户 5 典当贷款 200.00 万元，可疑类，截止 2019 年 3 月放款余额 135.00 万元，已按余额的 75% 计提坏账准备 101.25 万元。判决结果支持发行人要求被告偿还本金及利息的诉讼请求，但是综合服务费法院并未支持。二审判决并申请强制执行。2018 年 9 月 5 日立案执行。法院已经冻结债务人银行账户、对债务人采取限高措施等，目前在执行中。

客户 6 典当贷款 640.00 万元，可疑类，截止 2019 年 3 月放款余额 640.00 万元，已按余额的 50% 计提坏账准备 320.00 万元。已立案。被告多次提管辖权异议及上诉。2018 年 8 月 18 日再次开庭，法院已出判决，支持发行人的诉讼请求（640.00 万元的诉讼）。现已经强制执行立案，将收回执行款 10.7 万元，下一步与法院沟通启动抵押物处置。

### **(3) 小额贷款**

小额贷款 2018 年末余额为 98,355.14 万元，其中正常类为 83,127.58 万元，关注类为 14,304.54 万元，次级类为 270.00 万元，可疑类为 160.00 万元，损失类为 493.07 万元，并分别按贷款余额的 1%、2%、25%、50%、100% 计提贷款损失准备金合计为 1,757.93 万元。

小额贷款 2019 年 3 月末余额为 93,241.81 万元，其中评级正常类为 78,134.91 万元，关注类为 14,270.68 万元，次级类为 565.95 万元，可疑类为 382.80 万元，损失类为 270.27 万元，账面贷款损失准备金合计为 1,886.97 万元。

### **(4) 商业保理业务**

商业保理业务 2018 年末余额为 31,516.51 万元，其中评级正常类为 26,516.51 万元，可疑类为 5,000.00 万元；分别按应收保理款的 0.5%、80%（发行人出于审慎原则，可疑类 5,000.00 万贷款按 80% 计提损失准备）计提保理损失准备，账面计提保理损失准备金合计为 4,132.58 万元。

2019 年 3 月末商业保理业务 42,729.05 万元，其中评级正常类为 37,729.04 万元，可疑类为 5,000.00 万元，并分别按应收保理款的 0.5%、80%（发行人出于审慎原则，可疑类 5,000.00 万贷款按 80% 计提损失准备）计提保理损失准备，账面总准备金为 4,189.93 万元。

商业保理截止 2019 年 3 月底有 1 笔为不良类,放款 5,000.00 万元,可疑类,截止 2019 年 3 月保理放款余额 5,000.00 万元,已按余额的 80%计提坏账准备 4,000.00 万元。项目已完成诉讼,正在强制执行中。

发行人委托贷款、典当贷款、小额贷款、商业保理业务根据借款人财务状况及偿还能力进行业务划分风险等级,是风险用量化的一种管理办法。风险等级一般从好到差依次分为五个等级。①正常类。这类业务的借款人财务状况良好,还款来源稳定,担保人资信较高等。②关注类。这类业务的借款人通常具有还款保障,但存在着潜在的弱点,如财务状况趋向恶化,偿还来源不稳定等。③次级类。这类业务得不到借款人现有完好财产和偿债能力的保障。逾期业务应列入此类。④可疑类。这类业务的回收和清偿有严重问题,很容易发生损失,如借款人的财务状况严重恶化,偿还虽有抵押品作支持但抵押品大大贬值。通常呆滞贷款列入这个等级。⑤损失类。这类贷款不可能收回。后三类合称为不良贷款。

发行人针对期限三个月以内正常风险评级业务监管内容和频率要求:①首次监管:贷后 15 天内(分次用款的为每次用款 15 天内),监管责任人应对借贷客户进行首次监管,重点检查该笔贷款的使用情况,包括资金流向是否和申请时借款用途相符、是否按项目进度用款;②常规监管:首次监管后,按月跟进执行监管,主要检查借款期限内各过程监控环节是否按期进行;若有异常应及时反馈,并按处置意见加大监管频率。③到期监管:到期前 15 天落实还款资金到位监管,并密切跟踪直至项目结清。④借款期限少于 30 天的,监管要求合并为到期监管,到期未结清的,应及时汇报并根据处置意见加大监管频率。⑤不定期检查:监管责任人可根据项目情况自行安排不定期的随时检查。

期限三个月以上的正常风险评级业务监管内容与三个月以内的一致,频率要求:①首次监管:贷后 15 天。②常规监管:首次监管后每三个月,应严格执行实地走访监管。③到期监管:到期前 30 天落实还款资金到位监管,并密切跟踪直至项目结清。④项目审批意见有特殊约定的,具体按照项目审批意见执行。

对于项目被划分为不良贷款类的,发行人在原正常的监管频率的基础上,会根据项目实际情况加大监管频率及监控力度。。

## 12. 可供出售金融资产

2016-2018年末,公司持有的可供出售金融资产余额分别为100,339.47万元、119,620.45万元和98,586.59万元,占总资产比例分别为1.83%、1.68%和1.30%。

2016年末可供出售金融资产期末账面价值较期初账面价值增加52,563.11万元,增幅110.02%,主要系公司本期增加对可供出售权益工具的投资所致,其中增加财通投乐定增9号10,000万元、成都银行股权9,551.66万元、亚锦科技股票

8,507.18万元、INTERNET PLUS HOLDINGS LTD.股权7,393.46万元、中金股票6,420.65万元。

2017年末可供出售金融资产期末账面价值较期初账面价值增加19,280.98万元，增幅19.22%，变动不大。

2018年末，公司可供出售金融资产账面价值较上年末减少21,033.86万元，降幅17.58%，主要为公司持有的金融资产部分出售所致。

2019年3月末，公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，分类调整后本科目调整至交易性金融资产、其他权益工具投资及其他非流动金融资产核算。

表 6-22：公司 2018 年末可供出售金融资产结构表

单位：万元

类别	2018 年末	
	账面价值	占比
可供出售债务工具：	15,284.44	13.86
可供出售权益工具：	89,934.05	81.53
按公允价值计量的	40,726.84	36.92
按成本计量的	49,207.21	44.61
其他	5,112.00	4.63
减：一年内到期的可供出售 金融资产	19.57	0.02
<b>合计</b>	<b>110,310.92</b>	<b>100.00</b>

### 13. 投资性房地产

2016-2018年及2019年3月末，公司投资性房地产余额分别为78,493.96万元、201,758.67万元、211,299.90万元和194,244.70万元，占总资产比例分别为1.43%、2.83%、2.78%和2.06%。公司投资性房地产主要包括已出租的房屋建筑物、土地使用权以及正在建造过程中将来用于出租的房屋建筑物。发行人的投资性房地产采用成本法计量。

2016年末投资性房地产余额较2015年末增加了11,581.73万元，增幅17.31%，主要为在建自持的地产项目完工转入所致。

2017年末投资性房地产余额较2016年末增加了123,264.71万元，增幅157.04%，主要为在建自持的地产项目完工转入所致。截至2017年12月31日，本集团已完工投资性房地产中尚未办理房屋产权证的资产账面价值为177,399.24万元，用于银行借款抵押的投资性房地产账面价值为124,089.99万元。

2018年末，公司投资性房地产账面价值较上年末增加9,541.23万元，增幅4.73%，无重大变化。

2019年3月末，公司投资性房地产账面价值较上年末减少17,055.20万元，降幅8.07%，无重大变化。

#### 14. 固定资产

公司主要从事贸易业务，因此固定资产在总资产中占比一直较低，2016-2018年及2019年3月末，公司固定资产账面价值为135,063.39万元、158,125.17万元、204,878.38万元和216,921.07万元，占总资产的比重分别为2.47%、2.22%、2.70%和2.30%。发行人固定资产主要有房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和办公设备等组成。

2016年末公司固定资产余额为135,063.39万元，较年初增加19,328.2万元，增幅为16.70%。本集团尚未办理房屋产权证的房屋建筑物账面价值为14,850.79万元，主要系汽车4S店展厅。本集团用于银行借款抵押的固定资产账面价值为40,404.59万元以及因涉及诉讼而所有权受到限制的固定资产账面价值为4,269.26万元。

2017年末公司固定资产余额为158,125.17，较年初增加23,061.78万元，增幅为17.07%。本集团尚未办理房屋产权证的房屋建筑物账面价值为49,091.08万元，主要系国贸金融中心自用写字楼及汽车4S店展厅。本集团用于银行借款抵押、银行授信抵押的固定资产账面价值为69,797.87万元，以及因涉及诉讼而所有权受到限制的固定资产账面价值为2,907.52万元。

2018年末，公司固定资产较年初增加46,753.21万元，增幅29.57%，主要原因系公司本期购置上海办公楼以及国贸中心南塔楼办公区域装修工程、海沧启润物流仓项目等在建工程完工结转至固定资产所致。

2019年3月末，公司固定资产较年初增加12,042.69万元，增幅5.88%，变动较小。

#### 15. 在建工程

2016-2018年及2019年3月末，公司在建工程账面净值分别为5,002.06万元、25,070.11万元、2,444.57万元和2,674.46万元，占总资产比例分别为0.09%、0.35%、0.03%和0.03%。

2016年末期末账面价值较年初账面价值增加2,967.80万元，增幅145.89%，主要系子公司厦门国贸泰达保税物流有限公司物流园在建项目增加所致。

2017年末期末账面价值较年初账面价值增加20,068.05万元，增幅401.20%，主要系海沧启润物流仓项目、国贸金融中心南塔楼办公区域装修工程等增加所致。

2018年末，公司在建工程账面净值较上年末减少22,625.54万元，降幅90.25%，主要原因系报告期国贸中心南塔楼办公区域装修工程、海沧启润物流仓项目等在

建工程完工结转至固定资产所致。

2019年3月末，在建工程账面净值较上年末增加229.89万元，增幅9.40%，变动较小。

#### 16. 长期股权投资

2016-2018年及2019年3月末，公司长期股权投资账面价值分别为131,805.79万元、288,113.03万元、358,818.33万元和674,676.71万元，占总资产比例分别为2.41%、4.04%、4.72%和7.14%。公司长期股权投资主要系发行人对联营及合营企业的投资。

2016年末长期股权投资余额131,805.79万元，较年初减少1,355.69万元，变动较小。

2017年末长期股权投资余额288,113.03万元，较年初增加156,307.24万元，增幅118.59%，主要系本期本集团新增杭州茂国悦盈置业有限公司、正奇安徽金融控股有限公司和泰地石化集团有限公司等投资项目所致。

2018年末，公司长期股权投资较上年末增加70,705.30万元，主要系2018年公司受让厦门国贸金融控股有限公司100%股权，厦门国贸金融控股有限公司持有厦门农村商业银行股份有限公司5.81%的股份，公司将其纳入长期股权投资核算所致。

2019年3月末，公司长期股权投资较上年末增加315,858.38万元，增幅88.03%，主要系报告期公司完成对世纪证券有限责任公司和兴业国际信托有限公司的股权转让手续，长期股权投资相应增加所致。

#### 17. 无形资产

2016-2018年及2019年3月末，公司无形资产余额分别为21,614.12万元、21,196.24万元、13,621.96万元和13,455.94万元，占总资产比例分别为0.39%、0.30%、0.18%和0.14%，在总资产中占比较小。公司的无形资产主要是土地使用权，占比达到90%以上。近三年来，发行人无形资产余额仅微幅波动，整体保持稳定。截至2019年3月31日，尚未办妥权证的土地使用权账面价值为2,963.00万元（尚在办理中的土地使用权有新霸达物流土地使用权、怒江硅业园区土地使用权、海沧启润物流仓土地使用权），公司无用于银行借款抵押、担保的无形资产。

#### 18. 其他非流动资产

2016-2018年末及2019年3月末，公司其他非流动资产分别为38.60万元、3,570.65万元、276,771.25万元和105,851.79万元，占总资产比例分别为0.00%、0.05%、3.64%和1.12%。整体来看，其他非流动资产呈波动状态，2017年和2018

年增幅较大。2017年末公司其他非流动资产较2016年末增加3,532.05万元，增幅9,150.39%，主要系公司预付办公楼的购房款增加所致。2018年末公司其它非流动资产较2017年末增加273,200.60万元，增幅7,651.28%，主要系收购世纪证券的股权支付预付款所致。

## (二) 负债结构分析

2016-2018年以及2019年3月末，发行人主要负债构成情况见下表：

**表 6-23：2016-2018 年末以及 2019 年 3 月末负债构成情况表**

单位：万元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债</b>	<b>3,266,688.39</b>	<b>88.63</b>	<b>4,171,792.41</b>	<b>91.93</b>	<b>4,468,732.46</b>	<b>89.38</b>	<b>6,241,331.81</b>	<b>91.75</b>
短期借款	288,935.32	7.84	775,600.59	17.09	814,759.96	16.30	1,653,185.98	24.30
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	291,943.33	4.29
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	-	-
衍生金融负债	126,358.01	3.43	72,864.60	1.61	64,316.03	1.29	40,207.55	0.59
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	1,671,877.62	24.58
其中：应付票据	570,490.65	15.48	697,887.24	15.38	1,087,790.68	21.76	1,329,150.10	19.54
应付账款	206,294.50	5.60	290,948.36	6.41	305,491.05	6.11	342,727.52	5.04
预收款项	1,399,381.53	37.97	1,290,606.52	28.44	1,086,154.67	21.72	1,043,635.82	15.34
应付货币保证金	141,891.42	3.85	165,177.46	3.64	172,636.54	3.45	209,450.00	3.08
应付质押保证金	3,119.46	0.08	5,882.17	0.13	13,826.82	0.28	40,162.93	0.59
应付职工薪酬	31,343.58	0.85	51,710.60	1.14	61,365.56	1.23	65,525.51	0.96
应交税费	60,669.91	1.65	68,081.90	1.50	131,125.03	2.62	138,260.76	2.03
其他应付款（合计）	93,331.50	2.53	358,819.91	7.91	442,002.45	8.84	441,218.39	6.49
其中：应付股利	41.62	0.00	838.45	0.02	8,937.63	0.18	4,656.78	0.07
应付利息	3,911.32	0.11	5,507.69	0.12	4,459.60	0.09	8,584.70	0.13
其他应付款	89,378.56	2.42	352,473.77	7.77	428,605.23	8.57	427,976.91	6.29



项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
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	40,475.13	0.60
其他流动负债	21,021.66	0.57	186,229.25	4.10	71,649.88	1.43	605,388.79	8.90
<b>非流动负债</b>	<b>419,051.11</b>	<b>11.37</b>	<b>366,270.96</b>	<b>8.07</b>	<b>531,088.73</b>	<b>10.62</b>	<b>560,868.55</b>	<b>8.25</b>
长期借款	121,548.47	3.30	161,139.36	3.55	346,687.48	6.93	374,669.24	5.51
应付债券	243,714.97	6.61	141,894.21	3.13	146,121.63	2.92	147,036.04	2.16
长期应付款	4,952.08	0.13	22,605.36	0.50	19,503.42	0.39	19,602.64	0.29
长期应付职工薪酬	3,816.90	0.10	3,396.29	0.07	2,334.82	0.05	1,651.39	0.02
预计负债	4,838.47	0.13	8,998.58	0.20	2,672.48	0.05	1,403.28	0.02
递延所得税负债	39,990.39	1.09	27,463.95	0.61	13,427.89	0.27	16,056.98	0.24
递延收益	189.85	0.01	773.21	0.02	341.01	0.01	448.99	0.01
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>3,685,739.50</b>	<b>100.00</b>	<b>4,538,063.37</b>	<b>100.00</b>	<b>4,999,821.20</b>	<b>100.00</b>	<b>6,802,200.35</b>	<b>100.00</b>

2016-2018 年及 2019 年 3 月末公司的负债总额分别为 3,685,739.50 万元、4,538,063.37 万元、4,999,821.20 万元和 6,802,200.35 万元。

从负债构成分析,公司的债务主要以流动负债为主,流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收款项组成。2016-2018 年及 2019 年 3 月末公司的流动负债分别占公司总负债的 88.63%、91.93%、89.38% 和 91.75%。

总体来看,公司的融资渠道包括银行融资、商业融资、直接融资等,呈现了多元化的特点。

### 1. 短期借款

2016-2018 年及 2019 年 3 月末,公司短期借款分别为 288,935.32 万元、775,600.59 万元、814,759.96 万元和 1,653,185.98 万元,占负债比重分别为 7.84%、17.09%、16.30% 和 24.30%。

2016 年末公司短期借款为 288,935.32 万元,较年初减少 367,001.80 万元,减幅 55.95%,主要系本集团信用借款减少导致。

2017 年末公司短期借款为 775,600.59 万元,较年初增加 486,665.27 万元,168.43%,主要系本集团供应链管理业务规模扩大,融资规模相应增加所致。

2018年末，公司短期借款较上年末增加39,159.37万元，增幅5.05%，融资规模变化不大，主要系借款结构内部调整。

2019年3月末，公司短期借款较上年末增加838,426.02万元，增幅102.90%，主要系报告期公司的供应链管理业务规模扩大，融资规模相应增加所致。

**表 6-24：公司 2018 年末以及 2019 年 3 月末短期借款表**

单位：万元

借款类别	2018 年末	2019 年 3 月末
质押借款	255,614.00	356,017.00
抵押借款	26,878.69	9,608.00
保证借款	62,340.00	337,360.98
信用借款	469,927.27	950,200.00
<b>合计</b>	<b>814,759.96</b>	<b>1,653,185.98</b>

## 2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

2016-2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分别为296,219.00万元、153,945.65万元和122,946.02万元，占负债比重分别为8.04%、3.39%和2.46%，呈现一定的波动性，主要系贵金属租赁业务余额波动较大，贵金属租赁费率与同期市场利率波动导致，贵金属租赁费率优于同期限流贷、直接融资等价格时，贵金属租赁余额增加，反之，则减少。截至2019年3月末，公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，分类调整后本科目调整至交易性金融负债核算。

2016 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债较 2015 年增加 239,908.23 万元，增幅 426.04%，主要系期末贵金属租赁业务规模增加所致。

2017 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债较 2016 年末减少 142,273.35 万元，减幅 48.03%，主要系期末贵金属租赁业务规模减少所致。

2018 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为 122,946.02 万元，较年初减幅 20.14%，主要原因系期末贵金属租赁业务规模减少所致。

**表 6-25：公司 2018 年末以及 2019 年 3 月末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债明细表**

单位：万元

类别	2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比

类别	2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
贵金属租赁	122,946.02	100.00%	291,943.33	100.00%
<b>合计</b>	<b>122,946.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>291,943.33</b>	<b>100.00%</b>

### 3. 衍生金融负债

2016-2018年及2019年3月末，公司衍生金融负债分别为126,358.01万元、72,864.60万元、64,316.03万元和40,207.55万元，分别占负债比重3.43%、1.61%、1.29%和0.59%。

2016年末公司衍生金融负债较2015年末增加90,100.95万元，增幅248.51%，主要系期末期货合约和外汇合约的浮动亏损增加所致。

2017年末公司衍生金融负债较2016年末减少53,493.41万元，减幅42.33%，主要系期末期货合约和外汇合约的浮动亏损减少所致。

2018年末，公司衍生金融负债较上年末减少8,548.57万元，降幅11.73%，主要系期货合约和套期工具的减少所致。

2019年3月末，公司衍生金融负债较上年末减少24,108.48万元，降幅37.48%。主要系报告期末公司期货合约的浮动亏损减少所致。

衍生金融负债余额波动主要为受大宗商品价格、汇率波动影响，近三年及一期，大宗商品价格及汇率波动加大，导致公司衍生金融负债余额波动较大。

**表 6-26: 公司 2018 年末以及 2019 年 3 月末衍生金融负债明细表**

单位：万元

类别	2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
期货合约	55,662.93	86.55%	34,350.71	85.43%
外汇合约	8,653.11	13.45%	5,721.81	14.23%
套期工具	0.00	0.00%	135.03	0.34%
<b>合计</b>	<b>64,316.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,207.55</b>	<b>100.00%</b>

### 4. 应付票据及应付账款

2016-2018年及2019年3月末，公司应付票据及应付账款余额分别为776,785.15万元、988,835.60万元、1,393,281.73万元和1,671,877.62万元，占负债比重分别为21.08%、21.79%、27.87%和24.58%。

2016年末，应付票据及应付账款余额较年初余额增加64,290.68万元，增幅9.02%，变动较小。

2017年末，应付票据及应付账款余额较年初余额增加212,050.45万元，增幅27.3%，主要系公司经营规模扩大所导致。

2018年末，应付票据及应付账款余额较年初余额增加404,446.13万元，增幅40.9%，主要系公司经营规模扩大所导致。

2019年3月末，应付票据及应付账款余额较年初余额增加278,595.89万元，增幅20%，主要系公司经营规模扩大所导致。

## 5. 预收款项

2016-2018年及2019年3月末，公司预收款项余额分别为1,399,381.53万元、1,290,606.52万元、1,086,154.67万元和1,043,635.82万元，占负债比重分别为37.97%、28.44%、21.72%和15.34%，预收款项占比较大主要因报告期公司预收售房款增加所致。

2016年末公司预收款项较年初增加701,960.26万元，增幅100.65%，主要系预售房款增加导致。

2017年末公司预收款项较年初减少108,775.01万元，减幅7.77%，主要系公司预收售房款减少所致。

2018年末，公司预收款项余额较上年末减少204451.85万元，降幅15.84%，主要系公司预售房款减少所致。

2019年3月末，公司预收款项余额较上年末减少42,518.85万元，降幅3.91%，变动不大。

表 6-27：公司近三年及一期预收账款明细表

单位：万元、%

类别	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款	249,878.05	17.86	355,278.80	27.53	406,866.57	37.46	494,090.98	47.34
预售房款	1,148,478.82	82.07	932,355.50	72.24	676,500.45	62.28	546,659.98	52.38
其他	1,024.66	0.07	2,972.22	0.23	2,787.65	0.26	2,884.86	0.28
<b>合计</b>	<b>1,399,381.53</b>	<b>100.00</b>	<b>1,290,606.52</b>	<b>100.00</b>	<b>1,086,154.67</b>	<b>100.00</b>	<b>1,043,635.82</b>	<b>100.00</b>

## 6. 其他应付款

2016-2018年及2019年3月末，公司其他应付款余额分别为89,378.56万元、352,473.77万元、428,605.23万元和427,976.91万元，占负债比重分别为2.42%、7.77%、8.57%和6.29%。公司的其他应付款主要为与子公司少数股东往来款、应

付担保保证金及应付利息、应付股利等。

2016年末公司其他应付款较年初减少90,301.03万元，减幅49.17%，主要系期末应付子公司少数股东厦门市天地开发建设有限公司的往来款减少所致。

2017年末公司其他应付款较年初增加263,095.21元，增幅294.36%，主要系期末应付子公司少数股东往来款增加所致。其中：北京远东新地置业有限公司13.63亿元，厦门市天地开发建设有限公司11.61亿元，上述往来款的产生系少数股东按股比同比例对与本公司合作开发的项目投入开发资金所致。

2018年末公司其他应付款较上年末增加76,131.46万元，增幅21.60%，主要系公司应付控股股东厦门国贸控股集团有限公司和子公司少数股东的往来款增加，子公司厦门同歆贸易有限公司代收结构化主体的清算款导致公司代收代付款增加所致。

2019年3月末，公司其他应付款较上年末减少628.32万元，降幅0.15%，变动较小。

## 7. 应付保证金

2016-2018年末公司应付货币保证金和应付质押保证金总额为145,010.88万元、171,059.63万元和186,463.36万元。应付货币保证金系客户存放于子公司国贸期货有限公司的期货交易保证金余额，应付质押保证金系客户通过仓单质押充抵的期货保证金余额。

2016年较2015年增长31,216.1万元，增幅27.43%。其中应付货币保证金期末账面价值较期初账面价值增加46,088.17万元，增幅48.11%，主要系国贸期货有限公司的客户期货交易保证金增加所致。应付质押保证金期末账面价值较期初账面价值减少14,872.07万元，减幅82.66%，主要系国贸期货有限公司的客户质押保证金减少所致。

2017年较2016年增长26,048.75万元，增幅17.96%。其中应付货币保证金期末账面价值较期初价值增加23,286.04万元，增幅16.41%，主要系国贸期货有限公司的客户期货交易保证金增加所致。应付质押保证金期末账面价值较期初账面价值增加2,762.71万元，增幅88.56%，主要系子公司国贸期货有限公司的客户质押保证金增加所致。

2018年较2017年增长15,403.73万元，增幅9%。其中应付货币保证金期末账面价值较期初价值增加7,459.08万元，增幅4.52%，主要系国贸期货有限公司的客户期货交易保证金增加所致。应付质押保证金期末账面价值较期初账面价值增加7,944.65万元，增幅135.06%，主要系子公司国贸期货有限公司的客户质押保证金增加所致。

2019年3月末，应付货币保证金与应付质押保证金总额为249,612.93万元，较2018年末增加63,149.57万元，增幅33.87%，主要系子公司国贸期货有限公司的客

### 8. 其他流动负债

2016-2018年及2019年3月末，公司其他流动负债分别为21,021.66万元、186,229.25万元、71,649.88万元和605,388.79万元，占负债的比重分别为0.57%、4.10%、1.43%和8.90%。

2016年末其他流动负债期末账面价值较期初账面价值减少269,968.23万元，减幅92.78%，主要系期末短期融资券减少导致。

2017年末其他流动负债期末账面价值较期初账面价值增加165,207.59万元，增幅785.89%，主要系期末短期融资券、其他金融负债等增加导致。

2018年末，公司其他流动负债期末账面价值较上年末减少114,579.37万元，降幅61.53%，主要系公司期末短期融资券、其他金融负债较上年末减少所致。

2019年3月末，公司其他流动负债期末账面价值较上年末增加533,738.91万元，增幅744.93%，主要系报告期末公司超短期融资券增加54亿元所致。

### 9. 长期借款

2016-2018年及2019年3月末，公司长期借款分别为121,548.47万元、161,139.36万元、346,687.48万元和374,669.24万元，占负债的比重分别为3.30%、3.55%、6.93%和5.51%。

2016年长期借款较年初增加35,438.59万元，增幅41.16%，主要系子公司房地产开发规模扩大，银行长期借款相应增加所致。

2017年长期借款较年初增加39,590.89万元，增幅32.57%，主要系本集团根据业务发展需要，增加了长期借款规模所致。

2018年末，公司长期借款较上年末增加185,548.12万元，增幅115.15%，主要系公司根据业务发展需要，增加了长期借款规模所致。

2019年3月末，公司长期借款较上年末增加27,981.76万元，增幅8.07%，变动较小。

长期借款主要为房地产开发贷款，及本部长期限流动资金贷款，明细如下：

表 6-28：公司近三年及一期长期借款表

单位：万元

借款类别	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
------	---------	---------	---------	-------------

抵押借款	114,168.47	107,026.01	184,459.18	139,753.91
保证借款	3,063.06	1,800.00	57,500.00	147,792.69
信用借款	30,680.00	100,150.00	193,470.00	170,707.64
减：一年内到期的长期借款	26,363.06	47,836.66	88,741.70	83,585.00
<b>合计</b>	<b>121,548.47</b>	<b>161,139.36</b>	<b>346,687.48</b>	<b>374,669.24</b>

### 10.应付债券

2016-2018 年及 2019 年 3 月末，公司应付债券余额分别为 243,714.97 万元、141,894.21 万元、146,121.63 万元和 147,036.04 万元，占负债总额的比重分别为 6.61%、3.13%、2.92%和 2.16%。截至 2017 年末，公司应付债券较上年末减少 101,820.75 万元，降幅 41.78%，主要系 2017 年可转换公司债券持有人行使转股权，相应可转换公司债券转出所致。截至 2018 年末，公司应付债券余额较上年末增加 4,227.41 万元，增幅 2.98%，变动较小。截至 2019 年 3 月末，公司应付债券余额较上年末增加 914.41 万元，增幅 0.63%，变动不大。

#### (三) 所有者权益结构分析

2016-2018 年以及 2019 年 3 月末，发行人主要所有者权益构成情况见下表

表 6-29：公司 2016-2018 年末以及 2019 年 3 月末所有者权益构成情况表

单位：万元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年 3 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本	166,450.76	9.29	181,625.97	6.99	181,627.25	6.99	181,627.61	6.87
其他权益工具	671,664.31	37.49	1,151,069.19	44.27	1,129,336.45	43.48	1,129,335.98	42.74
其中：永续债	629,460.19	35.13	1,129,019.95	43.42	1,107,288.92	42.63	1,107,288.92	41.91
资本公积	179,205.59	10.00	302,914.73	11.65	289,674.95	11.15	289,677.96	10.96
专项储备	22.12	0.00	25.58	0.00	36.62	0.00	40.18	0.00
盈余公积	33,852.87	1.89	40,937.63	1.57	54,365.93	2.09	54,240.71	2.05
一般风险准备	2,675.84	0.15	2,468.14	0.09	2,490.46	0.10	2,502.16	0.09
未分配利润	473,755.33	26.44	606,358.87	23.32	703,712.59	27.09	769,372.79	29.12
其他综合收益	9,647.53	0.54	16,938.25	0.65	-10,577.55	-0.41	-9,920.89	-0.38
归属于母公司所有者权益	1,537,274.36	85.81	2,302,338.36	88.55	2,350,666.71	90.49	2,416,876.50	91.47
少数股东权益	254,309.88	14.19	297,692.76	11.45	246,984.25	9.51	225,436.28	8.53
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,791,584.23</b>	<b>100.00</b>	<b>2,600,031.12</b>	<b>100.00</b>	<b>2,597,650.96</b>	<b>100.00</b>	<b>2,642,312.79</b>	<b>100.00</b>

#### 1. 实收资本



公司2016-2018年及2019年3月末实收资本分别为166,450.76万元、181,625.97万元、181,627.25万元和181,627.61万元，占所有者权益比重分别为9.29%、6.99%、6.99%和6.87%。

2016年末实收资本较2015年末小幅变动，系可转换公司债券转股所致。

2017年末实收资本较2016年末小幅变动，系可转换公司债券转股所致。

2018年末，公司实收资本较上年末增加1.28万元，增幅较小，主要原因系公司可转换公司债券转股所致。

2019年3月末，公司实收资本较上年末增加0.36万元，增幅较小，主要原因系公司可转换公司债券转股所致。

## 2.其他权益工具

2016年末，发行人其他权益工具余额为671,664.31万元，来源为公司发行了可转换公司债和永续债。

2017年末，发行人其他权益工具余额为1,151,069.19万元，较2016年末增加479,404.88万元，增幅71.38%，主要系公司发行永续债券等确认为权益工具。

2018年末，发行人其他权益工具余额为1,129,336.45万元，较2017年末减少21,732.74万元，降幅1.89%，

2019年3月末，发行人其他权益工具余额为1,129,335.98万元，较2018年末减少0.47万元，变动不大。

表 6-30：截至 2019 年 3 月末发行人永续类权益工具发行情况表

单位：亿元

类型	项目	发行时间	会计分类	初始基准利率	金额	到期日或续期情况	是否兑付	备注
信托借款及委托贷款	厦门国际信托永续债	2017/12/12	权益工具	5.89%	20.00	2019/12/12	否	未到期
	华宝信托永续债 2	2017/12/19	权益工具	5.88%	10.00	2020/12/19	否	未到期
	华宝信托永续债 3	2018/1/26	权益工具	6.15%	9.70	2021/1/26	否	未到期
	兴业国际信托永续债 3	2018/9/13	权益工具	6.50%	15.00	2020/9/13	否	未到期
	交银国际信托永续债 1	2018/11/14	权益工具	6.50%	11.12	2020/11/14	否	未到期
	兴业类永续	2018/12/24	权益	6.50%	5.00	2020/12/24	否	未到



类型	项目	发行时间	会计分类	初始基准利率	金额	到期日或续期情况	是否兑付	备注
			工具					期
	工行类永续	2018/12/27	权益工具	6.30%	5.00	2021/12/27	否	未到期
永续中票	17 厦国贸集 MTN001	2017/11/17	权益工具	5.61%	10.00	2019/11/17	否	未到期
	18 厦国贸集 MTN001	2018/12/24	权益工具	6.00%	5.00	2021/12/24	否	未到期
定向债务融资工具	17 厦国贸 PPN001	2017/12/22	权益工具	6.15%	5.00	2020/12/22	否	未到期
	18 厦国贸 PPN001	2018//12/05	权益工具	6.50%	5.00	2021/12/5	否	未到期
可续期公司债	18 厦贸 Y1	2018/4/26	权益工具	5.30%	10.00	2020/4/26	否	未到期
合计	-	-	-	-	<b>110.82</b>			

### 3. 资本公积

2016-2018 年及 2019 年 3 月末，公司资本公积分别为 179,205.59 万元、302,914.73 万元、289,674.95 万元和 289,677.96 万元，占所有者权益比重分别为 10%、11.65%、11.15% 和 10.96%。

2016 年末资本公积较年初减少 21,838.42 万元，降幅 10.86%，主要系股本溢价减少所致。

2017 年末资本公积为 302,914.73 万元，比年初增加 123,709.14 万元，增幅 69.03%，主要体现为可转换公司债券持有人行使转股权，相应增加资本公积（股本溢价）。具体表现为：

(1) 股本溢价增加 124,430.84 万元，系 2017 年可转换公司债券持有人行使转股权，相应增加资本公积（股本溢价）；

(2) 其他资本公积 2017 年增加 90.11 万元，系按权益法确认对联营企业正奇安徽金融控股有限公司的其他权益变动；

(3) 其他资本公积本期减少 811.82 万元，系子公司的股东间不对等分红，减少了资本公积。具体情况如下：厦门宝达纺织有限公司和厦门国贸化纤有限公司系发行人控股的合资公司，其少数股东同时也是公司的经营者。为充分调动经营者业务积极性，公司对经营者在部分发行人全资平台上所创造的效益参照合资公司持股股比进行考核。由于经营者非全资平台股东，因此这部分效益只能通过

合资公司不对等分红体现。每年的分红方案都经过合资公司董事会审议通过，每笔分红款的支付都经公司有权签字人签字，流程完备。该事项已由福建英合律师事务所出具法律意见书证明其合法合规性。

2018年末，公司资本公积较上年末减少13,239.78万元，降幅4.37%。2019年3月末，公司资本公积较上年末增加3.01万元，变动较小。

#### 4. 未分配利润

公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于母公司当年实现的净利润的10%。其中，公司发放股票股利的具体条件为：公司在经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配方案。此外，存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

未分配利润系留存以后年度进行分配的结存利润，公司2016-2018年及2019年3月末未分配利润余额分别为473,755.33万元、606,358.87万元、703,712.59万元和769,372.79万元，占所有者权益比重分别为26.44%、23.32%、27.09%和29.12%。

2016-2018年及2019年3月末，公司未分配利润均保持一定增幅，主要原因为公司净利润较上年同期均有增长。

#### 5. 少数股东权益

公司2016-2018年及2019年3月末少数股东权益余额分别为254,309.88万元、297,692.76万元、246,984.25万元和225,436.28万元，占所有者权益比重分别为14.19%、11.45%、9.51%和8.53%。

2016年末公司少数股东权益比年初增加147,231.35万元，增幅为137.50%，主要系子公司厦门国贸投资有限公司提用11亿可续期信托贷款计入报表少数股东权益所致。

2017年末公司少数股东权益比年初增加43,382.88万元，增幅17.06%，主要是2017年度少数股东投入股本32,390.71万元，以及实现少数股东损益26,651.19万元，增加了少数股东权益。

2018年末公司少数股东权益比年初减少50,708.51万元，降幅17.03%，主要是子公司厦门国贸投资有限公司本期偿还11亿可续期信托贷款，减少了少数股东权益。

2019年3月末公司少数股东权益比年初减少21,547.97万元，降幅8.72%，变化

不大。

6. 存续及该期永续票据对所有者权益和资产负债率的影响

表 6-30-1: 截至 2019 年 3 月末发行人永续票据及可续期公司债明细

单位: 亿元

类型	项目	发行时间	期限	票面利率	金额	到期日或续期情况	是否兑付	备注
永续中票	17 厦国贸集 MTN001	2017/11/17	2+N	5.61%	10.00	-	否	未到期
	18 厦国贸集 MTN001	2018/12/24	3+N	6.00%	5.00	-	否	未到期
定向债务融资工具	17 厦国贸 PPN001	2017/12/22	3+N	6.15%	5.00	-	否	未到期
	18 厦国贸 PPN001	2018//12/05	3+N	6.50%	5.00	-	否	未到期
可续期公司债	18 厦贸 Y1	2018/4/26	2+N	5.30%	10.00	-	否	未到期
合计	-	-	-	-	35			

发行人存续永续票据及可续期公司债会计初始确认时均计入所有者权益。

截至2019年3月末, 发行人总资产944.45亿元, 总负债680.22亿元, 所有者权益264.23亿元, 资产负债率为72.02%。发行人存续的永续票据及可续期公司债共记35亿元, 本期票据发行后, 发行人存续的永续票据及可续期公司债将最高增至45亿元, 所有者权益增至274.23亿元, 因本期用途为偿还金融机构借款, 因此总资产不变, 负债降为670.22亿元, 则资产负债率降至70.96%。

本期中期票据设置了事先约束条款: “资产负债率不超过\_85\_% (剔除合并范围内计入所有者权益的实质为债权性质的产品); 发行人及主承销商应按季度监测”。本期中期票据发行前, 将发行人合并报表中经审计确认计入“其他权益工具”的永续债券、永续信托、可续期贷款及其他实质为债务的权益调整至负债后, 以2019年3月末资产负债数据为基准, 调整后资产负债率为83.75%。本期中期票据发行后计入权益, 若后续调整至负债, 资产负债率将调整为83.93%, 不超过85%, 未触发投保条款。

## 五、发行人偿债能力分析

表 6-30-2: 偿债能力分析表

单位: 倍

财务指标	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 3 月末
------	---------	---------	---------	-------------

流动比率	1.48	1.44	1.38	1.27
速动比率	0.76	0.73	0.69	0.69
资产负债率(%)	67.29	63.58	65.81	72.02%
EBITDA 利息保障倍数	3.15	3.90	3.53	-

2016-2018年及2019年3月末,公司资产负债率分别为67.29%、63.58%、65.81%和72.02%,资产负债率偏高主要是因为公司贸易规模的扩大、房地产土地储备的增加和在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28亿元可转债,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,提早实现贷款回笼。

2016-2018年及2019年3月末,公司流动比率分别为1.48倍、1.44倍、1.38倍和1.27倍,速动比率分别为0.76倍、0.73倍、0.69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贸易及房地产业务,存货占比较高。

2016-2018年度,EBITDA利息保障倍数分别3.15倍、3.90倍及3.53倍,发行人EBITDA利息保障倍数较高,偿债保障能力较好。

## 六、发行人盈利能力分析

表 6-31: 营业收入及盈利能力情况表

单位: 万元、%

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
营业总收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95	4,975,735.94
营业总成本	9,615,756.82	16,307,004.82	20,449,957.00	4,911,190.89
销售费用	139,654.03	187,289.20	197,600.41	44,963.32
管理费用	20,372.08	24,706.36	24,196.42	5,792.39
财务费用	69,978.41	108,790.12	135,853.29	36,143.73
资产减值损失	24,212.62	49,739.33	50,770.20	10,723.74
加:公允价值变动收益	-24,689.73	37,903.31	-50,203.54	48,841.83
投资收益	12,301.27	138,614.66	168,708.55	-13,620.74
利润总额	182,915.50	282,935.73	333,797.23	123,566.81
净利润	138,212.76	217,427.13	246,697.93	92,941.46
归属于母公司所有者的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64	79,096.50
少数股东损益	33,892.99	26,697.20	27,499.28	13,844.96
营业利润率	5.38	4.12	3.43	4.02

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
销售净利率	1.41	1.32	1.19	1.87
净资产收益率	7.71	8.36	9.49	-

2016-2018年及2019年1-3月，公司营业总收入分别为980.77亿元、1,646.51亿元、2,065.97亿元和497.57亿元。近年来公司收入持续增长，主要受益于经济危机过后，宏观经济形势持续好转，公司及时调整经营策略，使得贸易规模迅速增长。

2016-2018年及2019年1-3月，公司期间费用分别230,004.51万元、320,785.68万元、357,650.12万元和86,899.44万元，分别占当年营业收入的2.35%、1.95%、1.73%和1.75%。其中销售费用在三项费用中所占比例最高，这与公司所处贸易行业特点有关。

2016-2018年及2019年1-3月，公司实现利润总额分别为182,915.50万元、282,935.73万元、333,797.23万元和123,566.81万元，实现净利润138,212.76万元、217,427.13万元、246,697.93万元和92,941.46万元，归属母公司净利润104,319.77万元、190,729.93万元、219,198.64万元和79,096.50万元。近三年净资产收益率分别为7.71%、8.36%和9.49%。近三年随着国内、国际经济的复苏，公司的业务规模、利润总额以及净利润呈增长趋势，盈利能力也呈增强趋势。

2016年公司投资收益较2015年发生额减少80,813.54万元，减幅86.79%，主要系本期处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益减少所致。

2017年公司投资收益较2016年发生额增加126,313.39元，增幅1,026.83%，主要系本期本集团期货合约和外汇合约处置收益增加所致。本集团合理运用期货及外汇合约等金融衍生工具对冲大宗商品价格波动风险和汇率波动风险，实现了业务规模的稳健发展所致。

2018年度，公司投资收益较2017年发生额增加30,093.89万元，增幅21.71%，主要系处置长期股权投资和可供出售金融资产收益增加所致。

2019年1-3月，公司投资收益较2018年同期发生额减少21,214.05万元，降幅279.38%，主要系报告期公司外汇合约的处置收益减少所致。

表 6-32：公司近三年及一期投资收益情况表

单位：万元

产生投资收益的来源	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-3 月
权益法核算的长期股权投资收益	10,258.20	15,167.55	15,329.31	4,738.43

处置长期股权投资产生的投资收益	-	753.32	19,967.54	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间取得的投资收益	10,464.53	5,735.27	3,180.20	592.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产处置取得的投资收益	-28,808.72	85,388.34	69,597.30	-20,833.43
持有至到期投资持有期间取得的投资收益	685.59	-	-	-
可供出售金融资产持有期间取得的投资收益	1,090.54	3,270.32	3,631.92	-
可供出售金融资产处置取得的投资收益	2,366.81	4,116.59	21,210.17	-
理财产品收益	-	753.32	31,723.54	-
其他投资收益	16,244.32	24,183.27	4,068.57	1,881.32
<b>合计</b>	<b>12,301.27</b>	<b>138,614.66</b>	<b>168,708.55</b>	<b>-13,620.74</b>

## 七、发行人经营效率分析

表 6-33：营运能力及发展能力分析表

单位：次/年

财务指标	2016 年度	2017 年度	2018 年度
应收账款周转率	34.37	50.26	59.82
总资产周转率	2.09	2.61	2.8
存货周转率	4.42	5.90	6.59
固定资产周转率	78.21	112.32	113.83
流动资产周转率	2.38	3.03	3.39

2016-2018年，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，反映发行人较好的应收账款管理能力。

2016-2018年，公司存货周转率分别为4.42次/年、5.90次/年和6.59次/年。存货周转率整体保持稳定，但存货周转率均较低主要是由于近年来发行人增加贸易业务备货及新增土地储备，整体存货水平较高所致。

2016-2018年，公司固定资产周转率分别为78.21次/年、112.32次/年和113.83次/年，公司2017年固定资产周转率大幅提高是由于本年度公司业务规模扩大，营业收入大幅增加，2018年固定资产周转率变幅不大。

2016-2018年，公司总资产周转率分别为2.09次/年、2.61次/年和2.80次/年，2016年变动较大的原因是营业收入、营业成本本期发生额较上期发生额分别增加3,386,393.85万元、3,231,521.74万元，增幅分别为52.74%、53.43%，增幅较大的原因主要系本集团三大主业发展良好，营业规模增加所致。2017年变动较大的原因系营业收入、营业成本本期发生额较上期发生额分别增加6,657,421.11元、6,506,889.18元，增幅分别为67.88%、70.12%，主要系本期本集团三大主业发展良好，营业规模增加所致。2018年较2017年变动幅度较小。



## 八、发行人现金流量结构分析

表 6-34：合并现金流量情况分析表

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
经营活动现金流入小计	11,609,767.59	18,661,580.27	23,225,144.17	5,538,326.96
经营活动现金流出小计	11,380,963.98	19,503,863.28	22,794,301.06	5,996,325.92
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>228,803.62</b>	<b>-842,283.01</b>	<b>430,843.11</b>	<b>-457,998.97</b>
投资活动现金流入小计	134,812.99	771,152.79	473,842.25	122,864.87
投资活动现金流出小计	875,808.53	760,180.91	728,688.78	1,096,010.80
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-740,995.54</b>	<b>10,971.88</b>	<b>-254,846.54</b>	<b>-973,145.93</b>
筹资活动现金流入小计	6,949,184.59	6,233,429.70	7,820,846.52	2,980,177.09
筹资活动现金流出小计	6,397,973.72	5,394,425.97	7,949,281.82	1,549,755.27
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>551,210.86</b>	<b>839,003.73</b>	<b>-128,435.30</b>	<b>1,430,421.81</b>
汇率变动对现金及现金等价物影响	5,974.32	-4,806.64	2,058.49	-610.32
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>44,993.26</b>	<b>2,885.96</b>	<b>49,619.76</b>	<b>-1,333.40</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>365,231.89</b>	<b>368,117.85</b>	<b>443,225.41</b>	<b>441,892.01</b>

### 1. 经营活动现金流

2016-2018年度及2019年1-3月，公司经营活动净现金流量分别是228,803.62万元、-842,283.01万元、430,843.11万元和-457,998.97万元。

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年公司经营活动产生的现金流量净额为-842,283.01万元，较上年减少1,071,086.63万元，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。经营活动现金呈大规模净流出状态。主要原因在于：2017年以来，随着公司供应链管理板块业务规模的扩大及公司房地产业务的发展，为满足业务需求，存货储备增加、购置土地支出增加，存货较上年增加了634,127.37万元（其中土地支出体现在房地产开发成本的增加，2017年净增217,934.43万元），同时支付的预付款项增加，预付款项较上年增加148,057.41万元，经营性现金流出较多，而销售回笼存在一定账期，经营性现金流入滞后，业务规模的扩大使得资金占用规模进一步增加。综上，公司2017年度的经营性净现金流大幅下降主要是因为公司整体规模增长，而产生的存货增加、预付款增加。

2018年，公司经营活动产生的现金流量净额为430,843.11万元，较上年增加1,273,126.12万元，主要原因系报告期公司金融服务业务顺应防范和化解金融风险的大趋势减少了经营性现金流出、房地产经营业务的土地储备现金流出减少、

供应链管理业务付款较多采用票据等结算方式减少了经营性现金流出。

2019年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额为-457,998.97万元，较上年同期增加116,159.49万元，主要原因系报告期公司金融服务业务顺应防范和化解金融风险的大趋势减少了经营性现金流出、房地产经营业务的土地储备现金流出减少。

## 2. 投资活动现金流

2016-2018年度及2019年1-3月，公司投资活动净现金流量分别是-740,995.54万元、10,971.88万元、-254,846.54万元和-973,145.93万元。

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年公司投资活动现金净流量10,971.88万元，较上年增加751,967.42万元，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以及报告期公司期货合约保证金收回增加所致。

2018年度，公司投资性净现金流量为-254,846.54万元，较上年减少265,818.42万元，主要原因系报告期公司支付世纪证券股权等项目收购款的现金支出增加所致。

2019年1-3月，公司投资活动现金净流量为-973,145.93万元，较上年同期较少455,384.69万元，主要原因系报告期公司购买短期理财产品和结构性存款的现金支出增加所致。

## 3. 筹资活动现金流

2016-2018年及2019年1-3月，公司筹资活动净现金流量分别是551,210.86万元、839,003.73万元、-128,435.30万元和1,430,421.81万元。

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年公司筹资活动净现金流量839,003.73万元，较上年增加增加287,792.87万元，主要因公司根据业务发展需要，增加了银行贷款规模所致。

2018年度，公司筹资活动净现金流量-128,435.30万元，较年初减少967,439.03万元，主要原因报告期公司经营活动产生现金流入，公司永续债规模减少所致。

2019年1-3月，公司筹资活动净现金流量1,430,421.81万元，较上年同期增加



236,739.91万元，主要原因系公司银行借款规模增加所致。

## 九、公司有息债务情况

### (一) 期限结构及融资利率情况

截至2018年末，公司有息债务余额为1,426,444.24万元，包括短期借款814,759.96万元、长期借款346,687.48万元、一年内到期的长期借款88,741.70万元、超短期融资券20,000.00万元、地产公司债10,000.00万元及未转股可转债146,255.10万元。截至2019年3月末，公司有息债务余额为2,778,792.22万元，包括短期借款1,653,185.98万元、长期借款374,669.24万元、一年内到期的长期借款34,685.00万元、超短期融资券560,000.00万元、地产公司债10,000.00万元及未转股可转债146,252.00万元。

表6-35：公司2018年以及2019年3月末有息债务期限结构

单位：万元、%

项目	2018年12月31日		2019年3月31日	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	923,501.66	64.74	2,247,870.98	80.89
1-3年	288,457.16	20.22	316,438.92	11.39
3年以上	214,485.42	15.04	214,482.32	7.72
合计	<b>1,426,444.24</b>	<b>100.00</b>	<b>2,778,792.22</b>	<b>100.00</b>

表6-36：公司2018年以及2019年3月末有息债务利率情况

单位：万元、%

项目	2018年12月31日		2019年3月31日	
	金额	利率区间	金额	利率区间
短期借款	814,759.96	2.915%-4.698%	1,653,185.98	2.915%-4.698%
一年内到期长期借款	88,741.70	2.65-5.2725%	34,685.00	2.65%-5.2725%
长期借款	346,687.48	1.20%-6.90%	374,669.24	1.20%-6.90%
超短期融资券	20,000.00	4.70%	560,000.00	3.00%-4.70%
可转债	146,255.10	0.30%-2.00%	146,252.00	0.3%-2.00%
地产公司债	10,000.00	5.30%	10,000.00	5.30%
合计	<b>1,426,444.24</b>	-	<b>2,778,792.22</b>	-

### (二) 银行借款结构情况

表6-37：截至2019年3月末公司金融机构借款结构情况

单位：万元、%

融资类型	短期借款		一年内到期 长期负债		长期借款		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	356,017.00	21.54	-	-	-	-	356,017.00	16.86
抵押借款	9,608.00	0.58	145.00	0.17	139,608.91	37.26	149,361.91	7.07
保证借款	337,360.98	20.41	5,000.00	5.98	142,792.69	38.11	485,153.67	22.98
信用借款	950,200.00	57.48	78,440.00	93.84	92,267.64	24.63	1,120,907.64	53.09
合计	<b>1,653,185.98</b>	<b>100.00</b>	<b>83,585.00</b>	<b>100.00</b>	<b>374,669.24</b>	<b>100.00</b>	<b>2,111,440.22</b>	<b>100.00</b>

### (三) 公司在金融机构的贷款情况

截至2019年3月末，国贸集团及旗下主要经营实体在金融机构的主要借款情况如下：

表6-38：截至2019年3月末公司在金融机构借款明细表（本金一亿元以上）

单位：万元、%

借款单位	贷款类别	贷款银行	贷款金额	币别	期限	起息日	到期日	利率	担保方式
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	厦门国际信托	50,000.00	CNY	六个月	2019/2/22	2019/8/22	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	厦门国际信托	20,000.00	CNY	六个月	2019/3/21	2019/9/21	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	工行厦门市分行营业部	50,000.00	CNY	一年	2019/1/10	2019/12/20	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	工行厦门市分行营业部	19,000.00	CNY	三年	2018/4/4	2021/3/16	4.8	信用
厦门国贸集团股份有限公司	中长期贷款	国开厦门分行	30,000.00	CNY	三年	2018/7/16	2021/7/16	4.75	信用
厦门国贸集团股份有限公司	中长期贷款	国开厦门分行	10,000.00	CNY	三年	2018/7/23	2021/7/16	4.75	信用
厦门国贸集团股份有限公司	中长期贷款	国开厦门分行	16,000.00	CNY	三年	2018/7/23	2021/7/23	4.75	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农发行	20,000.00	CNY	一年	2018/8/28	2019/8/27	4.35	信用

借款单位	贷款类别	贷款银行	贷款金额	币别	期限	起息日	到期日	利率	担保方式
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农发行	30,000.00	CNY	一年	2019/1/8	2020/1/7	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农发行	40,000.00	CNY	一年	2019/1/28	2020/1/23	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农发行	40,000.00	CNY	一年	2019/2/15	2020/1/23	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中信银行	50,000.00	CNY	六个月	2019/2/2	2019/8/2	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中国银行	15,000.00	CNY	一年	2019/3/12	2020/3/11	4.3065	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中国银行	40,000.00	CNY	一年	2019/3/14	2020/3/13	4.2195	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	建行厦门市湖滨支行	20,000.00	CNY	一年	2018/8/23	2019/8/22	4.115	信用
厦门国贸集团股份有限公司	购房抵押贷款	建行厦门市湖滨支行	13,367.64	CNY	五年	2018/6/15	2023/6/12	4.9875	抵押
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	建行厦门市湖滨支行	30,000.00	CNY	一年	2019/1/8	2020/1/7	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	兴业银行厦门文滨支行	30,000.00	CNY	十一个月	2019/1/19	2019/12/19	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	招商银行厦门分行	40,000.00	CNY	八个月	2019/1/10	2019/9/27	3.915	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农行厦门市分行营业部	20,000.00	CNY	一年	2018/7/26	2019/7/25	4.3935	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农行厦门市分行营业部	20,000.00	CNY	一年	2018/10/16	2019/10/15	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农行厦门市分行营	20,000.00	CNY	十一个月	2019/1/4	2019/12/3	4.35	信用

借款单位	贷款类别	贷款银行	贷款金额	币别	期限	起息日	到期日	利率	担保方式
公司		业部							
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	农行厦门市分行营业部	30,000.00	CNY	十一个月	2019/1/8	2019/12/7	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中国邮政储蓄银行有限责任公司厦门分行营业部	40,000.00	CNY	十一个月	2019/1/8	2019/12/28	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中国邮政储蓄银行有限责任公司厦门分行营业部	50,000.00	CNY	十一个月	2019/1/9	2019/12/28	4.2195	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中国邮政储蓄银行有限责任公司厦门分行营业部	30,000.00	CNY	一年	2019/3/12	2020/3/11	4.1325	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	中国邮政储蓄银行有限责任公司厦门分行营业部	80,000.00	CNY	一年	2019/3/18	2020/3/17	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	进口信贷流动资金类贷款	中国进出口银行上海分行	20,970.00	CNY	二年	2017/10/16	2019/10/15	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	进口信贷流动资金类贷款	中国进出口银行上海分行	19,980.00	CNY	二年	2018/2/28	2020/2/27	4.35	信用
厦门国贸集团股份有限公司	进口信贷流动资金类贷款	中国进出口银行上海分行	14,000.00	CNY	一年	2018/4/26	2019/4/25	4.9155	信用
厦门国贸集团股份有限公司	进口信贷流动资金类贷款	中国进出口银行上海分行	24,000.00	CNY	一年	2018/7/16	2019/7/15	4.9155	信用

借款单位	贷款类别	贷款银行	贷款金额	币别	期限	起息日	到期日	利率	担保方式
厦门国贸集团股份有限公司	进口信贷流动资金类贷款	中国进出口银行上海分行	11,000.00	CNY	一年	2018/8/24	2019/8/23	4.9155	信用
厦门国贸集团股份有限公司	优惠利率贷款	中国进出口银行上海分行	11,000.00	CNY	一年	2018/7/16	2019/7/15	2.915	信用
厦门国贸集团股份有限公司	优惠利率贷款	中国进出口银行上海分行	19,200.00	CNY	一年	2019/2/22	2020/2/21	2.915	信用
厦门国贸集团股份有限公司	优惠利率贷款	中国进出口银行上海分行	13,400.00	CNY	一年	2019/2/26	2020/2/25	2.915	信用
厦门国贸集团股份有限公司	优惠利率贷款	中国进出口银行上海分行	13,900.00	CNY	一年	2019/3/21	2020/3/20	2.915	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	华侨银行厦门分行	15,000.00	CNY	一个月	2019/3/4	2019/4/4	3.915	信用
厦门国贸集团股份有限公司	人民币流贷	华侨银行厦门分行	15,000.00	CNY	一个月	2019/3/18	2019/4/18	3.915	信用
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	开发贷	国开厦门分行	20,000.00	CNY	一年	2018/9/18	2021/9/17	4.9875	保证
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	开发贷	国开厦门分行	20,000.00	CNY	一年	2018/10/31	2021/10/30	4.9875	保证
南昌国贸地产有限公司	开发贷	南昌农行	15,000.00	人民币	-	分批放款	2021.01.31	5.2725	抵押
南昌国贸地产有限公司	开发贷	厦门农行	14,850.00	人民币	-	分批放款	2021.01.31	5.2725	抵押
厦门山悦地产有限公司	开发贷	厦门农行	33,563.11	人民币	-	分批放款	2021.08.09	5.0825	抵押
合肥天沐房地产有限公司	开发贷	厦门中行	10,000.00	人民币	-	分批放款	2021.03.20	5.225	抵押
上海国贸天悦房地产有限公司	开发贷	上海中行	36,085.09	人民币	-	分批放款	2121.09.02	4.9875	抵押
厦门国贸金融中心开发	开发贷	国开行	41,100.00	人民币	-	分批放款	2024/10/23	5.145	抵押

借款单位	贷款类别	贷款银行	贷款金额	币别	期限	起息日	到期日	利率	担保方式
有限公司									
宝达投资(香港)有限公司	进口押汇	渣打银行(香港)有限公司	1,596.73	USD	三个月	2019/3/28	2019/6/24	3.84	质押
宝达投资(香港)有限公司	进口押汇	荷兰合作银行香港分行	1,532.45	USD	三个月	2019/3/19	2019/6/17	3.821	质押
宝达投资(香港)有限公司	进口押汇	中国银行(香港)有限公司	1,905.39	USD	四个月	2019/1/17	2019/5/17	3.58	质押
宝达投资(香港)有限公司	外币流贷	中国银行(香港)有限公司	1,400.00	USD	一年	2018/9/3	2019/9/2	3.48	抵押
厦门国贸集团股份有限公司	进口押汇	交行厦门分行	1,489.35	USD	三个月	2019/3/25	2019/6/21	3.801	质押

#### (四) 公司所在集团及其并表范围公司直接债务融资情况

截至本募集说明书签署日, 发行人及其下属子公司债券余额106.62亿元, 其中: 超短期融资券46亿元, 中期票据10亿元, 长周期含权中期票据15亿元, 定向债务融资工具10亿元, 公司债11亿元, 可转债14.62亿元。具体如下:

表6.38-1: 截至本募集说明书签署日发行人存续债券明细表

债券类别	发行人	债券名称	当前余额(亿元)	期限	到期日
超短期融资券	厦门国贸集团股份有限公司	19 厦国贸 SCP005	10	81 天	2019-09-27
	厦门国贸集团股份有限公司	19 厦国贸 SCP004	20	267 天	2019-12-06
	厦门国贸集团股份有限公司	19 厦国贸 SCP003	10	270 天	2019-11-25
	国贸地产集团有限公司	19 国贸地产 SCP003	3	120 天	2019-12-04
	国贸地产集团有限公司	19 国贸地产 SCP002	1	180 天	2019-09-16
	国贸地产集团有限公司	18 国贸地产 SCP001	2	270 天	2019-09-16
中期票据	厦门国贸集团股份有限公司	19 厦国贸 MTN001	10	3	2022-07-23
	厦门国贸集团股份有限公司	18 厦国贸 MTN001	5	3+N	2021-12-26
	厦门国贸集团股份有限公司	17 厦国贸集	10	2+N	2019-11-17

		MTN001			
定向工具	厦门国贸集团股份有限公司	18 厦国贸 PPN001	5	3+N	2021-12-05
	厦门国贸集团股份有限公司	17 厦国贸 PPN001	5	3+N	2020-12-22
公司债	厦门国贸集团股份有限公司	18 厦贸 Y1	10	2+N	2020-04-26
	国贸地产集团有限公司	17 国地 01	1	5	2022-03-23
可转债	厦门国贸集团股份有限公司	国贸转债	14.62	6	2022-01-05
合计			106.62		

表6.38-2：截至募集说明书签署日发行人存续永续债情况

债券名称	当前余额 (亿元)	发行日	票面利率 (%)	期限 (年)	清偿顺序	利率调整机制	会计处理
18 厦国贸 MTN001	5	2018-12-24	6	3+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
17 厦国贸集 MTN001	10	2017-11-15	5.61	2+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
18 厦国贸 PPN001	5	2018-12-04	6.5	3+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
18 厦贸 Y1	10	2018-04-24	5.3	2+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
17 厦国贸 PPN001	5	2017-12-21	6.15	3+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
合计	35						

## 十、关联交易

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》，由本公司控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对本公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为本公司的关联方。

### (一) 关联方

截至2018年12月末，本公司的关联方有如下公司：



1. 关联方关系

表6-39：公司的母公司情况

母公司名称	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	组织机构代码	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
厦门国贸控股集团有限公司	国有独资	厦门	许晓曦	对国资委授权的资产进行经营与管理	16.599 亿元	26014749-8	33.23	33.23

注1：本公司最终控制人为厦门市国有资产监督管理委员会。

注2：厦门国贸控股集团有限公司全资子公司厦门国贸控股建设开发有限公司持有本公司股份比例为0.39%。

2. 本公司的子公司情况

子公司情况详见本募集说明书第五章“发行人基本情况”第七节“重要权益投资情况”。

3. 本公司的合营、联营企业情况

表6-40：公司的合营、联营企业情况

单位：万元，%

被投资单位名称	企业类型	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
<b>合营企业</b>					
厦门烨茂投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙	厦门	投资	4,600	79.35
杭州茂国悦盈置业有限公司	有限公司	杭州	房地产	150,000.00	50.00
国贸裕民船务有限公司	有限公司	香港	运输	8,171.54	51.00
国贸裕民（厦门）海运有限公司	有限公司	厦门	运输	2,000.00	51.00
厦门市万贸悦城物业服务有限公司	有限公司	厦门	物业管理	250.00	50.00
杭州耀强投资管理有限公司	有限公司	杭州	投资、咨询	19.23	15.00
<b>联营企业</b>					
福建东南花都置业有限公司	有限公司	漳州	房地产开发	40,000.00	40.00
厦门集装箱码头集团有限公司	有限公司	厦门	码头物流	243,660.42	10.00
厦门农商金融控股集团有限公司	有限公司	厦门	投资	88,382.38	3.30
香港闽光贸易有限公司	中外合资	香港	贸易	HK1,000	49.00
厦门远达国际货运代理有限公司	有限公司	厦门	货运代理	500.00	49.00
江西省盐业集团股份有限公司	有限公司	江西	盐业	42,625.61	9.125
正奇金融控股股份有限公司	有限公司	合肥	投资、咨询	300000	5.3758



被投资单位名称	企业类型	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
厦门建达海洋股权投资合伙企业 (有限合伙)	有限合伙	厦门	投资	10,260.00	25.8285
厦门黄金投资有限公司	有限公司	厦门	黄金交易	60,000.00	27.00
泰地石化集团有限公司	有限公司	嘉兴	批发和仓储	92,125.05	20.00
厦门国贸鑫育股权投资管理有限 公司	有限公司	厦门	投资、咨询	1,000.00	22.00
厦门农村商业银行股份有限公司	有限公司	厦门	货币银行服务、贷款	373,432.05	5.8055
众汇同鑫(厦门)投资管理有限公 司	有限公司	厦门	投资、咨询	1,000.00	50.00
厦门国远同丰置业有限公司	有限合伙	厦门	房地产开发	9,800.00	48.979
南昌同筑地产有限公司	有限公司	南昌	房地产开发	10,000.00	49.9994
厦门银泰海湾商业管理有限公司	有限公司	厦门	零售及企业管理	5,000.00	49.00
厦门筑成物业管理有限公司	有限公司	厦门	物业管理	100.00	40.00
兴业国际信托有限公司	有限公司	福州	信托、投资、咨询	500,000.00	8.4167
世纪证券有限责任公司	有限责任 公司	深圳	证券经纪和投资	70,000.00	44.65
厦门银泰美岁商业管理有限公司	有限公司	厦门	百货零售	5,000.00	49.00

#### 4. 本公司的其他关联方情况

表6-41: 公司的其他关联方情况

关联方名称	与本公司关系
厦门国贸物业管理有限公司	与本公司同一控股股东
厦门国贸控股建设开发有限公司	与本公司同一控股股东
厦门宝达投资管理有限公司	与本公司同一控股股东
厦门国贸实业有限公司	与本公司同一控股股东
厦门信达股份有限公司	与本公司同一控股股东
中国厦门国际经济技术合作公司	与本公司同一控股股东
厦门经济特区对外贸易集团公司	与本公司同一控股股东
厦门非金属矿进出口有限公司	与本公司同一控股股东
厦门同集热电有限公司	与本公司同一控股股东
厦门顺承置业有限公司	与本公司同一控股股东
厦门国贸中顺环保能源股份有限公司	与本公司同一控股股东
厦门国贸资产运营集团有限公司	与本公司同一控股股东
中红普林集团有限公司	与本公司同一控股股东
厦门市软件信息产业创业投资有限公司	与本公司同一控股股东
厦门国贸资本有限公司	与本公司同一控股股东
厦门恒一创业投资管理有限公司	与本公司同一控股股东

关联方名称	与本公司关系
厦门市天地开发建设有限公司	重要子公司的少数股东
福建漳州发展股份有限公司	重要子公司的少数股东
厦门立龙集团有限公司	重要子公司的少数股东

说明：根据关联交易相关监管制度规定，公司与福建三钢闽光股份有限公司、厦门金圆投资集团有限公司的关联关系分别已于 2018 年 1 月 18 日、2018 年 3 月 1 日终止。

## （二）关联方交易

发行人对关联方交易的审批模式与非关联方交易一致，交易条件完全遵照市场行情，并将交易情况在年度审计报告上完整披露。

### 1. 销售商品或提供劳务

表6-42：销售商品或提供劳务

单位：万元

关联方名称	交易内容	2018 年金额	定价方式及决策程序
厦门国贸中顺环保能源股份有限公司	销售煤炭等	6,518.04	参考市价
厦门金圆投资集团有限公司	销售纸浆等	4,177.36	参考市价
厦门同集热电有限公司	销售煤炭等	1,301.16	参考市价
厦门黄金投资有限公司	销售铜、白银	2,106.85	参考市价
中红普林集团有限公司	融资租赁收入	304.50	参考市价
杭州茂国悦盈置业有限公司	劳务输出	141.00	参考市价
厦门远达国际货运代理有限公司	仓储服务等	110.83	参考市价
厦门国贸控股集团有限公司	代建费收入；销售汽车、维修收入	65.32	参考市价
厦门信达股份有限公司	商品销售、仓储服务等	55.70	参考市价
中国厦门国际经济技术合作公司	报关、货代等物流服务收入；代建费收入	46.57	参考市价
厦门国贸实业有限公司	报关、货代等物流服务；代建费收入	26.01	参考市价
国贸裕民船务有限公司	物流服务	24.89	参考市价
厦门宝达投资管理有限公司	商品销售	1.29	参考市价
<b>合计</b>		<b>14,879.53</b>	

### 2. 购买商品或接受劳务

表6-43：购买商品或接受劳务

单位：万元

关联方名称	交易内容	2018 年金额	定价方式及决策程序
国贸裕民船务有限公司	物流服务	9,195.80	参考市价

关联方名称	交易内容	2018 年金额	定价方式及决策程序
国贸裕民（厦门）海运有限公司	物流服务	5,395.81	参考市价
厦门黄金投资有限公司	采购白银	44,015.60	参考市价
厦门国贸物业管理有限公司	物业管理	3,807.65	参考市价
厦门金圆投资集团有限公司	采购橡胶、铁矿等	3,477.79	参考市价
厦门非金属矿进出口有限公司	采购石材	713.21	参考市价
厦门信达股份有限公司	采购钢材、汽车及配件等	422.06	参考市价
厦门集装箱码头集团有限公司	码头服务	191.61	参考市价
厦门远达国际货运代理有限公司	货代服务	125.41	参考市价
厦门国贸控股集团有限公司	担保费等	108.83	参考市价
厦门金圆投资集团有限公司	产品服务费	104.38	参考市价
厦门顺承置业有限公司	竞价手续费	28.86	参考市价
福建漳州发展股份有限公司	工程施工	18.36	参考市价
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>67,605.37</b>	

### 3、关联租赁情况

#### ①公司出租

表 6-44：公司关联出租情况

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2018 年确认的租赁收益	2017 年确认的租赁收益
厦门信达股份有限公司	经营租赁	519,402.57	-
福建三钢闽光股份有限公司	经营租赁	-	441,525.88

#### ②公司承租

表 6-45：公司关联承租情况

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2018 年确认的租赁费	2017 年确认的租赁费
厦门经济特区对外贸易集团公司	经营租赁	4,677,662.62	5,087,710.01
厦门国贸资产运营集团有限公司	经营租赁	3,164,118.24	-
厦门国贸控股集团有限公司	经营租赁	738,080.00	806,867.13
厦门信达股份有限公司	经营租赁	287,241.94	499,983.14

### 4、关联担保情况

表 6-46：公司关联担保情况

担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
-----	----------	-------	-------	------------

担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
厦门国贸控股集团有限公司	3,000.00	2016/12/9	2018/12/8	是
厦门国贸控股集团有限公司	5,000.00	2017/2/21	2019/2/20	是
厦门国贸控股集团有限公司	15,000.00	2017/2/28	2018/2/27	是
厦门国贸控股集团有限公司	2,000.00	2017/3/6	2019/3/5	是
厦门国贸控股集团有限公司	9,999.20	2017/3/28	2018/3/27	是

注：上述关联担保均系厦门国贸控股集团有限公司为本集团的子公司厦门国贸金融控股有限公司下属子公司提供的担保。截至 2018 年 12 月 31 日，厦门国贸控股集团有限公司提供的担保已提前终止，变更为由厦门国贸金融控股有限公司为其下属子公司提供担保。

#### 5、关联方应收应付款项

##### (1) 应收关联方款项

表6-47：应收关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年末余额
长期应收款	中红普林集团有限公司	2,689.35
应收账款	厦门国贸中顺环保能源股份有限公司	820.55
应收账款	厦门同集热电有限公司	167.01
其他应收款	杭州茂国悦盈置业有限公司	257,916.56
其他应收款	厦门市天地开发建设有限公司	50,320.46
其他应收款	杭州耀强投资管理有限公司	38,057.07
其他应收款	厦门国远同丰置业有限公司	29,413.09
其他应收款	福建东南花都置业有限公司	17,170.95
其他应收款	福建漳州发展股份有限公司	14,509.29
其他应收款	厦门立龙集团有限公司	7,027.23
其他应收款	国贸裕民船务有限公司	686.32
其他应收款	厦门国贸物业管理有限公司	8.57
其他应收款	厦门集装箱码头集团有限公司	1.04
其他应收款	厦门筑成物业管理有限公司	0.80
其他应收款	厦门黄金投资有限公司	0.60
一年内到期的非流动资产	中红普林集团有限公司	1,216.34
合计	-	420,005.23

##### (2) 应付关联方款项

表6-48：应付关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年末余额
应付账款	厦门国贸物业管理有限公司	1,201.13
应付账款	厦门信达股份有限公司	274.33
应付账款	厦门非金属矿进出口有限公司	242.72
长期应付款	中红普林集团有限公司	245.00
其他应付款	厦门市天地开发建设有限公司	99,424.36
其他应付款	厦门国贸控股集团有限公司	54,262.06
其他应付款	厦门焯茂投资合伙企业(有限合伙)	3,783.00
其他应付款	厦门宝达投资管理有限公司	2,615.19
其他应付款	国贸裕民(厦门)海运有限公司	1,324.93
其他应付款	中红普林集团有限公司	591.09
其他应付款	厦门非金属矿进出口有限公司	124.97
其他应付款	厦门国贸控股建设开发有限公司	47.69
其他应付款	厦门国贸实业有限公司	35.96
其他应付款	厦门信达股份有限公司	32.67
其他应付款	厦门国远同丰置业有限公司	29.28
其他应付款	泰地石化集团有限公司	6.83
应付货币保证金	厦门信达股份有限公司	646.13
应付货币保证金	厦门黄金投资有限公司	25.16
应付货币保证金	厦门国贸实业有限公司	0.10
应付货币保证金	中国厦门国际经济技术合作公司	0.10
应付股利	福建漳州发展股份有限公司	3,800.00
一年内到期的非流动负债	中红普林集团有限公司	35.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>168,747.73</b>

#### 6、关联方资金拆借情况

本公司2018年度向厦门国贸控股集团有限公司累计拆入资金515,200.00万元,在手最高余额136,000.00万元,2018年已归还515,200.00万元。2018年度,本公司应付厦门国贸控股集团有限公司资金占用费3,363.38万元,已付3,363.38万元。

子公司厦门国贸金融控股有限公司2018年度向厦门国贸控股集团有限公司累计拆入资金145,000.00万元,加上上年末拆入资金余额15,414.00万元,2018年已归还110,414.00万元,截至2018年12月31日拆入资金余额为50,000.00万元。子公司厦门国贸金融控股有限公司应付厦门国贸控股集团有限公司资金占用费3,017.71万元,已付2,790.78万元。

本公司2018年度向福建东南花都置业有限公司拆出资金26.00万元,加上上年末拆出资金余额为16,248.00万元,截至2018年12月31日拆出资金余额为16,274.00万元。2018年度,本公司应收福建东南花都置业有限公司资金占用费717.18万元,截至2018年12月31日尚未收回。

本公司2018年度向杭州茂国悦盈置业有限公司拆出资金1,085.01万元，加上上年末拆出资金余额271,831.55万元，2018年已收回15,000.00万元，截至2018年12月31日拆出资金余额为257,916.56万元。2018年度，股东按出资比例拆借资金给杭州茂国悦盈置业有限公司，未收取资金占用费。

子公司合肥天沐房地产有限公司2018年度向厦门市天地开发建设有限公司拆入资金7,840.00万元，加上上年末拆入资金余额88,013.40万元，2018年度已归还13,367.00万元，截至2018年12月31日拆入资金余额为82,486.40万元。2018年度，子公司合肥天沐房地产有限公司应付厦门市天地开发建设有限公司资金占用费4,017.23万元，截至2018年12月31日尚未支付。

子公司厦门国贸天同房地产有限公司2018年度向厦门市天地开发建设有限公司拆入资金4,860.80万元，加上上年末拆入资金余额11,232.31万元，2018年已归还全部资金，并拆出资金4,397.52万元，截至2018年12月31日拆出资金余额为4,397.52万元。2018年度，子公司厦门国贸天同房地产有限公司应付厦门市天地开发建设有限公司资金占用费238.39万元，截至2018年12月31日尚未支付。

子公司厦门天同投资有限公司2018年度向厦门市天地开发建设有限公司拆入资金313.17万元，截至2018年12月31日拆入资金余额为313.17万元。2018年度，股东按出资比例拆借资金给厦门天同投资有限公司，未收取资金占用费。

本公司2018年度向杭州耀强投资管理有限公司拆出资金40,093.65万元，2018年已收回3,000.00万元，截至2018年12月31日拆出资金余额为37,093.65万元。2018年度，厦门国贸地产集团有限公司应收杭州耀强投资管理有限公司资金占用费963.42万元，截至2018年12月31日尚未收取。

厦门国远同丰置业有限公司因转让部分股权自2018年7月1日起由子公司变更为联营企业。股权转让日后，本公司向厦门国远同丰置业有限公司拆出资金53,298.00万元，已收回35,495.00万元，加上股权转让日拆出资金余额11,610.09万元，截至2018年12月31日拆出资金余额为29,413.09万元。2018年7-12月，股东按出资比例拆借资金给厦门国远同丰置业有限公司，未收取资金占用费。

除上述事项外，发行人及其合并范围内子公司无其他应披露未披露的重大关联债权债务往来事项。发行人本期中期票据发行不因上述事项受到影响。

## 十一、或有事项

### (一) 对外担保

截至2019年3月31日，本公司合并范围内存在如下对外担保：

**表6-49：截至2019年3月末公司对控股子公司担保明细表**

单位：万元



担保方	币别	担保金额	担保方式
南昌国贸地产有限公司	人民币	139,184.50	阶段性连带责任担保
上海筑成房地产有限公司	人民币	109,338.10	阶段性连带责任担保
厦门国贸天同房地产有限公司	人民币	123,685.80	阶段性连带责任担保
合肥天同地产有限公司	人民币	76,286.30	阶段性连带责任担保
漳州天同地产有限公司	人民币	54,855.80	阶段性连带责任担保
芜湖国贸地产有限公司	人民币	2,310.70	阶段性连带责任担保
合肥天沐房地产有限公司	人民币	3,884.70	阶段性连带责任担保
龙岩国贸地产有限公司	人民币	1,398.00	阶段性连带责任担保
福建金海峡融资担保有限公司	人民币	313,883.84	抵押担保
厦门国贸集团股份有限公司	人民币	22,500.00	连带责任担保
<b>合计</b>	-	<b>847,327.74</b>	-

注 1：上述房地产公司提供的对外担保为按经营惯例为商品房的承购人抵押贷款提供的阶段性连带责任担保，与各按揭银行签订房产抵押贷款合作协议书并约定期限为自楼宇按揭借款合同签订之日起至按揭银行取得该房产产权证和办妥抵押登记时。

注 2：福建金海峡融资担保有限公司提供的对外担保为其日常开展业务形成，担保期限以具体签订的合同为准。对应的抵押担保系指被担保人提供反担保进行的抵押担保。

注 3：远洋控股集团（中国）有限公司作为控股股东对债务人厦门东悦地产有限公司（系联营企业厦门国远同丰置业有限公司的孙公司）全额借款 4.5 亿元提供流动性支持，鉴于发行人合计持有厦门东悦地产有限公司 50% 股权，发行人按实际持股比例为远洋控股集团（中国）有限公司提供不超过 2.25 亿元的流动性支持作为反担保。

## （二）对内担保

截至 2019 年 3 月 31 日，对控股子公司提供担保金额合计人民币 1,526,900.00 万元，美元 203,950.00 万元。其中部分担保期限已到期，但未解除担保，主要因为担保期限是所担保的主债权合同到期日，主债权合同下存在多次支用而形成多笔不同到期期限债务，因此担保期限到期后，如存在主债权合同下未到期债务，则担保责任无法解除，具体如下：

表 6-49：截至 2019 年 3 月末公司对控股子公司担保明细表

单位：万元

被担保单位	币别	担保金额	担保到期日	担保方式
宝达投资（香港）有限公司	美元	12,000	2018.12.31	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	8,000	2020.08.03	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	33,790	2020.06.30	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	10,000	2019.10.31	保证担保

被担保单位	币别	担保金额	担保到期日	担保方式
宝达投资（香港）有限公司	美元	5,000	2019.04.15	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	6,000	2020.06.30	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	8,000	2019.05.29	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	5,000	2019.06.30	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	7,000	2020.01.29	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	16,000	2020.06.13	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	3,800	2020.06.26	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	5,000	2020.07.30	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	美元	7,700	2019.10.31	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	5,000	2020.08.15	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	8,000	2020.03.25	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	8,000	2020.11.08	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	3,000	2020.11.12	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	7,000	2019.12.31	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	6,000	2019.05.29	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	10,000	2019.03.13	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	3,000	2019.12.10	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	4,000	2019.07.19	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	4,000	2020.06.13	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	美元	4,000	2020.05.09	保证担保
上海启润贸易有限公司	美元	8,000	2020.05.25	保证担保
上海启润贸易有限公司	美元	800	2019.07.13	保证担保
上海启润贸易有限公司	美元	1,500	2019.07.16	保证担保
成都启润投资有限公司	美元	2,260	2019.08.07	保证担保
国贸启润资本管理有限公司	美元	2,000	2023.04.23	保证担保
国贸启润资本管理有限公司	美元	100	2020.03.05	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	人民币	7,700	2021.05.05	保证担保
宝达投资（香港）有限公司	人民币	22,800	2019.11.12	保证担保
ITGRESOURCE(SINGAPORE)PTELTD	人民币	40,000	2022.05.08	保证担保
上海启润贸易有限公司	人民币	10,000	2023.09.19	保证担保
福建三钢国贸有限公司	人民币	30,000	2019.07.25	保证担保
福建三钢国贸有限公司	人民币	20,000	2020.06.13	保证担保
福建三钢国贸有限公司	人民币	10,000	2019.06.07	保证担保



被担保单位	币别	担保金额	担保到期日	担保方式
福建三钢国贸有限公司	人民币	30,000	2019.12.23	保证担保
福建三钢国贸有限公司	人民币	10,000	2019.08.14	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	20,000	2019.03.25	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	20,000	2019.08.14	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	3,000	2019.08.07	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	12,000	2021.02.18	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	15,000	2019.12.09	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	5,000	2020.02.12	保证担保
上海启润实业有限公司	人民币	40,000	2021.01.24	保证担保
广州启润实业有限公司	人民币	10,000	2021.06.01	保证担保
广州启润实业有限公司	人民币	30,000	2019.12.23	保证担保
广州启润实业有限公司	人民币	7,800	2020.08.30	保证担保
广州启润实业有限公司	人民币	12,000	2019.06.22	保证担保
广州启润纸业有限公司	人民币	15,000	2019.09.06	保证担保
成都启润投资有限公司	人民币	15,000	2020.09.23	保证担保
成都启润投资有限公司	人民币	15,000	2021.10.20	保证担保
成都启润投资有限公司	人民币	27,000	2018.11.22	保证担保
成都启润投资有限公司	人民币	2,000	2019.08.14	保证担保
成都启润投资有限公司	人民币	40,000	2019.05.31	保证担保
成都启润投资有限公司	人民币	5,000	2020.02.27	保证担保
厦门国贸纸业有限公司	人民币	8,000	2019.12.23	保证担保
厦门国贸纸业有限公司	人民币	20,000	2019.07.25	保证担保
厦门国贸纸业有限公司	人民币	25,000	2020.02.26	保证担保
厦门启润实业有限公司	人民币	10,000	2019.07.25	保证担保
厦门启润实业有限公司	人民币	50,000	2020.03.05	保证担保
厦门启润实业有限公司	人民币	20,000	2019.12.23	保证担保
厦门国贸泰达物流有限公司	人民币	1,800	2028.02.28	保证担保
厦门国贸泰达物流有限公司	人民币	5,000	2019.07.25	保证担保
厦门国贸泰达保税物流有限公司	人民币	500	2018.04.11	保证担保
厦门国贸海湾投资发展有限公司	人民币	50,000	2025.05.27	保证担保
厦门国贸金融中心开发有限公司	人民币	94,500	2024.10.23	保证担保
国贸地产集团有限公司	人民币	150,000	2020.03.20	保证担保
国贸地产集团有限公司	人民币	100,000	2020.11.19	保证担保

被担保单位	币别	担保金额	担保到期日	担保方式
国贸启润资本管理有限公司	人民币	15,000	2020.03.05	保证担保
国贸启润资本管理有限公司	人民币	10,000	2021.03.22	保证担保
国贸启润资本管理有限公司	人民币	14,000	2019.03.08	保证担保
国贸启润资本管理有限公司	人民币	5,000	2019.03.25	保证担保
福建金海峡融资担保有限公司	人民币	10,000	2018.11.01	保证担保
福建金海峡融资担保有限公司	人民币	80,000	2019.07.01	保证担保
福建金海峡融资担保有限公司	人民币	30,000	2019.09.27	保证担保
福建金海峡典当有限公司	人民币	10,000	2019.05.06	保证担保
厦门山悦地产有限公司	人民币	25,000	2020.08.09	保证担保
厦门东山悦地产有限公司	人民币	90,000	2021.11.26	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	10,000	2019.07.25	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	25,000	2019.08.31	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	15,000	2019.06.07	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	12,000	2019.06.04	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	40,000	2021.09.18	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	5,000	2019.03.29	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	25,000	2021.02.22	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	10,000	2019.07.25	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	5,000	2019.12.29	保证担保
厦门国贸恒信供应链服务有限公司	人民币	10,000	2020.06.13	保证担保
厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	人民币	10,000	2021.09.27	保证担保
厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	人民币	10,000	2021.10.29	保证担保
厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	人民币	10,000	2021.11.22	保证担保
厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	人民币	5,000	2021.02.22	保证担保
福建启润贸易有限公司	人民币	14,700	2020.06.30	保证担保
厦门润金悦地产有限公司	人民币	22,100	2023.03.27	保证担保

备注：担保期限一般为授信额度到期日，总授信额度项下如多次支用而形成多笔不同到期期限债务，则担保期限到期后，未到期债务的担保仍无法解除。

## 十二、资产抵押、质押、其他被限制处置事项以及其他受限资产

### (一) 截至2019年3月末，公司及子公司抵押、质押的资产详情情况

表6-50：截至2019年3月末公司及子公司抵押、质押的资产表

单位：元

抵、质押人	抵质押金额	资产	到期时间
合肥天沐房地产有限公司	4,258,829,574.00	存货-开发成本	2021/12/31
上海筑成房地产有限公司	1,294,409,401.89	存货-开发成本	2021/9/2
南昌国贸地产有限公司	929,569,060.00	存货-开发成本	2021/1/23
厦门山悦地产有限公司	1,590,000,000.00	存货-开发成本	2021/7/16
厦门国贸悦嘉地产有限公司	2,105,000,000.00	存货-开发成本	2021/10/28
厦门东山悦地产有限公司	2,900,000,000.00	存货-开发成本	2021/11/26
漳州国润房地产有限公司	1,335,000,000.00	存货-开发成本	2021/12/31
厦门润金悦地产有限公司	1,397,000,000.00	存货-开发成本	2022/2/25
ITGVOMACORPORATION	2,642,865.49	存货-库存商品	2021/5/27
厦门国贸集团股份有限公司	579,981,125.00	存货-库存商品	2019/4/1
厦门宝达纺织有限公司	15,601,000.00	存货-库存商品	2019/4/1
厦门启润实业有限公司	15,725,100.00	存货-库存商品	2019/4/1
厦门同歆贸易有限公司	179,655,375.00	存货-库存商品	2019/4/1
上海启润贸易有限公司	256,390,625.00	存货-库存商品	2019/4/1
青岛宝润兴业贸易有限公司	23,929,500.00	存货-库存商品	2019/4/1
国贸启润资本管理有限公司	108,205,730.00	存货-库存商品	2019/4/1
厦门国贸集团股份有限公司	299,352,232.19	固定资产	2023/6/12
宝达投资(香港)有限公司	6,908,256.38	固定资产	2019/10/3
FENGHUANGHAILIMITED	182,205,301.13	固定资产	2019/6/30
BAILUZHOULIMITED	182,264,744.57	固定资产	2019/6/30
厦门国贸金融中心开发有限公司	448,644,301.55	固定资产	2024/10/23
宝达投资(香港)有限公司	101,851,722.02	投资性房地产	2037/4/20
厦门国贸金融中心开发有限公司	879,095,214.78	投资性房地产	2024/10/23
国贸期货有限公司	78,140,066.84	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2019/4/4
浙江元尊纺织有限公司	37,430,000.00	应收票据	2019/9/18
厦门国贸集团股份有限公司	164,960,475.04	应收票据	2020/2/26
ITGVOMACORPORATION	12,794,800.08	应收账款	2021/5/27
<b>合计</b>	<b>19,385,586,470.96</b>		

截至2019年3月31日，本公司所有权受到限制的货币资金余额为40,023.23万元，明细如下：

表6-51：截至2019年3月末所有权受到限制的货币资金明细表

单位：万元

序号	公司名称	所有权受到限制的货币资金余额
1	厦门国贸集团股份有限公司	1,204.41
2	合肥天同地产有限公司	1,951.12

序号	公司名称	所有权受到限制的货币资金余额
3	厦门国贸泰达物流有限公司	17.37
4	芜湖国贸地产有限公司	534.71
5	南昌国贸地产有限公司	4,803.49
6	漳州天同地产有限公司	91.36
7	龙岩国贸地产有限公司	904.25
8	合肥天沐房地产有限公司	748.80
9	厦门国贸泰达保税物流有限公司	65.20
10	厦门同歆贸易有限公司	92.79
11	上海启润实业有限公司	477.84
12	广州启润实业有限公司	3,656.68
13	成都启润投资有限公司	4,185.84
14	广州启润纸业有限公司	2,415.75
15	ITG VOMA CORPORATION	2,214.65
16	浙江元尊纺织有限公司	1,279.21
17	国贸启润资本管理有限公司	2,002.70
18	福建金海峡融资担保有限公司	12,313.86
19	国贸期货有限公司	1,000.00
20	厦门国贸金融控股有限公司	63.19
合计		40,023.23

## (二) 所有权受到限制资产情况

表6-52：截至2019年3月31日所有权受到限制的资产

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	期末账面价值	资产所有权受限制的原因
一、用于担保的资产		
货币资金	32,409.66	用于开具银行承兑汇票、信用证等各类保证金存款和结算担保金
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,814.01	国债正回购质押
应收账款	1,279.48	银行借款抵押
应收票据	20,239.05	银行授信质押、票据质押借款
存货-库存商品	118,213.13	期货交易质押、银行借款抵押
存货-开发成本	1,580,980.80	银行借款抵押
固定资产	111,937.48	银行借款抵押、银行授信抵押
投资性房地产	98,094.69	银行借款抵押
二、其他原因造成所有权受到限制的资产		
货币资金	7,613.58	商品房预售监管资金等

所有权受到限制的资产类别	期末账面价值	资产所有权受限制的原因
合计	1,978,581.88	

### (三) 重大未决诉讼和仲裁

截至本募集说明书签署日，发行人重大未决诉讼或仲裁情况如下：

#### 1、深圳市爱尔贝特科技有限公司保理合同纠纷

2017 年 6 月，子公司深圳金海峡商业保理有限公司（以下简称“金海峡保理公司”）与深圳市爱尔贝特科技有限公司（以下简称“爱尔贝特公司”）签订《商业保理合同》，约定爱尔贝特公司以应收账款转让方式向金海峡保理公司申请保理融资金额人民币 5,000 万元，保理期限自 2017 年 6 月 14 日至 2017 年 12 月 15 日。2017 年 6 月，金海峡保理公司收到深圳市保千里电子有限公司签发的电子商业承兑汇票，票面金额人民币 5,000 万元，承兑人为江苏保千里视像科技集团股份有限公司。同时金海峡保理公司将保理款 5,000 万元汇至爱尔贝特公司银行账户。截至 2017 年 12 月 31 日，江苏保千里视像科技集团股份有限公司并未承兑上述商业承兑汇票，金海峡保理公司保理款逾期未收回。

2017 年 12 月，金海峡保理公司向深圳市中级人民法院提出诉讼，要求爱尔贝特公司、深圳市保千里电子有限公司和江苏保千里视像科技集团股份有限公司向公司连带支付电子商业承兑汇票的票据金额 5,000 万元及利息。2018 年 5 月，深圳市中级人民法院判决爱尔贝特公司、深圳市保千里电子有限公司、江苏保千里视像科技集团股份有限公司向原告金海峡保理公司连带支付 5,000 万元及利息等。2018 年 8 月，金海峡保理公司向深圳市中级人民法院申请强制执行。

#### 2、东方金钰股份有限公司委托贷款合同纠纷

2017 年 6 月 26 日，东方金钰股份有限公司（以下简称“东方金钰”）与厦门金海峡投资有限公司（以下简称“金海峡投资”）签订委托银行借款合同，约定由金海峡投资向东方金钰发放委托银行贷款 1 亿元，云南兴龙实业有限公司提供连带保证责任。2017 年 6 月 29 日，金海峡投资发放了 1 亿元委托银行贷款。后金海峡投资认为东方金钰出现“可能影响债权实现”的违约情形，向福建省高级人民法院提出诉前财产保全申请。

2018 年 6 月 1 日，福建省高级人民法院受理该案件。截至 2018 年 12 月 31 日，一审开庭尚未判决。

截至 2018 年 12 月 31 日，金海峡投资根据预计损失的可能性已计提贷款损失准备 5,000 万元。

#### 3、联中企业（资源）有限公司销售合同纠纷

1989 年 3 月，本公司作为需方与联中企业（资源）有限公司（以下简称“联中公司”）签订鱼粉购销合同。联中公司以本公司未足额付款为由，向厦门市中级人民法院提起诉讼。厦门市中级人民法院作出“（1990）厦中法经民字第 40 号”民事判决书，判决本公司偿还联中公司 319,095 美元贷款及 21,000 美元利息。

由于同一合同项下标的货物存在质量问题，本公司对联中公司另行提起诉讼，要求联中公司赔偿损失。由于鱼粉质量案处于审理当中，本案中止执行。直至 2017 年 3 月最高人民法院就鱼粉质量案作出再审判决，本案恢复执行。根据厦门市中级人民法院（2017）闽 02 执异 284 号裁定，本公司根据预计损失的可能性计提鱼粉贷款案项下预计负债 4,612,430.62 元。

#### 4、厦门基业鑫贸易有限公司物流合同纠纷

2013 年 11 月 7 日，厦门基业鑫贸易有限公司（以下简称“基业鑫”）与厦门国贸泰达物流有限公司青岛分公司（以下简称泰达物流青岛分公司）签订了《物流服务合同》，约定泰达物流青岛分公司提供货物运输、仓储保管服务。2014 年 11 月 7 日合同到期后，基业鑫以货物缺失为由于 2016 年 10 月 21 日向厦门市湖里区人民法院起诉泰达物流青岛分公司和泰达物流。2018 年 9 月 26 日，法院一审判决泰达物流青岛分公司赔偿货物损失 9,183,575.03 元。泰达物流不服一审判决，于 2018 年 10 月 18 日向厦门市中级人民法院提起上诉，目前案件正在二审审理中。泰达物流根据预计损失的可能性计提预计负债 4,591,787.51 元。

### 十三、公司持有金融衍生品、大宗商品期货、理财产品情况

发行人风险管理意识较强，对金融衍生品、大宗商品期货、理财产品等投资持谨慎态度，截至 2019 年 3 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额为 1,197,182.49 万元，衍生金融资产余额为 50,414.33 万元。

#### 1. 期货套期保值

发行人持有期货套期保值。公司为了规避贸易过程中商品价格的剧烈波动，对冲由此引致的风险，利用期货市场做套期保值，目前涉及品种主要有：钢材、PTA、塑料、燃料油、橡胶、白糖、玉米、棉花等。另外，发行人涉及的铁矿、钢材以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来发行人将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。

为有效防范和化解期货套期保值业务风险，发行人专门制定《厦门国贸集团股份有限公司期货套期保值业务管理办法》（以下简称“《期货管理办法》”），详见第五章第八部分。

《期货管理办法》明确公司只能从事套期保值业务，不得进行投机交易。期



货交易的品种限于经营范围内的商品和主要品种。获得期货套期保值业务许可的部门须有主营商品的购销合同等现货背景才能开展该商品套期保值业务，原则上要求审慎选择资信优良、货源稳定的供应商或信誉良好的销售客户；并应严格控制期货头寸建仓总量及持有时间，期货头寸的建立、平仓应该与所保值的是实物在数量及时间上相匹配。

2、持有远期结售汇主要情况说明如下：

进出口贸易是发行人的传统主营业务，主要采用美元、欧元等外币进行结算。如果汇率出现较大波动，汇兑损益对于发行人的经营业绩会造成较大影响。为了降低汇率波动对利润的影响，从而专注于业务经营，发行人开展了远期结售汇业务，发行人从事远期结售汇交易，主要目的在于充分利用远期结售汇的套期保值功能对境内汇率变动的对冲功能，降低汇率波动的影响，未从事投机交易。

发行人的远期结售汇业务只限于从事与公司生产经营所使用的主要结算货币，美元和欧元。开展交割期与预测回款期一致，且金额与预测回款金额相匹配的远期结售汇业务。在具体操作上，发行人以远期结售汇汇率为基础向客户报价，同时根据外币回/付款预测与银行签订远期结售汇合约，从而锁定汇率风险。

为防范进行上述衍生金融产品所带来的风险，发行人根据公司内部对金融衍生产品的管理规定，严格遵守公司的《汇率金融衍生产品操作管理办法》规定，该规定还明确发行人的所进行的远期结售汇交易必须基于外币收/付款预测，远期结售汇合约的外币金额不得超过外币收款预测量的70%。

截至募集说明书签署日，公司在手理财产品为结构性理财产品，如下表所示：

表6-53：截至2019年3月31日在手银行理财产品情况表

公司	产品名称	交易目的	交易结构	名义本金 (万元)	预期收益率
厦门国贸集团股份有限公司	农行安心快线天天利	资金统筹管理	银行定制理财	151,000	3
厦门国贸集团股份有限公司	兴业开放式结构性存款	资金统筹管理	固定收益类产品	94,300	3
厦门国贸集团股份有限公司	光大银行阳光碧	资金统筹管理	固定收益类产品	10,000	浮动收益
厦门国贸集团股份有限公司	兴业信托*元丰1号	资金统筹管理	固定收益类产品	75,000	浮动收益
厦门国贸集团股份有限公司	中融信托*稳健收益1号	资金统筹管理	固定收益类产品	50,000	浮动收益
厦门国贸集团股份有限公司	中信信托*信惠I号	资金统筹管理	银行结构性存款	30,000	浮动收益
厦门国贸集团股	厦门农村商业银行*结构	资金统筹管理	银行结构性存款	145,000	4.2-4.7

公司	产品名称	交易目的	交易结构	名义本金 (万元)	预期收益率
份有限公司	性存款				
厦门国贸集团股 份有限公司	民生信托*永泰 1 号	资金统筹管	银行保本理财	30,000	5.8
厦门国贸集团股 份有限公司	民生信托*永丰 2 号	资金统筹管	银行定制 理财	20,000	5.3
厦门国贸集团股 份有限公司	五矿信托*恒盈投资 1 号	资金统筹管理	固定收益类产品	30,000	6.9
厦门国贸集团股 份有限公司	中融信托*汇聚金 1 号	资金统筹管理	固定收益类产品	215,000	5.9-6.75
厦门国贸集团股 份有限公司	五矿信托*信泽投资 2 号	资金统筹管理	固定收益类产品	20,000	8
厦门国贸集团股 份有限公司	陆家嘴信托*弘裕 1 号	资金统筹管理	固定收益类产品	10,000	6.8
厦门国贸集团股 份有限公司	招商银行*结构性存款	资金统筹管理	固定收益类产品	25,000	3.62
<b>合计</b>				<b>905,300</b>	

截至募集说明书签署日，公司持有金融衍生品、大宗商品期货、理财产品情况无重大不利变化。除上述事项外，公司未持有其他金融衍生品、大宗期货商品及理财产品。

#### 十四、海外投资情况

公司目前共开设18家境外子公司，分别为：宝达投资（香港）有限公司、运球船务（香港）有限公司、国贸船务有限公司、好旺达有限公司、盈通创建有限公司、泰达物流有限公司、运利有限公司、ITG VOMA CORPORATION、台湾宝达兴业有限公司、厦门国贸海事香港有限公司、FENG HUANG HAI LIMITED、BAI LU ZHOU LIMITED、ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.、国贸期货（香港）有限公司、新西兰宝达投资有限公司、XIM 3 SHIPPING LIMITED、PACIFICSTANDARDIMPORTCORP、国贸金控（香港）有限公司。具体情况详见本募集说明书第五章“发行人基本情况”第七节“重要权益投资情况”。

除上述事项外，截至募集说明书签署日，公司无其他海外投资情况。

#### 十五、重大承诺事项

##### （一）共同负债

截至 2019 年 3 月末，发行人无共同负债事项。

##### （二）开发协议项下连带责任担保



截至 2019 年 3 月末，发行人无开发协议项下连带责任担保。

### （三）重要事项说明

2018年1月12日，公司第八届董事会二〇一八年度第一次会议审议通过了《关于二〇一八年度为控股子公司提供担保的议案》，该议案于2018年1月29日通过公司2018年第一次临时股东大会审议。为满足公司各控股子公司业务发展的需要，同意公司及公司各控股子公司可以自有资产抵押等方式进行融资、授信额度申请或为诉讼财产保全进行保证等，并在不超过等值人民币470亿元的总额度内由公司及公司控股子公司以信用或资产抵押等方式为控股子公司提供担保<sup>4</sup>（包括但不限于贷款、银行承兑汇票、贸易融资、保函、金融衍生交易、履约担保、以自有资产抵押为控股子公司诉讼财产保全提供担保等），担保对象及担保额度根据各控股子公司实际经营和资金需求情况确定，并授权公司及各控股子公司法定代表人在前述额度内分别代表其所在公司签署相关担保文件。

### （四）资产负债表日后利润分配情况说明

经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，二〇一八年度公司实现归属于上市公司股东的净利润2,191,986,417.25元人民币，母公司实现净利润988,420,963.40元人民币，根据《公司法》及《公司章程》规定，计提二〇一八年度母公司会计报表净利润10%的法定盈余公积98,842,096.34元，加上母公司年初未分配利润855,888,983.69元，减去二〇一八年度已支付的普通股股利363,254,503.20元和永续债持有者的利息648,523,968.92元并计提应付永续债持有者的利息51,376,294.33元后，二〇一七年末母公司未分配利润为682,313,084.30元。

公司拟定2018年度利润分配预案为：以2018年12月31日的总股本本1,816,272,516股为基础，向全体股东每10股派发现金股利人民币2.7元（含税），预计金额为490,393,579.32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。

因公司目前处于可转换公司债券转股期间，公司最终实际现金分红总金额将根据股权登记日总股本确定。

除存在上述承诺事项外，截至募集说明书签署日，本公司无其他应披露未披露的重大承诺事项。

<sup>4</sup>发行人所设立的全资平台公司及控股合资公司增加了集团的市场触角，是公司本部经营的延伸；发行人在资金管理、风险管控角度高度中央集权，将控股子公司进行部门化管理，对授权金额以上的付款及融资进行逐笔审批；发行人设定470亿对全资子公司及控股子公司担保额上限，主要目的是便于子公司能自行选择合作银行及更贴近业务本身的银行融资产品，得以更好地拓展业务。

## 十六、其他重要事项

### (一) 企业合并

本公司企业合并情况详见本募集说明书第六章发行人财务状况中合并财务报表范围相关内容。

### (二) 以公允价值计量的资产和负债

**表6-54：截至2018年末公司以公允价值计量的资产和负债表**

单位：万元

项目	年初公允价值	年末公允价值
<b>一、金融资产</b>		
1.衍生金融资产	66,851.78	47,776.61
2.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	234,469.49	193,239.14
<b>资产合计</b>	<b>301,321.27</b>	<b>241,015.75</b>
<b>二、金融负债</b>		
1.衍生金融负债	72,864.60	122,946.02
2.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	153,945.65	64,316.03
<b>负债合计</b>	<b>226,810.25</b>	<b>187,262.05</b>

**表6-55：截至2019年3月末公司以公允价值计量的资产和负债表**

单位：万元

项目	年初公允价值	期末公允价值
<b>一、金融资产</b>		
1.衍生金融资产	47,776.61	50,414.33
2.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	193,239.14	-
3.交易性金融资产	-	1,197,182.49
<b>资产合计</b>	<b>241,015.75</b>	<b>1,247,596.82</b>
<b>二、金融负债</b>		
1.衍生金融负债	122,946.02	291,943.33
2.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	64,316.03	40,207.55
<b>负债合计</b>	<b>187,262.05</b>	<b>332,150.88</b>

### (三) 外币货币性项目

**表6-56：截至2018年末公司外币货币性项目**

单位：万元

项目	年初账面余额	年末账面余额
货币资金	88,645.96	110,996.96
应收账款	175,408.50	51,916.39
应付账款	53,031.80	46,279.67
短期借款	128,993.54	50,797.06
长期借款	5,044.24	3,764.83

除存在上述事项外，截至募集说明书签署日，本公司未发生其他重大不利变化。

#### **(四) 发行人直接融资计划**

截至本募集说明书签署之日，发行人及其下属子公司无正在报批或已获批准拟发行的各类债务融资工具。

### **十七、其他财务重要事项**

截至2019年3月末，发行人未发生金融衍生产品、投资理财产品出现重大亏损或浮亏等其他财务重要事项。

## 第七章 发行人资信状况

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）于2009年1月评定厦门国贸集团有限公司主体信用级别为 A+，评级展望为稳定；2009年8月跟踪评级维持其主体信用级别为 A+，评级展望为稳定；2010年1月发布《中诚信国际关于调升厦门国贸集团股份有限公司主体信用等级的公告》，将其主体信用等级由 A+上调为 AA-，评级展望为稳定；2011年6月，经中诚信评审，评定厦门国贸集团股份有限公司2011年度主体长期信用等级为AA级，评级展望均为稳定表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。2012年12月，中诚信对公司提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了《2012年度厦门国贸集团股份有限公司信用评级报告》和《厦门国贸集团股份有限公司2013年度第一期短期融资券信用评级报告》，对公司长期信用等级评级结果为AA级，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；对该期短期融资券的信用等级评级结果为 A-1，表明其还本付息能力最强，安全性最高。2014年6月，中诚信对公司提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了《2014年度厦门国贸集团股份有限公司信用评级报告》和《厦门国贸集团股份有限公司2014年度第一期短期融资券信用评级报告》，对公司长期信用等级评级结果为AA+级，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低（注：除AAA级，CCC级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。）；对该期短期融资券的信用等级评级结果为 A-1，表明其还本付息能力最强，安全性最高。2015年5月，中诚信对公司提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了《厦门国贸集团股份有限公司2015年度跟踪评级报告》，将公司主体信用等级由AA+级调升至AAA级，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；维持“14厦国贸CP001”的债项信用等级为A-1，表明其还本付息能力最强，安全性最高。

2016年6月，中诚信出具了《2016年度厦门国贸集团股份有限公司信用评级报告》，评定公司主体信用等级为AAA级，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2017年6月，中诚信出具了《厦门国贸集团股份有限公司2016年度第一期中期票据跟踪评级报告》，评定公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2017年10月，中诚信出具了《厦门国贸集团股份有限公司2017年度第一期中期票据信用评级报告》，评定公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2018年6月，中诚信出具了《厦门国贸集团股份有限公司2018年度第二期中期票据信用评级报告》，评定公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2019年6月，中诚信出具了《厦门国贸集团股份有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告》，评定公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

2019年8月，中诚信出具了《厦门国贸集团股份有限公司2019年度第二期中期票据信用评级报告》，评定公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，评定“厦门国贸集团股份有限公司2019年度第二期中期票据”的债项信用等级为AAA。

## 一、对公司主体的评级报告摘要

### 中诚信国际评级观点

中诚信国际评定厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“厦门国贸”或“公司”）的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

中诚信国际肯定了公司独特的区位优势、供应链管理业务较强的竞争力、不断提高的盈利能力以及畅通的融资渠道等积极因素对公司经营和未来发展的重要支持作用。同时，中诚信国际关注贸易外部环境的影响、房地产调控政策、逐年递增的短期债务、较高的财务杠杆水平、波动的经营活动净现金流和资产管理计划重大事项等因素对公司经营和整体信用状况的影响。

### 优势

1.区域优势。厦门市是中国最早实行对外开放政策的四个经济特区之一，是国家计划单列市，位于中国（福建）自由贸易试验区，为公司各板块业务的发展提供了有利的外部环境。

2.供应链管理业务较强的竞争力。公司供应链管理板块通过与上下游建立稳固合作关系，纵向延伸产业链条、横向扩充贸易品种并加大风险管理力度。2018年，受益于贸易规模增长及大宗商品价格回升，公司供应链管理收入规模达 1,872.51 亿元，同比增长 32.17%，规模优势突出。

3.盈利能力提升。近年来，公司供应链管理、房地产开发和金融服务三大主业稳步运营，盈利水平逐年提升，2016-2018 年，公司营业总收入分别为 980.77 亿元、1,646.51 亿元和 2,065.98 亿元，净利润分别为 13.82 亿元、21.74 亿元和 24.67 亿元，均呈增长态势。

4.畅通的融资渠道。公司与国内外多家银行机构建立了良好的合作关系。截

至 2019 年 3 月末，公司从各银行获得综合授信总额为 972.63 亿元，尚未使用余额 379.15 亿元；同时，公司作为上市公司拥有从资本市场直接融资的渠道。

## 关注

1. 外部环境影响。公司供应链管理业务易受外部环境变化以及大宗商品价格波动等因素的影响。同时，房地产业务仍然面临严厉的政策调控，未来政策调控的大方向预计将继续保持，但地方政府或根据当地市场情况对调控政策进行调整，市场及企业分化格局不断加剧。

2. 财务杠杆水平较高，短期债务快速增长。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司短期债务分别为 130.96 亿元、185.43 亿元和 220.45 亿元和 391.72 亿元，短期债务压力较大。若将永续债调整至有息债务，2019 年 3 月末公司资产负债率和总资本化比率分别为 83.75%和 78.32%，财务杠杆水平较高。

3. 经营活动净现金流波动。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司经营活动净现金流分别为 22.88 亿元和-84.23 亿元，43.08 亿元和-45.80 亿元，近年来公司供应链管理板块业务规模的扩大，加之公司房地产业务购置土地支出规模变化，公司经营活动净现金流波动较大。

4. 资产管理计划重大事项。2017 年，公司下属孙公司厦门国贸资产管理有限公司（以下简称“国贸资管”）五只投向港股的资管产品净值出现较大幅度下跌。公司已为上述资管产品期末净值不足以支付给优先级投资者份额的本金及预期收益部分承担了财务支持损失净额为 5.43 亿元。截至 2019 年 4 月 29 日，普通级投资者已累计追加资金 4,466.12 万元，同时普通级投资者提供采矿权抵押及相关矿业公司的连带责任担保，和其他资源型公司的股权担保，并在持续还款中。中诚信国际对该事项保持关注。

## 二、跟踪评级有关安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信将对厦门国贸集团股份有限公司每年定期或不定期进行跟踪评级。

中诚信将在融资券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

信用评级报告及跟踪评级安排的具体内容请见以下网址：

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

上海清算网：<http://www.shclearing.com>

### 三、发行人其他资信情况

#### (一) 主要银行授信情况

截至 2019 年 3 月末，发行人在各家银行授信为人民币 972.63 亿元，其中已使用授信 593.48 亿元，剩余未使用的授信额度共计 379.15 亿元。

表 7-1 2019 年 3 月末公司获得的银行授信额度表

单位：亿元

序号	授信银行	授信主体	总授信额度	已用额度	可用余额
1	中国银行	全集团	163.12	110.93	52.19
2	工商银行	全集团	98.93	71.48	27.45
3	农业银行	全集团	77.27	50.75	26.52
4	建设银行	全集团	64.23	35.97	28.26
5	兴业银行	全集团	66.43	42.80	23.63
6	交通银行	全集团	51.47	35.51	15.96
7	中信银行	全集团	40.50	20.02	20.48
8	光大银行	全集团	27.56	16.91	10.64
9	邮储银行	全集团	30.50	29.57	0.93
10	民生银行	全集团	30.00	12.75	17.25
11	渣打银行	全集团	25.81	14.00	11.81
12	国开行	全集团	25.63	16.11	9.52
13	进出口行	全集团	25.00	22.70	2.30
14	农业发展	全集团	21.00	13.00	8.00
15	华侨银行	全集团	20.91	10.68	10.23
16	招商银行	全集团	20.00	13.90	6.10
17	厦门银行	全集团	19.50	7.69	11.81
18	平安银行	全集团	17.39	12.69	4.69
19	华夏银行	全集团	16.20	6.64	9.56
20	浦发银行	全集团	15.60	7.30	8.30
21	恒生银行	全集团	14.68	9.05	5.64
22	汇丰银行	全集团	11.75	8.40	3.35
23	荷兰合作	全集团	10.77	2.53	8.25
24	国际银行	全集团	-	-	-
25	东方汇理	全集团	8.75	3.39	5.37
26	永隆银行	全集团	6.73	2.83	3.91

序号	授信银行	授信主体	总授信额度	已用额度	可用余额
27	海峡银行	全集团	7.90	4.21	3.69
28	广发银行	全集团	6.00	5.41	0.59
29	集友银行	全集团	5.11	3.62	1.49
30	星展银行	全集团	4.38	0.13	4.24
31	厦门农商	全集团	3.00	-	3.00
32	大华银行	全集团	2.02	0.20	1.82
33	东亚银行	全集团	1.28	0.32	0.96
34	美国银行	全集团	2.02	0.01	2.01
35	中国信托	全集团	-	-	-
36	九江银行	全集团	0.75	0.40	0.35
37	泉州银行	全集团	2.00	1.40	0.60
38	兆丰国际	全集团	-	-	-
39	赣州银行	全集团	3.00	-	3.00
40	成都农商	全集团	4.00	0.11	3.89
41	大新银行	全集团	3.37	-	3.37
42	法巴银行	全集团	18.06	0.06	18.00
43	浙商银行	全集团	-	-	-
合计			<b>972.63</b>	<b>593.48</b>	<b>379.15</b>

注：表格中已使用额度包括短期贷款、中长期贷款、银行承兑汇票、信用证、银行保函等银行信用种类。

## （二）信用记录情况

通过查询中国人民银行企业信用信息基础数据库，截至本募集说明书签署日，近三年及一期发行人本部全部未偿还人民币及外币贷款、银行承兑汇票、信用证五级分类均为正常，无不良记录。

## （三）债券偿还情况

截至募集说明书签署日，公司债券偿还情况如下：

公司于2009年1月20日发行了“厦门国贸集团股份有限公司2009年第一期短期融资券”，额度5亿元，期限365天，发行利率4.9%，已兑付本息。

公司于2010年5月5日发行了“厦门国贸集团股份有限公司2010年第一期短期融资券”，额度5亿元，期限365天，发行利率3.23%，已兑付本息。

公司于2010年11月25日发行了“厦门国贸集团股份有限公司2010年第二期短期融资券”，额度5亿元，期限365天，发行利率4.5%，已兑付本息。



公司于2011年10月10日发行了“厦门国贸集团股份有限公司2011年度第一期中期票据”，发行总额8亿元，期限3年，发行利率7.20%，已兑付本息。

公司于2012年8月8日发行了“厦门国贸集团股份有限公司2012年第一期短期融资券”，额度7亿元，期限365天，发行利率4.47%，已兑付本息。

公司于2013年3月12日发行了“厦门国贸集团股份有限公司2013年第一期短期融资券”，额度8亿元，期限365天，发行利率4.47%，已兑付本息。

公司于2014年3月14日发行了“2014年第一期理财直接融资工具”，额度3亿元，期限1年，发行利率6.9%，已兑付本息。

公司于2014年7月17日发行了“14厦国贸CP001”，额度7亿元，期限365天，发行利率5.25%，已兑付本息。

公司于2014年9月19日发行了“14厦国贸SCP001”，额度5亿元，期限270天，发行利率4.9%，已兑付本息。

公司于2014年10月9日发行了“14厦国贸SCP002”，额度8亿元，期限90天，发行利率4.7%，已兑付本息。

公司于2015年2月9日发行了“15厦国贸SCP001”，额度6亿元，期限90天，发行利率4.9%，已兑付本息。

公司于2015年3月9日发行了“15厦国贸SCP002”，额度8亿元，期限90天，发行利率4.9%，已兑付本息。

公司于2015年4月15日发行了“15厦国贸SCP003”，额度10亿元，期限90天，发行利率4.75%，已兑付本息。

公司于2015年6月3日发行了“15厦国贸SCP004”，额度10亿元，期限90天，发行利率3.37%，已兑付本息。

公司于2015年6月12日发行了“15厦国贸SCP005”，额度10亿元，期限90天，发行利率3.35%，已兑付本息。

公司于2015年8月17日发行了“15厦国贸SCP006”，额度10亿元，期限92天，发行利率2.90%，已兑付本息。

公司于2015年9月8日发行了“15厦国贸SCP007”，额度15亿元，期限91天，发行利率2.90%，已兑付本息。

公司于2015年9月23日发行了“15厦国贸SCP008”，额度10亿元，期限90天，发行利率2.95%，已兑付本息。

公司于2015年10月26日发行了“15厦国贸SCP009”，额度8亿元，期限87天，

发行利率2.94%，已兑付本息。

公司于2015年11月13日发行了“15厦国贸SCP010”，额度10亿元，期限179天，发行利率3.43%，已兑付本息。

公司于2015年12月21日发行了“15厦国贸SCP011”，额度10亿元，期限87天，发行利率2.99%，已兑付本息。

公司于2016年01月05日发行了“国贸转债”，额度28亿元，期限6年，发行利率：第一年0.3%、第二年0.5%、第三年0.9%、第四年1.4%、第五年1.7%、第六年2%，尚未到期兑付。

公司于2016年1月20日发行了“16厦国贸集SCP001”，额度13亿元，期限90天，发行利率3.22%，已兑付本息。

公司于2016年2月24日发行了“16厦国贸集SCP002”，额度10亿元，期限90天，发行利率2.73%，已兑付本息。

公司于2016年3月14日发行了“16厦国贸SCP003”，额度10亿元，期限269天，发行利率2.79%，已兑付本息。

公司于2016年3月15日发行了“16厦国贸SCP004”，额度10亿元，期限85天，发行利率2.73%，已兑付本息。

公司于2016年4月12日发行了“16厦国贸集SCP005”，额度15亿元，期限254天，发行利率3.20%，已兑付本息。

公司于2016年5月17日发行了“16厦国贸集SCP006”，额度10亿元，期限178天，发行利率3.10%，已兑付本息。

公司于2016年5月25日发行了“16厦国贸集SCP007”，额度10亿元，期限180天，发行利率2.93%，已兑付本息。

公司于2016年6月27日发行了“16厦国贸集SCP008”，额度10亿元，期限87天，发行利率3.00%，已兑付本息。

公司于2016年7月6日发行了“16厦国贸集SCP009”，额度12亿元，期限84天，发行利率2.75%，已兑付本息。

公司于2016年7月11日发行了“16厦国贸集SCP010”，额度13亿元，期限143天，发行利率2.75%，已兑付本息。

公司于2016年9月20日发行了“16厦国贸集SCP011”，额度10亿元，期限90天，发行利率2.99%，已兑付本息。

公司于2016年9月26日发行了“16厦国贸集SCP012”，额度10亿元，期限87天，

发行利率2.90%，已兑付本息。

公司于2016年12月26日发行了“16厦国贸集MTN001”额度20亿元，期限2+N，发行利率5.00%，已兑付本息。

公司于2017年8月2日发行了“17厦国贸集SCP001”，额度10亿元，期限132天，发行利率4.2%，已兑付本息。

公司于2017年8月23日发行了“17厦国贸集SCP002”，额度10亿元，期限90天，发行利率4.42%，已兑付本息。

公司于2017年9月13日发行了“17厦国贸集SCP003”，额度10亿元，期限90天，发行利率4.50%，已兑付本息。

公司于2017年9月15日发行了“17厦国贸集SCP004”，额度10亿元，期限88天，发行利率4.49%，已兑付本息。

公司于2017年10月17日发行了“17厦国贸集SCP005”，额度10亿元，期限87天，发行利率4.74%，已兑付本息。

公司于2017年11月13日发行了“17厦国贸集SCP006”，额度10亿元，期限30天，发行利率4.44%，已兑付本息。

公司于2017年11月16日发行了“17厦国贸集MTN001”，额度10亿元，期限2年，发行利率5.61%，尚未到期兑付。

公司于2017年12月5日发行了“17厦国贸集SCP007”，额度10亿元，期限23天，发行利率4.70%，已兑付本息。

公司于2017年12月21日发行了“17厦国贸PPN001”，额度5亿元，期限3年，发行利率6.15%，尚未到期兑付。

公司于2018年1月9日发行了“18厦国贸SCP001”，额度10亿元，期限251天，发行利率5.18%，已兑付本息。

公司于2018年1月23日发行了“18厦国贸SCP002”，额度10亿元，期限261天，发行利率5.27%，已兑付本息。

公司于2018年2月8日发行了“18厦国贸SCP003”，额度10亿元，期限259天，发行利率5.18%，已兑付本息。

公司于2018年2月26日发行了“18厦国贸SCP004”，额度10亿元，期限178天，发行利率5.08%，已兑付本息。

公司于2018年3月6日发行了“18厦国贸SCP005”，额度10亿元，期限180天，发行利率5.07%，已兑付本息。

公司于2018年3月14日发行了“18厦国贸SCP006”,额度10亿元,期限180天,发行利率5.27%,已兑付本息。

公司于2018年4月9日发行了“18厦国贸SCP007”,额度10亿元,期限190天,发行利率4.65%,已兑付本息。

公司于2018年4月18日发行了“18厦国贸SCP008”,额度10亿元,期限183天,发行利率4.47%,已兑付本息。

公司于2018年4月26日发行了“18厦贸Y1”,额度10亿元,期限2年,发行利率5.30%,尚未到期兑付。

公司于2018年12月4日发行了“18厦国贸PPN001”,额度5亿元,期限3+N年,发行利率6.50%,尚未到期兑付。

公司于2018年12月24日发行了“18厦国贸MTN001”,金额5亿元,期限3+N年,发行利率6.00%,尚未到期兑付。

公司于2019年1月10日发行了“19厦国贸SCP001”,发行金额10亿元,期限180天,发行利率3.30%,已兑付。

公司于2019年1月11日发行了“19厦国贸SCP002”,发行金额10亿元,期限179天,发行利率3.40%,已兑付。

公司于2019年2月26日发行了“19厦国贸SCP003”,发行金额10亿元,期限268天,发行利率3.00%,尚未到期兑付。

公司于2019年3月11日发行了“19厦国贸SCP004”,发行金额20亿元,期限270天,发行利率3.00%,尚未到期兑付。

公司于2019年7月5日发行了“19厦国贸SCP005”,发行金额10亿元,期限81天,发行利率2.69%,尚未到期兑付。

公司于2019年7月19日发行了“19厦国贸MTN001”,发行金额10亿元,期限3年,发行利率3.94%,尚在存续期;

公司子公司国贸地产2017年3月20日发行了“17国地01”,额度1亿元,期限3+2年,发行利率5.3%,尚未到期兑付。

公司子公司国贸地产于2018年12月20日发行了“18国贸地产SCP001”,发行金额2亿元,期限270天,发行利率4.70%,尚未到期兑付。

公司子公司国贸地产于2019年1月8日发行了“19国贸地产SCP001”,发行金额3亿元,期限210天,发行利率4.04%,已到期兑付。

公司子公司国贸地产于2019年3月18日发行了“19国贸地产SCP002”,发行

金额1亿元，期限180天，发行利率3.89%，尚未到期兑付。

公司子公司国贸地产于2019年8月5日发行了“19国贸地产SCP003”，发行金额3亿元，期限120天，发行利率3.84%，尚未到期兑付。

厦门国贸集团股份有限公司并表子公司宝达投资（香港）有限公司于2012年10月8日发行了“宝达投资（香港）有限公司人民币高级债券”，发行金额4亿元人民币，发行利率为年固定利率3.75%，发行期限为3年，已兑付本息。

#### （四）发行人存续期永续债情况

截至本募集说明书签署日，发行人存续永续类债券共35亿元，明细如下：

表7-2 截至募集说明书签署日发行人存续永续债情况

债券名称	当前余额 (亿元)	发行日	票面利率 (%)	期限 (年)	清偿顺序	利率调整机制	会计处理
18厦国贸 MTN001	5	2018-12-24	6	3+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
17厦国贸集 MTN001	10	2017-11-15	5.61	2+N	等同于普通 债务	当期基准利率+初始 利差+300BPs	确认为其 他权益工 具
18厦国贸 PPN001	5	2018-12-04	6.5	3+N			
18厦贸 Y1	10	2018-04-24	5.3	2+N			
17厦国贸 PPN001	5	2017-12-21	6.15	3+N			
合计	35						

除上述资信情况外，发行人无其他涉及资信的重要事项。

## 第八章 债务融资工具信用增进

本期中期票据无信用增进。

## 第九章 发行人近一期情况

### 一、发行人近一期经营情况

表 10-1：近三年又一期发行人主营业务情况

单位：亿元，%

项目	2016 年		2017 年		2018 年		2019 年 1-6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>营业收入</b>	<b>980.77</b>	<b>100.00</b>	<b>1,646.51</b>	<b>100.00</b>	<b>2,065.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,070.97</b>	<b>100.00</b>
供应链运营业务	873.88	89.1	1,416.70	86.04	1,872.51	90.63	1,002.62	93.62
房地产开发业务	44.28	4.51	97.67	5.93	89.01	4.31	39.96	3.73
金融服务业务	62.6	6.38	132.14	8.03	104.45	5.06	28.39	2.65
<b>营业成本</b>	<b>928.01</b>	<b>100.00</b>	<b>1,578.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,995.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,035.47</b>	<b>100.00</b>
供应链运营业务	849.82	91.57	1,398.22	88.57	1,847.89	92.62	987.23	95.34
房地产开发业务	21.03	2.27	56.75	3.59	50.68	2.54	23.20	2.24
金融服务业务	57.16	6.16	123.73	7.84	96.63	4.84	25.04	2.42
<b>毛利润</b>	<b>52.75</b>	<b>100.00</b>	<b>67.80</b>	<b>100.00</b>	<b>70.77</b>	<b>100.00</b>	<b>35.50</b>	<b>100.00</b>
供应链运营业务	24.06	45.61	18.48	27.25	24.62	34.79	15.39	43.35
房地产开发业务	23.25	44.08	40.92	60.35	38.33	54.16	16.76	47.21
金融服务业务	5.44	10.31	8.40	12.39	7.82	11.05	3.35	9.44
<b>毛利率</b>	<b>5.38</b>		<b>4.12</b>		<b>3.43</b>		<b>3.31</b>	
供应链运营业务	2.75		1.30		1.31		1.53	
房地产开发业务	52.50		41.90		43.06		41.94	
金融服务业务	8.69		6.36		7.49		11.80	

2019 年上半年，公司规模和效益均稳步增长，实现营业收入 1,070.97 亿元，同比增长 22.23%；归属于上市公司股东的净利润 13.52 亿元，同比增长 11.73%；加权平均净资产收益率 7.97%。

2019 年上半年，世界经济和贸易增长放缓，中美经贸摩擦影响持续显现，外部环境复杂严峻，但我国外贸和国内消费市场均呈现平稳增长的态势。在复杂多变的市场环境下，公司重视经营质量，坚持严管策略，持续进行业务模式的创新，深耕产业链，拓展新产品、新市场。利用金融工具管理汇率和商品价格波动风险，在加强风险管控的前提下保持业务规模和效益双增长。报告期内，供应链管理业务实现营业收入 1,002.62 亿元，同比上期增长 29.10%，占公司全部营业收入的 93.62%。其中，铜、铁矿、钢材、油品、铝及制品、PTA 等品种业务规模增长较多，为公司整体营业规模增长起到积极作用。房地产经营业务因具有项目建设周期较长的特点，各项目开发周期差异会导致各报告期间收入和利润水平出现波动。

2019 年上半年，公司房地产经营业务实现营业收入 39.96 亿元，占公司全部营业收入的 3.73%，毛利率同比增加了 0.26 个百分点。在“房住不炒”的政策主导下，房地产市场延续平稳走势。在房产销售方面，一、二线城市销售反弹，三四线城市销售小幅下行。土地市场平稳，但长三角、粤港澳大湾区等热点区域和城市的土地市场火热，三四线城市土地市场有所降温。

面对房地产市场的新形势和新特征，公司从规模、速度、创新、管控、人力、融资六个方面提出变革举措，全面开展组织变革、业务拓展和管理优化，提升经营效益和管理水平。报告期内，公司共实现签约销售面积 30.46 万平方米，其中权益销售面积 26.75 万平方米；签约销售金额 83.16 亿元，其中权益销售金额 67.61 亿元。账面确认销售面积 26.36 万平方米，实现房地产销售收入 39.55 亿元；上半年在建项目 16 个，在建总建筑面积 258.15 万平方米，其中权益在建总建筑面积 229.42 万平方米；竣工面积 10.05 万平方米。报告期内，公司在福州、漳州、南昌、宁波竞得四幅优质地块，新增土地储备 39.59 万平方米；同时，加强与业内优质开发商合作，实现优势互补，降低开发经营风险，提高经营效益。

公司金融服务业务顺应防范和化解金融风险的大趋势，上半年实现营业收入 28.39 亿元，占公司全部营业收入的 2.65%，毛利率同比增加了 1.40 个百分点。

## 二、发行人近一期财务情况

(一) 发行人 2019 年半年度财务数据未进行追溯调整或重述。

(二) 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>2017 年财政部发布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下简称“新金融工具准则”)，并要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。根据财政部上述规定，本集团需对原会计政策进行相应变更，自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。</p>	<p>(1) 以企业持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三类；</p> <p>(2) 将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，要求考虑金融资产未来预期信用损失情况，从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备；</p> <p>(3) 允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益进行处理，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益；</p> <p>(4) 进一步明确金融资产转移的判断原则及其会计处理；</p>



	<p>(5) 套期会计准则更加强调套期会计与企业风险管理活动的有机结合,更好地反映企业的风险管理活动。</p> <p>(6) 公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则,根据新金融工具准则的衔接规定,涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的,无须调整。本次会计政策变更,不影响公司 2018 年同期可比财务数据,对公司 2019 年期初留存收益和其他综合收益、会计报表列示产生影响。</p>
<p>财政部于 2019 年 4 月 30 日发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号),对一般企业财务报表格式进行了修订,该通知适用于执行企业会计准则的非金融企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。根据上述通知,本集团需对原会计政策进行相应变更,并自 2019 年度中期财务报表起执行。</p>	<p>① 资产负债表</p> <p>A 将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”;</p> <p>B 将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”;</p> <p>C 新增“应收款项融资”项目,反映以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。</p> <p>② 利润表</p> <p>A 新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目,反映企业因转让等情形导致终止确认以摊余成本计量的金融资产而产生的利得或损失;</p> <p>B 将“资产减值损失”、“信用减值损失”项目位置移至“公允价值变动收益”之后,并将“减:资产减值损失”、“减:信用减值损失”调整为“加:资产减值损失(损失以“-”列示)”、“加:信用减值损失(损失以“-”列示)”。</p>

本次会计政策变更仅对公司的财务报表项目列示产生影响,对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生影响。

(三) 发行人2019年1-6月报表合并范围变化情况

2019 年 1-6 月公司合并报表范围变化情况

序号	名称	变动情况	变更原因
1	漳州贸悦企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
2	漳州同筑企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
3	福建国贸智谷投资发展有限公司	增加	新设成立
4	漳州轩悦企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
5	漳州旭同企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
6	福州榕悦房地产有限公司	增加	新设成立

序号	名称	变动情况	变更原因
7	厦门悦耀企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
8	厦门悦丰企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
9	厦门悦鹭企业管理咨询有限公司	增加	新设成立
10	漳州国融房地产开发有限公司	增加	新设成立
11	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	增加	新设成立
12	浙江启润餐饮管理有限公司	减少	注销

图表 10-2：发行人近三年及一期主要财务指标情况

单位：万元，%

科目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 6 月末
<b>流动资产：</b>	4,835,543.67	6,021,981.27	6,155,609.60	7,580,956.49
交易性金融资产	-	-	-	1,163,288.23
应收账款	338,410.07	316,849.27	373,900.83	432,973.02
其他应收款	178,938.34	491,184.69	495,652.81	507,459.02
存货	2,356,822.26	2,990,949.63	3,067,387.56	3,163,047.00
其他流动资产	616,934.80	548,186.31	452,432.59	348,496.35
<b>非流动资产：</b>	641,780.06	1,116,113.22	1,441,862.56	1,596,924.44
长期股权投资	131,805.79	288,113.03	358,818.33	777,577.23
其他非流动金融资产	-	-	-	62,707.10
投资性房地产	78,493.96	201,758.67	211,299.90	192,359.67
固定资产	135,063.39	158,125.17	204,878.38	216,473.15
无形资产	21,614.12	21,196.24	13,621.96	13,387.26
其他非流动资产	38.60	3,570.65	276,771.25	65,047.17
<b>总资产</b>	5,477,323.73	7,138,094.49	7,597,472.15	9,177,880.93
<b>净资产</b>	1,791,584.23	2,600,031.12	2,597,650.96	2,576,567.53
<b>营业收入</b>	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95	10,709,690.40
<b>营业利润</b>	179,511.40	341,035.73	337,799.43	181,993.36
<b>净利润</b>	138,212.76	217,427.13	246,697.93	150,977.94
经营活动现金流入小计	11,609,767.59	18,661,580.27	23,225,144.17	12,401,078.48
经营活动现金流出小计	11,380,963.98	19,503,863.28	22,794,301.06	12,299,187.78
经营活动产生的现金流量净额	228,803.62	-842,283.01	430,843.11	101,890.69
<b>资产负债率</b>	67.29	63.58	65.81	71.93

截止 2019 年 6 月末，公司总资产 917.79 亿元，较年初增长 20.80%，主要因公司供应链管理业务的营业规模增加所致，其中流动资产 758.10 亿元，较年初增长 23.16%，非流动资产 159.69 亿元，较年初增长 10.75%。

截止 2019 年 6 月底，公司净资产 257.66 亿元，较年初下降 0.81%，主要原因为主要系公司购买厦门国贸金融中心开发有限公司少数股东股权以及子公司分红给少数股东，导致少数股东权益和资本公积减少，其中公司未分配利润新增 6.04 亿元，少数股东权益减少 5.04 亿元。2019 年 6 月末，发行人资产负债率 71.93%，较年初 65.81% 上升了 6.12 个百分点，仍保持在合理水平。

图表 10-3：发行人近一期主营业务指标变动情况

科目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	变动比例 (%)
营业收入	10,709,690.40	8,761,888.44	22.23
营业成本	10,354,632.00	8,351,796.65	23.98
销售费用	90,235.35	96,756.72	-6.74
管理费用	11,836.44	13,098.74	-9.64
财务费用	68,198.58	60,803.25	12.16
经营活动产生的现金流量净额	101,890.69	-802,017.67	-
投资活动产生的现金流量净额	-1,097,444.35	-453,117.05	-
筹资活动产生的现金流量净额	1,088,996.91	1,301,790.43	-16.35
投资收益	32,101.27	47,613.91	-32.58
营业外收入	20,590.63	1,029.54	1,899.97
营业外支出	656.69	4,404.17	-85.09

2019 年 1-6 月，发行人因供应链管理业务的营业规模增加，共实现营业收入 1,070.97 亿元，同比增长 22.23%，业务继续保持较快发展，营业成本较上年同期增长 23.98%，与营业收入增长幅度基本保持一致。

2019 年 1-6 月，发行人经营性净现金流为 10.19 亿元，较上年同期大幅增加，且由负转正，主要因公司房地产经营业务的预售房款增加及土地储备现金流出减少、供应链管理业务付款较多采用票据等结算方式减少了经营性现金流出。投资活动产生的现金流量净额大幅下降，主要因报告期公司购买短期理财产品和结构性存款的现金支出增加所致。

2019 年 1-6 月，发行人投资收益同比下降 32.58%，主要为上半年发行人外汇合约的处置收益减少；营业外收入大幅提高，主要因发行人取得联营企业兴业国际信托有限公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值所产生收益 1.96 亿元所致。营业外支出下降主要因上期公司发生诉讼预计损失 4,197.12 万元所致。

图表 10-4：发行人近一期主要财务指标变动情况（单位：万元）

财务指标	2019 年 6 月末	2018 年 6 月末	变动比例 (%)	变动原因
交易性金融资产	1,163,288.23	391,347.91	197.25	公司使用暂时闲置的资金购买的理财产品和结构性存款增加所致
衍生金融资产	86,854.36	47,776.61	81.79	公司期货合约的浮动盈利增加所致
预付款项	909,433.58	655,704.89	38.7	公司供应链管理业务发展良好, 相应加大了库存商品的采购规模所致
长期股权投资	777,577.23	358,818.33	116.7	公司完成对世纪证券有限责任公司和兴业国际信托有限公司的股权受让手续, 长期股权投资相应增加所致
在建工程	3,869.88	2,444.57	58.31	公司上海虹桥办公楼装修工程和竹坝五显休闲农业项目等工程增加所致
其他非流动资产	65,047.17	276,771.25	-76.5	公司完成对世纪证券有限责任公司的股权受让手续, 预付股权投资款从其他非流动资产转至长期股权投资所致
短期借款	1,211,939.64	814,759.96	48.75	公司的供应链管理业务规模扩大, 融资规模相应增加所致
交易性金融负债	408,173.86	122,946.02	231.99	公司贵金属租赁业务规模增加所致
其他流动负债	629,226.93	71,649.88	778.2	公司短期融资券增加 54 亿元所致
递延所得税负债	26,490.99	13,427.89	97.28	公司交易性金融工具的公允价值增加所致

### 三、发行人近一期的资信情况

截至2019年6月末, 公司从各主要金融机构获得综合授信额度为1,021.11亿元, 已使用588.60亿元, 尚未使用额度有432.51亿元。各主要金融机构授信额度及使用情况如下:

表 10-5: 发行人银行授信情况

单位: 亿元

银行名称	总额度(折人民币)		
	授信额度	已使用额度	未使用额度
中国银行	166.67	112.32	54.35
工商银行	101.27	73.14	28.13
农业银行	78.00	51.05	26.95
建设银行	67.37	39.88	27.50
兴业银行	79.57	43.39	36.19

交通银行	51.75	29.20	22.55
中信银行	47.37	16.72	30.65
光大银行	29.11	20.54	8.58
邮储银行	30.50	20.38	10.12
民生银行	30.00	11.31	18.69
渣打银行	26.32	17.27	9.04
国开行	29.63	20.11	9.52
进出口行	25.00	19.90	5.10
农业发展	21.00	10.00	11.00
华侨银行	21.35	5.21	16.14
招商银行	20.00	11.78	8.22
厦门银行	19.50	11.61	7.89
平安银行	17.50	10.24	7.26
华夏银行	16.20	8.09	8.11
浦发银行	17.99	1.53	16.46
恒生银行	16.92	13.77	3.15
汇丰银行	12.00	9.17	2.83
荷兰合作	11.00	4.54	6.46
国际银行	-	-	-
东方汇理	8.94	2.23	6.71
永隆银行	6.87	3.78	3.09
海峡银行	7.90	6.40	1.50
广发银行	6.00	5.53	0.47
集友银行	5.22	3.77	1.45
星展银行	4.47	1.82	2.65
厦门农商	3.00	0.90	2.10
大华银行	2.06	-	2.06
东亚银行	5.50	1.58	3.92
美国银行	2.06	0.01	2.06
中国信托	-	-	-
九江银行	0.75	0.39	0.36
泉州银行	3.00	1.00	2.00
兆丰国际	0.30	-	0.30
赣州银行	3.00	-	3.00
成都农商	4.00	-	4.00
大新银行	3.44	-	3.44
法巴银行	18.57	0.07	18.50

浙商银行	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,021.11</b>	<b>588.60</b>	<b>432.51</b>

#### 四、发行人重大不利变化排查

2019 年上半年，发行人经营及财务未发生重大不利变化。

#### 五、发行人其他事项情况

(一) 发行人未发生超过净资产 10% 以上的重大亏损或重大损失；

(二) 发行人没有新披露的经审计的财务报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计意见；

(三) 发行人没有因公允价值计量引起的存货、固定资产、无形资产、资本公积、公允价值变动等会计科目变化幅度超过 30%；

(四) 发行人金融衍生品的投资，投资理财产品等投资情况

表 10-4：截至 2019 年 6 月 30 日持有的理财产品情况（单位：万元）

产品名称	累计购买金额	平均利率
农行安心快线天天利	18,200	3
兴业银行添利快线	20,000	浮动收益
兴业银行开放式结构性存款	12,000	3
交通银行开放式结构性存款	100,000	2.5
兴业信托*元丰 1 号开放式信托计划	95,000	浮动收益
中信银行*结构性存款	50,000	2.2
厦门农村商业银行*结构性存款	145,000	4.0-4.7
民生信托*永泰 1 号	50,000	6.5
民生信托*至信 677 号	50,000	8
中融信托*汇聚金 1 号	215,000	5.9-6.75
五矿信托*恒信共筑 18 号	30,000	8.3
五矿信托*恒信日鑫 1 号	20,000	7.8
陆家嘴信托*弘裕 1 号	10,000	6.8
中航信托*天诚聚富	50,000	7
中银基金*福建国企债 A	5,000	浮动收益
招商银行*结构性存款	25,000	3.62
<b>合计</b>	<b>895,200</b>	<b>—</b>

## 第十章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担。本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本“税务分析”是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本“税务分析”中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税【2016】36号），自2016年5月1日起适用的流转税由征营业税改征增值税。

### 二、所得税

根据2019年1月1日起执行的《关于永续债企业所得税政策问题的公告》第一条，本期中期票据适用股息、红利企业所得税政策，即：投资方取得的本期中期票据利息收入属于股息、红利性质，按照现行企业所得税政策相关规定进行处理，其中，发行方和投资方均为居民企业的，本期中期票据利息收入可以适用企业所得税规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的本期中期票据利息支出不得在企业所得税税前扣除。

### 三、印花税

根据1988年10月1日起开始施行的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

对公司债券在证券市场进行的交易，我国目前还没有开始征收印花税。截至本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承公司债券而书立财产转让书据时，不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

**投资者所应缴纳税项不与债务融资工具的各项支付构成抵销。**

## 第十一章 发行人信息披露工作安排

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。通过中国货币网和上海清算所向全国银行间债券市场披露下列有关信息披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他向市场公开披露的时间。

### 一、中期票据发行前的信息披露

本公司在本期中期票据发行日2个工作日前，通过中国货币网和上清所网站披露如下文件：

- 1、厦门国贸集团股份有限公司2019年度第二期中期票据募集说明书；
- 2、福建英合律师事务所出具的关于厦门国贸集团股份有限公司发行2019年度第二期中期票据的法律意见书；
- 3、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### 二、中期票据存续期内重大事项的信息披露

本公司在本期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- (一) 企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- (二) 企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- (三) 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- (四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- (五) 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- (六) 企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- (七) 企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失；
- (八) 企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；



(九) 企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

(十) 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

(十一) 企业涉及需要说明的市场传闻；

(十二) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

(十三) 企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；

(十四) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；

(十五) 企业对外提供重大担保。

### 三、中期票据续期内定期信息披露

本公司在本期中期票据存续期内，通过中国货币网和上清所网站定期公开披露以下信息：

每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

### 四、到期兑付信息披露

本公司将在中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上清所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章 投资者保护机制

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1. 拖欠付款：拖欠债务融资工具本金或债务融资工具应付利息；
2. 解散：公司于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
3. 破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、发行人对债务融资工具投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，上海清算所将在债务融资工具本息支付日，通过中国货币网和上清所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人到期未能偿还债务融资工具本息，投资者可依法提起仲裁。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21‰）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指本公司突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、本公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、本公司或本公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、本公司发生超过净资产10%以上重大损失(包括投资损失和经营性亏损)，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、本公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、本公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，本公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## **(二) 投资者保护应急预案的启动**

投资者可以在发生上述应急事件时，向本公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由本公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

本公司和主承销启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开债务融资工具持有人会议，商议债权保护有关事宜。

## **(三) 信息披露**

在出现应急事件时，本公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债权人会议决议等；

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

## **(四) 持有人会议**

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

#### 1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本次中期票据的持有人会议的召集人，在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

(1) 债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；

(2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；

(4) 发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

#### 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；

(2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

(3) 会议时间和地点；

(4) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

(5) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。

(6) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(7) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

(8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

(9) 委托事项：参会人员应出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

### 3、会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，持续跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。

持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人可以提议修订议案。

持有人应当至少于持有人会议召开日前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。

持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。

召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对相关债项持有人当日债券账务信息，表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。持有人投弃权票的，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的，视为该持有人投弃权票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的四分之三以上通过后生效。

除因触发本规程第七条第六项规定而召开持有人会议的，因会议有效性或者议案表决有效性未达到本规程所规定的持券比例的，召集人可就本重大事项自行判断是否需要再次召集会议。

持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

如需要发行人答复的，召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关

机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具兑付结束后五年。

如召集人为发行人或者信用增进机构的，上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

## （五）投资人保护条款

### 1、交叉保护条款

1.1【触发情形】发行人本部及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的任何债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息或发行人本部及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的任何银行贷款本金或利息，单独或累计的总金额达到或超过人民币1亿元，或发行人最近一年经审计的合并财务报表净资产的5%，以较低者为准。

1.2【处置程序】如果第1.1条中的触发情形发生，应立即启动如下保护机制：

#### （一）确认与披露

1.2.1 第 1.1 条的触发情形发生时，发行人应在 2 个工作日内予以披露，并书面通知主承销商。

1.2.2 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发行人发生触发情形的，应当在 2 个工作日内书面通知发行人，发行人应在收到主承销商书面通知后 2 个工作日内进行书面确认并披露确认结果。发行人在 2 个工作日内未予书面确认并披露的，由主承销商于次一工作日披露上述触发情形及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第 1.1 条触发情形，则直接适用第 1.2.4—1.2.12 条中约定的救济与豁免机制。

1.2.3 发行人确认并披露其未发生第 1.1 条触发情形，本期债务融资工具任一持有人可以对上述确认结果持有异议，并在发行人披露确认结果后 5 个工作日内向主承销商和发行人提出书面异议材料，发行人应在收到书面异议材料后 5 个工作日内聘请律师事务所并就相关异议及是否发生第 1.1 条触发情形发表明确法律意见。发行人应在收到书面异议材料后 5 个工作日内披露确认结果及法律意见书。主承销商应督导发行人按约定履行上述相关义务，发行人未在约定时间内披露确

认结果及法律意见书的，由主承销商于次一工作日披露上述持有人异议情况及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第 1.1 条触发情形，则直接适用第 1.2.4—1.2.12 条中约定的救济与豁免机制。

## （二）宽限期

1.2.4 发行人在第 1.1 条的触发情形发生之后有 10 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对第 1.1 条中的债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定，无需适用第 1.2.6—1.2.12 条中约定的救济与豁免机制，发行人应于足额偿还的次一工作日向市场披露。若发行人在宽限期届满后未对第 1.1 条中的债务进行足额偿还，发行人应于宽限期届满的次一工作日向市场披露。（如第 1.1 条触发情形项下的约定债务已设置宽限期，则本宽限期天数为 0 个工作日）

1.2.5 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

## （三）救济与豁免机制

1.2.6 本期债务融资工具持有人会议召集人（简称“召集人”）在知道或应当知道发行人第 1.1 条触发情形发生之日起，应筹备召开持有人会议，如发行人在宽限期届满后未对第 1.1 条中的债务进行足额偿还，召集人应在宽限期届满后 2 个工作日内发布召开持有人会议的公告，并在发布公告后 15 个工作日内按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》召开债务融资工具持有人会议。

1.2.7 发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

无条件豁免本期债务融资工具违反约定；

有条件豁免本期债务融资工具违反约定，即持有人会议可就以下救济措施进行表决，持有人会议的每项议案对应以下一项救济措施，持有人会议应就每项议案逐项表决。发行人应按持有人会议全部有效决议采取对应救济措施，则豁免本期债务融资工具违反约定：

（1）发行人对本期债务融资工具增加担保；

（2）发行人提高 50BP 的票面利率（自持有人会议决议生效日的下一付息日起）；

1.2.8 出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的



法律约束力。持有人会议有效决议给予一项或多项救济措施的，发行人应无条件全部接受，并于持有人会议决议生效之日起 30 个工作日内完成相关法律手续（如有）。发行人应当在持有人会议表决截止日的次一工作日披露其按照持有人会议决议给予投资人的相关救济措施及后续履行安排。

1.2.9 如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。如果持有人会议的全部议案均未得到出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。发行人应根据持有人会议决议及本募集说明书约定，于持有人会议表决截止日次一工作日，披露持有人会议关于其未获得豁免，本期债务融资工具本息在持有人会议表决截止日次一日立即到期应付的情况及后续安排。

1.2.10 持有人会议的见证律师应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》对持有人会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。持有人会议的召集人应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》在持有人会议表决截止日次一工作日披露持有人会议决议。

1.2.11 持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在 30 个工作日内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日或未执行有效救济措施次一日立即到期应付。

1.2.12 持有人会议召集人应持续监督监测发行人按照持有人会议决议履行给予投资人相关救济措施的情况。如果发行人未在约定时间内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施，召集人应当在上述情况发生后的次一工作日披露相关情况，发行人应当在上述情况发生后的次一工作日披露本期债务融资工具本息立即到期应付的情况及后续安排。

## 2、事先承诺条款

### 2.1【事先承诺事项】

2.1.1（财务指标承诺）在本期债务融资工具存续期间，发行人应确保，在发行人的合并财务报表项下，每季度末的财务指标符合以下要求：

资产负债率不超过\_85\_%（剔除合并范围内计入所有者权益的实质为债权性质的产品）；

未偿还债务融资工具余额占最近一期有息债务（包括金融机构贷款、非标准化债务、债务融资工具、公司债、企业债、境外债等）的比例不超过35%；

发行人及主承销商应按季度监测。

如果未满足上述约定的任一财务指标要求，则触发第2.2条约定的保护机制。

如果发行人未在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》规定的应当披露财务报表截止日后的两个自然月内，披露财务报表，视为违反上述财务指标承诺，则触发第2.2条约定的保护机制。

2.1.2 发行人合并范围内存续期超短期融资券余额不超过80亿元。

2.2【处置程序】如果发行人违反第2.1条中的约定，应立即启动如下保护机制：

### （一）确认与披露

2.2.1第2.1条的触发情形发生时，发行人应在2个工作日内予以披露，并书面通知主承销商。

2.2.2主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发行人发生触发情形的，应当在2个工作日内书面通知发行人，发行人应在收到主承销商书面通知后2个工作日内进行书面确认并披露确认结果。发行人在2个工作日内未予书面确认并披露的，由主承销商于次一工作日披露上述触发情形及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第2.1条触发情形，则直接适用第2.2.4—2.2.12条中约定的救济与豁免机制。

2.2.3发行人确认并披露其未发生第2.1条触发情形，本期债务融资工具任一持有人可以对上述确认结果持有异议，并在发行人披露确认结果后5个工作日内向主承销商和发行人提出书面异议材料，发行人应在收到书面异议材料后5个工作日内聘请律师事务所并就相关异议及是否发生第2.1条触发情形发表明确法律意见。发行人应在收到书面异议材料后5个工作日内披露确认结果及法律意见书。主承销商应督导发行人按约定履行上述相关义务，发行人未在约定时间内披露确认结果及法律意见书的，由主承销商于次一工作日披露上述持有人异议情况及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第2.1条触发情形，则直接适用第2.2.4—2.2.12条中约定的救济与豁免机制。

### （二）宽限期

2.2.4发行人在发生第2.1条触发情形之后有10个工作日的宽限期，若发行人在该期限内恢复至约定的承诺情形，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反承诺，无需适用第2.2.6—2.2.12条中约定的救济与豁免机制，发行人应于恢复至约定承诺情形的次一工作日向市场披露。若发行人在宽限期届满后未恢复至约定承诺情形，发行人应于宽限期届满的次一工作日向市场披露。

2.2.5 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

### (三) 救济与豁免机制

2.2.6 本期债务融资工具持有人会议召集人（简称“召集人”）在知道或应当知道发行人第 2.1 条触发情形发生之日起，应筹备召开持有人会议，如发行人在宽限期届满后未恢复至约定的承诺情形，召集人应在宽限期届满后 2 个工作日内发布召开持有人会议的公告，并在发布公告后 15 个工作日内按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》召开债务融资工具持有人会议。

2.2.7 发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反承诺。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

无条件豁免本期债务融资工具违反承诺；

有条件豁免本期债务融资工具违反承诺，即持有人会议可就以下救济措施进行表决，持有人会议的每项议案对应以下一项救济措施，持有人会议应就每项议案逐项表决。发行人应按持有人会议全部有效决议采取对应救济措施，则豁免本期债务融资工具违反约定：

(1) 发行人对本期债务融资工具增加担保；

(2) 发行人提高 50BP 的票面利率（自持有人会议决议生效日的下一付息日起）；

2.2.8 出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。持有人会议有效决议给予一项或多项救济措施的，发行人应无条件全部接受，并于持有人会议决议生效之日起 30 个工作日内完成相关法律手续（如有）。发行人应当在持有人会议表决截止日的次一工作日披露其按照持有人会议决议给予投资人的相关救济措施及后续履行安排。

2.2.9 如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。如果持有人会议的全部议案均未得到出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。发行人应根据持有人会议决议及本募集说明书约定，于持有人会议表决截止日次一工作日，披露持有人会议关于其无条件获得豁免的情况及后续安排，或者未获得豁免，本期债务融资工具本息在持有人会议表决截止日次一日立即到期应付的情况及后续安排。

2.2.10 持有人会议的见证律师应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》对持有人会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。持有人会议的召集人应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》在持有人会议表决截止日次一工作日披露持有人会议决议。

2.2.11 持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在 30 个工作日内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日或未执行有效救济措施次一日立即到期应付。

2.2.12 持有人会议召集人应持续监督监测发行人按照持有人会议决议履行给予投资人相关救济措施的情况。如果发行人未在约定时间内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施，召集人应当在上述情况发生后的次一工作日披露相关情况，发行人应当在上述情况发生后的次一工作日披露本期债务融资工具本息立即到期应付的情况及后续安排。

#### 四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

2、本公司或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

#### 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法

对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十三章 发行有关机构

### 一、发行人

#### 厦门国贸集团股份有限公司

注册地址：厦门市湖里区仙岳路4688号国贸中心2801单元

法定代表人：许晓曦

联系人：曾源

电话：0592-5898546

传真：0592-5167929

### 二、承销团

#### (一) 主承销商

#### 中国建设银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：田国立

联系人：李国良

电话：010-67595447

传真：010-66212532

#### (二) 联席主承销商

#### 中国农业银行股份有限公司

联系地址：北京市建国门内大街 69 号

法定代表人：周慕冰

联系人：余溪

电话：010-85209738

传真：010-85126513

**(三) 承销团其他成员 (排名不分先后)**

**申万宏源证券有限公司**

联系地址: 北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人: 李梅

联系人: 周欣

电话: 010-88013586

传真: 010-88085135

邮编: 100032

**东海证券股份有限公司**

联系地址: 上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦

法定代表人: 赵俊

联系人: 陈琛

电话: 021-20333407

传真: 021-50498839

邮编: 200125

**第一创业证券股份有限公司**

联系地址: 广东省深圳市福田区福华一路115号投行大厦17层

法定代表人: 刘学民

联系人: 万金

电话: 010-63197800

传真: 0755-25832940

邮编: 518000

**中信证券股份有限公司**

联系地址: 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人: 张佑君

联系人: 陈啸

电话: 010-60836328

传真: 010-60836294

邮编: 100600

**长沙银行股份有限公司**

联系地址：湖南省长沙市芙蓉中路1段433号

法定代表人：朱玉国

联系人：马腾君

电话：0731-82110311

传真：0731-84305350

邮编：410005

#### **泉州银行股份有限公司**

联系地址：福建省泉州市丰泽区云鹿路3号泉州银行投资银行部

法定代表人：傅子能

联系人：卓聪敏

电话：0595-22570087

传真：0595-22570087

邮编：362018

#### **中信建投证券股份有限公司**

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座二层

法定代表人：王常青

联系人：马翔宇

电话：010-86451022

传真：010-85130542

邮编：100010

#### **华西证券股份有限公司**

联系地址：四川省成都市高新区天府二街198号

法定代表人：杨炯洋

联系人：林键颖

电话：86-28-86150207

传真：86-28-86150100

邮编：610095

#### **平安证券股份有限公司**

联系地址：广东省深圳市福田区金田路4036号荣超大厦15楼收发室

法定代表人：刘世安

联系人：李绪鸿



电话：0755-22622863

传真：0755-82401562

邮编：518026

**浙商银行股份有限公司**

法定代表人：沈仁康

联系地址：浙江省杭州市庆春路288号

联系人：俞飞帆

电话：021-50290510

传真：021-50290550

邮编：310006

**国信证券股份有限公司**

联系地址：北京市西城区金融大街27号投资广场20层

法定代表人：何如

联系人：赵达理

电话：010-88005412

传真：010-88005419

邮编：100032

**东方证券股份有限公司**

联系地址：上海市黄浦区中山南路318号东方国际  
金融广场2号楼25楼

法定代表人：潘鑫军

联系人：王佳珩

电话：021-63326926

传真：021-63326933

邮编：200001

**兴业证券股份有限公司**

联系地址：北京市西城区锦什坊街35号北楼801

法定代表人：兰荣

联系人：游杰

电话：010-50911229

传真：010-50911210

邮编：100032

**中国民生银行股份有限公司**

联系地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：洪崎

联系人：孟林

电话：010-58560666-9618

传真：010-57090742

邮编：100032

**中原银行股份有限公司**

联系地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环23号中科金座大厦

法定代表人：窦荣兴

联系人：闫国涛

电话：0371-85519701

传真：0371-85519701

邮编：450018

**厦门银行股份有限公司**

联系地址：厦门市思明区湖滨北路101号商业银行大厦

法定代表人：吴世群

联系人：林依依

电话：0592-5363861

传真：0592-5123972

邮编：361012

**三、信用评级机构**

中诚信国际信用评级有限责任公司

联系地址：北京市复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座12层

法定代表人：毛振华

联系人：杨傲楠

电话：010-66428877-620

传真：010-66426100

**四、审计机构**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22号赛特广场 5 层

法定代表人：徐华

联系人：张立贺梁宝珠

电话：010-59535588 0592-2218833

传真：010-59256633 0592-2528370

## 五、发行人律师

福建英合律师事务所

联系地址：厦门湖滨南路258号鸿翔大厦16层

法定代表人：陈咏辉

联系人：陈咏辉

电话：0592-5185617

传真：0592-5185651

## 六、托管人

银行间市场清算所股份有限公司

法定代表人：许臻

地址：上清所地址改为上海黄浦区北京东路2号

电话：021-23198888

传真：021-63326661

联系人：发行岗

## 七、集中簿记建档系统技术支持机构：

北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

截至目前，本公司与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十四章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、接受注册通知书：中市协注[2018]MTN664 号
- 2、厦门国贸集团股份有限公司 2019 年度第二期中期票据募集说明书
- 3、经审计的厦门国贸集团股份有限公司 2016-2018 年财务报表及未经审计的 2019 年 1-3 月财务报表
- 4、福建英合律师事务所出具的关于厦门国贸集团股份有限公司发行 2019 年度第二期中期票据的法律意见书

### 二、查询地址

#### 厦门国贸集团股份有限公司

注册地址：福建省厦门市湖滨南路国贸大厦18层

法定代表人：许晓曦

联系人：曾源

电话：0592-5898546

传真：0592-5167929

#### 中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街25号

法定代表人：田国立

联系人：李国良

电话：010-67595447

传真：010-66212532

邮政编码：100033

投资者可通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）或上海清算所网站（[www.shclearing.com](http://www.shclearing.com)）下载本募集说明书，或者在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 附录指标计算公式

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 (%) = 负债总额 / 资产总额 × 100%

利息保障倍数 = (利润总额 + 财务费用) / 财务费用

营业利润率 (%) = 营业利润 / 营业总收入 × 100%

销售净利率 (%) = 净利润 / 营业总收入 × 100%

净资产收益率 (%) = 净利润 / [(所有者权益期初余额 + 所有者权益期末余额) / 2] × 100%

资产净利润率 (%) = 净利润 / [(总资产期初余额 + 总资产期末余额) / 2] × 100%

应收账款周转率 (次/年) = 营业总收入 / [(应收账款期初余额 + 应收账款期末余额) / 2]

存货周转率 (次/年) = 营业总成本 / [(存货期初余额 + 存货期末余额) / 2]

流动资产周转率 (次/年) = 营业总收入 / [(流动资产期初余额 + 流动资产期末余额) / 2]

固定资产周转率 (次/年) = 营业总收入 / [(固定资产期初余额 + 固定资产期末余额) / 2]

总资产周转率 (次/年) = 营业总收入 / [(总资产期初余额 + 总资产期末余额) / 2]

(本页无正文，为《厦门国贸集团股份有限公司 2019 年度第二期中期票据募集说明书》的签字盖章页)

厦门国贸集团股份有限公司

