

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755



**ITG 国贸股份**

厦门国贸集团股份有限公司

(住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元)

厦门国贸集团股份有限公司  
公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）  
募集说明书摘要  
(面向合格投资者)

牵头主承销商



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

联席主承销商



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越  
时代广场（二期）北座



兴业证券股份有限公司  
INDUSTRIAL SECURITIES CO., LTD.

住所：福州市湖东路268号

二〇二〇年四月十五日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 目 录

释义.....	1
<b>第一节 发行概况.....</b>	<b>5</b>
一、发行人简介 .....	5
二、本期债券发行的基本情况和基本条款 .....	6
三、本期债券发行及上市安排 .....	11
四、本期发行的有关机构 .....	12
五、投资者承诺 .....	15
六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系 .....	16
<b>第二节 发行人及本期债券的资信情况.....</b>	<b>17</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	17
二、信用评级报告的主要事项 .....	17
三、发行人的资信情况 .....	19
<b>第三节 发行人基本情况.....</b>	<b>27</b>
一、发行人概况 .....	27
二、发行人的设立及变更情况 .....	28
三、发行人股东及实际控制人情况 .....	34
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况 .....	36
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	42
六、发行人主营业务经营情况 .....	49
七、发行人所在行业状况、竞争状况及经营方针及战略 .....	68
八、发行人治理结构及相关机构运行情况 .....	79
九、发行人规范运营情况 .....	83
十、发行人独立性 .....	83
十一、发行人关联交易情况 .....	85
十二、发行人信息披露事务及投资者关系管理 .....	90
十三、发行人重大未决诉讼、仲裁情况 .....	90
<b>第四节 财务会计信息.....</b>	<b>93</b>
一、会计政策和会计估计 .....	93
二、最近三年及一期会计资料 .....	96

三、最近三年及一期主要财务指标 .....	103
<b>第五节 募集资金运用.....</b>	<b>106</b>
一、本期债券募集资金规模 .....	106
二、募集资金用途及使用计划 .....	106
三、募集资金的现金管理 .....	106
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	106
五、募集资金专项账户管理安排 .....	107
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	107
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	108
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>109</b>
一、备查文件内容 .....	109
二、备查文件查阅地点 .....	109
三、备查文件查阅时间 .....	111

## 释义

除非特别提示，本募集说明书的下列词语含义如下：

公司、本公司、发行人、国贸股份	指	厦门国贸集团股份有限公司
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2019 年 5 月 21 日召开的二〇一八年度股东大会决议批准、2019 年 4 月 17 日召开的第九届董事会二〇一九年度第一次会议决议批准，经中国证券监督管理委员会批准，面向合格投资者公开发行的面值总额不超过人民币 45 亿元（含 45 亿元）的可续期公司债券
本期债券、本期公司债券	指	厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的发行行为
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
债券登记机构、债券登记托管机构、登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、簿记管理人、海通证券、债券受托管理人	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本期债券发行而组织的承销机构的总

		称
审计机构、致同会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信证评、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
发行人律师、福建英合	指	福建英合律师事务所
受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券受托管理协议》
持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券债券持有人会议规则》
簿记建档	指	发行人与簿记管理人海通证券协商确定本期债券的票面利率（价格）簿记建档区间后，申购人发出申购意向函，由簿记管理人记录申购人申购债券利率（价格）和数量意愿，按约定的定价和配售方式确定发行利率（价格）并进行配售的行为
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日颁布的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《厦门国贸集团股份有限公司章程》
董事会	指	厦门国贸集团股份有限公司董事会
股东大会	指	厦门国贸集团股份有限公司股东大会
最近三年及一期、近三年及一期、报告期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年前三季度
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	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

		节假日和/或休息日)
元	指	如无特别说明，为人民币元
USD	指	美元
HKD	指	港元
TWD	指	新台币
国贸控股	指	厦门国贸控股集团有限公司，发行人控股股东
国贸地产	指	国贸地产集团有限公司
国贸汽车	指	厦门国贸汽车股份有限公司
国贸金控	指	厦门国贸金融控股有限公司
国贸期货	指	国贸期货有限公司
金海峡投资	指	厦门金海峡投资有限公司
国贸开发	指	厦门国贸控股建设开发有限公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司
香港宝达	指	宝达投资（香港）有限公司
同歆贸易	指	厦门同歆贸易有限公司
厦门信达	指	厦门信达股份有限公司
天津启润	指	天津启润投资有限公司
上海启润	指	上海启润实业有限公司
广州启润	指	广州启润实业有限公司
三钢国贸	指	福建三钢国贸有限公司
国贸天地	指	厦门国贸天地房地产有限公司
国贸东润	指	厦门国贸东润置业有限公司
国贸润园	指	厦门国贸润园地产有限公司
国贸金海湾	指	厦门国贸金海湾投资有限公司
厦门顺承	指	厦门顺承资产管理有限公司
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
国贸船舶	指	厦门国贸船舶进出口有限公司
美岁商业	指	厦门美岁商业投资管理有限公司
免税商场	指	厦门国贸免税商场有限公司

银泰集团	指	浙江银泰投资有限公司
WTO	指	世界贸易组织
GDP	指	国内生产总值

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人简介

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：XiamenITGGroupCorp.,Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：许晓曦

成立日期：1996 年 12 月 24 日<sup>1</sup>

注册资本：人民币 1,816,272,516.00 元

实缴资本：人民币 1,816,272,516.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 A 栋

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：范 丹

联系人： 吴耀坤

联系电话：0592-5898546

传真：0592-5167929

---

<sup>1</sup>此为营业执照载明的成立日期。

**所属行业：**批发业

**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）；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）。

## 二、本期债券发行的基本情况和基本条款

### （一）本次债券的核准情况

2019年4月17日，公司召开第九届董事会二〇一九年度第一次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》和《关于公司公开发行公司债券方案的议案》，发行人拟申请公开发行不超过45亿元的可续期公司债券，并同意提交股东大会审议。

2019年5月21日，公司召开二〇一八年年度股东大会，审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》和《关于公司公开发行公司债券方案的议案》，同意申请公开发行不超过45亿元的可续期公司债券。

经中国证监会于2019年8月2日印发的“证监许可（2019）1436号”文核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过45亿元（含45亿元）的可续期公司债券。本期债券为本次债券的第一期债券。

### （二）本期债券的主要条款

- 1、发行主体：**厦门国贸集团股份有限公司。
- 2、债券名称：**厦门国贸集团股份有限公司公开发行2020年可续期公司债券（第一期）。
- 3、发行规模：**本期债券发行规模不超过人民币10亿元（含10亿元）。

**4、票面金额及发行价格：**本期公司债券面值为100元，按面值平价发行。

**5、债券期限：**本期债券以每3个计息年度为一个重定价周期，在每个重定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长1个重定价周期（即延续3年）或在该周期末到期全额兑付该期债券。

**6、发行人续期选择权：**本期债券以每3个计息年度为一个重定价周期，在每个重定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长1个重定价周期（即延续3年）或在该周期末到期全额兑付该期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

**7、债券利率及其确定方式：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率将由公司与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加300个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率的确定方式：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站（[www.chinabond.com.cn](http://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，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前5个工作日中国债券信息网站（[www.chinabond.com.cn](http://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，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。

**8、递延支付利息选择权：**本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，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，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定

递延支付利息的，发行人应在付息日前10个交易日披露《递延支付利息公告》。

递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

#### **9、利息递延支付的限制：**

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

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

**10、会计处理：**本期债券设置递延支付利息选择权，根据财政部《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2号）、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13号），发行人将本期债券分类为权益工具。

#### **11、发行人赎回选择权：**

(1) 发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前20个工作日公告。赎回方案一旦公布，不可撤销。

## （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据财政部《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2号）、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前20个工作日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于20个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告，不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

**12、偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**13、发行方式与发行对象：**本期债券面向合格投资者公开发行，本期债券具体发行方式与发行对象安排见发行公告。

**14、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券转让、质押等操作。

**15、还本付息方式：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**16、发行首日与起息日：**本期债券发行首日为2020年4月17日，本期债券起息日为2020年4月20日。

**17、利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**18、付息日：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息日为每年的4月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）；在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息）。

**19、兑付日：**若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

**20、本息兑付方式：**本期债券利息和本金支付方式按照上海证券交易所和登记机构的规定执行。

**21、担保情况：**本期债券无担保。

**22、募集资金专项账户：**发行人将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于可续期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

**23、信用级别及资信评级机构：**经中诚信证券评估有限公司评定，本期债券信用等级为AAA，发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

**24、向发行人股东配售的安排：**本期债券不安排向发行人股东优先配售。

**25、牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：**海通证券股份有限公司。

**26、联席主承销商：**中信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司。

**27、承销方式：**本期债券的发行由主承销商以余额包销的方式承销。

**28、募集资金用途：**扣除发行费用后，本期债券募集资金拟用于偿还公司债务。

**29、拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**30、上市安排：**本期债券发行结束后，发行人将向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

**31、新质押式回购：**公司主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

**32、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。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》（2019年第64号）第二条，本期债券按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告日期：2020年4月15日。

发行首日：2020年4月17日。

网下发行期限：2020年4月17日至2020年4月20日。

#### （二）本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 四、本期发行的有关机构

### （一）发行人：厦门国贸集团股份有限公司

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元  
联系地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 A 栋 27 楼  
法定代表人：许晓曦  
联系人：吴耀坤  
联系电话：0592-5898546  
传真：0592-5167929  
邮编：361016

### （二）牵头主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号  
联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层  
法定代表人：周杰  
项目负责人：吴斌、翟纯瑜  
项目组成员：董伟、王詹帅、潘佳辰、冯俊豪、林剑山  
联系电话：010-88027267  
传真：010-88027190  
邮编：100029

### （三）联席主承销商

#### 1、中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座  
联系地址：中国北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人： 张佑君  
项目负责人： 杨芳、邓小强  
项目组成员： 张新晋  
联系电话： 010-60838888  
传真： 010-60833504  
邮编： 100026

## 2、兴业证券股份有限公司

住所： 福州市湖东路 268 号  
联系地址： 上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼  
法定代表人： 杨华辉  
项目负责人： 何焱、张光晶  
项目组成员： 吴妍妍  
联系电话： 021-38565879  
传真： 021-38565905  
邮编： 200120

### （四）律师事务所：福建英合律师事务所

住所： 厦门湖滨南路 258 号鸿翔大厦 16 层  
联系地址： 厦门湖滨南路 258 号鸿翔大厦 16 层  
负责人： 陈咏辉  
经办律师： 陈咏辉、刘岩  
联系电话： 0592-5185617  
传真： 0592-5185651

邮编： 361004

**（五）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所： 北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

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

联系电话： 010-59535588、0592-2218833

传真： 010-59256633、0592-2217555

邮编： 100022

**（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所： 上海市青浦区工业园区邨一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

联系地址： 上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼、12 楼、21 楼、24 楼

法定代表人： 闫衍

经办人员： 汪智慧、王梦怡

联系电话： 021-60330988

传真： 021-60330991

**（七）债券受托管理人：海通证券股份有限公司**

住所： 上海市广东路 689 号

联系地址： 北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人： 周杰

项目负责人： 吴斌、翟纯瑜

项目组成员： 董伟、王詹帅、潘佳辰、冯俊豪、林剑山

联系电话： 010-88027267

传真： 010-88027190

邮编： 100029

**（八）本期债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理： 蒋锋

联系地址： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话： 021-68804232

传真： 021-68802819

邮政编码： 200120

**（九）登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人： 聂燕

联系地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话： 021-38874800

传真： 021-58754185

邮政编码： 200120

## **五、投资者承诺**

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由

海通证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人独立董事（任期：2018.5.18 至 2020.5.17）吴世农先生亦在兴业证券股份有限公司担任独立董事（任期：2017.11.29 至 2020.11.28）。

截至 2019 年 9 月 30 日，海通证券股份有限公司子公司海通资管基金账户持有厦门国贸（600755.SH）股份总余额 14,700.00 股。

截至 2019 年 9 月 30 日，中信证券股份有限公司自营业务股票账户持有厦门国贸（600755.SH）股份总余额 178,615.00 股；资产管理业务股票账户持有厦门国贸（600755.SH）股份总余额 97,500.00 股。

除上述情况以外，发行人与本期发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间均不存在其他直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 发行人及本期债券的资信情况

### 一、本期债券的信用评级情况

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行了评级。根据中诚信证评出具的《厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券信用评级报告》（信评委函字[2019]G330-X 号），发行人的主体信用级别为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的主要内容

中诚信证评肯定了公司显著的区位优势、持续发展的多元化业务格局、供应链板块较强的竞争优势以及畅通的融资渠道等对公司业务发展及信用水平的支持。同时，我们也关注大宗商品价格波动、房地产市场调整变化及短期偿债压力较大等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

#### 1、正面

（1）区位优势显著。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，2018 年厦门市地区生产总值 4,791.41 亿元，按可比价格较上年增长 7.7%，高于全国平均增长水平 1.1 个百分点，且 2015 年福建自贸试验区挂牌成立，为公司贸易和房地产业务发展提供了良好的外部条件。

（2）持续发展的多元化业务格局。供应链业务经营规模不断提升的同时，房地产业务的稳步发展也对公司利润增长形成较强支撑。2018 年以来，公司调整业务布局，将汽车经销业务整体出售，收购金控、信托和证券等部分股权，金融服务业务竞争力进一步增强。持续发展的多元化业务格局使得公司收入规模稳步增长。

（3）供应链管理板块较强的竞争力。近年来，公司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，供应链管理板块业务

实力日益增强。2016~2018 年公司供应链管理收入规模分别为 873.88 亿元、1,416.70 亿元和 1,872.51 亿元，规模优势突出。

(4) 畅通的融资渠道。作为主板上市公司，公司具有较强的直接融资能力。同时，公司拥有良好的银企关系，间接融资能力较强，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。

## 2、关注

(1) 经营环境变化影响。公司供应链运营及房地产业务易受经济波动影响，近年来宏观经济增速放缓、大宗商品价格波动明显以及国内房地产市场调整压力加大使得公司业务发展的不确定性增加。

(2) 负债水平较高，短期偿债压力较大。近年来，公司供应链管理业务规模持续扩大，带动公司债务总额大幅增长，截至 2019 年 3 月末，公司资产负债率 72.02%，负债水平较高，总债务 439.87 亿元，其中短期债务为 387.70 亿元，长短期债务比 7.43 倍，短期偿债压力较大。

(3) 经营活动净现金流波动较大。受供应链管理业务赊销和房地产业务销售回款规模、拿地规模波动的影响，公司经营性现金流波动较大，2016~2018 年及 2019 年 1~3 月公司经营活动净现金流量分别为 22.88 亿元、-84.23 亿元、43.08 亿元和 -45.80 亿元。

### (三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并

发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站（www.sse.com.cn）予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2019 年 9 月末，发行人在各家银行授信为人民币 1,098.50 亿元，其中已使用授信 578.47 亿元，剩余未使用的授信额度共计 520.03 亿元。

截至2019年9月30日公司银行授信明细情况

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	176.86	87.35	89.51
2	工商银行	全集团	119.68	84.79	34.89
3	农业银行	全集团	79.29	53.06	26.23
4	建设银行	全集团	72.75	46.81	25.95
5	兴业银行	全集团	75.73	49.62	26.11
6	交通银行	全集团	62.11	40.95	21.15
7	中信银行	全集团	59.05	16.05	43.00
8	邮储银行	全集团	30.50	13.26	17.24
9	民生银行	全集团	30.00	10.98	19.02
10	国开发行	全集团	29.63	19.61	10.02
11	渣打银行	全集团	29.78	20.48	9.30
12	光大银行	全集团	40.18	18.23	21.95
13	进出口行	全集团	24.00	11.26	12.74
14	农业发展	全集团	23.00	8.00	15.00

15	华侨银行	全集团	22.68	5.50	17.18
16	招商银行	全集团	15.30	9.31	5.99
17	厦门银行	全集团	19.50	10.72	8.78
18	平安银行	全集团	20.64	13.82	6.83
19	华夏银行	全集团	16.20	3.16	13.04
20	浦发银行	全集团	17.60	7.15	10.46
21	恒生银行	全集团	17.19	6.61	10.58
22	汇丰银行	全集团	14.42	8.52	5.90
23	荷兰合作	全集团	11.29	4.73	6.56
24	国际银行	全集团	3.00	0.04	2.96
25	东方汇理	全集团	9.17	3.07	6.09
26	永隆银行	全集团	7.05	1.69	5.36
27	海峡银行	全集团	7.90	4.09	3.81
28	广发银行	全集团	6.00	6.00	-
29	集友银行	全集团	5.35	4.96	0.39
30	星展银行	全集团	4.44	2.53	1.92
31	厦门农商	全集团	1.00	-	1.00
32	大华银行	全集团	2.12	-	2.12
33	东亚银行	全集团	6.54	3.67	2.87
34	美国银行	全集团	2.12	0.01	2.11
35	中国信托	全集团	-	-	-
36	九江银行	全集团	0.75	0.37	0.38
37	泉州银行	全集团	3.00	1.98	1.02
38	兆丰国际	全集团	0.30	-	0.30
39	赣州银行	全集团	3.00	-	3.00
40	成都农商	全集团	6.00	-	6.00
41	大新银行	全集团	3.53	-	3.53
42	法巴银行	全集团	18.85	0.11	18.74
43	浙商银行	全集团	-	-	-
44	海南银行	全集团	1.00	-	1.00
<b>合计</b>			<b>1,098.50</b>	<b>578.47</b>	<b>520.03</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）近三年及一期与主要客户发生业务往来情况

近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约情形。

## （三）近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

近三年及一期，发行人及其子公司发行公司债券、其他债务融资工具发行及偿还情况如下表所示：

报告期内发行人及其子公司发行公司债券、其他债务融资工具情况

单位：亿元、%

债券简称	发行主体	发行规模	当前余额	起息日	到期日	票面利率	备注
国贸转债	国贸股份	28.00	12.12	2016-01-05	2022-01-05	第一年 0.30 第二年 0.50 第三年 0.90 第四年 1.40 第五年 1.70 第六年 2.00	存续期
16厦国贸集SCP001	国贸股份	13.00	-	2016-01-21	2016-04-20	3.22	已兑付
16厦国贸集SCP002	国贸股份	10.00	-	2016-02-25	2016-05-25	2.73	已兑付
16厦国贸SCP003	国贸股份	10.00	-	2016-03-15	2016-12-09	2.79	已兑付
16厦国贸SCP004	国贸股份	10.00	-	2016-03-16	2016-06-09	2.73	已兑付
16厦国贸集SCP005	国贸股份	15.00	-	2016-04-13	2016-12-23	3.20	已兑付
16厦国贸集SCP006	国贸股份	10.00	-	2016-05-18	2016-11-12	3.10	已兑付
16厦国贸集SCP007	国贸股份	10.00	-	2016-05-26	2016-11-22	2.93	已兑付
16厦国贸SCP008	国贸股份	10.00	-	2016-06-28	2016-09-23	3.00	已兑付
16厦国贸集SCP009	国贸股份	12.00	-	2016-07-07	2016-09-29	2.75	已兑付
16厦国贸集SCP010	国贸股份	13.00	-	2016-07-12	2016-12-02	2.75	已兑付
16厦国贸集SCP011	国贸股份	10.00	-	2016-09-21	2016-12-20	2.99	已兑付
16厦国贸SCP012	国贸股份	10.00	-	2016-09-27	2016-12-23	2.90	已兑付
16厦国贸集MTN001	国贸股份	20.00	-	2016-12-26	2018-12-26	5.00	已兑付
17国地01	国贸地产	1.00	1.00	2017-03-23	2022-03-23	5.30	存续期
17厦国贸集SCP001	国贸股份	10.00	-	2017-08-03	2017-12-13	4.20	已兑付
17厦国贸集SCP002	国贸股份	10.00	-	2017-08-24	2017-11-22	4.42	已兑付
17厦国贸集SCP003	国贸股份	10.00	-	2017-09-14	2017-12-13	4.50	已兑付
17厦国贸集SCP004	国贸股份	10.00	-	2017-09-18	2017-12-15	4.49	已兑付
17厦国贸集SCP005	国贸股份	10.00	-	2017-10-18	2018-01-13	4.74	已兑付
17厦国贸集SCP006	国贸股份	10.00	-	2017-11-14	2017-12-14	4.44	已兑付
17厦国贸集MTN001	国贸股份	10.00	-	2017-11-17	2019-11-17	5.61	已兑付
17厦国贸集SCP007	国贸股份	10.00	-	2017-12-06	2017-12-29	4.70	已兑付
17厦国贸PPN001	国贸股份	5.00	5.00	2017-12-22	2020-12-22	6.15	存续期
18厦国贸SCP001	国贸股份	10.00	-	2018-01-11	2018-09-19	5.18	已兑付
18厦国贸SCP002	国贸股份	10.00	-	2018-01-24	2018-10-12	5.27	已兑付
18厦国贸SCP003	国贸股份	10.00	-	2018-02-09	2018-10-26	5.18	已兑付
18厦国贸SCP004	国贸股份	10.00	-	2018-02-27	2018-08-24	5.08	已兑付

18厦国贸SCP005	国贸股份	10.00	-	2018-03-08	2018-09-04	5.07	已兑付
18厦国贸SCP006	国贸股份	10.00	-	2018-03-15	2018-09-11	5.27	已兑付
18厦国贸SCP007	国贸股份	10.00	-	2018-04-10	2018-10-17	4.65	已兑付
18厦国贸SCP008	国贸股份	10.00	-	2018-04-19	2018-10-19	4.47	已兑付
18厦贸Y1	国贸股份	10.00	10.00	2018-04-26	2020-04-26	5.30	存续期
18厦国贸PPN001	国贸股份	5.00	5.00	2018-12-05	2021-12-05	6.50	存续期
18国贸地产SCP001	国贸地产	3.00	-	2018-12-20	2019-09-16	4.70	已兑付
18厦国贸MTN001	国贸股份	5.00	5.00	2018-12-26	2021-12-26	6.00	存续期
19国贸地产SCP001	国贸地产	2.00	-	2019-01-10	2019-08-08	4.04	已兑付
19厦国贸SCP001	国贸股份	10.00	-	2019-01-11	2019-07-10	3.30	已兑付
19厦国贸SCP002	国贸股份	10.00	-	2019-01-14	2019-07-12	3.40	已兑付
19厦国贸SCP003	国贸股份	10.00	-	2019-02-28	2019-11-25	3.00	已兑付
19厦国贸SCP004	国贸股份	20.00	-	2019-03-13	2019-12-06	3.00	已兑付
19 国贸地产 SCP002	国贸地产	1.00	-	2019-03-20	2019-09-16	3.89	已兑付
19 厦国贸 SCP005	国贸股份	10.00	-	2019-07-08	2019-09-27	2.69	已兑付
19 厦国贸 MTN001	国贸股份	10.00	10.00	2019-07-23	2022-07-23	3.94	存续期
19 国贸地产 SCP003	国贸地产	3.00	-	2019-08-06	2019-12-04	3.84	已兑付
19 国贸地产 SCP004	国贸地产	3.00	3.00	2019-09-11	2020-06-07	3.75	存续期
19 厦国贸 MTN002	国贸股份	5.00	5.00	2019-09-19	2022-09-19	4.63	存续期
19 厦国贸 PPN001	国贸股份	5.00	5.00	2019-10-24	2022-10-24	5.20	存续期
19 国贸地产 SCP005	国贸地产	3.00	3.00	2019-11-27	2020-03-11	3.70	存续期
19 厦国贸 MTN003	国贸股份	5.00	5.00	2019-12-23	2022-12-23	4.60	存续期
20 厦国贸 SCP001	国贸股份	10.00	10.00	2020-01-07	2020-04-03	2.70	存续期
20 厦国贸 SCP003	国贸股份	10.00	10.00	2020-01-21	2020-10-16	2.50	存续期
20 厦国贸 SCP004	国贸股份	10.00	10.00	2020-02-13	2020-11-06	2.45	存续期
20 厦国贸 SCP005	国贸股份	10.00	10.00	2020-02-20	2020-11-16	2.30	存续期
20 厦国贸 SCP006	国贸股份	20.00	20.00	2020-02-27	2020-08-25	2.30	存续期

截至本募集说明书签署日，上述债券、债务融资工具募集资金均已使用完毕，发行人按照核准的用途或募集说明书约定用途使用募集资金。发行人不存在擅自改变上述债券、债务融资工具募集资金用途或违规使用上述债券、债务融资工具募集资金的情况。

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司已发行的各类债券、债务融资工具不存在延迟支付本息的情况。

#### （四）发行人在境内外尚未发行的各债券品种额度

截至本募集说明书签署日，发行人已取得交易商协会债务融资工具 DFI 资格、可续期公司债券核准额度 45 亿元、一般公司债券核准额度 40 亿元，发行人下属子公司国贸地产剩余尚未发行的超短期融资券注册额度 9 亿元、中期票据注册额度 20 亿元。

#### （五）截至本募集说明书出具之日，发行人已发行永续类债券情况

截至本募集说明书出具之日，发行人及其子公司已发行尚处于存续期内的永续类

债券情况如下表所示：

单位：亿元、%

债券简称	发行主体	发行规模	当前余额	起息日	发行期限	票面利率	票面利率调整机制
17厦国贸PPN001	国贸股份	5.00	5.00	2017-12-22	3+N	6.15	注1
18厦贸Y1	国贸股份	10.00	10.00	2018-04-26	2+N	5.30	注2
18厦国贸PPN001	国贸股份	5.00	5.00	2018-12-05	3+N	6.50	注1
18厦国贸MTN001	国贸股份	5.00	5.00	2018-12-26	3+N	6.00	注3
19厦国贸MTN002	国贸股份	5.00	5.00	2019-09-19	3+N	4.63	注3
19厦国贸PPN001	国贸股份	5.00	5.00	2019-10-24	3+N	5.20	注1
19厦国贸MTN003	国贸股份	5.00	5.00	2019-12-23	3+N	4.60	注3
合计	-	40.00	40.00	-	-	-	-

注1：该定向工具前 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，其中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站（[www.chinabond.com.cn](http://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；如果发行人不行使赎回权，则从第 4 个计息年度开始每 3 年调整一次票面利率，即从第 4 个计息年度开始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，在第 4 个计算年度至 6 个计算年度内保持不变。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站（[www.chinabond.com.cn](http://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（四舍五入计算互 0.01%）。此后每 3 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定，加点后的票面利率以 18% 为限。

注 2：首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网站（[www.chinabond.com.cn](http://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，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 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，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

注 3：该中期票据前 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。自第 4 个计息年度起，每 3 年重置一次票面利率；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，其中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；如果发行人不行使赎回权，则从第 4 个计息年度开始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，在第 4 个计算年度至 6 个计算年度内保持不变。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（四舍五入计算至 0.01%）。此后每 3 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定；票面利率公式为：当期票面利率=当期基准利率+初始利差+300BPs。

#### （六）累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

本期债券为可续期公司债券，经中国证监会核准并发行完毕后计入发行人所有者权益核算。截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司累计发行可续期公司债券余额为 10.00 亿元，本期可续期公司债券发行后，发行人累计公开发行可续期公司债券余额为 20.00 亿元，占公司截至 2019 年 9 月 30 日合并财务报表净资产（含少数股东权益）的比例为 7.55%。

#### （六）发行人最近三年及一期主要财务指标

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
----	--------	--------	--------	--------

	12月31日	12月31日	12月31日	9月30日
总资产	5,477,323.73	7,138,094.49	7,597,472.15	9,571,980.80
总负债	3,685,739.50	4,538,063.37	4,999,821.20	6,921,960.62
全部债务	1,548,540.26	2,084,505.21	2,633,004.86	4,008,752.37
所有者权益	1,791,584.23	2,600,031.12	2,597,650.96	2,650,020.18
流动比率	1.48	1.44	1.38	1.29
速动比率	0.76	0.73	0.69	0.64
资产负债率	67.29	63.58	65.81	72.31
债务资本比率	48.63	46.32	51.41	60.32
项目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年1-9月
营业总收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95	16,295,992.89
利润总额	182,915.50	282,935.73	333,797.23	269,326.25
净利润	138,212.76	217,427.13	246,697.93	205,519.69
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	115,867.40	106,199.58	119,246.98	110,157.35
归属于母公司所有者的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64	189,134.28
经营活动产生现金流量净额	228,803.62	-842,283.01	430,843.11	-297,444.57
投资活动产生现金流量净额	-740,995.54	10,971.88	-254,846.54	-677,814.35
筹资活动产生现金流量净额	551,210.86	839,003.73	-128,435.30	1,131,963.86
营业毛利率	5.38	4.12	3.43	2.71
总资产报酬率	4.44	5.17	5.19	3.52
加权平均净资产收益率	11.76	15.23	11.51	10.82
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	13.15	7.12	4.23	-
EBITDA	262,101.48	397,238.63	488,458.93	-
EBITDA 全部债务比	16.93	19.06	18.55	-
EBITDA 利息倍数	3.15	3.90	3.53	-
应收账款周转率	34.37	50.26	59.82	40.04
存货周转率	4.42	5.90	6.59	4.52
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计；
- 2、速动比率=(流动资产总计-存货)/流动负债合计；
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%；
- 4、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%；
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%；
- 6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%；
- 7、存货周转率=营业成本/平均存货余额；
- 8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额；
- 9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额；
- 10、总资产周转率=营业总收入/平均资产总计余额；
- 11、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)；

12、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

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

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

中文名称：厦门国贸集团股份有限公司

英文名称：Xiamen ITG Group Corp., Ltd

公司类型：法人商事主体【其他股份有限公司（上市）】

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755.SH

股票上市交易所：上海证券交易所

统一社会信用代码：913502001550054395

法定代表人：许晓曦

成立日期：1996 年 12 月 24 日<sup>2</sup>

注册资本：人民币 1,816,272,516.00 元

实缴资本：人民币 1,816,272,516.00 元

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

办公地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

邮政编码：361016

信息披露事务负责人：范 丹

联系人： 吴耀坤

联系电话：0592-5898649

传真：0592-5167929

所属行业：批发业

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

---

<sup>2</sup> 此为营业执照载明的成立日期。

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。

## 二、发行人的设立及变更情况

### （一）发行人设立情况

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，主营供应链管理、房地产经营以及金融服务，公司始建于 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。

### （二）发行人变更情况

1993 年 4 月公司设立时总股本 17,000 万股。

1993年公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例
厦门市商贸国有资产投资有限公司	7,000.00	41.18
内部职工股	10,000.00	58.82
<b>合计</b>	<b>17,000.00</b>	<b>100.00</b>

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5月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例
厦门市商贸国有资产投资有限公司	2,800.00	41.18
内部职工股	4,000.00	58.82
<b>合计</b>	<b>6,800.00</b>	<b>100.00</b>

1996 年 9 月 18 日，经中国证券监督管理委员会批准，国贸股份首次向社会公众发

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。

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
厦门市商贸国有资产投资有限公司	2,800.00	35.90
内部职工股	3,000.00	38.46
其他 A 股公众股东	2,000.00	25.64
<b>合计</b>	<b>7,800.00</b>	<b>100.00</b>

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5月公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例
厦门市商贸国有资产投资有限公司	3,920.00	35.90
内部职工股	4,200.00	38.46
其他 A 股公众股东	2,800.00	25.64
<b>合计</b>	<b>10,920.00</b>	<b>100.00</b>

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。

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
厦门市商贸国有资产投资有限公司	6,272.00	35.90
内部职工股	6,720.00	38.46
A 股上市普通股	4,480.00	25.64
<b>合计</b>	<b>17,472.00</b>	<b>100.00</b>

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。

1998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
厦门市商贸国有资产投资有限公司	7,112.00	35.90
内部职工股	7,620.00	38.46
其他 A 股公众股东	5,080.00	25.64
<b>合计</b>	<b>19,812.00</b>	<b>100.00</b>

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。

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
厦门市商贸国有资产投资有限公司	7,112.00	35.90
其他 A 股公众股东	12,700.00	64.10
<b>合计</b>	<b>19,812.00</b>	<b>100.00</b>

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。

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
厦门市商贸国有资产投资有限公司	12,801.60	35.90
其他 A 股公众股东	22,859.99	64.10
<b>合计</b>	<b>35,661.59</b>	<b>100.00</b>

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。

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
厦门国贸控股集团有限公司	12,801.60	27.86
其他 A 股公众股东	33,146.99	72.14
<b>合计</b>	<b>45,948.59</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集团有限公司。

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。

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
厦门国贸控股集团有限公司	13,832.13	27.86
其他 A 股公众股东	35,816.47	72.14
<b>合计</b>	<b>49,648.60</b>	<b>100.00</b>

2008 年 1 月厦门顺承资产管理有限公司持有 10,726,028 股（占总股本的 2.16%）股份过户至厦门国贸控股集团有限公司名下，厦门国贸控股集团有限公司持有国贸股份的股权比例由原 27.86% 上升至 30.02%，其它为社会公众股。

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
厦门国贸控股集团有限公司	14,904.73	30.02
其他 A 股公众股东	34,743.87	69.98
<b>合计</b>	<b>49,648.60</b>	<b>100.00</b>

2008 年 6 月，以公司 2007 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。

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。

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
厦门国贸控股集团有限公司	19,376.15	30.28
其他 A 股公众股东	44,606.34	69.72
<b>合计</b>	<b>63,982.49</b>	<b>100.00</b>

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。

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
厦门国贸控股集团有限公司	31,001.84	30.28
其他 A 股公众股东	71,370.15	69.72
<b>合计</b>	<b>102,371.99</b>	<b>100.00</b>

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集团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。

2011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
厦门国贸控股集团有限公司	40,302.39	30.28
其他 A 股公众股东	92,781.20	69.72
<b>合计</b>	<b>133,083.59</b>	<b>100.00</b>

2012 年 1 月 26 日，厦门国贸控股集团有限公司增持公司股份不超过公司已发行总股份 2% 的计划已实施完毕。

2014 年 7 月，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集团有限公司及其下属企业合计持有公司 523,032,927 股，占公司总股本的 31.42%。

2014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
厦门国贸控股集团有限公司（含国贸开发）	52,303.29	31.42
其他 A 股公众股东	114,143.71	68.58
<b>合计</b>	<b>166,447.00</b>	<b>100.00</b>

注：除厦门国贸控股集团有限公司外，其他 A 股股东持股比例均不超过 1%。

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

2016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
厦门国贸控股集团有限公司（含国贸开发）	52,361.84	31.46
其他 A 股公众股东	114,085.16	68.54
<b>合计</b>	<b>166,447.00</b>	<b>100.00</b>

2016 年 2 月 3 日，公司在上交所网站披露了《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 2 月 2 日至 2016 年 6 月 30 日，厦门国贸控股集团有限公司合计增持 20,127,326 股，截至 2016 年 6 月 30 日，厦门国贸控股集团有限公司及其一致行动人合计持有公司股份 543,745,753 股，占总股本的 32.67%。

2016年6月末公司股权结构表

单位：万股、%

股东名称	持股数	持股比例
厦门国贸控股集团有限公司（含国贸开发）	54,374.58	32.67
其他 A 股公众股东	112,072.43	67.33
合计	<b>166,447.00</b>	<b>100.00</b>

2016 年 7 月 23 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份计划的公告》，公司控股股东国贸控股及其一致行动人厦门国贸建设开发有限公司计划在未来 12 个月内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%。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，截至 2017 年 7 月 21 日，厦门国贸控股集团有限公司及其一致行动人合计持有公司股份 555,708,077 股，占总股本的 33.38%。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3117 号文核准，发行人于 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。2016 年 7 月 5 日，公司可转换公司债券进入转股期。

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及其一致行动人合计增持 35,999,978 股，其中：直接增持发行人股份 27,500,013 股，通过兴证资管阿尔法科睿一号单一资产管理计划（以下简称“资管计划”）增持发行人股份 8,499,965 股。截至 2019 年 6 月 25 日，厦门国贸控股集团有限公司及其一致行动

人合计持有公司股份 631,435,635 股，占公司总股本的 34.765%，其中厦门国贸控股集团有限公司直接持有发行人股份 615,773,390 股，通过资管计划持有发行人股份 8,499,965 股，厦门国贸控股建设开发有限公司持有发行人股份 7,162,280 股。

自 2016 年 7 月 5 日起至 2019 年 12 月 31 日止，累计共有 1,588,248,000 元“国贸转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 185,600,509 股，尚未转股的“国贸转债”金额为 1,211,752,000 元，占可转债发行总量的 43.28%。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人股本总额为 1,850,070,531 股。

2020 年 2 月 8 日，公司在上交所网站披露了《公司关于控股股东及其一致行动人增持公司股份及后续增持计划的公告》，公司控股股东国贸控股及其一致行动人于 2020 年 2 月 7 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 6,320,300 股，占公司总股本的比例为 0.3416%，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 800 万股，不超过公司总股本的 2%。2020 年 2 月 7 日至 2020 年 2 月 17 日，厦门国贸控股集团有限公司及其一致行动人合计增持 18,500,682 股，其中：直接增持发行人股份 15,364,082 股，通过资管计划增持发行人股份 3,136,600 股。截至 2020 年 2 月 17 日，厦门国贸控股集团有限公司及其一致行动人合计持有公司股份 683,719,335 股，占公司总股本的 36.96%，其中厦门国贸控股集团有限公司直接持有发行人股份 663,303,240 股，通过资管计划持有发行人股份 11,636,565 股，厦门国贸控股建设开发有限公司持有发行人股份 8,779,530 股。

### （三）重大资产重组情况

发行人报告期内未发生重大资产重组情况。

## 三、发行人股东及实际控制人情况

### （一）发行人股东情况

截至 2019 年 9 月 30 日，厦门国贸股东户数 120,575 户，其中：厦门国贸控股集团有限公司直接持有发行人 33.89% 的股份，通过兴证资管阿尔法科睿一号单一资产管理计划持有发行人 0.47% 的股份，其全资子公司厦门国贸控股建设开发有限公司持有公司 0.39% 的股份，合计持有公司 34.75% 的股份，故厦门国贸控股集团有限公司为发行人控股股东。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，故厦门市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人前 10 大股东持股情况如下：

截至2019年9月30日发行人前10大股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	厦门国贸控股集团有限公司	国家	615,523,390	33.89
2	中央汇金资产管理有限责任公司	未知	48,586,400	2.68
3	香港中央结算有限公司	未知	17,332,263	0.95
4	中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	未知	13,751,715	0.76
5	贺青平	未知	8,980,000	0.49
6	兴证证券资管—厦门国贸控股集团有限公司—兴证资管阿尔法科睿 1 号单一资产管理计划	其他	8,499,965	0.47
7	梁宏丽	未知	7,593,658	0.42
8	郑怀东	未知	7,550,000	0.42
9	厦门国贸控股建设开发有限公司	国有法人	7,162,280	0.39
10	方志林	未知	6,800,000	0.37
合计			<b>741,779,671</b>	<b>40.84</b>

## （二）发行人控股股东和实际控制人情况介绍

### 1、控股股东

厦门国贸控股集团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国有企业集团之一，2017年1月，厦门国贸控股有限公司将公司名称变更为“厦门国贸控股集团有限公司”，现有注册资本16.599亿元。

厦门国贸控股集团有限公司经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、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，主要投资为厦门信息信达总公司、厦门信达股份有限公司、厦门国贸资产运营集团有限公司等。

截至2018年末，国贸控股资产总额1,038.32亿元，负债总额682.49亿元；国贸控股2018年营业收入2,740.96亿元，利润总额32.97亿元，净利润22.58亿元。

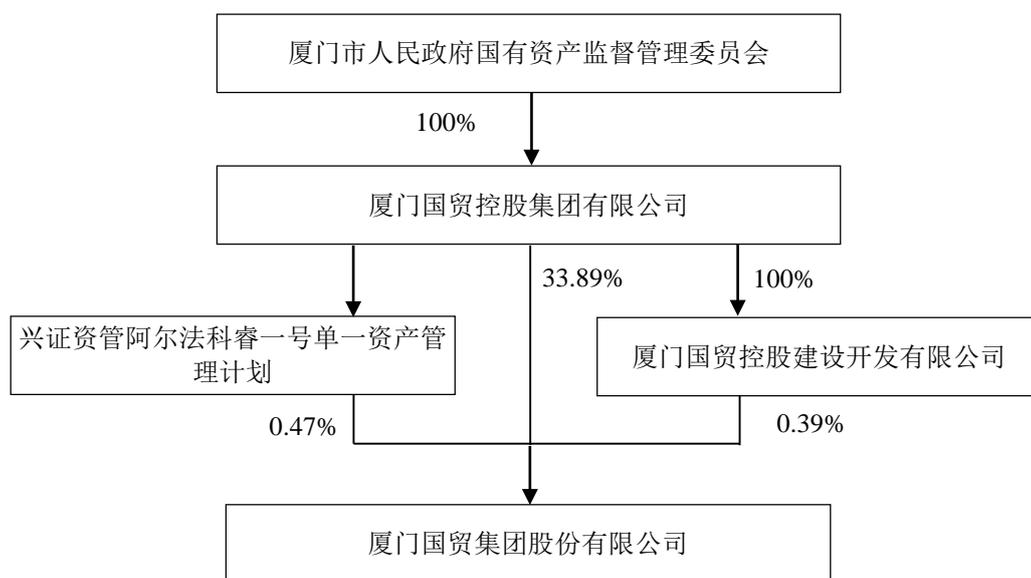
截至2019年9月末，国贸控股资产总额1,371.43亿元，负债总额1,010.90亿元；国贸控股2019年前三季度营业收入2,328.41亿元，净利润19.96亿元。

## 2、实际控制人

发行人控股股东厦门国贸控股集团有限公司是厦门市人民政府批准成立的国有独资公司，是厦门市国资委的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此，公司实际控制人为厦门市国资委。

### （三）发行人、控股股东及实际控制人的股权关系

截至2019年9月30日，本公司、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



### （四）发行人近三年及一期实际控制人变化情况

发行人近三年及一期实际控制人均为厦门市国有资产监督管理委员会，未发生变更。

## 四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人主要子公司情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人纳入合并范围的子公司共 166 家。公司以新业务板块口径划分的下属主要子公司情况如下：

公司主要子公司明细表

单位：%

序号	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	
供应链管理板块							

1	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
2	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
3	宝达投资（香港）有限公司	香港	香港	贸易	100.00	—	设立
4	福建三钢国贸有限公司	厦门	厦门	贸易	51.00	—	设立
5	厦门启润实业有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
6	青岛宝润兴业贸易有限公司	青岛	青岛	贸易	95.00	5.00	设立
7	厦门同歆贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	5.00	95.00	设立
8	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
9	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
10	厦门启铭贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
11	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
12	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
13	无锡启铭投资有限公司	无锡	无锡	贸易	—	100.00	设立
14	厦门国贸福鑫进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	50.00	—	设立
15	厦门国贸鑫海进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	50.00	—	设立
16	福建启润贸易有限公司	厦门	厦门	贸易	95.00	5.00	设立
17	ITG VOMA CORPORATION	美国	美国	贸易	—	89	设立
18	成都启润投资有限公司	成都	成都	贸易	90	10	设立
19	天津启润投资有限公司	天津	天津	贸易	98.51	1.49	设立
20	国贸启润（上海）有限公司	上海	上海	贸易	99.5	0.5	设立
21	北京丰达世纪贸易有限公司	北京	北京	贸易	51	—	设立
22	广州启润实业有限公司	广州	广州	贸易	99	1	设立
23	上海启润置业有限公司	上海	上海	贸易	100	—	设立
24	广州启润纸业有限公司	广州	广州	贸易	51	—	设立
25	厦门国贸纸业有限公司	厦门	厦门	贸易	95	5	设立
26	台湾宝达兴业有限公司	台湾	台湾	贸易	—	100	设立
27	厦门国贸船舶进出口有限公司	厦门	厦门	贸易	51	—	非同一控制下合并
28	厦门国贸海事香港有限公司	香港	香港	贸易	—	51	非同一控制下合并
29	ITG Resources (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	贸易	100	—	设立
30	上海启润贸易有限公司	上海	上海	贸易	95	5	设立
31	盈通创建有限公司	香港	香港	贸易	—	89	设立
32	浙江元尊纺织有限公司	浙江	浙江	贸易	55	—	设立
33	新西兰宝达投资有限公司	新西兰	新西兰	贸易	—	100	设立
34	XIM 3 SHIPPING LIMITED	香港	香港	运输	—	51	设立
35	广州启润物流有限公司	广州	广州	物流	—	100	非同一控制下合并
36	厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	厦门	物流	98	2	设立
37	泰达物流有限公司	维京群岛	维京群岛	物流	—	100	设立
38	好旺达有限公司	香港	香港	物流	—	100	设立

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

39	运利有限公司	马绍尔	马绍尔	物流	—	100	设立
40	厦门国贸报关行有限公司	厦门	厦门	物流	10	90	设立
41	厦门国贸物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
42	厦门国贸泰达保税物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
43	厦门新霸达物流有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	设立
44	厦门国贸海运有限公司	厦门	厦门	水路运输	71.5	28.5	设立
45	国贸船务有限公司	香港	香港	运输	—	100	非同一控制下合并
46	运球船务（香港）有限公司	香港	香港	运输	—	100	设立
47	启润物流（厦门）有限公司	厦门	厦门	物流	—	100	设立
48	深圳启润实业有限公司	深圳	深圳	贸易	95	5	设立
49	国贸中燃（厦门）能源有限公司	厦门	厦门	贸易	—	51	设立
50	FENG HUANG HAI LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
51	BAI LU ZHOU LIMITED	维京群岛	维京群岛	运输	—	100	设立
52	厦门美岁商业投资管理有限公司	厦门	厦门	商业零售	100	—	同一控制下合并
53	厦门国贸免税商场有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
54	厦门美岁超市有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	同一控制下合并
55	厦门美岁供应链有限公司	厦门	厦门	商业零售	—	100	设立
56	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	60	—	设立
57	福建海峡联合商业保理有限公司	福州	福州	商业保理	80	10.2	设立
58	福州启铭物流有限公司	福州	福州	贸易、物流	—	100	设立
59	怒江国贸硅业有限公司	泸水	泸水	金属冶炼	—	45.5	设立
60	厦门国贸硅业有限公司	厦门	厦门	贸易	70	—	设立
61	厦门国贸启铭物流有限公司	厦门	厦门	仓储物流	—	100	设立
62	张家港启润物流有限公司	张家港	张家港	贸易、物流	—	100	设立
63	厦门快境网络科技有限公司	厦门	厦门	网络服务	—	100	非同一控制下合并
64	江苏宝达纺织有限公司	南通	南通	纺织生产、贸易	13	49	同一控制下合并
65	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	美国	美国	贸易	—	57	设立
66	海南国贸有限公司	海口	海口	贸易	60	—	设立
67	浙江国凯供应链管理有限公司	海宁	海宁	物流	—	51	设立
68	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	99	1	设立
69	浙江自贸区同歆石化有限公司	舟山	舟山	贸易	—	100	设立
70	国贸裕民（厦门）海运有限公司	厦门	厦门	物流	—	51	非同一控制下合并
71	国贸裕民船务有限公司	香港	香港	物流	—	51	非同一控制下合并
房地产经营业务板块							
1	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

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

2	上海筑成房地产有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
3	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
4	南昌天同地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	100.00	设立
5	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
6	合肥天沐房地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	—	80.00	设立
7	芜湖国贸地产有限公司	芜湖	芜湖	房地产开发	—	100.00	设立
8	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
9	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
10	厦门泰达房地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	55.00	—	设立
11	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
12	龙岩国贸地产有限公司	龙岩	龙岩	房地产开发	—	100.00	设立
13	漳州天同地产有限公司	漳州	漳州	房地产开发	81.00	—	设立
14	厦门筑成投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
15	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
16	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
17	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
18	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
19	南昌启润地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	50.00	设立
20	南昌同悦地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	—	100.00	设立
21	厦门东山悦地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
22	厦门山悦地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	50.00	设立
23	厦门市筑同地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
24	厦门天同投资有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	51.00	设立
25	厦门悦同地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	100.00	设立
26	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
27	上海贸悦房地产开发有限公司	上海	上海	房地产开发	—	100.00	设立
28	南昌贸昌企业管理咨询有限公司	南昌	南昌	管理咨询	—	100.00	设立
29	南昌贸祥企业管理咨询有限公司	南昌	南昌	管理咨询	—	100.00	设立
30	南昌贸悦企业管理咨询有限公司	南昌	南昌	管理咨询	—	100.00	设立
31	厦门贸同企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100.00	设立
32	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
33	合肥筑同房地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	—	100.00	设立
34	合肥贸同房地产有限公司	合肥	合肥	房地产开发	—	100.00	设立
35	漳州国润房地产有限公司	漳州	漳州	房地产开发	—	100.00	设立
36	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
37	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
38	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
39	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
40	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
41	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
42	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
43	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
44	漳州同悦投资有限公司	漳州	漳州	房地产投资	—	100.00	设立
45	漳州揽悦投资有限公司	漳州	漳州	房地产投资	—	100.00	设立

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

46	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
47	厦门悦坤装饰工程有限公司	厦门	厦门	建筑安装	—	100.00	设立
48	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
49	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
50	厦门润金悦地产有限公司	厦门	厦门	房地产开发	—	34.00	设立
51	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
52	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
53	福建国贸智谷投资发展有限公司	漳州	漳州	房地产开发经营与投资	—	70	设立
54	漳州轩悦企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	—	100	设立
55	漳州旭同企业管理咨询有限公司	漳州	漳州	管理咨询	—	100	设立
56	福州榕悦房地产有限公司	福州	福州	房地产开发经营	—	100	设立
57	厦门悦耀企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100	设立
58	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100	设立
59	厦门悦丰企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100	设立
60	厦门悦鹭企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100	设立
61	漳州国融房地产开发有限公司	漳州	漳州	房地产开发经营	—	50	设立
62	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	厦门	厦门	管理咨询	—	100	设立
63	南昌贸润地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发经营	—	100	设立
64	漳州贸嘉投资有限公司	漳州	漳州	房地产投资	—	100	设立
65	漳州贸润投资有限公司	漳州	漳州	房地产投资	—	100	设立
66	上海悦筑房地产有限公司	上海	上海	房地产开发经营	—	100	设立
67	上海贸轩房地产有限公司	上海	上海	房地产开发经营	—	100	设立
68	宁波贸悦地产有限公司	宁波	宁波	房地产开发经营	—	100	设立
69	福州榕贸房地产有限公司	福州	福州	房地产开发经营	—	100	设立
70	南昌国阳地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发经营	—	50.5	设立
71	南京茂宁地产有限公司	南京	南京	房地产开发经营	—	100	设立
金融服务业务板块							
1	厦门国贸投资有限公司	厦门	厦门	投资	95.00	5.00	设立
2	国贸期货有限公司	厦门	厦门	期货经纪	95.00	5.00	设立
3	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
4	厦门国贸资产管理有限公司	厦门	厦门	资产管理	—	100.00	设立
5	国贸期货（香港）有限公司	香港	香港	投资管理	—	100.00	设立
6	福建金海峡典当有限公司	厦门	厦门	典当业务	—	100.00	设立
7	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
8	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
9	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
10	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

11	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
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	深圳国贸恒沣融资租赁有限公司	深圳	深圳	融资租赁	—	100.00	同一控制下合并
21	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
22	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
23	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
24	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）发行人主要合营、联营企业

截至2019年9月末发行人合营、联营企业情况

单位：万元、%

序号	合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	期末持股比例%
1	杭州耀强投资管理有限公司	杭州	杭州	投资、咨询	15.00
2	厦门焯茂投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资、资产管理	79.35
3	厦门市万贸悦城物业服务有限公司	厦门	厦门	物业管理	50.00
4	杭州茂国悦盈置业有限公司	杭州	杭州	房地产开发	50.00
5	福建东南花都置业有限公司	漳州	漳州	房地产开发	40.00
6	厦门集装箱码头集团有限公司	厦门	厦门	码头物流	10.00

序号	合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	期末持股比例%
7	厦门农商金融控股集团有限公司	厦门	厦门	投资	3.30
8	香港闽光贸易有限公司	香港	香港	贸易	49.00
9	厦门远达国际货运代理有限公司	厦门	厦门	货运代理	49.00
10	江西省盐业集团股份有限公司	南昌	南昌	盐业	9.13
11	正奇金融控股股份有限公司	合肥	合肥	投资、咨询	5.38
12	厦门建达海洋股权投资合伙企业（有限合伙）	厦门	厦门	投资	25.83
13	厦门黄金投资有限公司	厦门	厦门	黄金交易	27.00
14	泰地石化集团有限公司	嘉兴	嘉兴	批发和仓储	20.00
15	厦门农村商业银行股份有限公司	厦门	厦门	货币银行服务、贷款	5.8055
16	众汇同鑫（厦门）投资管理有限公司	厦门	厦门	投资、咨询	50.00
17	厦门国远同丰置业有限公司	厦门	厦门	房地产开发	48.98
18	南昌同筑地产有限公司	南昌	南昌	房地产开发	50.00
19	厦门银泰海湾商业管理有限公司	厦门	厦门	零售及企业管理	49.00
20	厦门筑成物业管理有限公司	厦门	厦门	物业管理	40.00
21	兴业国际信托有限公司	福州	福州	信托、投资、咨询	8.4167
22	世纪证券有限责任公司	深圳	深圳	证券经纪和投资	46.22
23	厦门银泰美岁商业管理有限公司	厦门	厦门	百货零售	49.00
24	厦门易汇利网络借贷信息中介服务有限公司	厦门	厦门	网络信贷	20.00
25	青岛途乐驰橡胶有限公司	青岛	青岛	橡胶轮胎生产与贸易	20.00
26	京海卓创（厦门）数字科技有限公司	厦门	厦门	互联网信息服务	20.00

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书出具之日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

发行人董监高基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期期限
许晓曦	董事长	男	51	2018.5.18 至 2021.5.17
郭聪明	董事	男	55	2018.5.18 至 2021.5.17
陈金铭	董事	男	57	2018.5.18 至 2021.5.17

姓名	职务	性别	年龄	任期期限
李植煌	董事	男	54	2018.5.18 至 2021.5.17
肖伟	董事	男	55	2018.5.18 至 2021.5.17
高少镛	董事、总裁	男	48	2018.5.18 至 2021.5.17
吴世农	独立董事	男	64	2018.5.18 至 2020.5.17
毛付根	独立董事	男	57	2018.5.18 至 2020.5.17
郑甘澍	独立董事	男	61	2018.5.18 至 2021.5.17
王燕惠	监事会主席	女	56	2018.5.18 至 2021.5.17
林伟青	监事	男	50	2018.10.12 至 2021.5.17
李晓芬	监事	女	55	2018.5.18 至 2021.5.17
吴韵璇	常务副总裁、财务总监	女	48	2018.5.18 至 2021.5.17
吴江榕	副总裁	女	49	2018.5.18 至 2021.5.17
熊之舟	副总裁	男	56	2018.5.18 至 2021.5.17
范丹	董事会秘书	女	49	2018.5.18 至 2021.5.17
朱大昕	副总裁	男	48	2018.5.18 至 2021.5.17
王象红	副总裁	女	41	2018.12.28 至 2021.5.17
蔡莹彬	副总裁	男	48	2019.11.6 至 2021.5.17

## （二）发行人董事、监事、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、财经委委员，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，厦门市软件信息产业创业投资有限公司董事长，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。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，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，厦门国贸金融控股有限公司董事长，厦门国贸资本有限公司董事长，厦门市总会计师协会常务理事，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，福建省国际经济法学研究会副会长，福建省企业法律工作协会副会长，福建英合律师事务所律师，厦门仲裁委员会仲裁员，开罗国际仲裁中心仲裁员，福建龙马环卫装备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，西藏民族学院兼职教授，厦门国资委法律顾问委员会委员。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，厦门青年企业家联合会常务副会长，厦门市青年联合会常委，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。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、福建浔兴拉链科技股份有限公司以及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，福建厦门经贸集团有限公司副董事长，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会主席，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，中国厦门国际经济技术合作公司董事，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。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。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。现任公司

常务副总裁、财务总监。

**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。现任公司副总裁。曾任公司总裁助理、贸易事业部常务副总经理等职。

**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。

**范丹**，女，1973年3月出生，本科学历，经济师职称。现任公司董事会秘书。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。

**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，厦门国贸金融控股有限公司总经理。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、厦门皓洋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等职。

**蔡莹彬**，男，1979年6月出生，大学本科学历。现任厦门国贸集团股份有限公司党委委员、总裁助理、供应链事业部总经理。曾任厦门国贸集团股份有限公司供应链事业部副总经理、贸易事业部副总经理、钢铁中心总经理、铁矿中心总经理等职。

### （三）发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

#### 1、在股东单位兼职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人董事、监事、高级管理人员在股东单位兼职情况如下：

发行人董监高在股东单位兼职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务
许晓曦	厦门国贸控股集团有限公司	党委书记、董事长
郭聪明	厦门国贸控股集团有限公司	党委副书记、总经理
陈金铭	厦门国贸控股集团有限公司	副董事长、党委委员
李植煌	厦门国贸控股集团有限公司	副总经理、党委委员
高少镛	厦门国贸控股集团有限公司	党委委员
王燕惠	厦门国贸控股集团有限公司	副总经理

林伟青	厦门国贸控股集团有限公司	财务管理部总经理
吴韵璇	厦门国贸控股集团有限公司	董事

## 2、在其他单位兼职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

### 发行人董监高在其他单位兼职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
许晓曦	中国对外贸易经济合作企业协会	副会长
	福建省第十三届人民代表大会	代表
	厦门上市公司协会	会长
	厦门市第十五届人民代表大会	常委会委员、财经委委员
郭聪明	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
陈金铭	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
	第五届厦门市对外经贸企业协会	副会长
	厦门市人民对外友好协会第二届理事会	常务理事
	第五届厦门港口协会	副会长
	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
	厦门国贸教育集团有限公司	董事长
李植煌	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
	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
肖伟	中国法学会证券法研究会	常务理事
	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
	厦门大学法学院	教授
	福建省经济法学研究会	会长
高少镛	厦门进出口商会	副会长
	厦门大学国际经济与贸易系	兼职硕士生导师
	厦门市跨国公司发展促进会	副会长
吴世农	厦门大学管理学院	教授、博士生导师
	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
毛付根	厦门大学管理学院	教授
	华能澜沧江水电股份有限公司	独立董事
	德邦物流股份有限公司	独立董事
	浙江奥康鞋业股份有限公司	独立董事
郑甘澍	厦门大学经济学院	教授
	福建龙净环保股份有限公司	独立董事
	厦门吉比特网络技术股份有限公司	独立董事
王燕惠	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
	福建厦门经贸集团有限公司	副董事长
	厦门恒一创业投资管理有限公司	董事
	恒一（香港）有限公司	董事
	厦门市软件信息产业创业投资有限公司	董事
	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
林伟青	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
李晓芬	厦门市服务业工会联合会	工会女职工委员会委员

#### （四）发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

截至募集说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员不存在持有本公司股权及债券的情况。

### 六、发行人主营业务经营情况

#### （一）主营业务概况

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

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，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：

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1-9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	1,535.48	94.22
房地产经营板块	44.28	4.51	97.67	5.93	89.01	4.31	44.29	2.72
金融服务板块	62.60	6.38	132.14	8.03	104.45	5.06	49.83	3.06
<b>合计</b>	<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>1,629.60</b>	<b>100.00</b>

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1-9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	1,515.97	95.62
房地产经营板块	21.03	2.27	56.75	3.59	50.68	2.54	24.91	1.57
金融服务板块	57.16	6.16	123.73	7.84	96.63	4.84	44.59	2.81
<b>合计</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>1,585.47</b>	<b>100.00</b>

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1-9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	19.51	44.20
毛利率	2.75		1.30		1.31		1.27	
房地产经营板块	23.25	44.08	40.92	60.35	38.33	54.16	19.37	43.92
毛利率	52.50		41.90		43.06		43.74	
金融服务板块	5.44	10.31	8.40	12.39	7.82	11.05	5.24	11.88
毛利率	8.69		6.36		7.49		10.52	
<b>合计</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>44.13</b>	<b>100.00</b>
<b>综合毛利率</b>	<b>5.38</b>		<b>4.12</b>		<b>3.43</b>		<b>2.71</b>	

## （二）各业务板块经营情况

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营业收入规模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。

2018 年及 2019 年 1-9 月，公司供应链管理板块营业收入及毛利润情况如下：

项目	营业收入				
	2018年度		2019年1-9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%	15,196,038.17	98.97%	
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%	12,978.85	0.08%	
物流业务	315,586.60	1.69%	145,778.77	0.95%	
<b>合计</b>	<b>18,725,136.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,354,795.78</b>	<b>100.00%</b>	
项目	毛利润				
	大宗商品贸易流通	198,898.13	80.79%	185,722.84	95.18%
	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%	3,930.87	2.01%
	物流业务	10,082.24	4.10%	5,476.98	2.81%
	<b>合计</b>	<b>246,194.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>195,130.69</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 年前三季度供应链管理板块实现营业收入 1,535.48 亿元，毛利润 19.51 亿元，大宗商品贸易流通板块实现营业收入 1,519.60 亿元，占供应链板块收入 98.97%，实现毛利润 18.57 亿元，占比 95.18%，其他三个板块毛利润总占比 4.82%。

### （1）大宗商品贸易流通

公司大宗商品贸易流通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大宗商品贸易流通业务的直接影响有限。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，公司大宗商品贸易流通业务主要以参考市价，随行就市为主。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，公司贸易中铁矿、钢材、煤炭等前五大贸易品种的收入合计分别为 452.74 亿元、867.19 亿元、1,203.11 亿元及 1,031.62 亿元。

2016-2018年及2019年前三季度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	钢铁	143.33	2.03	钢材	336.38	1.20
2	铁矿石	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>	
排名	2018年			2019年 1-9月		
	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	369.27	1.08
2	铁矿	262.03	1.43	铁矿	296.82	1.59
3	铜	197.20	-0.39	铜	186.03	0.17
4	化纤（含 PTA）	146.12	1.62	纸及制品	95.47	0.67
5	纸制品	145.50	1.65	化纤（含 PTA）	84.03	-0.74
合计		<b>1,203.11</b>	-		<b>1,031.62</b>	

注：发行人化纤（含 PTA）业务 2017 年及 2019 年 1-9 月出现毛利率为负，铁矿业务 2017 年毛利率为负，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。

## （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）。

发行人汽车业务经营情况

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

2017 年面对加速变革的汽车经销行业，公司除保有传统业务外，开始迈出转型升级的步伐。全年公司汽车销量超过 2.7 万台，在保持传统业务持续增长的同时，新开辟经营租赁、融资租赁、平行进口车、综合维修等新兴业务，并与金蝶软件合作成立金蝶汽车网络科技有限公司，专注于汽车经销 ERP 管理软件细分市场及其移动互联网服务。

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，国贸股份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 2018 年 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。以“综合平台”为依托，以“纵深经营”为理念，国贸泰达物流不断延伸物流网络化经营的触角，做大做强物流业务。

#### **（4）商品零售业务**

公司的商品零售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。

## **2、房地产经营板块**

房地产经营板块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，公司在土地储备、项目销售、产品设计与策划推广等方面均取得突破，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，2010 年末成立了房地产事业部，建立事业部和区域公司两级管理体系，以强化专业职能部门对各区域子公司的协调、监管和支持功能，着力塑造“城市精品地产商”的品牌形象。面对当前的市场环境，公司适时调整经营策略，有选

择性的进入部分供求结构相对合理的二线城市，在土地资源稀缺的一线城市也加大储备力度，战略性退出三、四线城市市场。

### （1）房地产板块整体经营情况

2016-2018 年及 2019 年 1-9 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 43.54 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 1-9 月分别为 32.97 亿元、73.36 亿元、77.12 亿元及 43.46 亿元。

公司近三年及一期房地产业务基本情况

类别	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-9 月
开发完成投资（亿元）	54.07	106.05	79.41	7.49
新开工面积（万平方米）	20.09	33.7	103.34	47.97
房屋竣工面积（万平方米）	36.21	113.11	68.90	10.05
房屋销售面积（万平方米）	66.71	47.94	38.41	46.19
新增土地储备面积 （总建筑面积，万平方米）	77.37	27.55	52.49	77.64
新增土地储备面积 （计容建筑面积，万平方米）	53.42	19.25	37.14	52.33-
期末土地储备面积（万平方米）	146.31	157.46	120.97	120.78
销售均价（元/平方米）	15,554.07	17,157.73	19,955.18	25,074.12
销售收入（亿元）	44.28	97.67	89.01	43.54
销售利润（亿元）	23.25	40.92	38.33	18.07

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 9 月 30 日，公司已完工房地产项目建设情况见下表。

公司已完工房地产项目建设情况（截至2019年9月30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9月末已销售面积	截至2019年9月末已销售总额	已售均价	销售进度	未完成销售的原因	已取得五证情况
1	南昌国贸阳光	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	21.22	21.17	18.22	9,131.00	99.70%	尾盘在售	ABCDE
2	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	5.62	8.74	16,177.00	100.00%	售罄	ABCDE
3	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	16.39	31.89	20,388.00	96.78%	尾盘在售	ABCDE
4	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	13.49	13.44	32.78	25,225.00	99.56%	尾盘在售	ABCDE
5	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	10.65	10.71	10,744.00	98.51%	尾盘在售	ABCDE
6	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	15.94	15.20	10,207.00	98.63%	尾盘在售	ABCDE
7	南昌国贸春天	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	20.21	20.21	19.27	11,730.00	99.99%	售罄	ABCDE
8	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	8.67	23.73	30,812.00	93.01%	尾盘在售	ABCDE
9	漳州润园（一期及二期一标段）	漳州天同地产有限公司	漳州市	商住	38.89	36.32	23.48	7,223.00	96.28%	尾盘在售	ABCDE
10	上海国贸天悦54A	上海筑成房地产有限公司	上海市	住宅	14.13	9.79	30.18	36,023.90	77.94%	尾盘在售	ABCDE
11	南昌国贸天悦	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	6.53	7.22	6.95	14,806.00	94.83%	尾盘在售	ABCDE
12	南昌国贸蓝湾	南昌国贸地产有限公司	南昌市	住宅	16.40	16.25	18.20	13,887.00	95.61%	尾盘在售	ABCDE

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

13	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	7.36	9.77	13,376.00	86.37%	尾盘在售	ABCDE
14	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	6.87	9.72	14,606.00	75.51%	尾盘在售	ABCDE
<b>合计</b>					<b>208.71</b>	<b>195.91</b>	<b>258.84</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》

公司在建房地产项目投资情况表（截至2019年9月30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 9 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	302,316.00	289,034.61	13,281.39	91.92%	自有资金	ABCDE
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	37,900.47	22,370.01	55.06%	自有资金、开发贷	ABCDE
3	南昌国贸地产有限公司	南昌天峯	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	134,596.19	11,805.50	78.58%	自有资金、开发贷	ABCDE

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

4	合肥天沐 房产有限 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	268,447.34	15,233.41	65.82%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
5	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	764,070.32	80,562.68	70.95%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
6	上海筑成 房产有限 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	143,395.99	43,393.65	49.38%	自有资金	ABCDE
7	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	215,130.00	166,378.25	48,751.75	4.34%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
8	厦门稳投 房产有限 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	120,072.33	25,604.67	26.48%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
9	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	179,232.00	19,529.87	31.31%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
10	厦门东山 悦地产有 限公司	厦门 2017XP0 4 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	308,665.39	106,334.61	10.01%	自有资 金、开发 贷	ABCD

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

11	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	165,646.87	58,384.46	23.95%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
12	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	245,871.28	47,128.72	19.95%	自有资 金、开发 贷	ABCDE
13	远洋集团 控股有限 公司	马銮湾一 号	海沧区 05-08 新阳东片区新 垵北路与乐活 路交叉口西北 侧	住 宅	2018 年- 2020 年	13.64	15.00%	2.05	323,099.00	274,353.17	48,745.83	10.14%	自有资金	ABCDE
14	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	2019 年- 2021 年	5.68	100.00%	5.68	33,390.00	17,050.21	16,339.79	16.53%	自有资金	ABCD
15	合肥天沐 房地产有 限公司	合肥国贸 天成 B 地块	合肥市庐阳区 怀宁路以西、 固镇路以南	住 宅	2019 年- 2021 年	16.49	80.00%	13.00	260,155.00	206,890.92	53,264.08	20.00%	自有资金	ABCD
16	漳州国融 房地产开 发有限公 司	漳州珑溪 大观	漳州市龙文区 水仙大街以 南、鸿浦豪园 以东、建元东 路以北	商 住	2019 年- 2022 年	25.80	50.00%	12.90	281,603.49	189,668.83	82,649.09	8.62%	自有资 金、开发 贷	ABCD
<b>合计</b>						<b>226.98</b>	<b>-</b>	<b>158.37</b>	<b>4,078,994.38</b>	<b>3,511,274.18</b>	<b>693,379.51</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

公司拟建房地产项目投资情况表（截至2019年9月30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	计容 建筑 面积	权益比 例	权益 建筑 面积	总投资	截至 2018 年末已投 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）
											2019 年	2020 年	2021 年	合计		
1	福州榕贸房地 产有限公司	福州三 山原	福州市仓山 区盖山镇盖 山路	住宅	拟建	16.19	100%	16.19	360,000.00	122,100.00	173,479. 00	61,847.00	2,574.00	360,000.0 0	自有资金	B
2	福州榕悦房 地有限公司	福州九 溪原	福州高新 区上街镇马 排村	住宅	拟建	4.09	70%	2.86	82,753.00	51,095.00	12,514.0 0	19,144.00		82,753.00	自有资金	B
3	南昌贸润地 产有限公司	南昌国 贸天成	青山湖区航 空路以东、 博学路以 西、溪桥北 路以北	住宅	拟建	6.37	100%	6.37	95,517.00	51,997.00	18,474.0 0	23,791.00	1,255.00	43,520.00	自有资金	AB
4	宁波贸悦地 产有限公司	宁波北 仑项目	北仑霞浦九 峰东路北、 淮河路东	住宅	拟建	9.61	100.00%	9.61	223,000.00	131,991.00	50,913.0 0	29,525.00	668.00	81,106.00	自有资 金、银行 贷款	AB
5	上海贸轩房 地有限公司	永丰项 目 (H39- 06号 地块)	上海市松江 区永丰街道 7街坊 16/1 丘	住宅	拟建	5.85	100.00%	5.85	200,500.00	127,888.26	37,650.1 4	24,709.97	7,033.60	69,393.71	自有资 金、银行 贷款	未获取
6	上海悦筑房 地有限公司	佘山项 目 (13D -36号 地块)	上海市松江 区佘山镇 3 街坊 42/5 丘	住宅	拟建	10.21	100.00%	10.21	400,000.00	244,891.38	82,299.3 1	50,026.82	12,828.51	145,154.6 5	自有资 金、银行 贷款	未获取

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

7	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	40.00%	28.34	261,286.00	82,669.51	暂无	暂无			自有资金	AB
8	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	100.00%	2.33	41,641.68	6,301.71	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>					—	—

备注：1、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》

2、各工程证件均根据工程建设进度办理，故各项目证件办理进度不一；各项目均合法合规。

公司土地储备情况表（截至2019年9月30日）

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	福州市 2019-42 地块	福州市仓山区盖山镇盖山路	16.19	2019.7	住宅	23	11.5	福州榕贸房地产有限公司	11.50	自有资金	招拍挂	2019 年 四季度	2021 年
2	福州市榕高新 2019-01 地块	福州高新区上街镇马排村	4.09	2019.4	住宅	4.95	4.95	福州榕悦房地产有限公司	0.00	—	招拍挂	2020 年 一季度	2021 年
3	南昌 DACJ2019025	南昌青山湖区航空路以东、博学路以西、溪桥北路以北	6.37	2019.6	住宅	4.98	4.98	南昌贸润地产有限公司	0.00	—	招拍挂	2020 年 一季度	2021 年
4	北仑区 ZB09-04-02d 地块	北仑霞浦九峰东路北、淮河路东	9.61	2019.6	住宅	12.78	12.78	宁波贸悦地产有限公司	0.00	—	招拍挂	2019 年 四季度	2021 年

厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要

5	永丰项目 (H39-06 号 地块)	上海市松江区永 丰街道 7 街坊 16/1 丘	5.85	2019.8	住宅	12.28	12.28	漳州贸润投 资有限公司	0.00	—	招拍 挂	2019 年 四季度	2021 年
6	佘山项目 (13D-36 号地块)	上海市松江区佘 山镇 3 街坊 42/5 丘	10.21	2019.8	住宅	23.52	23.52	漳州贸嘉投 资有限公司	0.00	—	招拍 挂	2020 年 一季度	2021 年
7	合肥国贸天 成 B 地块	合肥市庐阳区怀 宁路与图镇路交 口西南	12.20	2016.6	住宅	19.34	19.34	合肥天沐房 地产有限公 司	0.00	—	招拍 挂	2019 年 第四季 度	2021 年
8	东南花都项 目	漳州市漳浦县官 浔镇溪坂村	67.71	2012- 2013	住宅	6.71	6.71	福建东南花 都置业有限 公司	0.00	—	招拍 挂	—	—
9	厦门太平货 柜酒店	集美同集路与乐 海路交叉口东侧	0.74	2006.11	酒店	0.61	0.61	厦门国贸海 湾投资发展 有限公司	0.00	—	招拍 挂	—	—
<b>合计</b>			<b>132.98</b>	—	—	<b>108.17</b>	<b>96.67</b>		<b>11.50</b>	—	—	—	—

单位：万平方米、亿元

### （3）房地产资质获得情况

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：

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
14	南昌贸润地产有限公司	暂定	赣建房开字 8795 号
15	宁波贸悦地产有限公司	暂定	仓建房字 130 号（暂定三级）
16	漳州国融房地产开发有限公司	暂定	ZZ-17850000319000
17	福州榕悦房地产有限公司	暂定三级	FZGX-004000000000

### （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；2019 年度竞得福州、漳州、南昌、宁波、上海、厦门 10 幅地块，土地款合计 154.29 亿元。

截至 2019 年 9 月末，公司在售房地产项目 16 个，累计可售建筑面积达 2,622,425.36 万平方米，截至 2019 年 9 月末项目累计签约销售收入 416.80 亿元（不包含尾盘项目）。

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	项目累计已售面积（平方米）	全盘可售建筑面积（平方米）	截至 2019 年 9 月末累计签约销售收入（万元）
厦门国贸商城同悦	住宅	160,426.48	158,781.74	323,518.84
厦门国贸天成	住宅	74,190.25	35,154.10	113,212.91
厦门国贸天峯	住宅	103,439.31	20,362.93	72,418.82
厦门国贸天悦 5#	住宅	190,349.09	180,090.65	500,212.17
厦门国贸天悦 4#	住宅	130,465.22	129,991.35	327,886.79
厦门前海湾	住宅	93,691.39	13,690.38	70,673.00
南昌国贸蓝湾	住宅	133,469.41	132,346.85	184,412.50
南昌天峯	住宅	106,375.25	54,585.00	82,328.35
南昌国贸天琴湾	住宅	266,548.39	265,583.85	201,798.70
南昌国贸天悦	住宅	56,557.79	53,565.70	84,293.43
南昌国贸阳光	住宅	200,201.77	199,630.47	182,261.57
合肥国贸天悦 A 地块	商住	84,569.79	73,007.98	109,148.12
合肥国贸天悦 B 地块	商住	88,175.02	67,264.16	97,690.06
合肥国贸天成 A 地块	住宅	166,969.64	38,313.14	98,884.78
芜湖国贸天琴湾	住宅	252,215.42	251,897.42	180,023.64
龙岩国贸天琴湾 A 地块	住宅	100,941.80	99,859.83	107,155.82
龙岩国贸天琴湾 B 地块	住宅	148,180.62	148,665.30	151,976.33
漳州国贸润园	商住	440,251.63	392,024.57	315,842.81
漳州国贸天成	商住	146,306.97	21,270.75	38,754.02
上海国贸天悦 37A	住宅	95,180.63	77,117.44	237,683.97
上海国贸天悦 54A	住宅	128,251.13	83,850.85	303,991.37
上海国贸天悦 57A	住宅	96,827.89	35,114.21	132,458.53
杭州钱塘天誉	住宅	102,129.00	45,557.86	223,106.62
马銮湾一号	住宅	1,279.09	19,016.04	4,337.08
厦门国贸远洋天和	住宅	6,695.25	25,682.79	23,928.56
<b>合计</b>		<b>3,373,688.23</b>	<b>2,622,425.36</b>	<b>4,167,998.80</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限公司于 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

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)
安徽瑞泰置业有限公司、安徽省文一资产管理有限公司	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。

#### 公司金融服务业务情况

单位：万元、%

类别	2016 年度			2017 年度		
	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
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
投资	16,602.29	2.65	100.00	9,727.35	0.74	100.00
<b>合计</b>	<b>626,044.50</b>	<b>100.00</b>	<b>8.69</b>	<b>1,321,380.58</b>	<b>100.00</b>	<b>6.36</b>
类别	2018 年度			2019 年 1-9 月		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
期货及衍生品	913,836.80	87.49	1.41	433,163.81	86.92	2.43
以中小微企业为主的金融服务平台	117,880.88	11.29	44.56	62,862.33	12.62	62.97
投资	12,808.19	1.22	100.00	2,305.51	0.46	100.00
<b>合计</b>	<b>1,044,525.87</b>	<b>100.00</b>	<b>7.49</b>	<b>498,331.65</b>	<b>100.00</b>	<b>10.52</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提供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亦能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 年前三季度合计实现营业收入 5,431.00 万元，营收主要来自于现货销售收入和期货平仓盈利，期现结合综合毛利率 1.01%，较上年同期上升 0.29%，主要系公司持有的现货端毛利有所提高。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 9 月末，担保公司对外担保金额 347,732.94 万元，其中融资性担保 59,947.90 万元、非融资性担保 287,785.04 万元；担保规模上限为融资性担保 411,353 万元、非融资性担保 411,353 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 9 月底银行授信总额为 27.5 亿元。担保公司目前运营正常，截至目前未出现不利变化。

## 七、发行人所在行业状况、竞争状况及经营方针及战略

### （一）发行人所在行业情况

## 1、供应链管理行业

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。

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。

## 2、房地产行业

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%。

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。

### 3、金融行业

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。

## （二）行业竞争状况、发行人行业地位及竞争优势

### 1、行业竞争状况

#### （1）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。

## （2）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集团有限公司、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。

## （3）金融服务板块

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。公司在新兴金融业务领域已具备较为全面的资质与服务能力，未来将继续做强核心业务，深耕业务区域，为客户提供一体化的综合性金融服务。

## 2、发行人在行业中的地位

2018 年-2019 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，已有良好的品牌形象。“ITG”为中国驰名商标，“国贸”为福建企业知名字号，国贸地产“金钥匙”为福建省著名商标。公司于 2011-2018 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 2,000 强（排名 1,444 位），入选亚洲品牌 500 强（排名 325 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取 50 强”的上市公司，在《中国证券报》举办的中国上市公司金牛奖评选中被评为金牛投资价值 150 强，厦门首家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、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-2019 年前三季度，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。公司名列《财富》杂志 2018 中国企业 500 强贸易子榜单第 2 名。

汽车公司通过微信云平台 and 跨区域、跨门店、跨品牌、跨平台的联合营销活动，加大对客户的拓展，增加客户粘性。持续开展自主品牌申请及兼并收购工作，丰富品牌经营。通过深入挖掘价值链上的发展机遇，探索股权投资与后市场业务。汽车金融、平行进口车业务和汽车救援业务取得长足进步。新增东风日产、通用别克、广汽菲克、上汽荣威的授权网点，丰富了经营品牌。公司通过微信云平台 and 跨区域、跨门店、跨品牌、跨平台的联合营销等活动，加大对客户的拓展与粘合度；深入挖掘汽车产业价值链，开拓新兴业务，汽车金融、平行进口车和汽车救援业务取得长足的进步。在 2017 年中国汽车流通行业年会上，国贸汽车揽获“2017 中国汽车流通行业社会责任公益奖”、“2017 中国汽车流通行业经营服务模式创新奖”、“2017 中国汽车流通行业杰出贡献奖”三大奖项。公司与金蝶集团共同出资成立的金蝶汽车网络科技有限公司荣膺“2017 中国汽车流通行业‘互联网+’实践先锋奖”。

商业零售方面，公司多个大型商业项目先后开业，丰富客户体验。报告期内，公司与银泰商业设立合资公司，旨在结合双方各自的优势和品牌影响力，提升公司在商业零售领域的竞争力。

### **（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。

### 3、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，较有较强的竞争力，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。公司是福建省最大的汽车经销商服务商之一，已形成汽车贸易、4S 专营店、二手车置换、汽车用品销售、汽车维修等完善的业务链。此外，公司轮胎经营规模达到 3 亿美元，成为中国最大的对美轮胎出口商之一。

##### 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“十三五”规划首次明确提出“推动两岸产业合作协调发展、金融业合作及贸易投资等双向开放合作”等设想，预示着两岸产业合作协调发展将是两岸经济合作的新方向。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

国贸股份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。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 and 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。

党的“十九大”报告明确提出要深化供给侧结构性改革，建设现代经济体系，进一步完善物流基础设施网络，促进物流业“降本增效”。随着社会化分工的细化，客户对物流服务商的需求更加高端，要求物流企业能够提供专业化、定制化、供应链一体化的物流服务，加强全产业链的掌控和服务能力成为了凸显物流企业服务价值的关键，公司将基于自身的基础物流服务能力，通过对业务链条的环节服务，提升物流综合服务能力。

### **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。海运方面除现有业务稳步运营外，公司成功承接厦门大学海洋科学考察船“嘉庚”号的船舶与配员管理项目，为树立“国贸”船舶管理服务品牌奠定基础。

#### **(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。

### **（三）发行人经营方针及战略**

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。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，营收创造的中流砥柱。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。

**地产板块：**公司的地产板块将以住宅为主，定位“改善生活”的房地产开发商。未来将在新区域、新产品、新模式三方面进行提升，挖掘发展潜力，持续保持稳健发展。

**金融板块：**公司已培育起来的新生板块和重要增长极。公司将通过参控结合积极获取牌照，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。

**投资板块：**公司将培育新兴的板块。充分利用财务和战略投资作为抓手，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。

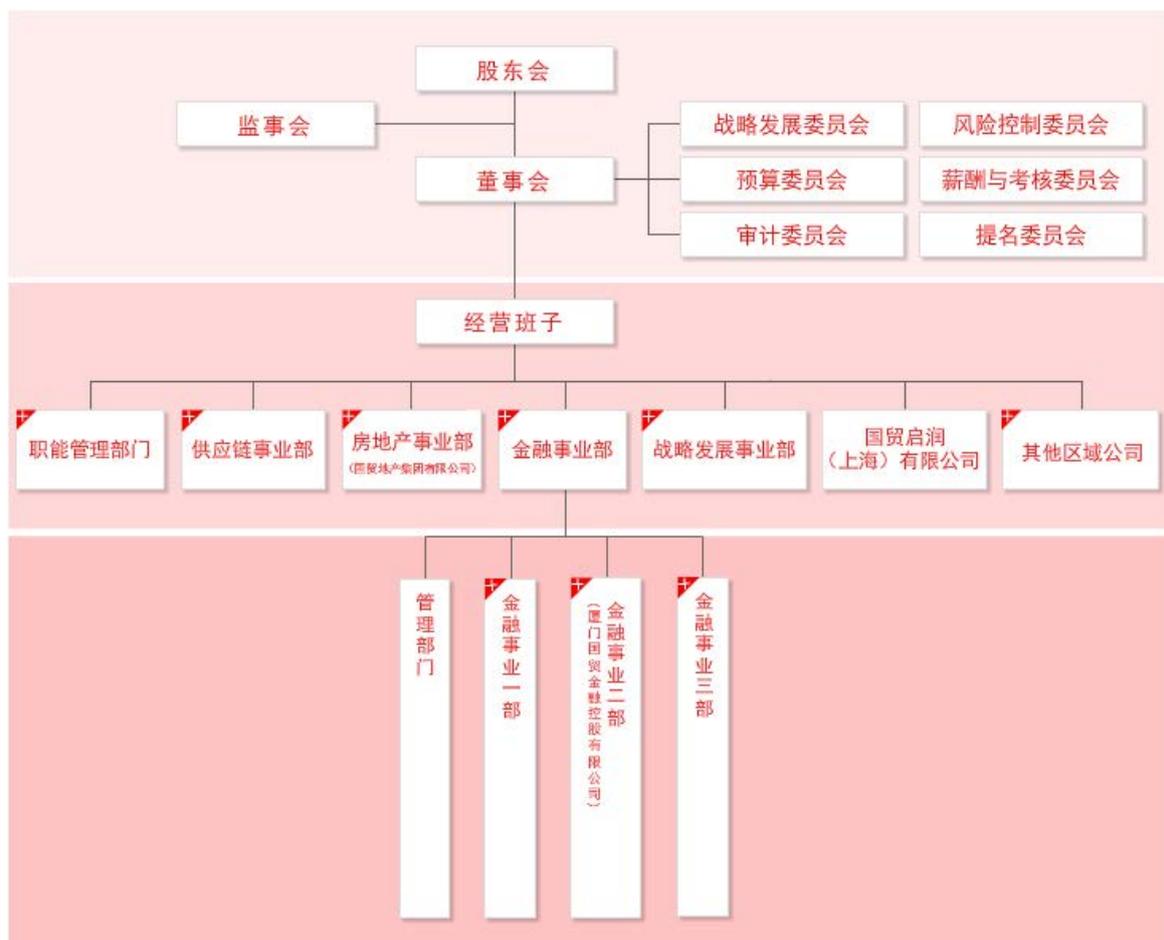
## **八、发行人治理结构及相关机构运行情况**

### **（一）发行人的组织结构**

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



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。

房地产事业部致力于优质住宅、城市综合体、高品质商业街区、高端写字楼等多元

化精品的开发建设，项目遍及上海、杭州、合肥、芜湖、南昌、龙岩、漳州等地，不断深化以海西经济区为主导，辐射长三角经济区、中三角城市群的全国化战略布局。

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。

## （二）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》，并设立股东大会、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**

公司设监事会。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。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

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、总裁及其它高级管理人员**

公司设总裁1名，由董事会聘任或解聘。公司可以设副总裁，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，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。总裁列席董事会会议。

### （三）公司内部治理制度

为了建立完善的法人治理结构，有效提高内部管理效率，防范企业运营风险，发行人制订了一整套内部管理和控制制度，包括《内部审计管理制度》、《干部干部管理规定》、《合同管理办法》、《财务管理制度》、《投资管理制度》、《资金管理制度》、《工程建设项目管理规定》、《招标投标管理办法》、《绩效管理规定》、《薪酬管理制度》、《劳动人事管理制度》、《信息披露事务管理制度》等内控制度。

## 九、发行人规范运营情况

### （一）公司近三年违法违规及受处罚情况

公司近三年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到重大处罚之情形。

### （二）公司董事、监事、高级管理人员任职情况

公司目前实任9名董事，三分之一为独立董事，董事由股东大会选举或更换，任期三年，任期届满，可连选连任；公司目前实任3名监事，监事会设主席一人，监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一；公司目前实任1名总裁，5名副总裁，由董事会聘任或解聘。

公司董事、监事、高级管理人员任职均经公司有权机构决议后任职；董事、监事、高级管理人员不存在违法违规的情况；公司符合《公司法》及《公司章程》的规定。

## 十、发行人独立性

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，林伟青监事同时担任国贸控股财务管理部总经理，吴韵璇常务副总裁、财务总监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账户，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。

## 十一、发行人关联交易情况

### （一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》及其他法律法规的相关规定，公司的关联方主要包括：

#### 1、控股股东及实际控制人

发行人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有资产监督管理委员会。

#### 2、发行人主要子公司投资情况

发行人主要子公司投资情况参见本募集说明书第五节“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

#### 3、发行人的合营和联营企业情况

发行人的合营和联营企业情况参见本募集说明书第五节“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

#### 4、公司的关键管理人员及其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则第36号——关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。公司董事、监事和高级管理人员的情况详见本募集说明书第五节“五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

#### 5、其他关联方情况

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

关联方名称	与本公司关系
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
厦门国贸教育集团有限公司	与本公司同一控股股东
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）关联交易决策

公司关联交易的决策程序严格遵守《关联交易管理制度》、《关联交易管理实施细则》，合法合规，关联交易公平合理，没有损害本公司及非关联股东利益的情况发生，相关信息披露及时、准确和完整。

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。发行人同关联方之间代购代销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

## （三）关联方交易情况

### 1、销售商品或提供劳务

销售商品或提供劳务

单位：万元

关联方名称	交易内容	2018 年度	2019 年 1-9 月	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	6,025.87	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	1,426.89	参考市价
厦门黄金投资有限公司	销售铜、白银	2,106.85	8,230.53	参考市价
中红普林集团有限公司	融资租赁收入	304.50	130.23	参考市价
杭州茂国悦盈置业有限公司	劳务输出	141.00	51.60	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	38.98	参考市价

关联方名称	交易内容	2018 年度	2019 年 1-9 月	定价方式及决策程序
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	35.48	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	612.26	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	84.91	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	10.68	参考市价
国贸裕民船务有限公司	物流服务	24.89	162.27	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
厦门国贸物业管理有限公司	转让家具	-	5.98	参考市价
厦门国贸资本有限公司	代建费收入	-	2.43	参考市价
厦门国贸资产运营集团有限公司	代建费收入	-	12.69	参考市价
厦门恒一创业投资管理有限公司	代建费收入	-	2.43	参考市价
厦门农村商业银行股份有限公司	商品销售	-	242.83	参考市价
厦门国贸教育集团有限公司	商品销售	-	16.02	参考市价
<b>合计</b>		<b>14,879.53</b>	<b>17,092.11</b>	

## 2、购买商品或接受劳务

购买商品或接受劳务

单位：万元

关联方名称	交易内容	2018 年度	2019 年 1-9 月	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	11,029.04	参考市价
国贸裕民（厦门）海运有限公司	物流服务	5,395.81	1,260.92	参考市价
厦门黄金投资有限公司	采购白银	44,015.60	28,423.60	参考市价
厦门国贸物业管理有限公司	物业管理	3,807.65	1,076.69	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	147.37	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	160.27	参考市价
厦门集装箱码头集团有限公司	码头服务	191.61	131.77	参考市价
厦门远达国际货运代理有限公司	货代服务	125.41	146.06	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
厦门市万贸悦城物业服务服务有限公司	物业管理	-	508.47	
福建漳州发展股份有限公司	工程施工	18.36	250.00	参考市价
中国厦门国际经济技术合作公司	劳务费	-	585.46	参考市价

关联方名称	交易内容	2018 年度	2019 年 1-9 月	定价方式及决策程序
合计	-	67,605.37	43,719.66	

### 3、关联租赁情况

#### (1) 公司出租

公司关联出租情况

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2018 年度	2019 年 1-9 月
厦门信达股份有限公司	经营租赁	51.94	917.27
厦门国贸控股集团有限公司	经营租赁	-	741.63
国贸裕民(厦门)海运有限公司	经营租赁	-	9.37
厦门银泰美岁商业管理有限公司	经营租赁	-	1,166.17
厦门银泰海湾商业管理有限公司	经营租赁	-	3,282.95
厦门国贸资产运营集团有限公司	经营租赁	-	32.27
中国厦门国际经济技术合作公司	经营租赁	-	1.47
合计		51.94	6,151.13

#### (2) 公司承租

公司关联承租情况

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2018 年度	2019 年 1-9 月
厦门经济特区对外贸易集团公司	经营租赁	467.77	-
厦门国贸资产运营集团有限公司	经营租赁	316.41	-
厦门国贸控股集团有限公司	经营租赁	73.81	-
厦门信达股份有限公司	经营租赁	28.72	-
合计	-	886.71	-

### 4、关联方应收应付款项

#### (1) 应收关联方款项

应收关联方款项情况

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年末账面余额	2019 年 9 月末账面余额
长期应收款	中红普林集团有限公司	2,689.35	1,962.41
应收账款	厦门国贸中顺环保能源股份有限公司	820.55	1,081.32
应收账款	厦门同集热电有限公司	167.01	297.28
应收账款	厦门信达股份有限公司	-	351.09
应收账款	厦门远达国际货运代理有限公司	-	4.00
应收账款	中国厦门国际经济技术合作公司	-	10.55
其他应收款	杭州茂国悦盈置业有限公司	257,916.56	170,932.82
其他应收款	厦门市天地开发建设有限公司	50,320.46	71,957.59
其他应收款	杭州耀强投资管理有限公司	38,057.07	26,698.41
其他应收款	厦门国远同丰置业有限公司	29,413.09	16,163.09

其他应收款	福建东南花都置业有限公司	17,170.95	17,736.26
其他应收款	福建漳州发展股份有限公司	14,509.29	13,006.09
其他应收款	厦门立龙集团有限公司	7,027.23	6,947.53
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	0.41
其他应收款	厦门集装箱码头集团有限公司	1.04	1.04
其他应收款	厦门筑成物业管理有限公司	0.80	0.80
其他应收款	厦门黄金投资有限公司	0.60	-
其他应收款	厦门银泰美岁商业管理有限公司	-	174.64
其他应收款	厦门银泰海湾商业管理有限公司	-	5.41
其他应收款	厦门信达股份有限公司	-	100.00
一年内到期的非流动资产	中红普林集团有限公司	1,216.34	713.60
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>420,005.23</b>	<b>328,144.33</b>

## （2）应付关联方款项

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	2019 年 9 月末账面余额
应付账款	厦门国贸物业管理有限公司	1,201.13	235.74
应付账款	厦门信达股份有限公司	274.33	11.31
应付账款	厦门非金属矿进出口有限公司	242.72	220.71
应付账款	厦门市万悦悦城物业服务有限公司	-	15.00
应付账款	中国厦门国际经济技术合作公司	-	86.99
长期应付款	中红普林集团有限公司	245.00	210.00
预收款项	厦门信达股份有限公司	-	20.60
预收款项	中国厦门国际经济技术合作公司	-	0.50
其他应付款	厦门市天地开发建设有限公司	99,424.36	86,060.96
其他应付款	厦门国贸控股集团有限公司	54,262.06	4,162.10
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	29.57
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	35.82
其他应付款	厦门国贸控股建设开发有限公司	47.69	51.33
其他应付款	厦门国贸实业有限公司	35.96	2.20
其他应付款	厦门信达股份有限公司	32.67	134.11
其他应付款	厦门国远同丰置业有限公司	29.28	29.28
其他应付款	泰地石化集团有限公司	6.83	6.83
其他应付款	厦门国贸教育集团有限公司	-	3.01
其他应付款	厦门国贸资产运营集团有限公司	-	5.34
其他应付款	厦门银泰美岁商业管理有限公司	-	500.00
应付货币保证金	厦门信达股份有限公司	646.13	4,005.13
应付货币保证金	厦门黄金投资有限公司	25.16	243.54
应付货币保证金	厦门国贸实业有限公司	0.10	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	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	210.00
合计	-	<b>168,747.73</b>	<b>96,280.26</b>

## 十二、发行人信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本期债券投资者合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，发行人制定了《信息披露事务管理制度》。

公司信息披露工作由公司证券事务部承担，该部门负责处理投资者关系，准备证监会和交易所要求的信息披露文件，并通过证监会和交易所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

在每一会计年度结束之日起 4 个月内或每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，发行人将分别向上交所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告。

另外，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行公司债券定期报告的公告的披露及重大事项信息披露。

## 十三、发行人重大未决诉讼、仲裁情况

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”）签订委托银行贷款合同，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美元货款及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货款案项下预计负债4,612,430.62元。

#### 4、厦门基业鑫贸易有限公司物流服务合同纠纷

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。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人2016年至2018年度及2019年1-9月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司2016年至2018年度经审计的财务报告及2019年1-9月未经审计的财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

发行人2016年度、2017年度及2018年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。致同会计师事务所（特殊普通合伙）已对本公司2016年、2017年、2018年合并及母公司财务报表进行了审计，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350ZA0135号标准无保留意见的审计报告。

除非特别说明，本募集说明书所涉及的2016年、2017年及2018年财务数据均引自公司经审计的2016年、2017年、2018年财务报告，2019年1-9月财务数据均引自公司未经审计的2019年1-9月未经审计的财务报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。本募集说明书中，部分合计数与各数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

### 一、会计政策和会计估计

#### （一）会计政策变更

##### 1、2018 年度财务报表格式调整及新金融工具准则执行

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
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

## 2、2019 年度中期财务报表格式调整

公司根据财政部《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）的规定，对 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格式进行了修订，自 2019 年度中期财务报表起执行。

### （1）资产负债表

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”；

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”；

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。

### （2）利润表

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；

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）”。

## （二）会计估计变更

本公司自 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本公司 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，不会对本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本公司 2018 年度利润总额 199.01 万元，占本公司 2018 年度利润总额的 0.06%。

## 二、最近三年及一期会计资料

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 9 月末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	419,436.41	416,299.04	542,796.95	647,391.95
交易性金融资产	-	-	-	744,886.49
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	126,549.56
应收票据	78,304.17	103,915.40	85,278.89	-
应收账款	338,410.07	316,849.27	373,900.83	440,033.67
应收款项融资	-	-	--	63,317.21
预付款项	427,890.43	575,947.84	655,704.89	809,149.58
应收货币保证金	200,631.62	200,938.76	136,740.65	173,508.51
应收质押保证金	3,119.46	5,882.17	13,826.82	5,561.83
其他应收款（合计）	183,670.09	493,829.09	498,122.29	431,696.82
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	3,036.55
存货	2,356,822.26	2,990,949.63	3,067,387.56	3,951,586.24
一年内到期的非流动资产	33,510.26	67,862.49	88,402.39	145,511.84
其他流动资产	616,934.80	548,186.31	452,432.59	310,199.17
<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>7,849,392.87</b>
<b>非流动资产：</b>				

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
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	109,487.94
长期股权投资	131,805.79	288,113.03	358,818.33	868,897.92
其他权益工具投资	-	-	-	2,461.30
其他非流动金融资产	-	-	-	92,051.52
投资性房地产	78,493.96	201,758.67	211,299.90	190,951.27
固定资产	135,063.39	158,125.17	204,878.38	220,829.84
在建工程	5,002.06	25,070.30	2,444.57	2,174.99
无形资产	21,614.12	21,196.24	13,621.96	13,247.67
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	4,525.48
递延所得税资产	129,333.50	145,905.55	158,617.58	182,038.65
其他非流动资产	38.60	3,570.65	276,771.25	35,472.25
<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>1,722,587.93</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>9,571,980.80</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	288,935.32	775,600.59	814,759.96	1,281,234.10
交易性金融负债	-	-	-	411,402.91
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	49,241.24
应付票据	570,490.65	697,887.24	1,087,790.68	1,107,968.22
应付账款	206,294.50	290,948.36	305,491.05	320,559.67
预收款项	1,399,381.53	1,290,606.52	1,086,154.67	1,579,115.27
应付货币保证金	141,891.42	165,177.46	172,636.54	247,327.90
应付质押保证金	3,119.46	5,882.17	13,826.82	5,561.83
应付职工薪酬	31,343.58	51,710.60	61,365.56	56,986.68
应交税费	60,669.91	68,081.90	131,125.03	103,111.58
其他应付款	93,331.50	358,819.91	442,002.45	405,231.97
其中：应付股利	41.62	838.45	8,937.63	19,459.53
应付利息	3,911.32	5,507.69	4,459.60	7,537.07
一年内到期的非流动负债	27,631.86	54,038.16	94,667.77	94,084.01
其他流动负债	21,021.66	186,229.25	71,649.88	425,327.49
<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>6,087,152.88</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	121,548.47	161,139.36	346,687.48	525,504.69
应付债券	243,714.97	141,894.21	146,121.63	248,558.45
长期应付款	4,952.08	22,605.36	19,503.42	20,614.07
长期应付职工薪酬	3,816.90	3,396.29	2,334.82	1,352.28
预计负债	4,838.47	8,998.58	2,672.48	1,441.68
递延所得税负债	39,990.39	27,463.95	13,427.89	37,089.71
递延收益	189.85	773.21	341.01	246.85
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>834,807.74</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>6,921,960.62</b>
<b>所有者权益：</b>				

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末	2019 年 9 月末
股本	166,450.76	181,625.97	181,627.25	181,628.74
其他权益工具	671,664.31	1,151,069.19	1,129,336.45	1,139,167.96
其中：永续债	629,460.19	1,129,019.95	1,107,288.92	1,117,122.36
资本公积	179,205.59	302,914.73	289,674.95	266,211.08
其他综合收益	9,647.53	16,938.25	-10,577.55	-5,644.79
专项储备	22.12	25.58	36.62	45.00
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	2,001.77
未分配利润	473,755.33	606,358.87	703,712.59	790,760.90
归属于母公司股东合计	1,537,274.36	2,302,338.36	2,350,666.71	2,428,411.36
少数股东权益	254,309.88	297,692.76	246,984.25	221,608.82
<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>2,650,020.18</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>9,571,980.80</b>

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 1-9 月
<b>一、营业收入</b>	<b>9,807,656.68</b>	<b>16,465,077.79</b>	<b>20,659,787.95</b>	<b>16,295,992.89</b>
减：营业成本	9,280,144.28	15,787,033.46	19,952,116.54	15,854,714.53
税金及附加	81,395.40	149,446.35	89,420.14	51,350.77
销售费用	139,654.03	187,289.20	197,600.41	128,374.72
管理费用	20,372.08	24,706.36	24,196.42	16,061.17
研发费用	-	-	-	-
财务费用	69,978.41	108,790.12	135,853.29	96,422.71
加：其他收益	-	5,704.31	9,227.94	8,923.72
投资收益（损失以“-”号填列）	12,301.27	138,614.66	168,708.55	61,445.46
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	12,052.55
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-24,689.73	37,903.31	-50,203.54	47,138.32
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-7,746.02
资产减值损失（损失以“-”号填列）	24,212.62	49,739.33	50,770.20	11,165.85
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	740.49	235.53	21.40
<b>二、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>247,686.04</b>
加：营业外收入	7,840.72	1,949.19	2,582.93	22,564.08
减：营业外支出	4,436.62	60,049.20	6,585.12	923.87
<b>三、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>269,326.25</b>
减：所得税费用	44,702.75	65,508.61	87,099.30	63,806.56
<b>四、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>205,519.69</b>
减：少数股东损益	33,892.99	26,697.20	27,499.28	16,385.41

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
归属于母公司股东的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64	189,134.28

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 1-9 月
<b>一、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	18,581,435.14
收到的税费返还	57,803.69	56,613.85	63,046.96	41,785.47
收到其他与经营活动有关的现金	231,219.89	304,792.02	645,248.81	285,912.05
<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>18,909,132.67</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	18,603,787.43
支付给职工以及为职工支付的现金	77,512.59	92,324.31	111,460.71	79,984.55
支付的各项税费	209,447.54	285,775.84	200,256.17	207,024.32
支付其他与经营活动有关的现金	481,186.22	560,539.29	595,258.60	315,780.94
<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>19,206,577.24</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>-297,444.57</b>
<b>二、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	236,138.21
取得投资收益收到的现金	6,626.42	18,299.71	19,407.09	19,433.82
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	465.85
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	122,407.97
<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>378,445.85</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	11,999.93
投资支付的现金	813,970.39	439,872.13	364,808.54	996,001.50
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	48,258.77
<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>1,056,260.19</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>-677,814.35</b>
<b>三、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	238,183.44
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	28,350.00
取得借款收到的现金	5,854,140.81	5,512,289.33	6,911,927.02	6,392,176.33
发行债券收到的现金	350,480.75	88,735.52	819,202.58	301,761.90
收到其他与筹资活动有关的现金	350,480.75	88,735.52	221,111.58	-
<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>6,932,121.67</b>
偿还债务支付的现金	6,300,464.71	4,841,086.60	6,812,155.39	5,231,489.08
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	177,362.41
其中：子公司支付少数股东的现金	2,569.91	9,352.69	9,242.26	8,869.32

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
股利				
支付其他与筹资活动有关的现金	1,882.70	414,036.38	880,636.62	391,306.33
<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>5,800,157.81</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>1,131,963.86</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>5,974.32</b>	<b>-4,806.64</b>	<b>2,058.49</b>	<b>-370.04</b>
<b>五、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>156,334.90</b>
加：期初现金及现金等价物余额	320,238.63	365,231.89	393,605.65	443,225.41
<b>六、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>599,560.31</b>

### （三）最近三年及一期合并财务报表范围变化

#### 1、发行人 2016 年报表合并范围变化情况

##### 2016 年公司合并报表范围变化情况

变动	名称	变更原因
新增	南昌天同地产有限公司	新设成立
	合肥天沐房地产有限公司	新设成立
	浙江元尊纺织有限公司	新设成立
	新西兰宝达投资有限公司	新设成立
	XIM3 SHIPPING LIMITED	新设成立
	重庆闽润实业有限公司	新设成立
	厦门国贸汽车进出口有限公司	新设成立
	厦门国贸易快修汽车服务有限公司	新设成立
	泉州美岁南益商业管理有限公司	新设成立
	厦门美岁供应链有限公司	新设成立
	国贸期货（香港）有限公司	新设成立
	福州凯迪汽车服务有限公司	非同一控制下合并
	海峡联合商品交易中心有限公司	非同一控制下合并
	福建海峡贷网络金融服务股份有限公司	非同一控制下合并
	厦门国贸金融中心开发有限公司	同一控制下合并

#### 2、发行人 2017 年报表合并范围变化情况

##### 2017 年公司合并报表范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	福建海峡联合商业保理有限公司	新设成立
	厦门国贸硅业有限公司	新设成立
	厦门市筑同地产有限公司	新设成立
	厦门悦同地产有限公司	新设成立
	厦门国贸交通运输有限公司	新设成立
	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	新设成立
	怒江国贸硅业有限公司	新设成立
	深圳金海峡商业保理有限公司	新设成立
	南昌同筑地产有限公司	新设成立
	厦门国贸启铭物流有限公司	新设成立
	厦门天同投资有限公司	新设成立
	福州启铭物流有限公司	新设成立

变动	公司名称	变化原因
	张家港启润物流有限公司	新设成立
	厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司	新设成立
	南昌国远盈润置业有限公司	新设成立
	南昌启润地产有限公司	新设成立
	南昌同悦地产有限公司	新设成立
	厦门东山悦地产有限公司	新设成立
	厦门东悦地产有限公司	新设成立
	厦门国远同丰置业有限公司	新设成立
	厦门山悦地产有限公司	新设成立
	上海揽悦房地产开发有限公司	新设成立
	上海贸悦房地产开发有限公司	新设成立
	厦门金海峡小额贷款有限公司	新设成立
	厦门国瑞和投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
减少	厦门兆成房地产开发有限公司	注销
	厦门国贸东翔地产有限公司	注销
	厦门国贸东润置业有限公司	注销
	厦门国贸润园地产有限公司	注销
	金宝润易家投资合伙公司（有限合伙）	注销
	EVEREST TIRE CORPORATION	注销

### 3、发行人 2018 年报表合并范围变化情况

#### 2018年公司合并报表范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	厦门国贸启泰汽车服务有限公司	新设成立
	PACIFIC STANDARD IMPORT CORP.	新设成立
	浙江国凯供应链管理有限公司	新设成立
	海南国贸有限公司	新设成立
	江苏宝达纺织有限公司	同一控制下合并
	南昌贸昌企业管理咨询有限公司	新设成立
	南昌贸祥企业管理咨询有限公司	新设成立
	南昌贸悦企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门贸同企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门贸悦企业管理咨询有限公司	新设成立
	合肥筑同房地产有限公司	新设成立
	合肥贸同房地产有限公司	新设成立
	漳州国润房地产有限公司	新设成立
	厦门悦地企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦圭企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦坤企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦圻企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦垣企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门国贸悦嘉地产有限公司	新设成立
	上海贸润房地产开发有限公司	新设成立
	上海贸嘉房地产开发有限公司	新设成立
	漳州同悦投资有限公司	新设成立
	漳州揽悦投资有限公司	新设成立
	漳州润同企业管理咨询有限公司	新设成立

	厦门悦坤装饰工程有限公司	新设成立
	厦门国贸锄山旅游投资有限公司	新设成立
	厦门国贸竹坝旅游投资有限公司	新设成立
	厦门润金悦地产有限公司	新设成立
	厦门国贸金融控股有限公司	同一控制下合并
	厦门海沧恒鑫小额贷款有限公司	同一控制下合并
	厦门海沧区华登小额贷款有限公司	同一控制下合并
	深圳国贸恒润商业保理有限公司	同一控制下合并
	国贸金控（香港）有限公司	同一控制下合并
	深圳国贸恒津融资租赁有限公司	同一控制下合并
	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	同一控制下合并
	厦门南山海湾地产有限责任公司	同一控制下合并
	厦门凯美特箱包有限公司	同一控制下合并
	厦门外贸集团仓储有限公司	同一控制下合并
	深圳金海峡非融资性担保有限公司	新设成立
减少	厦门国贸汽车股份有限公司	股权转让
	厦门国贸美车城发展有限公司	股权转让
	厦门国贸东本汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门滨北汽车城有限公司	股权转让
	泉州国贸汽车有限公司	股权转让
	厦门国贸启润汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门中升丰田汽车销售服务有限公司	股权转让
	泉州国贸启润汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门大邦通商汽车贸易有限公司	股权转让
	厦门国贸福申汽车贸易有限公司	股权转让
	芜湖国贸汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国贸宝润汽车服务有限公司	股权转让
	厦门启润英菲尼迪汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国贸通润汽车服务有限公司	股权转让
	厦门国贸福润汽车服务有限公司	股权转让
	厦门国贸通达汽车服务有限公司	股权转让
	厦门西岸中邦汽车销售服务有限公司	股权转让
	福建国贸宝润新能源汽车服务有限公司	股权转让
	福建华夏立达汽车服务有限公司	股权转让
	国贸盈泰融资租赁（厦门）有限公司	股权转让
	厦门国贸汽车进出口有限公司	股权转让
	厦门国贸易快修汽车服务有限公司	股权转让
	福州凯迪汽车服务有限公司	股权转让
	厦门国贸交通运输有限公司	股权转让
	厦门国贸宝达汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国贸启泰汽车服务有限公司	股权转让
	福建华夏汽车城发展有限公司	股权转让
	福建省闽晨汽车贸易有限公司	股权转让
	福建福申汽车销售服务有限公司	股权转让
	福建省福京汽车贸易有限公司	股权转让
	福建国贸东本汽车贸易有限公司	股权转让
	福州闽神汽车贸易有限公司	股权转让
	福建国贸启润汽车销售服务有限公司	股权转让
	厦门国远同丰置业有限公司	股权转让

	南昌同筑地产有限公司	股权转让
	厦门东悦地产有限公司	股权转让
	启润供应链管理（厦门）有限公司	注销
	重庆闽闽实业有限公司	注销
	厦门国贸东方创业投资管理有限公司	注销
	厦门国贸金海湾投资有限公司	注销

#### 4、发行人 2019 年 1-9 月报表合并范围变化情况

2019年1-9月公司合并报表范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	厦门宝达润投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
	浙江自贸区同歆石化有限公司	新设成立
	国贸裕民（厦门）海运有限公司	联营企业取得控制权纳入合并报表
	国贸裕民船务有限公司	联营企业取得控制权纳入合并报表
	漳州贸悦企业管理咨询有限公司	新设成立
	漳州同筑企业管理咨询有限公司	新设成立
	福建国贸智谷投资发展有限公司	新设成立
	漳州轩悦企业管理咨询有限公司	新设成立
	漳州旭同企业管理咨询有限公司	新设成立
	福州榕悦房地产有限公司	新设成立
	厦门悦耀企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦烁企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦丰企业管理咨询有限公司	新设成立
	厦门悦鹭企业管理咨询有限公司	新设成立
	漳州国融房地产开发有限公司	新设成立
	厦门悦柏企业管理咨询有限公司	新设成立
	南昌贸润地产有限公司	新设成立
	漳州贸嘉投资有限公司	新设成立
	漳州贸润投资有限公司	新设成立
	上海悦筑房地产有限公司	新设成立
	上海贸轩房地产有限公司	新设成立
	宁波贸悦地产有限公司	新设成立
	福州榕贸房地产有限公司	新设成立
南昌国阳地产有限公司	新设成立	
南京茂宁地产有限公司	新设成立	

### 三、最近三年及一期主要财务指标

发行人近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 9月30日
总资产	5,477,323.73	7,138,094.49	7,597,472.15	9,571,980.80
总负债	3,685,739.50	4,538,063.37	4,999,821.20	6,921,960.62

全部债务	1,548,540.26	2,084,505.21	2,633,004.86	4,008,752.37
所有者权益	1,791,584.23	2,600,031.12	2,597,650.96	2,650,020.18
流动比率	1.48	1.44	1.38	1.29
速动比率	0.76	0.73	0.69	0.64
资产负债率	67.29	63.58	65.81	72.31
债务资本比率	48.63	46.32	51.41	60.32
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>	<b>2017 年度</b>	<b>2018 年度</b>	<b>2019 年 1-9 月</b>
营业总收入	9,807,656.68	16,465,077.79	20,659,787.95	16,295,992.89
利润总额	182,915.50	282,935.73	333,797.23	269,326.25
净利润	138,212.76	217,427.13	246,697.93	205,519.69
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	115,867.40	106,199.58	119,246.98	110,157.35
归属于母公司所有者的净利润	104,319.77	190,729.93	219,198.64	189,134.28
经营活动产生现金流量净额	228,803.62	-842,283.01	430,843.11	-297,444.57
投资活动产生现金流量净额	-740,995.54	10,971.88	-254,846.54	-677,814.35
筹资活动产生现金流量净额	551,210.86	839,003.73	-128,435.30	1,131,963.86
营业毛利率	5.38	4.12	3.43	2.71
总资产报酬率	4.44	5.17	5.19	3.52
加权平均净资产收益率	11.76	15.23	11.51	10.82
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	13.15	7.12	4.23	-
EBITDA	262,101.48	397,238.63	488,458.93	-
EBITDA 全部债务比	16.93	19.06	18.55	-
EBITDA 利息倍数	3.15	3.90	3.53	-
应收账款周转率	34.37	50.26	59.82	40.04
存货周转率	4.42	5.90	6.59	4.52
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产总计/流动负债合计
- 2、速动比率=(流动资产总计-存货)/流动负债合计
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 4、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%
- 5、平均总资产回报率=净利润/平均资产总计余额×100%
- 6、净资产收益率=净利润/平均股东权益合计余额×100%
- 7、存货周转率=营业成本/平均存货余额
- 8、应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额
- 9、净资产周转率=营业总收入/平均股东权益合计余额
- 10、总资产周转率=营业总收入/平均资产总计余额
- 11、EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产及其他资产摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- 12、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)
- 13、全部债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+应付短期债券

+长期借款+应付债券。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经 2019 年 4 月 17 日公司第九届董事会二〇一九年度第一次会议，同意董事会在取得股东大会一般及无条件授权条件下，在适用法律规定的可发行债券额度范围内分期发行。

公司于 2019 年 5 月 21 日经公司二〇一八年度股东大会决议，同意董事会在取得股东大会一般及无条件授权条件下，在适用法律规定的可发行债券额度范围内分期发行。

经中国证监会于 2019 年 8 月 2 日印发的“证监许可（2019）1436 号”文核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 45 亿元（含 45 亿元）的可续期公司债券。

### 二、募集资金用途及使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 10 亿元用于偿还即将到期的“18 厦贸 Y1”。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向交易所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行申请文件。

债券存续期间，如募集资金使用计划发生调整的，公司须将调整后的募集资金使用计划提请公司董事会审议通过后及时进行信息披露。若募集资金使用计划调整可能对债

券持有人权益产生重大影响的，按照《持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

## 五、募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）有利于降低公司流动性风险

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2019 年 9 月末合并报表口径为基准，公司净资产将得到进一步提升，在有效增加公司流动资金总规模的前提下，如公司的负债结构基本保持稳定，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人偿债能力的影响

以 2019 年 9 月 30 日的公司合并口径财务数据为基准，假设本期募集债券依上述运用计划偿还公司债务和/或补充公司流动资金。合并财务报表口径下，公司合并范围及母公司的流动比率和速动比率水平将得到提升。公司流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力明显增强。

### （三）对发行人融资成本的影响

公司通过发行本期固定利率公司债券，可以锁定公司部分财务成本，避免由于利率上升带来的风险，有利于公司的长期稳定发展。

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定使用，不转借他人、不用于弥补亏损和非生产性支出、不直接或者间接将募集资金用于房地产业务、不用于购置土地，不用于金融产品投资用途。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

除募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告或会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）中国证监会核准本次债券发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)查阅本募集说明书。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

**发行人：厦门国贸集团股份有限公司**

住所：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元

联系地址：厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 A 栋 27 楼

法定代表人：许晓曦

联系人：吴耀坤

联系电话：0592-5898546

传真：0592-5167929

邮编： 361016

**牵头主承销商：海通证券股份有限公司**

住所： 上海市广东路 689 号

联系地址： 北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

法定代表人： 周杰

项目负责人： 吴斌、翟纯瑜

项目组成员： 董伟、王詹帅、潘佳辰、冯俊豪、林剑山

联系电话： 010-88027267

传真： 010-88027190

邮编： 100029

**联席主承销商：**

**1、中信证券股份有限公司**

住所： 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址： 中国北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人： 张佑君

项目负责人： 杨芳、邓小强

项目组成员： 张新晋

联系电话： 010-60838888

传真： 010-60833504

邮编： 100026

**2、兴业证券股份有限公司**

住所： 福州市湖东路 268 号

联系地址： 上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼

法定代表人： 杨华辉

项目负责人： 何焱、张光晶

项目组成员： 吴妍妍

联系电话： 021-38565879

传真： 021-38565905

邮编： 200120

### 三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（此页无正文，为《厦门国贸集团股份有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》之盖章页）



厦门国贸集团股份有限公司

2020年4月15日