

证券代码：600755

证券简称：厦门国贸

编号：2023-61

## 厦门国贸集团股份有限公司 关于公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

### 一、关于公司符合面向专业投资者公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规、规范性文件的规定，结合公司实际经营情况，公司对经营、财务状况及公开发行公司债券相关事项进行了逐项自查，董事会认为公司符合现行公司债券政策的规定，具备面向专业投资者公开发行公司债券的资格。

### 二、本次发行概况

本次发行方案及授权事项已经公司第十届董事会2023年度第十三次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。

#### （一）发行规模

本次公开发行公司债券面值总额不超过100亿元（含100亿元）。

提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层在上述范围内根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定具体发行规模。

#### （二）发行方式

本次发行的公司债券采用公开发行方式。本次发行的公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。

提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定具体发行方式。

#### （三）债券期限

本次发行的债券期限不超过 10 年（含 10 年，永续期公司债券不受此限制），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层在发行前根据相关规定及市场情况确定本次债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模。

#### **（四）票面金额和发行价格**

本次公司债券面值100元，按面值平价发行。

#### **（五）债券品种**

公司按照相关要求向上海证券交易所提交发行上市申请文件。经上海证券交易所审核通过后报送中国证券监督管理委员会履行发行注册程序。在发行注册文件的有效期内，发行前的备案阶段，公司确定每期的具体发行品种、发行方案及募集资金用途。

#### **（六）债券利率及确定方式**

本次发行的公司债券为固定利率债券，票面利率及其付息方式由公司与主承销商根据网下向专业投资者簿记建档的结果在预设区间范围内协商后确定。

#### **（七）发行对象及向公司股东配售的安排**

本次公司债券面向相关法律法规规定的专业投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

#### **（八）赎回或回售条款**

本次公开发行公司债券是否设计赎回条款或回售条款等相关条款及其具体内容提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层根据相关规定及市场情况确定，并在每期发行前的备案阶段进行相关的信息披露。

#### **（九）特殊发行事项**

若发行永续期公司债券，公司将设置续期选择权，以每 M 计息年度为一个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将债券期限延长 1 个重定价周期（即延续 M 年）或在该周期末到期全额兑付该期债券。M 不超过 5（含 5）。

若发行永续期公司债券，公司可设置递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于公司未能按照约定足额支付利息的行为。

永续期公司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。首个重定价周期的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者簿记建档的结果在预设区间范围内协商后确定，在首个重定价周期内固定不变，其后每个重定价周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照有关规定协商确定。

公司是否发行永续期公司债券，以及永续期公司债券的含权条款设计、利率确定和调整方式等事项提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层在发行前根据相关规定及市场情况确定。

#### **（十）担保情况**

本次发行的公司债券为无担保债券。

#### **（十一）募集资金用途**

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

#### **（十二）承销方式及上市安排**

本次公开发行公司债券设立主承销商团，发行阶段再就每期发行指定主承销商。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本期发行的公司债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

#### **（十三）偿债保障措施**

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

#### **（十四）决议的有效期限**

关于本次发行公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起二十四个月。

#### **（十五）关于本次发行公司债券的授权事项**

为提高本次公司债券发行及上市相关工作的效率，特提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层全权办理公司本次发行公司债券相关事宜，包括但不限于：

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

品种、具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市，或根据市场情况终止发行等与公司债券有关的全部事宜；

2. 决定聘请中介机构；

3. 确定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》及制定《债券持有人会议规则》；

4. 决定和办理本次公司债券的申报、发行、上市及还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行适当的信息披露；

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

6. 根据相关证券交易场所的债券发行及上市规则，在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市相关事宜；

7. 办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

### 三、公司简要财务会计信息

#### （一）公司最近三年财务报表

##### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动资产：			
货币资金	1,243,833.94	1,078,228.73	1,785,183.11
交易性金融资产	364,716.60	429,230.47	305,628.91
衍生金融资产	47,704.21	34,876.89	43,066.04
应收票据	5,865.20	8,486.32	31,978.07
应收账款	379,493.62	555,438.97	913,938.72
应收款项融资	88,085.83	74,409.84	109,858.56
预付款项	1,250,685.39	1,550,691.27	2,164,122.02

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
应收货币保证金	324,829.64	350,152.80	348,854.43
应收质押保证金	23,752.17	7,465.95	123,986.98
其他应收款	333,086.09	243,094.38	274,585.91
存货	4,995,328.81	3,135,159.45	2,926,591.59
合同资产	525.96	-	-
持有待售资产	143.75	75,137.23	-
一年内到期的非流动资产	85,133.81	206,705.69	81,879.87
其他流动资产	316,436.53	300,443.17	248,934.40
<b>流动资产合计</b>	<b>9,459,621.55</b>	<b>8,049,521.17</b>	<b>9,358,608.60</b>
非流动资产：			
债权投资	75,423.71	30,546.27	21,555.81
长期应收款	88,636.89	160,642.08	96,946.09
长期股权投资	968,577.82	775,113.48	807,746.01
其他权益工具投资	2,304.60	357.6	379.59
其他非流动金融资产	101,816.71	95,269.38	120,030.86
投资性房地产	185,861.11	182,448.17	176,606.72
固定资产	260,200.31	284,154.74	447,282.88
在建工程	1,168.24	19,461.17	55,296.32
使用权资产	-	18,124.96	22,224.97
无形资产	14,055.42	13,802.26	30,266.78
商誉	69.15	69.15	69.15
长期待摊费用	4,445.97	2,445.68	3,347.35
递延所得税资产	177,309.13	134,471.67	144,446.29
其他非流动资产	2,096.81	8,148.25	4,848.28
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,881,965.86</b>	<b>1,725,054.87</b>	<b>1,931,047.12</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,341,587.41</b>	<b>9,774,576.03</b>	<b>11,289,655.72</b>
流动负债：			
短期借款	1,132,317.89	407,945.37	1,481,111.53
交易性金融负债	91,485.96	51,635.55	6,051.67
衍生金融负债	92,362.29	49,581.97	96,706.41
应付票据	1,281,640.59	1,488,069.41	1,742,997.24
应付账款	438,629.55	481,890.11	768,733.50
预收款项	1,997.09	2,801.22	3,051.72
合同负债	1,885,144.21	1,911,408.06	1,453,362.57
应付货币保证金	421,602.70	525,009.18	584,206.12
应付质押保证金	23,752.17	7,465.95	123,986.98
应付职工薪酬	71,251.44	87,461.34	111,573.50
应交税费	95,247.13	122,595.69	149,279.49
其他应付款	455,577.06	149,273.19	169,281.75
一年内到期的非流动负债	128,941.66	378,643.29	147,284.42

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
其他流动负债	262,383.02	257,972.07	460,748.79
<b>流动负债合计</b>	<b>6,382,332.76</b>	<b>5,921,752.40</b>	<b>7,298,375.68</b>
非流动负债：			
长期借款	1,047,799.81	151,314.77	119,946.14
应付债券	348,147.11	99,841.67	-
租赁负债	-	9,297.37	14,636.03
长期应付款	47,756.86	12,907.48	7,452.64
长期应付职工薪酬	1,360.57	1,390.95	1,719.67
预计负债	1,713.68	-	8,348.80
递延收益	713.26	693.47	673.69
递延所得税负债	25,501.66	22,941.30	31,893.20
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,472,992.95</b>	<b>298,387.00</b>	<b>184,670.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,855,325.71</b>	<b>6,220,139.40</b>	<b>7,483,045.84</b>
所有者权益：			
股本	194,625.19	211,766.61	220,098.28
其他权益工具	1,055,922.09	1,005,076.08	919,142.89
其中：永续债	1,037,656.37	1,005,076.08	919,142.89
资本公积	349,141.54	462,493.74	472,316.15
减：库存股	8,507.20	6,491.92	41,622.38
其他综合收益	-14,962.13	-10,744.24	3,892.34
专项储备	65.23	82.61	238.27
盈余公积	90,684.19	109,435.57	113,601.41
一般风险准备	3,565.97	5,042.58	5,466.12
未分配利润	948,526.15	1,132,435.54	1,328,674.82
归属于母公司所有者权益合计	2,619,061.03	2,909,096.58	3,021,807.89
少数股东权益	867,200.68	645,340.05	784,801.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,486,261.71</b>	<b>3,554,436.64</b>	<b>3,806,609.88</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>11,341,587.41</b>	<b>9,774,576.03</b>	<b>11,289,655.72</b>

### 合并利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
一、营业总收入	35,108,894.59	46,475,564.21	52,191,799.03
其中：营业收入	35,108,894.59	46,475,564.21	52,191,799.03
二、营业总成本	34,823,632.84	46,081,606.26	51,661,509.58
其中：营业成本	34,435,566.57	45,674,774.81	51,243,228.01
税金及附加	71,870.49	30,496.18	43,587.79
销售费用	173,426.88	218,484.96	228,177.49
管理费用	26,055.35	30,401.68	37,619.08
研发费用	-	-	489.98

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
财务费用	116,713.54	127,448.64	108,407.22
其中：利息费用	105,850.74	109,837.63	113,220.02
利息收入	17,932.67	18,434.18	19,922.70
加：其他收益	16,127.68	28,569.33	44,036.95
投资收益（损失以“-”号填列）	66,623.27	105,268.73	178,114.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	34,785.62	32,490.78	10,513.51
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-67.12	-	-564.44
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	49,889.56	25,166.23	-50,900.77
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-13,831.62	-27,473.72	-28,841.18
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-31,011.53	-39,009.08	-116,759.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-79.54	16,500.84	3,155.79
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	372,979.56	502,980.27	559,095.91
加：营业外收入	1,989.97	9,549.72	20,338.94
减：营业外支出	2,607.43	2,438.03	11,535.97
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	372,362.11	510,091.96	567,898.88
减：所得税费用	81,670.70	133,732.60	116,406.03
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	290,691.41	376,359.36	451,492.85
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	290,691.41	376,359.36	451,492.85
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	261,202.66	341,161.62	358,899.16
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	29,488.75	35,197.73	92,593.69
六、其他综合收益的税后净额	-8,060.99	3,625.87	17,427.00

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-7,873.92	4,217.89	14,671.05
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	59.50	-1,840.64	123.82
(1) 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益	59.50	69.95	123.82
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	-	-1,910.59	-
(4) 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-7,933.42	6,058.53	14,547.23
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-1,924.76	9,591.28	-2,526.61
(2) 其他债权投资公允价值变动	-	-	-
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
(4) 其他债权投资信用减值准备	-	-	-
(5) 现金流量套期储备	-	-	-
(6) 外币财务报表折算差额	-6,028.66	-3,532.75	17,073.85
(7) 其他	20.00	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-187.06	-592.02	2,755.94
七、综合收益总额	282,630.42	379,985.23	468,919.85
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	253,328.74	345,379.51	373,570.21
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	29,301.68	34,605.72	95,349.64
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	1.12	1.5	1.4
(二) 稀释每股收益（元/股）	1.04	1.5	1.4

#### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	38,518,578.93	53,815,423.37	57,325,902.84



项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
收到的税费返还	73,625.18	54,889.41	132,843.91
收到其他与经营活动有关的现金	696,058.64	521,509.19	694,881.27
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>39,288,262.75</b>	<b>54,391,821.98</b>	<b>58,153,628.02</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	38,518,704.73	52,361,892.26	57,105,801.10
支付给职工以及为职工支付的现金	116,268.94	135,658.42	158,964.02
支付的各项税费	288,256.60	286,075.76	287,992.96
支付其他与经营活动有关的现金	533,500.11	820,437.74	565,674.15
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>39,456,730.37</b>	<b>53,604,064.18</b>	<b>58,118,432.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-168,467.63</b>	<b>787,757.80</b>	<b>35,195.79</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,067,290.26	1,117,532.17	706,498.45
取得投资收益收到的现金	18,463.02	23,706.28	14,395.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,013.08	17,649.83	7,665.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	28,226.14	88,188.41	3,437.75
收到其他与投资活动有关的现金	201,977.53	107,058.56	886.32
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,316,970.04</b>	<b>1,354,135.25</b>	<b>732,883.87</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,166.22	51,589.58	124,060.70
投资支付的现金	1,158,775.40	1,270,538.58	588,061.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	9,258.75	-
支付其他与投资活动有关的现金	21,527.85	77,947.43	125,521.43
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,249,469.48</b>	<b>1,409,334.33</b>	<b>837,643.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>67,500.56</b>	<b>-55,199.09</b>	<b>-104,759.92</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,040,761.37	525,446.59	690,045.93
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	550,774.47	64,300.62	193,326.26
取得借款收到的现金	11,124,053.67	13,354,268.48	14,753,783.51
收到其他与筹资活动有关的现金	710,605.68	761,822.97	1,957,433.29
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,875,420.72</b>	<b>14,641,538.05</b>	<b>17,401,262.72</b>

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
偿还债务支付的现金	10,422,592.90	14,186,021.10	13,832,970.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,181.37	315,148.90	285,157.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	12,600.38	48,417.83	20,113.17
支付其他与筹资活动有关的现金	1,432,400.49	1,140,335.19	2,583,060.10
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,099,174.75</b>	<b>15,641,505.19</b>	<b>16,701,188.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>776,245.97</b>	<b>-999,967.14</b>	<b>700,074.51</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,960.26	2,233.39	4,356.44
五、现金及现金等价物净增加额	673,318.64	-265,175.04	634,866.81
加：期初现金及现金等价物余额	336,878.70	1,010,197.34	745,022.31
六、期末现金及现金等价物余额	1,010,197.34	745,022.31	1,379,889.12

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
<b>流动资产：</b>			
货币资金	135,241.12	306,696.99	680,745.12
交易性金融资产	110,742.68	186,691.87	115,315.00
衍生金融资产	20,730.82	11,534.28	15,394.15
应收票据	274.55	138.74	4,729.72
应收账款	139,947.03	144,979.41	196,265.86
应收款项融资	21,835.61	14,141.40	14,048.11
预付款项	270,787.62	293,300.05	488,160.84
其他应收款	115,860.88	1,813,760.86	2,166,629.66
存货	248,415.38	301,887.03	413,376.41
持有待售资产	-	62,526.05	-
其他流动资产	2,499,290.00	3,368.69	3,985.10
<b>流动资产合计</b>	<b>3,563,125.69</b>	<b>3,139,025.36</b>	<b>4,098,649.97</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	2,887,817.95	2,756,052.64	3,197,379.10
其他非流动金融资产	27,976.15	28,716.01	44,789.31
投资性房地产	48,917.72	47,105.13	45,633.35
固定资产	2,017.04	2,501.60	2,938.62
在建工程	153.62	-	759.55
使用权资产		15,989.89	14,748.32
无形资产	942.28	1,930.13	3,951.38

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
长期待摊费用	1,920.43	1,935.03	1,687.97
递延所得税资产	53,842.96	29,623.87	36,588.16
其他非流动资产	388.22	1,725.17	982.99
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,023,976.38</b>	<b>2,885,579.46</b>	<b>3,349,458.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,587,102.07</b>	<b>6,024,604.83</b>	<b>7,448,108.72</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	732,623.94	143,791.62	904,589.68
交易性金融负债	60,495.01	30,069.68	194.43
衍生金融负债	50,023.54	4,221.17	22,218.64
应付票据	687,275.33	691,590.17	591,137.46
应付账款	87,673.68	89,509.68	105,877.74
预收款项	-	-	-
合同负债	133,961.35	105,161.85	215,076.55
应付职工薪酬	35,212.47	43,659.34	21,561.02
应交税费	12,488.84	29,393.77	10,501.61
其他应付款	74,399.52	1,483,830.35	2,285,061.44
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	4,137.47	5,466.51	4,052.11
一年内到期的非流动负债	34,839.05	357,838.51	527,733.19
其他流动负债	1,664,638.74	23,637.14	247,046.43
<b>流动负债合计</b>	<b>3,573,631.47</b>	<b>3,002,703.31</b>	<b>4,930,998.19</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	397,842.84	95,592.84	88,370.00
应付债券	318,220.02	99,841.67	
租赁负债	-	14,294.83	13,211.42
长期应付款	400,000.00	400,000.00	150,000.00
长期应付职工薪酬	1,360.57	1,200.61	1,401.31
预计负债	487.04	-	7,657.70
递延所得税负债	15,353.16	10,175.60	7,324.91
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,133,263.64</b>	<b>621,105.56</b>	<b>267,965.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,706,895.11</b>	<b>3,623,808.86</b>	<b>5,198,963.54</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	194,625.19	211,766.61	220,098.28
其他权益工具	1,055,922.09	1,005,076.08	919,142.89
其中：永续债	1,037,656.37	1,005,076.08	919,142.89
资本公积	367,263.49	500,854.83	520,331.94
减：库存股	8,507.20	6,491.92	41,622.38
其他综合收益	-613.64	52.38	-1,332.70
盈余公积	87,131.92	105,883.30	110,049.14
未分配利润	184,385.12	583,654.69	522,478.01

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
所有者权益合计	1,880,206.96	2,400,795.97	2,249,145.18
负债和所有者权益总计	6,587,102.07	6,024,604.83	7,448,108.72

母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>15,168,199.00</b>	<b>14,536,514.74</b>	<b>11,459,454.84</b>
减：营业成本	15,006,259.31	14,366,904.14	11,403,010.88
税金及附加	3,747.68	5,345.17	5,567.70
销售费用	51,525.69	69,682.22	35,267.90
管理费用	13,850.80	17,254.91	23,220.09
研发费用	-	-	-
财务费用	39,984.35	79,680.59	41,223.18
其中：利息费用	107,231.93	127,753.37	121,454.24
利息收入	76,964.93	61,432.98	87,508.43
加：其他收益	4,089.28	4,242.52	9,122.51
投资收益（亏损以“-”号填列）	201,732.10	585,505.21	185,047.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	21,692.95	16,547.75	1,458.58
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-19.40	-	-
公允价值变动收益（亏损以“-”号填列）	-18,546.03	31,434.54	-37,624.45
信用减值损失（亏损以“-”号填列）	1,522.12	-8,307.35	-330.39
资产减值损失（亏损以“-”号填列）	-3,087.80	-6,134.70	-16,506.49
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-1.11	-1.06	43.36
<b>二、营业利润</b>	<b>238,539.74</b>	<b>604,386.88</b>	<b>90,917.22</b>
加：营业外收入	470.22	991.40	392.43
减：营业外支出	1,749.50	751.62	46.78
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>237,260.46</b>	<b>604,626.65</b>	<b>91,262.88</b>
减：所得税费用	-3,258.98	50,798.56	-9,537.52
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>240,519.44</b>	<b>553,828.09</b>	<b>100,800.39</b>

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
<b>经营活动产生现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,925,101.82	16,637,562.19	13,712,142.54
收到的税费返还	3,591.58	3,124.01	41,841.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,712,105.27	2,876,552.62	1,951,869.39
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>18,640,798.66</b>	<b>19,517,238.82</b>	<b>15,705,852.92</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	16,649,424.19	16,583,372.10	13,983,031.80
支付给职工以及为职工支付的现金	37,816.50	45,644.64	46,165.25
支付的各项税费	8,111.10	20,086.85	60,906.79
支付其他与经营活动有关的现金	1,554,618.27	2,354,185.90	1,503,639.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>18,249,970.05</b>	<b>19,003,289.48</b>	<b>15,593,743.49</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>390,828.61</b>	<b>513,949.33</b>	<b>112,109.43</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	844,325.59	1,310,053.62	324,563.53
取得投资收益收到的现金	164,589.07	397,416.86	52,969.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	469.21	34.28	72.29
收到其他与投资活动有关的现金	78,277.12	7,994.71	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,087,661.00</b>	<b>1,715,499.47</b>	<b>377,604.85</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,420.02	3,897.04	4,414.13
投资支付的现金	1,656,048.09	1,073,361.73	567,581.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,932.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,661,400.10</b>	<b>1,077,258.77</b>	<b>571,996.05</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-573,739.10</b>	<b>638,240.70</b>	<b>-194,391.20</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	489,986.90	461,145.97	496,719.67
取得借款收到的现金	6,224,086.96	6,392,448.59	6,627,765.19
收到其他与筹资活动有关的现金	816,707.98	118,186.56	1,958,400.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,530,781.84</b>	<b>6,971,781.12</b>	<b>9,082,884.86</b>
偿还债务支付的现金	6,010,884.69	7,065,140.43	5,984,534.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	192,319.25	242,121.82	252,105.03
支付其他与筹资活动有关的现金	1,114,791.78	649,651.17	2,389,911.69
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,317,995.71</b>	<b>7,956,913.42</b>	<b>8,626,551.01</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>212,786.12</b>	<b>-985,132.30</b>	<b>456,333.85</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>290.41</b>	<b>1,568.01</b>	<b>2,072.74</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>30,166.04</b>	<b>168,625.75</b>	<b>376,124.83</b>

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
加：期初现金及现金等价物余额	105,074.47	135,240.51	303,866.25
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>135,240.51</b>	<b>303,866.25</b>	<b>679,991.08</b>

(二) 公司最近三年合并报表范围的变化情况

1. 2020 年报表合并范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	宝达润（厦门）投资有限公司	同一控制下合并
	宝达润海运有限公司	同一控制下合并
	宝达润 1 海运有限公司	同一控制下合并
	宝达润 2 海运有限公司	同一控制下合并
	宝达润 3 海运有限公司	同一控制下合并
	新天钢国贸矿业有限公司	新设成立
	宝达医疗服务（上海）有限公司	新设成立
	厦门国贸石油有限公司	新设成立
	天津启润供应链有限公司	新设成立
	厦门国贸傲农农产品有限公司	新设成立
	国贸新加坡能源有限公司	新设成立
	厦门市国贸宏龙实业有限公司	新设成立
	厦门国贸数字科技有限公司	新设成立
	广东宝润能源有限公司	新设成立
	厦门国贸启铭贸易有限公司	新设成立
	厦门启源通贸易有限公司	新设成立
	厦门国贸铜泽贸易有限公司	新设成立
	海南国贸实业有限公司	新设成立
	海南宝诺医药科技有限公司	新设成立
	安徽应流国贸有限公司	新设成立
	新疆宝达棉业有限公司	新设成立
	黑龙江国贸新丰农产品有限公司	新设成立
	启润轮胎（德州）有限公司	新设成立
	青岛启润青银物流有限公司	新设成立
	海南国贸免税品有限公司	新设成立
	胡杨河市宝润棉业有限公司	新设成立
	厦门健康医疗大数据有限公司	新设成立
	黑龙江国贸兴阳农产品有限公司	新设成立
	WELL WONDER 1 LIMITED	新设成立
	厦门润悦雅颂房地产有限公司	新设成立
	厦门国贸先盛投资发展有限公司	新设成立
	厦门浦悦房地产有限公司	新设成立
	厦门国贸发展有限公司	新设成立
厦门悦垚投资有限公司	新设成立	

变动	公司名称	变化原因
	厦门悦俊投资有限公司	新设成立
	厦门悦煦房地产开发有限公司	新设成立
	厦门悦浩企业咨询有限公司	新设成立
	厦门悦沃企业咨询有限公司	新设成立
	福州悦城企业管理咨询有限公司	新设成立
	福州悦玺企业管理咨询有限公司	新设成立
	福州榕洋房地产有限公司	新设成立
	厦门国贸文旅科技有限公司	新设成立
	广州融贸房地产有限责任公司	新设成立
	广州融丰房地产有限责任公司	新设成立
	厦门悦齐投资有限公司	新设成立
	厦门悦济投资有限公司	新设成立
	福州榕玺房地产有限公司	新设成立
	江西东帆房地产开发有限公司	新设成立
	南通永达房地产有限公司	新设成立
	Keerun Investment Limited	新设成立
	The Belt and Road Initiative M&A Limited Partnership	新设成立
	Keerun Investment I (Hong Kong) Limited	新设成立
	厦门国海启成投资有限公司	新设成立
	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	新设成立	
减少	广州启润物流有限公司	股权转让
	厦门南山海湾地产有限责任公司	股权转让
	厦门凯美特箱包有限公司	股权转让
	厦门海沧区华登小额贷款有限公司	股权转让
	厦门悦坤工程管理有限公司（原“厦门悦坤装饰工程有限公司”）	股权转让
	厦门外贸集团仓储有限公司	股权转让
	福建海峡联合商业保理有限公司	注销
	福建海峡贷网络金融服务股份有限公司	注销
	无锡启铭投资有限公司	注销
	厦门国贸金海峡供应链管理有限公司	注销

## 2. 2021 年报表合并范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	PT.Armada Rock Karunia Transshipment	非同一控制下合并
	PT ARMADA KARUNIA	非同一控制下合并
	厦门国贸京东数字科技有限公司	非同一控制下合并

变动	公司名称	变化原因
	宁波振诚矿业有限公司	非同一控制下合并
	东营启润东凯铜业有限公司	新设成立
	广东宝达健康科技有限公司	新设成立
	广西启润万泰实业有限公司	新设成立
	国贸华威（福建）供应链管理有限公司	新设成立
	国贸启润（杭州）有限公司	新设成立
	国贸资源（乌兹别克斯坦）投资有限公司	新设成立
	黑龙江国贸农产有限公司	新设成立
	黑龙江启润农产有限公司	新设成立
	江苏宝达粮油有限公司	新设成立
	江苏启润清品物流有限公司	新设成立
	金盛兰国贸矿业有限公司	新设成立
	辽宁国贸启润金属材料有限公司	新设成立
	厦门宝灏健康科技有限公司	新设成立
	厦门国贸宝康医药科技有限公司	新设成立
	厦门国贸化工有限公司	新设成立
	厦门国贸健康科技有限公司	新设成立
	厦门国贸康养产业有限公司	新设成立
	厦门国贸盛屯贸易有限公司	新设成立
	厦门国贸泰达有色金属有限公司	新设成立
	厦门国贸同歆实业有限公司	新设成立
	厦门美宝科技有限公司	新设成立
	厦门启润农资有限公司	新设成立
	汕头启宏包装实业有限公司	新设成立
	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	新设成立
	上海国贸启润金属材料有限公司	新设成立
	芜湖启润华洋船务有限公司	新设成立
	宜润能源（浙江）有限公司	新设成立
	浙江启润昌盛金属材料有限公司	新设成立
	HENG XIANG XIN LIMITED	新设成立
	LUCKY AMOY LIMITED	新设成立
	LUCKY MASCOT LIMITED	新设成立
	MASCOT OCEAN LIMITED	新设成立
	XIM 1 SHIPPING LIMITED	新设成立
	XIM 2 SHIPPING LIMITED	新设成立
	XIM 6 SHIPPING LIMITED	新设成立
	厦门贸润建设运营有限公司	新设成立
	厦门启明投资管理有限公司	新设成立
	厦门国贸金林投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
减少	厦门国贸房地产有限公司及下属 82 家子公司	股权转让



变动	公司名称	变化原因
	厦门国贸发展有限公司及下属 3 家子公司	股权转让
	国贸中燃（厦门）能源有限公司	股权转让
	厦门美岁超市有限公司	股权转让
	厦门美岁供应链有限公司	股权转让
	厦门美宝科技有限公司	股权转让
	深圳国贸恒润商业保理有限公司	注销
	PT ARMADA KARUNIA	注销

### 3. 2022 年报表合并范围变化情况

变动	公司名称	变化原因
新增	启润轮胎（日照）有限公司	非同一控制下合并
	厦门启润零碳数字科技有限公司	非同一控制下合并
	海南国贸大鹏石油有限公司	新设成立
	黑龙江国贸农投供应链有限公司	新设成立
	晋钢国贸矿业有限公司	新设成立
	厦门金马国贸有限公司	新设成立
	黑龙江润达祥运物流有限公司	新设成立
	厦门国贸云智能制造有限公司	新设成立
	国贸启润（新疆）有限公司	新设成立
	厦门国贸矿产有限公司	新设成立
	厦门国贸冶矿有限公司	新设成立
	厦门国贸浆纸有限公司	新设成立
	厦门国贸启能有限公司	新设成立
	厦门国贸纺原有限公司	新设成立
	厦门启润安科智能建造有限公司	新设成立
	广州合创润金属有限公司	新设成立
	广州启润金属有限公司	新设成立
	厦门国贸农林有限公司	新设成立
	国贸启润（西安）有限公司	新设成立
	海南洋浦宝达食品科技有限公司	新设成立
	黑龙江国贸万利农业有限公司	新设成立
	黑龙江启润通达农业有限公司	新设成立
	同江国贸万利粮食储备有限公司	新设成立
	湖州华朝光伏发电有限公司	新设成立
	湖北国控供应链集团有限公司	新设成立
	江西省启润养殖有限公司	新设成立
	内蒙古国贸硅业有限公司	新设成立
	福建启润佳俊水产养殖有限公司	新设成立
	厦门启润金属有限公司	新设成立
	厦门国贸华祥苑茶业有限公司	新设成立

变动	公司名称	变化原因
	湖北国喜资产管理有限公司	新设成立
	湖北国喜酒店管理有限公司	新设成立
	宝辉德（上海）健康科技有限公司	新设成立
	国信（天津）医疗科技有限公司	新设成立
	莆田启润矿业有限公司	新设成立
	厦门启润船舶科技有限公司	新设成立
	重庆启润金属材料有限公司	新设成立
	ITG SHIPPING PTE. LTD.	新设成立
	SMOOTH OCEAN PTE. LTD.	新设成立
	OCEAN DISCOVERER LIMITED	新设成立
	NICE GLORY LIMITED	新设成立
	REACH GLORY LIMITED	新设成立
	国贸海事 7 船务有限公司	新设成立
	国贸海事 8 船务有限公司	新设成立
	PT ITG RESOURCES INDONESIA	新设成立
	PT ITG METAL INDONESIA	新设成立
	ITG AMOY SHIPPING LIMITED	新设成立
	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	新设成立
	海南国贸物流有限公司	购买资产
	减少	厦门国贸金门湾大酒店有限公司
浙江国凯供应链管理有限公司		注销
浙江启润昌盛金属材料有限公司		注销
厦门国海启成投资有限公司		注销

### （三）公司最近三年主要财务指标

#### 公司最近三年主要财务指标

单位：万元、%

项目	2020年 12月31日	2021年 12月31日	2022年 12月31日
总资产	11,341,587.41	9,774,576.03	11,289,655.72
总负债	7,855,325.71	6,220,139.40	7,483,045.84
全部债务	4,060,816.61	2,577,450.05	3,697,865.11
所有者权益	3,486,261.71	3,554,436.64	3,806,609.88
流动比率	1.48	1.36	1.28
速动比率	0.70	0.83	0.88
资产负债率	69.26	63.64	66.28
债务资本比率	53.81	42.03	49.28
项目	2020年度	2021年度	2022年度
营业总收入	35,108,894.59	46,475,564.21	52,191,799.03

利润总额	372,362.11	510,091.96	567,898.88
净利润	290,691.41	376,359.36	451,492.85
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	225,087.72	261,135.91	231,623.26
归属于母公司所有者的净利润	261,202.66	341,161.62	358,899.16
经营活动产生现金流量净额	-168,467.63	787,757.80	35,195.79
投资活动产生现金流量净额	67,500.56	-55,199.09	-104,759.92
筹资活动产生现金流量净额	776,245.97	-999,967.14	700,074.51
营业毛利率	1.92	1.72	1.82
平均总资产回报率	4.71	3.56	4.29
加权平均净资产收益率	14.41	17.62	15.35
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	11.90	12.86	8.98
EBITDA	484,633.70	633,729.02	699,536.42
EBITDA 全部债务比	0.12	0.25	0.19
EBITDA 利息倍数	4.17	5.68	7.50
应收账款周转率	99.26	99.42	71.04
存货周转率	7.68	11.24	16.91
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00

上述财务数据计算公式如下：

1. 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。

#### （四）经理层分析

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

##### 1. 资产结构分析

最近三年，公司主要资产构成情况见下表：

单位：万元、%

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,243,833.94	10.97	1,078,228.73	11.03	1,785,183.11	15.81
交易性金融资产	364,716.60	3.22	429,230.47	4.39	305,628.91	2.71
衍生性金融资产	47,704.21	0.42	34,876.89	0.36	43,066.04	0.38
应收票据	5,865.20	0.05	8,486.32	0.09	31,978.07	0.28
应收账款	379,493.62	3.35	555,438.97	5.68	913,938.72	8.10
应收款项融资	88,085.83	0.78	74,409.84	0.76	109,858.56	0.97
预付款项	1,250,685.39	11.03	1,550,691.27	15.86	2,164,122.02	19.17
应收货币保证金	324,829.64	2.86	350,152.80	3.58	348,854.43	3.09
应收质押保证金	23,752.17	0.21	7,465.95	0.08	123,986.98	1.10
其他应收款	333,086.09	2.94	243,094.38	2.49	274,585.91	2.43
存货	4,995,328.81	44.04	3,135,159.45	32.07	2,926,591.59	25.92
合同资产	525.96	0.00	-	-	-	-
持有待售资产	143.75	0.00	75,137.23	0.77	-	-
一年内到期的非流动资产	85,133.81	0.75	206,705.69	2.11	81,879.87	0.73
其他流动资产	316,436.53	2.79	300,443.17	3.07	248,934.40	2.20
<b>流动资产合计</b>	<b>9,459,621.55</b>	<b>83.41</b>	<b>8,049,521.17</b>	<b>82.35</b>	<b>9,358,608.60</b>	<b>82.90</b>
债权投资	75,423.71	0.67	30,546.27	0.31	21,555.81	0.19
长期应收款	88,636.89	0.78	160,642.08	1.64	96,946.09	0.86
长期股权投资	968,577.82	8.54	775,113.48	7.93	807,746.01	7.15
其他权益工具投资	2,304.60	0.02	357.60	0.00	379.59	0.00
其他非流动金融资产	101,816.71	0.90	95,269.38	0.97	120,030.86	1.06
投资性房地产	185,861.11	1.64	182,448.17	1.87	176,606.72	1.56
固定资产	260,200.31	2.29	284,154.74	2.91	447,282.88	3.96
在建工程	1,168.24	0.01	19,461.17	0.20	55,296.32	0.49
使用权资产	-	-	18,124.96	0.19	22,224.97	0.20
无形资产	14,055.42	0.12	13,802.26	0.14	30,266.78	0.27

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商誉	69.15	0.00	69.15	0.00	69.15	0.00
长期待摊费用	4,445.97	0.04	2,445.68	0.03	3,347.35	0.03
递延所得税资产	177,309.13	1.56	134,471.67	1.38	144,446.29	1.28
其他非流动资产	2,096.81	0.02	8,148.25	0.08	4,848.28	0.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,881,965.86</b>	<b>16.59</b>	<b>1,725,054.87</b>	<b>17.65</b>	<b>1,931,047.12</b>	<b>17.10</b>
<b>资产总计</b>	<b>11,341,587.41</b>	<b>100.00</b>	<b>9,774,576.03</b>	<b>100.00</b>	<b>11,289,655.72</b>	<b>100.00</b>

2020年以来，公司以深化改革为契机，加大结构调整力度，各项业务持续、快速、健康发展，主营业务收入和盈利水平保持稳定增长。2020-2022年末，公司总资产分别为11,341,587.41万元、9,774,576.03万元和11,289,655.72万元。

从资产构成分析，公司流动资产占总资产的比例最大。2020-2022年末流动资产占比分别为83.41%、82.35%和82.90%，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货和其他流动资产等构成。这同公司以供应链管理业务为主的经营模式有关，也表明公司资产的高度流动性。

## 2. 负债结构分析

最近三年，公司主要负债构成情况见下表：

单位：万元、%

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,132,317.89	14.41	407,945.37	6.56	1,481,111.53	19.79
交易性金融负债	91,485.96	1.16	51,635.55	0.83	6,051.67	0.08
衍生金融负债	92,362.29	1.18	49,581.97	0.80	96,706.41	1.29
应付票据	1,281,640.59	16.32	1,488,069.41	23.92	1,742,997.24	23.29
应付账款	438,629.55	5.58	481,890.11	7.75	768,733.50	10.27
预收款项	1,997.09	0.03	2,801.22	0.05	3,051.72	0.04
合同负债	1,885,144.21	24.00	1,911,408.06	30.73	1,453,362.57	19.42
应付货币保证金	421,602.70	5.37	525,009.18	8.44	584,206.12	7.81
应付质押保证金	23,752.17	0.30	7,465.95	0.12	123,986.98	1.66
应付职工薪酬	71,251.44	0.91	87,461.34	1.41	111,573.50	1.49
应交税费	95,247.13	1.21	122,595.69	1.97	149,279.49	1.99
其他应付款	455,577.06	5.80	149,273.19	2.40	169,281.75	2.26
一年内到期的非流动负债	128,941.66	1.64	378,643.29	6.09	147,284.42	1.97
其他流动负债	262,383.02	3.34	257,972.07	4.15	460,748.79	6.16
<b>流动负债</b>	<b>6,382,332.76</b>	<b>81.25</b>	<b>5,921,752.40</b>	<b>95.20</b>	<b>7,298,375.68</b>	<b>97.53</b>
长期借款	1,047,799.81	13.34	151,314.77	2.43	119,946.14	1.60

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付债券	348,147.11	4.43	99,841.67	1.61	-	-
租赁负债	-	-	9,297.37	0.15	14,636.03	0.20
长期应付款	47,756.86	0.61	12,907.48	0.21	7,452.64	0.10
长期应付职工薪酬	1,360.57	0.02	1,390.95	0.02	1,719.67	0.02
预计负债	1,713.68	0.02	-	-	8,348.80	0.11
递延收益	713.26	0.01	693.47	0.01	673.69	0.01
递延所得税负债	25,501.66	0.32	22,941.30	0.37	31,893.20	0.43
<b>非流动负债</b>	<b>1,472,992.95</b>	<b>18.75</b>	<b>298,387.00</b>	<b>4.80</b>	<b>184,670.16</b>	<b>2.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,855,325.71</b>	<b>100.00</b>	<b>6,220,139.40</b>	<b>100.00</b>	<b>7,483,045.84</b>	<b>100.00</b>

2020-2022年末，公司的负债总额分别为7,855,325.71万元、6,220,139.40万元和7,483,045.84万元。

公司的资产负债结构主要受供应链管理和房地产经营业务板块决定，贸易行业和房地产行业的特性及业务模式决定了公司形成以流动负债为主的负债结构。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收款项、合同负债组成，2020-2022年末，公司的流动负债分别占公司总负债的81.25%、95.20%和97.53%。

### 3. 现金流量分析

最近三年，公司合并现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	39,288,262.75	54,391,821.98	58,153,628.02
经营活动现金流出小计	39,456,730.37	53,604,064.18	58,118,432.23
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-168,467.63</b>	<b>787,757.80</b>	<b>35,195.79</b>
投资活动现金流入小计	1,316,970.04	1,354,135.25	732,883.87
投资活动现金流出小计	1,249,469.48	1,409,334.33	837,643.79
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>67,500.56</b>	<b>-55,199.09</b>	<b>-104,759.92</b>
筹资活动现金流入小计	12,875,420.72	14,641,538.05	17,401,262.72
筹资活动现金流出小计	12,099,174.75	15,641,505.19	16,701,188.22
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>776,245.97</b>	<b>-999,967.14</b>	<b>700,074.51</b>
汇率变动对现金及现金等价物影响	-1,960.26	2,233.39	4,356.44
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>673,318.64</b>	<b>-265,175.04</b>	<b>634,866.81</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,010,197.34</b>	<b>745,022.31</b>	<b>1,379,889.12</b>

2020-2022年度，公司经营活动净现金流量分别是-168,467.63万元、787,757.80万元和35,195.79万元，公司投资活动净现金流量分别是67,500.56万元、-55,199.09万元和-104,759.92万元，公司筹资活动净现金流量分别是776,245.97万元、-999,967.14万元和700,074.51万元。

#### 4. 偿债能力分析

最近三年，公司主要偿债指标如下：

单位：倍、%、万元

财务指标	2020 年度/末	2021 年度/末	2022 年度/末
流动比率	1.48	1.36	1.28
速动比率	0.70	0.83	0.88
资产负债率（%）	69.26	63.64	66.28
EBITDA（万元）	484,633.70	633,729.02	699,536.42
EBITDA 利息保障倍数	4.17	5.68	7.50

2020-2022年末，公司资产负债率分别为69.26%、63.64%和66.28%，2020年公司资产负债率偏高主要是因为公司供应链管理业务规模的扩大、房地产土地储备的增加和在建楼盘投资的增长等因素推升公司资金需求，随着公司房地产业务的出售，公司资产负债率有明显降低。针对资产负债率偏高的问题，公司要求业务部门加强应收账款管理，加快现金周转或操作银行无追索权保理产品，提早实现货款回笼，以偿还负债。

2020-2022年末，公司流动比率分别为1.48倍、1.36倍和1.28倍，速动比率分别为0.70倍、0.83倍和0.88倍。公司速动比率偏低的原因主要是公司从事供应链管理业务，存货占比较高。

2020-2022年度EBITDA利息保障倍数分别4.17倍、5.68倍和7.50倍。

#### 5. 营运能力分析

最近三年，公司营运能力及发展能力分析表如下：

单位：次/年

财务指标	2020 年度	2021 年度	2022 年度
应收账款周转率	99.26	99.42	71.04
存货周转率	7.68	11.24	16.91
总资产周转率	3.46	4.40	4.96

2020-2022年度，公司应收账款周转率分别为99.26次/年、99.42次/年和71.04次/年，总体周转速度较快，反映公司较好的应收账款管理能力。

2020-2022年度，公司存货周转率分别为7.68次/年、11.24次/年和16.91次/年，存货周转率逐年提升，主要是由于近年来公司增强存货管控的相关措施取得显著效果，与此同时房地产业务的出售亦进一步提升存货周转率水平。

2020-2022年度，公司总资产周转率分别为3.46次/年、4.40次/年和4.96次/年，整体保

持稳定，总体有所上升。

## 6. 盈利能力分析

最近三年，公司盈利能力情况表如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度
营业收入	35,108,894.59	46,475,564.21	52,191,799.03
营业成本	34,435,566.57	45,674,774.81	51,243,228.01
税金及附加	71,870.49	30,496.18	43,587.79
销售费用	173,426.88	218,484.96	228,177.49
管理费用	26,055.35	30,401.68	37,619.08
研发费用	-	-	489.98
财务费用	116,713.54	127,448.64	108,407.22
投资收益	66,623.27	105,268.73	178,114.94
利润总额	372,362.11	510,091.96	567,898.88
净利润	290,691.41	376,359.36	451,492.85
营业毛利率	1.92	1.72	1.82
销售净利率	0.83	0.82	0.87
加权平均净资产收益率	14.41	17.62	15.35

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，“十四五”规划期内，公司聚焦供应链管理核心主业，积极拓展健康科技新兴业务。

2020-2022 年度，公司营业收入分别为 3,510.89 亿元、4,647.56 亿元和 5,219.18 亿元，整体保持增长趋势。报告期内，公司加快转型升级、提升经营质量，营业规模和效益均创历史新高，保持了良好的发展态势。

2020-2022 年度，公司在原材料采购等成本支出上主要根据营业收入变化进行财务管理，公司营业成本增减变动与同期收入增减变动趋势基本保持一致。2020-2022 年，公司营业成本分别为 3,443.56 亿元、4,567.48 亿元和 5,124.32 亿元。

毛利率方面，2020-2022 年，公司综合毛利率分别为 1.92%、1.72%和 1.82%，报告期内下降，主要是报告期内毛利率较低的供应链管理业务规模占比不断上升所致。为应对大宗商品市场价格波动风险，公司通过期货市场进行套期保值操作，部分套保收益体现在公允价值变动收益和投资收益中，因此单纯从主营业务毛利率来看体现为毛利率下降。但报告期内公司供应链管理业务收入和利润水平在报告期内均保持较快增长，实现业务稳定发展。



## （五）未来业务发展战略

公司致力于成为值得信赖的全球化产业伙伴，“十四五规划”期内，公司聚焦供应链管理核心主业，积极拓展健康科技新赛道。近年来，公司秉持“链通产业，共创价值”的经营理念，通过推动数字化与产业链的深度融合，持续打造核心竞争力，稳居供应链行业第一梯队。

### 1. 供应链管理业务

公司将进一步加大供应链管理板块的投入，推动业务模式创新，加强全产业链渗透，持续打造产业链上下游投资运营、大客户管理、一站式服务等核心竞争力，提升现代物流服务能力，巩固并提升在供应链行业第一梯队的优势地位。未来，公司将紧紧围绕国家战略规划，积极响应“一带一路”倡议，融入“双循环”新发展格局，服务“双碳”目标，保障重要产业供应链的安全稳定、敏捷高效、绿色智能，为产业伙伴创造广泛的链接机会，实现与上下游协同发展。

### 2. 健康科技业务

公司将以医疗器械为战略核心主赛道，做大做强中游业务规模，形成战略核心赛道的业务基础支撑，同步挖掘上游细分领域优质标的，借助产业基金和并购手段相结合的方式灵活推进；在养老服务、健康大数据、健康服务等赛道，挖掘具备市场前景的业务发展机会，探索持续可行的盈利模式，逐步打造健康科技产业生态，构建大健康产业的核心竞争能力。

## 四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还公司债务、补充流动资金及法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经理层根据公司实际需求情况确定。

## 五、其他重要事项

截至 2022 年末，公司合并范围内存在如下对外担保：

单位：万元

被担保方	币别	担保金额	担保余额	担保方式
黑龙江倍丰国贸农业发展股份有限公司	人民币	4,900.00	1,584.00	保证担保

被担保方	币别	担保金额	担保余额	担保方式
黑龙江倍丰国贸农业发展股份有限公司	人民币	4,900.00	284.00	保证担保
厦门国贸房地产有限公司	人民币	20,000.00	20,000.00	保证担保
厦门国贸房地产有限公司	人民币	30,000.00	30,000.00	保证担保
合肥天同地产有限公司	人民币	10,000.00	-	保证担保
合肥天同地产有限公司	人民币	20,000.00	20,000.00	保证担保
厦门东山悦地产有限公司	人民币	62,878.27	-	保证担保
厦门润悦雅颂房地产有限公司	人民币	42,865.01	-	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	3,850.00	-	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	8,750.00	8,393.00	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	2,100.00	1,966.46	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	3,500.00	3,500.00	保证担保
厦门望润资产管理有限公司	人民币	3,500.00	3,097.50	保证担保
<b>合计</b>	-	<b>217,243.28</b>	<b>88,824.96</b>	-

2023年3月，厦门国贸房地产有限公司的中期票据（30,000万元）已结清，公司的担保责任已解除；2023年4月，厦门国贸房地产有限公司的中期票据（20,000万元）已结清，公司的担保责任已解除；2023年4月，合肥天同地产有限公司的保债计划（20,000万元）已结清，公司的担保责任已解除。

特此公告。

厦门国贸集团股份有限公司董事会

2023年7月28日