

公司代码：600057

公司简称：厦门象屿

厦门象屿股份有限公司  
2019 年半年度报告摘要

## 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	沈艺峰	出差	沈维涛

### 4 本半年度报告未经审计。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2019 年半年度利润分配预案为：以 2019 年 6 月 30 日的总股本 2,157,454,085 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.2 元（含税）。

该预案已经公司第七届董事会第四十次会议审议通过，尚需提交股东大会进行审议。

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	厦门象屿	600057	象屿股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高晨霞	廖杰
电话	0592-6516003	0592-6516003
办公地址	厦门市现代物流园区象屿路99号厦门国际航运中心E栋9层	厦门市现代物流园区象屿路99号厦门国际航运中心E栋9层
电子信箱	stock@xiangyu.cn	stock@xiangyu.cn

## 2.2 公司主要财务数据

单位：万元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	6,536,157.62	5,472,226.50	5,479,255.50	19.44
归属于上市公司股东的净 资产	1,283,912.63	1,210,735.03	1,217,764.03	6.04
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同 期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量 净额	-803,544.39	-459,049.14	-459,049.14	不适用
营业收入	12,551,850.30	10,812,815.95	10,812,815.95	16.08
归属于上市公司股东的净 利润	56,447.56	53,604.04	58,587.20	5.30
归属于上市公司股东的扣 除非经常性损益的净利润	56,090.31	15,675.96	20,659.12	257.81
加权平均净资产收益率(%)	4.98	5.22	5.75	减少0.24个百分点
基本每股收益(元/股)	0.23	0.22	0.24	4.55

公司主要会计数据和财务指标的说明：

1、上表中本报告期归属于上市公司股东的净利润包含报告期归属于永续期信托贷款投资人和长期含权中票持有人的利息 75,034,417.81 元，扣除利息后，本报告期归属于上市公司股东的净利润为 489,441,197.06 元，计算基本每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益、加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率等上述主要财务指标时均扣除了永续期信托贷款和长期含权中票本金及利息的影响。

2、公司不存在稀释性潜在普通股，因此上表中未列示“稀释每股收益”。

3、根据银保监会 90 天以上逾期贷款全部纳入不良贷款考核口径以及拨备覆盖率的相关监管要求，公司参股子公司哈农商行调整 2018 年贷款损失准备提取金额，并用一般风险准备金弥补未分配利润负数，从而调减其 2018 年末归属于母公司所有者权益 7.1 亿元，调减 2018 年度净利润 7.1 亿元、2019 年度年初归属于母公司所有者权益 7.1 亿元。公司按持股比例，调减 2018 年度投资收益 7,029 万元（其中调减 2018 年上半年投资收益 4,983.16 万元），2018 年度净利润 7,029 万元（其中调减 2018 年上半年净利润 4,983.16 万元），相应调减 2019 年期初未分配利润 7,029 万元、2019 年期初长期股权投资 7,029 万元。因此重新计算了 2018 年半年度的“基本每股收益”、“扣除非经常性损益后的基本每股收益”、“加权平均净资产收益率”和“扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率”。

## 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		50,216			
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结的股份数 量
厦门象屿集团有限公司	国有法人	54.03	1,165,752,723	0	质押 179,110,785

云南国际信托有限公司—聚利 33 号单一资金信托	其他	4.50	97,019,107	0	无	
全国社保基金五零三组合	其他	2.41	51,999,988	0	无	
厦门海翼集团有限公司	国有法人	2.33	50,226,994	0	无	
全国社保基金一零四组合	其他	2.32	50,062,803	0	无	
广东粤财信托有限公司—粤财信托·粤中 3 号集合资金信托计划	其他	1.79	38,630,000	0	无	
厦门象屿股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	1.71	36,836,008	0	无	
象屿地产集团有限公司	国有法人	1.41	30,388,100	0	无	
厦门国际信托有限公司	其他	1.07	23,023,000	0	无	
蒲曙光	境内自然人	0.61	13,170,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	象屿地产集团有限公司是厦门象屿集团有限公司的全资子公司。公司未知上述其他各股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

## 2.4 未到期及逾期未兑付公司债情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
厦门象屿股份有限公司公开发行 2017 年公司债券 (第一期)	17 象屿 01	143295	2017 年 9 月 15 日至 2017 年 9 月 19 日	2022 年 9 月 19 日	10	5.18

反映发行人偿债能力的指标:

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率 (%)	69.85	64.46
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.23	3.94

## 三 公司业务概要

### 3.1 主要业务及经营模式

公司从事大宗商品供应链服务,针对客户稳定货源、降低成本、控制风险等需求,通过“四流合一”的供应链综合服务平台,为其提供采购分销、门到门全程物流、库存管理、供应链金融、

信息咨询等综合服务，获取相应的服务收益。为核心客户设计具有针对性、竞争力的供应链解决方案，在实现降本增效的同时促进整个产业链条价值的提升，分享增值收益。

公司通过“完善物流服务网络、提升物流服务能力”形成差异化的竞争优势，依托物流优势为客户提供采购分销服务及其它配套服务，不断完善核心产业链条服务能力。

#### 1、物流服务网络及物流服务能力方面

公司目前已具备的物流服务网络包括：

(1) 覆盖沿海港口及长江 T 形水域、中西部大宗商品集散区域的运输网络：在陕西咸阳、河南三门峡、河南巩义、河南安阳、江西高安、湖南澧县、青海湟源、贵州息烽等大宗商品集散区域，建设了沿铁路枢纽干线的铁路货运场站（配有铁路专用线），拥有自备集装箱约 27,000 个，常驻业务网点 20 多个；与中远海等船公司全面合作，整合运力资源，运营内外贸水路运输线路；自有运输车辆 516 辆。

(2) 覆盖全国的仓储网络：在东北粮食产区建设有 9 大粮食基地，粮食仓容能力约 1,500 万吨，在北方港口拥有 100 万吨粮食仓容，在南方港口拥有 45 万吨粮食仓容；在主要口岸自有及包租管理的仓库、堆场达 40 个，面积逾 150 万平方米，仓容约 280 万吨，合作仓库约 1,400 家，已覆盖除西藏、港澳台之外的全国所有省级区域，服务产品涵盖化工、橡塑、农产品、钢铁、木材、浆纸等。

公司目前已具备的物流服务能力包括：

(1) 综合物流服务能力：依托天津、青岛、上海、宁波、广州、深圳等沿海核心口岸的经营单位和新加坡、印尼等地的业务平台，为客户提供进口清关、内外贸水运、仓储等服务，通过多年的培育，公司塑化产品的进口清关量已稳居全国前三位，并搭建了“中国-印尼”“中国-美国”“中国-新西兰”等国际物流通道。

(2) 铁路物流服务能力：依托覆盖中西部大宗商品集散区域的铁路货运场站及配套的专用线、仓储资源、业务网点，为客户提供铁路整车、集装箱运输、场站装卸、仓储、公路运输、集装箱租赁等物流服务，服务产品涵盖煤炭、铝产品、陶瓷等大宗物资，铁路物流年运力超 1,600 万吨，位居行业前列。以铁路物流为核心整合水运、汽运资源，为客户提供多式联运物流服务，目前已搭建了北粮南运、北煤南运、氧化铝跨省流通等多条多式联运线路。

(3) 农产品物流服务能力：依托东北粮食产区的粮食基地、北方港口及南方港口粮食仓容、公铁水运输资源，搭建北粮南运物流体系，实现粮食产区-北方港区-南方港区-粮食销区全线贯通，目前公司在北方港口的中转通货能力达 800 万吨，在南方港口的中转通货能力达 500 万吨，铁路年运力超 400 万吨，粮食销售区域由广东、广西、福建等地进一步拓展至山东、四川及长江流域。

#### 2、核心产业链服务能力方面

公司目前服务的核心产业链条包括：

(1) 黑色金属产业链：聚焦上游核心生产客户，通过原辅材料采购供应、产成品销售、运输配送、仓储等一条龙服务不断提高服务能力，挖掘增值收益。

(2) 粮食产业链：已形成集种肥经营、农业种植、粮食仓储、现代物流、原粮供应、粮油加工及金融服务于一体的产业布局，实现全产业链经营。在上游，为农业生产提供种子、化肥、农机、农资等配套服务，并积极开展多种种植模式的探索；在中游，依托 9 大粮食收购、仓储、物

流基地，提供粮食产后收购、筛选、烘干、仓储、运输等服务；在下游，聚焦大型深加工、养殖和饲料企业需求，提供一体化原粮供应服务，并向粮食加工领域拓展业务。

(3) 铝产业链：依托大跨度、多环节的物流服务能力，拓展铝产业业务链条，服务的产品从铝土矿、氧化铝、电解铝直达铝制品，并为各制造环节提供原辅材料供应服务。

(4) 煤炭产业链：坚持进口与内贸并举，通过与国际能源巨头、优质矿山战略合作，锁定优质煤源，下游端聚焦核心电厂、钢厂、水泥厂等终端用户需求，以完善的物流服务能力为依托，提供煤炭供应、运输配送等一揽子服务，并通过不断夯实北煤南运铁路服务能力，提升整体服务能力。

### 3.2 行业情况

供应链是以客户需求为导向，以提高质量和效率为目标，以整合资源为手段，实现产品采购、生产、销售、服务等全过程高效协同的组织形态。商务部现代供应链专家委员会指出，通过优化供应链，企业每年能节约 2 万亿元的成本，劳动生产率可以提高 15% 以上。供应链在促进降本增效、供需匹配和产业升级中的作用显著，是供给侧结构性改革的重要支撑。

2019 年上半年，全国铁路和水运货运量整体稳步增长，党中央、国务院提出的“公转铁”“公转水”政策支持持续落地。根据《国家物流枢纽布局和建设规划》，到 2025 年，全国铁路货运周转量比重提升到 30% 左右，铁路集装箱运输比重和集装箱铁水联运比重大幅提高。目前国家正逐步完善铁路运价灵活调整机制，降低铁路运价水平，并预计 2019 年降低物流成本 1,209 亿元；到 2025 年，全社会物流总费用与 GDP 的比率下降至 12% 左右，多式联运对降低社会物流总费用具有重要作用，市场空间巨大。随着信息技术的发展，供应链已发展到与互联网、物联网深度融合的智慧供应链新阶段。

厦门象屿作为最具物流特色的大宗商品供应链服务商之一，构建了标准化的供应链综合服务平台，积极探索大数据、物联网技术在供应链领域的应用，将在多式联运、智慧供应链蓬勃发展的趋势中迎来更大的舞台。

## 四 经营情况讨论与分析

### 4.1 经营情况的讨论与分析

#### (一) 公司主要经营结果

报告期内，公司实现营业收入 1,255.19 亿元，同比增长 16.08%；归属于上市公司股东的净利润 5.64 亿元，同比增长 5.30%；扣非后归属于上市公司股东的净利润 5.61 亿元，同比增长 257.81%；净资产收益率 4.98%，扣非后的净资产收益率 4.94%；每股收益 0.23 元，扣非后的每股收益 0.23 元。

分行业、分产品具体的经营结果如下：

单位：亿元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)

大宗商品采购分销服务及物流服务	1,243.68	1,204.22	3.17	16.06	15.27	增加 0.66 个百分点
其中:农产品采购分销服务	108.18	102.30	5.44	55.01	57.24	减少 1.34 个百分点
农产品物流服务	4.77	1.94	59.46	-10.08	-5.99	减少 1.77 个百分点
铁路物流服务	6.58	5.26	20.10	不适用	不适用	不适用
综合物流服务	16.88	14.80	12.33	-7.09	-7.75	增加 0.62 个百分点
其他	9.80	9.39	4.24	25.56	39.74	减少 9.72 个百分点
合计	1,253.48	1,213.61	7.42	41.62	15.43	增加 0.58 个百分点

注：2018年5月底，公司通过非同一控制实现对象道物流的合并，铁路物流服务上年同期数仅为象道物流2018年6月当月经营情况，因此不适用。

报告期内，公司获评2019年财富中国上市公司500强，居第40位；获评2019年全国通用仓储企业百强，居第3位，较2018年再进2位；作为核心成员助力控股股东象屿集团蝉联2019财富世界500强。

为了更好的回报股东，与股东共享公司发展成果，公司拟以2019年6月30日的总股本2,157,454,085为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.2元（税后），共计派发现金红利2.59亿元，占本期末母公司可供分配净利润的70%。

## （二）公司开展的重点工作及成效

报告期内，贸易和投资争端加剧，全球经济增长势头明显减弱，国内外经济不稳定不确定因素增多；国内经济延续了总体平稳、稳中有进的发展态势，但结构性矛盾仍比较突出，改革发展任务艰巨，经济下行压力犹存，供应链行业的发展面临更加严峻的挑战。

面对错综复杂的市场环境，公司保持战略定力，紧紧围绕“夯实基础、提质增效”的总体工作基调，以核心产业链条和产业型客户的需求为导向，通过完善物流网络并提升服务能力，整合资源，创新模式，产业链服务质量有效提升。

报告期内，公司开展的重点工作及成效如下：

### 1、完善物流网络，推动信息化建设，物流服务能力再上新台阶

#### （1）物流网络和信息化

综合物流方面，在沿海及长江T形水域物流资源的基础上，进一步向海外延伸，在印尼合资设立专业物流服务公司，为当地产业型客户提供全链条物流服务，搭建“中国—印尼”国际物流通道。

铁路物流方面，推动安阳象道、巩义象道、息烽象道货场及专用线建设，其中巩义象道已完成建设，3条超1,000米专用线及配套仓库即将投入使用；配合铁路运力的提升，新增标准集装箱和敞顶集装箱超3,500个。

农产品物流方面，北方港口粮食仓容扩至100万吨，较2018年末增长约1.2倍，南方港口粮食仓容扩至45万吨，较2018年末增长80%，占港口仓容的比例分别达到15%、35%。

信息化建设方面，完成智慧供应链服务平台和客户关系管理系统的开发建设，为实现仓储、运输、配送等物流环节的全流程跟踪，搭建全方位的客户分析体系奠定基础。

#### （2）物流服务能力

综合物流方面，“中国—印尼”国际物流通道不断夯实，本期实现运输量165万吨；聚焦核心客户扩大仓储清关业务规模，塑化产品进口清关量逾100万吨，位居全国前三位；长江及沿海T

型水域运输量近 1,000 万吨，同比增长 22%。

铁路物流方面，积极拓展运输品类，在原有铝产品、煤炭等的基础上新增水渣、水泥熟料、石油焦、橡胶等品类。象道物流本期铁路发送量超 290 万吨，到达量超 160 万吨，实现营业收入 9.88 亿，净利润 0.95 亿元，其中三门峡场站铁路集装箱发送量和到达量、咸阳场站煤炭发送量均占当地业务量的 50%以上。

农产品物流方面，开通锦州港铁路通道和北方粮食下海港口至广州、茂名、湛江等自营航线，并与中远海运散货运输有限公司等海运头部企业达成战略合作，粮食运力得到有效提升。本期在北方港口实现粮食下海量约 320 万吨，在南方港口实现粮食到达量超 150 万吨，在长江流域完成粮食中转量约 70 万吨。

### （3）多式联运

北粮南运、北煤南运、氧化铝跨省流通等多式联运线路持续放量。本期北粮南运实现运量超 500 万吨，其中公铁运输超 200 万吨；氧化铝跨省流通实现运量约 140 万吨；北煤南运实现运量超 600 万吨。

## 2、依托物流网络聚焦核心产品和客户，产业链服务能力取得新进展

本期大宗商品采购分销服务经营货量超 6,000 万吨，同比增长 31%，实现营业收入超 1,200 亿元。

服务黑色金属产业链方面，聚焦核心生产型钢厂客户，本期经营货量超 1,900 万吨，实现营业收入 482 亿元。

服务粮食产业链方面，一是探索合作种植新模式，本期种植业务面积约 19 万亩，其中土地流转面积约 18 万亩；二是聚焦长三角、珠三角等地的大型养殖与饲料企业，本期供应原粮近 390 万吨，同比增长约 60%，实现营业收入 66 亿元，同比增长 64%；三是持续优化库存结构，报告期末管理国储粮食库存总量约 1,050 万吨，同比保持稳定。

服务铝产业链方面，进一步扩大氧化铝下游销售渠道和铝锭采购渠道，整合内蒙古和新疆地区的物流资源，有效促进氧化铝-铝锭对流。本期铝产品经营货量 460 万吨，同比增长 57%，实现营业收入 88 亿元，同比增长 76%。

服务煤炭产业链方面，在巩固原有上下游渠道的基础上，开拓了若干优质矿山和电厂客户，扩大煤炭进口量。本期煤炭经营货量超 2,100 万吨，同比增长 56%，煤炭进口量大幅增长，超 950 万吨，约占全国煤炭进口量的 6.2%，位居全国前列。2019 年 7 月底，公司与易大宗签署《合作协议》，以合资成立公司的形式与其在蒙古焦煤、电煤业务和内贸焦煤、电煤业务领域全面合作，通过整合双方口岸物流、铁路物流网络及内外贸煤炭资源，进一步提升公司煤炭业务竞争能力和北煤南运服务能力。

## 3、丰富管理手段，精细化管理能力再夯实

通过梳理风险清单，对风险进行主动辨识和评估，细化分供方管理机制，严格落实货权风险管控；通过智慧供应链服务平台可视化跟踪、客户信用评估、异常情况预警等功能，丰富公司风险管控手段。

在研究部门公司化运营的基础上，着力推进玉米、铝、铁矿、氯碱等大宗商品基础数据库的搭建、完善和升级，实现对主要大宗商品的全覆盖式监测；形成金属矿产、农产品、能源化工等



专题化研究小组，对公司业务经营形成强有力支撑。

#### 4、践行社会责任，弘扬党建精神

主动履行国企社会责任，彰显国企担当。本期累计缴纳税收 14.76 亿元（不含进口环节的增值税），同比增长 22%。

充分发挥党建工作凝心聚力的作用，推动党建工作与经营管理、作风建设、企业文化的融合共建，组织开展“弘扬时代精神，传承象屿文化”主题系列活动，提高员工的认同感，为公司科学发展提供坚强组织保障。

### 4.2 财务报表相关科目变动分析表

#### 1.利润表及现金流量表变动分析

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	125,518,502,976.96	108,128,159,534.17	16.08
营业成本	121,450,880,859.96	105,276,807,373.00	15.36
销售费用	1,898,712,154.90	1,244,008,224.64	52.63
财务费用	632,855,757.80	509,120,464.74	24.30
研发费用	2,763,628.96	14,627,023.55	-81.11
经营活动产生的现金流量净额	-8,035,443,886.90	-4,590,491,359.84	不适用
投资活动产生的现金流量净额	753,297,231.76	-307,170,154.07	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	6,126,018,356.43	3,873,037,316.40	58.17
资产减值损失	-142,730,474.18	-267,480,317.66	不适用
信用减值损失	-39,028,196.24		不适用
公允价值变动收益	-26,291,069.49	85,366,877.52	-130.80
投资收益	-69,902,566.58	328,695,145.04	-121.27
资产处置损益	164,058.07	401,985.01	-59.19
营业外收入	80,420,207.22	38,901,927.19	106.73

营业收入和成本变动原因说明:主要是铝产品、煤炭、农产品营业收入和营业成本增加。

销售费用变动原因说明:主要是公司物流服务能力增强,铝产品等核心产品供应链业务中物流配套服务增加;煤炭、农产品业务量增长,相应的运输、港口费用增加。

财务费用变动原因说明:主要是本期业务规模扩张,融资规模相应增加,利息支出增加。

研发费用变动原因说明:主要是前期研发项目完成,本期未新增研发项目。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是受粮食业务季节性因素影响,象屿农产本期粮食销售回款延后及供应链业务规模扩张。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是上年同期支付工程款和股权收购款而本期未发生。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期取得借款较上年同期增加。

资产减值损失变动原因说明:主要是本期存货跌价损失减少。

信用减值损失变动原因说明:主要是本期执行新金融工具准则,应收款项减值准备计提方法从“已发生损失法”调整为“预期信用损失法”,在该项列示。

公允价值变动原因说明:主要是本期持有的期货套保合约及外汇合约公允价值变动盈利较上期减少。

投资收益变动原因说明:主要是本期期货套保业务投资收益减少,以及上期出售恒力股份股票取得收益而本期未发生。

资产处置损益变动原因说明:主要是本期较上期固定资产处置收益减少。

营业外收入变动原因说明:主要是本期违约赔偿金增加。

## 2. 资产负债表变动分析

单位:元 币种:人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
交易性金融资产	476,452,315.06	0.73			不适用	主要是根据新金融工具准则,将原计入其他流动资产的项目转入交易性金融资产
衍生金融资产	168,983,106.47	0.26	56,420,278.77	0.09	199.51	主要是期货合约浮盈增加
应收票据			345,371,861.38	0.53	不适用	本公司应收票据按照以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量,调整到应收款项融资科目
应收款项融资	516,905,866.98	0.79			不适用	本公司应收票据按照以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量,调整到应收款项融资科目
预付款项	12,207,424,023.81	18.68	6,865,680,295.71	10.50	77.80	主要是本期为业务发展需要增加商品采购

应收利息	31,551,175.61	0.05	1,202,409.58	0.002	2,524.00	主要本期计提定存利息增加
其他应收款	1,429,219,159.37	2.19	923,257,989.37	1.41	54.80	主要是期货保证金增加及预付物流费用尚未收到发票
一年内到期的非流动资产	28,458,600.24	0.04	433,346,740.62	0.66	-93.43	主要是退出信托计划
其他流动资产	1,806,927,764.24	2.76	2,832,134,711.43	4.33	-36.20	主要是根据新金融工具准则,将原计入其他流动资产的项目转入交易性金融资产
可供出售金融资产			105,819,109.12	0.19	不适用	主要是根据新金融工具准则,将“可供出售金融资产”调整至“其他非流动金融资产”列示
商誉	14,042,149.75	0.02	7,230,891.15	0.01	94.20	主要是本期非同一合并下收购青岛大美公司
其他非流动资产	401,641,179.83	0.61	193,930,391.50	0.35	107.11	预付土地流转款和集装箱采购款增加
短期借款	17,068,394,806.58	26.11	10,399,932,241.60	15.91	64.12	主要是为业务发展需要增加短期借款
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			411,449,200.00	0.75	不适用	主要是根据新金融工具准则,将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”调整至“交易性金融负债”列示
交易性金融负债	750,632,830.00	1.15			不适用	主要是根据新金融工具准则,将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”调整至“交易性金融负债”列示,主要是本期贵金属租赁合同
预收款项	6,224,935,638.54	9.52	4,597,383,700.36	7.03	35.40	主要是本期预收客户货款增加
应付职工薪酬	349,254,546.43	0.53	542,561,183.27	0.83	-35.63	主要是本期发放前期计提的绩效薪酬增加
应交税费	179,701,804.40	0.27	354,308,843.20	0.65	-49.28	主要是本期缴纳上期企业所得税、增值税。
应付利息	113,973,214.70	0.17	57,245,802.54	0.09	99.09	主要是本期贷款规模

						增加从而增加相应的利息
应付股利	228,149,193.82	0.35	126,326,256.99	0.19	80.60	主要是本期象道物流应付少数股东股利增加
其他应付款	1,030,141,544.85	1.58	625,733,624.86	0.96	64.63	主要是本期与控股股东的借款增加
其他流动负债	44,585,961.42	0.07			不适用	主要是本期适用于套期会计的现货浮动亏损
其他非流动负债	1,590,377,419.36	2.43	600,000,000.00	0.92	165.06	主要是本期资产支持票据信托贷款增加
长期应付款	467,366,117.15	0.72	350,463,467.93	0.54	33.36	主要是本期融资租赁款增加
预计负债	368,790.54	0.001			不适用	主要是本期新增船舶售后服务,计提预计负债

### 4.3 投资状况分析

#### 1. 对外股权投资总体分析

单位：万元 币种：人民币

报告期内投资额	67,021.71
投资额增减变动数	-286,625.32
上年同期投资额	353,647.02
投资额增减幅度（%）	-81.05

被投资公司的名称	主要经营 活动	注册资金 (万元)	本期投资额 (万元)	投资占比
天津象屿汽车供应链管理有限责任公司	贸易	5,000	0	公司控股子公司福建省平行进口汽车交易中心有限公司持股 100%
青岛大美密封科技有限公司	物流仓储	2,810.995	5,577.97	公司控股子公司象屿物流收购其 100%股权
福清胜狮货柜有限公司	物流仓储	100	100	公司控股子公司福州胜狮货柜有限公司持股 100%
大连象屿农产有限公司	贸易	60,000	50,000	增资,注册资金由 1 亿元增加至 6 亿元
PT Super Supply Chain	物流仓储	400 万美元	50 万美元	公司控股子公司金砖海运持股 60%
厦门象屿新能源有限责任公司	物流仓储及贸易	10,000	1,000	公司控股子公司象屿物流 100%持股

厦门象屿资源有限公司	贸易	25,000	10,000	公司控股子公司象屿物流 100%持股
------------	----	--------	--------	--------------------

注：1、2019年6月28日人民币与美元汇率，1美元=6.8747元人民币。

2、厦门象屿新能源有限责任公司、厦门象屿资源有限公司为2018年成立，本期共计到资11,000万元。

## 2.重大的股权投资

(1) 2019年6月25日，公司第七届董事会第三十八次会议审议通过《关于子公司实施债转股议案》，同意公司引进工银金融资产投资有限公司及其一致行动人农银金融资产投资有限公司以现金方式对公司全资子公司象屿物流合计增资20亿元人民币，增资后各持有象屿物流9.37%股权。增资资金主要用于偿还象屿物流及其控股子公司的银行贷款。

关于子公司象屿物流增资实施市场化债转股事宜，根据相关约定，如工银投资和农银投资未按约定足额获取利润分配，或因不可抗力导致工银投资和农银投资享有的权利及收益未能实现，厦门象屿可根据自身利益决定是否回购象屿物流的股权，厦门象屿不回购，无合同义务向工银投资和农银投资支付股权转让价款；当发生厦门象屿和象屿物流不能控制的未来不确定事项时，厦门象屿和象屿物流无须承担赔偿责任；象屿物流任一年度未实现业绩预期，厦门象屿和象屿物流均不构成违约；增资协议解除后，各方应协商一致，协商不一致，厦门象屿和象屿物流无合同义务支付相关约定款项；厦门象屿和象屿物流按增资协议约定组织召开股东大会，但未形成有效利润分配决议，不构成违约；无论股权转让协议约定的特定情形是否发生，不影响厦门象屿对象屿物流的控制。

(2) 2019年7月25日，公司第七届董事会第三十九次会议分别审议通过了《关于与易大宗签署合作协议的议案》、《关于与易大宗合资设立公司的议案》，同意公司与易大宗签署《合作协议》，开展蒙古焦煤、电煤业务和内贸焦煤、电煤业务的大宗贸易合作和配套物流领域合作，公司将与易大宗分别在厦门和新加坡设立贸易合资公司，厦门贸易合资公司注册资本20亿元人民币，公司持股51%，新加坡贸易合资公司注册资本100万新加坡元，公司持股51%。2019年8月6日，厦门贸易合资公司象晖能源（厦门）有限公司完成设立。

## 4.4 主要控股参股公司经营情况

### 1.公司情况分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	注册资本	期末总资产	期末净资产	本期营业收入	本期营业利润	本期净利润	上年同期净利润
厦门象屿物流集团有限责任公司（法人）	大宗商品采购供应及综合物流	504,553.2858	2,566,825.75	989,293.36	2,592,712.04	37,408.04	34,980.85	-5,693.66
厦门象屿速传供应链发展股份有限公司	大宗商品采购供应及综合物流	30,000.00	912,292.94	80,123.67	1,449,895.76	11,109.78	10,483.39	7,869.32
象屿（张家港）有限公司	大宗商品采购与供应	20,000.00	217,274.30	15,990.43	1,938,178.32	7,598.92	6,138.74	5,209.09
福建兴大进出口贸易有限公司	大宗商品采购供应	50,000.00	301,329.35	72,650.88	1,659,781.73	16,515.98	12,118.08	10,550.97
黑龙江象屿农业物产有限公司	农产品供应链	212,500.00	1,382,874.88	383,439.61	728,025.90	17,248.32	13,276.99	21,852.25
上海闽兴大国际贸易	大宗商品采	20,000.00	222,070.32	32,000.80	713,093.27	20,222.15	17,130.20	118.82

## 2.主要子公司经营业绩与去年同期相比变动较大的情况说明：

公司名称	变动原因说明（变动 30%以上）
厦门象屿物流集团有限责任公司（法人）	主要是本期盈利能力提升
厦门象屿速传供应链发展股份有限公司	主要是本期供应链业务盈利能力提升
黑龙江象屿农业物产有限公司	主要是受季节性因素影响，粮食收购和销售较上年同期均有所滞后，本期净利润同比有所下降
上海闽兴大国际贸易有限公司（法人）	主要是本期盈利能力提升

## 五 财务报告的相关事项

## 5.1 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

详见本报告“第十节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“44.重要会计政策和会计估计的变更”。

## 5.2 报告期内发生会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

根据银保监会 90 天以上逾期贷款全部纳入不良贷款考核口径以及拨备覆盖率的相关监管要求，公司参股子公司哈农商行调整 2018 年贷款损失准备提取金额，并用一般风险准备金弥补未分配利润负数，从而调减其 2018 年末归属于母公司所有者权益 7.1 亿元，调减 2018 年度净利润 7.1 亿元、2019 年度年初归属于母公司所有者权益 7.1 亿元。公司按持股比例，调减 2018 年度投资收益 7,029 万元（其中调减 2018 年上半年投资收益 4,983.16 万元），相应调减 2019 年期初未分配利润 7,029 万元、2019 年期初长期股权投资 7,029 万元。此事项已经公司第七届董事会第四十次会议审议通过，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具了专项审核报告。

厦门象屿股份有限公司  
 董事长：张水利  
 2019 年 8 月 30 日