

证券代码：600755

证券简称：厦门国贸

编号：2026-32

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

（一）发行规模

本次公开发行公司债券面值总额不超过 150 亿元（含 150 亿元）。

提请股东会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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。

提请股东会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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，可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。

提请股东会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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由主承销商以余额包销方式承销。

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，特提请股东会授权董事会并同意董事会授权公司董事长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）公司最近三年及一期财务报表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2023年末	2024年末	2025年末	2026年6月末
流动资产：				
货币资金	1,433,635.25	847,940.02	723,026.47	1,207,356.26
交易性金融资产	163,859.71	341,009.26	219,190.92	1,144,166.02
衍生金融资产	35,354.46	51,819.25	22,632.11	115,394.39
应收票据	6,912.93	2,375.00	3,608.45	1,890.50
应收账款	998,659.20	1,248,210.50	1,182,100.51	1,546,206.96
应收款项融资	112,284.03	159,881.31	128,901.71	390,900.97
预付款项	2,154,467.06	1,410,644.81	1,933,293.66	2,547,596.78
应收货币保证金	-	-	-	
应收质押保证金	-	-	-	
其他应收款（合计）	424,750.78	372,355.23	431,776.16	493,806.35
其中：应收利息	-	-	-	
应收股利	-	-	469.58	320.86
存货	3,160,803.33	2,459,636.45	3,179,079.19	4,667,422.44
合同资产	-	-	-	
持有待售资产	-	-	-	
一年内到期的非流动资产	17,471.37	30,720.49	81,181.93	84,432.35
其他流动资产	227,292.26	450,395.19	265,992.79	649,330.18
流动资产合计	8,735,490.38	7,374,987.50	8,170,783.90	12,848,503.18
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	
长期应收款	68,174.43	148,401.94	235,144.63	255,671.22
长期股权投资	958,746.80	982,984.11	968,382.19	981,920.76
其他权益工具投资	263.36	269.12	262.49	252.41
其他非流动金融资产	122,336.65	146,266.13	151,535.82	161,277.16

项目	2023年末	2024年末	2025年末	2026年6月末
投资性房地产	183,627.40	89,316.24	83,847.31	80,822.80
固定资产	498,821.87	582,137.02	544,537.91	513,400.11
在建工程	41,924.31	28,485.11	26,038.79	2,945.02
使用权资产	49,222.92	56,148.79	71,003.59	61,210.99
无形资产	448,401.97	339,836.75	38,138.82	36,030.98
商誉	42,076.15	43,827.80	43,827.80	43,827.80
长期待摊费用	6,109.88	19,375.24	17,694.82	16,597.75
递延所得税资产	125,433.30	154,596.94	180,582.26	205,405.71
其他非流动资产	32,050.54	2,990.69	3,119.67	3,967.68
非流动资产合计	2,577,189.57	2,594,635.87	2,364,116.09	2,363,330.39
资产总计	11,312,679.94	9,969,623.38	10,534,900.00	15,211,833.57
流动负债：				
短期借款	1,477,164.69	662,541.35	943,109.11	3,486,087.97
交易性金融负债	3,620.19	6,849.29	1,534.94	5,589.66
衍生金融负债	49,388.29	39,428.47	58,423.24	57,225.83
应付票据	2,281,186.05	2,205,996.39	2,758,883.49	1,937,894.22
应付账款	824,691.21	607,407.81	712,193.30	657,777.95
预收款项	1,035.82	3.33	0.71	10.86
合同负债	1,458,062.38	879,824.61	1,162,765.71	1,793,452.47
应付货币保证金	-	-	-	
应付质押保证金	-	-	-	
应付职工薪酬	92,988.60	105,351.07	112,515.55	108,919.24
应交税费	57,587.84	52,631.09	54,959.19	84,257.75
其他应付款	285,733.06	268,633.63	196,031.26	240,045.56
其中：应付利息	-	-	-	
应付股利	9,511.43	29,662.43	22,446.86	18,659.58
一年内到期的非流动负债	133,228.43	480,707.15	46,198.51	131,333.43
其他流动负债	195,511.29	232,986.05	440,970.80	2,474,424.27
流动负债合计	6,860,197.84	5,542,360.24	6,487,585.82	10,977,019.21
非流动负债：				
长期借款	488,685.67	378,700.52	156,694.60	72,889.04
应付债券	-	99,675.00	99,825.00	199,365.35
租赁负债	34,614.70	105,021.23	109,217.26	96,589.94
长期应付款	44,377.41	3,295.13	1,026.84	611.81
长期应付职工薪酬	1,543.34	1,084.57	1,362.45	1,259.32
预计负债	10,040.08	4,036.37	573.29	
递延收益	682.40	226.26	228.46	221.68
递延所得税负债	10,146.85	11,475.09	15,204.75	9,643.32
其他非流动负债	-	-	-	
非流动负债合计	590,090.45	603,514.17	384,132.65	380,580.46
负债合计	7,450,288.29	6,145,874.41	6,871,718.47	11,357,599.67
所有者权益：				

项目	2023年末	2024年末	2025年末	2026年6月末
股本	220,422.79	216,746.35	213,762.11	213,762.11
其他权益工具	1,148,878.08	1,278,633.83	1,369,774.19	1,619,774.19
其中：永续债	1,148,878.08	1,278,633.83	1,369,774.19	1,619,774.19
资本公积	478,263.44	457,077.95	441,616.26	441,687.62
减：库存股	43,194.23	16,430.89	2,687.60	2,687.60
其他综合收益	11,359.74	19,611.27	7,074.42	-5,371.31
专项储备	540.94	670.07	1,023.19	950.17
盈余公积	113,763.66	113,763.66	113,763.66	113,763.66
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,333,588.07	1,232,880.22	1,168,036.97	1,140,416.87
归属于母公司所有者权益合计	3,263,622.48	3,302,952.46	3,312,363.20	3,522,295.70
少数股东权益	598,769.17	520,796.51	350,818.33	331,938.20
所有者权益合计	3,862,391.66	3,823,748.96	3,663,181.53	3,854,233.90
负债和所有者权益总计	11,312,679.94	9,969,623.38	10,534,900.00	15,211,833.57

合并利润表

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
一、营业收入	46,824,687.90	35,443,960.97	33,711,687.09	19,620,423.92
减：营业成本	46,183,464.31	34,911,041.83	33,198,506.47	19,154,926.35
税金及附加	49,922.90	48,766.67	45,649.27	23,324.73
销售费用	206,647.50	224,875.21	213,278.34	100,295.12
管理费用	47,277.82	51,387.72	50,800.70	25,174.55
研发费用	5,154.23	8,961.72	8,709.61	3,293.74
财务费用	134,631.67	197,665.38	133,766.62	96,265.04
其中：利息费用	120,738.50	119,291.47	84,125.01	68,730.65
利息收入	31,372.38	21,272.62	27,122.05	9,283.24
加：其他收益	57,226.10	57,878.41	53,734.51	20,850.50
投资收益（损失以“-”号填列）	69,328.55	222,102.49	110,349.23	-81,796.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,286.33	9,507.83	15,210.73	5,148.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-8,133.88	-11,392.95	-6,511.64	-2,947.10
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	41,116.82	39,986.67	1,332.82	27,355.12
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-30,033.36	-58,449.69	-45,168.28	-40,744.04
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-131,991.02	-210,742.36	-154,632.94	-91,277.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	310.71	-4,676.30	897.34	893.55
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	203,547.26	47,361.66	27,488.75	52,425.48
加：营业外收入	58,242.57	11,938.13	20,107.96	7,929.15
减：营业外支出	6,654.17	13,882.21	6,119.92	7,223.16
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	255,135.66	45,417.58	41,476.78	53,131.47
减：所得税费用	50,023.69	24,694.30	27,298.39	15,350.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	205,111.97	20,723.28	14,178.39	37,781.44

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
减：少数股东损益	13,625.46	-41,843.00	-36,727.40	-4,849.00
归属于母公司所有者的净利润	191,486.51	62,566.28	50,905.79	42,630.44
五、其他综合收益的税后净额	7,852.06	9,010.77	-13,522.19	-14,044.77
减：归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	384.58	759.24	-985.33	-1,599.04
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	7,467.48	8,251.53	-12,536.85	-12,445.73
六、综合收益总额	212,964.03	29,734.05	656.21	23,736.68
减：归属于少数股东的综合收益总额	14,010.04	-41,083.75	-37,712.73	-6,448.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	198,953.99	70,817.81	38,368.94	30,184.71

合并现金流量表

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
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	53,048,728.94	37,307,740.80	36,780,399.87	22,078,478.41
收到的税费返还	57,625.77	69,166.91	60,306.39	22,674.73
收到其他与经营活动有关的现金	308,976.90	315,567.41	234,100.99	120,670.65
经营活动现金流入小计	53,415,331.61	37,692,475.12	37,074,807.26	22,221,823.79
购买商品、接受劳务支付的现金	52,245,517.99	37,113,212.70	36,411,072.57	24,688,149.03
支付给职工以及为职工支付的现金	187,368.10	193,482.76	184,588.89	95,561.66
支付的各项税费	262,792.77	162,985.05	144,154.18	85,318.16
支付其他与经营活动有关的现金	399,095.73	315,940.72	310,900.63	208,336.63
经营活动现金流出小计	53,094,774.59	37,785,621.24	37,050,716.28	25,077,365.48
经营活动产生的现金流量净额	320,557.02	-93,146.11	24,090.98	-2,855,541.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	992,637.81	2,900,568.41	3,015,508.59	651,021.49
取得投资收益收到的现金	14,567.63	12,036.83	10,896.34	3,585.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,066.82	2,130.60	188,891.91	990.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	122,650.66	125,806.79	3,515.49	669.12
收到其他与投资活动有关的现金	24,914.50	962.67	-	-
投资活动现金流入小计	1,155,837.42	3,041,505.30	3,218,812.32	656,266.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	230,276.42	150,940.11	42,012.59	6,970.32
投资支付的现金	982,027.93	3,048,937.02	2,722,987.11	1,439,708.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	53,741.00	3,533.25	1,434.13	-
支付其他与投资活动有关的现金	15,485.51	6,354.17	377.33	-
投资活动现金流出小计	1,281,530.86	3,209,764.56	2,766,811.16	1,446,678.64
投资活动产生的现金流量净额	-125,693.45	-168,259.25	452,001.16	-790,411.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	808,279.37	769,863.60	563,516.30	399,923.93

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	29,141.00	11,593.41	4,887.05	812.98
取得借款收到的现金	14,801,959.33	10,500,265.84	11,506,577.61	11,379,202.95
收到其他与筹资活动有关的现金	2,989,347.38	2,790,481.72	3,916,442.43	2,458,485.73
筹资活动现金流入小计	18,599,586.08	14,060,611.16	15,986,536.33	14,237,612.60
偿还债务支付的现金	14,696,223.61	10,627,239.58	11,807,174.39	6,770,361.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	323,235.99	278,889.10	217,360.73	119,588.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	25,413.62	11,792.33	27,722.56	1,320.40
支付其他与筹资活动有关的现金	3,791,756.69	3,443,455.18	4,558,914.42	3,249,101.47
筹资活动现金流出小计	18,811,216.30	14,349,583.86	16,583,449.54	10,139,050.81
筹资活动产生的现金流量净额	-211,630.21	-288,972.70	-596,913.21	4,098,561.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,303.86	1,230.70	-11,280.53	764.92
五、现金及现金等价物净增加额	-27,070.50	-549,147.36	-132,101.60	453,373.15
加：期初现金及现金等价物余额	1,380,801.05	1,353,730.55	804,583.19	672,481.59
六、期末现金及现金等价物余额	1,353,730.55	804,583.19	672,481.59	1,125,854.74

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023年末	2024年末	2025年末	2026年6月末
流动资产：				
货币资金	790,119.69	412,179.18	360,142.41	596,138.03
交易性金融资产	117,350.41	315,202.62	139,187.65	752,826.48
衍生金融资产	11,032.89	7,484.41	2,080.10	24,812.19
应收票据	60,000.00	475.00	-	108,795.63
应收账款	183,791.04	246,741.26	133,963.53	180,651.42
应收款项融资	26,523.06	55,872.30	20,749.63	130,146.51
预付款项	445,211.74	373,456.60	459,548.53	728,549.29
其他应收款	2,448,258.09	1,552,576.82	2,331,299.45	3,459,503.21
其中：应收股利	-	9,276.25	4,738.50	1,590.01
存货	276,506.81	300,598.79	370,713.36	798,763.34
持有待售资产	-	-	-	-
其他流动资产	5,974.33	153,918.66	24,261.29	162,913.99
流动资产合计	4,364,768.05	3,418,505.63	3,841,945.94	6,943,100.09
非流动资产：				
长期股权投资	3,235,254.52	3,225,994.94	3,088,731.82	3,232,625.43
其他非流动金融资产	47,756.12	43,411.31	39,868.58	39,662.77
投资性房地产	44,194.64	42,750.76	41,306.89	40,585.63
固定资产	3,038.41	2,581.92	3,675.16	3,113.93
在建工程	151.10	367.83	157.75	-
使用权资产	9,455.75	7,687.44	5,461.59	4,154.83
无形资产	4,597.22	5,515.23	4,806.22	4,128.72
长期待摊费用	2,282.17	1,972.05	1,819.74	1,723.11

项目	2023年末	2024年末	2025年末	2026年6月末
递延所得税资产	19,195.14	35,700.11	56,656.21	73,892.86
其他非流动资产	1,838.23	1,849.09	2,426.28	3,261.40
非流动资产合计	3,367,763.29	3,367,830.69	3,244,910.23	3,403,148.69
资产总计	7,732,531.34	6,786,336.32	7,086,856.17	10,346,248.78
流动负债：				
短期借款	808,062.74	116,508.15	238,117.02	289,036.17
交易性金融负债	-	-	-	408.42
衍生金融负债	5,549.07	4,345.45	18,948.93	4,053.47
应付票据	758,114.42	940,570.13	1,323,087.12	1,836,880.72
应付账款	93,487.68	70,639.85	107,992.08	107,375.02
预收款项	-	-	-	-
合同负债	200,748.45	151,646.16	214,072.33	322,491.76
应付职工薪酬	9,602.28	7,461.37	7,826.30	6,581.35
应交税费	1,909.31	2,206.30	2,141.18	15,835.32
其他应付款	2,893,915.71	2,440,276.50	2,247,211.72	2,464,049.82
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	9,165.20	20,529.87	20,530.73	16,743.46
一年内到期的非流动负债	7,769.61	277,400.87	5,413.34	104,483.08
其他流动负债	35,722.04	129,242.39	307,155.77	2,291,685.41
流动负债合计	4,814,881.30	4,140,297.17	4,471,965.78	7,442,880.55
非流动负债：				
长期借款	291,790.00	53,790.00	9,200.00	
应付债券	-	99,675.00	99,825.00	199,365.35
租赁负债	7,825.29	5,937.51	3,357.24	1,992.85
长期应付款	150,000.00	-	-	
长期应付职工薪酬	1,257.84	748.38	1,010.38	938.68
预计负债	9,619.68	-	-	
递延所得税负债	-	-	-	
非流动负债合计	460,492.81	160,150.89	113,392.62	202,296.88
负债合计	5,275,374.11	4,300,448.06	4,585,358.40	7,645,177.43
所有者权益：				
股本	220,422.79	216,746.35	213,762.11	213,762.11
其他权益工具	1,148,878.08	1,278,633.83	1,369,774.19	1,619,774.19
其中：永续债	1,148,878.08	1,278,633.83	1,369,774.19	1,619,774.19
资本公积	524,500.95	506,581.43	493,802.58	492,910.89
减：库存股	43,194.23	16,430.89	2,687.60	2,687.60
其他综合收益	375.90	637.97	862.78	1,201.13
盈余公积	110,211.39	110,211.39	110,211.39	110,211.39
未分配利润	495,962.36	389,508.18	315,772.32	265,899.24
所有者权益合计	2,457,157.23	2,485,888.26	2,501,497.77	2,701,071.34
负债和所有者权益总计	7,732,531.34	6,786,336.32	7,086,856.17	10,346,248.78

母公司利润表

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
一、营业收入	8,088,308.55	5,041,040.71	7,432,976.26	4,909,826.90
减：营业成本	8,018,692.29	4,973,601.05	7,396,236.02	4,878,453.32
税金及附加	8,080.45	7,855.93	9,006.57	4,585.99
销售费用	22,849.97	23,190.97	20,099.31	10,553.51
管理费用	28,681.32	31,081.57	26,279.44	11,271.92
研发费用	171.89	352.60	-	-
财务费用	29,161.46	28,279.38	15,872.19	42,128.23
加：其他收益	23,454.92	23,225.60	24,623.28	5,466.16
投资收益（亏损以“-”号填列）	101,905.21	118,084.66	69,813.71	65,928.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,297.88	11,141.70	14,941.06	5,213.39
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-2,614.37	-1,978.83	-482.55	-74.40
公允价值变动收益（亏损以“-”号填列）	10,373.76	-613.91	-1,403.21	5,783.29
信用减值损失（亏损以“-”号填列）	-3,667.73	-58,056.85	-12,639.08	-28,212.86
资产减值损失（亏损以“-”号填列）	-14,742.35	-19,379.51	-29,318.47	-11,105.99
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	920.68	344.65	14.73	594.17
二、营业利润	98,915.68	40,283.84	16,573.71	1,286.90
加：营业外收入	40,329.34	417.66	5,240.88	2,036.27
减：营业外支出	474.34	386.52	757.51	182.36
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	138,770.68	40,314.98	21,057.07	3,140.81
减：所得税费用	10,351.72	-16,504.97	-20,956.10	-17,236.65
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	128,418.96	56,819.95	42,013.17	20,377.47

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
经营活动产生现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	9,721,530.75	5,580,736.84	7,299,670.01	4,651,839.74
收到的税费返还	2,301.47	6,410.47	3,566.31	4,052.24
收到其他与经营活动有关的现金	2,046,936.82	1,839,180.82	979,407.30	996,372.16
经营活动现金流入小计	11,770,769.04	7,426,328.13	8,282,643.63	5,652,264.14
购买商品、接受劳务支付的现金	9,437,628.53	5,601,036.11	6,791,795.11	4,948,540.06
支付给职工以及为职工支付的现金	25,515.14	18,925.24	15,591.41	8,716.47
支付的各项税费	30,394.32	20,621.49	11,928.12	4,166.02
支付其他与经营活动有关的现金	1,658,017.48	1,393,231.80	1,807,418.89	1,983,375.42
经营活动现金流出小计	11,151,555.47	7,033,814.65	8,626,733.53	6,944,797.97
经营活动产生的现金流量净额	619,213.57	392,513.48	-344,089.90	-1,292,533.83
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	819,133.61	2,604,809.11	2,088,140.04	360,912.36
取得投资收益收到的现金	69,206.83	37,397.11	70,914.58	41,343.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回	277.96	481.72	8.90	654.63

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	
投资活动现金流入小计	888,618.40	2,642,687.93	2,159,063.52	402,910.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,937.23	3,094.67	3,350.99	935.16
投资支付的现金	749,440.86	2,841,175.61	1,769,347.69	1,219,058.65
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	-	-	-	
投资活动现金流出小计	754,378.09	2,844,270.28	1,772,698.68	1,219,993.81
投资活动产生的现金流量净额	134,240.30	-201,582.35	386,364.84	-817,083.00
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	779,138.37	758,270.19	558,629.25	399,110.94
取得借款收到的现金	7,795,925.88	3,863,848.70	4,079,754.13	5,836,915.94
收到其他与筹资活动有关的现金	2,741,994.00	2,766,350.00	3,306,808.11	2,277,381.00
筹资活动现金流入小计	11,317,058.25	7,388,468.89	7,945,191.49	8,513,407.88
偿还债务支付的现金	7,990,327.16	4,341,250.00	3,953,910.99	3,641,033.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	279,027.78	202,291.93	142,158.00	97,606.80
支付其他与筹资活动有关的现金	3,691,844.12	3,416,857.53	3,943,782.35	2,429,000.78
筹资活动现金流出小计	11,961,199.06	7,960,399.46	8,039,851.33	6,167,641.05
筹资活动产生的现金流量净额	-644,140.80	-571,930.57	-94,659.84	2,345,766.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-136.84	3,331.51	477.39	-161.42
五、现金及现金等价物净增加额	109,176.24	-377,667.92	-51,907.52	235,988.59
加：期初现金及现金等价物余额	679,991.08	789,167.32	411,499.39	359,591.88
六、期末现金及现金等价物余额	789,167.32	411,499.39	359,591.88	595,580.46

（二）公司最近三年及一期合并报表范围的变化情况

1、发行人 2023 年报表合并范围变化情况

2023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	厦门启润协海航运有限公司	新设成立
	海南泰达天交实业有限公司	新设成立
	ITG STS Pte. Ltd.	新设成立
	厦门高义启润实业有限公司	新设成立
	启铭晋钢（晋城）物流有限公司	新设成立
	国贸宝华海运有限公司	新设成立
	厦门国贸绿能供应链有限公司	新设成立
	北京宝达润实业有限公司	新设成立
	印尼国贸宝达资源有限公司	新设成立
	甘肃酒钢国贸金属资源有限公司	新设成立
	河南启润物流有限公司	新设成立

	国贸海事 9 船务有限公司	新设成立
	国贸海事 10 船务有限公司	新设成立
	国贸环球物流有限公司	新设成立
	启铭城嘉（成都）物流有限公司	新设成立
	阿联酋国贸资源有限公司	新设成立
	巴西国贸资源有限公司	新设成立
	印尼德润航运有限公司	新设成立
	厦门国贸集团（上海）新能源发展有限公司	新设成立
	国信（湖北）医疗科技有限公司	新设成立
	国信（河南）健康医疗科技有限公司	新设成立
	厦门康悦养老服务有限公司	新设成立
	宝达润（上海）私募基金管理有限公司	新设成立
	山东兴诺再生资源有限公司	非同一控制下合并
	北京派尔特医疗科技股份有限公司（含子公司派尔特（苏州）医疗科技有限公司、苏州威森特医疗机器人有限公司、派尔特医疗科技有限公司、派尔特医疗印度有限责任公司、派尔特医疗墨西哥公司、派尔特医疗国际发展有限公司、派尔特医疗加拿大公司 等 7 家公司）	非同一控制下合并
	湖北国发供应链有限公司	非同一控制下合并
	上海远盛仓储有限公司	非同一控制下合并
	唐山海翼宏润物流有限公司	同一控制下合并
	庐山市西牯岭新材料有限公司	不构成业务合并
减少	深圳金海峡非融资性担保有限公司	注销
	安徽应流国贸有限公司	注销
	厦门启明投资管理有限公司	注销
	厦门启润实业有限公司	注销
	福建金海峡融资担保有限公司	股权转让
	深圳金海峡融资租赁有限公司	股权转让
	福建金海峡典当有限公司	股权转让
	深圳金海峡商业保理有限公司	股权转让
	厦门金海峡小额贷款有限公司	股权转让
	厦门国贸恒信供应链服务有限公司	股权转让
	厦门恒沣融资租赁有限公司	股权转让
	厦门恒鑫小额贷款有限公司	股权转让
	国贸期货有限公司及其下属 12 家子公司和结构化主体	股权转让

2、发行人 2024 年报表合并范围变化情况

2024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	上海启润临港进出口有限公司	新设成立
	宝达润实业（香港）有限公司	新设成立
	湖北国贸新材料有限公司	新设成立

变动	公司名称	变化原因
	越南国贸资源有限公司	新设成立
	润峰贸易（新加坡）私人有限公司	新设成立
	庐山市磊材环保科技有限公司	新设成立
	宁波宝达润贸易有限公司	新设成立
	厦门旭阳国贸供应链有限公司	新设成立
	RRG LLC	新设成立
	厦门启润信升投资有限公司	新设成立
	黑龙江国贸晨骐粮油食品有限公司	新设成立
	启华（香港）有限公司	新设成立
	启森（香港）有限公司	新设成立
	国贸航运 1 船务有限公司	新设成立
	国贸航运 2 船务有限公司	新设成立
	国贸航运 3 船务有限公司	新设成立
	国贸航运 5 船务有限公司	新设成立
	国贸航运 6 船务有限公司	新设成立
	国信（内蒙古）医疗科技有限公司	新设成立
	国信宝润（北京）医疗健康科技有限公司	新设成立
	厦门康馨人和社会服务有限公司	新设成立
	厦门国贸泰和康复医院有限公司	非同一控制下企业合并
	厦门市思明区国贸泰和门诊部有限公司	非同一控制下企业合并
	日照国贸物流有限公司	不构成业务合并
减少	上海启润置业有限公司	股权转让
	苏州威森特医疗机器人有限公司	股权转让
	广东宝达健康科技有限公司	股权转让
	厦门国贸金融中心开发有限公司	股权转让
	海峡联合供应链管理有限公司	注销
	三明启铭贸易有限公司	注销
	河南启润物流有限公司	注销
	福建海峡联合纺织化纤运营中心有限公司	注销
	海南泰达天交实业有限公司	注销
	江苏宝达粮油有限公司	注销
	湖州华朝光伏发电有限公司	注销
	海南国贸消费品有限公司	注销
	启润投资有限公司	注销
	启润投资一号（香港）有限公司	注销
	一带一路绿色并购基金	注销
	国贸兴盈（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	注销
	国贸兴盈贰号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	注销
	上海国贸启润建筑劳务工程有限公司	注销
	厦门国贸先盛投资发展有限公司	注销
	厦门宝灝健康科技有限公司	注销
	海南洋浦宝达食品科技有限公司	注销

变动	公司名称	变化原因
	厦门阳光海湾酒店开发有限公司	注销

3、发行人 2025 年报表合并范围变化情况

2025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	Blue Starlight Pte.Ltd.	新设成立
	Golden Flow Ltd.	新设成立
	Golden Sunburst Pte. Ltd.	新设成立
	Ocean Crystal Ltd.	新设成立
	Ruby Sunshine Pte.Ltd.	新设成立
	Silver Moonbeam Pte. Ltd.	新设成立
	Moonlight Ruby Limited	新设成立
	Maritime Prosperity Limited	新设成立
	Proton Rise Limited	新设成立
	OCEAN RICH LTD.	新设成立
	厦门国贸船舶有限公司	新设成立
	厦门启润云智能制造有限公司	新设成立
	内蒙古宝达农产品有限公司	新设成立
	日照宝达农产品有限公司	新设成立
	贵阳宝达农产品有限公司	新设成立
	厦门宝达润金属制品有限公司	新设成立
	厦门国贸宝润供应链有限公司	新设成立
	澳大利亚国贸资源有限公司	新设成立
	厦门国贸湖歆制造有限公司	新设成立
	厦门宝润冶金有限公司	新设成立
	宁波振诚贸易有限公司	新设成立
	厦门国贸智汇新材料有限公司	新设成立
	福建启润国际供应链有限公司	新设成立
	江苏宝达医疗服务有限公司	新设成立
	国康宝（上海）医疗科技有限公司	新设成立
减少	厦门国贸数字科技有限公司	股权转让
	厦门国贸京东数字科技有限公司	股权转让
	芜湖启润华洋船务有限公司	减资退出
	山东兴诺再生资源有限公司	股权转让
	张家港启润物流有限公司	注销
	厦门国贸盛屯贸易有限公司	注销
	黑龙江启润农产有限公司	注销
	江西省启润养殖有限公司	注销
	庐山市磊材环保科技有限公司	注销
	海南宝诺医药科技有限公司	注销
	福建国贸齐心科技有限公司	注销

变动	公司名称	变化原因
	宝辉德（上海）健康科技有限公司	注销
	国贸盈鑫壹号（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	注销
	莆田启润矿业有限公司	注销
	厦门泰达房地产有限公司	注销

4、发行人 2026 年 1-6 月报表合并范围变化情况

2026年1-6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	ITG METAL PERU S.A.C	新设成立
	ITG TEXTILE INDUSTRY CLUSTER JV LLC	新设成立
	NEXUS RESOURCE CO., LTD.	新设成立
	厦门华源国贸投资有限公司	新设成立
减少	厦门启润协海航运有限公司	注销
	广东宝润能源有限公司	注销
	东营启润东凯铜业有限公司	注销
	广州合创润金属有限公司	股权出售
	启铭城嘉（成都）物流有限公司	注销
	润峰贸易（新加坡）私人有限公司	注销
	宝达润（上海）私募基金管理有限公司	注销

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

公司最近三年及一期主要财务指标

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	11,312,679.94	9,969,623.38	10,534,900.00	15,211,833.57
总负债	7,450,288.29	6,145,874.41	6,871,718.47	11,357,599.67
全部债务	4,383,885.02	3,934,515.45	4,276,350.65	8,307,583.95
所有者权益	3,862,391.66	3,823,748.96	3,663,181.53	3,854,233.90
流动比率	1.27	1.33	1.26	1.17
速动比率	0.81	0.87	0.77	0.75
资产负债率	65.86	61.65	65.23	74.66
债务资本比率	53.16	50.71	53.86	68.31
项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
营业总收入	46,824,687.90	35,443,960.97	33,711,687.09	19,620,423.92
利润总额	255,135.66	45,417.58	41,476.78	53,131.47
净利润	205,111.97	20,723.28	14,178.39	37,781.44
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润	45,835.96	-125,147.92	-68,796.02	-
归属于母公司所有者的净利润	191,486.51	62,566.28	50,905.79	42,630.44
经营活动产生现金流量净额	320,557.02	-93,146.11	24,090.98	-2,855,541.69
投资活动产生现金流量净额	-125,693.45	-168,259.25	452,001.16	-790,411.86

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2026年6月30日
筹资活动产生现金流量净额	-211,630.21	-288,972.70	-596,913.21	4,098,561.79
营业毛利率	1.37	1.50	1.52	2.37
平均总资产回报率	1.81	0.19	0.14	0.29
加权平均净资产收益率	6.65	0.37	0.24	1.01
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-0.31	-8.76	-1.84	-
EBITDA	398,694.85	235,536.54	198,753.82	-
EBITDA 全部债务比	9.09	5.99	4.65	-
EBITDA 利息倍数	4.46	2.16	3.01	-
应收账款周转率	48.96	31.55	27.74	14.38
存货周转率	15.17	12.19	11.78	4.88
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.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）

10.债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

11.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及一期的合并财务报表，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

最近三年及一期，公司主要资产构成情况见下表：

单位：万元、%

项目	2023年末		2024年末		2025年末		2026年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,433,635.25	12.67	847,940.02	8.51	723,026.47	6.86	1,207,356.26	7.94
交易性金融资产	163,859.71	1.45	341,009.26	3.42	219,190.92	2.08	1,144,166.02	7.52
衍生金融资产	35,354.46	0.31	51,819.25	0.52	22,632.11	0.21	115,394.39	0.76
应收票据	6,912.93	0.06	2,375.00	0.02	3,608.45	0.03	1,890.50	0.01
应收账款	998,659.20	8.83	1,248,210.50	12.52	1,182,100.51	11.22	1,546,206.96	10.16
应收款项融资	112,284.03	0.99	159,881.31	1.60	128,901.71	1.22	390,900.97	2.57
预付款项	2,154,467.06	19.04	1,410,644.81	14.15	1,933,293.66	18.35	2,547,596.78	16.75
应收货币保证金	-	-	-	-	-	-	-	-
应收质押保证金	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款（合计）	424,750.78	3.75	372,355.23	3.73	431,776.16	4.10	493,806.35	3.25
其中：应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	469.58	0.00	320.86	0.00
存货	3,160,803.33	27.94	2,459,636.45	24.67	3,179,079.19	30.18	4,667,422.44	30.68
合同资产	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	17,471.37	0.15	30,720.49	0.31	81,181.93	0.77	84,432.35	0.56
其他流动资产	227,292.26	2.01	450,395.19	4.52	265,992.79	2.52	649,330.18	4.27
流动资产合计	8,735,490.38	77.22	7,374,987.50	73.97	8,170,783.90	77.56	12,848,503.18	84.46
债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	68,174.43	0.60	148,401.94	1.49	235,144.63	2.23	255,671.22	1.68
长期股权投资	958,746.80	8.47	982,984.11	9.86	968,382.19	9.19	981,920.76	6.45
其他权益工具投资	263.36	0.00	269.12	0.00	262.49	0.00	252.41	0.00
其他非流动金融资产	122,336.65	1.08	146,266.13	1.47	151,535.82	1.44	161,277.16	1.06
投资性房地产	183,627.40	1.62	89,316.24	0.90	83,847.31	0.80	80,822.80	0.53
固定资产	498,821.87	4.41	582,137.02	5.84	544,537.91	5.17	513,400.11	3.38
在建工程	41,924.31	0.37	28,485.11	0.29	26,038.79	0.25	2,945.02	0.02
使用权资产	49,222.92	0.44	56,148.79	0.56	71,003.59	0.67	61,210.99	0.40
无形资产	448,401.97	3.96	339,836.75	3.41	38,138.82	0.36	36,030.98	0.24
商誉	42,076.15	0.37	43,827.80	0.44	43,827.80	0.42	43,827.80	0.29
长期待摊费用	6,109.88	0.05	19,375.24	0.19	17,694.82	0.17	16,597.75	0.11
递延所得税资产	125,433.30	1.11	154,596.94	1.55	180,582.26	1.71	205,405.71	1.35
其他非流动资产	32,050.54	0.28	2,990.69	0.03	3,119.67	0.03	3,967.68	0.03
非流动资产合计	2,577,189.57	22.78	2,594,635.87	26.03	2,364,116.09	22.44	2,363,330.39	15.54
资产总计	11,312,679.94	100.00	9,969,623.38	100.00	10,534,900.00	100.00	15,211,833.57	100.00

2023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，资产规模不断扩大。最近三年及一期末，公司总资产分别为11,312,679.94万元、9,969,623.38万元、10,534,900.00万元和15,211,833.57万元，资产规模呈增长趋势。

从资产构成分析，公司流动资产占总资产的比例最大。最近三年及一期末，流动资产占比分别为77.22%、73.97%、77.56%和84.46%，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。这同公司以贸易业务为主的经营模式有关，也表明公司资产的高度流动性。

2、负债结构分析

最近三年及一期，公司主要负债构成情况见下表：

单位：万元、%

项目	2023年末		2024年末		2025年末		2026年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,477,164.69	19.83	662,541.35	10.78	943,109.11	13.72	3,486,087.97	30.69
交易性金融负债	3,620.19	0.05	6,849.29	0.11	1,534.94	0.02	5,589.66	0.05
衍生金融负债	49,388.29	0.66	39,428.47	0.64	58,423.24	0.85	57,225.83	0.50
应付票据	2,281,186.05	30.62	2,205,996.39	35.89	2,758,883.49	40.15	1,937,894.22	17.06
应付账款	824,691.21	11.07	607,407.81	9.88	712,193.30	10.36	657,777.95	5.79
预收款项	1,035.82	0.01	3.33	0.00	0.71	0.00	10.86	0.00
合同负债	1,458,062.38	19.57	879,824.61	14.32	1,162,765.71	16.92	1,793,452.47	15.79
应付货币保证金	-	-	-	-	-	-	-	-
应付质押保证金	-	-	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	92,988.60	1.25	105,351.07	1.71	112,515.55	1.64	108,919.24	0.96
应交税费	57,587.84	0.77	52,631.09	0.86	54,959.19	0.80	84,257.75	0.74
其他应付款（合计）	285,733.06	3.84	268,633.63	4.37	196,031.26	2.85	240,045.56	2.11
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-
应付股利	9,511.43	0.13	29,662.43	0.48	22,446.86	0.33	18,659.58	0.16
一年内到期的非流动负债	133,228.43	1.79	480,707.15	7.82	46,198.51	0.67	131,333.43	1.16
其他流动负债	195,511.29	2.62	232,986.05	3.79	440,970.80	6.42	2,474,424.27	21.79
流动负债	6,860,197.84	92.08	5,542,360.24	90.18	6,487,585.82	94.41	10,977,019.21	96.65
长期借款	488,685.67	6.56	378,700.52	6.16	156,694.60	2.28	72,889.04	0.64
应付债券	-	-	99,675.00	1.62	99,825.00	1.45	199,365.35	1.76
租赁负债	34,614.70	0.46	105,021.23	1.71	109,217.26	1.59	96,589.94	0.85
长期应付款	44,377.41	0.60	3,295.13	0.05	1,026.84	0.01	611.81	0.01
长期应付职工薪酬	1,543.34	0.02	1,084.57	0.02	1,362.45	0.02	1,259.32	0.01
预计负债	10,040.08	0.13	4,036.37	0.07	573.29	0.01	-	-
递延收益	682.40	0.01	226.26	0.00	228.46	0.00	221.68	0.00
递延所得税负债	10,146.85	0.14	11,475.09	0.19	15,204.75	0.22	9,643.32	0.08
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债	590,090.45	7.92	603,514.17	9.82	384,132.65	5.59	380,580.46	3.35
负债合计	7,450,288.29	100.00	6,145,874.41	100.00	6,871,718.47	100.00	11,357,599.67	100.00

最近三年及一期末，公司的负债总额分别为7,450,288.29万元、6,145,874.41万元、6,871,718.47万元和11,357,599.67万元。

公司的负债主要以流动负债为主，流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款和预收款项组成。最近三年及一期末，公司的流动负债分别占公司总负债的92.08%、90.18%、94.41%和96.65%。

3、现金流量分析

最近三年及一期，公司合并现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
经营活动现金流入小计	53,415,331.61	37,692,475.12	37,074,807.26	22,221,823.79
经营活动现金流出小计	53,094,774.59	37,785,621.24	37,050,716.28	25,077,365.48
经营活动产生的现金流量净额	320,557.02	-93,146.11	24,090.98	-2,855,541.69
投资活动现金流入小计	1,155,837.42	3,041,505.30	3,218,812.32	656,266.78
投资活动现金流出小计	1,281,530.86	3,209,764.56	2,766,811.16	1,446,678.64
投资活动产生的现金流量净额	-125,693.45	-168,259.25	452,001.16	-790,411.86
筹资活动现金流入小计	18,599,586.08	14,060,611.16	15,986,536.33	14,237,612.60
筹资活动现金流出小计	18,811,216.30	14,349,583.86	16,583,449.54	10,139,050.81
筹资活动产生的现金流量净额	-211,630.21	-288,972.70	-596,913.21	4,098,561.79
汇率变动对现金及现金等价物影响	-10,303.86	1,230.70	-11,280.53	764.92
现金及现金等价物净增加额	-27,070.50	-549,147.36	-132,101.60	453,373.15
期末现金及现金等价物余额	1,353,730.55	804,583.19	672,481.59	1,125,854.74

最近三年及一期，公司经营活动现金流量净额分别是320,557.02万元、-93,146.11万元、24,090.98万元和-2,855,541.69万元，公司投资活动现金流量净额分别是-125,693.45万元、-168,259.25万元、452,001.16万元和-790,411.86万元，公司筹资活动现金流量净额分别是-211,630.21万元、-288,972.70万元、-596,913.21万元和4,098,561.79万元。

4、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债指标如下：

单位：倍、%、万元

财务指标	2023年度/末	2024年度/末	2025年度/末	2026年1-6月/末
流动比率	1.27	1.33	1.26	1.17
速动比率	0.81	0.87	0.77	0.75
资产负债率（%）	65.86	61.65	65.23	74.66
EBITDA（万元）	398,694.85	235,536.54	198,753.82	-
EBITDA利息保障倍数	4.46	2.16	3.01	-

最近三年及一期末，公司资产负债率分别为65.86%、61.65%、65.23%和74.66%，报告期内资产负债率偏高主要是因为公司贸易规模的扩大等因素推升公司资金需求。针对资产负债率偏高的问题，发行人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，最近三年末发行人资产负债率维持相对稳定水平。

最近三年及一期末，公司流动比率分别为1.27倍、1.33倍、1.26倍和1.17倍，速动比率分别为0.81倍、0.87倍、0.77倍和0.75倍。发行人速动比率偏低的原因主要是发行人从事贸易业务，存货占比较高。

最近三年，EBITDA利息保障倍数分别为4.46倍、2.16倍及3.01倍，发行人EBITDA利息保障倍数较高，偿债保障能力较好。

5、营运能力分析

最近三年及一期，公司营运能力及发展能力分析表如下：

单位：次/年

财务指标	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
应收账款周转率	48.96	31.55	27.74	14.38
存货周转率	15.17	12.42	11.78	4.88
总资产周转率	4.14	3.33	3.29	-

注：2026年1-6月数据为未经年化

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为48.96次/年、31.55次/年、27.74次/年和14.38次/年，总体周转速度较快，反映发行人较好的应收账款管理能力。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为15.17次/年、12.42次/年、11.78次/年和4.88次/年，存货周转率持续下降，主要是由于近年来发行人增加贸易业务备货，整体存货水平较高所致。

最近三年，公司总资产周转率分别为4.14次/年、3.33次/年和3.29次/年，整体保持稳定。

6、盈利能力分析

最近三年及一期，公司盈利能力情况表如下：

单位：万元、%

项目	2023年度	2024年度	2025年度	2026年1-6月
营业收入	46,824,687.90	35,443,960.97	33,711,687.09	19,620,423.92
营业成本	46,183,464.31	34,911,041.83	33,198,506.47	19,154,926.35
销售费用	206,647.50	224,875.21	213,278.34	100,295.12
管理费用	47,277.82	51,387.72	50,800.70	25,174.55
财务费用	134,631.67	197,665.38	133,766.62	96,265.04
投资收益	69,328.55	222,102.49	110,349.23	-81,796.58
利润总额	255,135.66	45,417.58	41,476.78	53,131.47
净利润	205,111.97	20,723.28	14,178.39	37,781.44
营业毛利率	1.37	1.50	1.52	2.37
加权平均净资产收益率	6.65	0.37	0.24	1.01

公司是厦门和福建省综合实力较强的地方支柱企业之一。公司聚焦供应链管理核心主业，通过产业化布局和国际拓展，为公司发展注入新的增长动力。

近三年及一期，公司营业收入分别为 4,682.47 亿元、3,544.40 亿元、3,371.17 亿元及 1,962.04

亿元，收入始终维持在较高水平。2025 年度发行人营业收入较上年同期下降，主要系受当前经济环境影响，国际外部环境复杂严峻、不确定性上升，国内有效需求不足、社会预期偏弱，发行人供应链管理业务促转型、谋发展，相关业务的开展顺势收缩所致。

近三年及一期，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。近三年及一期，公司营业成本分别为 4,618.35 亿元、3,491.10 亿元、3,319.85 亿元及 1,915.49 亿元。

毛利率方面，近三年及一期，公司综合毛利率分别为 1.37%、1.50%、1.52%及 2.37%，近三年及一期总体毛利率呈波动趋势，主要是报告期内供应链管理业务涉及的大宗商品价格不断变化，导致毛利率有所波动。

（五）未来业务发展战略

在 2026-2030 年发展战略规划期，公司战略愿景升级为“成为领先的全球产业链组织者”，打造韧性供应链、专业产业链与高质价值链，通过建强“国际化、产业化、数智化、专业化、市场化”五大战略举措和“战略引领、产投驱动、物流支撑、风险管理、资源配置”五大能力支撑，构筑全球化产业生态，持续创造新价值。

1. 聚焦供应链核心主业

保持战略定力，做强做优做精供应链管理核心主业，夯实经营底盘；紧跟能源转型、绿色转型及新质生产力驱动的产业升级趋势与要求，充分融入行业发展趋势，持续扩展供应链核心主业的应用场景与业务边界，通过产业化布局和国际拓展，为公司发展注入新的增长动力，开拓更广阔的发展空间。

2. 多措并举构建产业生态

（1）“国际化”实现从“打通业务”到“建强组织”的根本性转变，打造“一核两翼三支柱”，深度融入国际市场，大力开发属地化业务，为未来业务发展注入增量。一核是聚焦组织能力出海；两翼是构建“敏捷前台”与“赋能中台”协同作战体系；三支柱是夯实组织与人才机制、国际化激励与考核机制、风险合规与全球化文化。

（2）“产业化”实现可控资源提升及差异化竞争力构建。通过深耕产业，加强产业链优质客户合作力度，打通上下游链接，通过股权、长协、包销等方式，战略性绑定上游关键资源，持续增强资源控制能力；优化升级业务模式，加快供应链转型升级，提升产业运营效能，筑牢“供应链+产业链”的竞争壁垒。

（3）“数智化”实现数据驱动的决策优化与业务赋能。打牢数字基础，构建新基座系统，

实现快速达成业务目标的“筑基速赢”；实现公司与上下游供应商客户的系统和业务融合、线上和线下融合、数据和产业融合的“互联融合”；实现以智能化技术为核心，赋能系统生态，为企业、用户、合作伙伴提供智能化服务，生态伙伴相互依存、相互促进、共同发展的“智能生态”。

（4）“专业化”实现优势品类聚焦。通过持续提升总部专业化赋能能力及各经营单位专业化经营能力，科学合理建强专业组织部门，推进实施业务子集团，构建精干高效的组织体系，提升专业化水平，稳定未来高质量发展基本盘。

（5）“市场化”实现业务效率大幅提升及组织动能增强。通过业务管理市场化、考核激励市场化、团队建设市场化，优化决策审批效率，提升人力资源效能，营造积极组织氛围。

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会授权董事会并同意董事会授权公司董事长根据公司实际需求情况确定。

五、其他重要事项

截至 2026 年 6 月末，本公司合并范围内对外担保余额（不含对子公司的担保）为 0。

特此公告。

厦门国贸集团股份有限公司董事会

2026年8月26日