

公司代码：600057

公司简称：厦门象屿

厦门象屿股份有限公司
2019 年年度报告摘要

致股东

尊敬的各位股东：

上市九年风景正好，继往开来再谱新篇。象屿自 2016 年始的“五五规划”期间，坚持高质量发展不动摇，凝心聚力，务实笃行，在服务产业链的广阔赛道上，聚焦产业客户的需求和痛点，不断创新象屿模式，通过延伸服务链条、提供全流程服务、拓展物流核心节点、布局多式联运，构筑“象屿服务生态圈”，实现核心优势品种的业务量名列行业前茅，营业规模翻两番，归母净利润年均复合增长率达 40%。截至 2019 年，厦门象屿营业收入和归母净利润已实现七连增，助力象屿集团迈入《财富》世界 500 强。

饮水思源，方能行稳致远。象屿始终以回馈社会、回馈股东为奋斗事业的“北斗星”，经营增长势头不减，现金分红决心不变，2019 年两次分红，合计 0.24 元/股。公司将在稳经营的基础上，更加关注与维护公司市值表现和资本市场品牌建设，并继续坚持积极的现金分红政策，同全体股东共享公司发展成果。

面对未来，象屿坚信科技是发展利器，“国家赖之以强，企业赖之以赢”。随着 5G、大数据、区块链的兴起，科技已日益加速并全面渗透到生产力诸要素，供应链行业迎来科技革命与产业转型的历史交汇期。象屿将瞄准世界前沿科技在供应链领域的应用，以高端科技为战略发展的强支撑，依托自身庞大的业务体量、强大的客户资源和丰富的应用场景，坚定不移地推动公司的数智化转型。我们坚持以物流为针，以数智化为线，串联起供应链的“四流合一”，编织智慧服务网络，实现“数智天网”和“物流地网”的双网融合，开拓产业数字化大蓝海，支撑构建“象屿服务新生态”。

站在历史新起点，象屿人将奋楫争先、主动作为，不断提升业务与管理韧性，输出高价值服务，保持公司业绩不停航，向更高目标突进。2020 年是公司“五五规划”的收官之年，亦是“六五规划”的筹划之年，虽然 2020 年全球经济受疫情影响开局多舛，但是机遇与挑战并存，公司将继续以国际化视野对标世界一流企业，拓展“一带一路”沿线业务，加速国际化进程；依托大宗商品供应链业务流量，布局国际国内关键物流核心资源，夯实供应链一体化服务优势；着力深化数字化智能技术应用，推动前沿技术在大宗商品供应链领域的融合落地，力促业务转型新突破、培育未来发展新动能、实现业绩增长新跨越、引领行业变革新方向。

厦门象屿股份有限公司

董事长：张水利

2020 年 4 月 15 日

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 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

公司拟定 2019 年度利润分配预案为：以 2019 年 12 月 31 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 2.5 元（含税）。本年度不进行资本公积金转增股本。

本报告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，若公司进行股份回购形成库存股，每 10 股派发现金股利 2.5 元（含税）不变，库存股不派发现金红利，相应调整派发现金股利总额。

以上利润分配预案尚需提交公司 2019 年度股东大会审议。

二 公司基本情况

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	廖杰	史经洋
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
电话	0592-6516003	0592-6516003
电子信箱	stock@xiangyu.cn	stock@xiangyu.cn

2 报告期公司主要业务简介

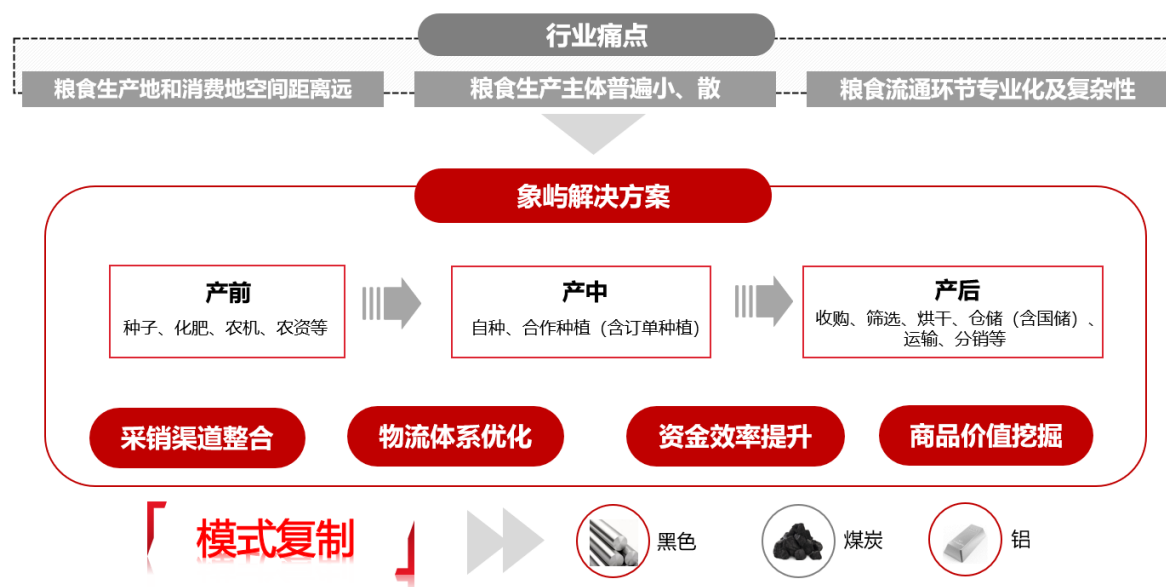
2.1 主要业务及经营模式

厦门象屿是中国领先的供应链投资运营服务商，全国供应链创新与应用试点企业，以“立足供应链，服务产业链”作为自己的经营理念，以“打造互利共赢的绿色供应链”作为自己的企业使命。

大宗商品供应链服务行业集中度持续提升，日益专业化、集成化，多元综合服务及产业全链条服务成为产业型客户的核心需求。公司通过整合“商流、物流、资金流、信息流”，打造“四流合一”的供应链综合服务平台，沿着产业链向上下游延伸服务，为客户设计具有针对性的供应链

解决方案，提供采购分销、门到门全程物流、库存管理、供应链金融、信息咨询等全价值链流通服务，形成具有厦门象屿特色的“产业全链条服务模式”，成功运用到金属矿产、农产品、能源化工等产业服务中，满足了客户“稳定货源、降低成本、控制风险、综合服务”等核心诉求，在实现降本增效的同时促进了整个产业链条价值的提升，进而分享增值收益。

以服务粮食产业链为例，公司已形成集种肥服务、农业种植、粮食收储、物流运输、原粮供应、粮食加工及农业金融等于一体的服务布局，实现粮食全产业链一体化服务体系。在产前，为农业生产提供种子、化肥、农机、农资等配套服务；在产中，积极开展多种种植模式的探索，形成“自种+合作种植”双轮驱动的种植业务模式；在产后，依托 9 大粮食收购、仓储、物流基地和北粮南运物流服务体系，提供粮食收购、筛选、烘干、仓储、运输等服务，为温氏、双胞胎、海大、益海嘉里等大型养殖、饲料和深加工企业提供一体化原粮供应服务。



在服务粮食产业链取得成功后，公司将“产业全链条服务模式”向黑色、铝、煤炭等产业链复制，均取得显著成效，形成了具有细分产业特色的供应链服务产品。在服务黑色产业链方面，在原辅材料采购供应、产成品销售、运输配送、仓储等一条龙服务的基础上，通过入场监管的方式管控风险，打造出全程供应链管理服务模式；在服务铝产业链、煤炭产业链方面，通过与上下游客户达成战略合作，锁定优质采销渠道，依托大跨度、多环节的物流服务能力开展供应链服务，铝产品跨省流通服务量和煤炭进口量均稳居全国前列；在服务化工产业链方面，为客户提供集采购、资金、物流、衍生品与信息为一体的综合服务，聚酯、塑料等产品业务量位居全国前列。

2.2 主要业务支撑平台

公司致力于构建“四流合一”的供应链综合服务平台，不断强化“物流、信息流”的支撑作

用，已经形成了覆盖全国、连接海外的网络化物流服务体系，同时积极向数智化转型，正在着力构建智能化信息科技体系，通过双体系建设构筑起差异化竞争优势。

(1) 覆盖全国、连接海外的网络化物流服务体系

公司居 2018 年中国物流企业 50 强第 2 位，全国仓储企业 100 强第 3 位，是国家 5A 级物流企业。

公司通过自有与外协相结合、轻资产与重资产相结合的方式，串联“公、铁、水、仓”，形成覆盖全国、连接海外的网络化物流服务体系，包括贯通中西、串联南北的铁路运输网络，辐射全国的公路运输网络，立足国内主要口岸、延伸至“一带一路”沿线的水路运输网络，覆盖东部沿海、中西部大宗商品集散区域的仓储集群，能够为客户提供高品质、全流程、定制化的大宗商品物流服务和多式联运综合解决方案。



(2) 正在构建、初步成型的智能化信息科技体系

依托海量的业务数据、庞大的客户资源、丰富的应用场景，公司积极向智能化转型，已逐步构建了涵盖决策分析、职能保障、业务运营在内的智能化信息科技体系，通过业务环节可视化、内部运营管控精细化、数据挖掘分析深度化，实现业务模式的优化升级。

业务运营方面，已完成采购分销服务平台、智慧物流服务平台的开发建设，包括仓储管理、运输管理、集装箱管理、铁路货代、海运货代等模块，并基于此在 PC 端和移动端开发了采购分销服务门户和智慧物流服务门户，实现了业务流程和客户关系维护线上化，能够快速响应客户需求。

职能保障方面，通过涵盖财务管控、人力资源管理、客户关系、风险管理、设备与资产管理等模块的一体化保障体系，不断提升管控水平，对业务运营形成全方位支撑。

产业研究方面，已成立了覆盖金属矿产、农产品、能源化工三大品类的研究团队，拥有超 50 名专职研究人员，并与知名投研机构建立战略合作、成立合资公司，密切跟踪产业趋势，已完成金属矿产、能源化工、农产品等产业链数据库的搭建，形成数据价值的累积。

决策分析方面，通过企业经营分析系统、客户分析与大数据运营系统，对海量业务数据和庞大客户资源进行有效梳理、分析和深度挖掘，服务公司经营决策，助力战略落地。

2.3 行业情况说明

(1) 后供给侧改革阶段，过剩产能出清，产业竞争格局改善

2019 年以来，黑色、煤炭等行业的供给侧结构性改革步入深水区，过剩产能陆续出清，新增产能受到严格管控，产业发展向高质量转型，行业集中度持续提升，竞争格局大幅改善。

以黑色产业链为例，2015 年，中信焦炭板块、钢铁板块利润总额分别为-88.99 亿元、650.70 亿元，亏损严重，随着产业链的整体改善，2018 年中信焦炭板块、钢铁板块利润总额分别升至 78.78 亿元和 1316.17 亿元。

上游大宗商品生产企业盈利状况和竞争格局的改善，客观上为向供应链环节释放更多利润创造了前提，此外，产业集中度的提升将带动供应链服务行业集中度的快速提升，头部供应链企业有望依托更大的竞争优势获得更高的市场份额。

(2) 现代供应链成经济重要抓手，政策红利持续释放，市场空间广阔

2017 年 10 月，国务院办公厅印发《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》（国办发〔2017〕84 号），提出了“到 2020 年，形成一批适合我国国情的供应链发展新技术和新模式，基本形成覆盖我国重点产业的智慧供应链体系，培育 100 家左右的全球供应链领先企业，中国成为全球供应链创新与应用的重要中心”的明确目标。

纵观 2019 年的国内外经济形势，内外部风险与挑战并存，国际贸易增长进一步放缓，国内经济下行压力较大，商务部指出发展现代供应链是应对经济下行压力的重要抓手，是推进更高水平对外开放的重要载体，是培育经济增长新动能的重要领域。

建设现代供应链已经成为新时期深化供给侧结构性改革、建设现代化经济体系的重要内容，随着国家对供应链行业的日益重视，行业市场空间日益广阔。

(3) 新兴科技层出不穷，数智化发展势不可挡，供应链行业迎来机遇与挑战

国务院发展研究中心指出，未来的全球供应链将呈现很多新的发展趋势，中国应利用好新技术革命带来的机会，提升在全球供应链中的地位。2019年1月，习近平总书记指出要“推动货运经营整合升级、提质增效”；5月，国务院明确提出“大力发展无车承运人等道路货运新业态”“加快制定出台网络平台道路货物运输经营管理办法”以规范“互联网+”物流新业态发展。

互联网、物联网、大数据、云计算、人工智能等现代信息技术的发展，促进了供应链行业新模式、新业态的持续涌现，数智化发展势不可挡，供应链行业迎来机遇与挑战，新兴技术与供应链行业的融合发展，已成为供应链行业参与者需要研究的重要课题。

厦门象屿作为领先的大宗商品供应链综合服务商，构建了“四流合一”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，努力在数智化转型的趋势中迎来更大的舞台。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

	2019年	2018年		本年比上年 增减(%)	2017年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	27,241,168.16	23,400,756.60	23,400,756.60	16.41	20,329,063.43	20,329,063.43
归属于上市公司股东的净利润	110,596.16	99,776.44	106,805.44	10.84	71,431.91	71,431.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	107,258.75	35,805.10	42,834.10	199.56	38,852.26	38,852.26
经营活动产生的现金流量净额	414,015.20	202,751.76	202,751.76	104.20	-289,407.57	-289,407.57
基本每股收益 (元/股)	0.45	0.40	0.44	12.50	0.34	0.51
加权平均净资产 收益率(%)	9.61	9.30	10.02	增加0.31 个百分点	9.04	9.04
	2019年末	2018年末		本期末比上 年同期末增 减(%)	2017年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	1,358,397.77	1,210,735.03	1,217,764.03	12.20	1,094,562.65	1,094,562.65
总资产	6,573,245.78	5,472,226.50	5,479,255.50	20.12	4,555,602.77	4,555,602.77

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,522,001.17	7,029,849.13	7,572,340.47	7,116,977.40
归属于上市公司股东的净利润	26,246.33	30,201.24	26,232.05	27,916.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	24,624.98	31,465.33	21,055.45	30,112.99
经营活动产生的现金流量净额	-1,144,297.74	340,753.35	-78,718.53	1,296,278.11

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

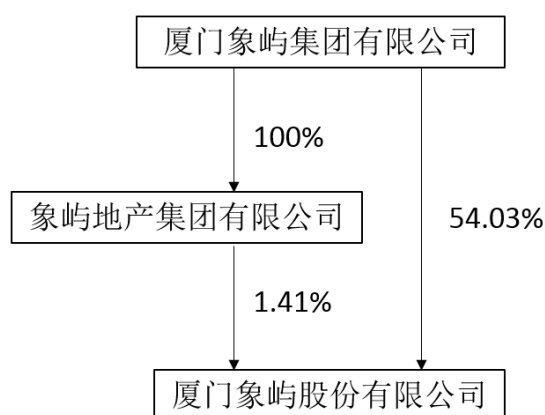
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		48,629					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		46,811					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月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 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例(%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
厦门象屿集团有限公司	0	1,165,752,723	54.03	0	质押	179,110,785	国有法人
云南国际信托有限公司— 聚利 33 号单一资金信托	0	97,019,107	4.50	0	无	0	其他
厦门海翼集团有限公司	0	50,226,994	2.33	0	无	0	国有法人
全国社保基金五零三组合	-6,999,988	45,000,000	2.09	0	无	0	其他
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	0	38,630,000	1.79	0	无	0	其他
厦门象屿股份有限公司— 第一期员工持股计划	-59,200	36,810,908	1.71	0	无	0	其他
象屿地产集团有限公司	0	30,388,100	1.41	0	无	0	国有法人

厦门国际信托有限公司	0	23,023,000	1.07	0	无	0	其他
蒲曙光	15,203,000	15,203,000	0.70	0	无	0	境内自然人
中国人民财产保险股份有限公司—传统—收益组合	10,206,153	10,206,153	0.47	0	无	0	其他
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						

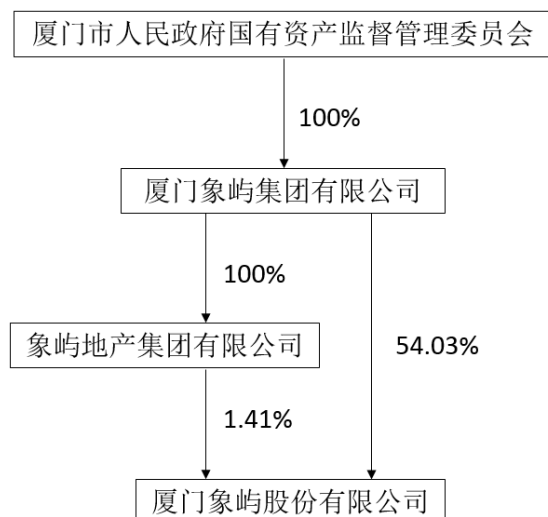
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

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	还本付息方式	交易场所
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%	采用单利 按年计息， 不计复利	上海证券 交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2019 年 9 月 19 日，公司债完成 2019 年付息，每手“17 象屿 01”（面值 1,000 元）派发利息为人民币 51.80 元（含税）。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合信用评级于 2019 年 6 月 21 日出具了《厦门象屿股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，认定本公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望稳定，“17 象屿 01”债券的信用等级为 AA+。公司 2019 年债券信用评级等级和评级展望均与 2018 年相同。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减（%）
资产负债率（%）	66.84	64.46	增加 2.38 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.152	0.145	4.96
利息保障倍数	2.63	2.96	-11.32

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内总体经营情况

1.1 公司主要经营结果

报告期内，公司实现营业收入 2724.12 亿元，同比增长 16.41%；归属于上市公司股东的净利润 11.06 亿元，同比增长 10.84%；净资产收益率 9.61%，同比增加 0.31 个百分点；每股收益 0.45 元，同比增长 12.50%。

分行业具体的经营结果如下：

（1）大宗商品采购分销服务

报告期内经营货量超 1.4 亿吨，实现营业收入超 2,600 亿元，均再创历史新高。

金属矿产供应链方面，经营货量超 8000 万吨，实现营业收入近 1700 亿元，毛利率 2.12%，较上年同期增加 0.34 个百分点。其中黑色金属供应链经营货量超 4200 万吨，实现营业收入超 1000 亿元；铝产品供应链经营货量超 1000 万吨，同比增长 36%，实现营业收入近 200 亿元，同比增长 45%。

农产品供应链方面，经营货量超 880 万吨，实现营业收入 233 亿元，毛利率 5.93%。其中粮食供应链经营货量近 750 万吨，实现营业收入 131 亿元，同比增长 24%。

能源化工供应链方面，经营货量超 5500 万吨，同比增长 55%，实现营业收入 676 亿元，毛利率 3.04%，较上年同期增加 1.16 个百分点。其中煤炭供应链经营货量超 4700 万吨，同比增长超 60%，煤炭进口量超 2200 万吨，约占全国煤炭进口量的 6.2%，稳居全国前列；化工供应链经营货量近 800 万吨，同比增长 14%。

(2) 大宗商品物流服务

综合物流方面，“中国—印尼”国际物流线路完成运输量近 850 万吨；塑化产品进口清关量逾 200 万吨，同比增长超 30%，业务量位居全国前三位；长江及沿海 T 型水域运输量超 1700 万吨。

农产品物流方面，报告期末管理国储粮食库存总量约 900 万吨，同比保持稳定；持续整合公、铁、水、仓物流资源，完善北粮南运物流体系，在北方港口完成粮食下海量近 600 万吨，在南方港口实现到达量近 450 万吨。

铁路物流方面，报告期内象道物流完成铁路发送量超 550 万吨，到达量近 400 万吨，实现营业收入 17.92 亿元，净利润 1.93 亿元。

单位：亿元，%

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	较上年同比增减 (%)		
				营业收入	营业成本	毛利率
大宗商品采购分销服务及物流服务	2,694.32	2,611.19	3.09	16.30	15.73	增加 0.48 个百分点
其中：农产品采购分销服务	233.07	219.26	5.93	35.90	36.26	减少 0.25 个百分点
农产品物流服务	7.76	3.01	61.23	-20.54	-21.52	增加 0.49 个百分点
铁路物流服务	12.88	9.37	27.25	46.14	33.05	增加 7.15 个百分点
综合物流服务	35.13	31.46	10.43	-6.89	-7.48	增加 0.57 个百分点
其他	26.24	26.62	-1.42	36.51	53.71	减少 11.35 个百分点
合计	2720.56	2637.80	3.04	16.46	16.02	增加 0.37 个百分点

1.2 公司开展的重点工作及成效

报告期内，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，通过整合资源、科技赋能、创新模式，服务能力、市占率

和产业链影响力进一步提升，网络化物流服务体系不断完善，并以战略高度推动数智化转型，助力公司迈进高质量发展的快车道。

公司开展的重点工作及成效如下：

(1) 依托北粮南运大通道，粮食供应链逆势放量

2019 年度，非洲猪瘟造成玉米下游市场持续低迷，黑龙江粮食产区受到“积温低、降水大”极端气候影响造成玉米减产，公司多措并举应对挑战，粮食供应链逆市放量。

一是建立“规范化、精细化”种植体系，培育复合型种植团队，本年度自有种植面积约 19 万亩，并进一步探索合作种植和订单种植模式。

二是拓展原粮销售区域，新增重庆、贵州、云南、四川、海南、吉林等地，形成了覆盖华南、华东、西南区域的销售格局；以轻资产方式与粮食收购企业达成合作，拓展辽宁、吉林、内蒙古原粮产区收购业务，2019-2020 产季完成粮食收购量超 500 万吨。

三是疏通北粮南运毛细血管，通过与锦州港达成合作，首开铁路入港特殊通道，并获得沈阳及哈尔滨铁路局每日集港 3000 吨的特别许可；通过汽运资源整合，最大发运能力提升至 5.5 万吨/天，较上年同期增长 40% 以上，有效提升了集港和转运效率。

四是优化国储库存结构，加大水稻收储力度，提高仓容使用效率，报告期末国储库存约 900 万吨，其中水稻库存近 50%。

(2) 金属、煤炭供应链业务稳步增长，新兴产业供应链拓展取得突破

2019 年度，公司在巩固黑色、铝、煤炭等传统优势供应链业务的基础上，拓展新兴产业供应链。

黑色金属供应链方面，聚焦核心生产型钢厂客户，深化“全程供应链管理服务”模式，优化业务合作方案，提高运营效率，实现营业收入约 770 亿元，同比继续保持增长。

铝产品供应链方面，进一步扩大氧化铝下游销售渠道和铝锭采购渠道，与中铝、魏桥等行业核心客户积极互动，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。

煤炭供应链方面，新开发了俄罗斯、菲律宾等海外煤炭采购渠道，依托网络化物流服务体系推动北煤南运、西煤东运；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，进一步巩固公司煤炭领域竞争优势和北煤南运服务能力。

新兴产业供应链拓展方面，抓住新能源汽车产业发展带来的供应链服务契机，初步构建了“新能源原料—动力电池—电动汽车”全产业链服务模式，已与银河资源、华友钴业、格林美等产业

链核心企业达成业务合作。

(3) 完善网络化物流服务体系，服务能力再上新台阶

2019 年度，公司推动物流资源整合，并通过科技赋能提升运营效率，网络化物流服务体系进一步完善。

一是以轻资产方式推动物流资源整合，启动网络货运平台项目，着手搭建智能化的公路运输资源整合平台，串联铁、水干线运输及各仓储节点，整合全链条数据，提高车货匹配；与中远海运集装箱运输有限公司达成战略合作，整合优质水运资源，在印尼合资设立专业物流服务公司，完成内贸租船、进口清关、出口仓储等物流服务全链条覆盖，“中国—印尼”国际物流通道不断夯实。

二是推动货场及专用线建设，报告期内逾 2 万平米货场、3 条铁路专用线已建成并投入使用，新增标准集装箱和敞顶集装箱超 3500 个；积极拓展运输品类，在原有铝、煤炭等大宗商品的基础上，新增水泥熟料、水渣、高岭土等品种；充分发挥集装箱运输的高效、环保优势，创新运输方式，开发潜在货量。

三是推动期货交割库资格申请，试点开展玉米期货交割库保管业务，报告期内，公司旗下第 4 个期货交割库（黄大豆 1 号非基准指定仓库）获批，交割产品已覆盖玉米、大豆、PP、PVC 等大宗商品。

四是多式联运持续放量，报告期内，北粮南运实现运量超 600 万吨，氧化铝跨省流通实现运量超 350 万吨，北煤南运实现运量超 700 万吨，同比均实现大幅增长。

(4) 战略高度推动信息化建设，打造数智化供应链

公司将信息化、科技化工作上升为重点战略工作，致力于打造数智化供应链，报告期取得多项突破性进展。

一是推动与头部互联网科技企业的互动、交流，以区块链等信息技术为基础，围绕供应链金融、网络化物流服务体系、信息化战略规划、人才交流等领域强化合作，推动供应链行业数字化转型。

二是前期开发的智慧供应链服务平台完成上线，通过搭建物流控制塔和物流业务操作平台，实现了业务流程各环节的数据沉淀，逐步实现了可视化跟踪；完成购销数据系统、复盘系统的上线和客户管理系统的开发，借助信息化手段挖掘海量业务数据，为数智化转型夯实基础。

三是推动物流网技术在集装箱管控和设备管理方面的运用。通过集装箱定位系统，进行货物流向分析，降低返空率，提高使用效率；完善设备管理系统，实现设备联网、自动检测、自动预

警管理，实现全生命周期管控。

四是聚焦金属矿产、农产品、能源化工等核心品类，完善专业数据库，提升产业链研究精度，为供应链服务提供专业支持。

(5) 利用多样化工具拓展融资渠道，优化融资结构

公司积极利用多样化融资工具拓宽融资渠道、降低融资成本、优化融资结构，有力地支持了公司业务规模快速发展的资金需求。

一是实施大宗商品供应链行业和厦门国资系统首例市场化债转股，引进工银金融资产投资有限公司及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增资 20 亿元人民币。

二是成功发行了 5 亿含权中票、三期超短期融资券共计 21 亿元。

三是银企合作进一步深化，2019 年取得授信额度约 800 亿。

(6) 坚定积极的现金分红政策，与所有股东共享发展成果

2019 年，公司先后进行了两次现金分红，每 10 股派发现金红利合计 2.4 元（税后），共计派发现金红利 5.18 亿元，占 2018 年度可供分配净利润的 60%。

2020 年，公司拟以 2019 年 12 月 31 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 2.5 元（税后），共计派发现金红利 5.39 亿元，占本期末可供分配净利润的 55%¹。

(7) 主动履行社会责任，彰显国企使命担当

一是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。

二是助力区域经济发展，报告期内公司累计缴纳税收约 25 亿元，新增就业岗位约 360 个。

三是向甘肃省东乡县和四川省剑阁县进行消费扶贫，通过黑龙江省依安县慈善协会对因灾、因病、因学等特殊原因致贫、返贫的贫困家庭实施爱心救助。

2 报告期内主要经营情况

2.1 主营业务分析

(1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	27,241,168.16	23,400,756.60	16.41
营业成本	26,396,122.22	22,756,999.97	15.99
销售费用	425,772.61	289,303.32	47.17

¹ 2020 年利润分配方案尚需股东大会审议

管理费用	68,085.36	60,842.81	11.90
研发费用	2,100.31	1,890.73	11.08
财务费用	122,961.50	123,402.15	-0.36
经营活动产生的现金流量净额	414,015.20	202,751.76	104.20
投资活动产生的现金流量净额	-391,974.79	-163,402.01	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-59,942.49	164,017.47	-136.55
投资收益	-17,560.05	61,835.46	-128.40
公允价值变动收益	-4,830.62	-5,735.27	不适用
信用减值损失	-8,184.25		不适用
资产减值损失	-16,061.57	-46,916.44	不适用
资产处置收益	54.55	-59.76	不适用
营业外收入	19,935.36	14,125.43	41.13
营业外支出	2,925.35	2,087.29	40.15

营业收入和成本变动原因说明:主要是铝产品、煤炭、农产品业务量增加。

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。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:供应链业务优化结算方式,加速资金回笼。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:为提高资金使用效率,购买短期理财产品。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期偿还借款较同期增加,及提高股利分红所致。

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,应收款项减值准备的核算从资产减值损失调整到信用减值损失列。

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增加。

营业外收入变动原因说明:主要是本期违约赔偿金增加。

营业外支出变动原因说明:主要是本期罚款滞纳金支出增加。

(2) 收入和成本分析

a) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
大宗商品采购分销服务及物流服务	26,943,170.80	26,111,893.99	3.09	16.30	15.73	增加 0.48 个百分点
其中:农产品采购分销服务	2,330,748.35	2,192,632.16	5.93	35.90	36.26	减少 0.25 个百分点
农产品物流服务	77,634.10	30,098.07	61.23	-20.54	-21.52	增加 0.49 个百分点
铁路物流服务	128,780.46	93,688.60	27.25	46.14	33.05	增加 7.15 个百分点
综合物流服务	351,266.56	314,643.05	10.43	-6.89	-7.48	增加 0.57 个百分点
其他	262,435.58	266,154.20	-1.42	36.51	53.71	减少 11.35 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内	25,955,944.67	25,133,641.59	3.17	18.20	17.64	增加 0.47 个百分点
境外	1,249,661.71	1,244,406.61	0.42	-10.82	-9.25	减少 1.72 个百分点

b) 成本分析表

单位:万元 币种:人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
大宗商品采购分销服务及物流服务	大宗商品采购分销服务及物流服务	26,111,893.99	98.92	22,563,389.57	99.15	15.73
其中:农产品采购分销服务	其中:农产品采购分销服务	2,192,632.16	8.31	1,609,146.49	7.07	36.26
农产品物流服务	农产品物流服务	30,098.07	0.11	38,352.23	0.17	-21.52
铁路物流服务	铁路物流服务	93,688.60	0.35	70,413.86	0.31	33.05
综合物流服务	综合物流服务	314,643.05	1.19	340,082.85	1.49	-7.48
其他	其他	266,154.20	1.01	173,150.17	0.76	53.71

注:铁路物流服务的上年同期金额为象道物流 2018 年 6-12 月份经营情况(公司于 2018 年 5 月底通过非同一控制实现合并)。

c) 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 2,980,885.10 万元,占年度销售总额 10.94%;其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元,占年度销售总额 0.00%。

单位：万元 币种：人民币

客户排名	营业收入总额	占公司全部营业收入比例 (%)
第一名	962,598.82	3.53
第二名	852,313.49	3.13
第三名	440,519.90	1.62
第四名	371,104.81	1.36
第五名	354,348.07	1.30
合计	2,980,885.10	10.94

前五名供应商采购额 5,608,059.70 万元，占年度采购总额 21.30%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

单位：万元 币种：人民币

供应商排名	采购金额	占年度总采购金额比重 (%)
第一名	2,543,363.15	9.66
第二名	1,493,197.46	5.67
第三名	706,636.81	2.68
第四名	493,335.40	1.87
第五名	371,526.88	1.41
合计	5,608,059.70	21.30

(3) 费用

相关情况详见四、报告期内主要经营情况 1 主营业务分析 1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表。

(4) 研发投入

a) 研发投入情况表

单位：万元 币种：人民币

本期费用化研发投入	2,100.31
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	2,100.31
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.01%
公司研发人员的数量	61
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.08%
研发投入资本化的比重 (%)	0.00

2.2 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

(1) 资产及负债状况

单位：万元 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	238,548.11	3.63				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	10,651.11	0.16	5,642.03	0.10	88.78	主要是期货合约浮盈增加
应收票据	4,763.84	0.07	34,537.19	0.63	-86.21	本公司银行承兑汇票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	39,377.01	0.60				本公司银行承兑汇票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
其他应收款	160,666.29	2.44	92,446.04	1.69	73.79	主要是期货保证金增加
一年内到期的非流动资产	12,883.55	0.20	43,334.67	0.79	-70.27	主要是退出信托计划
可供出售金融资产			10,581.91	0.19	-100.00	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
长期应收款	1,132.36	0.02	5,648.77	0.10	-79.95	主要是本期计提长期应收款坏账准备
其他非流动金融资产	522.60	0.01				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	1,387.86	0.02	723.09	0.01	91.93	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	43,815.93	0.67	19,393.04	0.35	125.94	主要是预付合作种植款增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			41,144.92	0.75	-100.00	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,本期末无贵金属租赁合同
应付票据	763,051.69	11.61	577,037.13	10.54	32.24	供应链业务优化结算方式,较多使用票据支付货款。
应付账款	1,136,751.01	17.29	508,754.39	9.30	123.44	供应链业务优化结算方式,较多使用信用证支付货款

其他流动负债	1,115.39	0.02				主要是本期适用于套期会计的现货浮动亏损
预计负债	426.04	0.01				主要是本期新增船舶售后服务, 计提预计负债
其他非流动负债	84,957.04	1.29	60,000.00	1.10	41.60	主要是本期子公司作为基础债务人参与象屿集团资产支持票据, 获取信托贷款
其他综合收益	2,846.74	0.04	1,473.26	0.03	93.23	主要是本期外币报表折算差额增加
盈余公积	19,512.60	0.30	12,465.91	0.23	56.53	主要是本期盈余公积计提增加

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	10,288,836.60	冻结存款
货币资金	1,116,141,469.85	保证金及应计利息
交易性金融资产	290,525,406.75	质押
应收票据	6,200,000.00	质押
应收款项融资	21,406,136.56	质押
存货	67,241,472.00	质押
其他流动资产	1,049,950,462.06	质押
投资性房地产	599,788,406.72	抵押借款
固定资产	1,991,418,788.67	抵押借款
在建工程	52,018,599.51	抵押借款
无形资产	555,805,563.00	抵押借款
合计	5,760,785,141.72	

说明：除上述限制资产外，子公司厦门象道物流有限公司以成都青白江象道物流有限公司 100% 股权质押，向银行借款 61,000,000.00 元。本公司以子公司厦门象道物流有限公司 20% 股权质押借款金额为 150,000,000.00 元。

2.3 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	208,260.47
投资额增减变动数	-296,468.86
上年同期投资额	504,729.33
投资额增减幅度(%)	-58.74%

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	2810.995	5577.97	公司控股子公司厦门象屿物流集团有限责任公司收购其 100% 股权
福清胜狮货柜有限公司	物流仓储	100	51.59	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 (中文名称: 速鹏供应链 (印度尼西亚) 有限公司)	物流仓储	400 万美元	91.90 万美元	公司控股子公司金砖海运有限公司持股 60%
厦门象屿南铁物流有限责任公司	仓储、物流	500	0	公司控股子公司厦门象屿速传供应链发展股份有限公司持股 51%
象晖能源 (厦门) 有限公司	批发业	200,000	102,000	公司持股 51%
XIANGHUI ENERGY(SINGAPORE) PTE. LTD	批发业	100 万新加坡元	0	公司控股子公司象屿 (新加坡) 有限公司持股 51%
巩义市象道物流有限公司	物流	14,595	8,143.8	增资, 注册资本由 1022 万增加至 14595 万元, 公司控股子公司厦门象道物流有限公司持股 100%
厦门象屿胜狮物流科技有限公司	物流	500	0	公司控股子公司厦门象屿胜狮货柜有限公司持股 100%
象晖能源 (巴彦淖尔市) 有限公司	批发业	30,000	0.51	公司控股子公司象晖能源 (厦门) 有限公司持股 100%
浙江象屿速传供应链有限公司	物流	1,000	0	公司控股子公司厦门象屿速传供应链发展股份有限公司持股 100%
HONG KONG HING SIN INTERNATIONAL LIMITED (香港兴辰国际有限公司)	贸易、物流	1000 万美元	0	公司控股子公司厦门象屿速传供应链发展股份有限公司持股 100%
HONG KONG XIANGYU SUPERCHAIN ASSET MANAGEMENT CO., LIMITED (中文名称: 香港象屿速传资产管理有限公司)	贸易、物流	1300 万美元	0	公司控股子公司厦门象屿速传供应链发展股份有限公司持股 100%
香港拓威贸易有限公司	批发业	34642.6015 万港币	0	注册资金由 24,392.6015 万港币增加至 34642.6015 万港币, 公司控股子公司厦门象屿物流集团有限

				责任公司持股 100%
XIANGYU (SINGAPORE) PTE. LTD.(中文名称:象屿(新加坡)有限公司)	批发业	2300 万美元	1056.38 万美元	增资,注册资本由 1000 万美元增加至 2300 万美元,公司控股子公司香港拓威贸易有限公司持股 100%
象晖能源(额济纳旗)有限公司	批发业	10,000	0	公司控股子公司象晖能源(厦门)有限公司持股 100%

注:

- 1、按 2019 年 12 月 31 日的汇率进行计算, 1 美元=6.9762 元, 1 新加坡元=5.1739 元
- 2、以前年份注册成立的部分公司于 2019 年到资 3.45 亿元。
- 3、年度内象屿国际(迪拜)有限公司等 3 家公司注销;浙江象屿金伟晖石油化工有限公司等 8 家公司正在清算中。

a) 重大的股权投资

①2019 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的议案》, 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厦门象屿物流集团有限责任公司(以下简称“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。

②2019 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%。截止 2019 年 12 月 31

日，厦门贸易合资公司象晖能源（厦门）有限公司、新加坡合资公司象晖能源（新加坡）有限责任公司均已完成设立。

b) 以公允价值计量的金融资产

单位：万元 币种：人民币

项目	初始投资成本	资金来源	期初数	报告期内购入/售出	报告期其他变动	本期公允价值变动金额	本期投资收益	期末数
交易性金融资产	110,770.00	自有资金	119,341.52	119,189.00		17.59	4,126.93	238,548.11
衍生金融资产		自有资金	5,642.03	108.84		4,900.25	13,910.99	10,651.11
应收款项融资		自有资金	37,230.22	2,146.79				39,377.01
其他非流动金融资产	1,973.48	自有资金	10,581.91	73.24	-10,000.00	-144.80	502.86	522.60
其他流动资产-被套期项目		自有资金	18,561.18	-3,823.69		-14,632.44	-3,823.69	105.05
存货-被套期项目		自有资金	-86.77	38.76		48.02	38.76	

2.4 主要控股参股公司分析

(1) 主要子公司情况

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	2,441,542	1,014,866	5,900,370	78,276	71,055	21,224
上海闽兴大国际贸易有限公司(法人)	大宗商品采购供应	20,000	148,153	36,126	1,363,331	25,988	22,438	4,779
福建兴大进出口贸易有限公司(法人)	大宗商品采购供应	50,000	584,106	86,921	3,304,824	35,189	26,388	8,098

(2) 主要子公司经营业绩与去年同期报告期内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）	主要是本期供应链业务规模增长，盈利能力提升。
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。
福建兴大进出口贸易有限公司(法人)	主要是本期供应链业务盈利能力提高。

(3) 其他子公司情况

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
黑龙江象屿农业物产有限公司（合并）	农产品供应链	212,500	1,393,962	379,336	1,401,848	27,322	19,525	41,311
厦门象道物流有限	铁路运输及综合	150,000	489,206	157,095	179,223	23,893	19,292	18,227

公司（合并）	物流						
--------	----	--	--	--	--	--	--

注：

①厦门象道物流有限公司于 2018 年 5 月底非同一控制下企业合并纳入本公司合并范围，此处填制的上年同期净利润为象道物流 2018 年全年数据。

②象屿农产经营业绩与去年同期相比变动较大的说明：主要是因非洲猪瘟造成玉米下游市场低迷，以及国储业务因政策调整同比下降较多。

3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

（1）行业格局

目前供应链行业存在三类服务商：①传统贸易商，提供商品采购供应服务，赚取买卖价差；②物流服务商，提供物流服务，赚取物流服务收益；③供应链综合服务商，通过线下、线上平台提供大宗商品采购供应、物流、供应链金融等一揽子服务，赚取供应链综合服务收益和增值服务收益。各类服务商运营品类和提供的服务会存在一定程度的交叉和竞争，也存在很多合作的机会。

（2）行业趋势

中国制造业的经营环境正在发生着明显的变化，企业的核心竞争力不再完全依赖直接生产成本的降低，寻求资源配置效率更高、流通成本更优的供应链解决方案成为制造业企业转型升级的必然选择。相应，供应链行业也出现进一步转型升级的趋势，主要体现在以下五个方面：

①行业由高速增长阶段转向高质量发展阶段，去中间化趋势明显，原来仅仅依靠资金推动、粗放经营的发展模式难以为继，对企业的精细化管理能力和综合服务能力提出更高的要求，客户资源和渠道资源将向精细化管理能力强、综合服务水平高的供应链行业龙头企业进一步汇集；

②行业的盈利模式由传统的商品买卖价差逐步转向供应链综合服务收益和增值服务收益，包括采购分销、运输配送、库存管理、信息咨询、供应链金融等各项收益以及为企业提质增效后分享的增值服务收益；

③大数据、物联网、区块链等新技术在供应链行业模式创新、效率提升方面发挥了越来越重要的作用，这种趋势逐渐被供应链服务企业所认知并实践；

④我国社会物流总费用占 GDP 比率远高于欧美发达国家，提高社会流通效率，降低流通成本，优化运输结构的需求迫切，铁路物流服务、多式联运物流服务具有广阔的发展空间；

⑤产业梯度转移持续进行，制造业重心从东部向中西部转移、从国内向东南亚转移的趋势不减，原来局限于服务国内产业链的供应链服务企业，需要延伸业务布局区域，整合国际资源，拓展国际市场。

3.2 公司发展战略

公司以建设互利共赢的绿色供应链为使命，以“创造流通价值，服务企业成长”为宗旨，明确供应链管理、投资、运营服务商的定位，立足供应链，服务产业链，依托先进的供应链管理理念、完善的一体化流通服务和强大的资源支撑，为客户提供供应链服务，与客户分享供应链增值收益，力争成为中国一流的供应链管理、投资、运营服务商。

产业发展方面，在进一步夯实和优化农产品、金属材料及矿产品、能源化工产品等大宗商品供应链服务体系的基础上，深度挖掘产业链上的战略合作机会，充分发挥物贸联动优势，提升供应链综合服务收益，积极探索培植收益率较高的新产品供应链，优化业务结构、分散经营风险、提高经济效益。

发展模式方面，坚持产业全链条服务模式，致力于提升产业链运营效率，为产业链核心企业提供多品种、多元化的供应链综合服务，在为产业链客户降本增效的同时获取增值服务收益。

信息技术方面，依托庞大的业务体量、丰富的应用场景，积极向数智化转型，探索区块链、物联网等新兴技术在大宗商品供应链领域的融合落地，优化现有的业务模式，以科技赋能驱动新的增长。

区域发展布局方面，把握“一带一路”、福建自贸区、海西经济区等重大战略机遇，结合国家政策导向及资源分布情况，通过多种方式布局关键的物流节点和市场网络，推动完善国内国际两个市场物流服务体系完善，着力提升物流资源整合能力和物流技术运用能力，完善国内外多式联运物流服务体系。

3.3 经营计划

2020 年，公司力争实现营业收入 2,863 亿元，成本费用控制在 2,840 亿元以内。

公司将着力做好以下重点工作：

(1) 积极向数智化转型，不断探索大数据、物联网、区块链技术在供应链领域的融合落地，优化现有的业务模式，进一步提升经营效率和经营质量，力争在网络货运、智能仓库、仓单流转、供应链金融方面取得突破性进展。

(2) 进一步完善针对实体企业的全程供应链管理服务模式，着力提升客户粘性，优化项目管控，提升盈利水平。

(3) 持续巩固象屿农产在农业全产业链方面的经营能力，推动“原粮种植、产后服务、粮食物流、原粮贸易、原粮加工”五大产业领域的系统整合，扩大合作种植面积，做大粮食贸易规模、优化粮食收储结构、完善大米销售渠道。

(4) 进一步推动铁路货运场站、专用线及配套设施的建设,完善网点布局,寻找布局机会,完善信息系统,通过海铁联运、公铁联运,持续开发多式联运精品线路。

(5) 积极应对海外新冠疫情爆发对黑色、铝、煤炭等大宗商品供给、需求及价格的影响,通过专业的产业研究团队、完善的预警体系,紧跟客户动态,严格执行套保,确保整体经营保持稳定。

(6) 在巩固现有优势供应链业务的基础上,紧跟国家战略导向,做大做强新能源汽车供应链业务、东南亚不锈钢供应链业务,在一带一路拓展方面实现突破性进展。

2020 年,公司将根据计划目标和实际经营情况,择优选取稳健、合适的融资组合,保证经营中的资金需求,包括但不限于银行融资、短期融资券、中期票据、公司债券、债转股等。

以上经营计划不构成公司对投资者的业绩承诺,敬请投资者对此保持足够的风险意识,并请理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

3.4 可能面对的风险

公司面对的风险有宏观经济风险、行业竞争风险、运营管理风险、汇率风险等风险,通过积极主动的应对措施,公司能较好地应对相关风险,公司面对的风险不会对公司经营产生重大影响。

(1) 宏观经济风险

公司所处行业与宏观经济形势密切相关,国际和国内宏观经济波动会显著影响大宗商品市场的供需和价格,重大公共卫生安全事件如新冠肺炎疫情亦会通过影响宏观经济,对大宗商品市场造成间接不利影响。近年来,受全球宏观经济的不确定性以及国内经济增速放缓等因素影响,大宗商品价格波动加剧,加大了公司的经营压力和决策难度。

(2) 行业竞争风险

公司所处行业属于充分市场化、竞争激烈的行业,行业结构和格局在不断变化,行业集中度不断提升,新兴的经营业态开始出现,公司面临的行业竞争不断加剧。

(3) 运营管理风险

随着公司业务规模不断增长,新业务、新项目、新模式不断涌现,新团队不断加入,对公司的风险管控能力、精细化管理能力、人力资源体系建设、信息系统建设提出了更高的要求,公司面临运营管理能力与业务规模不匹配的风险。

(4) 汇率风险

随着公司业务规模不断增长,进出口贸易规模不断提升,世界经济不确定性增加带来汇率波动的加剧,公司日常经营中面临汇率波动的风险。

应对措施：

公司密切关注和研判国内外经济形势和行业走势，积极灵活调整市场策略和经营管理策略，应对宏观经济的波动。公司坚持“立足供应链、服务产业链”的经营理念，推动产业链上下游业务延伸，深化物流资源整合，拓展物流网络布局，通过业务结构调整、客户结构优化、加强板块联动、服务模式升级，提升业务竞争力。公司通过强化三权（业务经营权、财务财权、物流货权）分立体系，完善保证金制度、客户准入制度，健全物流管控体系、牢牢掌握货权等方式，加强客户信用风险的管控；通过加强大宗商品市场行情研判，运用期限结合，采用二次定价、公式结价、提供保证金等方式加强大宗商品价格波动风险的管控；密切关注汇率走势，通过远期外汇合约等金融衍生工具锁定汇率成本，加强汇率风险的管控。

四 涉及财务报告的相关事项**1 导致暂停上市的原因**

适用 不适用

2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
财政部 2017 年 3 月修订并发布了《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 23 号—金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号—套期会计》(财会[2017]9 号)、于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(财会〔财会[2017]14 号) (以上四项简称“新金融工具准则”)，并要求境内上市公司自 2019 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2019 年 1 月 1 日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整，于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量(含减值)进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日(即 2019 年 1 月 1 日)的新账面价值之间的差额计入 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。	2019 年 4 月 24 日第七届董事会第三十五次会议批准	说明①
因执行财政部 2019 年 4 月 30 日发布的《关于修订印发 2019 年度一	2019 年 8 月 28 日第七	说明②

般企业财务报表格式的通知》(财会【2019】6号)及2019年9月19日发布的《关于修订印发《合并财务报表格式(2019版)》的通知》(财会【2019】16号)对一般企业财务报表格式进行了修订,公司对财务报表格式进行相应变更,并对可比期间的比较数据进行调整。	届董事会第四十次会议批准和2020年4月13日第八届董事会第七次会议批准	
2019年5月9日,财政部发布《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》(财会【2019】8号),根据要求,本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的非货币性资产交换,根据本准则进行调整,对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换,不进行追溯调整,本公司于2019年6月10日起执行本准则。	2019年8月28日第七届董事会第四十次会议批准	无重大影响
2019年5月16日,财政部发布《企业会计准则第12号—债务重组》(财会【2019】9号),根据要求,本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组,根据本准则进行调整,对2019年1月1日之前发生的债务重组,不进行追溯调整,本公司于2019年6月17日起执行本准则。	2019年8月28日第七届董事会第四十次会议批准	无重大影响

说明:

①新金融工具准则

因执行新金融工具准则,本公司合并财务报表相关调整对本公司合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为-30,570,292.18元,其中盈余公积为-588,157.49元、未分配利润为-29,982,134.69元、其他综合收益为0元。对少数股东权益的影响金额为-4,361,323.15元。本公司母公司财务报表相关调整对本公司母公司财务报表中股东权益的影响金额为172,085.87元,其中盈余公积为17,208.59元、未分配利润为154,877.28元、其他综合收益为0元。

②财务报表格式

a)资产负债表

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”两个项目;将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”两个项目。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。

b)利润表

利润表中将“资产减值损失”、“信用减值损失”项目自“其他收益”项目前下移至“公允价值变动收益”项目后,并将“信用减值损失”列于“资产减值损失”之前;“营业外收入”、“营业外支出”不再包含债务重组利得和损失;将利润表“减:资产减值损失”调整为“加:资产减值损失(损失以“-”号填列)”;投资收益其中项新增与新金融工具准则有关的“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目。执行上述新政策不会对本公司财务报表产生重大影响,对本公司损益、总资产、净资产不产生实质影响。

财务报表格式的修订对 2018 年 12 月 31 日合并财务报表项目的影响如下：

调整前		调整后	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据及应收账款	5,225,638,272.61	应收票据	345,371,861.38
		应收账款	4,880,266,411.23
应付票据及应付账款	10,857,915,206.24	应付票据	5,770,371,331.08
		应付账款	5,087,543,875.16

财务报表格式的修订对 2018 年 12 月 31 日母公司报表项目的影响如下：

调整前		调整后	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据及应收账款	1,000,000.00	应收票据	1,000,000.00
		应收账款	

4 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本年度的合并财务报表范围包括本公司及所有子公司，具体情况详见本财务报表附注第十一节、八“合并范围的变更”和附注第十一节、九“在其他主体中的权益”之说明。

厦门象屿股份有限公司

董事长：张水利

2020 年 4 月 15 日