



厦门国贸集团股份有限公司
XIAMEN ITG GROUP CORP., LTD.

2007 年增发招股意向书

股票简称：厦门国贸

股票代码：600755

住所：厦门市湖滨南路国贸大厦 18 层

保荐人（主承销商）



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

公告日期：二〇〇七年八月三日

董事会声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

重大事项提示

1、公司资产负债率偏高

公司主要从事贸易、港口物流和房地产开发业务，由于行业经营的特点，公司资产负债率偏高。2006年12月31日，公司资产负债率（母公司）为66.44%，流动比率为1.01，速动比率为0.50。如果公司因销售回款等原因造成营运资金紧张而公司又不能及时筹措资金，将对公司造成不利影响。

2、人民币升值的影响

进出口贸易是公司的传统主营业务，占公司主营业务收入50%左右。2005年公司进出口总额9.54亿美元，其中出口额3.14亿美元，进口额6.4亿美元；2006年公司进出口贸易总额10.17亿美元，其中出口额4.71亿美元，进口额5.46亿美元。目前人民币持续升值，对公司出口造成了不利影响，但会对公司的进口带来有利影响。

进出口业务是公司业务的重要组成部分。公司部分业务以外币进行结算，汇率的波动将产生汇兑损益。在人民币升值的情况下，持有外币资产将产生汇兑损失，而承担外币负债将产生汇兑收益。在人民币贬值的情况下，持有外币资产将产生汇兑收益，而承担外币负债将产生汇兑损失。由于目前公司外币资产负债结构合理，在人民币升值背景下，公司近三年汇兑损益全部体现为汇兑收益，2004年度、2005年度、2006年度，公司分别发生汇兑收益为151万元、1,081万元、921万元。但如公司措施不当，将对公司业绩产生不利影响。

3、土地增值税的清算对公司的影响

房地产开发业务作为公司三大核心业务之一，近年来对公司利润贡献较大。2004年、2005年、2006年房地产开发业务主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为10.44%、28.36%、17.70%。自2003年以来国家先后出台了一系列针对房地产业的宏观调控政策。2007年1月16日国家税务总局发布了《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》，宣布全国各地将从今年2月1日起开展房地产开发企业土地增值税清算。土地增值税清算将在一定程度上减少公司房地产业务的利润。

厦门市地方税务局尚未对《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》出台具体的执行文件。公司目前根据国家税务总局国税

发[2004]100号文和厦门市地方税务局的有关规定，从事房地产开发的控股子公司按照房地产销售收入和预收房款的1%计提和预缴土地增值税，待项目全部竣工决算并实现销售后向税务机关申请清算。截止2006年12月31日，本公司从事房地产开发的控股子公司共计缴纳土地增值税9,347,423.36元，其中，按2006年度房地产销售收入缴纳的土地增值税933,250.05元计入主营业务税金及附加，按年末预收房款预缴的土地增值税8,414,173.31元借记“应交税金——土地增值税”。目前尚无房地产项目向税务机关申请清算。如果国家在未来进一步出台对房地产行业的宏观调控措施，可能对公司房地产开发业务带来不利影响。

4、出口退税率调整的风险

进出口贸易业务是公司的传统主营业务，占公司收入比重较大。国家持续出台调整部分商品出口退税政策，目的在于遏制贸易顺差、限制“两高一资（高能耗、高污染、资源类）”产业和鼓励高新技术产品出口，进一步优化产业结构。2004-2006年出口退税率的调整主要涉及公司纺织及服装类、有色金属类产品、塑料及化工类三大类部分产品。2007年7月起，国家又调整了“高耗能、高污染、资源性”产品和容易引起贸易摩擦商品的出口退税率，主要涉及公司PVC手套、面料和布等产品。虽然，公司作为具有一定市场地位的出口贸易商，可以根据优势产品的贸易地位，通过降低采购成本或者提高销售价格的方式，适度向上下游转嫁出口退税率下调的影响，但取消或降低部分行业产品出口退税在短期内会压缩公司的利润空间。

5、子公司众多的风险

根据公司所处行业特点和专业化经营的需求，截止2006年12月31日，本公司直接控股和间接控股的子公司共62家。虽然公司制定了严密的管理制度并严格执行，包括委派董监事、委派财务负责人、统一管理对外担保等，但由于子公司较多，公司存在内部管理控制制度不能得到有效执行的风险，并可能出现因内部监管不到位，信息沟通不畅而出现子公司管理失控。

随着公司提升三大核心主业战略规划思路的明晰，公司逐渐退出以前介入的广告、会展、旅游、物业管理等非核心业务，并对三大主业的子公司进行必要的整合。公司整合、转让和关闭下属子公司的行为，虽然直接降低了公司的管理成本，减少了部分激烈竞争行业子公司的持续亏损，但可能会对公司当期财务状况产生一定影响。

6、实施新会计准则对公司的影响

公司已于2007年1月1日起开始执行财政部于2006年颁布的《企业会计准则》，本招股意向书已经按照证监发[2006]136号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》，在财务会计信息部分披露了2006年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见；在管理层讨论与分析部分披露执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更以及对公司财务状况和经营成果的影响。根据本公司的《新旧会计准则差异调节表》，公司2006年12月31日按照旧会计准则净资产为1,167,739,670.63元，2007年1月1日按照新会计准则净资产为1,366,049,461.57元，实施新准则调增净资产198,309,790.94元。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本招股意向书中“风险因素”等有关章节。

目 录

第一节 释 义.....	8
第二节 本次发行概况.....	10
一、本次发行的基本情况.....	10
二、本次发行新股的有关当事人.....	12
第三节 风险因素.....	14
一、业务经营风险.....	14
二、市场风险.....	17
三、财务风险.....	18
四、管理风险.....	19
五、募股资金投向风险.....	19
六、政策性风险.....	20
七、股市风险.....	21
第四节 发行人基本情况.....	22
一、公司股本和主要股东情况.....	22
二、公司组织结构及其权益投资情况.....	22
三、公司控股股东的情况介绍.....	51
四、业务范围与主营业务.....	52
五、贸易业务.....	53
六、港口物流业务.....	69
七、房地产业务.....	77
八、发行人的主要固定资产和无形资产.....	95
九、特许经营权.....	107
十、在中华人民共和国境外进行生产经营.....	108
十一、发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	109
十二、发行人及其控股股东承诺履行情况.....	109
十三、发行人股利分配政策.....	109
十四、发行人董事、监事、高级管理人员.....	110
第五节 同业竞争与关联交易.....	114
一、同业竞争情况.....	114
二、独立董事关于同业竞争的意见.....	115
三、关联方、关联关系及关联交易.....	115
四、规范关联交易的措施.....	122
五、独立董事对公司关联交易的意见.....	122
第六节 财务会计信息.....	123
一、公司最近三年及一期的财务报表.....	123
二、报告期内公司合并报表范围重大变化情况和重大资产重组情况.....	143
三、公司最近三年的主要财务指标.....	143
四、最近三年非经常性损益明细表.....	145
五、其它重要事项.....	146

第七节 管理层讨论与分析	150
一、公司财务状况分析	150
二、公司盈利能力分析	163
三、公司资本性支出分析	171
四、现金流量分析	171
五、对最近一期财务报表的重要变化的说明	172
六、重大或有事项与期后事项	174
七、最近三年会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正	176
八、执行新会计准则后已发生的会计政策、会计估计变更以及对公司财务状况和经营成果的影响。	176
九、业务优势及面临的主要困难	178
十、公司未来展望	181
第八节 本次募集资金运用	183
一、本次募股资金总量及其依据	183
二、本次拟投资项目概况	183
三、本次募集资金投向与公司主业发展方向的关系	183
四、募集资金投资项目情况	185
五、募集资金的投资管理	206
第九节 历次募集资金运用	207
一、最近五年内募集资金情况	207
二、前次募集资金基本情况	207
三、前次募集资金计划投资及调整情况	207
四、前次募集资金项目实际投资情况	208
五、前次募集资金使用效益情况	209
六、会计师事务所出具的专项报告结论	210
第十节 董事及有关中介机构声明	211
第十一节 备查文件	216

第一节 释 义

在本招股意向书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、本公司、公司、厦门国贸、集团	指	厦门国贸集团股份有限公司
国贸控股	指	厦门国贸控股有限公司，为公司的控股股东，2006年6月由厦门市商贸国有资产投资有限公司更名而来
本次发行	指	指公司本次公开发行面值为1.00元不超过3,700万股人民币普通股的行为
宝达香港	指	宝达投资（香港）有限公司，本公司在香港设立的全资子公司
码头公司	指	厦门国贸码头有限公司，本公司全资子公司
泰达物流	指	厦门国贸泰达物流有限公司，公司全资子公司
保税物流	指	厦门国贸泰达保税物流有限公司，公司全资子公司
国贸地产	指	厦门国贸地产有限公司，公司全资子公司
国贸汽车	指	厦门国贸汽车股份有限公司，公司控股子公司
国贸实业	指	厦门国贸实业有限公司，公司控股子公司
国贸期货	指	厦门国贸期货经纪有限公司，公司全资子公司
国贸东部开发	指	厦门国贸东部开发有限公司，公司联营企业，出资比例49%
东润置业	指	厦门国贸东润置业有限公司，本次募集资金投资项目公司
东翔地产	指	厦门国贸东翔地产有限公司，本次募集资金投资项目公司
金门湾酒店公司	指	厦门国贸金门湾酒店有限公司，本次募集资金投资项目公司
金海湾公司	指	厦门国贸金海湾投资有限公司，公司联营企业，出资比例49%
唐山中红	指	唐山中红普林食品有限公司，本公司控股企业
都市股份	指	上海市都市农商社股份有限公司，为上海证券交易所上市公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会

上交所	指	上海证券交易所
WTO	指	世界贸易组织
主承销商、保荐人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市天元律师事务所
审计机构	指	厦门天健华天有限责任会计师事务所，该所于2006年10月30日与北京中洲光华会计师事务所有限责任公司、华证会计师事务所有限公司合并成立天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司
20#泊位、21#泊位	指	厦门东渡港区20#泊位、21#泊位，为公司全资子公司厦门国贸码头有限公司所有
TEU	指	20英尺标准集装箱
套期保值	指	买入（卖出）与现货市场数量相当、但交易方向相反的期货合约，以期在未来某一时间通过卖出（买入）期货合约来补偿现货市场价格变动所带来的实际价格风险。
元、万元	指	如非特指，指人民币元、万元
¥	指	人民币
USD、\$	指	美元
HKD	指	港元
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）公司基本情况

中文名称： 厦门国贸集团股份有限公司
英文名称： XIAMEN ITG GROUP CORP., LTD.
注册地址： 厦门市湖滨南路国贸大厦 18 层
股票简称： 厦门国贸
股票代码： 600755
股票上市地： 上海证券交易所

（二）本次发行概况

（1）发行核准文件：证监发行字[2007]216 号

（2）发行股票种类：公开发行境内上市人民币普通股（A 股）

（3）发行数量：本次发行股票的总数不超过 3,700 万股，最终发行数量由公司与主承销商根据具体情况协商确定。

（4）每股面值：人民币 1.00 元

（5）发行价格和定价方式：19.24 元/股，为公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价。

（6）预计募集资金

本次实际增发新股数量不超过 3,700 万股，发行价格为 19.24 元/股，预计募集资金总额 万元，募集资金净额 万元。

（7）募集资金专项存储帐户

帐户名称：厦门国贸集团股份有限公司

帐号：840060178908094001

开户银行：中国银行厦门开元支行

（三）发行方式与发行对象

发行方式：本次发行采取网上、网下定价发行的方式进行。经上海证券交易所同意，网上发行保荐机构海通证券通过上海证券交易所交易系统进行；网下发行由保荐机构海通证券负责组织实施。

发行对象：本次发行股票股权登记日收市后登记在册的本公司 A 股股东，以及在上海证券交易所开立 A 股股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

具体发行方式和发行对象详见公司网上发行公告和网下发行公告。

（四）承销方式及承销期

承销方式：余额包销

承销期：2007年8月3日——8月23日

（五）发行费用

承销费用	募集资金总额的 3%
保荐费用	200 万元
会计师费用	40 万元
律师费用	60 万元
发行手续费	募集资金的 0.35%
推介费用	280 万元

（六）承销期间的停、复牌安排及新股上市安排

交易日	发行安排	停牌安排
T-2 日 (2007年8月3日)	1、刊登招股意向书摘要 2、刊登网上、网下发行公告	上午 9:30—10:30 停牌
T-1 日 (2007年8月6日)	股权登记日	正常交易
T 日 (2007年8月7日)	网上、网下申购日，网下申购定金缴款日 (到帐截止时间为 T 日下午 17:00)	全天停牌
T+1 日 (2007年8月8日)	网下申购定金验资	全天停牌

T+2日 (2007年8月9日)	1、网上申购资金验资 2、确定网上、网下发行股数，确定配售比例/中签率	全天停牌
T+3日 (2007年8月10日)	1、刊登《发行结果公告》 2、退还未获配售的网下申购定金，网下申购获配售的机构投资者补缴认购股款（到帐截止时间为 T+3 日下午 17:00）；	全天停牌
T+4日 (2007年8月13日)	网下申购款验资	正常交易

新股拟上市证券交易所：上海证券交易所

新股上市时间：与上海证券交易所协商后确定

二、本次发行新股的有关当事人

- 1、 发行人： 厦门国贸集团股份有限公司
 法定代表人： 何福龙
 住所： 厦门市湖滨南路国贸大厦18层
 联系电话： 0592-5161888
 传真： 0592-5160280
 联系人员： 陈晓华、龙沅
- 2、 保荐人（主承销商）： 海通证券股份有限公司
 法定代表人： 王开国
 住所： 上海市淮海中路98号
 联系电话： 021-63411569
 传真： 021-63411627
 保荐代表人： 姜诚君、顾峥
 项目经办人： 于新华、朱楨、程建新
- 3、 分销商： 中国民族证券有限责任公司
 负责人： 赵大建
 注册地址： 北京市丰台区丰北路81号
 联系人： 张帆、史琳
 联系电话： 010-66210775转806、809
- 4、 律师事务所： 北京市天元律师事务所
 负责人： 王立华
 办公地址： 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层
 联系电话： 010-88092188
 传真： 010-88092150
 经办律师： 史振凯、刘艳、李怡星
- 5、 会计师事务所： 天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司
 法定代表人： 俞兴保
 办公地址： 北京市西城区金融街 27 号投资广场 A12 层 1201 至 1204 室
 联系电话： 0592-2218833
 传真： 0592-2217555
 经办注册会计师： 涂振连、郭绪琴
- 6、 申请上市的证券交易所： 上海证券交易所

- 法定代表人： 耿亮
住所： 上海市浦东南路528号
联系电话： 021-68808888
传真： 021-68808449
联系人： 周卫
- 7、 股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
法定代表人： 王迪彬
住所： 上海市陆家嘴东路166号
联系电话： 021-38874800
传真： 021-58754185
- 8、 保荐人（主承销商）收款银行： 交通银行上海分行第一支行
收款单位： 海通证券股份有限公司
帐号： 310066726018150002272

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

一、业务经营风险

（一）贸易行业充分竞争的风险

贸易是公司自成立以来的传统业务，该行业竞争激烈，市场集中度较低。2004年7月1日颁布实施的《中华人民共和国对外贸易法》，将货物和技术进出口的经营权全面放开，法人、其他组织或者个人经登记备案后都可以从事对外贸易活动，使得进出口贸易行业的竞争更加激烈。

（二）港口物流业务的经营风险

目前，公司拥有厦门东渡港区 20#、21#号泊位，其中 20#泊位一期工程已经建设完毕，本次募集资金将投向该泊位的技改工程，经过技改后，该泊位的设计年吞吐能力将提高到 30 万 TEU，根据计划 21#泊位未来将建成设计年吞吐能力为 6 万 TEU 和 60 万吨件杂货的多用途泊位。码头具有投资额大、建设周期长等特点，港口物流业务的效益受经济周期影响较大，与福建省特别是厦门地区的对外贸易增长紧密相关。港口管理需要大量专业人才，公司通过参股投资厦门国际货柜码头有限公司虽积累了一定的港口管理经验，但直接经营港口仍具有一定的经营风险。

公司现有物流业务几乎覆盖了产业链各个环节，包括码头、堆场、海运业务、报关、海运货代、空运货代等，可以为客户提供一站式专业化服务，在厦门地区已经树立了一定的品牌。在上述业务中，除码头经营具有一定的垄断性外，其他业务的经营企业数量众多，行业集中度较低，竞争非常激烈。公司目前的物流业务还是以提供仓储、货运代理以及报关等传统物流业务为主，存在着物流节点规模小、集约度相对较低等问题，将有可能影响公司的市场占有率及业务的发展。

（三）房地产开发业务的风险

1、宏观调控政策对房地产业务的影响

房地产开发业务作为公司三大核心业务之一，近年来对公司利润贡献较大。2004年、2005年、2006年房地产开发业务主营业务利润占公司主营业务利润总额的比例分别为10.44%、28.36%、17.70%。自2003年以来国家先后出台了一系列针对房地产业的宏观调控政策。2007年1月16日，国家税务总局发布了《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》，宣布全国各地将从今年2月1日起开展房地产开发企业土地增值税清算。土地增值税清算将在一定程度上减少公司房地产业务的利润。

目前厦门市地方税务局尚未对《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》出台具体的执行文件。公司目前根据国家税务总局国税发[2004]100号文和厦门市地方税务局的有关规定，从事房地产开发的控股子公司按照房地产销售收入和预收房款的1%计提和预缴土地增值税，待项目全部竣工决算并实现销售后向税务机关申请清算。截止2006年12月31日，本公司从事房地产开发的控股子公司共计缴纳土地增值税9,347,423.36元，其中，按2006年度房地产销售收入缴纳的土地增值税933,250.05元计入主营业务税金及附加，按年末预收房款预缴的土地增值税8,414,173.31元借记“应交税金——土地增值税”。目前尚无房地产项目向税务机关申请清算。如果国家在未来进一步出台对房地产行业的宏观调控措施，可能对公司房地产开发业务带来不利影响。

2、房地产经营业务的风险

(1) 开发风险

房地产开发项目周期长、环节多、投资大。从土地获得、规划设计到施工、竣工，涉及国土、规划、房管等多个政府部门的审批和监管，而且项目开发的周期一般为2-3年不等，有可能因项目的开发环节、市场定位、开发进度、工程成本及资金安排等方面的控制不力而产生开发风险。

(2) 筹资风险

房地产项目资金需求较大，而且周期较长，因此需要大量的资金支持，未来公司若不能及时筹集项目开发所需的资金，则公司房地产开发将面临融资风险。

(3) 销售风险

本公司主要进行中高端商品住宅的开发建设，目前个人购房消费已成为市场主流，市场需求日趋多元化和个性化，购房者对房地产产品和服务的要求越来越高，如果本公司在项目定位、规划设计等方面不能准确把握消费者需求变化并作出快速反应，可能造成产品滞销的风险。

（4）合作合资风险

本公司部分项目采用合作方式开发，公司对开发项目的控制程度将会受到合作方及合作模式的限制，如果合作方违约，项目进度及其成功实施将会受到较大影响。

（5）土地储备不足风险

土地储备是房地产公司持续稳定发展的决定因素之一。目前公司的土地储备可以满足公司未来几年的房地产开发需求。倘若未来土地储备不足，将对公司未来房地产业务的发展产生不利影响。

（6）工程质量风险

本公司房地产开发主要以发包方式进行，交由其他单位负责施工与监理，但如果承包商未能严格履行合约，将会带来工程质量风险。如本公司开发的商品房出现质量问题，将损害本公司品牌声誉和市场形象，并使本公司遭受不同程度的经济损失。

（四）主要贸易品种经营风险

1、铁矿砂

铁矿砂是公司重要的贸易品种。由于钢铁行业近几年受国家宏观调控政策的影响较大，铁矿砂作为钢铁冶炼的原材料，其市场需求状况也必然受制于国家的宏观调控政策。由于众多发展中国家尤其是我国的钢铁产量增长迅速，以及我国现有的铁矿砂资源远不能满足需求，导致铁矿砂国际市场价格近年持续上涨。如公司无法有效向需求方转嫁铁矿砂上涨和远洋运输运费上涨所带来的进口成本的增加，将对公司经营此类贸易产生不利影响。

2、钢材

近几年国内钢铁产业发展较快，有可能影响今后几年国内钢铁市场的供求关系，导致市场价格变化速度过快、幅度过大，加剧钢铁贸易竞争激烈程度，从而增加贸易商的风险，可能降低公司钢材贸易的盈利水平。同时，随着国家钢铁产业政策的逐步实施，钢铁产业集中度将明显提高，钢铁贸易企业在交易过程中的谈判地位可能下降，给公司经营带来一定风险。

3、PVC手套

公司生产的PVC手套使用邻苯二甲酸盐作为增塑剂。邻苯二甲酸盐是一种有苯环的有机化合物，广泛用于塑料工业中。从2007年1月16日起，欧盟限制在玩具制造中加入邻苯二甲酸盐，如国际上开始对手套生产限制使用邻苯二甲酸盐，公司将被迫停止生产含邻苯二甲酸盐的PVC手套。目前公司已经研发了不使用邻苯二甲酸盐生产PVC手套的新工艺，但工艺调整将会增加公司生产成本，从而对公司经营带来一定不利影响。

4、罐头食品

公司的罐头食品生产和出口贸易面临着农产品市场行情波动的风险，同时欧、美、日等国家对罐头食品实行严格的农残检查。如果公司生产的罐头食品品质标准不能达到有关进口国食品安全要求，将对公司经营带来不利影响。

5、有色金属

镁锭由于化学性质活跃，易被氧化，曝露在空气中即会与氧气发生化学反应。因此在储运方面需严格防火、防水，并进行捆扎、密封处理。一旦储运不当，则会导致镁锭变质，因此公司经营镁锭品种存在一定的储运风险。

（五）关税壁垒和非关税壁垒风险

出口业务是公司贸易业务的重要组成部分，必然会面临关税壁垒和非关税壁垒风险。关税壁垒主要是进口国运用关税手段来限制进口，通过征收高额进口关税、进口附加税、差价税等对进口商品的成本和价格产生直接影响，用以保护本国商品的竞争力和垄断国内市场。非关税壁垒主要是指通过除关税以外的各种限制商品进口的措施。进口限额制、进口许可证制、外汇管制，对进口货征收国内税，制定购买国货和限制外国货的条例、复杂的海关手续、繁琐严格的卫生安全质量标准以及包装装潢标准等。关税壁垒措施加强会导致公司出口商品价格被动提升，削弱公司商品的竞争力，进而导致出口数量下滑，规模缩减。非关税壁垒措施加强会导致公司商品出口成本上升，出口价格下跌，进而影响公司出口业务的利润率。

二、市场风险

（一）人民币升值引发的市场风险

进出口贸易是公司的传统主营业务，占公司主营业务收入比重50%左右。2005年，公司进出口贸易总额9.54亿美元，其中出口额3.14亿美元，进口额6.4亿美元；2006年公司进出口贸易总额10.17亿美元，其中出口额4.71亿美元，进口额

5.46 亿美元。目前人民币持续升值，将对公司出口贸易业务造成不利影响，但对公司进口贸易业务带来有利影响。

（二）经济周期变化的风险

目标市场所在国家和地区的经济景气度直接影响外贸业务的发展，国内市场的商业周期、国家的经济发展水平以及国家为稳定发展而实施的各项限制性或者保护性措施，都将给公司的进出口业务带来影响。同时，房地产开发与国民经济发展周期也有着较大的相关性，国家和行业经济发展的周期变化和波动将对房地产企业的市场环境和经营状况产生较大的影响。因此，能否准确预测经济发展周期，并根据其各阶段的特点相应调整公司经营行为，在相当程度上影响着公司的业绩。

三、财务风险

（一）偿债风险

公司主要从事贸易、港口物流和房地产业务，由于行业经营的特点，公司资产负债率偏高。2006年12月31日，公司资产负债率（母公司）为66.44%，流动比率为1.01，速动比率为0.50。如果因销售回款不畅等原因造成营运资金紧张而又不能及时筹措资金，将对公司造成不利影响。

（二）应收款项发生坏帐的风险

随着公司业务的高速成长，应收账款增加较快，截至2006年底公司应收账款余额37,585.75万元，较2005年底增长12,561.09万元，主要是由于公司营业规模增长和国内贸易比重增加。虽然2006年底的应收账款余额占主营业务收入比例仅2.52%，应收账款在流动资产中所占比例仅为11.10%，且1年以内的应收账款占93.51%，并计提了充分的坏帐准备，但上述应收账款如果不能及时回收，将对公司造成较大损失。

（三）汇率波动风险

进出口业务是公司业务的重要组成部分。公司部分业务以外币进行结算，汇率的波动将产生汇兑损益。在人民币升值的情况下，持有外币资产将产生汇兑损失，而承担外币负债将产生汇兑收益。在人民币贬值的情况下，持有外币资产将产生汇兑收益，而承担外币负债将产生汇兑损失。由于目前公司外币资产负债结构合理，在人民币升值背景下，公司近三年汇兑损益全部体现为汇兑收益，2004

年度、2005年度、2006年度，公司分别发生汇兑收益为151万元、1,081万元、921万元。但如公司措施不当，将对公司业绩产生不利影响。

四、管理风险

（一）子公司众多的风险

根据公司所处行业特点和专业化经营的需求，截止2006年12月31日，本公司直接控股和间接控股的子公司共62家。虽然公司制定了严密的管理制度并严格执行，包括委派董监事、委派财务负责人、统一管理对外担保等，但由于子公司较多，公司存在内部管理控制制度不能得到有效执行的风险，并可能出现因内部监管不到位，信息沟通不畅而出现子公司管理失控。

随着公司提升三大核心主业战略规划思路的明晰，公司逐渐退出以前介入的广告、会展、旅游、物业管理等非核心业务，并对三大主业的子公司进行必要的整合。公司整合、转让和关闭下属子公司的行为，虽然直接降低了公司的管理成本，减少了部分激烈竞争行业子公司的持续亏损，但可能会对公司当期财务状况产生一定影响。

（二）商品期货套期保值业务的管理风险

公司存在商品期货套期保值业务，商品期货品种主要涉及铜、铝、天然橡胶、棉花等。就商品期货套期保值业务而言，属于无风险套利业务，但倘若缺乏完善的监控制度而出现投机交易，可能给公司带来较大的损失。

五、募股资金投向风险

公司此次募集资金净额约6.9亿元，投资于港口物流行业总计3.4亿元，其中20#泊位技改工程投资2.1亿元，泰达物流仓项目投资1.3亿元；投资3.5亿元于厦门市翔安区大嶝岛房地产项目。

集装箱码头项目具有初始投资大、投资回收期较长，但后续投资少、长期回报稳定的特点，泰达物流仓项目的收益状况也取决于仓储货源是否充裕。港口物流业务的效益与福建省特别是厦门地区的对外贸易增长紧密相关，“十一五”期间福建省进出口总额年均增长20.7%，厦门市进出口总额年均增长23.3%。如果未来上述地区及周边地区的进出口增速放缓，公司将面临募集资金项目收益减少的风险。

近年来，为了抑制房地产市场过度投资以及房价增长过快，国家对房地产行业出台了一系列宏观调控措施，如果未来对于房地产行业的宏观调控措施进一步

加强，有可能导致公司房地产开发成本加大或收入减少，将存在募集资金项目收益减少的风险。

六、政策性风险

（一）所得税政策风险

《中华人民共和国企业所得税法》已于2007年3月16日公布，并自2008年1月1日起施行。根据《中华人民共和国企业所得税法》，居民企业所得税的税率为25%，该法公布前已经批准设立的企业，依照当时的税收法律、行政法规规定，享受低税率优惠的，按照国务院规定，可以在该法施行后五年内，逐步过渡到该法规定的税率，但目前《中华人民共和国企业所得税法》的实施细则及过渡期安排的具体法规目前尚未出台。公司的企业所得税率将由15%直接提高到25%，或通过在5年过渡期内每年提高2%而逐步提高到25%，将增加公司税负。同时，旧税法中规定的按计税工资税前列支，超过部分不能税前扣除的计税工资制度将取消，改为企业真实合理的工资支出可在税前据实扣除。由于公司职工收入高于扣除标准，实施新税法初期将减少公司应纳税所得额，降低公司的税负。

以公司2006年的财务数据进行模拟测算，（1）按照公司实行25%所得税率、工资费用据实列支进行测算，公司2006年所得税费用测算将增加2331.01万元，净利润测算将下降2331.01万元。（2）按照5年过渡期内公司所得税率每年递增2%、工资费用据实列支进行测算，公司2006年所得税费用测算将减少1323.44万元，净利润测算将增加1323.44万元。

（二）出口退税政策变化引致的风险

进出口贸易业务是公司的传统主营业务，占公司收入比重较大。国家持续出台调整部分商品出口退税政策，目的在于遏制贸易顺差、限制“两高一资（高能耗、高污染、资源类）”产业和鼓励高新技术产品出口，进一步优化产业结构。2004-2006年出口退税率的调整主要涉及公司纺织及服装类、有色金属类产品、塑料及化工类三大类部分产品。2007年7月起，国家又调整了“高耗能、高污染、资源性”产品和容易引起贸易摩擦商品的出口退税率，主要涉及公司PVC手套、面料和布等产品。虽然，公司作为具有一定市场地位的出口贸易商，可以根据优势产品的贸易地位，通过降低采购成本或者提高销售价格的方式，适度向上下游转嫁出口退税率下调的影响，但取消或降低部分行业产品出口退税在短期内会压缩公司的利润空间。

七、股市风险

股票价格不仅受公司经营业绩和发展前景的影响，国家宏观经济走势、经济金融政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。中国股票市场尚处于发展阶段，市场风险较大，股票价格波动幅度比较大，有可能会背离公司价值。因此，投资者在购买本公司股票时，应对股市风险有充分的认识。

第四节 发行人基本情况

一、公司股本和主要股东情况

截止 2007 年 3 月 31 日，公司股本总额为 459,485,998 股。其中有限售条件流通股 128,016,000 股，无限售条件流通股 331,469,998 股。

截止 2007 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

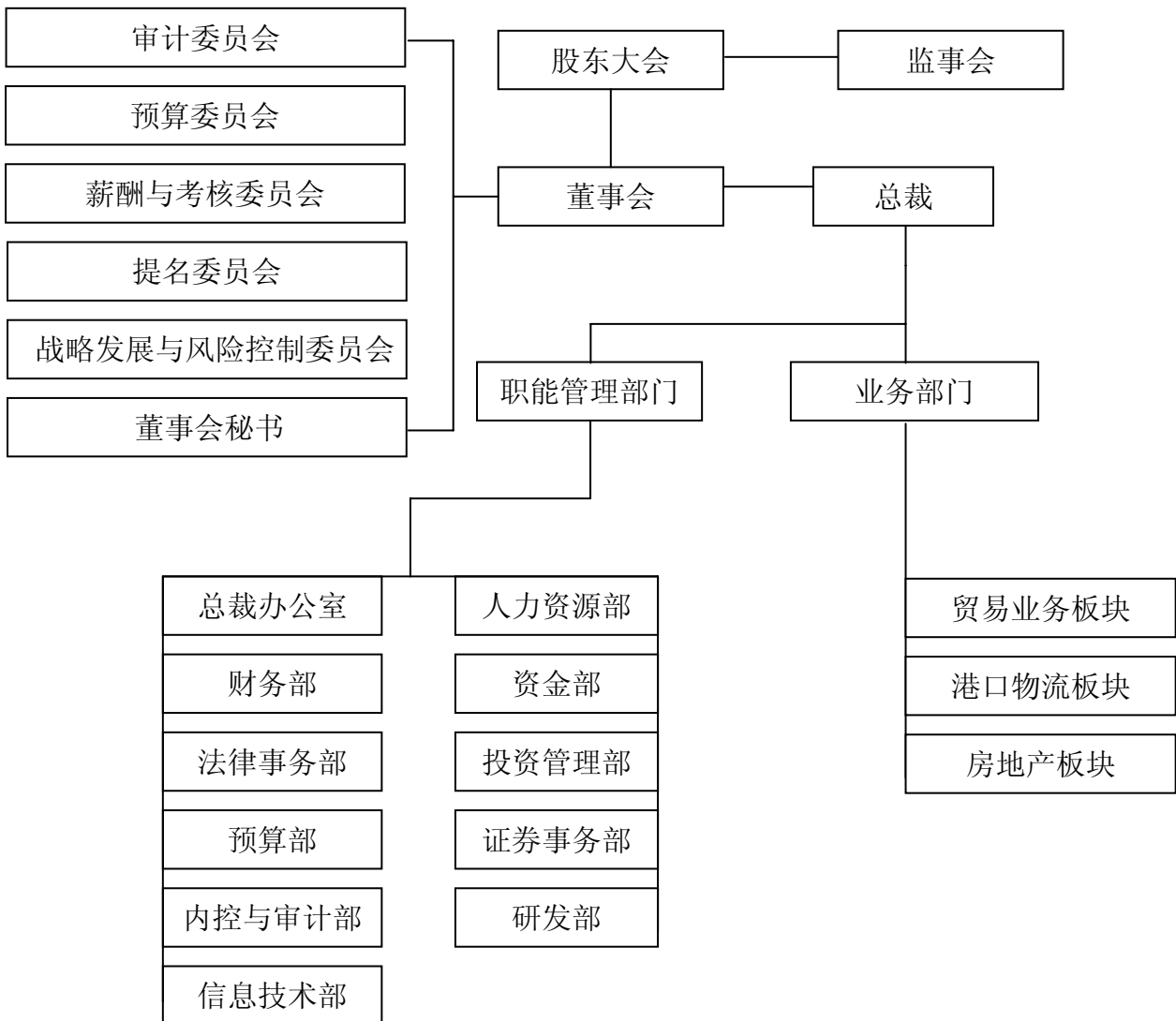
股东名称	持股数(股)	股份性质	有无限售条件
厦门国贸控股有限公司	128,016,000	国家股	有限售条件流通股
厦门顺承管理有限公司	9,877,265	社会公众股	无限售条件流通股
中国人寿保险股份有限公司一分 红—个人分红—005L—FH002 沪	6,145,888	社会公众股	无限售条件流通股
上海浦东发展银行—广发小盘成 长股票型证券投资基金	5,004,955	社会公众股	无限售条件流通股
中国银行—易方达平稳增长证券 投资基金	2,639,868	社会公众股	无限售条件流通股
宁波市长港经贸开发有限公司	2,230,000	社会公众股	无限售条件流通股
施皓天	1,500,000	社会公众股	无限售条件流通股
张钊	1,103,371	社会公众股	无限售条件流通股
唐春山	800,000	社会公众股	无限售条件流通股
赖瑞荣	701,568	社会公众股	无限售条件流通股

公司于 2006 年 6 月 29 日召开的股权分置改革相关股东会议暨 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了公司股权分置改革方案暨定向转增股本的议案，并于 2006 年 7 月 10 日实施股权分置改革，同日转增股份上市流通。

根据公司控股股东厦门国贸控股有限公司的承诺，其持有的本公司股份自股权分置改革方案实施之日（2006 年 7 月 10 日）起，在 60 个月内不上市交易；在上述 60 个月不上市交易期满后 12 个月内，承诺人通过证券交易所挂牌出售的价格不低于以 2006 年 6 月 2 日收盘价为基础的，根据转增比例计算的股权分置改革后理论自然除权价的 130%，即 $8.72 \div (1+0.45) \times 130\% = 7.82$ 元（期内如发生除权除息事项的，价格作相应调整）。

二、公司组织结构及其权益投资情况

（一）组织结构如图所示：



（二）控股子公司基本情况

截至目前，公司直接控制的子公司基本情况如下：

业务类型	公司名称	成立时间	注册资本/实收资本 (万元)	直接持 股比例	合并持 股比例	主营业务	主要经 营地	
贸易 板块	(1) 厦门国贸纺织品有限公司	2000.12	2500/2500	95%	100%	服装贸易	厦门	
	(2) 福建三钢国贸有限公司	2004.6	2000/2000	51%	51%	铁矿石、钢铁贸易	厦门	
	(3) 厦门国贸汽车股份有限公司	2002.2	1000/1000	86.02%	99.31%	汽车贸易	厦门	
	(4) 厦门国贸实业有限公司	2003.1	1100/1100	58%	58%	进出口贸易	厦门	
	(5) 香港瑞脉资源有限公司	2004.5	HKD100/HKD100	100%	100%	铁矿石、钢铁贸易	香港	
	(6) 厦门国贸五矿有限公司	2006.4	1100/1100	70%	70%	五金矿产品贸易	厦门	
	(7) 厦门国贸发展有限公司	2004.8	2000/2000	66.5%	75.5%	进出口贸易	厦门	
	(8) 厦门国贸对台贸易有限公司	1999.5	200/200	60%	100%	进出口业务、批发零售	厦门	
	(9) 厦门凯美特箱包有限公司	2001.8	300/300	95%	100%	进出口贸易	厦门	
	(10) 厦门国际贸易信托公司上海公司	1992.9	350/350	90%	100%	贸易	上海	
	工贸 结合	(11) 湖南宝达食品有限公司	2005.1	USD50/USD50	75%	100%	罐头食品制造	湖南
港口 物流 板块	码头	(12) 厦门国贸码头有限公司	2005.8	20000/17,500	75%	100%	从事码头开发、建设、装拆箱业务和其他与集装箱及散杂货码头相关业务等	厦门
	物流	(13) 厦门国贸泰达物流有限公司	1997.3	10000/10000	93.4%	100%	物流、货物运输代理	厦门
		(14) 厦门新霸达物流有限公司	2004.1	3500/3500	51%	51%	仓储、堆场、集装箱业务	厦门

房地产板块	开发	(15) 厦门国贸地产有限公司	1997.6	20000/20000	95%	100%	房地产开发与经营	厦门
	合作开发	(16) 厦门国贸地产投资管理有限公司	2000.12	1000/1000	60%	100%	房地产项目开发建设的运营管理业务	厦门
	物业管理	(17) 厦门国贸物业管理有限公司	1994.11	300/300	73.33%	100%	物业管理	厦门
	项目公司	(18) 厦门国贸海湾投资发展有限公司	2005.1	4000/4000	60%	100%	房地产项目公司(集美商城)	厦门
		(19) 厦门国贸(集团)煜辉置业有限公司	1996.3	800/800	60%	100%	房地产项目公司(国贸海景)	厦门
		(20) 厦门泰达房地产有限公司	1993.3	10000/10000	50%	60%	房地产项目公司(国泰大厦)	厦门
其他	(21) 厦门国贸期货经纪有限公司	1995.12	10000/10000	95%	100%	期货经纪业务	厦门	
	(22) 厦门同歆贸易有限公司	2004.8	654/654	95%	100%	商品期货套期保值业务	厦门	
异地业务平台	(23) 宝达投资(香港)有限公司	1984.10	HKD300/HKD300	100%	100%	出口贸易、转口贸易及投资	香港	
	(24) 上海启润实业有限公司	2001.6	1010/1010	89.11%	99.01%	进出口贸易	上海	
	(25) 北京丰达世纪贸易有限公司	2002.8	500/500	65%	65%	化工产品贸易	北京	
	(26) 福建国贸经贸发展有限公司	2003.9	1000/1000	95%	100%	进出口贸易	福州	

说明：直接持股指公司直接持股的比例，合并持股为公司直接持股和控股子公司持股之和，厦门经济特区宝达大厦筹建处为内部核算主体。

截至目前，公司间接控制的子公司基本情况如下：

业务类型	公司名称	成立时间	注册资本/实收资本(万元)	持股情况	主营业务	主要经营地
贸易板块	(27) 厦门宝达纺织有限公司	2004.9	1000/1000	厦门国贸发展有限公司：66%	纺织品贸易	厦门
	(28) 厦门国贸东本汽车销售服务有限公司	2005.11	1000/1000	国贸汽车：100%	汽车销售	厦门

		(29) 厦门中升丰田汽车销售服务有限公司	1998.4	600/600	国贸汽车: 50%	50%	厦门
		(30) 厦门国贸化纤有限公司	2002.1	300/300	厦门国贸纺织品有限公司: 53%	化纤贸易	厦门
		(31) 龙岩国贸汽车销售服务有限公司	2003.11	300/300	公司: 10% 国贸汽车: 90%	汽车销售等	龙岩
		(32) 厦门国贸美车城发展有限公司	2005.8.	200/200	国贸汽车: 80%	汽车装潢、汽车快修	厦门
		(33) 厦门国贸二手车交易市场有限公司	2006.3	800/800	国贸汽车: 51%	二手车市场	厦门
		(34) 厦门国贸茶业有限公司	2001.7	2500/2500	公司: 12% 厦门国贸期货经纪有限公司: 82%	茶叶贸易	厦门
		(35) 张家港保税区丰达世纪化工贸易有限公司	2003.7	100/100	北京丰达贸易有限公司: 90%	化工产品贸易	张家港
		(36) 泉州市丰泽区国贸启润汽车有限公司	2006.7	200/200	上海启润实业有限公司: 100%	汽车贸易	泉州
	工贸结合企业	(37) 唐山中红普林食品有限公司	2000.11	USD246.49/USD246.49	国贸实业: 50.5%	食品加工、PVC手套生产	唐山
		(38) 永济宝达食品有限公司	2004.2	298/298	国贸实业: 83%	罐头食品制造	山西
		(39) 宁波宝达罐头食品有限公司	1995.7	314/314	宝达香港: 84.08%	罐头食品制造	宁波
		(40) 唐山陆雄塑胶制品有限公司	2002.10	USD88.216/USD88.216	国贸实业: 50.5%	PVC手套生产	唐山
		(41) 厦门国贸茶叶加工有限公司	2004.7.	520/520	厦门国贸茶叶有限公司: 94.23%	茶叶加工	厦门
		(42) 江苏宝达纺织有限公司	2003.10	1000/1000	宝达香港: 80%	纺织品生产	江苏
		(43) 唐山宝达普林食品有限公司	2001.5	400/400	唐山中红: 95%	食品加工	唐山
		(44) 唐山普林海珍养殖有限公司	2002.7	3000/3000	唐山中红: 95%	水产品养殖	唐山
		(45) 唐山三发普林饲料有限公司	2004.1	500/500	唐山中红: 51%	饲料生产	唐山
		(46) 广东宝达食品有限公司	2007	1600	国贸实业: 55%	食品加工	广东
港口	物流	(47) 厦门国贸物流有限公司	1998.2	2500/2500	泰达物流: 75%宝达香港: 25%	仓储物流	厦门

物流 板块		(48) 厦门国贸泰达保税物流有限公司	2003.3	5000/5000	泰达物流:75%宝达香港:25%	物流、仓储、贸易	厦门
		(49) 上海国贸泰达物流有限公司	2006.11	500/500	公司:10%; 泰达物流:90%	货运代理、物流、仓储	上海
	货运	(50) 厦门国贸船务有限公司	2004.4	1500/1500	泰达物流:51%	海运	厦门
	报关	(51) 厦门国贸报关行有限公司	2003.12	150/150	公司:10%; 泰达物流:90%	报关	报关代理
	货代	(52) 厦门泰达环海物流有限公司	2005.1	700/700	泰达物流:70%	海运代理	厦门
		(53) 厦门国贸泰达空运有限公司	2005.1	1000/1000	泰达物流:51%	空运代理	厦门
房地 产板 块	销售	(54) 厦门国贸地产代理有限公司	1997.9	100/100	国贸地产:95% 公司:5%	房地产项目的企划销售	厦门
	物业	(55) 厦门怡祥物业管理有限公司	1996.4	100/100	厦门信隆房地产联合开发有 限公司:95%	物业管理	厦门
	项目 公司	(56) 厦门国贸东翔地产有限公司	2005.1	1000/1000	国贸地产:70% 国贸东部开发:30%	房地产项目公司(大嶝岛-住宅)	厦门
		(57) 厦门汉诚房地产开发有限公司	1995.9	USD500/USD7 5	宝达香港:100%	房地产项目公司(国贸新城)	厦门
		(58) 厦门国贸东润置业有限公司	2005.1	1000/1000	国贸地产:70% 国贸东部开发:30%	房地产项目公司(大嶝岛-商业)	厦门
		(59) 厦门国贸金门湾大酒店有限公司	2005.1	1000/1000	国贸地产:70% 国贸东部开发:30%	房地产项目公司(大嶝岛-酒店)	厦门
		(60) 厦门兆成房地产开发有限公司	1998.5	5000/5000	公司:5%; 国贸地产:95%	房地产项目公司(国贸春天)	厦门
		(61) 厦门信隆房地产联合开发有限公 司	1987.12	2500/2500	公司:49%; 宝达香港:51%	房地产项目公司(国贸怡河园)	厦门
(62) 厦门信达联房地产开发有限公司	2001.11	5000/5000	公司:5.1%; 国贸地产:94.9%	房地产项目公司(国贸阳光)	厦门		

1、直接控股子公司基本情况：

(1) 厦门国贸纺织品有限公司

厦门国贸纺织品有限公司成立于2000年12月22日，法定代表人为何福龙，注册资本为人民币2,500万元，其中公司持有95%的股权，公司全资子公司泰达物流持有5%的股权。其主营业务为纺织品贸易。

该公司2006年12月31日总资产6,005.61万元，净资产2,910.27万元，2006年度实现主营业务收入26,411.19万元、净利润281.03万元。

(2) 福建三钢国贸有限公司

福建三钢国贸有限公司成立于2004年6月2日，法定代表人为汤明，注册资本为人民币2,000万元，其中公司持有51%的股权，福建三钢闽光股份有限公司持有49%的股权。其主要从事铁矿石、钢铁贸易。

该公司2006年12月31日总资产13,089.65万元，净资产4,289.99万元，2006年度实现主营业务收入90,424.20万元、净利润1,191.01万元。

(3) 厦门国贸汽车股份有限公司

厦门国贸汽车股份有限公司成立于2002年2月1日，注册资本为人民币1000万元，其中公司持有86.02%的股权，公司控股99.01%的子公司上海启润实业有限公司持有13.29%，其余6名自然人合计持有0.69%的股权。其主要从事汽车贸易。

该公司2006年12月31日总资产4,192.15万元，净资产2,553.75万元，2006年度实现主营业务收入30,120.08万元、净利润1,052.11万元。

(4) 厦门国贸实业有限公司

厦门国贸实业有限公司成立于2003年1月7日，法定代表人为林琛良，注册资本为人民币1100万元，其中公司持有58%的股权，其余10名自然人持有42%的股权。其主要从事进出口贸易。

该公司2006年12月31日总资产26,561.89万元，净资产5,975.85万元，2006年度实现主营业务收入62,516.43万元、净利润2,622.93万元。

(5) 香港瑞脉资源有限公司

香港瑞脉资源有限公司成立于2004年5月，法定代表人为许晓曦，注册资本为港币100万元，公司持有100%的股权。

该公司2006年12月31日总资产322.63万元，净资产341.44万元，2006年度实现主营业务收入3,135.99万元、净利润43.03万元。该公司总资产小于净资产的原因是：负债中应交税金为负值，导致负债总额为负值。

(6) 厦门国贸五矿有限公司

厦门国贸五矿有限公司成立于2006年4月3日，法定代表人为周任千，注册资本为人民币1,100万元，其中公司持有70%的股权，其余8名自然人股东持有30%的股权。其主要从事五金矿产品贸易。

该公司2006年12月31日总资产1,100.59万元，净资产1,100.50万元，2006年度实现主营业务收入0.00万元、净利润0.50万元。该公司2006年度设立，经营时间很短，因此无业务收入。

(7) 厦门国贸发展有限公司

厦门国贸发展有限公司成立于2004年8月16日，法定代表人何福龙，注册资本为人民币2,000万元。其中公司合并持有75.5%的股权。其主要从事进出口贸易业务。

该公司2006年12月31日总资产3,471.60万元，净资产3,307.94万元，2006年度实现主营业务收入1,311.48万元、净利润881.76万元。

(8) 厦门国贸对台贸易有限公司

厦门国贸对台贸易有限公司成立于1999年5月27日，注册资本为人民币200万元，其中公司持有60%的股权，公司全资子公司泰达物流持有40%的股权。其主要从事进出口及批发零售业务。

该公司2006年12月31日总资产185.89万元，净资产185.13万元，2006年度实现主营业务收入0.00万元、净利润-0.42万元。该公司2006年度业务暂停，因此无营业收入。

(9) 厦门凯美特箱包有限公司

厦门凯美特箱包有限公司原名厦门山达进出口有限公司，成立于2001年8月28日，2007年名称变更为厦门凯美特箱包有限公司，法人代表人为周任千，注册

资本为人民币 300 万元，其中公司持有 95%的股权，公司全资子公司厦门国贸纺织品有限公司持有 5%的股权。其主要从事进出口贸易业务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 326.88 万元，净资产 275.19 万元，2006 年度实现主营业务收入 54.74 万元、净利润-38.05 万元。该公司 2006 年基本没有经营业务，2007 年将开始从事箱包业务。

(10) 厦门国际贸易信托公司上海公司

厦门国际贸易信托公司上海公司成立于 1992 年 9 月 7 日，系公司的全资子公司，注册资本人民币 350 万元。其主要从事各类贸易业务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 262.07 万元，净资产 255.07 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润 82.02 万元。该公司 2006 年度基本无业务经营，2006 年度产生的利润主要为固定资产减值准备的冲回，由于房产价值回升而冲回减值准备 94.30 万元。

(11) 湖南宝达食品有限公司

湖南宝达食品有限公司成立于 2005 年 1 月 10 日，法定代表人为周任千，注册资本为美元 50 万元，其中公司持有 75%的股权，公司全资子公司宝达香港持有 25%的股权。其主要从事罐头食品制造。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 6,778.19 万元，净资产 397.74 万元，2006 年度实现主营业务收入 1,907.91 万元、净利润-16.26 万元。

(12) 厦门国贸码头有限公司

厦门国贸码头有限公司成立于 2005 年 8 月 11 日，法定代表人为许晓曦，注册资本人民币 2 亿元，其中公司持有 75%的股权，公司全资子公司宝达香港持有 25%的股权。截至目前为止该公司实收资本为人民币 1.75 亿元，其中公司出资 1.5 亿元，宝达香港出资 2,500 万元。其主要从事从事码头开发、建设、装拆箱业务和其他与集装箱及散杂货码头等相关业务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 29,746.12 万元，净资产 14,334.25 万元，2006 年度实现主营业务收入 707.57 万元、净利润-500.47 万元。2006 年度亏损的主要原因是：东渡港区 20# 泊位从 2006 年 9 月才进入试生产阶段，没有正式运营；而东渡港区 21#泊位尚处于建设前期，没有营业。随着本次募集资金项目—20# 泊位技改工程的完成，码头公司经营业绩将会有较大提升。

(13) 厦门国贸泰达物流有限公司

厦门国贸泰达物流有限公司注册资本为人民币1亿元，法定代表人为黄正锐，其中公司持有93.40%的股权，公司全资子公司厦门国贸期货经纪有限公司持有6.60%的股权。其主要提供物流、货物运输代理服务，是公司物流业务的运作平台。

该公司2006年12月31日总资产14,692.94万元，净资产10,338.83万元，2006年度实现主营业务收入18,714.19万元、净利润86.69万元。

(14) 厦门新霸达物流有限公司

厦门新霸达物流有限公司成立于2004年1月16日，法定代表人为许晓曦，注册资本为人民币3,500万元，其中公司持有51%的股权，名士达（控股）有限公司持有49%的股权。其主要提供仓储、堆场、集装箱业务。

该公司2006年12月31日总资产4,031.91万元，净资产3,797.71万元，2006年度实现主营业务收入1,998.38万元、净利润335.33万元。

(15) 厦门国贸地产有限公司

厦门国贸地产有限公司注册资本人民币2亿元，其中公司持有77.50%的股权，公司全资子公司厦门国贸期货经纪有限公司持有22.50%的股权，具有二级房地产开发企业资质。其主要从事房地产开发与经营，是公司地产业务的运作平台。

该公司2006年12月31日总资产42,589.56万元，净资产25,447.12万元，2006年度实现主营业务收入-2.99万元、净利润4,813.02万元。该公司收入和利润体现于下属的项目公司，在财务报表中体现为投资收益。

(16) 厦门国贸地产投资管理有限公司

厦门国贸地产投资管理有限公司成立于2000年12月18日，法人代表为何福龙，注册资本为人民币1,000万元，其中公司持有60%的股权，公司全资子公司国贸地产持有40%的股权。其主要为公司房地产项目的开发建设提供经营管理服务。

该公司2006年12月31日总资产941.38万元，净资产883.65万元，2006年度实现主营业务收入25.22万元、净利润-119.23万元。该公司主要从事房地产项目的合作开发，通过输出品牌和管理的方式，运作其他公司的房地产项目，公司认为这种业务模式不符合公司的发展战略，正逐步退出这种运营模式，2006年营业收入很少。

(17) 厦门国贸物业管理有限公司

厦门国贸物业管理有限公司成立于1994年11月26日，法人代表为张伟明，注册资本为人民币300万元，其中公司持有73.33%的股权，公司全资子公司宝达香港持有26.67%的股权。其主要为公司房地产项目提供前期的物业管理。

该公司2006年12月31日总资产1,721.72万元，净资产424.05万元，2006年度实现主营业务收入994.65万元、净利润62.12万元。

(18) 厦门国贸海湾投资发展有限公司

厦门国贸海湾投资发展有限公司成立于2005年1月28日，法定代表人为何福龙，注册资本为人民币4,000万元，其中公司持有60%的股权，公司全资子公司国贸地产持有40%的股权。其为房地产项目公司。

该公司2006年12月31日总资产4,572.20万元，净资产3,983.27万元，2006年度实现主营业务收入0万元、净利润-8.90万元。由于其开发的项目尚未开工，因此2006年度无营业收入。

(19) 厦门国贸(集团)煜辉置业有限公司

厦门国贸(集团)煜辉置业有限公司成立于1996年3月，注册资本为人民币800万元，公司合并持股100%。其为“国贸海景”的项目公司，“国贸海景”项目已于2000年全部竣工验收交付使用，项目房产也已全部出售，该司已无其他经营业务。

该公司2006年12月31日总资产1,527.03万元，净资产887.02万元，2006年度实现主营业务收入0万元、净利润21.74万元，利润来源为帐务清理中产生的营业外收入。该公司2006年度无营业收入，其项目已经建设完成，公司计划对其进行清理。

(20) 厦门泰达房地产有限公司

厦门泰达房地产有限公司成立于1993年3月25日，法人代表为熊之舟，注册资本为人民币1亿元，其中公司合并持股60%的股权，中化(美国)公司持有40%的股权。其为泰达大厦的项目公司。

该公司2006年12月31日总资产805.75万元，净资产-2,470.94万元，2006年度实现主营业务收入0万元、净利润-24.86万元。该公司开发的泰达大厦项目已经完成，公司净资产为负值主要原因为：泰达大厦项目于1992年开发，在开发时定位于高档楼盘，开发成本较高，开发完成后遇到亚洲金融风暴而销售不畅，至

近年房地产市场上涨时其在设计理念等方面已经不适合市场需求，产生经营性亏损，目前该公司大部分存货已销售完成，剩余部分已经足额计提减值准备。

(21) 厦门国贸期货经纪有限公司

厦门国贸期货经纪有限公司系 1995 年经中国证券监督管理委员会批准设立的，注册资本为人民币 1 亿元，其中公司持有 95%的股权，公司全资子公司厦门国贸纺织品有限公司持有 5%的股权。主要经营业务包括国内商品期货代理、期货咨询、培训。经中国证券监督管理委员会厦门证券监管特派员办事处批准，2003 年 10 月 17 日，泉州营业部正式成立；2004 年 11 月 18 日，福州营业部正式成立；2005 年 9 月 23 日，晋江营业部正式成立。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 21,136.13 万元，净资产 11,029.31 万元，2006 年度实现主营业务收入 845.85 万元、净利润 830.95 万元。

(22) 厦门同歆贸易有限公司

厦门同歆贸易有限公司注册资本为人民币 654 万元，其中公司持有 95%的股权，公司全资子公司厦门国贸对台贸易有限公司持有 5%的股权。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 8,632.94 万元，净资产 256.81 万元，2006 年度实现主营业务收入 184,074.35 万元、净利润-637.21 万元。

该公司只从事商品期货的套期保值业务，公司的商品期货套期保值业务由贸易部与全资子公司厦门同歆贸易有限公司共同运作，双方分别在现货市场和期货市场同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的买卖活动，其中一方的亏损将体现为另一方的盈利。公司 2006 年度套期保值业务的综合损益为盈利 1,101.84 万元。

(23) 宝达投资（香港）有限公司

宝达投资（香港）有限公司（英文全称：POINTER INVESTMENT (HONGKONG) LTD）成立于 1984 年，注册资本总额为港币 300 万元，由公司全资持有，其主要开展纺织品出口贸易、转口贸易及投资。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 29,429.75 万元，净资产 16,558.14 万元，2006 年度实现主营业务收入 66,137.87 万元、净利润 2,727.15 万元。

(24) 上海启润实业有限公司

公司原名上海启润贸易有限公司，成立于2001年6月28日，法定代表人为许晓曦，2007年名称变更为上海启润实业有限公司，注册资本为人民币1010万元，其中公司持有89.11%的股权，公司全资子公司厦门国贸纺织品有限公司持有9.90%的股权，自然人曾挺毅持有0.99%的股权。其主要从事进出口贸易。

该公司2006年12月31日总资产19,645.14万元，净资产3,672.35万元，2006年度实现主营业务收入99,704.36万元、净利润1,085.56万元。

(25) 北京丰达世纪贸易有限公司

北京丰达世纪贸易有限公司成立于2002年8月5日，法定代表人为周任千，注册资本为人民币500万元，其中公司持有65%的股权，自然人孙连义持有35%的股权。其主要从事化工产品贸易。

该公司2006年12月31日总资产820.04万元，净资产290.57万元，2006年度实现主营业务收入2,876.78万元、净利润-68.93万元。

(26) 福建国贸经贸发展有限公司

福建国贸经贸发展有限公司成立于2003年9月10日，注册资本人民币1,000万元，其中公司持有95%的股权，公司全资子公司厦门国贸对台贸易有限公司持有5%的股权。其主要从事进出口贸易。

该公司2006年12月31日总资产854.57万元，净资产851.16万元，2006年度实现主营业务收入124.64万元、净利润-20.59万元。

2、间接控股子公司：

(27) 厦门宝达纺织有限公司

厦门宝达纺织有限公司成立于2004年9月24日，注册资本为人民币1000万元，其中厦门国贸发展有限公司持有66%的股权，厦门国际信托投资有限公司持有34%的股权。其主要从事纺织品贸易。

该公司2006年12月31日总资产3,587.08万元，净资产2,528.43万元，2006年度实现主营业务收入18,516.16万元、净利润1,181.04万元。

(28) 厦门国贸东本汽车销售服务有限公司

厦门国贸东本汽车销售服务有限公司于2005年11月24日成立，法定代表人为黄劲松，注册资本金为人民币1,000万元，公司控股99.31%的子公司国贸汽车持有100%的股权。其为东风本田品牌汽车经销商及维修商。

该公司2006年12月31日总资产4,607.05万元，净资产1,156.07万元，2006年度实现主营业务收入23,491.59万元、净利润179.64万元。

(29) 厦门中升丰田汽车销售服务有限公司

厦门中升丰田汽车销售服务有限公司成立于1998年4月27日，法定代表人为黄劲松，注册资本为600万元，其中公司控股99.31%的子公司国贸汽车和自然人李国强各持有50%的股权。其为一汽丰田汽车销售有限公司授权的丰田品牌汽车、进口丰田品牌汽车经销商及维修商。

该公司2006年12月31日总资产5,936.36万元，净资产2,006.74万元，2006年度实现主营业务收入43,757.75万元、净利润1,238.21万元。

(30) 厦门国贸化纤有限公司

厦门国贸化纤有限公司成立于2002年1月16日，法定代表人为周任千，注册资本为人民币300万元，其中公司全资子公司厦门国贸纺织品有限公司持有53%的股权，蔡纯白等5名自然人持有47%的股权。其主要从事化纤贸易。

该公司2006年12月31日总资产2,526.79万元，净资产857.61万元，2006年度实现主营业务收入51,178.55万元、净利润446.17万元。

(31) 龙岩国贸汽车销售服务有限公司

龙岩国贸汽车销售服务有限公司成立于2003年11月5日，法定代表人为黄劲松，注册资本为人民币300万元，其中公司控股99.31%的子公司国贸汽车持有90%的股权，公司持有10%的股权。其主要从事汽车销售、配件服务等。

该公司2006年12月31日总资产569.33万元，净资产462.78万元，2006年度实现主营业务收入6,148.57万元、净利润15.44万元。

(32) 厦门国贸美车城发展有限公司

厦门国贸美车城发展有限公司成立于2005年8月12日，法定代表人为黄劲松，注册资本为人民币200万元，其中公司控股99.31%的子公司国贸汽车持有80%的股权，其余3名自然人持有20%的股权。

该公司主要提供汽车维护和保养、小型车维修、洗车，批发、零售汽车零配件等服务。经澳德巴克斯（中国）汽车用品商业有限公司授权，本公司取得“AUTOBACS（澳德巴克斯）”注册商标的使用权，并且按澳德巴克斯的要求和标准开展经营活动。

该公司2006年12月31日总资产569.57万元，净资产32.57万元，2006年度实现主营业务收入339.46万元、净利润-95.17万元。

（33）厦门国贸二手车交易市场有限公司

厦门国贸二手车交易市场有限公司成立于2006年3月2日，法定代表人为黄劲松，注册资本为人民币800万元，为公司控股99.31%的子公司国贸汽车持股51%，厦门信达股份有限公司持股49%。其主营业务为二手车经纪服务。

该公司2006年12月31日总资产26.36万元，净资产22.70万元，2006年度实现主营业务收入29.52万元、净利润12.70万元。（该公司2007年度进行了增资）

（34）厦门国贸茶业有限公司

厦门国贸茶业有限公司成立于2001年7月5日，法定代表人为周任千，注册资本为2,500万元人民币，其中公司全资子公司厦门国贸期货经纪有限公司持有82%的股权，公司持有12%的股权，厦门国贸茶业有限公司工会委员会持有6%的股权。其主要从事茶叶贸易。

该公司2006年12月31日总资产1,763.10万元，净资产1,528.92万元，2006年度实现主营业务收入5,702.30万元、净利润-310.25万元。该公司亏损的主要原因是厦门存在众多中小茶叶公司，市场竞争激烈。公司计划关闭该公司。

（35）张家港保税区丰达世纪化工贸易有限公司

张家港保税区丰达世纪化工贸易有限公司成立于2003年7月28日，法定代表人为孙连义，注册资本为人民币100万元，其中公司控股65%的子公司北京丰达世纪贸易公司持有90%的股权，自然人李素萍持有10%的股权。其主要从事化工产品贸易。

该公司2006年12月31日总资产917.34万元，净资产153.21万元，2006年度实现主营业务收入9,385.49万元、净利润-10.67万元。

（36）泉州市丰泽区国贸启润汽车有限公司

泉州市丰泽区国贸启润汽车有限公司成立于2006年7月14日,法定代表人为黄劲松,注册资本为人民币200.00万元,为公司控股99.01%的全资子公司上海启润实业有限公司全资子公司。其主要业务为汽车的销售。

该公司2006年12月31日总资产426.22万元,净资产145.74万元,2006年度实现主营业务收入68.38万元、净利润-54.26万元。

(37) 唐山中红普林食品有限公司

唐山中红普林食品有限公司成立于2000年11月27日,法定代表人为周任千,注册资本为美元246.49万元,其中公司控股58%的子公司国贸实业持有50.50%的股权,滦南县中红食品厂持有6.59%的股权,美国普林斯顿一森高级食品公司持有42.91%的股权。其主要从事食品加工、PVC手套的生产。

该公司2006年12月31日总资产27,174.03万元,净资产13,593.55万元,2006年度实现主营业务收入30,188.21万元、净利润4,985.58万元。

(38) 永济宝达食品有限公司

永济宝达食品有限公司成立于2004年2月16日,法定代表人为陈军,注册资本为人民币298万元,其中公司控股58%的子公司国贸实业持有83%的股权,其余5名自然人持有17%的股权。其主要从事罐头食品制造。

该公司2006年12月31日总资产4,664.34万元,净资产194.58万元,2006年度实现主营业务收入9,313.08万元、净利润-75.03万元。

(39) 宁波宝达罐头食品有限公司

宁波宝达罐头食品有限公司成立于1995年7月10日,法定代表人为蔡劲松,注册资本为人民币314万元,其中公司的全资子公司宝达香港持有84.08%的股权,象山天宝食品有限公司持有15.92%的股权。其主要从事罐头食品制造。

该公司2006年12月31日总资产1,705.34万元,净资产480.60万元,2006年度实现主营业务收入5,373.69万元、净利润92.95万元。

(40) 唐山陆雄塑胶制品有限公司

唐山陆雄塑胶制品有限公司成立于2002年10月28日,法定代表人为桑树军,注册资本为88.216万美元(折人民币6,999,332.50元),其中公司控股58%的子

公司国贸实业持有 50.50%的股权，美国普林斯顿·森高级食品公司持有 42.91%的股权，滦南县中红食品厂持有 6.59%的股权。其主营业务为PVC手套的生产。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 2,011.51 万元，净资产 556.57 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润-103.31 万元。该公司亏损的主要原因是：2006 年度公司因扩建生产线而停产。由于公司在PVC手套出口上具有较强的竞争力，预计公司生产线扩建完成后将有较好的盈利。

(41) 厦门国贸茶叶加工有限公司

厦门国贸茶叶加工有限公司成立于 2004 年 7 月 28 日，法定代表人为周任千，注册资本为人民币 520 万元，其中公司间接控股的全资子公司厦门国贸茶业有限公司持有 94.23%的股权，厦门国贸茶业有限公司工会委员会持有 5.77%的股权。其主要业务为乌龙茶、绿茶、红茶的加工。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 504.07 万元，净资产 335.45 万元，2006 年度实现主营业务收入 1,121.06 万元、净利润-180.60 万元。该公司亏损的主要原因是厦门存在众多中小茶叶公司，市场竞争激烈。公司计划关闭该公司。

(42) 江苏宝达纺织有限公司

江苏宝达纺织有限公司成立于 2003 年 10 月 22 日，法定代表人为周任千，注册资本为人民币 1,000.00 万元，其中公司全资子公司宝达香港持有 80%的股权，厦门国际信托投资有限公司持有 20%的股权。其主营业务为纺织品的生产。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 6,732.50 万元，净资产 1,567.13 万元，2006 年度实现主营业务收入 8,496.05 万元、净利润 453.31 万元。

(43) 唐山宝达普林食品有限公司

唐山宝达普林食品有限公司成立于 2001 年 5 月 19 日，法定代表人为桑树军，注册资本为人民币 400 万元，其中公司子公司国贸实业控股 50.50%的子公司唐山中红持有 95%的股权，自然人杨胜国持有 5%的股权。其主要从事食品加工。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 1,433.51 万元，净资产 847.86 万元，2006 年度实现主营业务收入 4,966.15 万元、净利润 540.73 万元。

(44) 唐山普林海珍养殖有限公司

唐山普林海珍养殖有限公司成立于2002年7月22日，法定代表人为桑树军，注册资本为3,000万元，其中公司子公司国贸实业控股50.50%的子公司唐山中红持有95%的股权，滦南县中红食品厂持有5%的股权。其主要业务为水产品的养殖。

该公司2006年12月31日总资产5,295.01万元，净资产2,939.28万元，2006年度实现主营业务收入905.55万元、净利润66.05万元。

(45) 唐山三发普林饲料有限公司

唐山三发普林饲料有限公司成立于2004年1月12日，法定代表人为桑树军，注册资本为人民币500万元，其中公司子公司国贸实业控股50.50%的子公司唐山中红持有51%的股权，自然人赵树志和刘明投分别持有29%和20%的股权。其主要生产配合饲料及预混合饲料。

该公司2006年12月31日总资产1,785.32万元，净资产549.10万元，2006年度实现主营业务收入3,940.45万元、净利润46.55万元。

(46) 广东宝达食品有限公司

广东宝达食品有限公司成立于2007年，注册资本为人民币1,600万元，其中公司控股子公司国贸实业持股55%万元，广东红土地经济发展有限公司持股20%，GRAY GENGQIANG ZHOU出资持股25%。该公司主营业务为食品生产。

(47) 厦门国贸物流有限公司

厦门国贸物流有限公司成立于1998年2月26日，法定代表人为何福龙，注册资本为人民币2,500万元，其中公司全资子公司泰达物流和宝达香港分别持有75%和25%的股权。其主要经营海运货物仓库保管、存货管理以及货物整理、分装、包装、分拨；海运货物集装的堆存、保管、清洗、修理以及集装箱货物的存储、集拼、分拨等。

该公司2006年12月31日总资产4,403.64万元，净资产4,089.13万元，2006年度实现主营业务收入3,232.04万元、净利润965.73万元。

(48) 厦门国贸泰达保税物流有限公司

厦门国贸泰达保税物流有限公司成立于2003年3月24日，法定代表人为杨宝仁，截至目前为止注册资本为人民币5,000万元，其中公司全资子公司泰达物流持有75%的股份，公司全资子公司宝达香港持有25%的股份。公司主要提供保税区货物仓储及物流业务。

该公司2006年12月31日总资产5,777.95万元,净资产390.96万元,2006年度实现主营业务收入319.82万元、净利润-9.74万元。

该公司2006年12月31日实收资本415万元,2007年度公司进行了增资,目前实收资本已增加到5,000万元。

(49) 上海国贸泰达物流有限公司

上海国贸泰达物流有限公司成立于2006年11月4日,法定代表人为黄正锐,注册资本为人民币500万元,其中公司全资子公司泰达物流持有90%的股权,公司持有10%的股权。其主营业务为货运代理。

该公司2006年12月31日总资产500.00万元,净资产500.00万元,2006年度实现主营业务收入0.00万元、净利润0.00万元。

该公司2006年度设立,经营时间很短,因此无业务收入。

(50) 厦门国贸船务有限公司

厦门国贸船务有限公司成立于2004年4月15日,法人代表为许晓曦,注册资本为人民币1,500万元,其中公司全资子公司泰达物流持有51%的股份,厦门创冠集团有限公司持有49%的股份。其主要从事港澳航线水路及国内环海、长江中下游及珠江三角洲水路运输。

该公司2006年12月31日总资产1,828.96万元,净资产1,468.70万元,2006年度实现主营业务收入230.65万元、净利润-31.30万元。

(51) 厦门国贸报关行有限公司

厦门国贸报关行有限公司成立于2003年12月26日,法定代表人为黄正锐,注册资本为人民币150万元,其中公司持有10%的股权,公司全资子公司泰达物流持有90%的股权。其主要为外贸企业提供报关、报检和调运及信息咨询服务。

该公司2006年12月31日总资产508.13万元,净资产320.80万元,2006年度实现主营业务收入959.74万元、净利润101.69万元。

(52) 厦门泰达环海物流有限公司

厦门国贸泰达环海物流有限公司成立于2005年1月24日,法定代表人为黄正锐,注册资本为人民币700万元,其中公司全资子公司泰达物流持有70%的股权,

厦门国际信托投资有限公司持有 30%的股权。其主要办理国际、国内海洋货运代理业务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 1,789.44 万元，净资产 769.59 万元，2006 年度实现主营业务收入 12,028.60 万元、净利润 47.89 万元。

(53) 厦门国贸泰达空运有限公司

厦门国贸泰达空运有限公司成立于 2005 年 1 月 19 日，法定代表人为黄正锐，注册资本为人民币 1,000 万元，其中公司间接控股的全资子公司泰达物流持有 51% 的股权，厦门市鑫翔程商贸有限公司持有 9% 的股权，其余 3 名自然人持有 40% 的股权。其主要办理国际、国内空运货运代理业务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 3,298.32 万元，净资产 1,087.95 万元，2006 年度实现主营业务收入 8,239.95 万元、净利润 123.34 万元。

(54) 厦门国贸地产代理有限公司

厦门国贸地产代理有限公司成立于 1997 年 9 月 19 日，法人代表为熊之舟，注册资本为人民币 100 万元，其中公司的全资子公司国贸地产和公司分别持有 95% 和 5% 的股权。其主要为公司房地产项目的企划销售提供服务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 277.34 万元，净资产 115.71 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润-16.48 万元。

(55) 厦门怡祥物业管理有限公司

厦门怡祥物业管理有限公司成立于 1996 年 4 月 23 日，法人代表为张伟明，注册资本为人民币 100 万元，其中公司间接控股的全资子公司厦门信隆房地产联合开发有限公司持有 95% 的股权，厦门信隆房地产联合开发有限公司工会持有 5% 的股权。其主要为国贸怡祥大厦等房地产项目提供物业管理。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 409.83 万元，净资产 149.80 万元，2006 年度实现主营业务收入 169.33 万元、净利润 45.91 万元。

(56) 厦门国贸东翔地产有限公司

厦门国贸东翔地产有限公司成立于 2005 年 1 月 27 日，法人代表为熊之舟，注册资本为人民币 1,000 万元，其中公司全资子公司国贸地产持有 70% 的股权，公司

间接持股 49%的参股公司国贸东部开发持有 30%的股权。其为此次募集资金投资项目大嶝岛X2004G01-2#、3#、4#地块的房地产项目公司。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 10,004.26 万元，净资产 931.79 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润-61.13 万元。由于其开发的项目尚未开工，因此 2006 年度无营业收入。

(57) 厦门汉诚房地产开发有限公司

厦门汉诚房地产开发有限公司系由公司全资子公司宝达（香港）投资有限公司投资设立的外商独资企业，注册资本为 500 万美元，截至目前为止实收资本 75 万美元。公司为国贸新城项目的房地产项目公司，目前该项目的商品房及车位均已出售完毕，已无其他经营业务。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 1,225.17 万元，净资产 1,236.55 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润 220.00 万元。该公司 2006 年度无营业收入，其项目已经建设完成，公司计划对其进行清理，净利润为公司清理中出现了不需要支付的负债，转为公司的营业外收入。

(58) 厦门国贸东润置业有限公司

厦门国贸东润置业有限公司成立于 2005 年 1 月 27 日，法人代表为熊之舟，注册资本为人民币 1,000 万元，公司全资子公司国贸地产持有 70%的股权，公司间接持股 49%的参股公司国贸东部开发持有 30%的股权。其为此次募集资金投资项目大嶝岛X2004G01-1#地块的房地产项目公司。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 1,152.96 万元，净资产 988.73 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润-8.77 万元。由于其开发的项目尚未开工，因此 2006 年度无营业收入。

(59) 厦门国贸金门湾大酒店有限公司

厦门国贸金门湾大酒店有限公司成立于 2005 年 1 月 27 日，法人代表为熊之舟，注册资本为人民币 1,000 万元，公司全资子公司国贸地产持有 70%的股权，公司间接持股 49%的参股公司国贸东部开发持有 30%的股权。其为此次募集资金投资项目大嶝岛X2004G01-5#地块国贸金门湾大酒店的房地产项目公司。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 1,477.69 万元，净资产 969.93 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润-18.35 万元。由于其开发的项目尚在建设中，因此 2006 年度无营业收入。

(60) 厦门兆成房地产开发有限公司

厦门兆成房地产开发有限公司注册资本为人民币 5,000 万元，其中公司持有 5% 的股权，公司全资子公司国贸地产持有 95% 的股权。其为国贸春天项目的房地产项目公司。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 77,006.14 万元，净资产 10,131.59 万元，2006 年度实现主营业务收入 0.00 万元、净利润-538.99 万元。

该公司 2006 年度亏损主要原因是：该公司开发的国贸春天项目虽然已经开始预售，但相关收入在 2006 年度还不能确认，而为了配合销售，该年度发生营业费用 482.16 万元（主要为广告费），根据现在的预售情况预测，该项目将有较好的收益。

(61) 厦门信隆房地产联合开发有限公司

厦门信隆房地产联合开发有限公司成立于 1987 年，注册资本为人民币 2,500 万元，其中公司持有 49% 的股权，公司全资子公司宝达香港持有 51% 的股权。其为国贸怡祥大厦项目的房地产项目公司。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 10,215.52 万元，净资产 7,926.87 万元，2006 年度实现主营业务收入 255.25 万元、净利润 414.15 万元。

(62) 厦门信达联房地产开发有限公司

厦门信达联房地产开发有限公司成立于 2001 年，注册资本为人民币 5,000 万元，其中公司持有 5.10% 的股权，公司全资子公司国贸地产持有 94.90% 的股权。其为国贸阳光项目的房地产项目公司。

该公司 2006 年 12 月 31 日总资产 50,016.21 万元，净资产 17,541.72 万元，2006 年度实现主营业务收入 33,998.53 万元、净利润 9,595.92 万元。

以上公司的审计机构全部为天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司。

（三）公司重要的参股企业

除控股企业外，截止至2006年12月31日，公司及其控股子公司以权益法核算的参股企业11家，以成本法核算的参股企业17家，其中重要的参股企业共计12家，基本情况如下：

业务类型	公司名称	累计投资成本(万元)	持股比例	主营业务	备注
贸易	厦门国贸船舶进出口有限公司	489.71	49%	船舶进出口	船舶贸易
	福建华夏汽车城发展有限公司	2979.54	50%	汽车销售	汽车贸易
	厦门大邦通商汽车贸易有限公司	504.62	50%	汽车贸易	汽车贸易
港口物流	厦门海沧港务有限公司	5367.14	30%	货物装卸、仓储	该公司与全球最大的货柜码头经营商—和黄港口厦门有限公司合资经营厦门国际货柜码头有限公司，持股51%，厦门国际货柜码头有限公司的码头是目前厦门港唯一能够靠泊第六代以上集装箱船的深水泊位，2006吞吐量达117万TEU，占厦门港吞吐量的近1/3。2006年度获得分红552.09万元
	J&FLimited	703.51	12.75%	船运	2006年度获得分红2.24万元
房地产	厦门维多利俱乐部有限公司	1,622.69	40%	商业地产	2006年度获得分红200万元
	厦门国贸东部开发有限公司	980	49%	房地产项目公司	开发大嶝岛房地产项目
	厦门国贸金海湾投资有限公司	9800	49%	房地产项目公司	开发国贸蓝海项目
其他	厦门航空工业有限公司	2000	10%	飞机维修	2006年度获得分红100万

	福建三钢闽光股份有限公司	3189.3	4.78%	钢铁冶炼	该公司效益良好，2006年度获得分红208万，其已于2007年年初在深圳中小企业板公开发行股票并上市，公司持有2080万股，该公司公开发行股票后本公司持股比例由4.78%下降为3.89%。按照目前市值计算，公司已获得了较高的溢价收益。
	交通银行	1798.33	0.022%	银行业	该公司于2007年5月在上海证券交易所公开发行股票并上市，公司共持有990.3316万股，交通银行公开发行A股后本公司持股比例由0.022%下降为0.020%。2006年度获得分红79.23万元。按照目前市值计算，公司已获得了较高的溢价收益。
	海通证券股份有限公司	5000	0.57%	证券业	该公司已通过吸收合并的方式上市，本公司持有其1735万股。按照目前市值计算，公司已获得了较高的溢价收益。

（四）公司对下属子公司的管理

公司子公司数量较多，主要由业务特点所决定。公司业务涉及贸易、港口物流、房地产三大领域，这三种业务都存在子公司较多的特点：

在贸易业务方面，由于公司贸易业务涉及几大类商品，不同种类的商品具有不同的特点和客户群体，为了提升公司在贸易业务上的专业化水平，公司对铁矿石、汽车、粮油食品、纺织品等重点拳头产品设立了专业性的贸易公司。在贸易业务开展过程中，公司意识到设立一些为贸易服务的生产加工企业可以保证公司的货源、延伸业务链、提高整体盈利能力，因此公司在食品、纺织品等需求稳定的行业设立了一些工贸结合的企业。公司在选择工贸结合企业的设立地点时充分考虑了靠近原材料产地和产业聚集地，以优选原材料、降低生产成本，并获得产业集聚的外部效应，出于优选子公司设立地点的考虑，也导致了子公司数量的增加，例如公司在重要的橘子产地宁波和湖南分别设立了生产橘子罐头的企业。

在港口物流业务方面，由于公司的业务涉及码头装卸、堆场、报关、海运、货运代理等多个环节，为了提升各业务的专业化运作水平，公司对不同的业务分别设立了相应的子公司。针对港口物流业务由多个子公司专业化运作的实际情况，公司成立了物流发展中心，通过整合内部资源、延长物流服务链、整合物流业务信息系统，安装资金结算系统，实现了港口物流业务管理基础的根本性变革，有效提升了公司第三方综合物流服务能力，加强了各子公司之间的业务协同和联动。

在房地产业务方面，公司业务涉及房地产开发、物业管理等方面，公司根据需要分别设立了相应的公司。按照房地产业务的惯例，对不同的项目需要设立相应的项目公司，因此公司具有一定数量的项目公司。

为了便于异地业务的管理，公司在香港、上海、北京等中心城市设立了公司，成为公司在异地开展业务的平台，为业务管理提供方便。

引入不同的战略合作伙伴也是导致子公司较多的原因。

1、对子公司的控制措施

针对子公司较多的现状，公司制定了严密的管理制度并严格执行，以对子公司进行有效地管理。

（1）委派董、监事

公司已经制定了《投资管理规定》，控股企业应由公司指定人员出任法定代表人，行使企业控制权；同时由公司派出财务负责人，行使财务监管权，公司委派投资企业的高级管理人员由总裁提名。

公司已经制定了《委派董、监事管理规定》，在讨论对投资公司经营管理活动可能产生重大影响（如投资公司对外投资、对外担保、重大物资采购等）的董、监事会召开之前，公司委派的董、监事应事先向公司请示，了解公司的意见，对公司已有明确意见的决议，作为公司委派的董事在表决时应代表公司意见；事后应负责报告公司。对于投资公司经营过程发生的可能影响公司利益的重大事项，董、监事应及时向公司汇报。

(2) 委派财务负责人

公司已经制定了《财务管理制度》，公司的全资子公司财务负责人一律由公司财务部委派，公司控股企业可通过合资合同约定由公司委派财务负责人；公司财务部对财务委派人员的任免、晋升、调整和奖惩在征求所派驻子公司的意见后，由公司财务部会同人力资源部考核并提出意见，报公司批准后执行；财务委派人员的工资、奖金及福利统一由公司财务部核发。

(3) 资金管理规定

公司已经制定了《资金管理制度》，公司资金部负责公司资金整体管理和监控，并受各子公司董事会委托，行使公司资金的统一筹措、调拨和使用。

(4) 担保管理

公司已经制定了《对外担保管理规定》，公司对外担保实行统一管理，未经公司股东大会或董事会批准，子公司不得对外提供担保。公司《投资管理规定》：控股企业的对外投资或对外担保等重大事项必须事先征得公司批准，再由其董事会通过。

(5) 预算管理与内部审计

公司董事会下设了预算委员会、审计委员会，并在公司内部设立了专门的预算和审计部，作为公司预算的统一管理机构和执行内部审计职能的专门机构。公司分别制定了《预算管理制度》、《内部审计制度》。预算部组织子公司进行预算申报，审核、汇总并编制公司年度预算草案，提交董事会审议；协调解决各子公司在预算编制和执行中存在的问题；将批准的年度预算案下达至各子公司；监

督检查各子公司的预算执行情况并编写报告。公司审计部定期对子公司实施内部审计，以及时发现可能存在的风险。

虽然公司子公司较多，由于管理制度规范并有效执行，至今从未出现过因子公司管理失控而发生的风险。

2、对外投资的运用

公司对投资业务一向保持谨慎的态度，投资前进行充分翔实的可行性研究，并实施严格的审批程序，以有效地控制投资风险。对外投资主要投向有利于扩大公司经营规模和增强盈利能力的工贸结合项目，公司已经制定了非常严谨、周密的《投资管理规定》，并严格遵守。

重大投资项目在完成上述立项评审后，将按公司章程的规定，提请董事会或股东大会审议通过。董事会认为有必要时，在决策前交由专门委员会审议或委托外部专家论证。近年来公司对外投资业务为公司带来了良好的效益。

3、子公司整合及对公司财务的影响

(1) 子公司整合思路

a、按照公司战略发展规划，公司将重点发展贸易、港口物流和房地产三大核心业务，为此逐渐退出公司以前介入的广告、会展、旅游、物业管理等业务；

b、按照公司战略发展规划，对贸易类的子公司也进行必要的整合，退出一些公司竞争力不强的业务，本着精减的原则，关闭或转让一批子公司；

c、根据房地产开发项目的进展情况，逐步关闭一些已经完成结算的房地产项目公司，并根据房地产业务政策法规要求，对外转让与工程监理业务相关的子公司。

(2) 子公司整合情况

a、适应政策调整而实施的子公司整合

公司名称	持股比例	转让/注销原因	转让/注销时间	对公司财务状况的影响
福建国贸汽车销售服务有限公司	100%	汽车产业政策关于品牌经营的调整，经营模式从综合品牌汽车的销售转变为4S专营店，公司关闭下属汽车综合品牌销售的子公司，相关	05年（注销）	2004年度主营业务收入1168.7万元，净利润-52.33万元
泉州国贸汽车销售服务有限公司	100%		05年（注销）	2004年度主营业务收入1007.95万元，净利润-30.49万元
厦门国贸联起汽车	100%		05年（注销）	2004年度主营业务收入888.5

有限公司		业务整合至厦门国贸汽车股份有限公司		万元，净利润-150.74万元
厦门捷丰亚飞汽车有限公司	100%		05年（注销）	2004年度主营业务收入0万元，净利润-39.62万元
厦门国设工程监理有限公司	30%	根据房地产行业管理的要求，监理公司与房地产开发商必须脱钩	05年（注销）	2004年度主营业务收入148.19万元，净利润-62.66万元。
内蒙古鄂尔多斯金属冶炼有限责任公司	45%	顺应国家产业政策调整，退出高耗能产业	06年（转让）	2005年度主营业务收入551.56万元，净利润-180万元。原始投入2250万元，转让价1307.16万元，亏损942.84万元。
明溪山达硅品有限公司	100%		05年（注销）	2004年度主营业务收入449.59万元，净利润2.92万元。

b、根据公司的战略发展规划实施的子公司整合

公司名称	持股比例	转让/注销原因	转让/注销时间	对公司财务状况的影响
厦门国贸经济技术合作公司	100%	根据公司的战略发展规划，重点发展贸易、港口物流、房地产三大业务，退出劳务输出、石油液化气分销、广告、商务展览、旅游业务。	05年（注销）	2004年度主营业务收入0万元，净利润0.13万元。
中化（东山）石油液化气有限公司	12%		05年（转让）	2004年度未获得现金分红。原始投入276万元，转让价223.7万元，亏损52.3万元。
厦门国贸广告有限公司	100%		05年（转让）	2004年度主营业务收入148.23万元，净利润-91.06万元。原始投入120万元，转让价180万元，溢价60万元。
厦门商务国际展览有限公司	51%		06年（转让）	2005年度主营业务收入269.94万元，净利润-17.03万元。原始投入30.6万元，转让价50万元，溢价19.4万元。
港中旅(厦门)国贸旅行社有限公司	49%		07年（转让）	2005年度主营业务收入5004.54万元，净利润-27.57万元。原始投入294万元，转让价199.95万元，亏损94.05万元。

c、因同类业务整合而进行的子公司整合

公司名称	持股比例	转让/注销原因	转让/注销时间	财务情况
苏州金旅汽车销售服务有限公司	60%	公司的汽车贸易策略重点发展轿车贸易，退出旅行车贸易业务	05年（转让）	2004年度主营业务收入27.4万元，净利润-25.36万元。原始投入60万元，转让价37.36万元，亏损22.64万元。
厦门国贸纺织品进出口有限公司	100%	贸易业务的组织架构按贸易品种分类进行调整，同类业务整合到公司贸易部	05年（注销）	2004年度主营业务收入0万元，净利润-0.31万元。
宝达（厦门）投资有限公司	50.77%		05年（注销）	2004年度主营业务收入0万元，净利润0万元。
厦门象屿保税区瑞达贸易有限公司	50%		06年（注销）	2004年度主营业务收入0万元，净利润-2.93万元。

上海信志能源有限公司	51%		06年（转让）	2005年度主营业务收入24467.12万元，净利润159.49万元。原始投入153万元，转让价259.05万元，溢价106.05万元。
厦门东方房地产有限公司	95%	同类业务整合，大嶝岛地产开发业务整合到厦门国贸东部开发有限公司	06年（注销）	2005年度主营业务收入0万元，净利润-17.03万元。

d、因行业竞争激烈发生亏损而进行的子公司整合

公司名称	持股比例	转让/注销原因	转让/注销时间	财务情况
深圳安信隆通信科技有限公司	51%	分销业务模式，行业竞争过于激烈，经营亏损	06年（注销）	2005年度主营业务收入0万元，净利润-95.18万元。
厦门茶叶进出口有限公司	10%	行业竞争过于激烈，利润下降	06年（转让）	2005年度获得现金分红120完元。原始投入1200万元，转让价1184万元，亏损16万元

以上被业务整合的子公司的业务收入、资产规模、业务规模在公司中所占比例较小，其整合对公司的财务状况和业务规模影响较小。公司通过业务整合，可以节约管理成本，提升盈利水平，有效集中公司资源，促进公司三大主业的发展。

(3) 2007年子公司整合计划

2007年，公司的子公司整合计划如下：

公司名称	持股比例	转让/注销原因	转让/注销时间	财务情况
厦门国贸物业管理有限公司	100%	该公司从事物业管理业务，根据公司的战略发展规划退出	正在办理转让	2005年度主营业务收入994.65万元，净利润62.12万元。原始投入300万元，转让价367.97万元，溢价67.97万元。
厦门怡祥物业有限公司	95%		正在办理转让	2006年主营业务收入169.33万元、净利润45.91万元。原始投入100万元，转让价108.41万元，溢价8.41万元。
福建国贸经贸发展有限公司	100%	业务调整至公司贸易部门	近期拟关闭	2006年主营业务收入124.64万元、净利润-20.59万元
厦门汉诚房地产开发有限公司（项目公司-国贸新城）	100%	开发的项目已经完成	近期拟关闭	2006年主营业务收入0.00万元、净利润220.00
厦门国贸信隆房地产联合开发有限公司（项目公司-国贸怡河园）	100%		近期拟关闭	2006年主营业务收入255.25万元、净利润414.15
厦门国贸（集团）煜辉置业	100%		近期拟关闭	2006年主营业务收入0.00万

有限公司（项目公司-国贸海景）				元、净利润 21.74 万元
厦门国贸茶业有限公司	94%	行业竞争过于激烈， 经营亏损	近期拟关闭	2006 年主营业务收入 5,702.30 万元、净利润-310.25
厦门国贸茶叶加工厂有限公司	94.23%		近期拟关闭	2006 年主营业务收入 1,121.06 万元、净利润-180.60 万元

公司 2007 年的子公司整合计划主要包括根据公司的战略发展规划退出物业管理业务、退出某些竞争过于激烈的行业、关闭已经开发完成的房地产项目公司等。通过以上子公司整合，公司将进一步降低管理成本，盘活公司资源集中投向公司核心主业，提升公司的经营业绩。

三、公司控股股东的情况介绍

厦门国贸控股有限公司为本公司第一大股东。截至 2006 年 12 月 31 日，国贸控股持有股份总额为 128,016,000 股，占公司总股本的 27.86%，股份性质为有限售条件的流通股。

国贸控股的前身是厦门市商贸国有资产投资有限公司，成立于 1995 年 8 月 31 日，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会下属的独资企业。根据厦府[1995]综 067 号文和该公司营业执照，厦门市商贸国有资产投资有限公司是代表厦门市国资委的国有资产经营机构。2006 年 6 月 7 日，厦门市商贸国有资产投资有限公司更名为厦门国贸控股有限公司。

国贸控股现领取厦门市工商行政管理局颁发的 3502001003684 号企业法人营业执照，注册地为厦门市小学路兴鸿广场远洋大厦 12 层 C、E、F 座，法定代表人为何福龙，注册资本为 6 亿元人民币。经营范围为：1、对国资委授权的资产进行经营与管理；2、其他法律、法规规定未禁止或规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。（法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目，必须在取得审批许可证明后方能营业。）

国贸控股为厦门市人民政府国有资产监督管理委员会的全资企业，是代表厦门市国资委履行国有资产管理职能的国有企业，因此公司实际控制人为厦门市国资委。

截止 2006 年 12 月 31 日，国贸控股总资产 14.26 亿元，净资产 11.86 亿元，2006 年主营业务收入 0 元，净利润 8,073.58 万元（上述数据已经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司厦门分公司审计）。

除本公司外，截至2006年3月31日国贸控股代表厦门市国资委进行产权管理的企业还有：中国厦门国际经济技术合作公司、厦门信息—信达总公司、华东实业厦门公司、厦门宝达投资管理有限公司、厦门华茂房地产开发有限公司、厦门非金属矿进出口有限公司、厦门国贸控股建设开发有限公司。

截至2006年12月31日，国贸控股持有公司的股份中51,130,000股用于质押。发行人律师认为公司控股股东的股权质押不会对公司本次增发构成法律障碍。

四、业务范围与主营业务

（一）公司经营范围

1、经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；2、房地产开发与经营；3、国际、国内货运代理，物流服务，仓储服务；4、其他法律、法规未禁止或未规定需经审批的项目，自主选择经营项目，开展经营活动。（法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目，必须在取得审批许可证明后方可营业。）

（二）公司主要业务构成

公司目前的主营业务涉及贸易、港口物流、房地产业务三大领域。

公司贸易业务包括进出口贸易和国内贸易。进口主要品种包括黑色金属类、塑料及化工类、石油及制品类、汽车类、纸张纸浆类；出口主要品种包括纺织及服装类、粮油食品类、日用杂品类、有色金属类、塑料及化工类；国内贸易主要品种包括钢材类、能源类、纸类、纺织类、化工类。进口地区主要包括南亚地区、东亚地区、大洋洲国家、东南亚地区、欧洲国家；出口地区主要包括欧洲国家、东亚地区、北美洲国家、东南亚地区、南亚地区。

公司港口物流业务种类涉及码头装卸、报关、海运代理、空运代理、仓储、堆场、海运等。

公司房地产业务主要以在厦门本地开发住宅项目为主，至今已开发了多项房地产项目，包括国贸大厦、国贸花园、国贸广场、国贸新城、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光等。

公司不存在高危险和严重污染的情况，符合环保要求。主要业务的收入构成情况见下表：

业务性质	2006年度			2005年度			2004年度	
	主营业务收入	占比	增长	主营业务收入	占比	增长	主营业务收入	占比
进出口	773,376.69	40.75%	5.24%	734,891.67	43.31%	24.06%	592,370.40	50.72%
国内贸易	972,910.43	51.27%	15.96%	838,991.67	49.45%	64.49%	510,065.65	43.67%
制造业	65,306.60	3.44%	57.65%	41,425.24	2.44%	28.59%	32,215.48	2.76%
港口物流	45,471.20	2.40%	136.64%	19,214.96	1.13%	414.75%	3,732.84	0.32%
房地产	34,276.02	1.81%	-41.36%	58,447.44	3.44%	125.81%	25,883.59	2.22%
其他	6,297.44	0.33%	72.15%	3,658.09	0.22%	1.05%	3,620.08	0.31%
合并抵消前合计	1,897,638.37	100%	11.85%	1,696,629.08	100%	45.27%	1,167,888.03	100%
减：合并抵消	407,995.31	---	---	348,788.55	---	---	158,250.42	---
合计	1,489,643.06	---	10.52%	1,347,840.52	---	33.50%	1,009,637.61	---

注：合并抵消为合并报表抵消的内部交易。

按照公司的战略规划，公司将整合资源，不断创新，提升贸易、港口物流、房地产三大核心业务，实现公司的可持续发展。2006年公司获得多项荣誉，主要包括：

- 中国100强上市公司榜第44位（《上海证券报》）；
- 第六届中国上市公司100强第79位（《财富》（中文版））；
- 中国最大500家企业集团第188位（国家统计局）；
- 2006年中国企业500强第234位（中国企业联合会）；
- 2006年中国服务业企业500强第79位（中国企业联合会）；
- 2006年综合类内外贸及批发、零售业第5位（中国企业联合会）；
- 厦门信贷诚信企业（厦门市银行业协会）；
- 2006年度资信AAA级企业（厦门金融咨询评信公司）。

五、贸易业务

（一）行业基本情况

1、行业主管部门及管理体制

贸易行业的主管部门是商务部及其派出机构。商务部主要拟订国内外贸易和国际经济合作的发展战略、方针、政策，推进流通产业结构调整；起草国内外贸易、国际经济合作和外商投资的法律法规，制定实施细则、规章，规范市场运行，建立健全统一、开放、竞争、有序的市场体系；研究提出我国经济贸易法规之间及其与国际多边、双边经贸条约、协定之间的衔接意见；宏观指导全国外商投资工作，拟定外商投资政策。

2、产业政策及法规

1998年，为减少亚洲经济危机对我国的影响，政府调高了出口退税率，出口商品综合退税率由原来的6%提高到15%，出口退税率的提高刺激了我国出口贸易，出口贸易飞速增长。

2001年1月1日我国再次下调了关税税率，使关税总水平降低至15.3%，增强了进口产品的竞争力，中国企业受到了更多进口商品带来的压力。

2001年1月2日对外贸易经济合作部[2001]第1号文，决定自2001年1月15日起取消20种机电产品配额、许可证、特定进口管理措施。2002年1月1日对外贸易经济合作部又取消了55种机电产品配额、许可证、特定进口管理措施。2003年及2004年商务部又分别取消了33种及35种机电产品进口配额管理措施。

2001年8月1日对外贸易经济合作部发布《关于进出口经营资格管理的有关规定》，进一步调整和放宽了企业获得进出口经营权的资格和条件，使得普通企业可以获得自营进出口权。

2001年11月，中国加入WTO，意味着中国经济将加快与全球经济的融合，同时也意味着我国政府将取消一切形式的出口直接补贴。

2003年以前，伴随对外经济贸易体制的改革，我国进出口贸易飞速发展。2003年为使外贸行业更有序、健康发展，出于调整外贸方式以及外贸产品结构的需要，国家对部分政策进行了调整。

2003年，实施了出口退税新机制，出口退税新机制引导出口贸易转向高科技、高附加值行业。

2004年7月1日《中华人民共和国对外贸易法》正式实施，从法律的角度对与对外贸易有关的知识产权进行了保护。但《中华人民共和国对外贸易法》将货物和技术进出口的经营权全面放开，法人、其他组织或者个人经登记备案后都可以从事对外贸易活动，加剧了外贸行业的竞争。

2006 年 9 月 14 日，财政部、发改委、商务部、海关总署和国家税务总局五部委联合发文（财税[2006]139 号），对部分出口商品的出口退税率进行调整，同时增加了加工贸易禁止类商品目录内容。国家此次调整出口退税率目标明确，即通过取消、降低出口退税率和增补加工贸易禁止商品来加强对出口的调控，限制高能耗、高污染和资源性商品的出口，鼓励电子、医药以及农产品的出口。

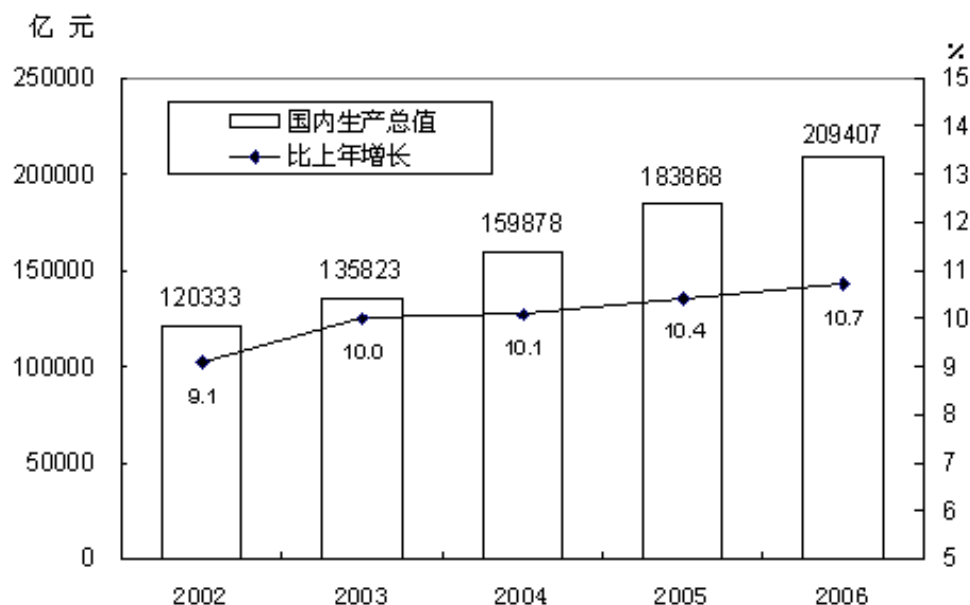
从短期看，出口退税率降低无疑将对我国外贸出口业务产生负面影响；但从长期看，下调出口退税率有利于改变我国出口产品结构，有助于提高我国产品的国际竞争能力。

3、行业发展状况与市场容量

（1）中国 GDP 增长情况

中国经济近年来保持了高速增长的态势。2006 年国内生产总值 209407 亿元，比上年增长 10.7%。

2002-2006 年国内生产总值及其增长速度



数据来源：国家统计局

（2）进出口贸易市场容量

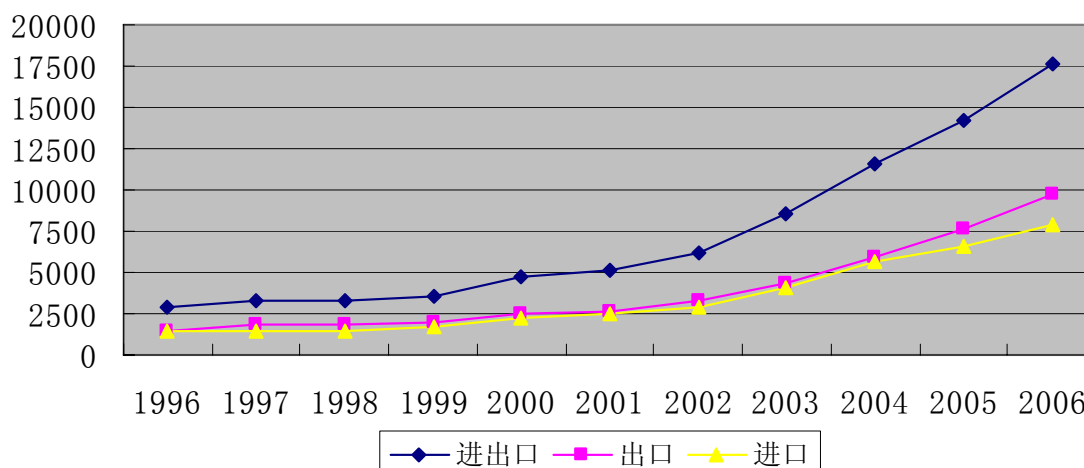
随着宏观经济的高速增长，我国的进出口贸易呈现出同步增长的态势。

根据 WTO 于 2006 年 4 月发布的 2005 年世界贸易报告显示：2005 年，世界货物出口、进口值均首次突破 10 万亿美元，其中出口总值为 103931 亿美元，进口总

值 107531 亿美元，年均增长 13%。2005 年我国货物进出口额、出口额和进口额世界排名均为第三名，继续保持 2004 年的位次。我国占世界贸易的比重有所上升，出口比重由上年的 6.5% 上升到 7.3%，进口比重由 5.9% 上升到 6.1%。

全国进出口额自 1996 年的 2898.8 亿美元增长至 2006 年的 17606.9 亿美元，增长 6.07 倍。特别是进入本世纪后，美国经济持续增长，日本经济复苏步伐加快，欧元区经济增势得以巩固，也带动了全球经济和贸易的增长，2001 年至 2006 年，我国进出口额年复合增长率达到 28.14%，增长了 3.45 倍，充分说明加入 WTO 后，我国与世界的合作更紧密，享受了多边谈判的成果，获得了进入其他国家市场的机会。2006 年我国外贸出口 9690.8 亿美元，增长 27.2%；进口 7916.1 亿美元，增长 20%。海关统计专家分析，2007 年我国对外贸易规模将有望迈上 2 万亿美元台阶。

1996-2006年全国进出口额统计（单位：亿美元）



数据来源：中国海关

据厦门海关统计，截止至 2006 年 12 月 29 日，厦门市年外贸出口首次突破 200 亿美元大关，达到了 200.4 亿美元，外贸出口从 2003 年首次突破 100 亿美元大关到今年首次突破 200 亿美元大关，仅用了三年时间。厦门市 2006 年全年出口 205 亿美元，比上年增长 18.8%；外贸进出口总额达到 327.9 亿美元，比上年增长 15%。

厦门海关、检验检疫、国税、外管、贸发局等外贸相关部门通力合作推动改善口岸通关基础条件，进一步降低口岸物流成本和经营成本；口岸物流平台全部实现海关、国检、码头、堆场、船代、货代、空运货站、报关行、企业的联网作业，大大提高了通关效能，锻造了厦门良好的外贸发展环境。

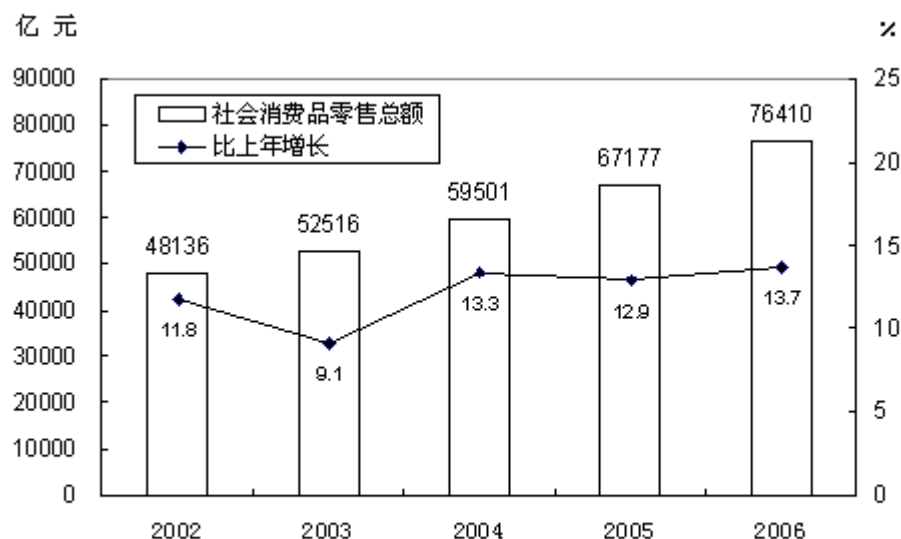
《厦门市商贸业发展第十一个五年规划》指出，努力实现对外贸易、国际经济合作、国内贸易、副食品保障的全面发展。统筹对外贸易和国内贸易、对外贸易和国际经济合作、出口和进口，努力实现商贸业的协调发展。着力增强自主创新能力，优化出口商品、市场结构，加快转变商贸增长方式，创建出口品牌，培育出口骨干企业，推动工贸结合，培育高科技、高附加值的出口产业，扩大发展区域和领域，寻找新的增长点，妥善处理贸易争端，积极改善贸易环境。争取到2010年，进出口总额达586亿美元，年均增长15%，其中出口值达378亿美元，年均增长17%；进口208亿美元，年均增长13%。

《厦门市商贸业发展第十一个五年规划》显示，厦门市贸发局将在“十一五”期间出台多项相关举措，以促进厦门市内外贸的更好发展，包括：完善促进体系、营造发展环境、实施品牌战略、开拓国内外市场以及扩大出口等各方面；特别强调，借助厦门地处海峡西岸经济区中心的区位优势，推动保税区、保税物流园区、出口加工区等海关特殊监管区作为外贸发展的新载体和增长极，另外要促进对台贸易，搭建两岸商务交流平台、打造两岸商贸市场平台。

(3) 国内贸易的市场容量

2006年我国社会消费品零售总额76410亿元，比上年增长13.7%。

最近5年我国社会消费品零售总额及增长率见下图：



资料来源：国家统计局

倘若 2007 年仍然维持 2006 年的增长速度，2007 年我国社会消费品零售总额将达到 86,878.17 亿元。

4、行业竞争状况

2001 年对外贸易经济合作部发布《关于进出口经营资格管理的有关规定》以及 2004 年《中华人民共和国对外贸易法》的实施，放开了外贸经营权，外贸经营主体的大幅增多对我国外贸总量的扩张有推动作用，但是也加剧了行业内企业的竞争。目前贸易行业竞争较激烈，市场集中度较低。

5、行业技术水平

贸易行业的技术水平体现在可以为客户提供有价值的增值服务。贸易企业的作用不仅仅使供需双方完成贸易业务，而且在产品性能、供应商信息方面具有丰富的知识，以开拓货源，降低客户采购成本。优秀的贸易企业具有以下能力：

(1) 极强的采购能力，可以使得客户获得最佳质量的产品；

(2) 通过批量采购能力获得价格上的优势；

(3) 具有一定的供应商管理能力，可以保证供应的及时性和稳定性；

(4) 向“市场调研、设计、打样”等环节进行拓展和延伸，提供更全面的服务并提高盈利能力。

6、行业进入壁垒

贸易行业的进入壁垒主要体现在人才和资金两方面。

开展贸易业务必须有专业的贸易管理人才以及技能娴熟的销售队伍，成熟的客户以及稳定的供应商形成的贸易网络，同时，市场开发以及业务开展需要大量的资金支持。对于新进入贸易行业的企业来说，必然会面对人才、业务网络、资金的挑战，特别是对于中小生产企业来说，自身直接从事贸易业务是很困难的、或者不经济的。而长期从事贸易业务的专业性大型企业，在多年经营中形成了完备的业务网络，培养了大量的专业人才，并拥有资金优势。

7、上下游产业

贸易行业的上下游企业多为制造业企业。随着中国经济的高速发展，中国已成为世界的制造业中心。原材料、商品和 零部件大量进入中国，制成品大量流入

美国和欧洲市场，同时国内企业之间存在大量的贸易需求。这种经济背景为贸易企业提供了良好的发展环境。

8、行业发展趋势

传统的外贸流通企业一直奉行“买断制”和“收购制”的传统经营方式，随着放开外贸经营权及随之的外贸经营主体多元化，使得传统贸易企业丧失了原有的垄断优势；同时，随着电子商务、跨国采购等新型贸易方式的发展，外贸流通企业的传统经营方式受到了极大挑战。

在 WTO 框架下外贸公司由简单中间商向综合服务商转型成为必然。通过提供融资、港口物流、仓储、信息、技术标准、法律支持等综合服务的外贸公司获得了新的生存支点，服务链的延伸成为未来的发展趋势。在新的竞争格局下资金实力雄厚、自身业务规模大、专业性强、母公司背景强大、管理水平高的公司在提供综合服务方面更具有优势，随着我国进出口的快速增长，这类企业具有快速发展的优势，而中小贸易企业则由于综合服务能力的缺乏而制约其未来的发展。

（二）行业地位

1、业务优势

公司自 20 世纪 80 年代开始从事贸易业务，经过 20 多年的发展，建立了广泛的贸易业务网络，拥有大量专业的贸易型人才，并通过多年贸易经验的积累，摸建立了一套行之有效的兼顾业务促进和风险管理的机制。

（1）品牌优势

贸易是公司传统强项业务，自 1991 年以来连年进入全国进出口额最大 500 家企业，在厦门贸易企业中进出口额近年来一直名列前茅。公司实施经营专业化、贸易实业化、布局合理化的发展战略，贸易发展态势良好。

（2）资金优势

凭借着良好的信誉和经营业绩，公司具备了较强的融资能力，银行信用评级为 AAA 级，是所有授信行的总行级战略客户，并成为部分银行的全球战略客户。银企关系良好，在银行资源配置上可得到优先保障。目前公司的银行授信额度超过 60 亿，强大的资金资源为贸易业务提供了有力的保障，同时，公司的资金成本较低，有利于降低经营成本，不断实现贸易创新。

（3）人才优势

公司在 20 多年的经营中，培养了大量的人才，形成了优秀的经营团队。500 余名贸易从业人员中 85% 具有大专以上学历，均有多年的贸易从业经验，具备丰富的贸易经营经验和稳健的经营作风。公司在用人方面一直坚持事业留人、待遇留人、感情留人。

(4) 网络优势

公司在香港、北京、上海等主要口岸均设立了业务平台，并拟在天津、广州等地设立分支机构，公司国外客户遍布五大洲，达到 112 个国家，拥有丰富的客户网络资源。

(5) 品种优势

公司主要经营的贸易品种大多数在全国排名较前，在同类产品市场上具备规模优势。

● 黑色金属

公司是福建省唯一拥有铁矿砂进口资质的贸易类公司，2006 年公司铁矿砂进口量达到 365 万吨，居全国贸易行业同类公司前列。

● 汽车

公司是福建省最大的汽车经销服务商，公司下属的国贸汽车在相继取得丰田、奥迪、日产、本田等多个品牌经销权的基础上，积极开展二手车业务，并加盟日本最大的汽车用品销售连锁机构——奥德巴克斯，成立国贸美车城，形成汽车进口-4S 专营店-二手车销售-汽车用品销售、维修和美容服务一条龙的产业链。

● 塑料产品

在塑料产品方面，根据海关统计数据，公司的 PVC 手套出口量 2006 年位于国内同行业前三位，并拥有自己的生产企业，以保障产品质量并提升公司的盈利能力。

● 纺织品和服装

纺织品、服装是公司的强势贸易产品，公司拥有多家纺织品、服装生产企业，以保障产品质量并提升公司的盈利能力。

● 食品

在食品方面，公司拥有多家食品生产企业，以保障产品质量并提升公司的盈利能力。

根据海关统计数据，2006年公司出口的罐头食品中，芦笋罐头出口量排名全国第一、蘑菇罐头出口量排名全国第二、橘子罐头出口量全国第三，蘑菇罐头在2005年成功进行反倾销应诉，获得出口美国的零关税。

2、市场占有率

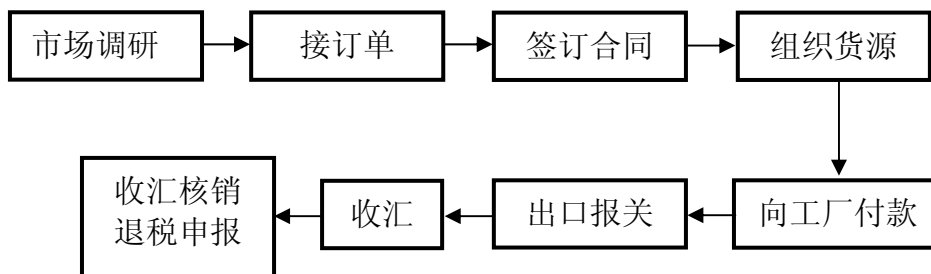
贸易行业市场集中度低。公司2004年、2005年、2006年进出口贸易业务市场占有率（公司进出口总额/全国进出口总额）分别为0.07%、0.07%、0.06%；2004年、2005年、2006年国内贸易业务市场占有率（公司国内贸易总额/全国社会消费品零售总额）0.07%、0.09%、0.08%。市场占有率相对稳定。

（三）业务情况

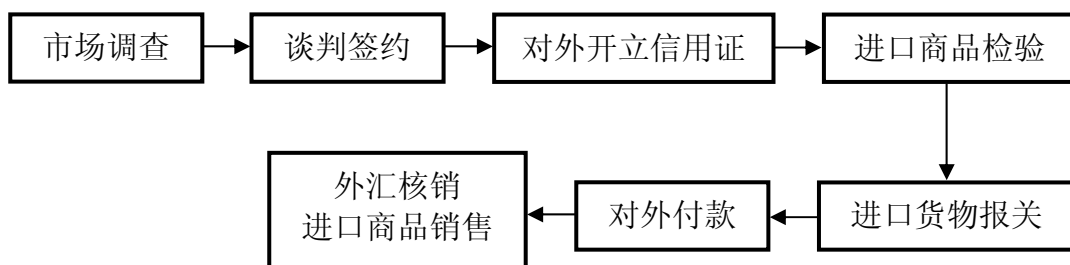
1、业务流程

（1）进出口贸易业务流程

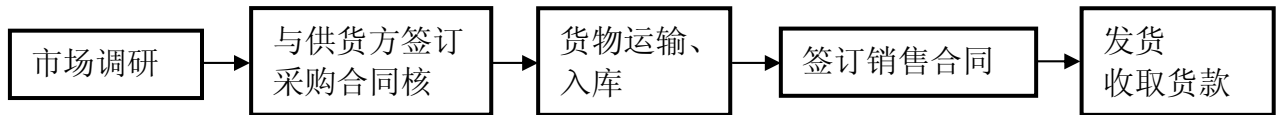
● 出口



● 进口



（2）国内贸易业务流程



2、主要经营模式

公司贸易业务经营模式以自营业务为主、代理业务为辅，具体情况如下：

单位：万元

年份	产品类别	收入
2004年	自营	1,102,436.05
	代理	914.14
2005年	自营	1,573,883.34
	代理	2,301.30
2006年	自营	1,746,287.12
	代理	1,598.22

注：上表中代理业务收入的统计口径为纯佣金收入

3、主要贸易品种的经营情况

(1) 国内贸易主要产品结构

年份	交易金额前五名产品	占比
2004年	金属制成品、纺织类、化工类、金属矿类、能源类	78.43%
2005年	能源类、纺织类、金属制成品、化工类、纸类	76.85%
2006年	金属制成品、能源类、纸类、日用品类、车类产品	61.70%

(2) 进口贸易主要产品结构

年份	交易金额前五名产品	占比
2004年	黑色金属类、石油及制品类、塑料及化工类、汽车类、粮油食品类	85.06%
2005年	黑色金属类、塑料及化工类、汽车类、石油及制品类、煤炭及煤制品类	88.63%
2006年	黑色金属类、塑料及化工类、石油及制品类、汽车类、纸张纸浆类	78.55%

(3) 出口贸易主要产品结构

年份	交易金额前五名产品	占比
2004年	纺织及服装类、粮油食品类、日用杂品类、塑料及化工类、有色金属类	88.52%
2005年	粮油食品类、纺织及服装类、日用杂品类、塑料及化工类、有色金属类	87.82%
2006年	纺织及服装类、粮油食品类、日用杂品类、有色金属类、塑料及化工类	78.56%

(4) 进口贸易的地区结构

年份	进口金额前五名地区	占比
2004年	东南亚地区、南亚地区、东亚地区、欧洲国家、大洋洲国家	91.12%
2005年	东亚地区、南亚地区、大洋洲国家、东南亚国家、欧洲国家	89.20%
2006年	南亚地区、东亚地区、大洋洲国家、东南亚地区、欧洲国家	91.22%

(5) 出口贸易的地区结构

年份	出口金额前五名地区	占比
2004年	东亚地区、欧洲国家、南亚地区、北美洲国家、东南亚地区	91.77%
2005年	欧洲国家、东亚地区、北美洲国家、南亚地区、东南亚地区	93.14%
2006年	欧洲国家、东亚地区、北美洲国家、东南亚地区、南亚地区	92.78%

(6) 前五名客户销售情况

公司主要客户集中在贸易业务，以下分别按进口、出口以及国内贸易分别统计了重要客户销售的情况：

	年度	2004年	2005年	2006年
进口	前五名客户销售合计（万元）	143965.62	240875.21	197031.54
	占当年主营业务收入比例	14.26%	23.86%	44.84%
出口	前五名客户销售合计（万美元）	10344.41	9402.5	9271.43
	占当年主营业务收入比例	8.20%	5.58%	20.66%
内贸	前五名客户销售合计（万元）	61954.24	54287.64	47174.93
	占当年主营业务收入比例	6.14%	4.03%	10.62%

(7) 前五名供应商情况

公司主要供应商集中在贸易业务，以下分别按进口、出口以及国内贸易分别统计了向重要供应商采购的情况：

	年度	2004年	2005年	2006年
进口	前五名供应商采购合计（万美元）	16026.04	19198.74	13550.48
	占当年主营业务成本比例	13.38%	12.00%	28.75%
出口	前五名供应商采购合计（万元）	21430.72	78492.93	59466.87
	占当年主营业务成本比例	2.24%	6.13%	27.04%
内贸	前五名供应商采购合计（万元）	72345.26	57065.12	84928.29
	占当年主营业务成本比例	7.55%	4.46%	13.74%

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方、持有5%以上的股东均未在公司前述供应商或客户中拥有权益。

4、贸易业务管理情况

(1) 业务管理

公司在 20 多年的贸易经营中，逐步形成了完备的贸易管理和风险防范体系，财务管理稳健，审计制度健全。公司从签约、履约到事后风险处置，实现全方位管理，贸易业务的关键环节均纳入公司的统一管理。贸易管理软件系统可全面、实时、透明地反映业务执行状况，有利于及时发现问题、化解风险。通过业务部门授权制度，既能保障贸易业务的效率，同时公司又能有效管理大额业务和风险。公司正在进行 ERP 系统的建设，有望进一步提高对贸易业务的管理效率。

针对行业发展特点，公司贸易业务目前的战略是集中优势发展毛利率高、资金周转率快、可持续经营的业务，加强对贸易上、下游价值链的整合，着力向品牌代理等新型贸易模式发展。

(2) 商品期货套期保值业务的管理

公司经营的部分大宗商品价格变动频繁。为避免价格波动所带来的市场风险，公司自 1993 年以来根据市场情况，运用期货市场上的套期保值交易规避风险。公司进行商品套期保值业务的商品品种主要涉及铜、铝、天然橡胶、棉花等。

公司专门制定了《期货套期保值业务管理办法》，严格规定了商品期货套期保值业务的授权制度、规模限制、开户规定、资金管理以及报告制度，通过一系列的控制，严格杜绝投机交易，控制风险。由于管理规范，公司的商品期货套期保值业务持续盈利，截止目前为止从未发生过投机交易，也没有给公司带来重大风险。商品期货套期保值业务具体管理措施和对公司财务状况的影响详见“第六节 财务会计信息”中“五、其他重要事项。”

(四) 贸易摩擦问题

1、服装和纺织品配额

公司服装出口品种主要有：针织服装，泳装，棉袄，小童装。主要出口国家包括以色列、欧盟国家、南美国家。其中：以色列、南美国家对我国服装出口基本没有设限，欧盟国家对部分服装有配额限制。

公司的服装出口主要面向非配额国家；对欧盟国家的出口主要集中在泳装和棉袄等无需配额的产品，内衣、针织衫等涉及配额的产品所占比例较小，在需要时可以从其他贸易公司获得转让的配额。

公司纺织品主要出口国为欧盟国家、美国。出口的纺织品种类包括棉布、化纤，并以棉布为主。对于棉布产品来说，欧盟国家目前对我国棉布出口有配额限制，美国对我国的棉布出口基本没有配额限制；对于化纤产品来说，欧盟国家目

前对我国化纤产品出口无配额限制，美国对我国的化纤产品中的长丝有配额限制。目前配额对公司纺织品出口业务影响不大，需要时可以从其他外贸企业获得转让的配额。

由于欧盟国家、美国承诺分别于 2007 年底、2008 年底取消对中国服装、纺织品出口的配额限制，可以预见相关国家取消配额后公司服装、纺织品出口数量将进一步提高。

2、反倾销关税

进口国征收反倾销税的实质就是通过关税壁垒阻止出口国相关产品进入本国。公司具有成功地应诉反倾销调查并胜诉的案例。1998 年美国商务部对中国产蘑菇罐头提起反倾销调查并禁止向我国进口该品种，公司下属子公司国贸实业通过不懈努力，于 2005 年 7 月成功取得了对美蘑菇反倾销胜诉，得到了零关税的全国最好税率，成为中国仅有的两家零关税对美蘑菇出口企业之一。目前公司主要出口的产品不存在征收反倾销关税的情况。

3、食品安全

目前食品安全也成为部分国家阻止我国产品进入的手段。

公司主要出口食品为罐头制成品，主要出口国为美国、日本、欧盟。我国对罐头产品是法定商检，同时这些进口国对食品的安全性要求较高，不允许添加防腐剂，并进行严格的农残检查。

为了保障出口罐头食品的质量，公司早在 1995 年就专门设立了罐头生产企业，优选原材料、采用新型包装材料和先进的杀菌技术，凭借多年的食品行业管理经验及专业的技术人才队伍，使相关罐头产品不仅能够符合我国的商检，还可以达到进口国家食品安全的相关要求。

4、公司出口产品的竞争力

公司出口的产品大多是我国具有比较优势、在国际上具有竞争力的产品。纺织品和服装是我国的强项出口商品，生产成本较低，目前的工艺和质量基本获得国际认可。由于公司在江苏等地投资建设生产基地，进一步降低了生产成本，提升了公司在纺织品、服装出口上的竞争能力。金属硅、金属镁及镁合金、PVC 手套等产品都具有成本优势。

以上产品中，公司在某些产品出口量位于国内前列。金属硅、金属镁及镁合金居于国内前列，根据海关统计的数据，2006 年公司芦笋罐头出口排名全国第一、

蘑菇罐头出口排名全国第二、橘子罐头出口全国第三，PVC手套出口居全国前三位。

总之，由于公司具有二十多年的贸易行业经验，建立了广泛而稳定的贸易网络，对行业发展和市场较为熟悉，拥有稳定的专业人才，并积极参加行业协会，在二十多年的贸易实践中，公司已经具有丰富的反倾销调查应诉经验，并有成功的案例，必要时可以通过应诉维护自身的利益。

（五）国家退税政策对公司业绩的影响

1、出口退税政策

出口退税主要是通过退还出口产品的国内已纳税款来平衡国内产品的税收负担，使本国产品以不含税成本进入国际市场，与国外产品在同等条件下进行竞争，从而增强竞争能力，扩大出口创汇。出口产品退税制度，是一个国家对外贸易税收政策的重要组成部分。

我国取消或降低部分行业产品的出口退税率的主要作用是：促使我国产业结构的调整升级，促使企业提高产品质量，增强出口产品的国际竞争力。下调或取消出口退税率的行业主要涉及能耗高、污染大以及附加值低的行业，对于高增值、高技术含量以及具有战略性意义的行业，出口退税率将保持不变或者仅小幅下调。

2、出口退税率变化对公司的影响

公司主要出口贸易品种为：纺织及服装类、粮油食品类、日用杂品类、有色金属类、塑料及化工类。

	现出口退税税率	出口退税率近三年的变化
有色金属类	0%	金属硅 2005 年 5 月出口退税率由 13% 改为不能退税；镁系 2006 年出口退税率由 13% 下调为 5%，2007 年以后不能退税
纺织及服装类	主要 11%、5%	2006 年以前出口退税率为 13%，2006 年以后降低到 11%，2007 年 7 月 1 日起面料和布降低到 5%
粮油食品类	5%、13%	未发生变化
塑料及化工类	11%、13%、5%	酒精自 2006 年 9 月不能退税，2007 年 7 月 1 日起 PVC 手套降低到 5%
日用杂品类	11%、13%	未发生变化

在商品采购价格和对外销售价格都保持不变，而出口退税率下调的情况下，本公司作为贸易商将由于出口退税率的下调而减少利润甚至产生亏损。但作为具有一定市场地位的出口贸易商，公司可以根据优势产品的贸易地位，通过降低采购成本或者提高销售价格的方式，适度向上下游转嫁出口退税率下调的影响。

近三年出口退税率的调整涉及公司的贸易品种主要有纺织及服装类、有色金属类产品、塑料及化工类三大类。在出口退税率调整的情况下，公司上述三大类出口产品的业务规模仍呈现持续上升趋势：

(1) 纺织及服装类产品占出口额比重最大，近三年的出口额依次为：81,548.07万元、84,534.37万元、96,455.71万元。虽然该类产品的出口退税率2006年度有所下调，致使纺织及服装类产品的毛利率由2005年的5.04%下降到2006年的4.13%，但公司作为二十多年纺织品出口历史的贸易商，拥有稳定的客户网络，面对国际市场中国纺织品的稳定需求，近三年产品出口量稳步提升，毛利额受出口退税率下调的影响较小。

(2) 公司出口的有色金属类产品主要涉及金属硅和金属镁，属于高耗能产业，出口退税率调整幅度较大。其中金属硅05年5月起不能退税，金属镁06年下调为5%、07年起不能退税。但由于我国的金属硅和金属镁产品在国际市场上具有一定的垄断优势，出口商可以通过提高出口价格的方法，将出口退税率下调的影响转嫁给国际市场进口商。公司有色金属类产品的出口业务未受到出口退税率下调的影响。公司有色金属类近三年的出口额依次为20,621.50万元、21,063.36万元、30,690.19万元，出口销售收入未直接受到出口退税率下调的影响，且毛利率由2005年的2.74%上升至2006年的4.20%。

(3) 2006年前，塑料及化工类产品中出口退税率调整主要涉及酒精，因酒精出口在公司出口总额中所占比重很小，2006年9月酒精出口退税取消后公司已不再经营酒精出口，但公司的出口业绩未因此而产生实质性影响，塑料及化工类产品近三年的出口额仍然在持续上升，公司近三年塑料及化工类产品出口额依次为2,887.97万元、5,607.02万元、12,650.65万元，且此类产品的出口毛利率从2005年的4.47%提高到2006年的4.92%。

(4) 经国务院批准，财政部和国家税务总局商国家发展改革委、商务部、海关总署于2007年6月18日发布了《财政部国家税务总局关于调低部分商品出口退税率的通知》，规定自2007年7月1日起，调整“高耗能、高污染、资源性”产品和容易引起贸易摩擦商品的出口退税率。本次出口退税政策调整与本公司相关的产品主要包括：PVC手套、面料和布，其中：公司2007年1-5月纺织类（涉及面料、布、服装）累计出口规模3433.2万美元，PVC手套出口1831.37多万美元。由于上述产品均为公司核心优势产品，毛利率相对较高，公司议价能力强，可以通过降低采购成本或者提高销售价格的方式，适度向上下游转嫁出口退税率下调的影响。

3、公司近三年获得的出口退税金额

年度	出口贸易额（万美元）	累计退税额（万元人民币）
2004年	31,443.81	17,662.66
2005年	31,219.65	18,827.32
2006年	47,171.11	20,500.24

4、出口退税政策调整对公司出口业务的影响

国家不断出台的出口退税调整政策，旨在调整贸易出口产品结构、遏制贸易顺差过快增长的势头，也充分体现了国家限制“两高一资（高能耗、高污染、资源类）”和鼓励高新技术产品出口的原则，以进一步优化产业结构。国家取消或降低部分行业产品出口退税率可能成为一个趋势，对公司的出口业务的经营带来一定压力，短期内，出口退税率的下降，将增加公司出口成本，压缩企业的利润空间，出口业务的盈利能力也将受到一定的挤压。但从长远来看，有利于促使公司调整出口产品结构，提高产品质量和改善经营方式，增加出口产品的国际竞争力。

根据公司贸易发展战略，2006年公司对贸易片的内部组织结构进行了重大的调整，三大贸易板块合而为一，并确定纺织服装、食品罐头、有色金属和PVC手套四大出口拳头产品，制定了将核心业务做强，战略业务做大，新兴业务做快，维持业务做优的出口业务发展方针。公司四大类出口拳头产品受出口退税影响的应对措施分析如下：

（1）纺织服装出口业务。公司通过对基地工厂进行技术改造，进行产品升级换代和新品种开发，提高公司产品对外议价能力，转嫁出口退税率下降的损失。

（2）食品罐头出口业务。农产品属国家鼓励出口的产品之一，相关出口退税率一直没有降低，同时国家和市政府还给予了比例较高的出口信用险保费补贴等出口扶持政策。公司的桔子、芦笋、蘑菇罐头的出口规模位于全国同行业的前三位，公司于2005年7月成功胜诉了美国对中国蘑菇罐头的反倾销案，成为中国仅有的两家可以以零关税出口美国的企业之一。

（3）有色金属出口业务。公司的金属硅和金属镁产品属国家限制的“两高一资”产品，为顺应国家的政策导向，2006年公司退出了鄂尔多斯金属冶炼投资项目。由于国际市场对金属硅、镁锭的需求量仍然保持了较高的增长，中国的产能占世界总产能的比重大，且公司经营金属硅产品已有二十年的历史，在业界具有一定的品牌优势，建立了比较稳定和完善的销售、采购渠道，因此业务规模逐年仍能有一定幅度的增长，但利润率有所下降。

（4）PVC手套出口业务。公司2006年PVC手套出口规模名列全国前三位。公司的PVC手套业务已开始从工业级产品向医疗级等高端产品发展，2006年公司

增加 8 条生产线，重点生产医疗级产品，通过产品升级以提升盈利能力，转嫁出口退税率下降的风险。

六、港口物流业务

（一）行业基本情况

1、行业主管部门及管理体制

物流行业中，运输业务受商务部和交通部监管，报关业务受中华人民共和国海关监管，港口码头同时接受国家发展和改革委员会、交通部、国土资源部、建设部及商务部等多个部门的监管及审查。上述部门分别负责管理与港口码头相关之投资、规划、建造、经营等。

2、产业政策及法规

国家交通部、铁道部、外经贸部、信息产业部、民航总局、国家经贸委于 2001 年 3 月联合颁发的《关于加快我国现代物流发展的若干意见》指出：加快我国现代物流发展，对优化资源配置，调整经济结构，改善投资环境，增强综合国力和企业竞争能力，提高经济运行质量与效益，实现可持续发展战略，推进我国经济体制与经济增长方式的根本转变，具有非常重要而深远的意义。积极采用先进的物流管理技术和设备，加快建立全国、城镇、企业等多层次、符合市场经济规律与国际通行规则接轨的，物畅其流、快捷准时、经济合理、用户满意的社会化、专业化现代物流服务网络体系。交通运输、仓储配送、货运代理、多式联运等企业要从实际出发、根据自身优势，紧紧围绕用户要求，提供优质高效的物流服务。各级政府在现代物流发展中，要从政策法规方面提供保障，为各类企业参与市场公平竞争创造良好的外部条件，为企业经营和发展提供宽松的宏观环境。

厦门市 2003 年出台了《厦门市现代物流发展规划》指出：厦门市物流系统功能定位是我国东南沿海的国际性、区域性物流中心。到 2010 年要基本建成和国际接轨的，具备强大物流服务能力，能基本适应厦门市及服务腹地需求的物流系统。

《厦门市现代物流发展规划》对厦门市的物流园的布局为：东渡——象屿物流园区、海沧物流园区、航空港物流园区和刘五店物流园区。在具体实施时，近期重要建设东渡——象屿物流园区，同步建设航空港物流园区，通过努力逐步联成一体，成为重要物流地带；同时加强海沧物流园区的规划。

港口业务还涉及以下法律法规：《中华人民共和国海域使用管理法》，该法于 2002 年 1 月 1 日实施；2002 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国国际海运条例》

规定了经营航运业务的具体要求；《中华人民共和国港口法》于 2004 年 1 月 1 日生效，该法主要针对港口布局规划和港口总体规划、港口规划的制定和审批程序、港口建造的审批制度和促进港口发展等作出规定；港口的经营范围及市场准入主要依据交通部 2004 年 4 月 15 日颁布的《港口经营管理规定》；而港口业务中国际业务收费标准则由 2001 年 12 月 24 日修订的《中华人民共和国交通部港口收费规则（国际贸易部分）》规定，国内业务根据 2000 年 3 月 30 日颁布的《国内水路集装箱港口收费办法》实施。

《全国沿海港口布局规划》由交通部与国家发改委联合编制，并于 2006 年 8 月 16 日经国务院审议通过。根据不同地区的经济发展状况及特点、区域内港口现状及港口间运输关系和主要货类运输的经济合理性，将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海 5 个港口群体。东南沿海地区港口群以厦门、福州港为主，包括泉州、莆田、漳州等港口组成，服务于福建省和江西等内陆省份部分地区的经济社会发展和对台“三通”的需要。福建沿海地区港口群集装箱运输系统布局以厦门港为干线港，相应布局福州、泉州、莆田、漳州等支线港。

根据《厦门港总体规划》（交通部规划研究院 2006 年 2 月），厦门港港口的性质确定为：是我国沿海主要港口之一，是我国综合运输体系的重要枢纽和集装箱运输的干线港，是大陆对台“三通”的主要口岸。《厦门市十一五规划》将改善物流软环境作为物流产业重要工作之一，将继续完善物流信息平台功能，加快电子口岸建设，优化口岸通关环境，提高口岸运作效率，降低通关成本，完善物流政策环境，推动物流标准化体系的建设。

3、行业发展状况与市场容量

国民经济的高速增长构成了强大的物流需求。统计测算表明，自 1991 年至 2002 年，反映物流需求规模的全社会物流总值从 3 万亿元上升至 23.3 万亿元，增长了 6.7 倍，年均以 20.4% 的速度递增，大大高于同期 GDP（按现价计算 15.4%）的年均增速。2003 年社会物流总值达到 29.54 万亿元，同比增长 27% 左右（按现价计算，下同）。

据中国物流信息中心统计测算，2003 年社会物流总值达到 29.54 万亿元，同比增长 27%，2004 年，我国社会物流总额达 38.4 万亿元，同比增长 29.9%，明显高于同期 GDP 的增长速度；2003 年，国内现代物流业实现增加值为 7880 亿元，同比增长 10.5%，2004 年现代物流业实现增加值 8459 亿元，同比增长 8.4%，当年现代物流增加值占 GDP 的 6%，占第三产业增加值的 19%；2004 年从业人员超过 5000 万，在非农产业中仅次于制造业，居第二位。2006 年，中国社会物流总额约为 59.7

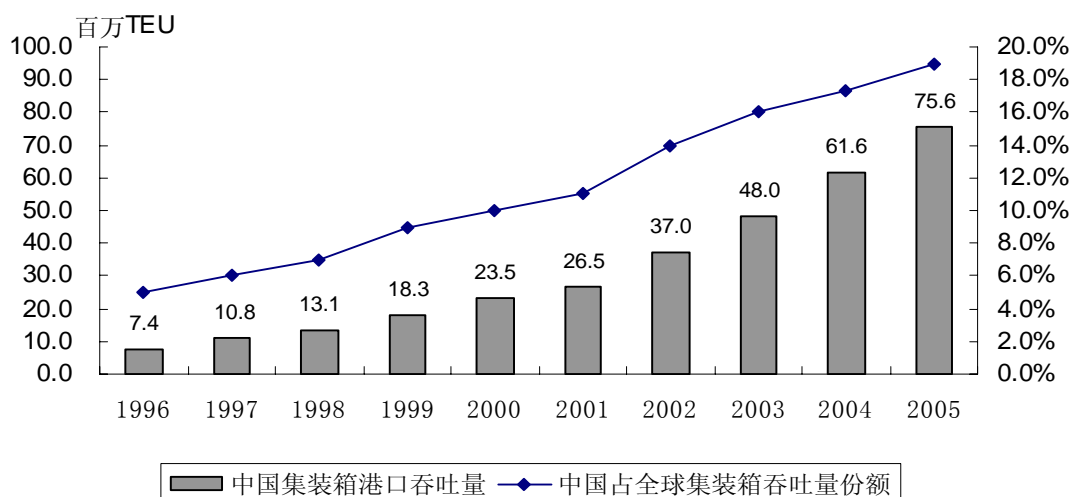
万亿元，同比增长 24.3%，增长幅度明显高于同期 GDP 增幅。中国科学院预测研究中心的一份报告预计，2007 年我国现代物流将保持快速发展，社会物流总额将达到 73.9 万亿元，同比增长 23.8%。各种物流指标均呈现递增态势，在一定程度上反映物流总量规模稳步提升。

据美国美世顾问公司与中国物流与采购联合会的调查，我国 2001 年真正第三方物流市场的规模为 400 亿元，并以 30% 速度上升，到 2003 年，真正第三方物流市场的规模已超过 600 亿元。2006 年我国第三方物流市场规模超过 1300 亿元。第三方物流客户需求从更多行业、更多企业、更大范围释放出来，物流需求从进出口企业、中外合资与外商独资企业、连锁超市企业、高新技术企业向传统企业，特别是制造业企业发展；从运输、仓储等传统业务外包向管理、配送等增值服务发展，有一部分开始要求全程物流服务，优化供应链管理已开始出现。物流需求的增长促进第三方物流企业的扩张式发展，目前已上万家。

我国 90% 以上的外贸物流量要依靠港口实现，集装箱运输以其方便、安全、快捷的特点而成为主要的运输方式。

自上世纪九十年代中期以来，中国集装箱贸易有显著的增长。根据中国交通部的统计，1996 年至 2005 年间，中国集装箱港口吞吐量由 740 万 TEU 增至 7,564 万 TEU，复合年增长率约 29.46%，中国占全球集装箱吞吐量的比重由 5.0% 增至 19.0%。

1996-2005年我国港口集装箱吞吐量及占世界比



数据来源：中国交通部

根据交通部出版的中国 2002 年度航运发展报告，中国的集装箱贸易预期将会持续长期大幅增长，中国港口的综合吞吐量到 2010 年将达到 1 亿 TEU，到 2020 年将增至 1.7 亿 TEU。

“十五”期间，厦门港集装箱吞吐量保持了快速稳定的增长势头，厦门港集装箱吞吐量保持了年均 26.0% 的快速发展，2005 年达到 347.7 万 TEU。

根据厦门港的吞吐量预测结果，到 2010 年，厦门港集装箱吞吐量将达到 850 万 TEU，2020 年将会增长到 1500 万 TEU。根据目前码头建造进度，2010 年，厦门港集装箱泊位吞吐能力为 685 万 TEU，而届时厦门港的集装箱吞吐量需求将达到 850 万 TEU，存在 165 万 TEU 的能力缺口。

4、行业竞争状况

(1) 集装箱码头业务的竞争

2005 年集装箱吞吐量超过 100 万 TEU 的港口由共 9 个，基本情况如下：

位次	港口	吞吐量(万 TEU)
1	上海港	1808
2	深圳港	1620
3	青岛港	631
4	宁波港	521
5	天津港	480
6	广州港	468
7	厦门港	347
8	大连港	269
9	连云港	101

由于服务的腹地差别较大，厦门港与以上主要港口的竞争较小，但与宁波、深圳以及广州存在一定程度的竞争。

在福建省内，厦门港与福州港、泉州港、莆田港存在一定程度的竞争，但厦门港处于绝对领先的位置。2000 年厦门港在福建省港口中的集装箱市场份额为 65.7%，到 2005 年提高到 70.6%，2005 年厦门港集装箱总吞吐量 347.7 万 TEU，为福建省第一大集装箱港口。2006 年厦门港继续保持增长的态势，吞吐量达到 401 万 TEU。

在厦门港内部，各个码头之间存在一定程度的竞争，但严格的准入限制和投资大、资金回收期长的行业特点在很大程度上限制了集装箱码头之间的竞争，使该业务表现出一定程度的垄断性。

(2) 其他物流业务的竞争

除码头装卸业务外，从事货运代理、运输、仓储、报关的物流企业越来越多，传统货代、运输企业大规模向现代物流转型，中国加入 WTO 之后，跨国公司大举进入中国物流市场，导致物流行业竞争比较激烈，行业集中度较低。

5、行业技术水平

(1) 物流业务的技术水平

物流业务的技术水平体现在报关、拖车、货代、仓储等物流各环节的综合服务水平，并通过综合服务为客户有效地降低物流成本，以及为了提高物流效率而建立的信息管理系统的先进性。

(2) 集装箱码头的技术水平

作为物流行业的一部分，集装箱码头行业的技术水平主要体现在自然条件、设备、装卸人员技术水平三方面。自然条件主要包括岸线长度、堆场面积，设备水平包括设备的先进程度、设备的数量，装卸人员的技术水平主要是其操作熟练程度。

由于货物到港的及时性是船公司服务水平的重要指标，有些船公司为了保证货物及时到港以维护自身声誉宁愿舍弃部分货源，因此船公司非常希望减少在港装卸时间，选择自然条件好、设备先进、设备数量较多、装卸工技术熟练的码头，以保证货物及时到达下一站。同时由于租船的成本很高，在港时间的长短直接影响船公司的成本。

6、行业进入壁垒

集装箱码头行业的进入壁垒很高。一方面该行业实行严格的准入限制，岸线使用、海域使用都需要获得相关部门的批准；另一方面集装箱码头需要前期投入大量的资金用于码头建设和设备购置，进入者必需具有相当的财务实力。

报关、运输、货代等物流业务的进入壁垒相对较低，无严格的准入限制，资金门槛也不高。

7、上下游产业

港口物流行业为制造业提供运输物流服务，本行业的上下游多为制造业。在中国经济高速增长和外资大量进入的背景下，中国已成长为世界重要的加工基地。制造业的繁荣和第三方物流的兴起为港口物流行业提供了巨大的成长空间。

8、行业未来发展趋势

目前，国内第三方物流企业多数仍以提供简单的仓储、运输服务为主，物流企业众多，行业集中度很低。但从物流业务的发展趋势来看，“一站式供应链管理”服务将是未来国内第三方物流行业的重要发展方向，而“一站式供应链管理”需要先进的信息管理系统作为支撑，运用信息化手段提高运输质量和运输效率，提高客户服务能力。

（二）行业地位

1、业务情况

公司港口物流业务经过多年的发展，物流基础设施齐全，拥有自己的码头和船舶，与国内外知名船东和航空公司建立了良好的货运代理关系并形成辐射面较广的服务网络。主要物流客户包括大型航运、航空公司以及生产商，如马士基、中远、万海、长荣、阳明、南航、海航、翔鹭等。

公司物流业务主要以厦门国贸泰达物流有限公司为平台，主要包括提供海运、空运代理、国际集装箱堆场业务、船务、报关、仓储。上述各种业务由厦门国贸泰达物流有限公司及其下属的各专业公司负责经营，同时由公司的物流发展中心负责综合物流服务的协调和整合，向客户提供一站式的物流服务。

公司参股 30%的厦门海沧港务有限公司，与和记黄埔下属的和黄港口厦门有限公司合资成立厦门国际货柜码头有限公司，经营位于厦门海沧投资区的国际货柜码头，其中厦门海沧港务有限公司控股 51%。该码头是目前厦门港唯一能够靠泊第六代以上集装箱船的深水泊位，2006 年吞吐量占厦门港吞吐量的近 1/3。公司自主的码头装卸业务主要由全资子公司厦门国贸码头有限公司承担。码头公司拥有厦门东渡港区 20#泊位、21#泊位的经营权，其中 20#号泊位已经进入试生产阶段，技改完成后吞吐量可以达到 30 万 TEU；21#泊位也在建设之中。

2、业务优势

（1）品牌优势

公司获 2006 年度中国物流百强企业称号（中国交通运输协会），2006 年度中

国国际货代百强第 81 位、空运第 34 位（中国国际货代协会）；中国物流市场安全、快捷、诚信“AAA”企业，并荣获厦门市首批 A 类国际货代企业（厦门市贸发局、市国际货代协会、外经贸企协、外商企协）。公司拥有一级货运代理以及从事海峡两岸间货运代理资质、无船承运人及道路货物运输企业三级资质、国际空运以及代理资质。公司在全球拼箱业务、厦门至日本那霸航线货运业务、厦门至香港航线货运业务上占有较大市场份额，在业内有相当的影响力。

（2）一站式专业化服务

公司现有物流业务几乎覆盖了产业链各个环节，公司控制的子公司中：厦门国贸码头有限公司从事码头装卸业务；厦门国贸泰达保税物流有限公司、厦门新霸达物流有限公司、厦门国贸物流有限公司从事堆场、仓储业务；厦门国贸船务有限公司从事海运业务；厦门国贸报关行有限公司从事报关业务；厦门泰达环海物流有限公司从事海运货代业务；厦门国贸泰达空运有限公司从事航空货代业务。公司的物流业务可以为客户提供一站式专业化服务，在厦门地区已经树立了一定的品牌，其中拼箱业务位于厦门前两名，堆场已满负荷运作。

公司已成立物流发展中心，有效整合了公司物流业务的内部资源，完成了物流资金结算系统的安装和使用，启动了物流业务信息系统的整合工作，对下属物流企业按照业务关联度进行资源的整合，延长了物流服务链，加强了业务的协同和联动，提升了公司第三方综合物流服务能力。

（3）物流与贸易的联动

公司作为厦门贸易行业的龙头企业，在多年的贸易业务中积累了丰富的客户资源，这些客户资源可以与物流业务共享。由于物流与贸易之间存在非常紧密的互动关系，公司在贸易业务上的多年积累可以为物流业务的发展提供强大的动力和坚实的平台。

（4）战略合作伙伴优势

在港口物流业务中，公司拥有众多有影响力的战略合作伙伴。堆场业务方面，公司与香港著名的专业堆场运营商名仕达成功合作三年，合作成效显著；船东方面，公司与中远、马士基、长荣、阳明、日本邮轮、达飞、中海、东方海外、万海有良好的合作关系；船务方面，与创冠集团、香港大顺公司有良好的合作；空运方面，主要合作伙伴包括南航、东航、国航、扬子江快航、重庆航空，经营上海、深圳至欧美航线包板、自营南航深圳至达卡航线。

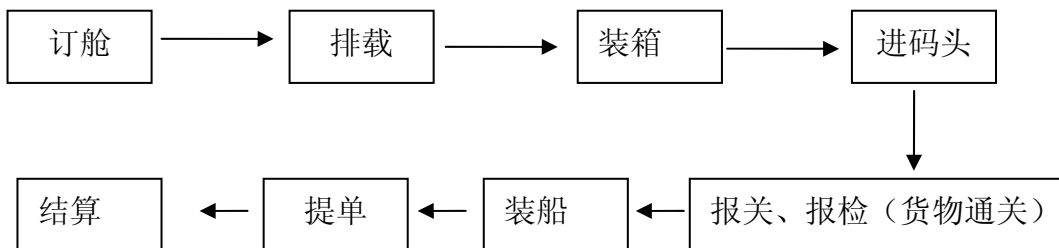
目前公司的集装箱码头业务已经起步，公司所拥有的 20#泊位、21#泊位自然

条件较好，其所在的东渡港区在厦门港现有八大港区中开发最早、运营最成熟。20#泊位技改完成后将拥有先进的装卸设备，聘用的装卸工人多为经验丰富的熟练工，技术水平较高。公司已通过参股厦门海沧港务有限公司，派驻人员参与国际货柜码头有限公司的具体经营，积累了一定的码头运营管理经验。同时公司的贸易业务和其他物流业务可以为码头业务提供业务机会和大量的客户资源。因此，公司的集装箱码头业务潜力巨大，有望成为厦门港码头业务领域重要的新生力量。

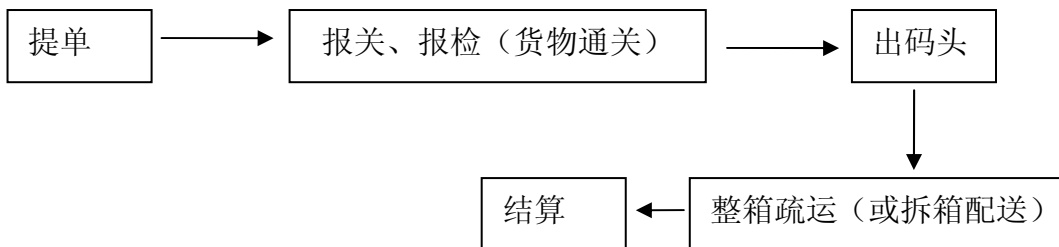
（三）业务流程

物流业务种类较多，公司涉及的主要物流业务流程如下：

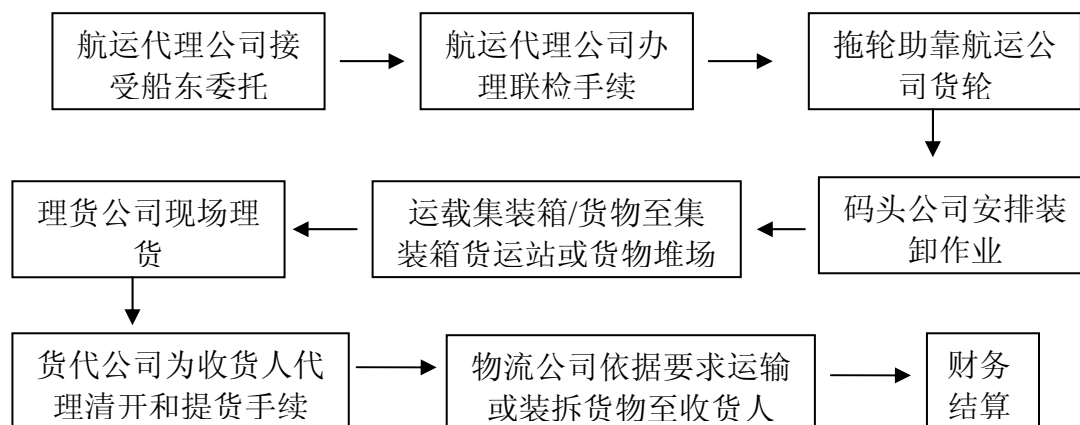
出口业务：



进口业务：



港口业务流程：



七、房地产业务

(一) 行业基本情况

1、行业主管部门及管理体制

房地产业是指从事房地产开发建设、销售、租赁以及相关中介服务的行业，是国民经济的基础性传统行业之一，主管部门是国家建设部以及各地房屋土地管理局。主要的管理体制分为对房地产开发企业的管理和对房地产开发项目的管理。

建设部的主要职能包括拟定城市发展规划、制定行业发展战略、制定行业标准、规范行业市场、实施行业管理等。

根据建设部《房地产开发企业资质管理规定》：房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。各资质等级企业应当在规定的业务范围内从事房地产开发经营业务，不得越级承担任务。其中：一级资质的房地产开发企业承担房地产项目的建设规模不受限制，可以在全国范围承揽房地产开发项目。二级资质及二级资质以下的房地产开发企业可以承担建筑面积 25 万平方米以下的开发建设项目，承担业务的具体范围由省、自治区、直辖市人民政府建设行政主管部门确定。

厦门市管理房地产行业的部门是厦门市国土资源与房产管理局，主要实施国土规划，负责土地征用、划拨、出让、转让、变更、收购、储备和收回工作，负责土地资源和资产管理，计收土地出让金、配套费、土地使用费和土地资产的其他收益，受理建设项目用地的审核报批工作，建设和管理土地招标、拍卖、挂牌交易有形市场等。

2、行业法律、法规

我国有关房地产行业的法律、法规主要有《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国建筑法》、《城市房地产开发经营管理条例》、《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》、《商品房销售管理办法》和《城市房屋拆迁管理条例》等。

3、产业政策及宏观调控

为促进房地产市场的健康、持续发展，政府部门自 2003 年以来出台了一系列对房地产市场实施宏观调控的政策；其中为抑制房价上涨过快，从 2005 年开始，政府部门更是加强了宏观调控的力度，连续出台了一系列政策。具体情况如下：

2003 年 6 月，中国人民银行发布了《关于进一步加强房地产信贷业务管理的通知》（央行 121 号文），严格商业银行的房地产贷款条件。

2004 年 4 月，国务院发出通知，将房地产项目开发的自有资本金最低比例由 20% 提高到 35%；同时国务院六部委联合在全国范围开展土地市场治理整顿；国土资源部发布《关于继续开展经营性土地使用权招拍挂出让情况执法监察工作的通知》（国土资发〔2004〕71 号），规范土地出让市场，强调房地产开发企业必须采用招标、拍卖或者挂牌方式取得土地使用权。

2005 年 3 月，中国人民银行调整商业银行住房贷款政策，将现行的住房贷款优惠利率回归到同期贷款利率水平。2005 年 5 月，国家税务总局等《关于加强房地产税收管理的通知》规定，自 2005 年 6 月 1 日起，对个人购买住房分类型开征营业税。

2005 年 5 月，国务院办公厅转发了建设部等 7 部门《关于做好稳定住房价格工作的意见》，强调从改善住房供应结构，加大土地供应调控力度、严禁转让、依法制止“炒买炒卖”土地行为等八个方面加强对房地产市场的引导和调控。

2006 年 5 月 29 日，国务院办公厅转发建设部等九部门《关于调整住房供应结构稳定住房价格的意见》（以下简称“《国务院九部门意见》”），综合利用行政、税收、信贷、土地等多种手段对房地产市场进行调控，调整住房供应结构、稳定住房价格，切实解决当前房地产市场存在的少数城市房价上涨过快、住房供应结构不合理矛盾突出、房地产市场秩序比较混乱等问题。

2006 年 7 月 11 日，国家建设部等六部门发布《关于规范房地产市场外资准入和管理的意见》（建住房[2006]171 号）规定，规范外商投资房地产市场准入、加

强外商投资企业房地产开发经营管理、严格境外机构和个人购房管理；境外机构和个人在境内投资购买非自用房地产，应当申请设立外商投资企业，在境内没有设立分支、代表机构的境外机构和在境内工作、学习时间一年以下的境外个人，不得购买商品。

2006年7月18日，国家税务总局发布《关于个人住房转让所得征收个人所得税有关问题的通知》（国税发[2006]108号）重申，个人转让住房，以其转让收入额减除财产原值和合理费用后的余额为应纳税所得额，按照“财产转让所得”项目缴纳个人所得税；对个人转让自用5年以上，并且是家庭唯一生活用房取得的所得，免征个人所得税。

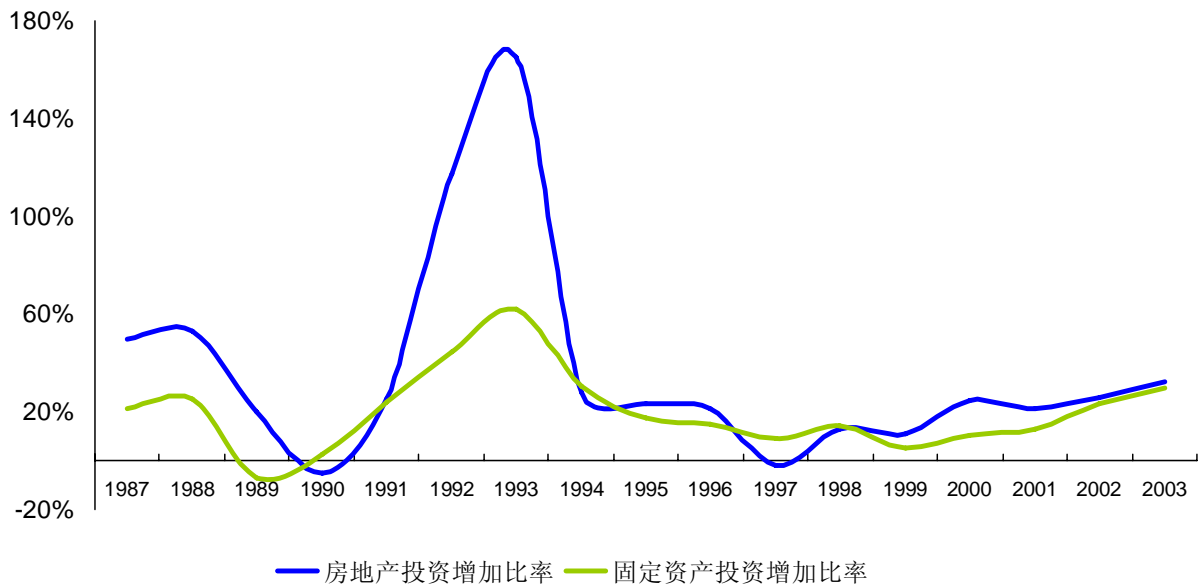
2007年1月16日国家税务总局发布了《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》，宣布全国各地将从今年2月1日起开展房地产开发企业土地增值税清算。《国家税务总局关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》建立在《中华人民共和国税收征收管理法》、《中华人民共和国土地增值税暂行条例》及有关规定的规定的基础上，规定房地产开发项目全部竣工、完成销售，或者土地和开发项目转让的，应进行土地增值税的清算。根据《中华人民共和国土地增值税暂行条例》，土地增值税实行四级超率累进税率。

上述宏观调控措施，有利于规范行业秩序、稳定房产价格，但是对于房地产开发企业却有着极大的影响，随着取得土地的成本的上涨以及对自有资金比例要求的严格，房地产业更趋于资金密集型行业，房地产企业要求有更加雄厚的资金实力。

4、行业发展状况与市场容量

中国房地产行业在历经起步（1979-1991）、过热（1991-1993）和调整阶段（1994-1998）后，1999年房地产业步入复苏阶段，特别是2003年以来一直保持较快的增长速度。

1987-2003年固定资产投资与房地产投资增长率统计分析

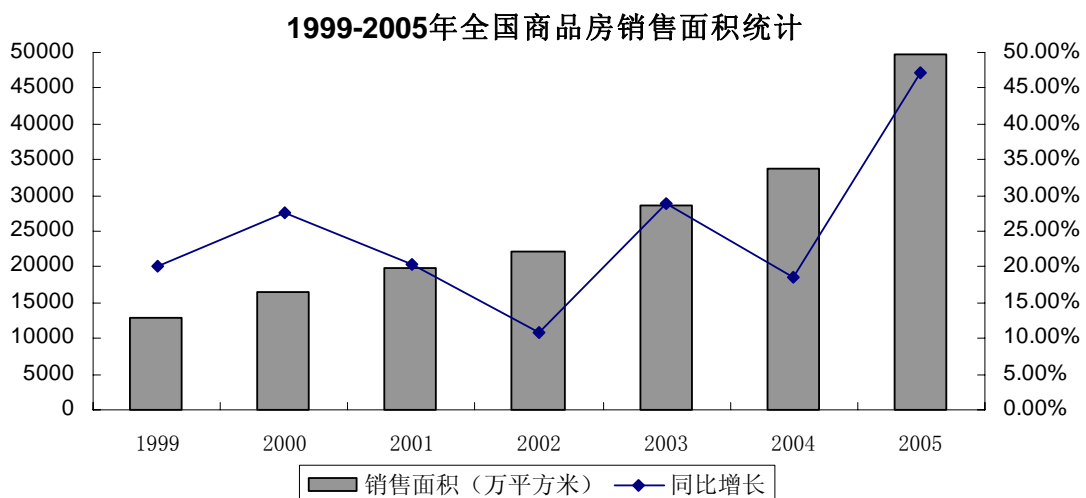


1999年至今，特别是2003年以来，房地产市场增长势头强劲：

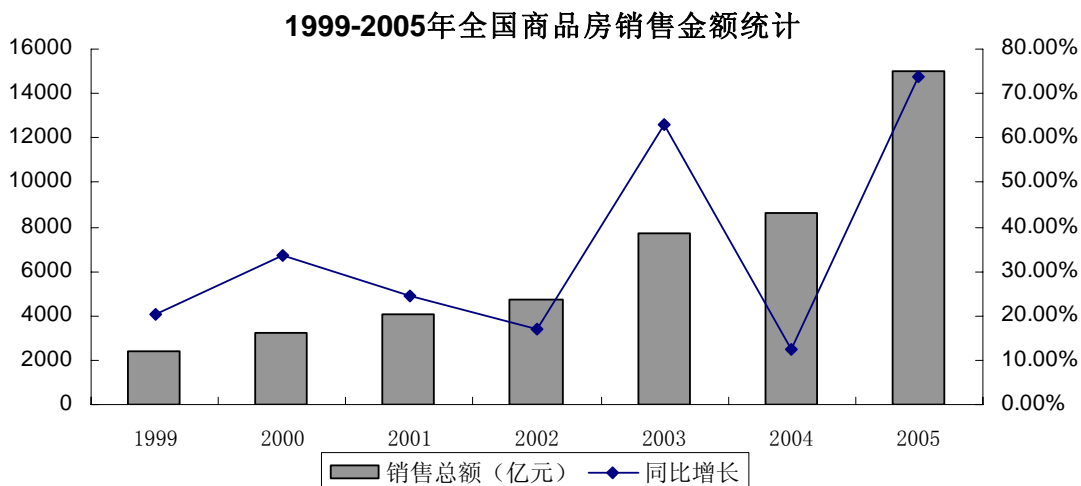
(1) 商品房销售面积由1999年的12,997万平方米增长到2005年的49,794万平方米，年复合增长率25.09%；

(2) 同期，商品房的销售总额由2,414亿元猛增至14,986亿元，年复合增长率35.57%；

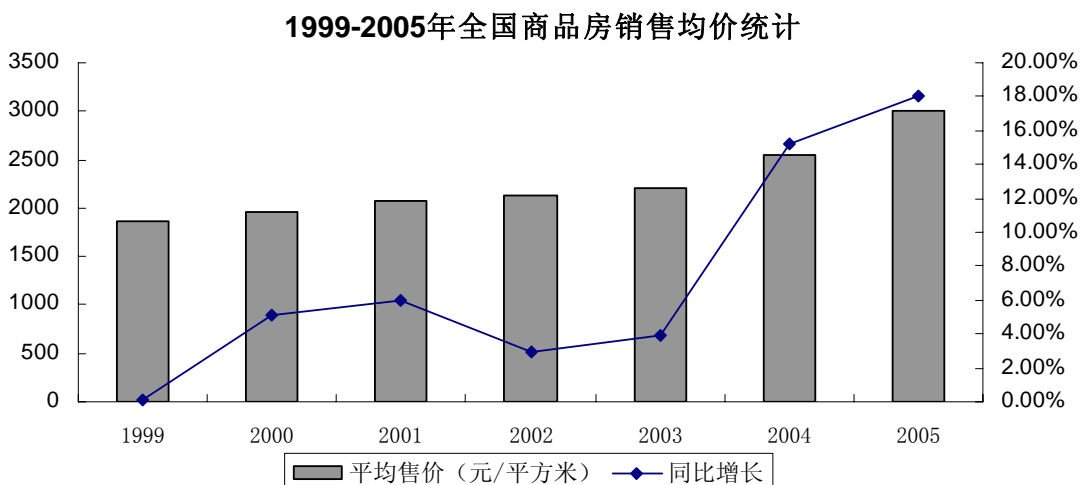
(3) 受消费者旺盛的购房需求拉动，商品住宅价格稳步上升，同期由1,857元/平方米增长至3,009元/平方米。



数据来源：国家统计局



数据来源：国家统计局



数据来源：国家统计局

针对近年来房地产市场的高速增长，为促进房地产市场长期稳定的发展，抑制过度投资，2003年以来国家前后出台了一系列的政策法规和措施，特别是2005年进一步加强调控以来，商品房价格增幅回落，投机性购房受到遏制，房地产供求关系得到一定改善。

从长远来看，中国房地产行业还处于成长期，未来发展空间较大，四大因素决定我国房地产的需求在稳步增长：

(1) 居民收入的增加：我国近年经济高速增长，居民收入水平大幅度提升，从而产生了对房地产旺盛的需求。

(2) 城市化进程的推动：城市人口占总人口的比例世界平均水平为 50%，而我国只有 38%，如果每年有 1%的人口进入城市，城市人口就增加 1000 多万，从而为房地产行业带来巨大需求。

(3) 提升生活质量的需求：随着收入水平的提高，改善住房条件成为生活质量的提升的重要方面，包括增加人均的住房面积、提高住宅环境、提升住房性能品质，为我国房地产业的发展提供了巨大的推动力。

(4) 消费结构变化：我国居民消费结构将随生活品质提高发生变化，更多的收入将用于房屋的购置上。

根据中国房地产业 2001-2010 年发展规划，到 2010 年城镇人均使用面积将达到 18 平米，住房成套率达到 85%；则在此期间平均每年将建成 3.3 亿平米商品住宅。

5、房地产业务的性质和特点

房地产业是指从事房地产投资、开发、经营、管理和服务等经济活动的行业，其行业发展水平是衡量一国经济水平和人民生活水平的重要指标。我国人口众多，随着国民经济的迅速发展，人们对于房产需求旺盛，近年来房地产市场得到了飞速发展。房地产业具有以下特点：

(1) 房地产业属于资金密集型行业

房地产开发一次性投资量大，并且投资周期较长，资金周转率较低。开发一个房地产项目往往需要投入大量资金，要求房地产开发企业具有雄厚的资金实力和良好的市场信誉。

(2) 房地产开发的地域性

房地产作为不动产其开发、经营等活动必须因地进行，房地产产品设计和销售受当地人文环境、居民的生活习惯以及当地经济发展水平等因素影响较大，本地开发商在地区知名度、地区政策方面相对占有一定的优势，从而使房地产表现出明显的地域特点。

(3) 房地产开发的专业性

房地产开发与建设往往需要大量的市场调研、精心的规划设计、高标准工程施工、专业化的营销策划、细致的全程服务，因此，开发商必须具备高素质的员工、科学的工作流程和优秀的企业文化。

(4) 生产资料的稀缺性

土地是房地产开发的必要生产资料，已开发的项目具有长期性和稳定性的特点，短期内很难重新开发，而我国可用土地相对较少，因此土地特别是具有良好开发条件的土地是十分稀缺的资源。

(5) 房地产行业具有较强的政策敏感性

房地产投资周期长，期间易受到国家政策、市场需求、开发成本和竞争对手等多方面变化的影响，政府土地出让制度、土地规划条件、行业管理政策、税费政策、交易管理等相关政策法规都直接影响房地产业的发展。

6、行业竞争状况

房地产企业的竞争突出表现为品牌的竞争和资金实力的竞争。

品牌已成为房地产企业取得竞争优势的重要因素，知名度和美誉度逐渐成为消费者购买的促成因素。缺乏品牌支撑的房地产公司将难以生存，或者不得不与具有品牌效应的房地产公司合作开发。

随着土地价格的上涨和限制期房转让、提高自有资金比例、限制商业银行房地产贷款等宏观调控措施的实施，资金实力较差的房地产企业可能陷入困境。

7、行业未来发展趋势

未来的房地产开发将向专业化趋势发展，尤其是中小型房地产开发公司，只有在某一专注领域集中优势资源，迅速获得核心竞争力，才能在激烈的竞争中处于竞争优势。

品牌是未来房地产企业生存的根本所在，因此房地产企业都将注重品牌建设，并努力通过多种方式拓宽融资渠道。

国家通过宏观调控调整住宅商品房的供应结构，以增加普通商品住房供应，而且此类住宅存在较大的市场需求量，所以普通商品住宅的市场占有率将提高。能够通过良好的设计能力、运用新技术提升住宅质量的产品也将在市场上受到关注。

国家的宏观调控措施将使部分缺乏核心竞争力的企业退出房地产行业，由此房地产行业的集中度将进一步提高。

8、厦门房地产市场分析

厦门市房地产近几年发展迅速，开发面积、竣工面积、销售面积等逐年稳步提高。

厦门 2004-2006 年房地产市场有关数据

单位：万平方米

时间	开发面积	竣工面积	销售面积
2004年	1337.34	376.85	305.99
2005年	1426.39	349.01	321.36
2006年	1996.95	287.49	433.27
合计	4760.68	1013.35	1060.62

(1) 房地产市场区域结构变化明显

厦门市部分集中于厦门岛，岛外的海沧、同安以及翔安为厦门市郊区部分，由于岛与大陆相对割裂，因此厦门相比其他城市区域性更强，厦门市房地产销售面积岛内常年高于岛外。

但是随着近年来岛内土地面积的日益稀缺，岛外房地产开发增长迅速。根据厦门市国土资源与房产管理局统计，厦门市 2004 年以及 2005 年岛内住宅销售面积分别为 250.11 万平方米和 172.55 万平方米，分别占厦门市总销售面积的 81% 以及 54%，房地产开发建设重点明显向岛外转移。

(2) 2006 年商品房销售价格持续上扬

虽然宏观调控成为 2006 年房地产市场的主要影响因素，厦门房地产市场也受到不同程度的影响，但是厦门岛内外商品住宅均价保持稳步上涨的态势。

厦门市 2006 年第二季度商品住宅均价为 6,512 元/平方米，较第一季度 5,760 元/平方米增涨了 752 元/平方米，涨幅为 13.1%。第三季度商品住宅均价达到 7,033 元/平方米，较第二季度 6,512 元/平方米增涨了 521 元/平方米，涨幅为 8%。

岛内第二季度商品住宅均价为 7,278 元/平方米，较第一季度 6,441 元/平方米上涨了 837 元/平方米，涨幅为 13%。第三季度跨入 8,000 元/平方米门槛，为 8,080 元/平方米，较第二季度增涨了 521 元/平方米，涨幅为 11%。

岛外第二季度的住宅均价为 4,723 元/平方米，比第一季度的 4,171 元/平方米住宅均价上涨了 13.2%，第三季度 4,590 元/平方米的住宅均价相对第二季度略微下跌了 2.8%。

2006 年一至三季度厦门市商品住宅均价保持稳健攀升，在很大程度上“依赖”岛内高价位热销楼盘的强力支撑。

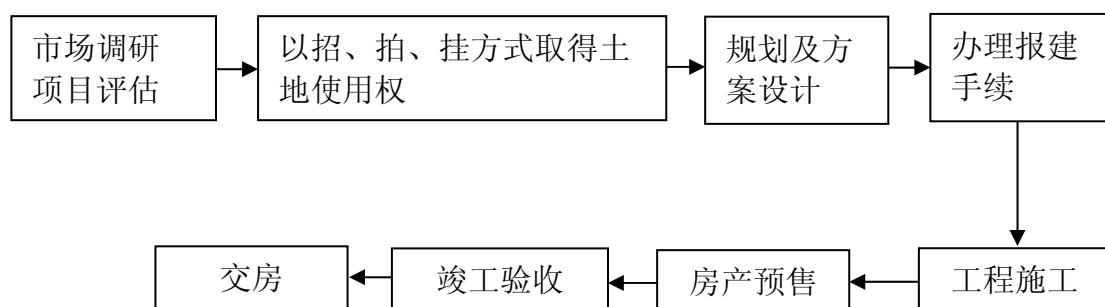
（二）公司房地产经营的基本情况

公司的房地产开发业务目前均集中于厦门市。目前重点以开发高品质的商品住宅为主。

1、开发资质及业务流程

公司房地产开发业务主要通过国贸地产及其下设的项目公司实施。国贸地产向厦门市建设与管理局领取了《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》，资质等级为贰级，证书编号为 FDCA350201107。公司持有房地产专业或建筑工程专业资格专职技术人员共计 11 人。

公司房地产业务的流程如下：



2、公司房地产业务的行业地位及竞争情况

近三年本公司商品房开工面积累计为 54 万平方米，竣工面积为 21 万平方米，累计销售面积 21 万平方米（含预售）。2004 年、2005 年和 2006 年，本公司房地产确认的销售收入分别为 25,883.59 万元、58,447.44 万元和 34,276.02 万元，分别占主营业务收入的 2.56%、4.34%和 2.30%，主营业务突出，经营较为稳健。

本公司房地产综合开发实力一直居厦门市前十位，2006 年房地产开发合同销售额位列厦门房地产开发企业合同销售额前三名，2004-2006 年厦门市场占有率在 2%-3%之间，经营和发展较为平稳。公司房地产项目注重中高端住宅产品的开发，在厦门市场具有良好的品牌形象。

目前厦门房地产市场竞争环境主要表现为以产品为依托的品牌企业竞争，各企业开发水平、资金实力都有较大提升，公司主要竞争对手包括：以建发、特房、住建为代表的具有国有性质的大型房地产开发商；以鑫星景地、源昌、明发、禹洲为代表的民营企业；以海晟、忆力、港务、厦航为代表的其它行业龙头企业 and 以万科、金都为代表的外地大型房地产企业。随着土地出让面积的规模化，地价

款的攀高，厦门房地产行业进入门槛也在提高，房地产进入实力品牌企业的竞争阶段。

3、公司房地产业务的优势

(1) 公司具有多年的房地产开发经验

公司从1993年进行房地产开发以来，开发建设了国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光等商品房项目，目前正在开发及拟开发的包括国贸春天、国贸蓝海以及大嶝岛项目（具体参见第八节“本次募集资金运用”中三、（三）厦门翔安区大嶝岛 X2004G01 地块房地产项目），积累了丰富的项目决策、定位、开发、推广和管理经验。

(2) 公司已在区域市场形成较强的核心竞争能力

国贸房地产业务的核心竞争力集中体现在“以优化户型为主的住宅产品的创新及开发能力”，公司在优化户型方面积累了丰富的经验，在户型设计方面获得了消费者的广泛认同。

国贸地产已具有采用新技术、新工艺、新材料提升住宅品质的开发能力，如国贸春天项目采用了墙体保温材料、分户中央空调、中空玻璃、净化直饮水、分户独立新风系统等。

公司定位于高品质商品住宅的开发，通过对整个开发过程中每个环节工作质量记录的控制，对工程管理部门实行质量跟踪和考核、评价、奖惩，对客户实行质量保证和承诺，以保证质量体系的有效运行和产品符合规定的要求。公司开发项目至今未发生重大的质量问题，公司商品住宅的品质得到了用户的认可。

(3) 公司品牌信誉良好

公司的房地产业务从成立之初一直致力于品牌的打造，为厦门第一家获得房地产专有商标权的房地产公司，公司以及开发楼盘获得了多项荣誉，品牌形象得到了市场和消费者的广泛认可。“金钥匙”商标先后获得厦门市和福建省著名商标称号。

国贸地产近三年获得的荣誉如下：

2004	中国值得尊敬的房地产品牌企业、中国房地产百杰企业
2005	全国诚信地产 200 强企业、创造城市价值厦门杰出企业
2006	中国房地产企业 200 强第 61 位、厦门房地产企业综合实力 20 强

国贸地产开发的楼盘近三年获奖情况如下：

国贸阳光	2004 中国优秀户型推介大奖、2005 厦门最具消费吸引力楼盘奖
国贸春天	2005 厦门十大最值得期待楼盘奖、中国科技创新示范楼盘
国贸蓝海	中国规划创新示范楼盘、2006-2007 厦门优秀精品楼盘

(4) 业务互补

依托上市公司的背景以及公司贸易业务现金流充裕的行业特点，国贸地产可获得充裕的现金流支持，并具有灵活、稳定的融资平台。

(5) 在品牌建设 with 产品开发中的创新

a、厦门率先建设完成福建省最高建筑、最高品质的甲级办公大厦—国贸大厦；
b、厦门率先推广品牌战略建设的房地产开发企业；c、率先提出并实施商标开发战略并在厦门市第一个注册获得房地产专有商标权的开发企业；d、率先申请并获得厦门市著名商标的房地产开发企业；e、率先开发完成厦门第一个低密度小高层建筑群项目——国贸阳光；f、通过国贸蓝海商品房率先引入大面积景观阳台的“双客厅”生活理念。

4、经营策略及经营模式

(1) 经营的市场定位及主要消费者群体

国贸地产的市场定位于中高端住宅产品的开发商，引领新生活方式的倡导者，满足中高端客户的需求，根据客户群需求，不断进行开发理念与产品研发的创新。

(2) 主要从事房地产项目的类型及经营模式

公司房地产经营以住宅商品房项目的开发建设为主。在建项目中国贸蓝海、大嶝岛项目为合作开发（合作方分别参见下文房地产项目情况中国贸蓝海以及第八节“本次募集资金运用”中三、（三）厦门翔安区大嶝岛 X2004G01 地块房地产项目）；国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光、国贸春天为公司全资子公司独立开发。

(3) 房地产项目的营销理念

通过对项目的 SWOT 分析、客户群分析以及竞争市场分析，打造出满足市场需求的产品，同时借助品牌影响与产品品质创新，提升项目的内在价值和附加价值。

(4) 项目的主要融资方式

本公司开发项目的主要融资方式为自有资金、预售房款、银行贷款等。

(5) 房地产项目的销售模式

公司商品住宅通过预售和现售方式进行销售。通常，在项目取得预售许可之后，开始预售；在项目竣工验收之后，开始现售。公司所开发的商品房全部自主销售。

(6) 房地产项目的定价模式

主要通过市场定价加产品差异化定价模式，在参照市场行情的基础上，充分挖掘公司开发产品的优势，体现产品差异化以及公司品牌知名度与美誉度所带来的产品附加价值。

(7) 房地产项目采用的物业管理模式

现阶段项目开发完成后，委托公司全资子公司厦门国贸物业管理有限公司作为项目前期的物业服务，随着社区业主委员会的成立，将由业主委员会根据市场情况选聘物业公司；在公司高端产品开发的物业管理，也将考虑推荐选聘国际、国内著名物业管理公司服务。

(三) 本公司业务运行情况

本公司开发项目的工程建设、勘察、设计、施工、监理等合作单位都需通过招投标方式确定。

1、施工、监理单位的选择

施工、监理单位的选择在遵守国家相关招标管理规定的前提下，公司也制定了相应的内部控制程序加以完善。

2、项目设计单位、设计方案的选择

主要通过招标方式选择设计单位和设计方案。同时通过长期对市场、客户、产品的学习及追踪了解，先期形成对项目设计规划的理念，在自有理念的基础上对设计方案与设计单位进行主动选择，最终体现出品牌的价值并尽可能使设计符合目标市场的需求。

(四) 关于房地产业务经营管理体制及内控制度

1、房地产开发项目决策程序

通过市场调研、项目选择与可行性研究，由公司全资子公司国贸地产开展综合分析并组织前期审批，再提交公司地产专题会议进行评估、审核，批准通过后，由国贸地产全程负责项目整体开发。

国贸地产成立市场与产品开发部全面负责市场研究、产品研发、策划推广，指导项目前期开发环节，并由总工室、工程与预算管理部、财务部、办公室以及代理公司推行标准化管理与运作。各项目均通过设立项目公司进行开发，由项目经理全程负责开发运作，并由国贸地产总经理统筹管理。

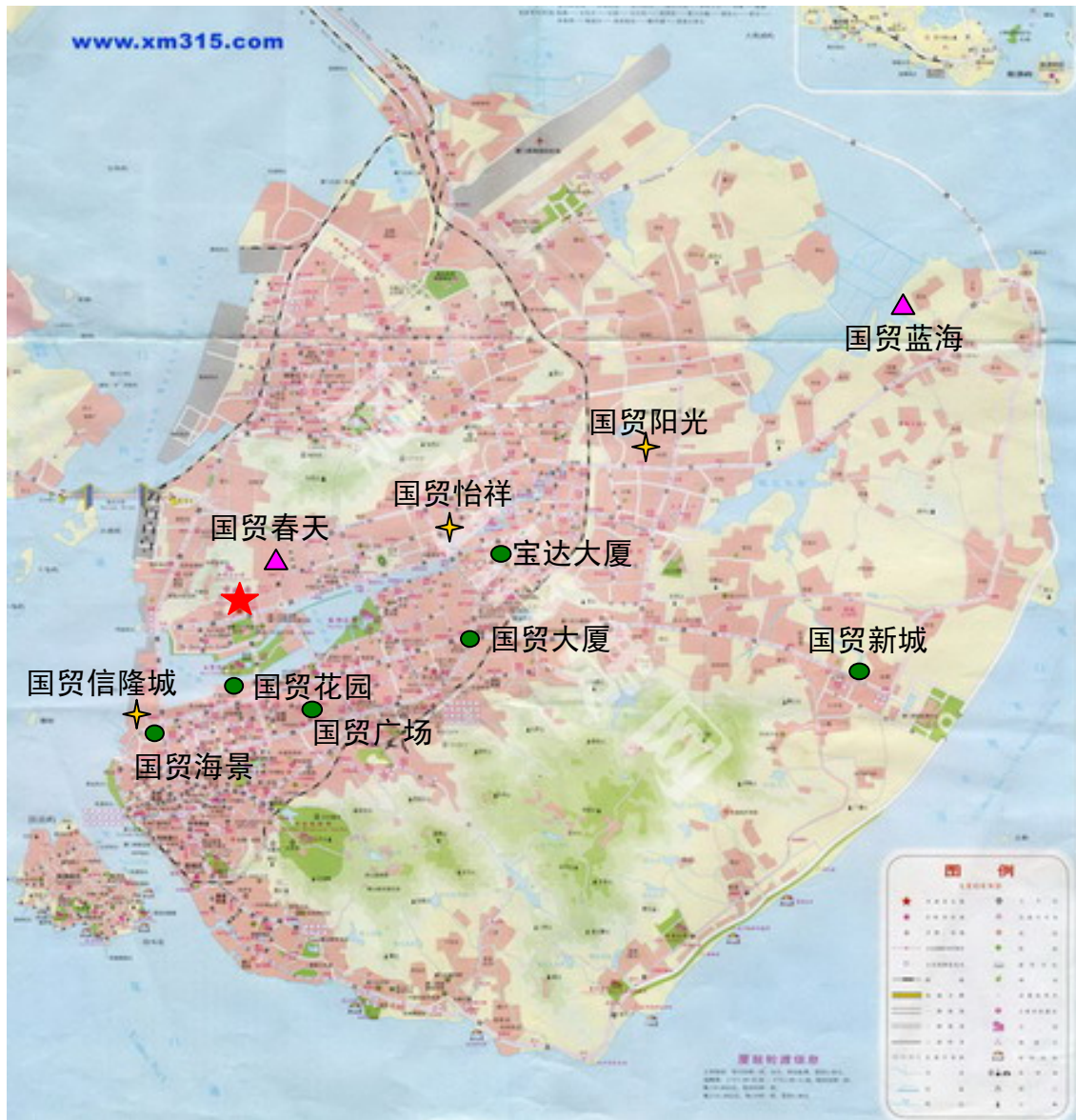
2、公司质量控制体系

公司结合多年的房地产项目开发的经验，建立了一套专业化、规范化、程序化的房地产运作体系。国贸地产工程部与监理公司共同管理施工质量和进度，同时，通过政府相关质量监督部门的行业监督管理，加强对施工单位的质量考核。本公司开发的所有项目工程质量合格率均为 100%。

国贸地产由市场与产品开发部实时了解和掌握国家推荐以及市场推出的新产品、新材料、新工艺，通过总结与创新，指导项目开发。

（五）房地产项目情况

公司从 1993 年进行房地产开发以来，已开发了国贸大厦、宝达大厦、国贸花园、国贸新城、国贸广场、国贸海景、国贸信隆城、国贸怡祥大厦、国贸阳光等商品住宅及写字楼，目前正在开发及拟开发的包括国贸春天、国贸蓝海以及大嶝岛项目，下图标注了公司部分项目所在地示意图：



注：★为公司近三年内完工的项目 ▲为公司目前在建的项目 ●为公司以前开发项目

近3年来，公司已完工、在建以及拟开发的主要项目如下：

序号	项目名称	占地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	类别	开发进度
1	国贸信隆城二期	9,261.34	51,213.90	住宅	已完工
2	国贸怡祥大厦	7,198.43	60,120.00	住宅	已完工
3	国贸阳光	47,198.89	153,731.80	住宅	已完工
4	国贸春天	30,619.23	99,757.00	住宅	在建
5	国贸蓝海	69,671.18	173,086.26	住宅	在建
6	国贸金门湾	8,258.20	13,906.36	酒店	在建
7	X2004G01 地块内 1#地块	19,923.10	15,938.48	商业	拟建
8	X2004G01 地块内 2#、3#、4#地块	143,715.68	169,882.67	住宅	拟建

1、已开发完工的主要项目

(1) 国贸信隆城二期

①项目概况:

项目位于厦门市鹭江道、湖滨西路西北侧，占地面积 9,261.34 平方米，总建筑面积 51,213.9 平方米，该项目由本公司全资子公司厦门信隆房地产联合开发有限公司自主开发和经营。

②土地取得和资格文件:

办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得土地使用权。

本项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、施工许可证、商品房预售证等。

③施工单位和工程质量情况:

本项目由厦门市开元三建承包施工，施工资质等级二级，工程质量等级：优良。

④工程进度和销售情况:

项目于 2002 年底开工，2004 年 11 月全部竣工并已交付使用，销售率 100%。

(2) 国贸怡祥大厦

①项目概况

项目位于厦门市松柏小区，占地面积 7,198.43 平方米，总建筑面积 60,120.00 平方米，该项目由本公司全资子公司厦门信隆房地产联合开发有限公司自主开发和经营。

②土地取得和资格文件

办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。

本项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、施工许可证、商品房预售证等。

③施工单位和工程质量情况

本项目的主体工程主要由厦门市中林建设工程有限公司负责承包施工，施工单位资质等级一级。

本项目工程质量合格率 100%，工程质量等级：优良，没有发生任何质量纠纷的情况。

④工程进度和销售情况

项目于 2003 年 4 月开工，2004 年 11 月全部竣工并已交付使用，销售率 100%。

(3) 国贸阳光

①项目概况：

项目位于厦门市仙岳路刘厝祥店，占地面积 47,198.89 平方米，总建筑面积 153,731.80 平方米，该项目由本公司全资子公司厦门信达联房地产开发有限公司自主开发和经营。

②土地取得和资格文件：

办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。

本项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、施工许可证、商品房预售证等。

③施工单位和工程质量情况：

本项目的主体工程主要分别由福建省永泰建筑工程公司、福建省九龙建筑集团工程公司、广东省五华县第一建筑工程公司负责承包施工。

本项目工程质量合格率 100%，没有发生任何质量纠纷的情况。

④工程进度和销售情况：

项目于 2004 年 8 月开工，2006 年 12 月全部竣工并已交付使用，销售率 100%。

2、正在开发建设中的项目

(4) 国贸春天

①项目概况：

项目位于狐尾山森林公园旁，毗邻筓筓湖、白鹭洲公园、市政府与滨北金融、商务中心。规划占地面积 30,619.23 平方米，总建筑面积 99,757 平方米，项目计划总投资 5.35 亿元，截止至 2006 年底已投资额为 2.96 亿元，由公司全资子公司厦门兆成房地产开发有限公司自主开发和经营。

②土地取得和资格文件：

办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。

本项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、施工许可证、商品房预售证等。

③工程进度计划：

项目于 2005 年 11 月份全面开工，所有工程预计于 2007 年底竣工。该项目于 2006 年 5 月正式销售，已实现销售率 90%，截止 2006 年 12 月 31 日实现认购额 5.87 亿元。

④施工单位和工程质量情况：

主体工程由中国第四冶金建设公司承包施工、施工资质一级。

（5）国贸蓝海

①项目概况：

项目位于厦门市五缘湾营运中心，海湾岸线以东，拥有辽阔的湾景资源。规划占地面积 69,671.18 平方米，总建筑面积 173,086.26 平方米，项目计划总投资 16.67 亿元，截止至 2006 年底已投资额为 7.855 亿元。

②项目经营模式

本项目由项目公司厦门国贸金海湾投资有限公司自主开发和经营，厦门国贸金海湾投资有限公司系经公司与厦门市路桥房地产开发有限公司、厦门宝达投资管理有限公司共同投资设立，股权比例分别为 49%、40%、11%。

③土地取得和资格文件：

办理了土地有偿使用手续并已付清地价，依法取得该土地使用权。

本项目取得了房地产开发所需的所有资格文件和证书，主要包括：建设用地规划许可证、国有土地使用权证、建设工程规划许可证、施工许可证等。

④工程进度计划：

项目于2006年7月份全面开工，所有工程预计于2008年底竣工。该项目已经取得商品房预售证，一期于2007年5月26日开盘，目前已基本售罄，二期销售良好。

⑤施工单位和工程质量情况：

项目工程分一、二两个标段，分别由福建省四海建设集团公司和福建省龙澄建筑集团有限公司承包施工。

（6）国贸金门湾酒店

项目（6）为本次发行募集资金投资项目，项目的具体情况参见本招股说明书第八节“本次募集资金运用”。

3、拟建项目

（7）X2004G01地块内1#地块开发项目

（8）X2004G01地块内2#、3#、4#地块开发项目

项目（7）、（8）为本次发行募集资金投资项目，项目的具体情况参见本招股说明书第八节“本次募集资金运用”。

（六）土地储备情况

本公司除正在开发的国贸春天、国贸蓝海两项房地产项目外，其余土地储备如下：

地块编号	企业名称	地块用途	地址	占地面积 (m ²)	建筑面积 (m ²)	建筑 密度	绿 化 率	建设 情况
X2004G0 1-1	国贸东润置业有限公司	商业	大嶝岛	19,923.10	15,938.48	35%	30%	筹建
X2004G0 1-2、3、4	国贸东翔地产有限公司	住宅	大嶝岛	143,726.82	169,882.67	24%	40%	筹建
X2004G0 1-5	国贸金门湾大酒店有限公司	酒店	大嶝岛	8,258.20	13,906.36	22%	40%	在建
T2003G0 3-A	国贸东部开发有限公	住宅	大嶝岛	70,585.67	设计中	14%	45%	筹建

	司							
T2003G03-B	国贸东部开发有限公司	住宅	大嶝岛	49,918.00	设计中	17%	45%	筹建
-	厦门国贸海湾投资发展有限公司（国贸商城）	综合配套商业用地	集美	70,280.80	124,428.00	-	-	筹建

上述土地储备中，X2004G01-1#、2#、3#、4#、5#地块为此次募集资金投资项目之一，项目的具体情况参见本招股意向书“第八节 本次募集资金运用”。此次募集资金投向为对现有土地的开发，没有为公司新增土地储备。

为确保公司房地产业务的可持续发展，公司遵循“国贸地产”品牌管理原则对于土地储备进行了规划，以厦门本地以及其他二线城市作为未来发展区域，公司董事会审议通过的《二〇〇七年度预算案》已经确定了2007年公司将投入12亿元用于房地产业务的土地储备。2007年初以来，公司已经参加了‘厦门市五缘湾2007G09地块、翔安区2007XG01地块、集美区J2007G01地块和武汉P(2007)008地块’的招投标。

八、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至2006年12月31日，公司固定资产原值736,404,753.70元，固定资产净值594,894,157.87元。具体情况如下表：

单位：人民币元

项目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	340,847,546.11	275,792,550.11	80.91%
东渡20#码头	140,042,832.74	138,539,390.80	98.93%
机器设备	155,073,387.39	118,316,727.76	76.30%
运输工具	67,850,148.85	47,465,539.21	69.96%
办公设备及其他	32,590,838.61	14,779,949.99	45.35%
合计	736,404,753.70	594,894,157.87	80.78%

1、主要房屋建筑物

（1）公司本部拥有的房屋建筑物

截止2006年12月31日，公司本部拥有的各类房屋建筑物见下表：

序号	房产证号	建筑面积(M ²)	座落	备注
----	------	-----------------------	----	----

1	厦地房证第 00402298 号	111.95	思明区后埭溪路 117 号 5A 室	
2	厦地房证第 00104815 号	335.78	开元区湖滨南路 388 号第十四层 A 单元	
3	厦地房证第 00104835 号	502.34	开元区湖滨南路 388 号第二十三层 A 单元	
4	厦地房证第 00104814 号	335.78	开元区湖滨南路 388 号第十四层 C 单元	
5	厦地房证第 00104813 号	335.78	开元区湖滨南路 388 号第十五层 A 单元	
6	厦地房证第 00104812 号	335.78	开元区湖滨南路 388 号第十五层 C 单元	
7	厦地房证第 00104811 号	333.67	开元区湖滨南路 388 号第十六层 A 单元	
8	厦地房证第 00104810 号	333.67	开元区湖滨南路 388 号第十六层 C 单元	
9	厦地房证第 00104809 号	333.67	开元区湖滨南路 388 号第十七层 A 单元	
10	厦地房证第 00104808 号	333.67	开元区湖滨南路 388 号第十七层 C 单元	
11	厦地房证第 00104807 号	333.67	开元区湖滨南路 388 号第十八层 A 单元	
12	厦地房证第 00104806 号	308.18	开元区湖滨南路 388 号第十五层 D 单元	
13	厦地房证第 00104805 号	308.18	开元区湖滨南路 388 号第十五层 B 单元	
14	厦地房证第 00104834 号	306.05	开元区湖滨南路 388 号第十八层 D 单元	
15	厦地房证第 00104833 号	306.05	开元区湖滨南路 388 号第十八层 B 单元	
16	厦地房证第 00104832 号	306.05	开元区湖滨南路 388 号第十七层 D 单元	
17	厦地房证第 00104831 号	306.05	开元区湖滨南路 388 号第十七层 B 单元	
18	厦地房证第 00104830 号	306.05	开元区湖滨南路 388 号第十六层 D 单元	
19	厦地房证第 00104829 号	306.05	开元区湖滨南路 388 号第十六层 B 单元	
20	厦地房证第 00104828 号	337.19	开元区湖滨南路 388 号第十一层 A 单元	
21	厦地房证第 00104827 号	306.26	开元区湖滨南路 388 号第十一层 D 单元	
22	厦地房证第 00104826 号	337.19	开元区湖滨南路 388 号第十二层 A 单元	
23	厦地房证第 00104825 号	337.19	开元区湖滨南路 388 号第十二层 C 单元	
24	厦地房证第 00104824 号	337.19	开元区湖滨南路 388 号第十三层 A 单元	
25	厦地房证第 00104823 号	308.18	开元区湖滨南路 388 号第十四层 D 单元	
26	厦地房证第 00104822 号	308.18	开元区湖滨南路 388 号第十四层 B 单元	
27	厦地房证第 00104821 号	306.26	开元区湖滨南路 388 号第十三层 B 单元	
28	厦地房证第 00104820 号	306.26	开元区湖滨南路 388 号第十三层 D 单元	

			元	
29	厦地房证第 00104819 号	306.26	开元区湖滨南路 388 号第十二层 B 单元	
30	厦地房证第 00104818 号	306.26	开元区湖滨南路 388 号第十二层 D 单元	
31	厦地房证第 00104817 号	333.67	开元区湖滨南路 388 号第十八层 C 单元	
32	厦地房证第 00104816 号	337.19	开元区湖滨南路 388 号第十三层 C 单元	
33	开字第 27179 号	94.60	华新路 52 号底层西	房屋所有权证记载的所有人为厦门经济特区国际贸易信托公司, 尚未办理更名手续
34	开字第 010258 号	94.60	华新路 52 号第二层 (西)	同上
35	京房权证市丰股字第 0040223 号	96.32	丰台区方庄芳城园一区 3 号楼 B1607	
36	厦地房证第 00078038 号	207.43	开元区后埭溪路 125 号 7C 及 8B 单元	
37	厦地房证第 00254909 号	112.88	湖里区双浦西里 103 号 704 室	
38	厦地房证第 00276972 号	495.48	思明区湖滨南路 190-196 号	
39	闽军房证字 (94) 第 160 号	104.84	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 1 层 C4101	系军产房, 仅有使用权, 目前作为公司单身职工宿舍使用
40	闽军房证字 (94) 第 161 号	104.84	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 1 层 C4102	同上
41	闽军房证字 (94) 第 162 号	102.90	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 2 层 C4201	同上
42	闽军房证字 (94) 第 163 号	104.84	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 2 层 C4202	同上
43	闽军房证字 (94) 第 164 号	102.90	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 3 层 C4301	同上
44	闽军房证字 (94) 第 165 号	104.84	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 3 层 C4302	同上
45	闽军房证字 (94) 第 166 号	102.90	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 4 层 C4401	同上
46	闽军房证字 (94) 第 167 号	104.84	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 4 层 C4402	同上
47	闽军房证字 (94) 第 168 号	103.18	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 5 层 C4501	同上
48	闽军房证字 (94) 第 169 号	104.84	莲前大道左侧 (龙山) C 座 4 梯 5 层	同上

			C4502	
49	闽军房证字(94)第170号	103.18	莲前大道左侧(龙山)C座4梯6层 C4601	同上
50	闽军房证字(94)第171号	104.84	莲前大道左侧(龙山)C座4梯6层 C4602	同上
51	闽军房证字(94)第172号	102.90	莲前大道左侧(龙山)C座4梯7层 C4701	同上
52	闽军房证字(94)第173号	104.84	莲前大道左侧(龙山)C座4梯7层 C4702	同上
53	闽军房证字(94)第212号	79.51	莲前大道左侧(龙山)D座3梯7层 D3702	同上
54	闽军房证字(94)第211号	80.37	莲前大道左侧(龙山)D座3梯7层 D3701	同上
55	闽军房证字(94)第210号	79.51	莲前大道左侧(龙山)D座3梯6层 D3602	同上
56	闽军房证字(94)第209号	79.14	莲前大道左侧(龙山)D座3梯6层 D3601	同上
57	闽军房证字(94)第208号	79.51	莲前大道左侧(龙山)D座3梯5层 D3502	同上
58	闽军房证字(94)第207号	79.14	莲前大道左侧(龙山)D座3梯5层 D3501	同上
59	闽军房证字(94)第206号	79.18	莲前大道左侧(龙山)D座3梯4层 D3402	同上
60	闽军房证字(94)第205号	79.36	莲前大道左侧(龙山)D座3梯4层 D3401	同上
61	闽军房证字(94)第204号	79.18	莲前大道左侧(龙山)D座3梯3层 D3302	同上
62	闽军房证字(94)第203号	79.36	莲前大道左侧(龙山)D座3梯3层 D3301	同上
63	闽军房证字(94)第202号	80.21	莲前大道左侧(龙山)D座3梯2层 D3202	同上
64	闽军房证字(94)第201号	79.21	莲前大道左侧(龙山)D座3梯2层 D3201	同上
65	闽军房证字(94)第200号	79.85	莲前大道左侧(龙山)D座3梯1层 D3101	同上
66	沪房地浦字(2006)第090646号	329.47	张扬路620号1803室	
67	沪房地浦字(2006)第090650号	122.5	张扬路620号1804室	
68	沪房地浦字(2006)第090974号	279.98	张扬路620号1806室	
69	沪房地浦字(2006)第090278号	122.5	张扬路620号1805室	
70	沪房地浦字(2006)第090389号	309.43	张扬路620号1801室	
71	沪房地浦字(2006)第090407号	298.22	张扬路620号1802室	
72	沪房地市字(1999)第004659号	161.71	定西路1310弄4号	

(2) 公司控股子公司拥有的房屋建筑物

截止 2006 年 12 月 31 日，子公司拥有房屋建筑物见下表：

企业名称	房产证号	建筑面积 (M ² , 有特别 说明之 处除外)	座落	备注
厦门国贸茶 业有限公司	厦地房证第同 00002147 号	3618	同安区城南工业区	
	厦地房证第同 00002148 号	375.47	同安区城南工业区	
	厦地房证第同 00002149 号	444.02	同安区城南工业区	
厦门国贸纺 织品有限公 司	40000290017	33.14	思明区天湖路 55-59 号 第 60 号车位	
宁波宝达罐 头食品有限 公司	象房权证丹城镇字第 2006-010065 号	1882.26	城西路 20-2 号	
	象房权证丹城镇字第 2006-010064 号	3103.36	城西路 20-2 号	
厦门国际贸 易信托公司 上海公司	沪房闸 30104 号	573.18	长安路 979 弄 20 号	
	沪房地宝字 (2001) 第 003784 号	5496.69	淞兴西路 248 号	
江苏宝达纺 织有限公司	通州房权证兴仁字第 03-1010113 号	858	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1009413 号	1885.4	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010213 号	1557.1	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1009513 号	19025.7	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1009213 号	1047.7	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1009913 号	2994.7	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010013 号	325.9	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010313 号	898.2	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010413 号	2767.123	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010513 号	748.37	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010613 号	571.47	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010713 号	598.08	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1009713 号	657.9	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010813 号	1928.53	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1010913 号	878.65	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1011013 号	748.44	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1011113 号	4889.5	通州市兴仁镇居委会	
	通州房权证兴仁字第 03-1011213 号	1284.03	通州市兴仁镇居委会	
通州房权证兴仁字第 03-1009613 号	674.9	通州市兴仁镇居委会		
通州房权证兴仁字第 03-1009813 号	2743.4	通州市兴仁镇居委会		
唐山普林海 珍养殖有限 公司	滦南房权证侏股字第 00255-1 号	163717.82	滦南县柳赞镇	
	滦南房权证侏股字第 00255-2 号	231.94	滦南县柳赞镇	
	滦南房权证侏股字第 00256 号	1196.29	滦南县柳赞镇	
	滦南房权证侏股字第 00257-1 号	1029.3	滦南县柳赞镇	
	滦南房权证侏股字第 00257-2 号	384.64	滦南县柳赞镇	
	滦南房权证侏股字第 00258-1 号	3294.91	滦南县柳赞镇	已抵押
	滦南房权证侏股字第 00258-2 号	1314.41	滦南县柳赞镇	已抵押
	滦南房权证侏股字第 00258-3 号	1178.3	滦南县柳赞镇	已抵押
唐山中红普	滦南房权证侏合字第 00089-1 号	4119.6	滦南县扒齿港毛营村	已抵押

林食品有限公司	滦南房权证侷合字第 00089-2 号	72.5	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00085 号	4160.6	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00084 号	4039.5	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00082 号	4039.5	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00087 号	4107	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00091 号	4039.5	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00088-1 号	1034.0296	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00088-2 号	3602.0796	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00086-1 号	712.02	侷城镇新立庄村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00086-2 号	2504.69	侷城镇新立庄村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00086-3 号	1016.8	侷城镇新立庄村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00094-1 号	4013.74	侷城镇侷唐路	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00094-2 号	974.76	侷城镇侷唐路	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00094-3 号	5585.06	侷城镇侷唐路	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00090 号	3389.24	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00083-1 号	4320	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00083-2 号	4320	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00083-3 号	3010.66	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00083-4 号	3261.27	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00083-5 号	2734.41	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00083-6 号	2666.5	滦南县扒齿港毛营村	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00134-1 号	4780.25	侷城镇侷司路南侧	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00134-2 号	2683.6	侷城镇侷司路南侧	已抵押
	滦南房权证侷合字第 00134-3 号	6818.75	侷城镇侷司路南侧	已抵押
滦南房权证侷合字第 00134-4 号	4091.25	侷城镇侷司路南侧	已抵押	
宝达投资(香港)有限公司	不适用	424 尺	香港水星街 5 及 7 号海兴大厦 17 楼 C 室	已质押
	不适用	474 尺	香港水星街 5 及 7 号海兴大厦 17 楼 D 室	已质押
	不适用	424 尺	香港水星街 5 及 7 号海兴大厦 20 楼 B 室	已质押
	不适用	424 尺	香港水星街 5 及 7 号海兴大厦 21 楼 B 室	已质押
	不适用	474 尺	香港水星街 5 及 7 号海兴大厦 23 楼 A 室	已质押
	不适用	749 尺	香港英皇道 238 号康泽花园 A 座 10 楼 06 室	已质押
	不适用	784 尺	香港英皇道 238 号康泽花园 B 座 11 楼 01 室	已质押
	不适用	724 尺	香港英皇道 238 号康泽花园 C 座 15 楼 06 室	已质押
	不适用	572 尺	香港英皇道 238 号康泽花园 C 座 26 楼 03 室	已质押
	不适用	1440 尺	香港干诺道中 168-200 号信德中心西翼 32 楼 3202 室	已质押

2007年3月，厦门市国土资源与房产管理局出具证明，公司下属国贸泰达物流有限公司位于厦门东渡濠头的全部生产经营用房建设手续齐全，正在该局相关处室办理产权证。

2、主要生产设备

公司主要涉及服务业，生产设备较少。截至2006年12月31日，公司及控股子公司中单位价值较高的生产设备如下：

设备名称	数量	净值(元)	先进性	所在公司
国贸108轮	1	17,681,526.2	先进	厦门国贸船务有限公司公司
卡尔玛集装箱正面吊	1台	1,882,481.03	先进	厦门新霸达物流有限公司
卡尔玛集装箱堆高机	2台	2,998,097.46	先进	厦门新霸达物流有限公司
ITQD050125堆高机	1	1,753,945.98	先进	厦门国贸物流有限公司
卡尔玛集装箱堆高机	1	1,105,623.89	先进	厦门国贸物流有限公司
拖架	24	1,504,814.83	一般	泰达物流
拖头	21	5,233,487.36	一般	泰达物流
卡尔玛集装箱正面吊	1	1,091,290.77	一般	泰达物流
空压机	1	10,622.00	先进	码头公司
卡尔玛堆高机	1	1,885,760.22	先进	码头公司
卡尔玛正面吊	1	3,219,205.68	先进	码头公司
40T门机	2	15,566,918.65	先进	码头公司

(二) 主要无形资产

截至2006年12月31日止，公司无形资产情况如下表：

项目	取得方式	原值(元)	净值(元)	剩余摊销月份
厦门东渡港区20号泊位用地的土地使用权	购买	54,907,006.58	48,744,906.55	497个月
厦门国贸泰达物流有限公司仓储用地的土地使用权	购买	5,516,262.00	4,413,928.95	672个月
宁波宝达罐头食品有限公司厂区用地的土地使用权	购买	1,631,497.76	1,130,529.31	303个月
厦门国贸茶业有限公司厂区用地的土地使用权	购买	1,297,395.00	1,146,117.74	447个月
中红普林第二种鸡场土地使用权	出让	2,759,540.54	2,111,447.22	433个月
中红普林冷冻厂土地使用权	购买	2,370,908.12	1,817,053.77	481个月
中红普林第一种鸡场土地使用权	购买	1,982,060.72	1,528,240.48	481个月
中红普林第一养鸡场土地使用权	购买	1,755,941.55	1,536,448.95	420个月
中红普林饲料厂土地使用权	购买	598,666.64	454,986.15	433个月
中红普林塑料五公司土地使用权	购买	2,193,997.00	2,190,355.34	500个月
中红普林三公司土地使用权	购买	1,131,169.00	1,108,545.64	588个月
普林海珍柳赞水库北数第1、2、3排养殖池土地使用权	出让	4,887,068.88	4,354,455.26	278个月
普林海珍柳赞水库北数第4排养殖池土地使用权	出让	1,559,327.92	1,412,027.69	326个月
普林海珍办公楼土地使用权	出让	26,478.24	24,977.82	566个月
普林海珍扬水站土地使用权	出让	26,081.78	23,618.48	326个月
江苏宝达纺织有限公司厂区用地的土地使用权	购买	16,206,600.00	15,180,182.00	562个月
厦门新霸达物流有限公司海沧物流基地土地使用权	出让	10,231,091.67	9,583,370.90	508个月

项目	取得方式	原值(元)	净值(元)	剩余摊销月份
国贸泰达保税物流现代物流园区土地使用权	出让	53,139,403.90	52,962,272.55	598个月
唐山陆雄厂区用地的土地使用权	出让	1,878,240.00	1,878,240.00	600个月
高尔夫俱乐部会员证	购买	HKD780,000.00	783,642.60	已全额计提减值准备
软件及其他	购买	1,788,265.00	829,347.64	
合计		--	153,214,695.04	--

1、土地使用权基本情况

(1) 公司拥有的土地使用权

公司名下目前拥有一宗土地使用权，土地证编号为厦国用(93地)第099号，坐落为东渡濠头，面积为34,251.96平方米。

(2) 公司相关下属公司的主要自有土地使用权

企业名称	土地证号	面积(M ²)	类型	用途	座落	备注
厦门国贸码头有限公司	厦地房证第地00005811号	146,751.1	出让	码头	湖里区石湖山“东渡港20号泊位”	
厦门国贸茶业有限公司	厦地房证第同00002147号	8,649.3	出让	工业	同安区城南工业区	
	厦地房证第同00002148号					
	厦地房证第同00002149号					
厦门新霸达物流有限公司	厦地房证第地00001215号	37,214.4	出让	仓储	海沧仓储区	
江苏宝达纺织有限公司	通州国用(2003)字第1152号	70,113	出让	工业	通州市兴仁镇兴仁居十三组	
宁波宝达罐头食品有限公司	象国用(2001)字第01-2290号	10,255.74	出让	工业	丹城镇城西路20号	
唐山普林海珍养殖有限公司	冀奔国用(2005)字第0263号	686,495.38	出让	养殖池	滦南县柳赞镇	已抵押
	冀奔国用(2005)字第0264号	585,136.09	出让	养殖池	滦南县柳赞镇	已抵押
	冀奔国用(2005)字第0265号	813,954.43	出让	养殖池	滦南县柳赞镇	已抵押
	冀奔国用(2005)字第	736,350.82	出让	养殖池	滦南县柳赞镇	

	0266号					
	冀奔国用 (2005)字第 0267号	628,706.52	出 让	养 殖 池	滦南县柳赞镇	已抵押
	冀奔国用 (2005)字第 0268号	576,315.94	出 让	养 殖 池	滦南县柳赞镇	已抵押
	冀奔国用 (2005)字第 0269号	651,372.93	出 让	养 殖 池	滦南县柳赞镇	已抵押
	冀奔国用 (2005)字第 0270号	739,747.54	出 让	养 殖 池	滦南县柳赞镇	
	冀奔国用 (2005)字第 0271号	578,647.05	出 让	养 殖 池	滦南县柳赞镇	
	冀奔国用 (2004)字第 000098号	5,996,726.6	出 让	养 殖 池	滦南县柳赞镇	
	冀奔国用 (2004)字第 000099号	12,994.55	出 让	办 公 楼	滦南县柳赞镇	
	冀奔国用 (2004)第 000100号	21,333.30	出 让	扬 水 站	滦南县柳赞镇	
	冀奔国用 (2004)第 000101号	1,275,793.3	出 让	工 场 化 养 殖	滦南县柳赞镇	已抵押
唐山中红 普林食品 有限公司	冀奔国用 (2006)字第 060242号	28,382.65	出 让	工 业	扒港镇县民兵训练基地 北侧	
	冀侏国用 (2003)第 59 号	17,821.30	出 让	工 业	侏城新立庄村东	已抵押
	冀侏国用 (2003)第 60 号	54,098.65	出 让	工 业	唐乐路南侧	已抵押
	冀侏国用 (2003)第 61 号	20,800.00	出 让	工 业	县林场	已抵押
	冀侏国用 (2003)第 62 号	6,480.33	出 让	工 业	唐乐路南侧	已抵押
	冀侏国用 (2003)第 63 号	23,719.26	出 让	工 业	县林场	已抵押
	冀侏国用 (2003)第 64 号	19,983.47	出 让	工 业	县林场	已抵押
	冀侏国用	20,000.77	出	工 业	县林场	已抵押

	(2003) 第 65 号		让			
	冀 侬 国 用 (2003) 第 66 号	20,000.63	出 让	工业	县林场	已抵押
	冀 侬 国 用 (2003) 第 67 号	20,777.84	出 让	工业	县林场	已抵押
	冀 侬 国 用 (2003) 第 68 号	91,154.85	出 让	工业	育种场南侧(松鹤大街)	已抵押
	冀 侬 国 用 (2003) 第 69 号	20,003.85	出 让	工业	滦南县林场	已抵押
	冀 侬 国 用 (2002) 字第 3058 号	60,513.11	出 让	工业	侬城侬司公路南侧	已抵押

2006 年 12 月 31 日，厦门国贸泰达保税物流有限公司与厦门市国土资源与房产管理局及厦门象屿保税区管理委员会签订(2006)厦地合(协)字 047 号《厦门市国有土地使用权有偿出让合同》，厦门市国土资源与房产管理局将位于厦门现代物流园区内(原保税区二期用地)面积共计 48,308.549 平方米的宗地出让给厦门国贸泰达保税物流有限公司，土地出让金共计 53,139,403.9 元。

2006 年 12 月 31 日，厦门国贸码头有限公司与厦门市国土资源与房产管理局及厦门象屿保税区管理委员会签订(2006)厦地合(协)字 044 号《厦门市国有土地使用权有偿出让合同》，厦门市国土资源与房产管理局将位于石湖山面积共计 50,964.512 平方米的宗地出让给厦门国贸码头有限公司，土地出让金共计 56,060,963.2 元。

2、公司本部商标基本情况

序号	商 标	注册证号	注册人	核定使用商品	有效期限
1	ITG	第 1287507 号	公司	第 1 类 酸性物，钠盐，碱，苯衍生物，酒精，环氧乙烷，碳水化合物，油净化用化学品，水净化用化学品，化学试剂，传真纸，未曝光的感光胶卷，未加工的和成树脂，肥料，粘合剂，纸浆	1999 年 6 月 28 日至 2009 年 6 月 27 日
2	ITG	第 1293014 号	公司	第 2 类 染料，颜料，食品用色素，饮料色素，涂料，油漆，金属防锈制剂，天然树脂，印刷油墨，松香	1999 年 7 月 14 日至 2009 年 7 月 13 日
3	ITG	第 1282624 号	公司	第 2 类 香皂，洗衣粉，清洁制剂，鞋油，砂布，化妆品，牙膏，香(卫生香)，香波	1999 年 6 月 14 日至 2009 年 6 月 13 日
4	ITG	第 1288047 号	公司	第 4 类 工业用油，润滑油，液体燃料，矿物燃料，工业用蜡，蜡烛，除尘制剂，气体燃料，石油(原油或精制的)，椰子油	1999 年 6 月 28 日至 2009 年 6 月 27 日
5	ITG	第 1282709 号	公司	第 5 类 空气清新剂，杀虫剂，农药，医用敷料，牙科用品，蚊香，兽医用药，药用饲料添加剂，冰箱除臭剂	1999 年 6 月 14 日至 2009

				药枕	年6月13日
6	ITG	第1281726号	公司	第6类 钢板, 金属管, 金属建筑材料, 其它有色金属及其半成品, 家用金属部件, 五金器具, 非电子金属锁, 保险柜(箱), 集装箱, 金属焊条, 金属矿石, 金属文件柜	1999年6月7日至2009年6月6日
7	ITG	第1284485号	公司	第7类 农业机械, 饲料粉碎机, 机锯(机器), 造纸机, 印刷机, 织机, 土特产品加工机械, 制食品用电动机械, 电动制饮料机, 缝纫机, 包装机, 钞票捆扎机, 洗尘器, 洗衣机, 推土机, 升降机(电梯), 金属加工机械, 机床, 电机, 泵, 机械传动装置, 车辆清洗装置, 压缩机(机器)	1999年6月14日至2009年6月13日止
8	ITG	第1306940号	公司	第8类 砂轮, 农业器具(手动的), 花园工具(手动的), 剃刀(电动或非电动), 抛光铁器(抛光工具), 雕刻工具(手工具), 刀(手工具), 餐具(刀, 叉和匙)	1999年8月21日至2009年8月20日
9	ITG	第1288775号	公司	第9类 计算机, 录制好的计算机程序, 光盘, 假币检测器, 复印机(摄影, 静电, 热), 衡器, 量具, 电话机, 成套无线电话, 电视机, 录像机, 照相器械及配件, 电线, 电器接插件, 警报器, 眼镜, 电池, 蓄电池, 电池充电器	1999年6月28日至2009年6月27日
10	ITG	第1294325号	公司	第10类 牙科设备, 电子, 核子, 电疗设备, 器械和仪器, 矫形用物品, 医用特制家具, 按摩器械, 医用温度计, 失眠用催眠枕头, 理疗器具, 护理器械	1999年7月14日至2009年7月13日
11	ITG	第1289244号	公司	第11类 照明机械及装置, 灯, 电咖啡渗透壶, 奶品加热器, 电热水器, 微波炉(厨房用具), 冷冻设备, 干燥设备, 空气调节装置, 蒸汽发生设备, 盥洗室用导水管设备, 浴室装置, 水净化装置, 取暖器, 气体打火机	1999年6月28日至2009年6月27日
12	ITG	第1289470号	公司	第12类 汽车或货车零件, 摩托车, 自行车, 轮椅, 儿童车, 车轮胎, 船, 折椅行李车, 陆地车辆动力装置, 自行车, 三轮车部件(不包括钢珠和内外车胎), 机动自行车, 运钞车, 车辆	1999年6月28日至2009年6月27日
13	ITG	第1280406号	公司	第14类 贵重金属餐具, 仿金制品, 镀金制品, 珍珠(宝石), 装饰品(宝石), 钟, 表, 语言报时钟, 钟表机芯, 贵重金属艺术品	1999年6月7日至2009年6月6日
14	ITG	第1317933号	公司	第16类 复印纸, 卫生纸, 纸巾, 婴儿纸尿裤(一次性), 白纸板, 印刷品, 纸牌, 包装用纸或塑料袋, 文具, 文具柜(办公用品), 除家具外的办公必需品, 书写工具, 绘画仪器, 绘画材料, 打字机(电动或非电动的)	1999年9月28日至2009年9月27日
15	ITG	第1280038号	公司	第17类 合成橡胶, 乳胶(天然胶), 半成品橡胶, 接头用密封化合物, 合成树脂(半成品), 农用塑料薄膜, 非金属软管, 隔音材料, 保温用非导热材料, 绝缘材料, 石棉绳, 线, 布, 带, 填充材料	1999年6月7日至2009年6月6日
16	ITG	第1315554号	公司	第18类 动物皮, 公事皮包, 家具用皮制品, 旅行袋, 旅行用具(皮件), 运动用手提包, 书包, 伞, 手杖, 香肠肠衣, 钱包, 衣箱	1999年9月21日至2009年9月20日
17	ITG	第1287803号	公司	第19类 木材, 半成品木材, 已加工木材, 石料, 大理石, 花岗岩, 水泥, 石膏, 耐火材料, 非金属建筑材料, 非金属门, 折门, 双扇门, 门板, 大门, 门廊, 非金属建筑物, 建筑玻璃, 非金属建筑物涂料, 石头, 混凝土或大理石工艺品, 碑石, 胶合板, 纤维板, 建筑用木材, 制家用器具木材, 成品木材, 锯切木材, 地板, 木板材条, 混凝土建筑构件, 砖	1999年6月28日至2009年6月27日
18	ITG	第1290380号	公司	第20类 家具, 办公家具, 金属家具, 非金属容具(储藏运输用), 软木工艺品, 漆器工艺品, 动物爪, 木, 蜡, 石膏或塑料艺术品, 非金属家具附件, 野营睡袋, 弹簧床垫	1999年7月7日至2009年7月6日
19	ITG	第1288146号	公司	第21类 非贵重金属制厨房用具, 非贵重金属餐具(刀, 叉, 匙除外), 日用搪瓷塑料器皿, 日用玻璃器皿(包	1999年6月28日至2009

				括杯, 盘, 壶, 缸)	年6月27日
20	ITG	第1273174号	公司	第22类 帐篷; 编织袋; 运输和储存散装物用口袋; 被褥羽毛; 鸭绒毛; 未加工棉花; 木棉; 纤维纺织原料; 羊毛; 羊毛绒; 生丝; 驼毛; 未加工的亚麻; 精梳羊毛, 机梳羊毛; 纺织品纤维; 苧麻纤维; 纺织品用塑料纤维; 棉纤维束; 丝束; 丝绵	1999年5月14日至2009年5月13日止
21	ITG	第1288190号	公司	第23类 棉纱, 精纺棉, 精纺羊毛, 人造纤维纱, 线, 毛线, 绒线, 开司米, 膨体线, 尼龙线, 纺织纱, 亚麻纱, 弹力丝(纺织用), 长丝, 人造丝, 人造毛线	1999年6月28日至2009年6月27日
22	ITG	第1298233号	公司	第24类 帆布, 毛巾布, 各种绸缎(包括交织绸缎、化学纤维绸缎), 帘子布, 无纺布, 纺织品用餐巾, 蚊帐, 纺织品台布, 布, 玻璃布, 金属棉(太空棉), 纺织品壁挂, 毡, 纺织品毛巾, 床单, 被子, 床罩, 餐桌用布, 网状窗帘, 卫生手套, 丝织, 交织图画, 白布, 印花棉布, 粗斜纹布, 塔夫绸(布), 麻布, 亚麻布, 苧麻织品, 麻纤维织物, 丝绒, 毛料, 人造丝织品, 毛织品, 棉纤维织物, 非编织纺织品, 纤维织物, 床单布, 牛津布	1999年7月28日至2009年7月27日
23	ITG	第1283353号	公司	第25类 服装, 皮衣, 衣物, 婴儿全套衣, 游泳衣, 雨衣(包括雨帽、披肩、斗篷), 围巾, 足球鞋, 鞋, 帽, 袜, 手套, 领带, 皮带(服饰用), 内衣裤, 外衣, 茄克, 裤子, 汗衫, 运动衫, 运动鞋, 旅游鞋	1999年6月14日至2009年6月13日
24	ITG	第1373133号	公司	第26类 花边饰品, 衣服上的装饰品, 头发装饰品, 针, 假花, 松紧带, 假发	2000年3月14日至2010年3月13日
25	ITG	第1277887号	公司	第27类 地毯; 门前擦鞋垫; 席; 垫子; 防滑垫; 人工草皮; 体操用垫; 塑料; 橡胶地板块; 砖; 革; 非纺织品挂毯(墙上挂帘帷); 墙纸	1999年5月28日至2009年5月27日
26	ITG	第1293167号	公司	第28类 电动游艺车; 玩具; 棋; 运动球类; 体育活动器械; 游戏机; 圣诞树装饰品(非彩灯及糖果); 钓具; 滚轮滑冰鞋	1999年7月14日至2009年7月13日
27	ITG	第1284042号	公司	第29类 肉, 加工过的肉, 火腿, 香肠, 加工过的鱼, 鱼制食品, 水生贝壳类动物(非活), 龙虾, 水果罐头, 蘑菇罐头, 豌豆罐头, 肉罐头, 水产罐头, 蔬菜罐头, 冷冻水果, 果酱, 水果蜜饯, 番茄酱, 干蔬菜, 腌制蔬菜, 速冻菜, 脱水菜, 蛋, 牛奶制品, 食用油, 果子冻, 精制坚果仁, 冬菇, 食物蛋白	1999年6月14日至2009年6月13日
28	ITG	第1298948号	公司	第30类 咖啡; 茶; 糖; 食用糖果; 非医用营养液; 饼干; 燕麦食品; 面包; 小包子; 谷类食品; 由未经烹煮的谷类; 坚果; 干果等混合制成的早餐食品; 面条; 玉米花; 豆制品; 食用淀粉; 冰淇淋; 食盐; 酱油; 调味品; 食物芳香剂	1999年7月28日至2009年7月27日
29	ITG	第1274711号	公司	第31类 树木; 灌木; 谷物/自然化; 装饰用干花; 植物; 活动物; 甲壳类动物(活的); 虾(活的); 鲜水果; 新鲜蔬菜; 植物种籽; 饲料	1999年5月14日至2009年5月13日
30	ITG	第1296573号	公司	第32类 啤酒, 矿泉水(饮料), 果汁饮料, 水(饮料), 茶饮料(水), 豆类饮料, 植物饮料, 固体饮料, 汽水, 无酒精饮料, 制饮料用糖浆	1999年7月21日至2009年7月20日
31	ITG	第1286645号	公司	第33类 含酒精饮料(啤酒除外), 米酒, 白兰地酒, 酒(饮料), 葡萄酒, 黄酒, 果酒(含酒精), 汽酒, 威士忌酒, 食用酒精	1999年6月21日至2009年6月20日
32	ITG	第1061537号	公司	第35类 进出口代理; 推销(替他人); 人事管理辅助业	1997年7月21日至2007年7月20日
33	ITG	第1043522号	公司	第36类 不动产事务; 资本投资; 证券交易行情; 金融咨询; 金融信息	1997年6月28日至2007年6月27日
34	ITG	第1279815号	公司	第37类 建筑信息, 房屋建筑监督, 建筑结构监督, 建	1999年5月

				筑, 室内装潢, 室内装璜修理, 商业摊位及商店的建筑, 粉饰业, 计算机硬件安装, 保养和维修, 车辆保养, 电器设备的安装和修理, 砖石建筑	28日至2009年5月27日
35	ITG	第1049890号	公司	第39类 运输经纪; 货运经纪; 汽车运输; 铁路运输; 货物的贮藏; 旅行安排	1997年7月7日至2007年7月6日
36	ITG	第1279837号	公司	第40类 金属加工, 指定材料组装(代他人), 面粉加工, 油料加工, 服装制作, 皮革加工, 纺织品染色, 染布, 伐木及木材加工, 织物漂白, 羊毛加工, 图样印刷	1999年5月28日至2009年5月27日

九、特许经营权

1、贸易经营资质

公司的贸易业务主要以公司及下属子公司为主体开展, 公司已经取得厦门市贸易发展局《对外贸易经营者备案登记表》, 备案登记表编号: 00061381, 进出口企业代码: 3502155005439。下属子公司也均取得相关贸易业务的《对外贸易经营者备案登记表》。

2、港口物流业务资质

(1) 港口经营许可

根据厦门市人民政府口岸办公室[2006]3号专题会议纪要《关于东渡20#泊位试生产协调会议纪要》, 认为东渡20#泊位已基本具备靠泊外轮作业的监管条件, 原则上同意该码头从2006年9月1日起靠泊外轮进行试生产, 试生产期为6个月。

2007年3月13日, 厦门港口管理局以厦港[2007]56号《厦门港口管理局关于同意东渡港区20#泊位试运行备案的批复》, 同意公司东渡20#泊位投入试运行, 试运行期至2008年3月底。试运行结束后, 公司将向厦门港口管理局申请核发《港口经营许可证》。

(2) 其他物流业务许可

厦门国贸泰达物流有限公司现持有下列业务许可证:

- 闽交运管许可厦字 350201000145 号《中华人民共和国道路运输经营许可证》, 经营范围为普通货运和货物专用运输(集装箱)。
- MOC-NV00485 号《无船承运业务经营资格登记证》, 获准从事进出中华人民共和国港口货物运输的无船承运业务。

- (闽)-MAB0012号《福建省国际海运辅助业备案证明书》，备案业务范围为国际海运货物仓储业务和国际海运集装箱与堆场业务。
- 00007047号《国际货运代理企业备案表》。
- 3710Q00005号《境内公路运输企业载运海关监管货物注册登记证书》，获准办理所属车辆及驾驶员注册登记及相关手续，在海关规定范围内从事载运海关监管货物的业务。
- 3502180045号《中华人民共和国海关报关注册登记证书》

3、房地产开发资质

根据建设部《房地产开发企业资质管理规定》，未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务；各资质等级企业应当在规定的业务范围内从事房地产开发经营业务，不得越级承担任务。其中一级资质的房地产开发企业承担房地产项目的建设规模不受限制，可以在全国范围承揽房地产开发项目；二级资质及以下的房地产开发企业可以承担建筑面积25万平方米以下的开发建设项目，承担业务的具体范围由省、自治区、直辖市人民政府建设行政主管部门确定。

厦门国贸地产有限公司已获得《中华人民共和国房地产开发企业资质证书》，资质等级为贰级，证书编号为FDCA350201107，证书有效期为一年，需每年更换，国贸地产已申领了2007年度的资质证书，有效期为2007年1月日至2007年12月31日。

十、在中华人民共和国境外进行生产经营

公司在中国香港特别行政区此设有两家控股子公司，分别为：

(一) 宝达投资（香港）有限公司

宝达投资（香港）有限公司系经厦门市经济贸易委员会“厦经贸商[1986]678号”文批准设立的全资子公司，注册资本300万港币，主要经营业务为：出口贸易、转口贸易及投资。2006年12月31日经审计的总资产为29,429.75万元，净资产为16,558.14万元，2006年度实现净利润为2,727.15万元。

(二) 香港瑞脉资源有限公司

香港瑞脉资源有限公司经中华人民共和国商务部“商合批[2003]390号”文批准设立，注册资本100万港币，为公司全资子公司，主要经营业务为：进出口贸易。2006年12月31日经审计的总资产为322.63万元，净资产为341.44万元，2006年度净利润为43.03万元。

十一、发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况

首次公开发行前最近一期末净资产额	24,667.67万元（1996年5月31日经审计值）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1996年9月18日	首次公开发行	10,230.00
	1998年6月11日	配股	25,917.33
	合计		36,147.33
首发后累计派现金额	16,680.18万元		
本次发行前最近一期末净资产	145,401.19万元		

十二、发行人及其控股股东承诺履行情况

1、截至本招股意向书刊登日止，公司无应履行的重要承诺。

2、根据公司股权分置改革方案，公司控股股东厦门国贸控股有限公司承诺：

（1）其持有的本公司原非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起，在六十个月内不上市交易。

（2）在上述六十个月不上市交易期满后十二个月内，其通过证券交易所挂牌出售上述原非流通股股份的价格不低于以2006年6月2日收盘价为基础的，根据转增比例计算的股权分置改革后理论自然除权价的130%，即 $8.72 \div (1+0.45) \times 130\% = 7.82$ 元（期内如发生除权除息事项的，价格作相应调整）。

（3）其将向本公司2006年度股东大会提出对当年实现可分配利润（非累计可分配利润）派发现金红利比例不低于30%的提案，并在该次股东大会上对该提案投赞成票，如本公司2006年净利润实际增长率低于15%，则其将向本公司2006年度股东大会提出对当年实现可分配利润（非累计可分配利润）派发现金红利比例不低于50%的提案，并在该次股东大会上对该提案投赞成票。

截止到本招股意向书刊登日，国贸控股未发生违反相关承诺的事项。

十三、发行人股利分配政策

本公司在公司章程中对税后利润分配政策有如下规定：

第一百五十一条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，并可提取一定比例的任意公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十二条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

第一百五十三条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十四条 公司应采取积极的利润分配办法：

（一）公司应当重视对股东的合理投资回报，通过现金分红或送红股的方式实施积极的利润分配办法；

（二）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

（三）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

十四、发行人董事、监事、高级管理人员

（一）基本情况

1、董事情况

何福龙，男，51岁，本科学历，会计师，统计师。现任公司董事长，兼任厦门国贸控股有限公司董事长、厦门宝达投资管理有限公司董事长、厦门市第十二届、十三届人大代表、财经委员会委员、厦门大学经济学院兼职教授、中国对外经济贸易合作企业协会兼职副会长、厦门市企业与企业家联合会副会长、厦门外经贸企业协会副会长、厦门国际商会副会长、厦门上市公司协会副会长、厦门市股份制企业协会副会长。

许晓曦，男，37岁，经济学博士，高级经济师。现任公司副董事长、总裁、党委副书记，兼任厦门国贸控股有限公司董事、福建三钢闽光股份有限公司董事、厦门宝达投资管理有限公司董事、福建省对外经贸教育协会常务理事、福建省十届青联委员、厦门市青年企业家协会副会长。曾获“全国外经贸系统劳动模范称号”

周任千，男，52岁，大专学历，经济师，商务师。现任公司董事、副总裁，兼任厦门市第十届政协委员、厦门国贸控股有限公司董事。

林琛良，男，62岁，会计师。现任公司董事、总顾问。

肖伟，男，41岁，国际经济法博士，律师，高级经济师。现任公司董事、法律总顾问，兼任厦门英合律师事务所律师、厦门企业法律顾问协会副会长、福建龙净环保股份有限公司独立董事、厦门仲裁委员会仲裁员、泉州仲裁委员会仲裁员。

王燕惠，女，42岁，本科学历。现任公司董事，兼任厦门国贸控股有限公司副总经理。

邓力平，男，52岁，经济学博士，经济学教授，博士生导师。现任公司独立董事，兼任中国国际贸易学会常务理事、中国税务学会常务理事、中国国际税收研究会常务理事、福建省人民政府经济顾问、福建省国际税收研究会常务理事、福建省对外经济关系研究会常务理事、福建对外贸易学会副会长、福建税务学会副会长、《税务研究》、《东南学术》、《涉外税务》、《中国税务报》编委、厦门建发股份有限公司独立董事、兴业银行独立董事。

闫旭东，男，40岁，经济学硕士，土地估价师和房地产估价师。现任公司独立董事，兼任中国土地估价师协会常务理事兼规划发展委员会副主任、中国房地产估价师学会常务理事兼标准委员会副主任、北京房地产估价师和土地估价师协会副会长、北京市房地产估价师和土地估价师协会专家委员会主任、北京市房屋拆迁评估技术委员会主任。

卢永华，男，52岁，管理学（会计学）博士，中国注册会计师，中国执业税务师，中国审计学会会员。现任公司独立董事，兼任福建龙溪轴承集团股份有限公司独立董事、厦门大学教授、硕士研究生导师。

2、监事情况

高成勇，男，54岁。现任公司监事长，兼任厦门宝达投资管理有限公司监事会主席、厦门非金属矿进出口有限公司监事会主席。

徐秋琴，女，46岁，大专学历。现任公司监事，兼任华东实业（厦门）公司监事会主席、厦门华茂房地产公司监事会主席、任福建经贸集团公司纪检副书记。

叶志成，男，36岁，大专学历，会计师。现任公司职工代表监事。

3、高级管理人员情况

许晓曦，本公司副董事长、总裁，详见本节董事情况。

熊之舟，男，42岁，本科学历，在读高级经理工商管理硕士研究生，工程师。现任公司副总裁。

周任千，本公司董事、副总裁，详见本节董事情况。

卜舒娅，女，50岁，大专学历，在读高级经理工商管理硕士研究生。现任公司副总裁，兼任厦门国贸控股有限公司董事。

陆郑坚，男，52岁，大专学历，在读高级经理工商管理硕士研究生。现任公司副总裁。

李植煌，男，40岁，本科学历，在读高级经理工商管理硕士研究生，会计师职称。现任厦门国贸集团股份有限公司副总裁、财务总监，兼任厦门市总会计师协会常务理事。

陈晓华，女，40岁，本科学历，在读高级经理工商管理硕士研究生。现任公司董事会秘书、总裁助理、证券事务部经理。

（二）董事、监事、高级管理人员持有股份的情况

截至2006年12月31日止，公司董事、监事、高级管理人员中，公司副董事长兼总裁许晓曦持有本公司流通股55,332股，董事林琛良持有10,607股，副总裁

卜舒娅持有 2,652 股，副总裁陆郑坚持有 1,984 股。除此以外，其他董事、监事、高级管理人员未持有公司股份。

（三）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

本公司董、监事及高级管理人员对外兼职情况见董事、监事、高级管理人员简介。

（四）董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

2006 年度公司董事、监事、高级管理人员年度报酬总额共计 574.9 万元，金额最高的前三名董事的报酬总额共计 194.3 万元，金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额共计 212.4 万元，独立董事津贴为每人税前 5.0 万元/年。2006 年度公司董事、监事及高级管理人员报酬总额在 60 万元以上的有 3 人，在 30~60 万元之间的有 4 人，30 万元以下的有 6 人。

（五）管理层的激励情况

截至本招股意向书签署日，本公司尚未实施管理层激励计划。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

公司控股股东为厦门国贸控股有限公司。国贸控股的前身是厦门市商贸国有资产投资有限公司，成立于1995年8月31日，是厦门市人民政府国有资产监督管理委员会下属的独资企业。根据厦府[1995]综067号文和该公司营业执照，厦门市商贸国有资产投资有限公司是代表厦门市国资委的国有资产经营机构。2006年6月7日，厦门市商贸国有资产投资有限公司更名为厦门国贸控股有限公司。

国贸控股的主要业务是对国资委授权的资产进行经营与管理，根据国贸控股的财务报表，其近年母公司财务报表无主营业务收入，该机构未从事实业经营业务，收益全部来源于所控制企业的投资收益，因此国贸控股与公司之间不存在同业竞争问题。

除厦门国贸外，国贸控股代表厦门市国资委进行产权管理的企业还有：中国厦门国际经济技术合作公司、厦门信息—信达总公司、华东实业厦门公司、厦门宝达投资管理有限公司、厦门华茂房地产开发有限公司、厦门非金属矿进出口有限公司、厦门国贸控股建设开发有限公司。

《中华人民共和国公司法》第二百一十七条规定：“国家控股的企业之间不仅因为同受国家控股而具有关联关系”。由于国贸控股为履行国有资产管理职能的机构，公司与国贸控股管理的上述企业为受同一国有资产管理机构控制的企业，所以公司与国贸控股管理的上述企业不构成关联关系，相互之间也不存在同业竞争的问题。

控股股东国贸控股出具了《厦门国贸控股有限公司对有关情况的说明》：“作为国有股东的产权代表，公司受厦门市国资委委托管理厦门市市属经贸企业。公司的核心任务是代表厦门市国资委确保所出资国有资产的保值增值。公司从不利用控股地位，直接或间接干涉下属或控股企业的具体经营和决策，完全由该企业根据自身的发展历史和经营能力，综合考虑国内外宏观经济政策和行业的趋势，通过企业内部的决策和审批程序，以最有利于企业长远发展和全体股东利益为原则，决定企业自身的发展战略、业务发展规划和投资计划；也没有利用控股地位，谋取额外的不当利益和权利。我司将本着支持所属上市公司长远健康发展的目的，一如既往地按照国家法律法规及上市公司章程的规定，行使股东权利，履行义务和职责”。自公司上市以来从未发生控股股东利用控股地位损害上市公司利益的行

为。

发行人保荐人认为：“国贸控股及其管理的其他企业与公司之间不存在同业竞争问题。”

发行人律师认为：“国贸控股及其管理的其他企业与公司之间不存在同业竞争问题。”

二、独立董事关于同业竞争的意见

发行人独立董事认为：“公司控股股东厦门国贸控股有限公司是代表厦门市国资委的资产经营机构，主要履行国资管理职能，自身未从事实业经营，与股份公司之间不存在同业竞争问题；同时由于厦门国贸控股有限公司是履行国有资产管理职能的机构，公司与国贸控股管理的上述企业之间不存在关联关系，因此不存在同业竞争问题。发行人已经对是否存在同业竞争情况进行了充分披露。”

三、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方关系

1、截至 2006 年 12 月 31 日存在控制关系的关联方

（1）控股股东

企业名称	注册地址	注册资本（元）	主营业务	与本公司的关系	经济性质或类型	法定代表人
厦门国贸控股有限公司	厦门	600,000,000.00	国有资产管理	控股股东	国有独资	何福龙

（2）本公司的控股子公司

公司名称	注册地址	注册资本（元）	主营业务	经济性质或类型	法定代表人
宝达投资（香港）有限公司	香港	HKD3,000,000.00	出口贸易、转口贸易及投资	有限公司	何福龙
厦门同歆贸易有限公司	厦门	6,540,000.00	经营各类商品和技术的进出口等	有限公司	许晓曦
厦门经济特区宝达大厦筹建处	厦门	USD800,000.00	宝达大厦项目的开发经营		熊之舟
厦门国贸报关行有限公司	厦门	1,500,000.00	报关代理	有限公司	杨宝仁
厦门国贸物业管理有限公司	厦门	3,000,000.00	物业管理	中外合资	张伟明
厦门国贸泰达物流有限公司	厦门	100,000,000.00	货物运输代理	有限公司	杨宝仁
厦门国贸（集团）煜晖置业有限公司	厦门	8,000,000.00	房地产开发与经营	中外合资	熊之舟
厦门国贸期货经纪有限公司	厦门	100,000,000.00	期货经纪业务	有限公司	许晓曦
厦门国际贸易信托公司上海公司	上海	3,500,000.00	批发，零售	国有企业	林琛良
厦门国贸地产有限公司	厦门	200,000,000.00	房地产开发与经营	有限公司	何福龙
厦门国贸地产代理有限公司	厦门	1,000,000.00	房地产项目的企划销售	有限公司	熊之舟
厦门汉诚房地产开发有限公	厦门	USD5,000,000.00	房地产开发与经营	外商独资	熊之舟

公司名称	注册地址	注册资本(元)	主营业务	经济性质或类型	法定代表人
司					
厦门国贸对台贸易有限公司	厦门	2,000,000.00	进出口业务、批发零售	有限公司	许晓曦
宁波宝达罐头食品有限公司	宁波	3,140,000.00	罐头食品制造	中外合资	蔡劲松
厦门国贸纺织品有限公司	厦门	25,000,000.00	进出口贸易	有限公司	何福龙
厦门国贸地产投资管理有限公司	厦门	10,000,000.00	房地产项目开发建设的运营管理服务	有限公司	何福龙
上海启润实业有限公司	上海	10,100,000.00	进出口贸易	有限公司	许晓曦
厦门山达进出口有限公司	厦门	3,000,000.00	进出口贸易	有限公司	周任千
厦门国贸物流有限公司	厦门	25,000,000.00	仓储物流	中外合资	何福龙
厦门国贸茶业有限公司	厦门	25,000,000.00	进出口贸易, 茶叶收购及销售	有限公司	周任千
厦门兆成房地产开发有限公司	厦门	50,000,000.00	房地产开发与经营	有限公司	熊之舟
厦门国贸汽车股份有限公司	厦门	10,000,000.00	汽车贸易	股份公司	许晓曦
北京丰达世纪贸易有限公司	北京	5,000,000.00	销售各类商品; 自营和代理各类商品和技术的进出口	有限公司	周任千
厦门信隆房地产联合开发有限公司	厦门	25,000,000.00	房地产开发与经营	中外合资	熊之舟
厦门国贸实业有限公司	厦门	11,000,000.00	进出口贸易	有限公司	林琛良
厦门泰达房地产有限公司	厦门	100,000,000.00	房地产开发与经营	中外合资	熊之舟
福建国贸经贸发展有限公司	福州	10,000,000.00	进出口贸易	有限公司	许晓曦
厦门信达联房地产开发有限公司	厦门	50,000,000.00	房地产开发与经营	有限公司	熊之舟
厦门新霸达物流有限公司	厦门	35,000,000.00	仓储、堆场、集装箱业务	中外合资	许晓曦
福建三钢国贸有限公司	厦门	10,000,000.00	进出口贸易	有限公司	汤明
厦门国贸发展有限公司	厦门	20,000,000.00	进出口贸易	有限公司	何福龙
香港瑞脉资源有限公司	香港	HKD1000,000.00	进出口贸易	有限公司	许晓曦
厦门国贸海湾投资发展有限公司	厦门	40,000,000.00	房地产开发与经营	有限公司	何福龙
湖南宝达食品有限公司	湖南	USD500,000.00	各种蔬菜、水果、调味品、饮料及果冻产品的生产加工和经营销售	中外合资	周任千
龙岩国贸汽车销售服务有限公司	龙岩	3,000,000.00	汽车销售等	有限公司	黄劲松
厦门国贸码头有限公司	厦门	100,000,000.00	从事码头开发、建设、装拆箱业务和其他与集装箱及散杂货码头相关业务等	中外合资	许晓曦
厦门国贸五矿有限公司	厦门	11,000,000.00	进出口贸易, 五金矿销售	有限公司	周任千
上海国贸泰达物流有限公司	上海	5,000,000.00	货运代理、物流仓储服务等	有限公司	黄正锐
上海信志能源有限公司	上海	3,000,000.00	石化产品等的销售	有限公司	许晓曦
厦门商务国际展览有限公司	厦门	600,000.00	承办展览会、博览会等	有限公司	许晓曦
深圳安信隆通信科技有限公司	深圳	11,000,000.00	电子通讯设备等的购销与维修 服务	有限公司	周任千
厦门象屿保税区瑞达贸易有限公司	厦门	USD200,000.00	进出口贸易	中外合资	LEWIS MARKS
明溪山达硅品有限公司	明溪	1,000,000.00	加工贸易、硅品批发零售	有限公司	周任千
厦门捷丰亚飞汽车有限公司	厦门	11,000,000.00	汽车销售	有限公司	黄劲松
厦门国贸海外经济技术合作公司	厦门	1,000,000.00	经济信息咨询服务	有限公司	卜舒娅
厦门国贸纺织品进出口有限公司	厦门	8,000,000.00	进出口贸易	有限公司	周任千
厦门国贸广告有限公司	厦门	1,200,000.00	广告代理	有限公司	许晓曦

注：1、厦门捷丰亚飞汽车有限公司、厦门国贸海外经济技术合作公司、厦门国贸纺织品进出口有限公司、明溪山达硅品有限公司 2005 年度注销；深圳安信隆通信科技有限公司、厦门象屿保税区瑞达贸易有限公司于 2006 年度注销，在报告期内仍然为公司的关联方；

2、厦门国贸广告有限公司股权 2005 年度转让，转让后不再持有该公司股权；厦门商务国际展览有限公司、上海信志能源有限公司股权 2006 年度转让，转让后不再持有该公司股权。

2、截至 2006 年 12 月 31 日不存在控制关系的关联方

企业名称	与本公司关系
港中旅（厦门）国贸旅行社有限公司	联营企业
厦门海沧港务有限公司	联营企业
内蒙古鄂尔多斯金属冶炼有限责任公司	联营企业
福建华夏汽车城发展有限公司	联营企业
福建三钢闽光股份有限公司	参股公司，本公司董事许晓曦担任该公司董事
厦门国贸东部开发有限公司	全资子公司的联营企业
厦门维多利俱乐部有限公司	全资子公司的联营企业
唐山融商普林畜禽有限公司	控股子公司的联营企业
厦门大邦通商汽车贸易有限公司	控股子公司的联营企业
厦门国贸煤炭有限公司	控股子公司的联营企业
厦门远达货运有限公司	控股子公司的联营企业
厦门国贸金海湾投资有限公司	全资子公司的联营企业
厦门国贸船舶进出口有限公司	联营企业
福建三钢钢松有限公司	福建三钢闽光股份有限公司的子公司
厦门宝达投资管理有限公司	公司董事长兼任该公司董事长

注：

1、港中旅（厦门）国贸旅行社有限公司前身为厦门国贸国际旅行社，为公司全资企业。2004 年 1 月厦门国贸国际旅行社改制为港中旅（厦门）国贸旅行社有限公司，公司持有其 49% 股权。

2、内蒙古鄂尔多斯金属冶炼有限责任公司原为公司参股公司，2006 年 7 月 24 日公司将持有的该公司 45% 股权全部转让后，不再持有该公司股份。

3、厦门国贸东部开发有限公司原为公司控股子公司，持股比例为 51%，2005 年度转让 2% 股权，转让完成后持股比例为 49%；厦门国贸船舶进出口有限公司原为公司控股子公司，本公司持有其 51% 股权。2006 年 6 月 6 日，公司将 2% 股权转让，转让完成后，持股比例为 49%。

（二）报告期内发生的关联方交易

报告期内，公司与控股子公司以外的关联方发生的关联交易情况具体如下：

1、经常性关联交易

公司的经常性关联交易包含销售商品、采购商品、房屋土地租赁、接受/提供服务。由于贸易是公司的传统业务，公司与关联方之间在汽车、铁矿石及钢材贸易中存在着相互之间的购销业务。在物流业务方面，公司与关联方在业务需要时互相提供服务。同时，公司将部分房产和土地出租给关联方，产生了与房屋土地租赁相关的关联交易。经常性关联交易的具体情况见下表：

交易事项	关联方	2006年度		2005年度		2004年度	
		交易金额 (元)	占营业收入(成本)比例 (%)	交易金额 (元)	占营业收入(成本)比例 (%)	交易金额 (元)	占营业收入(成本)比例 (%)
销售商品	福建三钢闽光股份有限公司	1,318,433,608.78	8.85	1,459,008,959.84	10.82	932,587,608.63	9.24
	厦门大邦通商汽车贸易有限公司	15,265.90	0.00	23,307,606.84	0.17		
	福建国贸汽车销售服务有限公司					11,132,773.21	0.11
	泉州国贸汽车销售服务有限公司					9,367,521.36	0.09
	合计	1,318,448,874.68	8.85	1,482,316,566.68	10.99	953,087,903.20	9.44
采购商品	福建三钢闽光股份有限公司	148,566,555.68	1.06	98,282,304.77	0.77	81,403,491.83	0.85
	厦门大邦通商汽车贸易有限公司	4,677,435.91	0.03	23,913,739.25	0.19		
	合计	153,243,991.59	1.09	122,196,044.02	0.96	81,403,491.83	0.85
房屋土地租赁	港中旅(厦门)国贸旅行社有限公司	223,575.00	0.00	63,125.00	0.00		
	唐山融商普林畜禽有限公司	300,000.00	0.00	2,110,285.68	0.02	2,110,285.68	0.02
	厦门大邦通商汽车贸易有限公司	400,000.00	0.00				
	厦门宝达投资管理有限公司	593,711.00	0.00				
	厦门国贸船舶进出口有限公司	55,020.00	0.00				
	合计	1,572,306.00	0.01	2,173,410.68	0.02	2,110,285.68	0.02
接受服务	厦门远达货运有限公司	12,729,367.75	0.09				
提供	厦门远达货运	1,223,625.28	0.01				

服务	有限公司						
----	------	--	--	--	--	--	--

注：福建国贸汽车销售服务有限公司、泉州国贸汽车销售服务有限公司原为本公司孙公司，2005 年度清算注销。

（1）经常性关联交易的变化趋势

从公司近年经常性关联交易的数据来看，与福建三钢闽光股份有限公司铁矿砂和钢材购销业务增长较快，这主要由于铁矿砂和钢材价格的上涨，同时福建三钢闽光股份有限公司近年生产能力有所提升，而且与公司建立了良好的合作关系，从而加大了通过公司进口铁矿砂的数量，基于该公司的发展状况及与公司的合作关系，今后可能进一步增加通过公司进口铁矿砂和出口钢材的数量。

除以上业务外，公司经常性关联交易占公司营业收入和营业成本的比例较低，对公司的财务状况和经营成果影响较小。

（2）经常性关联交易的定价原则

公司与关联方之间经常性关联交易的定价原则均为市价原则。本公司及本公司的控股子公司福建三钢国贸有限公司于 2005 年 3 月 8 日分别与福建三钢闽光股份有限公司签订了《日常经营性关联交易协议书》。该协议书规定了关联交易的基本原则，明确了关联交易的价格应按照公平合理的原则，参照市场价格，由交易双方协商确定。协议有效期自 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日。上述协议已经公司第四届董事会 2005 年度第三次会议和 2004 年度股东大会审议通过。

2、偶发性关联交易

（1）担保

2004 年 8 月 23 日，公司控股股东国贸控股为本公司向中国进出口银行上海分行的短期借款 8,000 万元提供贷款担保。

2005 年 8 月 25 日，公司控股股东国贸控股为本公司向中国进出口银行上海分行的短期借款 9,000 万元提供贷款担保。

2005 年 9 月 6 日，公司控股股东国贸控股为本公司与兴业银行厦门分行的人民币一亿元授信额度提供贷款担保，授信有效期自 2005 年 9 月 6 日至 2006 年 8 月 30 日。

2006 年 11 月 30 日，公司控股股东国贸控股为本公司与兴业银行厦门分行的人民币一亿元授信额度提供贷款担保，授信有效期自 2006 年 11 月 30 日至 2007

年11月13日。

公司控股股东国贸控股的控股子公司厦门宝达投资管理有限公司，为本公司向厦门市财政局借入的建设项目利用转贷资金借款3,670,000.00元提供担保，期限自2006年3月31日至2014年3月31日止。

(2) 收购股权

2004年6月18日，本公司与控股股东国贸控股签署了《厦门国贸茶叶有限公司股权转让协议书》，收购国贸控股持有的厦门国贸茶叶有限公司12%股权，收购价格为238.55万元，定价依据为其2003年未经审计的每股净资产，收购完成后持股比例上升为94%。

2005年11月25日，公司控股子公司厦门国贸地产有限公司与厦门市路桥房地产开发有限公司及厦门宝达投资管理有限公司共同签订《合资经营协议》，约定三方共同出资设立厦门国贸金海湾投资有限公司，其中国贸地产出资490万元占金海湾公司注册资本的49%、厦门市路桥房地产开发有限公司出资400万元占金海湾公司注册资本的40%、厦门宝达投资管理有限公司出资110万元占金海湾公司注册资本的11%。上述关联交易事项已经公司第四届董事会2005年度第12次会议审议通过。

(3) 支付/收取资金占用利息

2006年度公司向关联方厦门国贸船舶进出口有限公司收取资金占用利息175,069.51元，向关联方厦门国贸东部开发有限公司支付资金占用利息2,493,118.62元。以上两笔业务分别冲抵财务费用175,069.51元、产生财务费用2,493,118.62元。

公司向关联方港中旅（厦门）国贸旅行社有限公司2005年度、2004年度各支付资金占用费6.21万、11.73万，由此在2005年度、2004年度产生财务费用6.21万、11.73万。由于相关资金占用规模很小，支付的资金占用费很少，该费用对当期利润的影响可以忽略不计。

以上偶发的关联交易的定价均采用市场定价原则。

3、关联往来

本公司近三年年末与关联方应收应付款项余额如下：

单位：人民币元

关联方	科目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
福建三钢闽光股份有限公司	应收票据			29,900,000.00
	应收账款	8,729,608.59		
	预付账款	6,090,188.81	4,048,444.17	10,147,296.28
	预收账款	26,318,242.95	61,952,094.92	63,727,084.77
唐山融商普林畜禽有限公司	应收账款	62,540.02	31,270.31	37,390.31
	应收股利	7,961,932.40		
	应付账款	0.00	206,153.99	
	其他应付款	14,040,033.57	1,990,455.77	3,686,954.35
厦门大邦通商汽车贸易有限公司	应付票据	0.00	20,000,000.00	
	其他应收款	28,430,000.00	32,558,600.00	
	应付账款	0.00	760,000.00	
	预付账款	8,442,000.00		
内蒙古鄂尔多斯金属冶炼有限责任公司	其他应收款	--	30,808.22	
	应付票据	--	2,305,000.00	
厦门维多利俱乐部有限公司	其他应付款	0.00	5,303,504.34	
	其他应收款	10,228.36		-4,374,070.88
港中旅(厦门)国贸旅行社有限公司	其他应付款	0.00	1,513,550.25	1,876,376.63
	其他应收款	5,508.75		
厦门国贸东部开发有限公司	其他应收款	0.00	244,997.00	
	其他应付款	72,391,322.79	23,978,191.90	
厦门远达货运有限公司	应付账款	2,330,283.79	119,548.13	
	应收账款	10,560.30		
厦门国贸金海湾投资有限公司	其他应收款	246,538,637.32		
福建华夏汽车城发展有限公司	其他应收款	11,164,933.00	4,670,000.00	
厦门宝达投资管理有限公司	其他应付款	1,076,613.47	1,378,849.85	
厦门国贸船舶进出口有限公司	其他应付款	4,508,299.19	--	--
厦门国贸煤炭有限公司	其他应收款	0.00	1,031,702.85	
福建国贸汽车销售服务有限公司	其他应付款	--	--	1,568,687.98
泉州国贸汽车销售服务有限公司	其他应付款	--	--	2,051,117.42

注：福建国贸汽车销售服务有限公司、泉州国贸汽车销售服务有限公司为公司孙公司，于2005年度清算。

对以上金额较大的关联往来说明如下：

1、2006年12月31日，公司对福建三钢闽光股份有限公司预收账款26,318,242.95，为正常交易形成的往来款，由于该公司通过本公司进口铁矿石，2006年度交易额超过10亿元，因此余额较大。

2、2006年12月31日，公司对厦门国贸东部开发有限公司其他应付款72,391,322.79元，以上资金占用支付资金占用费2,493,118.62元。

3、2006年12月31日，公司对厦门国贸金海湾投资有限公司其他应收款246,538,637.32元，原因是金海湾公司在开发国贸蓝海项目时需求资金，该公司所有股东按照出资比例对其增加投入，本公司增加投入246,538,637.32元。

4、2006年12月31日，公司对唐山融商普林畜禽有限公司其他应付款14,040,033.57元，为资金的暂时借用。

四、规范关联交易的措施

本公司与关联方发生在购销业务方面经常性的关联交易比例不大，对公司财务状况影响较小，且不影响公司的独立经营。

在规范关联交易方面，《公司章程》对关联交易的决策程序做出了严格的规定，并制订了《关联交易管理规定》。报告期内，公司的关联交易都严格遵守《公司章程》和《关联交易管理规定》的规定，公司将在未来继续严格执行《公司章程》和《关联交易管理规定》，履行相关程序，并及时进行披露。

五、独立董事对公司关联交易的意见

公司独立董事认为：“近三年，公司与关联方在购销和提供、接受劳务等方面发生的日常关联交易是必要的，关联交易比例不大，对公司经营成果影响较小；关联交易的定价采取了市场定价原则，价格公允；重大关联交易严格遵守了《公司章程》和《关联交易管理规定》的规定，履行了必要的程序；公司规范关联交易的措施是有效的。”

第六节 财务会计信息

公司最近三年的财务报告分别由厦门天健华天有限责任会计师事务所、天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司（2006年10月30日由公司原审计机构厦门天健华天有限责任会计师事务所与北京中洲光华会计师事务所有限责任公司、华证会计师事务所有限公司合并而成）审计，并分别出具了厦门天健华天所（2005）GF字第0001号、天健华天所（2006）GF字第0002号、天健华证中洲审（2007）GF字第020003号标准无保留意见审计报告。公司最近一期财务报表未经审计。

一、公司最近三年及一期的财务报表

（一）最近三年及一期的财务报表

1、最近三年合并资产负债表：

单位：元

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产：			
货币资金	215,648,701.80	546,630,030.74	253,210,269.14
短期投资	-	847,850.00	230,304.00
应收票据	70,074,340.60	37,366,205.35	79,401,548.80
应收股利	7,961,932.40		
应收利息	381,532.24	469,100.00	100,826.34
应收账款	375,857,481.80	250,246,598.57	174,221,735.62
其他应收款	449,339,151.22	104,883,729.90	101,155,487.92
预付账款	550,867,108.50	526,236,941.16	858,686,780.43
存货	1,712,023,993.06	1,630,312,330.62	1,290,421,493.95
待摊费用	2,896,355.11	3,286,762.08	4,206,212.41
流动资产合计	3,385,050,596.73	3,100,279,548.42	2,761,634,658.61
长期投资：			
长期股权投资	529,840,716.33	469,805,466.69	415,667,585.21
合并价差	2,110,898.95	40,656,410.74	72,301,107.33
长期债权投资	-	7,374,400.00	6,231,000.00
长期投资合计	531,951,615.28	517,836,277.43	494,199,692.54
固定资产：			
固定资产原价	736,404,753.70	464,996,523.40	422,652,096.41
减：累计折旧	141,510,595.83	115,388,567.68	102,387,029.63
固定资产净值	594,894,157.87	349,607,955.72	320,265,066.78
减：固定资产减值准备	8,226,491.72	9,466,092.18	12,829,926.85
固定资产净额	586,667,666.15	340,141,863.54	307,435,139.93
在建工程	98,266,603.86	82,533,244.23	71,152,759.73
固定资产合计	684,934,270.01	422,675,107.77	378,587,899.66
无形资产及其他资产：			
无形资产	152,431,052.44	96,819,129.46	98,889,690.81
长期待摊费用	7,476,342.55	3,989,666.71	3,993,336.19
无形资产及其他资产合计	159,907,394.99	100,808,796.17	102,883,027.00
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	4,761,843,877.01	4,141,599,729.79	3,737,305,277.81
	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债：			
短期借款	326,555,301.73	722,845,088.80	551,668,985.66
应付票据	798,548,492.96	641,563,816.00	606,144,050.56
应付账款	549,649,923.44	521,420,891.49	583,294,310.72
预收账款	1,425,921,800.39	816,219,028.63	783,141,530.77
应付工资	64,758,185.48	56,491,774.75	36,461,425.90
应付福利费	15,044,076.33	11,989,121.51	10,867,325.24
应付股利	367,186.85	297,937.97	5,722,410.34
应交税金	-62,692,568.05	-59,616,315.08	-50,173,166.95
其他应付款	-1,307,049.06	-122,411.51	51,140.53
其他应付款	243,200,073.67	203,138,764.93	210,165,960.81
预提费用	6,936,948.66	13,487,388.86	6,443,656.46
预计负债	-	100,000.00	3,000,000.00

一年内到期的长期负债	1,000,000.00	1,000,000.00	
流动负债合计	3,367,982,372.40	2,928,815,086.35	2,746,787,630.04
长期负债：			
长期借款	26,370,064.20	64,813,555.47	10,157,965.10
长期应付款	7,363,000.00	8,863,000.00	9,863,000.00
长期负债合计	33,733,064.20	73,676,555.47	20,020,965.10
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	3,401,715,436.60	3,002,491,641.82	2,766,808,595.14
少数股东权益	192,388,769.78	160,477,203.13	97,352,167.65
所有者权益：			
实收资本（或股本）	459,485,998.00	356,615,998.00	356,615,998.00
减：已归还投资	-		
实收资本（或股本）净额	459,485,998.00	356,615,998.00	356,615,998.00
资本公积	199,579,017.60	276,604,291.94	271,880,643.44
盈余公积	188,705,348.14	139,025,405.12	97,496,159.81
其中：法定公益金	-	54,945,908.10	41,102,826.33
未分配利润	322,633,428.14	205,343,057.35	144,103,084.79
外币报表折算差额	-2,664,121.25	1,042,132.43	3,048,628.98
所有者权益合计	1,167,739,670.63	978,630,884.84	873,144,515.02
负债和所有者权益总计	4,761,843,877.01	4,141,599,729.79	3,737,305,277.81

2、最近三年合并利润及利润分配表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	14,896,430,633.19	13,478,405,247.66	10,096,376,105.62
减：主营业务成本	14,048,468,947.21	12,801,300,001.49	9,578,530,877.76
主营业务税金及附加	27,407,001.67	37,065,424.57	16,986,114.73
二、主营业务利润	820,554,684.31	640,039,821.60	500,859,113.13
加：其他业务利润	25,040,490.50	35,062,066.88	21,455,492.95
减：营业费用	341,575,895.78	289,889,595.34	241,883,165.32
管理费用	172,940,568.88	100,579,614.18	69,329,539.30
财务费用	69,575,334.74	44,682,211.25	43,724,279.53
三、营业利润	261,503,375.41	239,950,467.71	167,377,621.93
加：投资收益	44,153,884.59	15,900,870.40	18,133,757.05
补贴收入	9,346,243.98	5,655,163.22	3,054,495.01
营业外收入	16,421,609.54	11,775,358.74	2,410,068.74
减：营业外支出	4,937,377.59	4,836,918.67	7,599,856.12
四、利润总额	326,487,735.93	268,444,941.40	183,376,086.61
减：分给其他单位利润	-	17,620,000.00	
减：所得税	65,607,104.77	52,726,460.76	28,254,893.60
减：少数股东损益	58,248,717.55	59,667,662.97	33,398,223.88
其他			-455,053.73
加：未确认投资损失			
五、净利润	202,631,913.61	138,430,817.67	122,178,022.86
加：年初未分配利润	205,343,057.35	144,103,084.79	69,969,765.23
其他转入			
六、可供分配的利润	407,974,970.96	282,533,902.46	192,147,788.09
减：提取法定盈余公积	19,871,977.21	13,843,081.77	12,217,802.29
提取法定公益金	-	13,843,081.77	6,108,901.14
提取职工奖励及福利基金	-		
提取储备基金	-		
七、可供股东分配的利润	388,102,993.75	254,847,738.92	173,821,084.66
减：应付优先股股利	-		
提取任意盈余公积	29,807,965.81	13,843,081.77	
应付普通股股利	35,661,599.80	35,661,599.80	29,717,999.87
转作股本的普通股股利	-		
八、未分配利润	322,633,428.14	205,343,057.35	144,103,084.79

3、最近三年合并现金流量表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004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	17,416,119,583.07	14,356,787,401.17	11,587,503,691.22
收到的税费返还	265,320,003.44	273,538,911.63	386,423,474.78
收到的其他与经营活动有关的现金	164,438,596.83	312,910,555.86	263,698,653.92
现金流入小计	17,845,878,183.34	14,943,236,868.66	12,237,625,819.92
购买商品、接受劳务支付的现金	16,295,318,410.04	13,735,092,609.50	11,324,020,657.46
支付给职工以及为职工支付的现金	197,547,910.26	139,440,736.44	109,570,139.89
支付的各项税费	190,483,604.62	487,151,796.91	228,135,668.22
支付的其他与经营活动有关的现金	728,939,391.37	320,219,734.20	401,325,372.06
现金流出小计	17,412,289,316.29	14,681,904,877.05	12,063,051,837.63
经营活动产生的现金流量净额	433,588,867.05	261,331,991.61	174,573,982.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	93,797,304.48	13,733,763.52	172,489,515.14
其中：出售子公司收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	52,439,304.09	15,815,919.46	34,495,243.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	7,451,893.85	4,523,450.65	14,197,028.26
收到的其他与投资活动有关的现金		6,727.95	1,189,728.22
现金流入小计	153,688,502.42	34,079,861.58	222,371,515.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	270,114,128.95	147,494,867.92	108,346,400.53
投资所支付的现金	99,251,833.62	11,808,160.25	169,123,556.20
支付的其他与投资活动有关的现金	88,269,179.01	2,387,497.15	3,750,504.64
现金流出小计	457,635,141.58	161,690,525.32	281,220,461.37
投资活动产生的现金流量净额	-303,946,639.16	-127,610,663.74	-58,848,946.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	12,501,031.11	31,034,083.16	26,126,600.00
借款所收到的现金	4,220,871,128.56	3,918,367,854.78	2,936,582,973.17
收到的其他与筹资活动有关的现金	30,000,000.00		
现金流入小计	4,263,372,159.67	3,949,401,937.94	2,962,709,573.17

偿还债务所支付的现金	4,607,072,120.57	3,691,830,014.68	3,221,897,747.04
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	134,325,087.15	103,915,282.72	64,875,167.05
其中：支付少数股东的股利			
支付的其他与筹资活动有关的现金		6,683,157.84	12,808,941.05
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金			
现金流出小计	4,741,397,207.72	3,802,428,455.24	3,299,581,855.14
筹资活动产生的现金流量净额	-478,025,048.05	146,973,482.70	-336,872,281.97
四、汇率变动对现金的影响	9,782,905.15	524,951.03	1,104.72
五、现金及现金等价物净增加额	-338,599,915.01	281,219,761.60	-221,146,140.98
补充材料			
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	202,631,913.61	138,430,817.67	122,178,022.86
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	58,248,717.55	59,667,662.97	33,398,223.88
加：其他			-455,053.73
加：计提的资产减值准备	-812,495.66	-37,053,333.47	-44,887,141.26
固定资产折旧	33,620,725.31	25,893,533.82	22,754,212.11
无形资产摊销	2,842,413.79	2,533,009.30	2,582,318.20
长期待摊费用摊销	2,841,233.98	832,746.68	3,248,192.11
待摊费用减少(减：增加)	390,406.97	919,450.33	-1,178,258.29
预提费用增加(减：减少)	-5,588,477.11	7,043,732.40	1,232,437.02
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	-3,273,231.46	-2,905,663.31	1,745,815.31
固定资产报废损失		10,190.29	
财务费用	58,481,647.92	48,197,807.57	47,966,108.23
投资损失(减：收益)	-17,078,600.28	-15,900,870.40	-18,133,757.05
递延税款贷项(减：借项)			
存货的减少(减：增加)	-80,601,563.93	-304,170,583.38	-164,418,289.61
经营性应收项目的减少(减：增加)	-575,863,472.23	283,867,813.02	-4,588,174.14
经营性应付项目的增加(减：减少)	757,749,648.59	53,965,678.12	173,129,326.65
其他			
经营活动产生的现金流量净额	433,588,867.05	261,331,991.61	174,573,982.29
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加			

情况:			
现金的期末余额	195,830,115.73	534,430,030.74	253,210,269.14
减: 现金的期初余额	534,430,030.74	253,210,269.14	474,356,410.12
加: 现金等价物的期末余额	-		
减: 现金等价物的期初余额	-		
现金及现金等价物净增加额	-338,599,915.01	281,219,761.60	-221,146,140.98

4、最近三年合并所有者权益变动表

单位: 元

项目	2006年	2005年	2004年
一、实收资本(或股本)			
期初余额	356,615,998.00	356,615,998.00	198,120,000.00
本期增加数	102,870,000.00		158,495,998.00
其中: 资本公积转入	102,870,000.00		158,495,998.00
盈余公积转入			
利润分配转入			
新增资本(股本)			
本期减少数			
期末余额	459,485,998.00	356,615,998.00	356,615,998.00
二、资本公积			
期初余额	276,604,291.94	271,880,643.44	438,424,351.50
本期增加数	30,131,776.66	7,291,530.57	502,583.85
其中: 资本(或股本)溢价			
接受捐赠非现金资产准备			
接受现金捐赠	30,000,000.00		
股权投资准备	82,131.91	7,286,048.79	502,583.85
关联交易差价			
拨款转入			
外币资本折算差额			
其他资本公积	49,644.75	5,481.78	
本期减少数	107,157,051.00	2,567,882.07	167,046,291.91
其中: 转增资本(或股本)	102,870,000.00		158,495,998.00
期末余额	199,579,017.60	276,604,291.94	271,880,643.44
三、法定和任意盈余公积			
期初余额	84,079,497.02	56,393,333.48	44,175,531.19
本期增加数	104,625,851.12	27,686,163.54	12,217,802.29
其中: 从净利润中提取数	49,679,943.02	27,686,163.54	12,217,802.29
法定盈余公积			
任意盈余公积			
储备基金			
企业发展基金			
法定公益金转入数	54,945,908.10		
本期减少数			
其中: 弥补亏损			
转增资本(或股本)			
分派现金股利或利润			
分派股票股利			
期末余额	188,705,348.14	84,079,497.02	56,393,333.48
其中: 法定盈余公积	143,139,696.32	68,321,811.01	54,478,729.24
储备基金			
企业发展基金			
四、法定公益金			
期初余额	54,945,908.10	41,102,826.33	34,993,925.19

本期增加数		13,843,081.77	6,108,901.14
其中：从净利润中提取数		13,843,081.77	6,108,901.14
本期减少数	54,945,908.10		
其中：转入法定盈余公积	54,945,908.10		
期末余额	0.00	54,945,908.10	41,102,826.33
五、未分配利润			
期初未分配利润	205,343,057.35	144,103,084.79	69,969,765.23
本期净利润（净亏损以“-”号填列）	202,631,913.61	138,430,817.67	122,178,022.86
本期利润分配	85,341,542.82	77,190,845.11	48,044,703.30
期末未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	322,633,428.14	205,343,057.35	144,103,084.79

5、最近三年母公司资产负债表

单位：元

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产：			
货币资金	63,002,825.61	311,817,129.99	107,642,396.44
短期投资	-		
应收票据	66,627,603.79	36,460,993.30	63,399,696.40
应收股利	-		371,454.85
应收利息	381,532.24	469,100.00	100,000.00
应收账款	201,778,332.16	118,226,336.46	49,773,297.62
其他应收款	349,368,245.03	67,343,188.00	53,989,576.68
预付账款	384,774,385.79	319,535,550.94	403,388,597.61
应收补贴款	-		
存货	690,708,679.24	710,173,927.42	458,720,790.92
待摊费用		510,394.15	25,620.00
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产	247,108,317.76	250,394,497.20	311,384,977.59
流动资产合计	2,003,749,921.62	1,814,931,117.46	1,448,796,408.11
长期投资：			
长期股权投资	1,405,085,964.61	1,257,085,575.90	1,209,624,447.67
长期债权投资		7,164,400.00	5,981,000.00
长期投资合计	1,405,085,964.61	1,264,249,975.90	1,215,605,447.67
固定资产：			
固定资产原价	138,604,405.23	113,004,146.64	112,179,568.61
减：累计折旧	31,727,288.06	30,249,565.64	27,692,516.52
固定资产净值	106,877,117.17	82,754,581.00	84,487,052.09
减：固定资产减值准备	-		
固定资产净额	106,877,117.17	82,754,581.00	84,487,052.09
工程物资	-		
在建工程	-	71,779,483.62	58,543,125.54
固定资产合计	106,877,117.17	154,534,064.62	143,030,177.63
无形资产及其他资产：			
无形资产	164,129.18	50,704,972.46	52,112,938.22
长期待摊费用	1,237,469.80		
无形资产及其他资产合计	1,401,598.98	50,704,972.46	52,112,938.22
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	3,517,114,602.38	3,284,420,130.44	2,859,544,971.63
	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债：			
短期借款	203,458,739.12	651,403,834.01	398,449,516.84
应付票据	771,897,352.39	438,504,659.04	331,948,578.59
应付账款	267,362,880.65	257,307,764.73	371,450,566.77
预收账款	233,366,935.65	308,773,824.47	377,327,239.81
应付工资	30,629,450.16	29,255,588.54	15,234,197.66

应付福利费	8,164,571.94	7,320,937.32	6,827,923.68
应付股利	-		
应交税金	2,041,298.49	-52,890,906.63	-45,675,993.26
其他应付款	129,265.06	11,571.07	3,017.11
其他应付款	84,889,894.67	77,727,451.19	62,872,216.56
预提费用	4,694,387.23	12,103,067.71	4,674,976.44
预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债	716,460,617.91	553,456,027.82	448,491,565.62
流动负债合计	2,323,095,393.27	2,282,973,819.27	1,971,603,805.82
长期负债：			
长期借款	13,670,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
长期负债合计	13,670,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	2,336,765,393.27	2,292,973,819.27	1,981,603,805.82
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	459,485,998.00	356,615,998.00	356,615,998.00
减：已归还投资	-		
实收资本（或股本）净额	459,485,998.00	356,615,998.00	356,615,998.00
资本公积	199,579,017.60	276,604,291.94	271,880,643.44
盈余公积	188,705,348.14	139,025,405.12	97,496,159.81
其中：法定公益金	-	54,945,908.10	41,102,826.33
未分配利润	332,578,845.37	219,200,616.11	151,948,364.56
所有者权益合计	1,180,349,209.11	991,446,311.17	877,941,165.81
负债和所有者权益总计	3,517,114,602.38	3,284,420,130.44	2,859,544,971.63

6、最近三年母公司利润及利润分配表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	10,231,995,732.57	8,683,045,842.76	6,356,644,767.65
减：主营业务成本	9,976,820,735.10	8,595,854,751.75	6,190,723,492.80
主营业务税金及附加	734,170.66	908,713.94	51,141.19
二、主营业务利润	254,440,826.81	86,282,377.07	165,870,133.66
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	14,449,284.95	20,100,753.22	10,635,952.04
减：营业费用	132,026,144.71	116,946,256.82	110,343,124.41
管理费用	74,208,153.84	52,504,175.58	38,805,247.24
财务费用	44,433,044.25	24,292,517.93	20,860,191.55
三、营业利润	18,222,768.96	-87,359,820.04	6,497,522.50
加：投资收益	195,057,364.44	225,138,899.86	124,203,057.30
补贴收入	3,335,215.58	3,371,096.39	
营业外收入	1,886,169.24	4,436,705.33	1,402,420.61
减：营业外支出	2,250,011.29	1,143,784.88	2,848,597.95
四、利润总额	216,251,506.93	144,443,096.66	129,254,402.46
减：所得税	17,531,734.85		
五、净利润	198,719,772.08	144,443,096.66	129,254,402.46
加：年初未分配利润	219,200,616.11	151,948,364.56	70,738,665.40
六、可供分配的利润	417,920,388.19	296,391,461.22	199,993,067.86
减：提取法定盈余公积	19,871,977.21	13,843,081.77	12,217,802.29
提取法定公益金		13,843,081.77	6,108,901.14
七、可供股东分配的利润	398,048,410.98	268,705,297.68	181,666,364.43
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积	29,807,965.81	13,843,081.77	
应付普通股股利	35,661,599.80	35,661,599.80	29,717,999.87
转作股本的普通股股利			
八、未分配利润	332,578,845.37	219,200,616.11	151,948,364.56

7、最近三年母公司现金流量表

单位：元

	2006年度	2005年度	2004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	11,315,711,334.48	9,331,559,140.32	7,133,974,504.75
收到的税费返还	186,385,273.58	197,736,511.58	210,657,459.63
收到的其他与经营活动有关的现金	562,182,791.51	326,300,672.63	225,817,596.46
现金流入小计	12,064,279,399.57	9,855,596,324.53	7,570,449,560.84
购买商品、接受劳务支付的现金	11,462,601,077.56	9,303,471,654.17	6,863,076,900.45
支付给职工以及为职工支付的现金	65,696,930.42	38,263,238.31	27,935,778.84
支付的各项税费	11,273,940.60	370,017,453.75	163,334,653.08
支付的其他与经营活动有关的现金	309,354,672.82	93,996,011.26	213,649,137.14
现金流出小计	11,848,926,621.40	9,805,748,357.49	7,267,996,469.51
经营活动产生的现金流量净额	215,352,778.17	49,847,967.04	302,453,091.33
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	71,629,093.69	71,352,328.80	251,448,757.42
取得投资收益所收到的现金	13,266,213.93	4,739,824.84	186,301,813.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	15,000.00	164,192.00	8,437,802.00
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计	84,910,307.62	76,256,345.64	446,188,372.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,049,859.13	37,465,939.00	60,439,875.70
投资所支付的现金	58,710,000.00	63,513,276.40	399,455,890.58
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	60,759,859.13	100,979,215.40	459,895,766.28
投资活动产生的现金流量净额	24,150,448.49	-24,722,869.76	-13,707,393.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	3,365,016,541.13	3,239,389,786.26	2,513,511,299.77
收到的其他与筹资活动有关的现金	30,000,000.00		
现金流入小计	3,395,016,541.13	3,239,389,786.26	2,513,511,299.77
偿还债务所支付的现金	3,809,291,636.02	2,986,399,583.41	2,749,705,909.64
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	88,080,883.67	67,407,838.74	47,590,442.82
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	6,532,727.84	7,255,434.59
现金流出小计	3,897,372,519.69	3,060,340,149.99	2,804,551,787.05
筹资活动产生的现金流量净额	-502,355,978.56	179,049,636.27	-291,040,487.28

四、汇率变动对现金的影响	10,873,192.44		
五、现金及现金等价物净增加额	-251,979,559.46	204,174,733.55	-2,294,789.64
补充材料			
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	198,719,772.08	144,443,096.66	129,254,402.46
加：计提的资产减值准备	-6,995,217.02	2,909,511.44	-3,090,471.15
固定资产折旧	4,312,974.81	4,004,312.07	3,782,628.33
无形资产摊销	190,255.63		1,406,950.09
长期待摊费用摊销	102,024.97		
待摊费用减少（减：增加）	510,394.15	-484,774.15	5,414.59
预提费用增加（减：减少）	-6,394,146.78	7,428,091.27	1,183,764.17
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	-161,669.62	-923,104.54	316,147.33
固定资产报废损失			
财务费用	40,531,557.73	38,278,966.78	25,039,294.08
投资损失（减：收益）	-168,464,735.18	-225,138,899.86	-124,203,057.30
递延税款贷项（减：借项）			
存货的减少（减：增加）	21,659,840.00	-252,691,885.86	71,734,198.19
经营性应收项目的减少(减：增加)	-479,178,887.82	245,237,842.09	253,745,909.79
经营性应付项目的增加(减：减少)	610,520,615.22	86,784,811.14	-56,722,089.25
其他			
经营活动产生的现金流量净额	215,352,778.17	49,847,967.04	302,453,091.33
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	-		
一年内到期的可转换公司债券	-		
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	59,837,570.53	311,817,129.99	107,642,396.44
减：现金的期初余额	311,817,129.99	107,642,396.44	109,937,186.08
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-251,979,559.46	204,174,733.55	-2,294,789.64

8、最近三年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、实收资本（或股本）			
期初余额	356,615,998.00	356,615,998.00	198,120,000.00
本期增加数	102,870,000.00		158,495,998.00
其中：资本公积转入	102,870,000.00		
盈余公积转入			
利润分配转入			
新增资本（股本）			
本期减少数			
期末余额	459,485,998.00	356,615,998.00	356,615,998.00
二、资本公积			
期初余额	276,604,291.94	271,880,643.44	438,424,351.50
本期增加数	30,131,776.66	7,291,530.57	502,583.85
其中：资本（或股本）溢价			
接受捐赠非现金资产准备			
接受现金捐赠	30,000,000.00		
股权投资准备	82,131.91	7,286,048.79	502,583.85
关联交易差价			
拨款转入			
外币资本折算差额			
其他资本公积	49,644.75	5,481.78	
本期减少数	107,157,051.00	2,567,882.07	167,046,291.91
其中：转增资本（或股本）	102,870,000.00		158,495,998.00
期末余额	199,579,017.60	276,604,291.94	271,880,643.44
三、法定和任意盈余公积			
期初余额	84,079,497.02	56,393,333.48	44,175,531.19
本期增加数	104,625,851.12	27,686,163.54	12,217,802.29
其中：从净利润中提取数	49,679,943.02	27,686,163.54	12,217,802.29
法定盈余公积			
任意盈余公积			
储备基金			
企业发展基金			
法定公益金转入数	54,945,908.10		
本期减少数			
其中：弥补亏损			
转增资本（或股本）			
分派现金股利或利润			
分派股票股利			
期末余额	188,705,348.14	84,079,497.02	56,393,333.48
其中：法定盈余公积	143,139,696.32	68,321,811.01	54,478,729.24
储备基金			
企业发展基金			
四、法定公益金			
期初余额	54,945,908.10	41,102,826.33	34,993,925.19
本期增加数		13,843,081.77	6,108,901.14
其中：从净利润中提取数		13,843,081.77	6,108,901.14
本期减少数	54,945,908.10		
其中：转入法定盈余公积	54,945,908.10		
期末余额	0.00	54,945,908.10	41,102,826.33
五、未分配利润			
期初未分配利润	219,200,616.11	151,948,364.56	70,738,665.40
本期净利润（净亏损以“-”号填列）	198,719,772.08	144,443,096.66	129,254,402.46

本期利润分配	85,341,542.82	77,190,845.11	48,044,703.30
期末未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)	332,578,845.37	219,200,616.11	151,948,364.56

9、最近一期财务报表

(1) 资产负债表

单位：元

项目	合并		母公司	
	2007.3.31	2007.1.1	2007.3.31	2007.1.1
流动资产：				
货币资金	508,422,895.89	215,648,701.80	141,146,519.30	63,002,825.61
交易性金融资产	-15,658,755.00	-1,085,790.00	-18,376,880.00	427,660.00
应收票据	123,207,408.39	70,074,340.60	85,908,097.08	66,627,603.79
应收账款	400,845,101.33	350,272,481.80	255,433,273.86	176,193,332.16
预付款项	1,390,047,179.67	550,867,108.50	1,188,497,590.41	384,774,385.79
应收利息	381,532.24	381,532.24	381,532.24	381,532.24
应收股利	7,961,932.40	7,961,932.40		
其他应收款	558,667,877.79	449,339,151.22	570,202,142.33	349,368,245.03
存货	1,626,773,476.17	1,609,085,203.94	761,911,485.55	587,769,890.12
一年内到期的非流动资产		2,896,355.11		
其他流动资产			72,460,417.75	247,108,317.76
流动资产合计	4,600,648,648.88	3,255,441,017.61	3,057,564,178.52	1,875,653,792.50
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	551,452,364.58	529,840,716.33	1,446,174,320.36	1,405,085,964.61
投资性房地产	115,773,925.83	116,633,770.08	102,311,114.12	102,938,789.12
固定资产	548,511,261.77	577,356,172.33	106,201,979.91	106,877,117.17
在建工程	133,045,848.39	98,266,603.86		
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	141,678,619.89	148,047,565.30	164,129.18	164,129.18
开发支出				
商誉	2,110,898.95	2,110,898.95		
长期待摊费用	9,214,018.43	7,476,342.55	1,237,469.80	1,237,469.80
递延所得税资产	48,348,210.99	46,401,627.20	38,491,030.84	35,670,349.84
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,550,135,148.83	1,526,133,696.60	1,694,580,044.21	1,651,973,819.72
资产总计	6,150,783,797.71	4,781,574,714.21	4,752,144,222.73	3,527,627,612.22
流动负债：				
短期借款	1,105,076,664.19	326,555,301.73	977,458,153.44	203,458,739.12
交易性金融负债				
应付票据	1,300,170,595.08	798,548,492.96	1,157,955,450.21	771,897,352.39
应付账款	584,410,513.75	549,649,923.44	198,561,400.42	267,362,880.65
预收款项	1,468,145,608.62	1,425,921,800.39	591,807,268.82	233,366,935.65
应付职工薪酬	82,983,409.75	79,802,261.81	32,095,749.30	38,794,022.10
应交税费	-123,746,781.31	-89,584,617.11	-57,551,983.29	-23,414,436.45

应付利息	94,416.82			
应付股利		367,186.85		
其他应付款	218,623,775.82	250,137,022.33	123,815,150.18	89,584,281.90
一年内到期的非流动负债		1,000,000.00		
其他流动负债			491,399,576.63	716,460,617.91
流动负债合计	4,635,758,202.72	3,342,397,372.40	3,515,540,765.71	2,297,510,393.27
非流动负债：				
长期借款	16,263,585.00	26,370,064.20	13,763,585.00	13,670,000.00
应付债券				
长期应付款	5,863,000.00	7,363,000.00		
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	38,887,095.14	39,394,816.04	34,877,726.75	34,877,726.75
其他非流动负债				
非流动负债合计	61,013,680.14	73,127,880.24	48,641,311.75	48,547,726.75
负债合计	4,696,771,882.86	3,415,525,252.64	3,564,182,077.46	2,346,058,120.02
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	459,485,998.00	459,485,998.00	459,485,998.00	459,485,998.00
资本公积	199,579,017.60	199,579,017.60	199,579,017.60	199,579,017.60
减：库存股				
盈余公积	190,224,840.27	190,224,840.27	189,010,418.92	189,010,418.92
未分配利润	407,017,779.73	327,191,904.53	339,886,710.75	333,494,057.68
外币报表折算差额	-1,081,540.76	-2,664,121.25		
归属于母公司所有者权益合计	1,255,226,094.84	1,173,817,639.15		
少数股东权益	198,785,820.01	192,231,822.42		
所有者权益（或股东权益）合计	1,454,011,914.85	1,366,049,461.57	1,187,962,145.27	1,181,569,492.20
负债和所有者权益（或股东权益）合计	6,150,783,797.71	4,781,574,714.21	4,752,144,222.73	3,527,627,612.22

(2) 利润表

单位：元

项目	合并		母公司	
	2007年1-3月	2006年1-3月	2007年1-3月	2006年1-3月
一、营业收入	2,963,356,952.82	2,934,083,295.88	1,910,339,400.34	2,137,920,741.76
减：营业成本	2,733,114,357.00	2,778,247,696.14	1,861,191,796.20	2,090,661,864.47
营业税金及附加	18,088,601.58	3,494,345.52	144,900.47	81,403.39
销售费用	66,822,056.38	53,524,350.47	20,103,318.83	24,281,842.36
管理费用	31,589,609.52	27,633,470.26	10,449,079.95	5,824,499.82
财务费用	8,528,031.40	23,821,150.22	-8,801,493.38	14,914,371.28
资产减值损失	698,853.24	4,982,582.51		2,362,843.61
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-14,572,965.00	5,206,275.00	-18,804,540.00	2,266,715.00
投资收益（损失以“—”号填列）	5,305,056.21	3,128,192.96	-2,901,866.26	32,429,815.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,468,562.37	5,951,859.72	7,994,063.33	5,763,551.36
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	95,247,534.91	50,714,168.72	5,545,392.01	34,490,447.13
加：营业外收入	2,472,327.73	1,743,545.28	1,303,284.75	504,326.65
减：营业外支出	332,824.15	2,053,910.32	102,925.50	535,396.82

其中：非流动资产处置净损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	97,387,038.49	50,403,803.68	6,745,751.26	34,459,376.96
减：所得税费用	11,194,113.07	1,272,619.54	337,753.19	793,469.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,192,925.42	49,131,184.14	6,407,998.07	33,665,907.83
归属于母公司所有者的净利润	79,825,875.20	36,161,270.18		
少数股东损益	6,367,050.22	12,969,913.96		
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.17	0.10		
（二）稀释每股收益	0.17	0.10		

(3) 现金流量表

单位：元

项目	合并		母公司	
	2007年1-3月	2006年1-3月	2007年1-3月	2006年1-3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	3,310,154,815.62	3,506,364,889.20	2,412,172,239.69	2,283,997,960.85
收到的税费返还	32,750,074.09	35,250,827.79	19,161,532.44	23,066,924.91
收到的其他与经营活动有关的现金	231,163,530.25	259,695,454.55	70,371,441.79	112,573,601.63
经营活动现金流入小计	3,574,068,419.96	3,801,311,171.54	2,501,705,213.92	2,419,638,487.39
购买商品、接受劳务支付的现金	3,616,199,456.16	4,257,830,140.19	2,905,389,653.30	2,915,904,004.28
支付给职工以及为职工支付的现金	49,444,173.84	37,633,315.37	15,316,935.04	12,482,474.92
支付的各项税费	32,852,133.49	44,165,167.21	4,631,208.85	8,300,453.79
支付的其他与经营活动有关的现金	308,297,692.89	263,609,708.38	223,912,618.38	133,425,353.97
经营活动现金流出小计	4,006,793,456.38	4,603,238,331.15	3,149,250,415.57	3,070,112,286.96
经营活动产生的现金流量净额	-432,725,036.42	-801,927,159.61	-647,545,201.65	-650,473,799.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	1,999,500.00	5,327,561.46	1,999,500.00	5,327,561.46
取得投资收益所收到的现金		2,189,362.62	840,097.11	3,329,486.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	184,449.87	1,185,469.54		445,469.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金				2,745,931.89
投资活动现金流入小计	2,183,949.87	8,702,393.62	2,839,597.11	11,848,449.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,567,767.20	10,906,395.15	433,342.29	525,579.96
投资所支付的现金	61,619,837.14	10,010,000.00	54,511,788.48	10,010,000.00
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		2,424,524.48		
投资活动现金流出小计	78,187,604.34	23,340,919.63	54,945,130.77	10,535,579.96
投资活动产生的现金流量净额	-76,003,654.47	-14,638,526.01	-52,105,533.66	1,312,869.51
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	1,378,649,786.91	1,921,406,210.10	1,286,414,421.87	1,477,011,411.50
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	1,378,649,786.91	1,921,406,210.10	1,286,414,421.87	1,477,011,411.50

偿还债务支付的现金	558,717,456.81	1,114,374,351.03	503,619,341.76	932,047,060.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,245,356.21	24,002,310.23	6,563,520.35	13,052,264.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	576,962,813.02	1,138,376,661.26	510,182,862.11	945,099,325.04
筹资活动产生的现金流量净额	801,686,973.89	783,029,548.84	776,231,559.76	531,912,086.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,235,852.78	234,567.25	1,562,869.24	
五、现金及现金等价物净增加额	294,194,135.78	-33,301,569.53	78,143,693.69	-117,248,843.60
加：期初现金及现金等价物余额	214,228,760.11	546,630,030.74	63,002,825.61	311,817,129.99
六、期末现金及现金等价物余额	508,422,895.89	513,328,461.21	141,146,519.30	194,568,286.39

(二) 2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见

审阅报告

天健华证中洲审（2007）阅字第 020001 号

厦门国贸集团股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的厦门国贸集团股份有限公司（以下简称“厦门国贸集团公司”）新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）的有关规定编制差异调节表是厦门国贸集团公司管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据“通知”的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

此外，我们提醒差异调节表的使用者关注，如后附差异调节表中重要提示所述：差异调节表中所列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度

财务报告中所列报的相应数据可能存在差异。

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司 中国注册会计师：涂振连

中国 北京

中国注册会计师：郭绪琴

2007年3月2日

厦门国贸集团股份有限公司
新旧会计准则股东权益差异调节表

货币单位：人民币元

项目	附注	项目名称	金额
	三、1	2006年12月31日股东权益（现行会计准则）	1,167,739,670.63
1		长期股权投资差额	
		其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
		其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2		拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3		因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4		符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5		股份支付	
6		符合预计负债确认条件的重组义务	
7		企业合并	
		其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
		根据新准则计提的商誉减值准备	
8		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10		金融工具分拆增加的权益	
11	三、2	衍生金融工具	-1,082,579.12
12	三、3	所得税	7,160,547.64
13	三、4	其他	192,231,822.42
		2007年1月1日股东权益（新会计准则）	1,366,049,461.57

（三）2007 一季度财务报告中可比中期的新旧会计准则差异调节过程

1、对 2007 年一季度合并资产负债表年初数按照新会计准则要求，需追溯调整的事项如下：

(1) 衍生金融工具

衍生金融工具原账面价值	首次执行日公允价值	调增/调减衍生金融工具账面价值
0.00	-1,085,790.00	-1,085,790.00

2006年12月31日，本公司衍生金融工具系公司从事期货套期保值业务建立的商品期货合约，公允价值-1,085,790.00元系浮动亏损，相应调减期初衍生金融工具账面价值-1,085,790.00，并调减期初合并留存收益1,085,790.00元。

(2) 所得税

项目	调整金额（元）
递延所得税资产	46,401,627.20
递延所得税负债	39,394,816.04
合计	7,006,811.16

2006年12月31日，本公司递延所得税资产账面价值46,401,627.20元，递延所得税负债账面价值39,394,816.04元，两项合计调增期初合并留存收益7,006,811.16元。其中调增期初母公司股东权益7,160,547.64元，调减期初少数股东权益153,736.48元。

(3) 少数股东权益

截止2006年12月31日，按现行准则本公司各子公司少数股东权益合计192,388,769.78元。根据各子公司少数股东持有股权比率，各子公司因新会计准则追溯调整事项而调减少数股东权益156,947.36元。以上两项合计调增期初合并留存收益192,231,822.42元。

2、2006年一季度合并利润表按照新企业会计准则需追溯调整的主要事项如下：**(1) 递延所得税资产和递延所得税负债**

根据本期发生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，递延所得税资产和递延所得税负债调整情况如下：

项目	期初数	本期增加（减少）	期末数
递延所得税资产	42,333,269.41	1,555,576.69	43,888,846.10
递延所得税负债	38,378,650.60	77,375.96	38,456,026.56

调增递延所得税资产1,555,576.69元，调增递延所得税负债77,375.96元，同时调减所得税费用1,478,200.73元，从而使公司当期净利润增加1,478,200.73元。

(2) 交易性金融资产

本公司交易性金融资产系期货合约浮动盈亏形成，2006年一季度发生情况如下：

衍生金融工具原账面价值	2006.1.1 公允价值	调增/调减衍生金融工具账面价值	2006.3.31 公允价值
0.00	-539,175.00	5,206,275.00	4,667,100.00

2006年3月31日公司从事期货套期保值业务建立的商品期货合约浮动盈利为4,667,100.00元，相应调增交易性金融资产账面价值5,206,275.00元，确认公允价值变动收益5,206,275.00元，从而使公司当期净利润增加5,206,275.00元。

(3) 对当期的坏账准备、存货跌价准备等变动发生额进行调整

根据新企业会计准则的要求，存货套期保值合约按照公允价值计量，因期末商品期货合约浮动盈利，从而当期确认公允价值变动收益5,206,275.00元，相应对待现货账面价值按照公允价值进行调整，因此计提存货跌价损失4,982,582.51元，从而使公司当期净利润减少4,982,582.51元。

(4) 调整后合并财务报表体现的净利润与原合并财务报表的差异情况

项 目	发生数
原合并财务报表净利润	47,429,290.92
加：交易性金融资产公允价值变动收益	5,206,275.00
加：调整递延所得税资产和负债减少的所得税费用	1,478,200.73
减：存货资产减值损失	4,982,582.51
模拟合并财务报表净利润	49,131,184.14

二、报告期内公司合并报表范围重大变化情况和重大资产重组情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化，也未发生重大资产重组情况。

三、公司最近三年的主要财务指标

1、公司净资产收益率和每股收益情况如下：

年份	2007年1-3月	2006年	2005年	2004年
扣除非经常损益前：				
全面摊薄净资产收益率	6.36%	17.35%	14.15%	13.99%
加权平均净资产收益率	6.58%	18.84%	14.93%	14.68%
全面摊薄每股收益（元）	0.17	0.44	0.39	0.34
加权平均每股收益（元）	0.17	0.44	0.39	0.34

扣除非经常损益后：				
全面摊薄净资产收益率	6.21%	12.91%	12.84%	14.11%
加权平均净资产收益率	6.43%	14.02%	13.54%	14.80%
全面摊薄每股收益（元）	0.17	0.33	0.35	0.35
加权平均每股收益（元）	0.17	0.33	0.35	0.35

2、公司其他主要财务指标如下：

项 目	2007年1-3月	2006年	2005年	2004年
流动比率	0.99	1.01	1.06	1.01
速动比率	0.64	0.50	0.50	0.54
资产负债率（母公司）	75.00%	66.44%	69.81%	69.30%
应收账款周转率	7.89	47.58	63.51	74.18
存货周转率	1.69	8.41	8.77	7.93
每股经营活动的现金流量净额（元）	-0.94	0.94	0.73	0.49
每股净现金流（元）	0.64	-0.74	0.79	-0.62
研发费用占销售收入的比例	0	0	0	0

3、主要财务指标的计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均净额

存货周转率=主营业务成本/存货平均净额

全面摊薄净资产收益率=报告期净利润/期末净资产

全面摊薄每股收益=净利润/期末股份总数

加权平均净资产收益率 $ROE=P/(EO+NP/2+EI\times MI/MO-EJ\times MJ/MO)$

其中：P为报告期利润；NP为报告期净利；EO为期初净资产；EI为报告期发行新股或债转股等新增净资产；EJ为报告期回购或现金分红等减少净资产；MO为报告期月份数；MI为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；MJ为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益 $EPS=P/(S_0+S_1+SI\times MI/MO-SJ\times MJ/MO)$

其中：P为报告期利润；SO为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数；SI为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；SJ为报告期因回购或缩股等减少股份数；MO为报告期月份数；MI为新增股份下一月份起至报告期期末的月份数；MJ为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数

四、最近三年非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2007年1-3月	2006年度	2005年度	2004年度
处置长期投资等长期资产的损益	28.99	8,475,032.07	671,675.07	532,829.05
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-	-
各种形式的政府补贴		9,346,243.98	5,655,163.22	3,054,495.01
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		175,069.51	1,775,614.49	-
短期投资损益		34,996.87	23,439.46	594,987.54
委托投资损益		-	-	-
扣除日常资产减值准备后其他营业外收入、支出	2,139,503.58	10,541,274.47	6,938,440.07	-5,189,787.38
因不可抗力等因素计提的各项资产减值准备		-	-	-
以前年度已经计提的各项减值准备的转回		27,535,586.74	-	-
债务重组损益		-	-	-
资产置换损益		-	-	-
交易价格显失公允的交易损益		-	-	-
比较财务报表中会计政策变更的追溯调整数		-	-	-
其他非经常损益		-	-	-
小 计	2,139,532.57	56,108,203.64	15,064,332.31	-1,007,475.78
减：所得税影响数	320,929.89	4,285,892.54	2,259,649.85	-
合 计	1,818,602.68	51,822,311.10	12,804,682.46	-1,007,475.78
净利润		202,631,913.61	138,430,817.67	122,178,022.86
扣除非经常性损益后的净利润		150,809,602.51	125,626,135.21	123,185,498.64
非经常性损益占净利润的比例		25.57%	9.25%	-0.82%

从上表可以看出，公司2004年、2005年非经常性损益不大，非经常性损益占当期净利润的比例分别为-0.82%、9.25%，其对净利润的影响不大。

公司2006年非经常性损益较大，主要构成如下：

1、资产减值准备的转回27,535,586.74元，其中：冲回对海通证券股份有限公司长期股权投资所计提的减值准备，增加非经常性收益26,592,629.26元。

2、扣除日常资产减值准备后其他营业外收入、支出10,541,274.47元，其主要构成为赔偿金违约金及罚款收入、固定资产清理收入。

3、政府补贴9,346,243.98元，包含出口奖励金、税收返还、国债专项基建拨款、财政扶持资金等。

4、处置长期投资等长期资产的收益8,475,032.07元。

五、其它重要事项

公司从事的期货业务包括期货经纪业务以及商品期货套期保值业务。期货经纪业务由全资子公司厦门国贸期货经纪有限公司运营，商品期货套期保值业务由公司贸易部与全资子公司厦门同歆贸易有限公司共同运作。

1、期货经纪业务

厦门国贸期货经纪有限公司系公司全资的专业期货经纪公司，1995年经中国证券监督管理委员会核准成立并授予《期货经纪业务许可证》，注册资金1亿元人民币，其中公司直接持有95%的股权，公司全资子公司厦门国贸纺织品有限公司持有5%的股权。该司为上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所的全权会员，在泉州、福州、晋江设有3个营业部。该司2006年未经审计的总资产为2.11亿元，净资产为1.10亿元，负债为1.01亿元，流动资产为1.31亿元，流动负债为1.01亿元，净资本为0.60亿元，客户权益总额为0.84亿元，各项指标均符合中国证监会《期货公司风险监管指标管理试行办法》对期货经纪公司的风险监管指标。

国贸期货经纪业务的代理品种包括在上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所上市交易的所有品种。近三年来，国贸期货主要代理交易的品种有：上海期货交易所上市交易的铜、铝、天然橡胶、燃料油的标准合约；郑州商品交易所上市交易的强麦、硬麦、棉花、白糖、精对苯二甲酸的标准合约；大连商品

交易所的黄豆一号、黄豆二号、豆粕、玉米、豆油的标准合约。2004年、2005年、2006年国贸期货代理交易金额分别为337.21亿元、329.66亿元、602.13亿元。

国贸期货根据《公司法》设立了股东会、董事会、监事会，有规范的法人治理结构，已根据中国证监会《关于加强期货经纪公司内部控制的指导原则》的有关规定制定了相关内部控制程序，建立了包括开户、交易、结算与风险控制、保证金管理、财务会计和营业部管理制度等完整的风险控制制度。国贸期货历年均为首批通过中国证监会年检的期货经纪公司之一。

2、商品期货套期保值业务

(1) 业务模式

公司套期保值主要方法有：

A、买入套期保值：公司签订了远期购货合同后，如预期远期价格上涨，则公司首先在期货市场上买入等同的商品期货合约，规避价格上涨的风险。

B、卖出套期保值：公司在买入现货的同时，如此时期货价格较高，而远期现货价格可能走低，则公司在期货市场卖出等同的商品期货合约，保有利润。

C、跨期套利：在同一期货品种的不同合约月份，建立数量相等、方向相反的交易部位，并以对冲或实物交割方式结束交易的操作。

(2) 套期保值与贸易品种的关系

公司贸易部与全资子公司厦门同歆贸易有限公司仅在公司全资子公司厦门国贸期货经纪有限公司开设账户从事套期保值业务。

《国务院关于进一步整顿和规范期货市场的通知》规定各期货经纪公司均不得从事境外期货业务，因此厦门国贸期货经纪有限公司可代理品种仅为在上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所上市交易的品种。中国证监会《国有企业境外期货套期保值业务管理办法》规定，企业从事境外期货业务必须经国务院批准，并取得中国证监会颁发的境外期货业务许可证，公司目前未取得境外期货业务许可证，因此公司仅能从事在境内各交易所上市交易品种的套期保值业务。

由于大宗商品价格波动频繁，为规避价格波动的风险，如贸易品种为国内期货交易所上市商品，公司则根据期货市场价格状况，利用套期保值规避风险。近三年来公司贸易业务品种中，可进行套期保值业务的品种为上海期货交易所上市

交易的铜、铝、天然橡胶，郑州商品交易所上市交易的棉花等。近三年，公司铝业务量为 26,107 吨，铜为 1,249 吨，均进行套期保值；天然橡胶贸易业务量为 29,857 吨，进行套期保值的约 28,655 吨；棉花贸易业务量为 21,036 吨，进行套期保值的约 11,420 吨。国内推出的商品期货交易品种较少，公司主要贸易品种铁矿砂、钢材、PVC 手套、食品罐头以及镁锭等均非国内商品期货上市交易品种，未来公司将根据自身业务需求以及商品期货交易所推出品种的增加审慎开展套期保值业务。

（3）套期保值业务经营业绩

公司套期保值业务近三年持续盈利，相关数据详见下表，（以下数据为公司本部与厦门同歆贸易有限公司相关业务的合计数）。

单位：万元

	2004 年	2005 年	2006 年
平仓盈亏	848.27	1,794.59	-262.10
现货盈亏	1,401.37	-221.05	1,739.05
合计	2,249.64	1,573.54	1,476.95

（4）风险控制

一直以来，公司只从事商品期货的套期保值业务，从未进行投机交易。公司还专门制定了《期货套期保值业务管理办法》及《期现结合套期保值业务操作细则》，并在实际业务操作中严格执行。

a、授权制度

公司总裁对开展套期保值业务的部门及分管套期保值业务的总负责人进行授权；总负责人对套期保值业务具体负责人进行授权。总负责人对具体负责人的套期保值业务授权，包括交易授权、结算报告书签收授权和交易资金调拨授权。授权的交易人员、结算报告书签收授权和资金调拨人员相互独立、相互制约。

b、规模限制

公司对于从事套期保值业务的规模有着严格的限制，对于每天开仓数量以及累积仓位数量有总量控制，规定任一时点持有的期货合约根据当时结算价计算的总金额与用于交割的商品总金额合计数不得超过 1 亿元人民币，从而限制了套期保值业务对于资金的总需求量。

c、开户规定

公司全部的套期保值业务都只在全资子公司国贸期货开户操作。

d、资金管理

公司套期保值的操作部门存于国贸期货的资金，只能退回公司账上，绝对不得转往其他账户，只能用于支付国贸期货交易手续费、交割手续费和质押手续费，不得用于支付与期货业务相关的其他经营费用。

e、报告制度

国贸期货必须每日向总负责人、风险管理部和财务部提交公司的套期保值业务的交易结算报告，报告内容包括交易品种、成交时间、成交价位、成交量、持仓方向、持仓数量、持仓浮动盈亏、平仓盈亏、保证金结存和占用情况、现货交割情况、仓单情况，以及期货市场相关行情信息等。

期货具体负责人应每日向总负责人和风险管理部报告总体头寸状况、新建头寸状况、计划建仓及平仓状况、结算盈亏状况、持仓风险状况、保证金使用状况，现货的库存、仓单及交割情况，市场信息，操作思路和计划等基本内容。

财务核算员应于每周周五向总负责人和风险管理部书面报告套期保值业务的现货量，套期保值的现货量应与期货持仓量相匹配。

风险管理部应于每周周五向总负责人书面报告套期保值业务各品种的持仓状况及变动情况、保证金占用状况、现货库存及变动情况等。

由于管理规范，公司从未进行过商品期货的投机交易，商品期货套期保值业务持续盈利。

第七节 管理层讨论与分析

公司管理层依据 2004 年度、2005 年度和 2006 年度的会计报表，对公司最近三年的财务状况与经营成果进行了深入的讨论和细致的分析，主要情况如下：

一、公司财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产构成分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

资产构成	2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
流动资产合计	338,505.06	71.09%	310,027.95	74.86%	276,163.47	73.89%
长期投资合计	53,195.16	11.17%	51,783.63	12.50%	49,419.97	13.22%
固定资产合计	68,493.43	14.38%	42,267.51	10.21%	37,858.79	10.13%
无形资产及其他资产合计	15,990.74	3.36%	10,080.88	2.43%	10,288.30	2.75%
资产总计	476,184.39	100.00%	414,159.97	100.00%	373,730.53	100.00%

从上表可以看出，公司的资产结构具有以下特点：

(1) 报告期内公司资产结构未发生重大变化

2004 年、2005 年和 2006 年年末，流动资产占总资产的比重分别为 73.89%、74.86%、71.09%，长期投资占资产总额的比例分别为 13.22%、12.50%、11.17%，固定资产占资产总额的比例分别为 10.13%、10.21%、14.38%，无形资产及其他资产占资产总额的比例分别为 2.75%、2.43%、3.36%。由以上财务数据可以看出，公司近三年的资产结构非常稳定，流动资产大约占 70%，固定资产和长期投资各占 10%左右，公司财务状况非常稳定，业务模式比较成熟。结合考虑公司主营业务收入近三年的增长速度分别为 89.81%、33.50%、10.52%，说明公司在维持资产结构相对稳定的前提下实现了高速增长，增长质量较高。

(2) 资产构成中流动资产比重较大

2004 年、2005 年和 2006 年年末，流动资产占总资产的比重分别为 73.89%、74.86%、71.09%，是公司资产的最主要构成部分。流动资产比重较大与公司的行业特点相适应，公司主要从事贸易、港口物流和房地产业务，在三大核心业务中，

贸易业务构成了业务主体，决定了公司的主要资产由存货、应收预付款项及货币资金等流动资产构成，决定了流动资产在公司资产中占较大比重。

2、流动资产构成分析

在公司的流动资产具体构成如下：

资产构成	2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
货币资金	21,564.87	6.37%	54,663.00	17.63%	25,321.03	9.17%
应收账款	37,585.75	11.10%	25,024.66	8.07%	17,422.17	6.31%
其他应收款	44,933.92	13.27%	10,488.37	3.38%	10,115.55	3.66%
预付账款	55,086.71	16.27%	52,623.69	16.97%	85,868.68	31.09%
存货	171,202.40	50.58%	163,031.23	52.59%	129,042.15	46.73%
其他	8,131.42	2.40%	4,196.99	1.35%	8,393.89	3.04%
流动资产合计	338,505.06	100.00%	310,027.95	100.00%	276,163.47	100.00%

（1）货币资金

截至2004年、2005年和2006年年末，公司货币资金余额分别为25,321.03万元、54,663.00万元、21,564.87万元，占流动资产的比例分别为9.17%、17.63%、6.37%。货币资金余额较大且在各年度间呈现较大的波动性。

导致公司货币资金余额较大的一个原因是公司涉及的期货经纪业务、贸易业务、房地产业务都需要设立存款专户，专户内的存款在一定的期间内不能动用。公司的专户存款见下表：

单位：万元

种类	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
期货经纪公司存款	3,869.38	3,601.96	3,760.38
售房款专户	28.44	463.84	438.93
地产公司工程保证金专户		232.55	875.86
地产公司公共设施金专户			410.12
结售汇保证金专户		8,143.65	7.36
船舶进出口公司专用存款账户		5,041.31	428.78
合计	3,897.83	17,483.31	5,921.43

期货经纪公司存款系客户保证金；地产公司工程保证金专户为预收的建筑施工单位的保证金；结售汇保证金专户系代理出口业务客户预付款；船舶进出口公司专用存款账户系银行开证保证金；以上专户存款的存在是相关业务可以运营的必要条件，而且相关款项在一定期间内无法动用，剔除专户存款的影响，公司于2004年、2005年和2006年年末可动用货币资金余额为19,399.61万元、37,179.60万元、17,667.04万元。

虽然公司货币资金余额从绝对金额来说较大，但相对于每年超过 100 亿的主营业务收入来看，货币资金余额也在合理的范围内，一定规模货币资金余额的存在是保障大宗商品贸易顺利实施和良性循环的重要条件。同时，由于商品贸易结算时点的不确定性导致了在各年度的资产负债表日货币资金余额具有较大的波动性。

（2）应收账款

截至 2004 年、2005 年和 2006 年年末，公司应收账款余额分别为 17,422.17 万元、25,024.66 万元、37,585.75 万元，占流动资产的比例分别为 6.31%、8.07%、11.10%。报告期内，应收账款增加较快，其主要原因是公司销售收入增长和贸易业务内部业务结构的变化。

A、销售收入增长

2004 年、2005 年和 2006 年，公司的主营业务收入分别为 1,009,637.61 万元、1,347,840.52 万元、1,489,643.06 万元，2005 年比 2004 年增长了 33.50%、2006 年比 2005 年增长了 10.52%。

B、贸易业务内部业务结构的变化

公司贸易业务包含进出口贸易和国内贸易两部分，与进出口贸易相比，国内贸易产生的应收账款金额较大。2004 年、2005 年、2006 年公司国内贸易占贸易总额的比重分别为 46.27%、53.31%、55.71%，在贸易业务内部，国内贸易所占比重不断提升，由此导致应收账款余额升高。

公司应收账款质量良好，应收账款帐龄较短，2006 年 12 月 31 日，1 年以内的应收账款占 93.51%。公司对 1 年以内的应收账款坏账计提比例为 5%，1-3 年的应收账款坏账计提比例为 10%，3 年以上的应收账款坏账计提比例为 100%，坏帐准备计提充分，会计政策稳健。

（3）其他应收款

截至 2004 年、2005 年和 2006 年年末，公司其他应收款余额分别为 10,115.55 万元、10,488.37 万元、44,933.92 万元，占流动资产的比例分别为 3.66%、3.38%、13.27%。2006 年年末其他应收款余额上升较大，主要由于公司对联营企业厦门国贸金海湾投资有限公司增加投入所致。金海湾公司注册资本为 2 亿元，公司为第一大股东，持股比例为 49%，厦门市路桥房地产开发有限公司、厦门宝达投资管理有限公司持股比例分别为 40%、11%。金海湾公司为从事国贸蓝海项目开发的房

地产项目公司，公司各股东根据项目需求按照股权比例对其追加投入，本公司投入 246,538,637.32 元。国贸蓝海一期于 2007 年 5 月 26 日开盘，目前已基本售罄，公司已收回全部借款。

2006 年 12 月 31 日，余额较大的欠款单位明细如下：

单 位	金额（万元）	性质或内容
厦门国贸金海湾投资有限公司	24,653.86	往来款
厦门大邦通商汽车贸易有限公司	2,843.00	往来款
福建华夏汽车城发展有限公司	1,116.49	往来款
厦门北大之路生物工程有限公司	1,000.00	受托借款
江苏梦兰鑫达不锈钢带管有限公司	894.82	诉讼判决应退货款，预付账款转入，详细情况见本章或有事项
合计	30,508.18	

在以上其他应收款中：

a、对厦门北大之路生物工程有限公司的其他应收款系厦门市财政局通过本公司转贷给该公司的重点建设项目利用转贷资金，由于该款项已逾期三年，公司已全额计提坏账准备。

b、与江苏梦兰鑫达不锈钢带管有限公司之间的诉讼判决应退货款的说明见“第七节 管理层讨论与分析 四、重大或有事项与期后事项”对或有事项的说明。”

c、厦门大邦通商汽车贸易有限公司、福建华夏汽车城发展有限公司为公司参股企业，持股比例分别为 49%、50%，其他应收款为因业务需要正常资金往来。

其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款，坏帐准备计提充分，会计政策稳健。

（4）预付账款

截至 2004 年、2005 年和 2006 年年末，公司预付账款余额分别为 85,868.68 万元、52,623.69 万元、55,086.71 万元，占流动资产的比例分别为 31.09%、16.97%、16.27%，主要是公司从事进出口贸易业务和内贸业务时预付给供应商的货款。2005 年年末与 2004 年末比预付账款下降较大主要由于公司于 2005 年加强了对贸易结算的管理，贸易业务结算较为及时所致，2006 年末与 2005 年末基本持平。

公司预付账款中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款，预付账款账龄较短，2006 年 12 月 31 日，1 年以内的预付账款占 97.68 %、1-2 年的占 2.13%，2-3 年的占 0.13%，三年以上的占 0.06%。

(5) 存货

截至2004年、2005年和2006年年末，公司存货余额分别为129,042.15万元、163,031.23万元、171,202.40万元，占流动资产的比例分别为46.73%、52.59%、50.58%。近三年存货占流动资产的比例维持在50%左右，比较稳定并处于相对合理的水平。存货数量的增加是由于公司营业规模的增长而导致，2005年末存货余额较2004年末增长26.34%，而同期主营业务收入增长33.50%，主营业务成本增长33.65%；2006年末存货余额较2005年末增长5.01%，而同期主营业务收入增长10.52%，主营业务成本增长9.74%。存货增加的幅度低于主营业务收入和主营业务成本的增长幅度。

在公司的存货构成具体如下：

单位：万元

项 目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
库存商品	92,131.72	98,992.92	60,187.03
房地产开发成本	64,754.27	54,800.72	63,012.35
原材料及委托加工产品	5,776.02	4,116.16	6,415.02
产成品及在产品	9,423.95	6,611.17	4,307.12
低值易耗品	230.30	68.11	235.99
其他	332.96	--	14.51
合 计	172,649.23	164,589.07	134,172.01
减：存货跌价准备	1,446.83	1,557.84	5,129.87
存货净额	171,202.40	163,031.23	129,042.15

3、长期投资分析

截至2004年、2005年和2006年年末，公司长期投资余额分别为49,419.97万元、51,783.63万元、53,195.16万元，占资产总额的比例分别为13.22%、12.50%、11.17%。长期投资主要构成为对未纳入合并报表的联营企业和参股公司的股权投资。公司近三年长期投资的余额变化较小，长期投资占资产总额的比例非常稳定，说明公司近三年未纳入合并报表的联营企业和参股公司未发生重大变化。长期投资的构成见下表：

单位：万元

项目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
按权益法核算的长期股权投资	38,623.53	31,844.33	26,212.26
按成本法核算的长期股权投资	25,548.16	29,019.07	28,412.35
股权投资差额	72.23	84.26	
减：长期股权投资减值准备	11,259.85	13,967.11	13,057.85
长期股权投资合计	52,984.07	46,980.55	41,566.76
长期债权投资		737.44	623.10
合并价差	211.09	4,065.64	7,230.11
合计	53,195.16	51,783.63	49,419.97

4、固定资产分析

截至2004年、2005年和2006年年末，公司固定资产余额分别为37,858.79万元、42,267.51万元、68,493.43万元，占资产总额的比例分别为10.13%、10.21%、14.38%。房屋建筑物构成了固定资产的主要组成部分。固定资产的构成见下表：

单位：万元

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
固定资产	59,489.42	34,014.19	30,743.51
其中：房屋建筑物	26,759.32	21,274.76	20,619.55
机器设备	11,828.96	8,773.79	6,779.96
东渡20#码头	14,004.28		
运输工具	4,746.55	2,517.57	2,064.78
办公设备及其他	1,477.99	1,448.06	1,279.23
在建工程	9,826.66	8,253.32	7,115.28
其中：东渡码头20#泊位	0.00	7,305.38	6,336.55
东渡21#泊位	7,017.83		
码头公司其他工程项目	1,492.58		
国贸泰达堆场	391.38		
制造企业生产线	869.79	887.86	739.16
其他工程	55.08	60.08	39.56
合计	68,493.43	42,267.51	37,858.79

固定资产近年持续增长的原因是：因为生产经营需要，报告期内公司在上海购置了房产，以便于公司在上海的业务开展；20#泊位、21#泊位的建设投入；公司设立的工贸结合企业购买了厂房和生产线。固定资产投资情况详见本节中对资本性支出的分析。

5、无形资产及其他资产分析

截至2004年、2005年和2006年年末，公司无形资产及其他资产余额分别为10,288.30万元、10,080.88万元、15,990.74万元，占资产总额的比例分别为2.75%、2.43%、3.36%。无形资产及其他资产占公司资产总额的比例较小且比较稳定。无形资产及其他资产几乎全部为土地使用权。2006年无形资产较2005年度增长幅度较大的原因是：公司全资子公司厦门国贸泰达保税物流有限公司购买土地使用权，用于建设物流仓，价款为5,313.94万元。

6、资产减值准备分析

报告期内，公司资产减值准备提取情况如下：

单位：元

项目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
1、坏帐准备合计	71,075,695.73	42,435,416.71	43,771,151.94

其中：应收账款	31,631,284.78	17,579,912.97	13,838,569.66
其他应收款	39,444,410.95	24,855,503.74	29,932,582.28
2、短期投资跌价准备	0	2,655.05	0
其中：基金投资		2,655.05	
3、存货跌价准备合计	14,468,302.82	15,578,401.33	51,298,654.62
其中：库存商品	3,196,307.27	5,582,563.37	5,241,434.79
房地产开发成本	9,995,837.96	9,995,837.96	46,057,219.83
原材料	156,016.88		
其他	1,120,140.71		
4、长期投资减值准备	112,598,485.94	139,671,115.20	130,578,485.94
其中：长期股权投资	112,598,485.94	139,671,115.20	130,578,485.94
长期债权投资			
5、固定资产减值准备合计	8,226,491.72	9,466,092.18	12,829,926.85
其中：房屋\建筑物	8,199,376.31	9,422,575.83	12,252,871.03
机器设备	27,115.41		
运输工具		43,516.35	577,055.82
6、无形资产减值准备合计	783,642.60	811,434.00	831,246.00
7、在建工程减值准备			
8、委托贷款减值准备			
总计	207,152,618.81	207,965,114.47	239,309,465.35

公司资产减值准备的提取情况与资产质量相符，资产减值准备已足额提取：

(1) 坏账准备

公司坏账损失的核算采用备抵法，按应收款项（含应收账款和其他应收款，扣除应收出口退税及期货交易保证金）年末余额的一定比例提取坏账准备，具体提取比例为：

账龄	1年以内	1~3年	3年以上
计提比例	5%	10%	100%

对于纳入合并范围的母子公司之间的应收款项，不计提坏账准备，对应收其他关联方的款项统一按年末余额的5%计提坏账准备。

(2) 短期投资跌价准备

公司短期投资为基金投资，对于该项投资已经完全按照各资产负债表日的市价计提了相应的跌价准备。至2006年12月31日，该投资已经出售。

(3) 存货跌价准备

公司已对存货按照成本与可变现净值孰低法足额计提了存货跌价准备。对于贸易类存货，由于其周转速度非常快，出现减值情况的较少；对于与房地产相关的存货由于近年房价的持续上扬而较少发生减值。

近三年存货跌价准备持续下降的原因是：发生减值的存货大量出售而转出存货减值准备。由此可以看出公司的存货管理水平较高，及时处理发生减值的存货，以避免进一步的损失并提高资产质量。其中 2005 年，公司及时出售计提了减值准备的房地产存货而减少跌价准备 3,606.14 万元。

(4) 长期投资减值准备

公司已于各资产负债表日对长期投资按照账面价值与可收回金额孰低足额计提了减值准备。2006 年年末与 2005 年末相比长期股权投资减值准备减少的原因是：公司冲回了对海通证券长期股权投资所计提的减值准备，共计 26,592,629.26 元。

在证券行业回暖的背景下，该公司在 2006 年度经营状况良好，根据都市股份 2007 年度第一次临时股东大会决议及海通证券 2007 年第一次临时股东大会决议，都市股份将在向光明食品（集团）有限公司转让全部资产及负债的同时，以新增股份换股吸收合并海通证券，换股比例为 1：0.347。海通证券原股东通过换股所持都市股份的股份将变更为有限售条件的流通股，流通时间安排将根据中国证监会的有关规定及海通证券原股东的承诺执行。上述决议实施后，本公司所持海通证券的 5,000 万股将换为都市股份的 1,735 万股，预计上市流通后不会发生减值。

(5) 固定资产减值准备

公司已于各资产负债表日对固定资产按照账面价值与可收回金额孰低足额计提了减值准备。

近三年固定资产减值准备余额减少的原因是公司处理了部分发生减值的固定资产，从而转出了相应的减值准备，以避免进一步的损失并提高资产质量。其中：2005 年度房屋清理转让转出 2,778,767.79 元，运输工具报废转出 533,539.47 元；2006 年度因房产价值回升转回 942,957.48 元，机器设备处置转出 16,400.94 元，因合并范围减少而转出 201,345.53 元。

(6) 无形资产减值准备

公司已于各资产负债表日对无形资产按照账面价值与可收回金额孰低足额计提了减值准备。

发生减值的无形资产为高尔夫俱乐部会员证，公司已对其全额计提了减值准备。减值准备金额的变动是由于外币报表汇率折算产生的差额所致。

(7) 在建工程减值准备和委托贷款减值准备

公司的在建工程和委托贷款不存在减值因素，因此未计提减值准备。

（二）负债分析

报告期内，公司负债构成如下：

负债构成	2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
流动负债：						
短期借款	32,655.53	9.60%	72,284.51	24.07%	55,166.90	19.94%
应付票据	79,854.85	23.47%	64,156.38	21.37%	60,614.41	21.91%
应付账款	54,964.99	16.16%	52,142.09	17.37%	58,329.43	21.08%
预收账款	142,592.18	41.92%	81,621.90	27.18%	78,314.15	28.30%
应交税金	-6,269.26	-1.84%	-5,961.63	-1.99%	-5,017.32	-1.81%
其他应付款	24,320.01	7.15%	20,313.88	6.77%	21,016.60	7.60%
流动负债合计	336,798.24	99.01%	292,881.51	97.55%	274,678.76	99.28%
长期负债：						
长期借款	2,637.01	0.78%	6,481.36	2.16%	1,015.80	0.37%
长期应付款	736.30	0.22%	886.30	0.30%	986.30	0.36%
长期负债合计	3,373.31	0.99%	7,367.66	2.45%	2,002.10	0.72%
负债合计	340,171.54	100.00%	300,249.16	100.00%	276,680.86	100.00%

从上表可以看出，流动负债占公司负债总额的比重很大。截至2004年、2005年和2006年年末，公司流动负债余额分别为274,678.76万元、292,881.51万元、336,798.24万元，流动负债占公司负债总额的比例分别为99.28%、97.55%、99.01%。流动负债比重很高，这是公司的行业特点所决定的。贸易业务在公司的业务构成中所占比例达到90%左右，贸易业务资产周转较快，资金占用时间短，因此公司主要采取流动负债的方式进行债务性融资。由于公司拥有超过60亿的银行授信额度，采用短期借款滚动使用的方式可以以较低的利率获得贷款，降低财务费用。

公司的流动负债具体分析如下：

1、短期借款

截至2004年、2005年和2006年年末，公司短期借款余额分别为55,166.90万元、72,284.51万元、32,655.53万元，占公司负债总额的比重分别为19.94%、24.07%、9.60%。从短期借款金额占公司负债总额的比重分析，短期借款呈现一定的波动性。随着公司业务量的上升，其所需要的资金支持也相应增加，资金来源一方面是借款，另一方面为经营活动产生的现金流。2006年末与2005年末比短期借款下降幅度较大的主要原因是：2006年度经营活动产生的现金流比2005年度大幅度提高，从2.61亿增加到4.34亿，从而减少了对短期借款的需求。

2、应付票据、应付账款和预收账款

应付票据、应付账款和预收账款为公司基于商业信用而获得的融资。由于公司为行业内具有一定影响力的大型企业，在以往的业务中形成了良好的品牌，因此可以通过商业信用获得融资支持。公司相关短期经营性债务处于合理范围内。

截至2004年、2005年和2006年年末，公司应付票据余额分别为60,614.41万元、64,156.38万元、79,854.85万元，占公司负债总额的比重分别为21.91%、21.37%、23.47%。公司应付票据比重较大，主要是公司在贸易业务中采用商业票据结算比例较大。

截至2004年、2005年和2006年年末，公司应付账款余额分别为58,329.43万元、52,142.09万元、54,964.99万元，占公司负债总额的比重分别为21.08%、17.37%、16.16%，应付账款余额比较稳定。

截至2004年、2005年和2006年年末，公司预收账款余额分别为78,314.15万元、81,621.90万元、142,592.18万元，占公司负债总额的比重分别为28.30%、27.18%、41.92%。公司预收账款主要是公司贸易业务预售款、预收的房地产售楼款。预收账款2006年年末数较2005年年末数大幅增加，是由于2006年年末房地产项目预收售楼款较上年末大幅增加所致，截止2006年12月31日，国贸春天房地产项目产生预收账款74,326.3万元。

3、长期负债

截至2004年、2005年和2006年年末，公司长期负债余额分别为2,002.10万元、7,367.66万元、3,373.31万元，长期负债占公司负债总额的比例分别为0.72%、2.45%、0.99%。

（三）偿债能力分析

公司最近三年末的资产负债率、流动比率、速动比率和利息保障倍数如下：

财务指标	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
资产负债率（母公司）	66.44%	69.81%	69.30%
流动比率	1.01	1.06	1.01
速动比率	0.50	0.50	0.54
利息保障倍数	5.69	7.01	5.19

1、长期偿债能力

截至2004年、2005年和2006年年末,公司资产负债率(母公司)分别为69.30%、69.81%、66.44%。报告期内,公司资产负债率一直较高,导致公司资产负债率较高的原因是:

(1) 行业特点

公司主要从事贸易、港口物流、房地产业务,这些行业都存在负债比率较高的特点。

(2) 公司持续高速增长而未进行股权融资

公司自1999年以来一直未进行股权融资,而公司业务近年却高速增长,2004年、2005年、2006年主营业务收入增长率分别为89.81%、33.50%、10.52%,公司近几年完全通过自身滚动发展和债务融资方式来支持业务高速增长,必然会导致资产负债率较高。因此,公司急需通过股权融资来降低资产负债率,并为公司持续快速扩张奠定基础。

虽然公司目前的资产负债率较高,但资产负债率数值仍然在正常的范围内。倘若本次增发可以成功实施,就可以从根本上改善资本结构,降低财务风险,为公司持续成长打下良好的基础。

2、短期偿债能力

截至2004年末、2005年末和2006年末,公司流动比率分别为1.01、1.06、1.01,速动比率分别为0.54、0.50、0.50。报告期内,流动比率、速动比率较为稳定。

报告期内,流动比率和速动比率总体而言较低。导致流动比率、速动比率等表征短期偿债能力的财务指标较低的原因是:

(1) 行业特点

同行业上市公司于2006年6月30日流动比率和速动比率的数值:

	流动比率	速动比率
辽宁成大	1.05	0.83
建发股份	1.16	0.59
上海物贸	1.04	0.66
国际实业	1.19	0.49
平均	1.22	0.63

从上表数据可以看出,对于以贸易为主体的企业流动比率、速动比率都较低。

（2）商业信用

公司流动比率、速动比率较低的另一原因是公司的应付账款、应付票据、预收账款等经营性流动负债金额较大，这得益于公司为信誉良好的行业龙头企业，能够通过商业信用获得融资支持。

虽然流动比率、速动比率较低，但得益于贸易业务收入占主营业务收入比重达到 90%左右，与贸易业务相关的资产流动性好，能很大程度上缓解公司的偿债压力。

3、利息保障倍数

2004 年、2005 年和 2006 年年末，公司利息保障倍数分别为 5.19、7.01、5.69，利息保障倍数较高，说明公司获得的利润远高于融资成本。

4、现金流量状况、银行授信情况和或有事项

虽然公司资产负债率较高、流动比率、速动比率较低，但公司现金流量状况良好、具有较高的银行信用额度，无风险大的或有负债，在很大程度上提高了公司的偿债能力。

（1）现金流量情况

公司经营活动产生的现金流量较大，资金周转情况良好。2004 年、2005 年、2006 年公司经营活动产生的现金流量依次为 174,573,982.29 元、261,331,991.61 元、433,588,867.05 元，逐年增加并远高于当期净利润，销售商品提供劳务收到的现金与主营业务收入的比例都超过 100%，分别为 114.77%、106.52%、116.91%，从而提升了公司的偿债能力。

（2）银行授信情况

鉴于公司优良的经营业绩和良好的信用记录，众多的金融机构授予公司较高的信用额度。截至 2006 年 12 月 31 日，公司共获得建行、中行、工行、兴业银行等多家银行授信额度合计超过 60 亿元人民币。为了维持适当的负债水平和降低公司的财务风险，公司一直非常谨慎地使用银行授信额度。

以上信用额度的存在使公司可以在需要时获得银行的资金支持，提升公司的偿债能力。

（3）或有负债

公司近三年对外担保情况见下表：

被担保单位	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
厦门建发集团有限公司	-	RMB190,000,000.00	RMB240,000,000.00
河北永新纸业有限公司	-	-	RMB1,300,000.00
合计		RMB190,000,000.00	RMB241,300,000.00

由表中数据可以看出，公司累计对外担保余额较小，其中2006年12月31日已减少为0。公司对于对外担保一直非常谨慎，近三年发生的对外担保主要为与厦门建发集团有限公司的互保，鉴于该公司同样为财务状况良好的知名企业，基本不存在承担担保责任的风险。因此，公司近三年不存在影响公司偿债能力的或有负债。

综合上述情况分析，公司认为从财务指标上看，公司资产负债率较高，流动比率、速动比率较低，但相对于其所处的行业看仍然处于正常水平。良好的现金流量状况和较高的银行信用额度提高了公司的偿债能力。导致公司资产负债率较高，流动比率、速动比率较低主要原因是：公司近年业务高速发展且未进行股权融资。倘若本次增发可以成功实施，将可以从根本上改善公司的资本结构，降低财务风险，为公司进一步快速扩张奠定坚实的基础。

（四）公司营运能力分析

公司近三年应收账款周转率及存货周转率情况如下：

项目	2006年	2005年	2004年
期末应收账款余额（万元）	37,585.75	25,024.66	17,422.17
应收账款周转率	47.58	63.51	74.18
期末存货余额（万元）	171,202.40	163,031.23	129,042.15
存货周转率	8.41	8.77	7.93

公司近三年应收账款周转率分别为74.18、63.51、47.58；存货周转率分别为7.93、8.77、8.41，资产运营效率较高。公司的存货周转率与行业平均情况相似，应收账款周转率远远高于行业平均水平。正是得益于较高的运营效率，公司近年的盈利能力持续提高。

同行业上市公司2005年度与运营效率相关的财务指标如下：

	应收账款周转率	存货周转率
辽宁成大	15.62	13.70
建发股份	35.95	7.49
浙江东方	30.80	6.42
国际实业	6.95	0.84

平均	22.33	7.11
----	-------	------

（五）财务性投资

公司 2006 年年末未持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产和委托理财。

二、公司盈利能力分析

（一）主营业务收入构成分析

单位：万元

业务性质	2006 年度			2005 年度			2004 年度	
	金额	占比	增长	金额	占比	增长	金额	占比
进出口	773,376.69	40.75%	5.24%	734,891.67	43.31%	24.06%	592,370.40	50.72%
国内贸易	972,910.43	51.27%	15.96%	838,991.67	49.45%	64.49%	510,065.65	43.67%
制造业	65,306.60	3.44%	57.65%	41,425.24	2.44%	28.59%	32,215.48	2.76%
码头物流	45,471.20	2.40%	136.64%	19,214.96	1.13%	414.75%	3,732.84	0.32%
房地产	34,276.02	1.81%	-41.36%	58,447.44	3.44%	125.81%	25,883.59	2.22%
其他	6,297.44	0.33%	72.15%	3,658.09	0.22%	1.05%	3,620.08	0.31%
合并抵消前合计	1,897,638.37	100%	11.85%	1,696,629.08	100%	45.27%	1,167,888.03	100%
减：合并抵消	407,995.31	---	---	348,788.55	---	---	158,250.42	---
合计	1,489,643.06	---	10.52%	1,347,840.52	---	33.50%	1,009,637.61	---

公司主营业务包进出口括贸易、国内贸易、制造业、港口物流、房地产和其他业务。

从主营业务收入构成上来看，报告期内进出口贸易占比 50%至 40%之间，国内贸易占比 40%至 50%之间，港口物流业务、房地产业务、制造业、其他业务合计占 10% 左右。

1、贸易业务

进出口贸易业务方面，2005 年比 2004 年增长了 24.06%，2006 年业务收入比 2005 年增长了 5.24%；国内贸易方面，2005 年比 2004 年增长了 64.49%，2006 年业务收入比 2005 年增长了 15.96%。在贸易业务内部，国内贸易的增长速度超过进出口业务，国内贸易占贸易总额的比例逐年上升。贸易业务产生的主营业务持续上升说明贸易作为公司的核心主业，其竞争能力不断获得提升。在中国经济持续增长的背景下，公司的贸易规模不断扩大。与 2005 年度相比，2006 年度公司进出口贸易和国内贸易的增长速度都有所下降的原因是：公司在 2006 年度将资源重点

投入了毛利率较高的贸易品种，并逐步退出了部分毛利率较低的贸易品种，以增强公司的盈利能力。

(1) 2006年度进出口贸易业务的收入构成

项目	主营业务收入(万元)	占比
金属类	233,789.01	30.23%
能源类	39,271.28	5.08%
轻工类	165,567.74	21.41%
食品类	58,259.72	7.53%
化工类	73,618.60	9.52%
车类产品	51,012.39	6.60%
小计:	621,518.73	80.36%
其他	151,857.96	19.64%
合计:	773,376.69	100.00%

(2) 2006年度国内贸易业务的收入构成

项目	主营业务收入(万元)	占比
金属制成品	184,693.99	18.98%
能源类	146,131.15	15.02%
纸类	92,912.95	9.55%
纺织类	82,989.26	8.53%
化工类	50,104.89	5.15%
日用品类	92,955.70	9.55%
车类产品	83,568.23	8.59%
小计	733,356.16	75.38%
其他	239,522.80	24.62%
合计:	972,910.43	100.00%

2、港口物流业务

港口物流业务方面，2005年业务收入比2004年增长了414.75%，2006年业务收入比年增长了136.64%，主要原因是：

(1) 公司涉及的物流业务种类不断增加，目前已经形成了较为完善的港口物流业务体系，涉及港口、海运、陆运、空运、仓储堆场、报关、船务等物流服务，可以为客户提供一站式服务。

(2) 为了培养物流业务对外承接业务的能力，2004年公司物流业务全资子公司未单独在物流业务收入和成本中统计为公司自身贸易业务提供的物流服务，当年物流业务收入主要反映的是公司对外承接物流业务的收入额。而且，2004年及2005年上半年，公司对外承接的物流代理业务直接以代理佣金计入收入。

2006年公司码头物流业具体收入构成如下表：

项目	金额（万元）	占比
仓储收入	940.44	2.07%
代理收入	38,439.43	84.54%
运输收入	3,586.41	7.89%
装卸收入	2,188.25	4.81%
修箱收入	316.65	0.70%
合计：	45,471.20	100.00%

3、房地产业务

房地产业务方面，2005年业务收入比2004年增长了125.81%，2006年业务收入比2005年减少41.36%。公司近三年的房地产开发面积持续增长，但房地产开发业务产生的主营业务收入在各年度之间表现一定的波动性，这是因房地产业务的业务特点所决定的。由于房地产业务开发周期较长，单位产品产生的收入金额较大，而相应的主营业务收入在整个项目完成交房后一同确认，因此会出现本年度开发销售的项目在下一年度确认收入的现象。例如，公司2006年房地产业务主营业务收入比2005年减少的原因是：国贸春天房地产项目2006年度未满足确认收入的条件，其在2006年度实现预售收入74,326.3万元，计入预收账款。

4、制造业和其他业务

制造业主要包括塑料制品、食品罐头和纺织品制造等，其他业务主要包括汽车维修、期货经纪等。制造业和其他业务实质上是贸易业务的延伸，并服务于公司的贸易业务，在公司贸易业务高速增长的拉动下，该部分业务也在逐年增长。

公司制造业2006年度的具体收入构成如下：

项目	主营业务收入（万元）	占比
手套	30,188.21	46.23%
桔子罐头	5,373.69	8.23%
芦笋罐头	9,313.08	14.26%
纺织品	8,496.05	13.01%
小计：	53,371.04	81.72%
其他	11,935.56	18.28%
合计：	65,306.60	100.00%

从主营业务收入的构成来看，贸易业务作为公司的传统核心业务一直占据了主体位置并持续增长，港口物流和房地产业务业务作为着力打造的新产业高速增长，在主营业务收入中的比重逐年提高，已经成长为公司的核心产业。

（二）公司利润来源分析

1、主营业务利润构成

单位：万元

主营业务利润构成	2006		2005		2004	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务	49,087.80	59.82%	30,900.99	48.28%	35,384.66	70.65%
港口物流业务	6,257.78	7.63%	4,321.86	6.75%	1,205.63	2.41%
房地产业务	14,520.29	17.70%	18,152.95	28.36%	5,230.35	10.44%
制造业	9,902.19	12.07%	8,649.81	13.51%	6,808.00	13.59%
其他业务	2,287.41	2.79%	1,978.38	3.09%	1,457.27	2.91%
主营业务利润合计	82,055.47	100.00%	64,003.98	100.00%	50,085.91	100.00%

2、营业利润构成

单位：万元

营业利润构成	2006		2005		2004	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务营业利润	16,014.49	54.80%	3,871.58	13.74%	10,600.14	49.90%
港口物流业务营业利润	778.24	2.66%	552.89	1.96%	164.58	0.77%
房地产业务营业利润	8,439.50	28.88%	18,288.77	64.90%	6,428.66	30.26%
制造业务营业利润	2,774.22	9.49%	4,868.70	17.28%	3,556.68	16.74%
其他业务营业利润	1,218.02	4.17%	598.44	2.12%	492.54	2.32%
营业利润小计	29,224.48	100.00%	28,180.38	100.00%	21,242.59	100.00%
减：未分摊的管理费用	4,786.62		3,346.80		2,863.09	
未分摊的财务费用	-1,712.49		838.54		1,641.73	
营业利润合计	26,150.34		23,995.05		16,737.76	

3、利润总额构成

单位：万元

利润总额构成	2006		2005		2004	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易业务利润总额	17,107.43	54.15%	6,558.27	21.40%	11,231.08	50.08%
港口物流业务利润总额	3,465.24	10.97%	3,503.28	11.43%	1,795.46	8.01%
房地产业务利润总额	5,126.14	16.23%	14,746.44	48.11%	4,919.27	21.94%
制造业利润总额	4,306.37	13.63%	5,251.63	17.13%	3,954.13	17.63%
其他利润总额	1,588.34	5.03%	589.89	1.92%	526.49	2.35%
利润总额小计	31,593.52	100.00%	30,649.51	100.00%	22,426.43	100.00%
减：未分摊的管理费用	4,786.62		3,346.80		2,863.09	
未分摊的财务费用	-1,712.49		838.54		1,641.73	
加：未分摊的投资收益	4,159.98		245.45		653.64	
未分摊的营业外收入	39.20		148.21		33.62	
减：未分摊的营业外支出	69.79		13.33		271.25	
利润总额合计	32,648.77		26,844.49		18,337.61	

从以上表格数据可以看出：

- (1) 贸易业务对公司的利润贡献最大，是公司最重要的利润来源；

(2) 由于公司的房地产业务在厦门已经形成一定的品牌优势，该业务已成为贸易业务之外的重要利润来源，特别是在 2005 年度，在国内外贸易环境恶化、商品价格波动幅度较大，占贸易业务收入比例较高的金属类产品、化工类产品的毛利率出现了较大幅度的下降，贸易业务贡献利润下降的情况下，房地产业务产生的盈利弥补了贸易业务利润的下滑，保持了公司盈利的持续增长；

(3) 港口物流业务对公司的盈利贡献在不断增长，2005 年、2006 年该业务对利润总额的贡献都超过 10%，已成为公司重要的利润来源；

(4) 制造业对利润总额的贡献一直在 10% 以上，制造业是贸易业务产业链的延伸，可以提升贸易业务的竞争力。

(三) 期间费用分析

单位：万元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
营业费用	34,157.59	28,988.96	24,188.32
管理费用	17,294.06	10,057.96	6,932.95
财务费用	6,957.53	4,468.22	4,372.43
期间费用合计	58,409.18	43,515.14	35,493.70
期间费用/主营收入	3.92%	3.23%	3.52%

公司近三年期间费用逐年上升，上升的主要原因营业规模的扩张。

虽然从期间费用的绝对金额来看，公司近三年期间费用逐渐上升，但从期间费用与主营业务收入的比率来看，该比率基本维持在 3%-4% 之间，因此，相对于营业规模的扩大来看，公司的期间费用得到了有效的控制。

2006 年度公司管理费用 17,294.06 万元，2005 年度管理费用 10,057.96 万元，2006 年较 2005 年增长 71.94%，主要原因是：

(1) 2005 年度，由于原先计提了减值准备的国泰大厦实现销售，因此冲回相应计提的存货跌价准备 3,606 万元，相应减少 2005 年度管理费用 3,606 万元。

(2) 2006 年末与 2005 年末相比，应收账款和其他应收款余额较 2005 年底合计增加 4.7 亿元，根据公司的坏账计提政策，增加 2006 年计提的坏账准备 2,490 万元。

以上两方面资产减值因素均对管理费用产生较大的影响，合计造成 2006 年度管理费用较 2005 年增加 6,096 万元，如果剔除该因素的影响，2006 年度管理费用和 2005 年度基本持平。

(四) 毛利率分析

项目	2006年	2005年	2004年
进出口贸易(%)	3.65	2.90	3.74
国内贸易(%)	2.04	1.23	2.61
港口物流(%)	15.38	25.68	37.35
房地产(%)	48.18	36.30	25.27
其他(%)	17.72	24.22	23.38
综合毛利率(%)	5.69	5.02	5.13

从表中数据可以看出，公司的进出口贸易业务、国内贸易业务毛利率较低，呈现先降后升趋势；房地产业务、港口物流业务毛利率较高，房地产业务毛利率呈现上升趋势，而港口物流业务毛利率呈现下降趋势，公司的综合毛利率基本稳定。

1、进出口贸易业务毛利率变化

(1) 公司 2005 年进出口毛利率从 2004 年的 3.74% 下降到 2.90%，主要是由于 2005 年国际贸易市场价格波动剧烈，从贸易合同签订到履行期间产品价格走势严重偏离预期，影响了一些进出口产品的毛利率。尤其是因进口钢材和化工类产品市场价格短期内严重下滑，占 2005 年进出口贸易收入比重 23.99% 的金属类产品的毛利率从 6.67% 下降到 3.69%；占 2005 年进出口贸易收入比重 13.75% 的化工类产品毛利率从 3.98% 下降到 2.51%，从而拉低了整体毛利率。

(2) 公司 2006 年进出口毛利率从 2005 年 2.90% 回升至 3.65%，主要是由于 2006 年贸易市场环境改善，商品价格波动小，占 2006 年进出口贸易收入比重 30.23% 的金属类产品毛利率回升到 5.19%，占 2006 年进出口贸易收入比重 9.52% 的化工类产品毛利率回升到 4.41%。同时，公司对贸易业务结构进行了一定调整，降低了毛利率较低的食品、车类产品的贸易比重。其中：公司将毛利率低（仅为 1.55%）的食品占进出口贸易收入的比重从 2005 年的 11.75% 下降到 2006 年的 7.53%；将毛利率为 0.77% 的车类产品占进出口贸易收入的比重从 2005 年的 9.45% 下降到 2006 年的 6.60%，从而提升了公司 2006 年整体进出口贸易的毛利率。

2、国内贸易业务毛利率变化

(1) 公司 2005 年国内贸易毛利率从 2004 年的 2.61% 下降到 1.23%，主要是由于 2005 年国际贸易环境恶化同样影响了国内贸易市场，从而影响部分国内贸易产品的毛利率。由于能源类产品采购价格上涨，占 2005 年国内贸易收入比重达 31.89% 的能源类产品毛利率从 3.38% 下降到 0.43%；由于价格短期内的严重下滑，占 2005 年国内贸易收入比重达 11.69% 的金属类产品毛利率从 2.56% 下降到 0.96%；

占2005年国内贸易收入比重达9.88%的化工类产品毛利率从5.41%下降到2.84%，从而导致公司2005年国内贸易毛利率下降。

(2) 公司2006年国内贸易毛利率从2005年的1.23%回升到2.04%，主要是因为2006年国内贸易环境改善，公司金属类、化工类产品毛利显著回升。同时，公司加大了贸易业务结构的全面整合，突出贸易核心业务，提升核心业务的营业规模，其中：金属类产品的贸易比重，从2005年国内贸易收入比重的11.69%上升到18.98%，其毛利率超过了2004年水平，达到了3.85%；占2006年国内贸易收入比重达5.15%的化工类产品毛利率也从2.84%回升到4.29%，从而使国内贸易综合毛利率回升到2.04%。

3、港口物流业务的毛利率

(1) 公司2004年港口物流业毛利率达到37.35%，主要是由于2004年代理业务所在港口物流业中所占比例较低，代理收入金额仅为1,663.55万元，在整个物流业务销售收入中所占的比重只有44%。代理业务本身属于低毛利率业务，其毛利率仅在10%左右，2004年代理业务毛利额仅占2004年物流业务毛利总额的17%，而其他物流业务如仓储、装卸等业务的平均毛利率均超过50%，因此，在2004年物流业务的综合毛利率较高，达到了37.35%。

(2) 2005年下半年开始，公司致力于推动内部物流与贸易业务的联动，公司贸易额的持续增长带动了公司物流业务的增长。但相比之下，2005年公司仓储、装卸等高毛利率物流业务总体增长数额不大，而代理业务收入占2005年物流业务收入总额的比重达到73%，其毛利额占物流业务毛利总额的36%，从而导致物流业务的整体毛利率从2004年的37.35%下降到2005年的25.68%。

(3) 2006年开始，为提高公司物流业务的竞争能力，物流公司通过为客户提供一站式服务，实现公司营业收入的大幅度增长，但一站式服务的业务毛利率相比物流各对外单项业务综合毛利率低4%左右。同时，代理业务中的空运业务因每公斤5.5元燃油附加费的额外开支，使空运成本增加20%；代理业务中的每平方米仓储成本增加4元，1万平方米的外租仓库使其仓储成本增幅超过6%，从而增加了公司代理业务的营运成本，上述因素使代理业务毛利率从2005年的12.63%下降到2006年的8.59%。而2006年代理业务收入占整个物流业务收入总额的比重达到84%，毛利额占物流业务毛利总额的47%，从而导致物流业务的综合毛利率从2005年的25.68%下降到2006年的15.38%。

虽然公司近三年毛利率呈现下降趋势，但目前的毛利率水平与同地区、同行业可比上市公司建发股份相比基本一致。

4、房地产业务的毛利率

房地产业务的毛利率呈现持续上升趋势，主要得益于公司房地产业务的发展策略。公司将发展房地产业务的重点放在提升品质、优化户型等方面，同时公司房地产品牌的影响也逐渐深入，公司开发的产品与同地段类似产品相比更具有竞争力，提升了公司房地产业务的毛利率。

5、综合毛利率

得益于公司近年加大了港口物流业务和房地产业务的投资，使毛利率较高的港口物流业务和房地产业务在公司业务总量中所占比重逐渐提高，从而稳定了公司的综合毛利率。

本次增发募集资金将全部投入毛利率较高的港口物流和房地产业务，本次增发募集资金项目产生效益后将进一步提高毛利率较高的房地产业务和港口物流业务在公司业务结构中所占比重，从而提高公司的综合毛利率。

（五）投资收益和非经常性损益

公司最近三年投资收益、非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2006年	2005年	2004年
投资收益	4,415.39	1,590.09	1,813.38
投资收益占利润总额比例	13.52%	5.92%	9.89%
非经常性损益	5,182.23	1,280.47	-100.75
非经常性损益占净利润比例	25.57%	9.25%	0.82%
扣除非经常所以后的净利润	15,080.96	12,562.61	12,318.55

投资收益和非经常性损益对公司2004年、2005年的经营业绩无重大影响，2006年度投资收益占利润总额的比例超过了10%，非经常性损益占净利润的比例超过了20%。

2006年度投资收益增加的主要原因是：2006年冲回了对海通证券长期股权投资所计提的减值准备，增加投资收益26,592,629.26元，该减值准备冲回的原因见本节对资产减值准备的说明。

冲回了对海通证券长期股权投资所计提的减值准备，增加投资收益26,592,629.26元，也是2006年非经常性损益较高的重要原因。对2006年度非经常性损益的说明见“第六节 财务会计信息”的分析。公司2004年、2005年、2006年剔除非经常性损益后的净利润依次为12,318.55万元、12,562.61万元、15,080.96

万元，呈现持续增长趋势，可以看出即使不存在非经常性损益的影响，公司 2006 年度的净利润仍然比 2005 年度有较大的增长。

三、公司资本性支出分析

近三年大额固定资产投资支出包括：

1、港口物流板块

公司港口物流板块近三年的大额固定资产支出主要包括东渡港区 20#泊位建设、受让堆场和道路、购买船舶，具体内容如下：

(1) 东渡港区 20#泊位的建造支出，共计 1.4 亿元。目前东渡港区 20 号泊位顺利通过疏浚工程验收，并开始了试生产，为公司的港口物流业务持续高速增长打下了基础。本次增发募集资金投资项目“厦门港东渡港区 20#泊位技改工程”为本项目的扩建工程。东渡码头泊位的建造增加了港口物流业务在公司业务中所占的比重，使之成为公司未来重要的利润增长点。

(2) 控股子公司厦门新霸达物流有限公司受让堆场及道路，支出 1,202.58 万元。

(3) 控股子公司厦门国贸船务有限公司购买货船，支付 1,807.91 万元。

2、贸易板块

贸易板块的近三年的大额固定资产支出主要包括：在上海购置办公用房、食品类工贸结合企业构建厂房和设备，具体内容如下：

(1) 购置位于上海中融恒瑞国际大厦的办公用房，共支付 2,777.99 万元。通过该办公场所的购置，公司上海的业务可以集中办公，并减少租金支出。

(2) 控股子公司唐山中红普林食品有限公司、湖南宝达食品有限公司、永济宝达食品有限公司构建厂房和设备，具体情况如下：

公司	厂房(万元)	设备(万元)
唐山中红普林食品有限公司	2,708.81	2,828.27
湖南宝达食品有限公司	1,948.53	279.94
永济宝达食品有限公司	729.27	202.45

四、现金流量分析

发行人最近三年现金流量主要情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动现金流量净额	43,358.89	26,133.20	17,457.40
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	1,741,611.96	1,435,678.74	1,158,750.37
购买商品、接受劳务支付的现金	1,629,531.84	1,373,509.26	1,132,402.07
支付给职工以及为职工支付的现金	19,754.79	13,944.07	10,957.01
投资活动产生的现金流量净额	-30,394.66	-12,761.07	-5,884.89
筹资活动产生的现金流量净额	-47,802.50	14,697.35	-33,687.23
现金及现金等价物净增加额	-33,859.99	28,121.98	-22,114.61

1、经营活动产生的现金流量

公司近三年经营活动产生的现金流净额充沛，而且呈现持续增长态势，2004年、2005年、2006年分别为17,457.40万元、26,133.20万元、43,358.89万元，近三年公司经营活动产生的现金流量持续增长的原因是：

(1) 公司营业规模不断扩大，由此带来经营活动产生的现金流量的增加；

(2) 公司不断加强业务管理，加快现金回收；

(3) 贸易业务是公司收入的主要来源，2006年度公司贸易业务的毛利率有所提高，由此导致2006年度经营活动产生的现金流较2005年度提升较大。

2、投资活动产生的现金流

公司2004年、2005年、2006年投资活动产生的现金流依次为-5,884.89万元、-12,761.07万元、-30,394.66万元。投资活动产生的现金流为负值的原因是：为了提升竞争能力和发展后劲，公司近三年购建固定资产、无形资产支出较大，包括：20#泊位、21#泊位的建设；在上海购置办公用房；购买船舶；工贸结合企业购置厂房和生产线等。

3、筹资活动产生的现金流

公司2004年、2005年、2006年筹资活动产生的现金流依次为-33,687.23万元、14,697.35万元、-47,802.50万元。2004年、2006年公司筹资活动产生的现金流为负值的原因是现金比较充裕而归还银行贷款，2005年筹资活动产生的现金流为正值是由于公司通过银行贷款来投资项目。

五、对最近一期财务报表的重要变化的说明

1、资产负债表项目

项目	2007年3月31日	2006年12月31日	增减额	增减比例%
货币资金	508,422,895.89	215,648,701.80	292,774,194.09	135.76%
交易性金融资产	-15,658,755.00	-1,085,790.00	-14,572,965.00	-1342.15%
应收票据	123,207,408.39	70,074,340.60	53,133,067.79	75.82%
预付帐款	1,390,047,179.67	550,867,108.50	839,180,071.17	152.34%
在建工程	133,045,848.39	98,266,603.86	34,779,244.53	35.39%
短期借款	1,105,076,664.19	326,555,301.73	778,521,362.46	238.40%
应付票据	1,300,170,595.08	798,548,492.96	501,622,102.12	62.82%
应交税费	-123,746,781.31	-89,584,617.11	-34,162,164.20	-38.13%
长期借款	16,263,585.00	26,370,064.20	-10,106,479.20	-38.33%

(1) 报告期末货币资金比期初增加 135.76%，主要原因是报告期末公司全资子公司期货公司所持客户保证金增加 234,268,397 元所致。

(2) 报告期末交易性金融资产比期初减少 1,342.15%，主要是公司及子公司因从事期货套期保值业务建立的期货合约持仓浮动亏损所致。

(3) 报告期末应收票据比期初增加 75.82%，主要是公司的贸易业务结算中更多地采用了票据结算方式。

(4) 报告期末预付帐款比期初增加 152.34%，主要是公司业务规模继续增长所致。

(5) 报告期末在建工程比期初增加 35.39%，主要是公司增加对东渡 21 号码头的建设所致。

(6) 报告期末短期借款比期初增加 238.40%，主要是公司业务规模扩大，流动资金需求增加所致。

(7) 报告期末应付票据比期初增加 62.82%，主要是公司业务规模扩大及在贸易业务结算中更多地采用了票据结算方式。

(8) 报告期末应交税费比期初减少 38.13%，主要原因是公司贸易业务规模扩大，导致应交税费借项反映的进项税额增加 44,726,895.40 所致。

(9) 长期借款比期初减少 38.33%，主要是报告期末归还借款所致。

2、利润表项目

项目	2007年3月31日	2006年3月31日	增减额	增减比例%
归属于母公司股东净利润	79,825,875.20	36,161,270.18	43,664,605.02	120.75%
财务费用	8,528,031.40	23,821,150.22	-15,293,118.82	-64.20%
公允价值变动收益	-14,572,965.00	5,206,275.00	-19,779,240.00	-379.91%
资产减值损失	698,853.24	4,982,582.51	-4,283,729.27	-85.97%

(1) 报告期公司实现归属于母公司股东净利润比去年同期增长 120.75%，主要原因是公司自行开发的“国贸阳光三期”房地产项目已正式交房并体现收入所致。

(2) 报告期末财务费用比去年同期减少 64.20%，主要原因是公司在贸易结算中更多的采用票据结算方式导致借款平均规模比去年同期小及汇兑收益增加 3,728,102.82 元所致。

(3) 报告期末公允价值变动收益比去年同期减少 379.91%，主要原因是公司及子公司套期保值业务的期货合约持仓浮动亏损所致。

(4) 报告期末资产减值损失比去年同期减少 85.97%，主要原因是今年仅计提应收账款坏账准备 698,853 元，而去年同期计提存货跌价准备 4,982,583 元所致。

3、现金流量表项目

项目	2007年3月31日	2006年3月31日	增减额	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	-432,725,036.42	-801,927,159.61	369,202,123.19	46.04%
投资活动产生的现金流量净额	-76,003,654.47	-14,638,526.01	-61,365,128.46	-419.20%

(1) 报告期末经营活动产生的现金流量净额比去年同期增加 46.04%，主要是因为公司应付票据大幅增加 409,338,579 元，导致经营性货币资金支出减少所致；

(2) 报告期末投资活动产生的现金流量净额比去年同期减少 419.20%，主要原因是增加对物流园二期堆场及 21 号自用码头建设投入所致。

六、重大或有事项与期后事项

(一) 重大或有事项

1、对外担保

2006 年 12 月 31 日，本公司仅存在对控股子公司的担保，无对外担保事项。发行人存在为其控股 99.01% 的子公司上海启润实业有限公司提供 3,500 万元综合授信额度担保。

2、质押和抵押

2006 年 12 月 31 日，公司资产质押和抵押情况如下：

资产种类	金额（元）	性质
应收票据	184,000.00	银行承兑汇票质押
库存商品	17,644,186.77	期货保证金仓单质押

固定资产—房屋建筑物（原值）	34,352,744.27	抵押
固定资产—机器设备（原值）	30,026,300.21	抵押
无形资产—土地使用权	11,265,839.89	抵押
合计	93,473,071.14	——

3、其他事项

(1) 根据福建省厦门市中级人民法院 2005 年 6 月 20 日出具的“（2004）厦民初字第 297 号”民事调解书，经福建省厦门市中级人民法院主持调解，本公司与龙海市伟和化工贸易有限公司（以下简称龙海伟和）、黄伟（担保人）、邱夏斌（担保人）就 500 吨总金额为人民币 850 万元的丙烯酸丁脂买卖合同纠纷一案，达成协议，约定将龙海伟和的欠款本金减少为 6,313,470.00 元，并在龙海伟和于 2005 年 6 月 21 日之前一次性偿还本公司 60 万元欠款后，解除对龙海伟和在龙海市农行账户的查封。从 2005 年 7 月份起，龙海伟和应优先偿还对本公司的欠款，并应在 2006 年 10 月份前还清全部欠款及利息，待款项全部还清之后，本公司同意解除对龙海伟和、黄伟、邱夏斌三方财产的查封；若龙海伟和未遵循四方签订的还款协议，本公司有权向法院申请对龙海伟和、邱夏斌、黄伟三方进行强制执行，包括执行龙海伟和、黄伟、邱夏斌三方已被查封的财产。截至 2006 年 10 月，龙海伟和未能按照调解书规定的数额向本公司偿还债务。本公司已向厦门市中级人民法院申请强制执行，目前正在执行中。

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司账挂“其他应收款-龙海伟和”4,833,980.19 元，账龄为 2-3 年，扣除相关预收款项 1,215,000.00 元后，根据董事会决议将余款 3,618,980.19 元全额计提坏账准备。

(2) 本公司的子公司上海启润实业有限公司于 2006 年 4 月与江苏梦兰鑫达不锈钢带管有限公司（在下简称“江苏梦兰鑫达公司”）签订采购合同采购 2000 吨冷轧硬卷总计 940 万元人民币，并按合同约定支付了全部货款。后江苏梦兰鑫达公司仅交付了 111.44 吨货物。上海启润实业有限公司为此提起诉讼。根据江苏省苏州市中级人民法院“（2006）苏中民二初字第 0218 号”民事判决书，法院判决解除原签订的购销合同，江苏梦兰鑫达公司于判决生效后 10 日内返还上海启润实业有限公司货款并承担利息损失，同时补偿上海启润实业有限公司经济损失 40 万元。由于江苏梦兰鑫达公司未能如期偿还相关款项，本公司已向法院申请强制执行，并查封了约 900 多万元的机器设备，目前正在执行中。

截至 2006 年 12 月 31 日，上海启润实业有限公司已将相关预付账款转入其他应收款计 8,948,203.00 元，并按账龄一年以内计提 5%的坏账准备。

（二）期后事项

公司无重大期后事项。

七、最近三年会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

公司及子公司厦门国贸地产对子公司厦门信达联房地产开发有限公司的股权投资差额原根据该公司的剩余经营期限按 7 年平均摊销，2005 年度改为根据该公司房地产开发项目预计的剩余经营年限按 2 年平均摊销，摊销期限至 2006 年 12 月。这一会计估计变更导致 2005 年度、2006 年度合并价差的摊销增加 2,402.56 万元，相应导致 2005 年度、2006 年度合并净利润减少 2,402.56 万元。

除上述会计估计变更事项外，公司近三年无其他重要会计政策和会计估计变更以及重大会计差错更正事项。

八、执行新会计准则后已发生的会计政策、会计估计变更以及对公司财务状况和经营成果的影响。

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的财会[2006]3 号《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》的规定，公司已于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。公司会计政策选择和会计估计变更如下：

1、公司所得税核算方法的改变

根据《企业会计准则第 18 号-所得税》的规定,公司将现行会计政策的应付税款法变更为资产负债表债务法，将会影响公司的当期所得税费用，从而影响公司当期利润及股东权益。

2、新增交易性金融资产的核算方法

根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的规定，公司将在现行会计政策下未在资产负债表内确认商品期货业务项下的商品期货合约变更为在资产负债表内确认为交易性金融资产，按公允价值计量。商品期货合约的公允价值依据持仓浮动盈亏确定。此项变更将对公司当期及以后利润及股东权益产生影响。

3、长期股权投资核算方法的改变

根据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》的规定，公司将在现行会计政策下对子公司采用权益法变更为成本法核算，但在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。此项变更将减少子公司经营成果对母公司当期投资收益的影响，但不影响合并会计报表。

4、新增投资性房地产的核算方法

根据《企业会计准则第3号-投资性房地产》的规定，公司将现行会计政策下用于出租的房地产核算，由存货、固定资产、无形资产转到投资性房地产核算。公司采用成本模式对这部份投资性房产进行后续计量。会计期末，公司对投资性房地产按照账面净值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面净值的差额，计提投资性房地产减值准备。本事项不影响公司的利润及股东权益。

5、新增企业合并核算方法

根据《企业会计准则第20号-企业合并》的规定，公司对同一控制下企业合并的判断依据为：参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。公司购买同一控制下的子公司采用权益结合法进行会计核算。公司购买非同一控制下的子公司采用购买法进行会计核算。

6、合并财务报表的编制方法改变

根据《企业会计准则第33号-合并财务报表》的规定，母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围，公司对少数股东权益的列示由现行政策在资产负债项目与股东权益项目之间变更为在股东权益项目中单独列示；少数股东应享损益的列示由现行政策作为单独项目列示在利润表的“利润总额”项目之后变更为作为单独项目列示在利润表的“净利润”项目之后。此项变更将影响公司的净利润及股东权益。

7、存货核算方法的改变

根据《企业会计准则第1号-存货》的规定，公司将在现行政策下对存货取得时采购成本的认定只包括购买价款、相关税费变更为不仅包括购买价款、相关税费还包括运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的相关费用。此项变更将影响公司的利润及股东权益。

8、借款费用资本化的核算方法的改变

根据《企业会计准则第17号-借款费用》的规定，公司对符合资本化条件的资产所发生的借款费用资本化的范围由现行会计政策只允许专门借款的借款费用资本化扩大到允许专门借款、一般借款的借款费用资本化。专门借款及一般借款的利息资本化金额按新准则的规定计算。此项变化在2007年及以后将对公司利润产生影响。

9、新增生物资产的核算方法

根据《企业会计准则第5号-生物资产》的规定，公司将为出售而持有的生物资产认定为消耗性生物资产；将为产出农产品、提供劳务或出租目的而持有的认定为生产性生物资产。生物资产按照成本进行初始计量。对达到预定生产经营目的的生产性生物资产，采用年限平均法按期计提折旧，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。会计期末，消耗性生物资产的可变现净值或生产性生物资产的可回收金额低于其账面价值时，应按可变现净值或可回收金额低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备或减值准备，计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应以转回，计入当期损益。生产性生物资产减值准备不得转回。

九、业务优势及面临的主要困难

（一）业务优势

1、品牌优势

公司作为厦门市乃至福建省知名的大型企业集团，在多年的生产经营中树立了良好的品牌和声誉。2006年，公司获各种社会荣誉达44项，包括：中国100强上市公司排行榜第44位（上海证券报）、第六届中国上市公司100强第79位（美国《财富》中文版）、中国最大500家企业集团第188位（国家统计局）、中国企业500强234位（中国企业联合会）、综合类内外贸及批发、零售业第5位（中国企业联合会）、中国服务业500强第79名，并列2006年福建省企业集团100强排行榜第2位，被厦门企业与企业家联合会评为厦门经济特区建设25周年突出贡献企业等。

在贸易业务方面：公司持续多年进入中国进出口额最大的500强企业榜单（《国际商报》），被中国对外贸易经济合作企业协会评为国家AAA级对外贸易诚信企业。公司为福建省唯一拥有铁矿砂进口资格的贸易企业，在黑色金属、汽车、塑料和化工、纺织和服装、罐头食品等业务方面享有盛誉。

在港口物流业务方面：公司获2006年度中国物流百强企业称号（中国交通运输协会），2006年度中国货代百强第81位、空运第34位（中国国际货代协会）；中国物流市场安全、快捷、诚信“AAA”企业。港口物流业务经过长期的发展，拥有较为齐全的物流基础设施，拥有自己的码头和船舶，与国内外知名船东和航空公司建立了良好的货运代理关系，并形成辐射面较广的服务网络。

在房地产业务方面：公司获 2006 中国房地产企业 200 强第 61 位（中国社科院研究中心、中华全国房地产联合会、中房企业家协会），进入中国诚信地产品牌 200 强企业，国贸地产的“金钥匙”已获得福建省著名商标。多年来，公司房地产业务不断创新，打造了自主品牌并形成了核心竞争力。在厦门地区成功开发了一系列以“国贸”冠名的房地产精品项目并广受赞誉，其中：“国贸阳光”获“2005 厦门最具消费吸引力楼盘奖”；“国贸春天”、“国贸蓝海”分获建设部“中国科技创新示范楼盘”、“中国规划创新示范楼盘”称号。

2、业务优势

公司正处于自公司设立以来发展的最佳时期，各项业务均处于良性循环中。

在贸易业务方面，公司具有 20 多年的行业经验，贸易板块业务的主要品种特色基本形成，在控制贸易风险方面的意识较强，内控体系完备，人才素质较高，已成长为东南沿海区域性贸易龙头企业。

在港口物流业务方面，公司现有的港口物流业务几乎覆盖了产业链各个环节，包含货运代理、海运、码头装卸、堆场、报关通关、仓储等各个方面。其中，货运代理中拼箱业务目前可名列厦门市场前两位；堆场业务由于货源充足已满负荷运作并已经受制于场地面积的制约；码头业务方面，公司参股的厦门国际货柜有限公司是厦门港目前管理效率最佳的码头，被中国港口协会评为“2005 年综合指标最佳集装箱码头”，经营业绩良好，公司自建的东渡港区 20#泊位已开始试生产，21#泊位也在建设之中。公司港口和物流业务之间存在较强的“相辅相成”关系，亦是国贸港口物流板块与其它竞争对手相比，发展一站式第三方港口物流服务的独特竞争优势所在。本次增发募集资金将用于泰达物流仓项目和 20#泊位技改项目，成功实施后将增加港口物流业务在公司业务中的比重，提升公司的盈利水平。

在房地产业务方面，公司从成立之初一直致力于品牌的打造，全资子公司国贸地产是厦门第一家房地产行业拥有自我品牌的公司。通过十年的市场打拼，公司不断强化“以优化户型为主的住宅产品的创新及开发能力”的核心竞争力，公司房地产业务市场份额不断提升，忠诚度高的消费者群体逐渐形成。

极强的互补性使公司的三项核心业务可以资源共享、互相促进，从而实现共同发展。贸易业务是公司的传统优势业务，港口物流业务是贸易业务的有益延伸，贸易业务和港口物流业务具有联动效应，双方可以实现资源整合和客户共享，一站式服务使公司的服务更加全面系统，提升了公司的服务能力和服务水平。房地产业务的开展可以充分利用贸易业务中产生的现金流。

3、人才优势

公司近年的高速成长在很大程度上得益于公司的人才优势。通过长期的业务实践，公司凝聚了一支团结高效的管理团队和大量的业务精英。他们素质高、能力强、诚恳敬业、经验丰富，拥有广泛和稳定的业务网络，能够有效及时地为客户提供全面细致的服务。

4、地域优势与产业优势

公司地处我国重要的港口城市—福建省厦门市，为海峡西岸重要中心城市。2000年，《国务院关于厦门市城市总体规划的批复》指出：“厦门是我国经济特区，东南沿海重要的中心城市，港口及风景旅游城市”。2001—2005年，厦门GDP增长率分别为12%、15.5%、17.2%、16%和16%，而同期中国全国GDP增长率分别为8.3%、9.1%、10%、10.1%和9.9%，厦门GDP增长率远高于全国GDP增长率，区域经济的持续繁荣为公司的高速成长提供了良好的经济环境。

在贸易、港口物流业务方面，公司可以充分利用厦门作为港口城市和东南沿海中心城市的地缘优势，同时贸易、港口物流也是厦门着力打造的核心产业。厦门依托闽南三角地区，背靠八闽大地、辐射浙赣粤部分地区，面向台湾、遥望东南亚，通航五大洲，是中国东南沿海重要交通口岸，在发展物流方面具有得天独厚的区位优势。厦门已初步形成以海港、空港为枢纽的海运、空运、铁路、公路相互连接的综合运输体系，综合运输网络的布局和运输能力初具规模。《2006年厦门贸易发展》指出，厦门市的发展目标是成为中国东南沿海的航运物流中心、金融商贸中心、旅游会展中心和文化教育中心，《厦门市“十一五”规划纲要》明确提出，“十一五”期间要培育壮大“物流、旅游”两大服务业支柱。厦门正式成为全国25家重点港口之一、全国12家区域性航运枢纽之一、全国8家国际集装箱干线港之一，福建省政府提出“以港立市”战略，要将厦门建设成为海西经济区中心城市，随着“海峡西岸经济区”概念的提出并被逐步认同，以厦门为核心的物流枢纽区域将逐步形成。

在房地产业务方面，由于厦门作为中国最早的一批特区，经济发展一直走在福建省乃至全国的前列，人均收入水平较高，由此带来的改善住房条件，提高生活品质的需求比较旺盛，同时厦门地处我国东南沿海，是一个国际性海港风景城市，多次被不同媒体评为宜居城市，并获得了联合国人居奖，优越的地理位置、生态环境及良好的社会经济发展水平，来厦门投资置业的人越来越多，拉动了厦门房地产行业的发展。

（二）公司面临的主要困难

1、政策影响

由于公司三大核心业务处于完全竞争行业，国内外经济形势和国家宏观政策变化对公司经营有相当程度的影响。贸易方面，国家的贸易政策变化、汇率波动等均会影响公司贸易的规模和效益；房地产开发业务方面，受国家财政、信贷、土地和税收等政策的影响；港口物流方面主要受区域性经济、产业政策的影响较大。

公司已经设立专门的研发部门，加强对宏观经济和行业政策的分析和研究，紧密跟踪、深入研究行业发展的动态和方向，为公司的业务发展战略的确定和调整提供决策支持。

2、资产负债率较高

公司近年业务高速增长，自1999年来未进行股权融资，导致公司资产负债率较高。倘若本次增发成功实施，将可从根本上改善公司的资本结构，降低财务风险，为公司进一步快速扩张奠定坚实的基础。

3、业务结构需要进一步优化

目前公司的主营业务涉及贸易、港口物流和房地产三方面，但由于贸易是公司传统的核心主业，在公司业务收入中所占比重很高，而港口物流和房地产业务在公司业务中所占比重较小。从目前的盈利水平来看，贸易业务的毛利率低于房地产业务和港口物流业务，提高房地产业务和港口物流业务在公司业务收入的比重可以提升公司的盈利能力。本次增发募集资金全部投向房地产业务和港口物流业务。倘若本次增发成功实施，将优化公司的业务结构，进一步提升公司的盈利能力。

十、公司未来展望

根据公司《三年战略发展规划（2007-2009）》，公司将以“持续创造新价值”为使命，力争成为中国服务业内领先的、令人尊敬的绩优上市公司。公司以“坚定、恒信、成长”为核心价值观，以“大舞台、大舞台、大家庭”为企业文化，弘扬“激扬无限、行稳致高”的企业精神。

公司的战略定位是：整合资源、不断创新，提升贸易、港口物流、房地产三大核心业务，实现公司的可持续发展。

在贸易业务方面，公司将加强对贸易上、下游价值链的整合，着力向品牌代理等新型贸易模式发展，成为中国贸易服务的行业领先者；在港口物流业务方面，公司将通过与战略合作伙伴的合作，加大港口物流投资，打造强大的综合物流网络，成为海峡西岸经济区领先的、拥有公共码头资源优势的、提供“一站式”物流服务的第三方物流服务商和厦门地区码头业的骨干企业；在房地产业务方面，公司继续成为区域房地产行业的领跑者，提供高品质的住宅产品，引领先进住宅文化。

未来三年内，公司将致力于核心竞争力的再锻造、管理流程的再优化，着力进行业务与资源的整合。对核心业务，集中优势资源做强做大；对战略业务，加大投入并做大做强；对新兴业务，大胆尝试并快速做大；对利润率低、资源占用大、成长性差的业务将采取转型或逐渐淡出的办法，将腾出的资源集中于公司的核心业务。公司将通过业务整合、专业分工、优化业务结构、合理配置资源、延伸产品产业链等方式，提升核心竞争力。公司已于2006年底制定了人力资源提升计划，对公司的组织架构、绩效管理、岗位职责等进行了系统的梳理，2007年开始全面推行并实施。公司将对管控流程和业务流程进行全面梳理，并将于2008年全面实施ERP管理，引入先进的管理理念和管理手段，提高组织的管理效率，使公司的管理能力适应经营规模的快速增长和多样化经营形态的需求。

公司将进一步强化贸易领域核心优势的同时，加大在港口物流、房地产业务的投入，优化业务结构，提升公司的核心竞争力，进一步打造三大核心业务经营格局。倘若本次增发成功实施，可以基本满足公司各项业务高速发展对于资本的需求，进一步优化资本结构，提升抗风险能力。同时随着募集资金投资项目的成功实施，港口物流、房地产业务在公司业务中所占比重将获得提高，三大核心业务将协调发展并互相促进，公司的盈利水平可望进一步提升。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募股资金总量及其依据

本次发行股票数量不超过 3,700 万股，发行价格为 19.24 元/股。发行成功后，预计募集资金 万元，扣除发行费用 万元，实募资金净额为 万元。

二、本次拟投资项目概况

本次募集资金将投资于 2 个港口物流业项目以及 1 个房地产项目，其中港口物流项目共计投资金额为 33,722 万元，房地产项目投资金额为 35,045 万元。具体投资项目概况如下：

项目名称	拟投入募集资金总额	建设周期	审批/备案情况
港口物流项目	33,722万元	---	---
——厦门港东渡港区20#泊位技改工程	20,558万元	1年	厦经投函[2006]237号
——厦门象屿现代物流园区国贸泰达物流仓工程	13,164万元	2年	厦发改服务[2006]函28号
房地产项目	35,045万元	---	---
——厦门翔安区大嶝岛X2004G01地块房地产项目	35,045万元	21个月	翔发改[2007]51号 翔发改[2007]52号 翔发改[2007]59号
合计	68,767万元		

以上项目共需投入资金 68,767 万元人民币。募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目投资总额，公司将根据实际募集资金净额，按上述项目所列顺序依次投入，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如实际募集资金净额超过项目投资总额，超过部分将用于上述项目的配套流动资金。

三、本次募集资金投向与公司主业发展方向的关系

1、公司主业分析

从收入结构分析，近三年贸易业务平均占比高达 93.06%，港口物流业务收入平均占比为 1.28%，房地产业务收入平均占比为 2.49%；从主营业务利润的构成分析，近三年贸易业务主营业务利润平均占比为 59.58%，港口物流业务主营业务利润平均占比为 5.60%，房地产业务主营业务利润平均占比为 18.83%；从利润总额

的构成分析，近三年贸易业务利润总额平均占比为 41.88%，港口物流业务利润总额平均占比为 10.13%，房地产业务利润总额平均占比为 28.76%。从收入结构和利润结构分析，贸易、港口物流、房地产是公司目前的三大主业。极强的互补性使公司的三项核心业务可以实现资源共享、相互促进，从而实现共同发展。贸易业务是公司的传统优势业务，港口物流业务是贸易业务的有益延伸，贸易业务和港口物流业务具有联动效应，可以实现资源整合和客户共享，一站式服务可以使公司的服务更加全面和系统，从而提升公司的服务能力和服务水平。而房地产业务的开展可以充分利用贸易业务中产生的现金流。

2、公司主业发展方向

公司的战略定位是：整合资源、不断创新，提升贸易、港口物流、房地产三大核心业务，实现公司的可持续发展。

虽然本次募集资金投资项目全部用于港口物流和房地产业务，但贸易业务作为公司的重要主业，仍是公司重点发展的业务。由于贸易业务自身现金流状况良好，可以依托自有资金滚动发展，或者在必要时通过银行短期贷款获得资金支持。

3、募集资金项目与公司今后主业发展方向的关系

募集资金用于港口物流业务和房地产业务的投资，可以直接促进港口物流业务和房地产业务的发展。东渡港区 20#泊位技改项目和泰达物流仓项目的建设将提升公司物流业务一站式服务能力，使公司成为厦门港码头业务领域的重要新生力量，同时缓解公司物流仓库严重不足的局面。大嶝岛房地产项目的实施在产生良好的经济效益的同时，将进一步提升公司房地产业务的品牌。由于港口物流业务和房地产业务毛利率高于贸易业务，募集资金项目实施后，将提高港口物流业务和房地产业务在公司业务中的比重，从而提升公司的盈利能力。

虽然本次募集资金没有直接运用于贸易业务，但募集资金项目可以间接促进贸易业务的发展。港口物流服务能力已是贸易业务竞争力的重要体现，港口物流服务能力的提升可以提升公司贸易业务的竞争力。本次募集资金项目的实施完成，将大大提高公司码头物流业务能力，有效缓解物流仓库严重不足的状况，从而可以为客户提供更全面和系统的服务，促进公司贸易业务的发展。本次募集资金投向的房地产项目预期收益状况良好，可以产生良好的效益，从而提升公司整体盈利能力。

四、募集资金投资项目情况

（一）港口物流项目——厦门港东渡港区 20#泊位技改工程项目

厦门国贸码头有限公司为该项目实施主体。码头公司注册资本 2 亿元人民币，其中本公司持股比例为 75%，宝达香港持股比例为 25%。截止至本招股意向书签署日，码头公司实收资本 1.75 亿元，其中本公司以 20#泊位评估值投入 12,334.72 万元，以货币资金投入 2,665.28 万元；宝达香港已以货币资金投入 2,500 万元，剩余 2,500 万元将在法律规定时限内出资到位。宝达香港为公司在香港设立的全资子公司，因此码头公司实质为本公司的全资子公司。



20#泊位一期工程于 2002 年底开始建设，截至 2006 年 12 月 31 日已投资额 2.32 亿元，其中土地 0.55 亿元，基建 1.40 亿元，装卸设备 0.37 亿元。一期工程进行了

水下工程、岸线工程、部分堆场、港区道路以及其他辅助设施的建设，并按照设计年吞吐能力 10 万 TEU 购置装卸设备。截止至目前为止，一期工程的水下工程、岸线工程、部分堆场、港区道路以及其他辅助设施已经全部竣工。目前已建成重箱堆场 2.4 万平方米，冷藏箱堆场 0.16 万平方米，空箱堆场面积 8,864 平方米，主要装卸设备中 2 台门机已经安装到位；其余 2 台集装箱装卸桥以及 4 台龙门吊已订货，由于订制周期较长，上述设备预计于 2007 年下半年安装到位。集装箱装卸设备安装到位后，将达到年吞吐能力 10 万 TEU。

20#泊位一期工程于 2006 年 9 月开始试运营，由于 2 台集装箱装卸桥尚未到位，而门机主要用于件杂货的装卸，兼备装卸轻量集装箱的功能，因此尚无法达到 10 万 TEU 的装卸能力，截止至目前为止，20#泊位共装卸件杂货 32.66 万吨以及集装箱 1.39 万 TEU。

20#泊位技改工程的建设是厦门港吞吐量不断增长的需要。根据厦门港的吞吐量预测结果，到 2010 年，厦门港集装箱吞吐量将达到 850 万 TEU，2020 年将会增长到 1500 万 TEU；20#泊位技改工程的建设符合国家发展战略，是服务腹地经济发展、适应世界集装箱运输船舶大型化趋势的需要。

根据货运量的要求及东渡港区的发展规划，本工程包括堆场系统的建设，按工艺设计方案配备足够的集装箱装卸桥、龙门吊等生产设备，完善集装箱码头操作系统的软、硬件配置和联检功能。设计年吞吐能力增加 20 万 TEU，达到 30 万 TEU。

1、厦门港口现状及项目的可行性

(1) 厦门港的行业地位

《全国沿海港口布局规划》将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海 5 个港口群体。东南沿海地区港口群以厦门、福州港为主，包括泉州、莆田、漳州等港口组成，服务于福建省和江西等内陆省份部分地区的经济社会发展和对台“三通”的需要。福建沿海地区港口群集装箱运输系统布局以厦门港为干线港，相应布局福州、泉州、莆田、漳州等支线港。

根据《厦门港总体规划》（交通部规划研究院 2006 年 2 月），厦门港港口的性质确定为：是我国沿海主要港口之一，是我国综合运输体系的重要枢纽和集装箱运输的干线港，是大陆对台“三通”的主要口岸。

(2) 厦门港的发展现状

“十五”期间，厦门港集装箱吞吐量保持了快速稳定的增长势头，厦门港集装箱吞吐量保持了年均 26.0% 的快速发展，2005 年达到 347.7 万 TEU。

2005 年全国集装箱吞吐量超过 100 万 TEU 的港口由共 9 个，基本情况如下：

位次	港口	吞吐量(万 TEU)
1	上海港	1808
2	深圳港	1620
3	青岛港	631
4	宁波港	521
5	天津港	480
6	广州港	468
7	厦门港	347
8	大连港	269
9	连云港	101

厦门港与宁波、深圳以及广州存在一定程度的竞争。在福建省内，2000 年厦门港在福建省港口中的集装箱市场份额由 2000 年的 65.7% 提高到 2005 年的 70.6%，处于绝对领先的位置。

厦门港现有万吨级以上集装箱泊位 20 个（专业化集装箱泊位 16 个，多用途泊位 4 个），靠泊能力 1~10 万吨级，集装箱通过能力 378 万 TEU，2006 年吞吐量 401 万 TEU，目前厦门港集装箱泊位基本满负荷运营。

根据《厦门港总体规划》，厦门港主要港区有东渡、海沧、嵩屿、招银、后石、刘五店、石码、客运等八个港区。20#泊位所在东渡港区为厦门湾集装箱、件杂、散杂等货物运输的主体港区，目前吞吐量 254 万 TEU。东渡港区的功能定位为：以调整、完善既有设施的布局和功能为主，发展集装箱运输，发挥毗邻保税区的优势，积极推进区港联动，发展现代物流。

（3）项目实施的可行性

a、厦门港吞吐量不断增长

根据厦门港的吞吐量预测结果，到 2010 年，厦门港集装箱泊位吞吐能力将达 685 万 TEU，而届时厦门港的集装箱吞吐量需求将达到 850 万 TEU，存在 165 万 TEU 的能力缺口。因此 20#泊位的技改建设符合厦门港的发展需求。

b、腹地范围的扩大将加大对于港口物流的需求

厦门市“十一五”期间将继续完善交通设施网络，加快辐射周边地区、对接国家交通主干网的快速通道建设；加快建设福厦铁路、厦深铁路、龙厦铁路，延伸深

远经济腹地。并且通过拓展物流市场腹地，拓宽大宗货物的集散通道和两岸货物往来便捷通道，扩大厦门对江西、湖南、湖北及浙南、粤东等地区大宗进出口货物的吞吐量。腹地的延伸将为厦门港带来充足的货源。

2、港口码头经营的经验

1997 年，厦门海沧港务有限公司与和记黄埔下属和黄港口厦门有限公司合资成立厦门国际货柜码头有限公司经营位于厦门海沧投资区的国际货柜码头，其中厦门海沧港务有限公司控股 51%，本公司持有厦门海沧港务有限公司 30%的股权，进而间接持有厦门国际货柜码头有限公司 15.3%的股权。该码头是目前厦门港唯一能够靠泊第六代以上集装箱船的深水泊位，2006 年吞吐量达 117 万 TEU，占厦门港吞吐量的近 1/3。通过与厦门国际货柜码头有限公司的合作，不仅带来了丰厚的投资收益，而且为公司培养了码头经营的人材。

3、20#泊位技改的必要性及公司业务优势

(1) 公司的贸易、物流平台需要拥有自有的港口通路

本公司为传统专业性贸易物流公司，公司 2006 年自营进出口贸易业务收入为 77.34 亿元，自营国内贸易业务收入 97.29 亿元，，进出口贸易 90%以上均通过港口运输。目前，公司贸易和物流业务主要使用厦门其他港口运输，受到码头、航线和船期等一系列因素影响，因此 20#泊位的技改工程将提高公司自有码头的吞吐能力，更有利于贸易、物流的港口运输环节，发挥公司贸易、港口物流业务的协同效应。

(2) 优势

a、设备优势

20#泊位技改将新增 2 台集装箱装卸桥。集装箱装卸桥到位后，20#泊位将有 4 台全新的集装箱装卸桥，能够充分发挥作业时的协同效应，提高装卸效率。新设备相比使用时间较长的设备一方面装卸效率高、另一方面故障率低。由于货物到港的及时性以及班轮的准点率是船公司服务水平的重要指标，因此船公司愿意选择自然条件好、设备先进、装卸效率高的码头，一方面保证班轮的准点率，另一方面也降低在码头停靠的成本。因此，20#泊位相比现有其他泊位更具备设备优势。

b、综合业务平台的优势

码头公司为本公司的全资子公司，贸易业务与物流业务均为公司的支柱业务，通过多年的经营，公司已经建立了广泛的客户网络。公司 2006 年自营进出口贸易

业务收入为 77.34 亿元，自营国内贸易业务收入 97.29 亿元，贸易物流业务平台将为 20#泊位带来众多潜在客户。

c、人才和管理的优势

通过间接参股投资厦门国际货柜码头有限公司，公司积累了码头管理经验，培育了码头经营管理人才。

4、项目投资概算

总估算表					
工程名称：厦门港东渡港区 20#泊位技术改造工程					
序号	项目名称	单位	数量	合计（万元）	
一	工程费用			17,944	
(一)	装卸机械设备购置与安装工程	项	1	14,790	
(二)	港作车辆	项	1	122	
(三)	道路和堆场工程	万 m ²	8.16	1,509	
1	重箱堆场（含冷藏箱）	万 m ²	4.81	1,187	
2	空箱堆场	万 m ²	1.38	108	
3	集装箱装卸区	万 m ²	0.55	84	
4	海关用地	万 m ²	0.29	45	
5	路缘石	万 m	1.13	85	
(四)	生产及辅助生产等建筑工程	项	1	507	
(五)	供电照明工程	项	1	509	
(六)	给排水及消防工程	项	1	263	
(七)	通信工程	项	1	121	
(八)	环保工程	项	1	93	
(九)	临时工程	项	1	30	
二	其他费用			1,269	
1	建设单位管理费	项	1	197	—×1.10%
2	工程建设监理费	项	1	269	—×1.50%
3	工程质量监督费	项	1	32	—×0.18%
4	定额编制管理费	项	1	3	—(扣除设备购置费)×0.08%
5	联合试运转费	项	1	44	设备购置费×0.3%
6	工器具及生产家具购置费	项	1	296	设备购置费×2.0%
7	生产职工培训费	项	1	42	按港区定员 210 人计
8	办公和生活家具购置费	项	1	21	按港区定员 210 人计
9	前期工作费及勘察设计费	项	1	150	
10	研究试验费	项	1	43	
11	工程招标费	项	1	122	—×0.68%
12	扫海费	项	1	50	
三	预留费用			1,345	

总估算表					
工程名称: 厦门港东渡港区 20#泊位技术改造工程					
序号	项目名称	单位	数量	合计 (万元)	
1	基本预备费	项	1	1,345	(一+二)×7.0%
	工程总投资			20,558	一+二+三

5、装卸工艺与主要设备选择

根据本工程货运量、货种性质,装卸工艺方案为:码头前沿的作业采用岸边集装箱装卸桥,技改增加 2 台岸边集装箱装卸桥;水平运输采用集装箱牵引半挂车;重箱堆场作业采用集装箱轮胎龙门吊;空箱堆场作业采用空箱堆高机;拆装箱作业采用集装箱箱内叉车(Q=3 T)。

(1) 主要装卸工艺流程

A、船↔堆场

集装箱船↔集装箱装卸桥↔集装箱牵引半挂车↔集装箱轮胎龙门吊↔堆场

B、船↔库

集装箱船↔集装箱装卸桥↔集装箱牵引半挂车↔箱内作业叉车↔拆装箱库

C、堆场↔港外

堆场↔集装箱轮胎龙门吊↔集装箱牵引半挂车(货主)↔港外

D、场↔库

堆场↔集装箱轮胎龙门吊↔集装箱牵引半挂车↔箱内作业叉车↔拆装箱库

E、库↔港外

拆装箱库↔箱内作业叉车↔货主汽车↔港外

(2) 主要装卸机械设备的选型

A、集装箱装卸桥

根据设计船型的尺度及考虑到将来的发展,所选用的集装箱装卸桥的主要参数如下:额定起重量(吊具下)50t,吊钩下60t。外伸距55m,后伸距15m;轨距30m,轨面上起升高度36m,轨面下起升高度15m。

B、集装箱牵引半挂车

集装箱牵引车的牵引能力为 100KN，半挂车选用可装载一个 40 英尺集装箱或可同时装载两个 20 英尺集装箱。

C、集装箱轮胎龙门吊

跨距：23.47m；额定起重量 40.5t，可堆五过六。

D、空箱堆高机

起重量 8t，可堆高 7 层空箱。

6、环保措施

厦门市环保局对 20#泊位一期工程出具了厦环监[2002]78 号《关于厦门港东渡港区 20#泊位工程环境影响报告书的批复》，认为项目符合厦门市城市总体规划、港口布局规划和海域功能区划，从环境保护的角度项目可行。厦门市海洋与渔业局出具了《关于厦门港东渡港区 20#泊位工程海域使用论证报告的批复》，认为项目建设符合《厦门市海域功能区划》、《厦门港总体布局规划》，同意相关工程用海方案。

厦门市环保局对 20#泊位技术改造工程出具了厦环监[2007]表 006 号《关于厦门港东渡港区 20#泊位技术改造工程环境影响报告表的审批意见》，认为该项目的建设适应厦门港吞吐量不断增长的需要，符合厦门城市总体规划和厦门港发展规划，符合国家产业政策和厦门市环境功能区划，从环境保护的角度分析，同意项目建设。

本项目将采取以下环保措施：

靠岸船舶的含油污水将排进厦门港现有的油污水接受船处理，达标后排放。靠岸船舶的生活污水应排进厦门港现有的生活污水、垃圾接受船处理，达标后排放。港区生活污水采用小型埋地式污水处理设备处理。集装箱及流动机械冲洗的含油污水采用高效油水分离装置，油水分离工艺采用最简便、经济、实用的全物理法分离工艺，使出水中含油浓度低于排放标准。

港区各种车辆采用优质油品，减少废气排放。装卸机械车辆的尾气排放口安装尾气吸收装置。码头区域内设置垃圾桶、箱，并设置专人清扫垃圾。船舶垃圾应排放进船舶生活污水、垃圾接收船。选用低噪声的机械设备，使生产区的噪声

不大于 85db(A)。增加绿化设施，如在生产区的围墙及角落、辅助区种植树木、设草坪，花坛，以降低噪声（及废气）对周边环境的影响。

7、项目选址及土地使用权、岸线使用权、海域使用权

20#泊位位于厦门港西海域东渡港区岸线的北段，厦门港东渡支航道直通码头前沿，交通非常方便；港址水域开阔、水深条件较好，不冻少淤，年作业天数可达 320 天。

本项目用地通过出让方式取得，宗地面积 148,552.40 平方米，已获得厦地房证第地 00000871 号土地房屋权证，使用年限 50 年（1998-2048）。交通部以交规划发[2003]305 号文批复了厦门港东渡港区 20#泊位使用岸线，同意按 355 米码头长度使用所对应的岸线，厦门市人民政府厦府[2003]海 9 号文批准了 8.543 公顷的海域使用权，港池使用海域年限为 50 年（2003-2053）。

8、项目实施进展情况

该项目由公司全资子公司码头公司实施，募集资金到位后，将以股东借款方式全额投入全资子公司码头公司。

该项目建设期 1 年，截至目前，该项目已完成可行性研究报告、初步设计和报批工作。为把握市场时机，公司将利用银行借款投入项目建设，待募集资金到位后部分用于项目建设，部分用于归还银行借款。

9、效益分析

根据中交第四航务工程勘察设计院编制的《厦门港东渡港区 20#泊位技改工程可行性研究报告》：

（1）假定财务基准收益率为 8%，所得税根据《中华人民共和国国务院关于中外合资建设港口码头优惠待遇的暂行规定》，从开始获利的年度起，第一年～第五年为 0%；第六年～第十年为 7.5%；第十一年起为 15%。则项目达产后，年均实现利润总额 5,370 万元，项目的税后财务内部收益率为 18.9%，财务净现值为 21,922 万元，投资回收期为 6.6 年（含建设期）。

将 20#泊位一期与此次技改统一核算，则项目达产后，年均实现利润总额 7,500 万元，项目的税后财务内部收益率为 10.8%，财务净现值为 12,115 万元，投资回收期为 10.8 年（含建设期）。

(2) 假设财务基准收益率为 8%，所得税根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）规定，内、外资企业实行统一企业所得税税率为 25%，则项目达产后，年均实现利润总额 5,084 万元，项目的税后财务内部收益率为 15.5%，财务净现值为 14,514 万元，投资回收期为 7.5 年（含建设期）。

（二）港口物流项目——厦门象屿现代物流园区国贸泰达物流仓工程项目

本工程位于厦门象屿现代物流园区内，北邻规划港中路，南邻横一路，西靠纵二路，用地范围形状呈不规则方形，面积约 48,309 平方米。场内布置有：空箱堆场、冷藏箱堆场、拆装箱场、办公楼、物流仓库等，其中空箱堆场约 16,555 平方米，冷藏箱堆场约 1,720 平方米，拆装箱场 7,240 平方米，物流仓库占地面积约 2,000 平方米，总建筑面积 10,020 平方米。工程建成后集装箱堆场年通过能力 13.71 万 TEU。

本项目由公司子公司厦门国贸泰达保税物流有限公司实施。该公司注册资本 5000 万元，其中本公司全资子公司泰达物流持股比例为 75%，全资子公司宝达香港持股比例为 25%，因此保税物流实质为本公司的全资子公司。

1、厦门物流行业现状及项目的可行性

（1）厦门物流业发展情况

《厦门市国民经济和社会发展“十五”计划纲要》明确将现代物流业列为现代服务业的三大支柱行业之一，《厦门市关于加快海湾型城市建设的实施纲要》在促进厦门港口业发展，实施“以港立市”战略的同时，将物流定位为重要支柱产业，并明确提出了建设航运物流中心的战略目标。

经过近几年的发展，厦门市物流业取得了长足进步，并处于高速发展阶段。一大批传统的运输、仓储、货代、贸易、商业流通企业等开始向现代物流服务型企业转变；工业制造业等产业部门逐步开始实施主辅分离；一批专业的第三方物流服务企业大量涌现。据统计，从事物流相关经营的企业有 2000 多家，其中具有一定经营规模的有 200 多家，一大批国内外的知名物流企业，如马士基、伯灵顿、联邦快递、TNT、大通、中远、中海、中外运、华贸等纷纷落户厦门。

（2）项目实施的可行性

a、厦门港吞吐量增长有利于物流行业的发展

作为全国排名第7的重点集装箱港口，厦门港2006年吞吐量401万TEU，根据厦门港的吞吐量预测结果，到2010年，厦门港的集装箱吞吐量需求将达到850万TEU，为物流行业带来了巨大的发展空间。

b、腹地范围的扩大将加大对于物流的需求

厦门市“十一五”期间将继续完善交通设施网络，加快辐射周边地区、对接国家交通主干网的快速通道建设；加快建设福厦铁路、厦深铁路、龙厦铁路，延伸深远经济腹地。并且通过拓展物流市场腹地，拓宽大宗货物的集散通道和两岸货物往来便捷通道，扩大厦门对江西、湖南、湖北及浙南、粤东等地区大宗进出口货物的吞吐量。

2、项目建设的必要性及公司业务优势

(1) 自有仓库不足，限制了公司物流业务的发展

目前公司自有物流仓库2.5万平方米，长期租入仓库面积约1万平方米，自有仓库严重不足。租入仓库一方面不利于管理，有可能引发仓储风险；另一方面加大了公司的成本。

泰达物流2006年7月承接了厦门金龙旅行车散件出口中东的物流服务（CKD项目），由泰达物流提供金龙旅行车散件的集拼、重新包装、标示、装箱等物流环节的服务。此项业务具有广阔的发展前景，同时也有较好的利润空间，但出口方对物流服务的要求严格。由于该项目的作业需要较大的集拼场所，公司现有在海沧的1000平方米的集拼仓库已远不够使用，根据项目发展的需要，该项目需要配备4000平方米的集拼仓库。集拼仓库的不足问题已相当突出。

物流仓库的不足限制了公司物流业务大规模的发展。该投资项目将缓解仓储面积的不足，有利于物流业务的规模化。

(2) 原有仓库老化，不适合现有物流的要求

泰达物流原有岛内仓库投产多年，根据适用散杂货运输为主的仓储模式设计，难以满足现在以集装箱运输为代表的现代化物流。装卸的机械化作业程度低、仓库老化等问题，使得整体的经营效益难以提高，因此公司十分迫切需要地处岛内的现代化物流仓库。

(3) 优势

a、业务链完整

公司物流业务以全资子公司泰达物流经营管理，目前可以向客户提供第三方物流、国际货运（海运、空运）、集装箱场站、船务、保税物流、报关行等一站式的服务；泰达物流以物流职能模块分类，下设各类专业性子公司（具体请见第四节“发行人基本情况”中“控股子公司基本情况”），实行专业化模块化经营。

b、品牌优势

公司物流业务的子公司分别获得中国物流百强、中国国际货代百强和空运 50 强企业；拥有一级货运代理以及从事海峡两岸间货运代理资质、无船承运人及道路货物运输企业三级资质、国际空运以及代理；打造形成了全球拼箱航线、厦门至日本那霸航线、厦门至香港航线三大品牌航线，在厦门、福州市场上占有较大份额。

c、长期经营形成的战略合作伙伴

公司在长期的物流经营中与香港著名的专业堆场运营商名仕达，中远、马士基、长荣、扬明等大型航运企业以及南航、海航等航空公司保持了良好的战略合作关系。

d、综合平台的优势

贸易业务与物流业务均为公司的支柱业务，物流业务与贸易业务有效联动、相互促进，发挥了协同效应。未来公司 20#泊位的全面投入使用，也将促进物流业务的发展。

3、投资预算

本项目总投资为 13,164 万元，投资预算见下表：

序号	项目名称	单位	数量	合计 (万元)	备注
一	工程费用			6,488	
(一)	装卸机械设备购置与安装工程	项	1	1,535	
(二)	道路和堆场工程	万 m ²	2305.62	1,703	
1	地基处理	万 m ²	4.62	749	
2	空箱堆场	万 m ²	1.77	322	
3	冷藏箱堆场	万 m ²	0.17	40	
4	港内道路	万 m ²	1.22	225	

5	装卸作业场地	万 m ²	0.74	140	
6	办公周围场地	万 m ²	0.097	27	
7	平缘石、标线	m	2295.00	33	
8	排水沟	项	1	124	
9	挡土墙	项	1	43	
(三)	生产及辅助生产等建筑工程	项	1	2,300	
(四)	供电照明工程	项	1	650	
(五)	给排水及消防工程	项	1	200	
(六)	环保工程	项	1	50	
(七)	临时工程	项	1	50	
二	其他费用			5,815	
1	土地转让费	项	1	5,314	
2	建设单位管理费	项	1	89	—×1.40%
3	工程建设监理费	项	1	121	—×1.90%
4	工程质量监督费	项	1	18	
5	定额编制管理费	项	1	4	—(扣除设备购置费)×0.08%
6	联合试运转费	项	1	5	设备购置费×0.3%
7	工器具及生产家具购置费	项	1	31	设备购置费×2.0%
8	生产职工培训费	项	1	20	按港区定员 100 人计
9	办公和生活家具购置费	项	1	10	按港区定员 100 人计
10	前期工作费及勘察设计费	项	1	160	
11	工程招标费	项	1	43	—×0.68%
三	预留费用			861	
1	基本预备费	项	1	861	(一+二)×7.0%
	工程总投资			13,164	一+二+三

4、装卸工艺与主要设备选择

装卸工艺方案为：空箱堆场作业采用空箱堆箱机；冷藏箱堆场装卸作业采用正面吊运车；仓库装卸作业采用箱内叉车；水平运输采用集装箱牵引半挂车。

(1) 装卸工艺流程

堆场⇔货主

冷藏箱堆场/空箱堆场⇔正面吊运车/空箱堆箱机⇔货主集装箱牵引半挂车⇔货主

仓库⇔箱内叉车⇔汽车或集装箱牵引半挂车⇔货主

(2) 装卸机械设备的选型

A、空箱堆箱机

空箱堆箱机起重量 8t，堆高 8 层。

B、正面吊运车

用于冷藏箱堆场装卸作业的集装箱正面吊运车额定起重量为 45t。

C、仓库作业机械

仓库内装卸汽车设备为箱内叉车，起重量 3T。

D、水平运输机械

采用牵引力 100kN 的集装箱牵引车和载 1×40'/45'或 2×20'的集装箱半挂车。

5、营销措施

公司现有的港口物流业务几乎覆盖了产业链各个环节，包含货运代理、海运、码头装卸、堆场、报关通关、仓储等各个方面，公司物流仓项目可以与以上业务共享客户，目前公司原有堆场由于货源良好已满负荷运作并开始受制于场地面积的制约外租仓库。因此项目将在满足公司公共客户对物流仓需求的同时，积极开拓新的客户。

6、环保措施

厦门市环保局下发的《关于国贸物流仓建设项目环境影响报告表的审批意见》（厦环监[2006]表 128 号），认为本项目的建设符合厦门市城市总体规划、厦门环境功能区划，从环境保护角度同意项目建设。

拟采取的环境保护措施包括：

场区生活污水由管道收集后，经场区设置的埋地式生活污水处理装置进行处理，达标后排放。

场区内配备垃圾桶（箱）等设备，收集场区固体废弃物，运到城市垃圾处理场集中处理。

加强管理，合理调度，避免车辆堵塞，减轻流动机械、汽车发动机在怠速状况下有害气体的排放。对道路二次扬尘，应进行综合治理，作好堆场、作业区和道路的清扫，定时喷洒及清洗路面，限制车速等。

选择新型低噪设备，并加装消音装置，降低空气动力性噪声。加强对各种机械的维修保养，减少因机械磨损而增加的噪声。合理疏导交通，减少车辆会车鸣笛次数，进出场车辆禁止使用高音喇叭。

7、项目选址及土地的取得

本项目位于厦门象屿保税物流园区技改工程的地块内，占地面积约 4.8 万平方米，园区内五通一平已基本形成。厦门国贸泰达保税物流有限公司拟通过出让方式取得土地使用权，已于 2006 年 12 月 31 日与厦门市国土资源与房产管理局、厦门象屿保税区管理委员会签订了（2006）厦地合（协）字 047 号《厦门市国有土地使用权有偿出让合同》，合同价款 53,139,403.39 元。厦门国贸泰达保税物流有限公司已缴纳土地出让金，相关土地权证正在办理之中。

本项目位于厦门岛西北部，北与高崎装卸码头相接，距厦门火车站北站约 500m，东北侧是高集海堤、厦门大桥和福厦公路，西南面有本岛的长岸路，可经疏港路进入东渡港区及市区，交通非常便利。公路连接全省路网，并通过 319、324 国道与全国公路网相连。东临高崎国际机场，高崎国际机场已开辟国内外航线 89 条，其中国际和地区航线有新加坡、槟城、吉隆坡、马尼拉、雅加达、东京、大阪、名古屋、曼谷等航班，且经国家批准开放第五航权，每周出港 380 余个航程，26 家航空公司在厦门机场运营。便利的交通状况为仓储物流业务提供了良好的外部环境。

8、项目实施进展情况

该项目由公司全资子公司保税物流实施，募集资金到位后，将以股东借款方式全额投入全资子公司保税物流。

该项目建设期 2 年，截至目前，该项目已完成可行性研究报告、初步设计和报批工作。根据本次增发新股发行申请的核准进度和公司自身财务状况，为把握市场时机，公司决定以银行借款先期投入本项目建设。截至 2006 年 12 月 31 日，公司已投入本项目土地及相关配套建设资金 5,705.32 万元，公司将利用银行借款按照项目进度要求继续投入项目建设，待募集资金到位后部分用于项目建设，部分用于归还银行借款。

9、效益分析

根据中交第四航务工程勘察设计院编制的《厦门象屿现代物流园区国贸泰达物流仓工程可行性研究报告》：

(1) 假设财务基准收益率为 8%，所得税为 15%。则达产后，项目年均可实现利润总额约 2,000 万元，项目的税后财务内部收益率为 12.6%，财务净现值为 5,621 万元，投资回收期为 8.9 年（含建设期）。

(2) 假设财务基准收益率为 8%，所得税根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）规定，内、外资企业实行统一企业所得税税率为 25%，则达产后，项目年均可实现利润总额约 2,000 万元，项目的税后财务内部收益率为 11.4%，财务净现值为 4,041 万元，投资回收期为 9.5 年（含建设期）。

(三) 房地产项目——厦门翔安区大嶝岛 X2004G01 地块房地产项目

1、项目基本情况

本项目位于厦门翔安区大嶝岛，项目地块位于新的大嶝镇政府、公园和战地观光园旁，属滨海项目，景观环境良好，空气清新，项目场址现状较为平坦。翔安区为厦门六个行政区之一，位于厦门岛外，是厦门建设海湾型城市规划的重要组成部分。根据规划，翔安区将发展为厦门城市副中心，岛外东部地区中心，以工业、商贸、文教、风景旅游为主的辅城。厦门大嶝镇位于翔安区东南侧，面积 12 平方公里。据厦门规划部门对大嶝发展的规划，大嶝岛功能定位为“休闲岛”，规划布局以旅游休闲设施为主，兼有高档住宅区的开发。



大嶝岛临近厦门岛，与金门隔海相望，规划为以旅游、娱乐、休闲为主的生活性岛屿。随着 2008 年厦门东通道——连接仙岳路与翔安区的翔安海底隧道的建成，大嶝至厦门岛内的车程缩短为 20 多公里，半小时以内即可抵达厦门市。大嶝镇编制的《厦门市大嶝镇环境规划》于去年元月通过国家环保总局、省、市、区有关专家评审，环境规划文本和申报国家环境优美乡镇报告得到翔安区政府批准。大嶝镇还实施 ISO14000 环境质量认证，获得进入国际市场的绿色通行证。

2、项目规划及经营模式

(1) 项目规划

本项目共五幅土地共计 171,908.17 平方米，总建筑面积 199,727.51 平方米，规划情况如下：

序号	地块	占地面积 (平方米)	建筑面积 (平方米)	项目公司	用途
1	X2004G01-1#地块	19,923.10	15,938.48	厦门国贸东润置业有限公司	商业
2	X2004G01-2#、3#、4#地块	143,726.82	169,882.67	厦门国贸东翔地产有限公司	住宅
3	X2004G01-5#地块	8,258.20	13,906.36	厦门国贸金门湾酒店有限公司	酒店
合计		171,908.17	199,727.51		

注：其中 X2004G01-2#、3#、4#占地面积分别为 25,779.90 平方米、99,355.30 平方米、18,591.62 平方米。

其中 X2004G01-2#、3#、4#建筑面积分别为 47,638.85 平方米、98,281.84 平方米、23,961.98 平方米。

X2004G01-1#地块主要作为商业用地开发，项目内最大单体为 3 层大体量综合性商业建筑。商业部分除考虑为社区配套外，也结合大嶝休闲度假旅游的定位进行综合考虑。

X2004G01-2、3、4#地块主要建设内容为住宅及配套，其中 2#地块由联排式住宅和小高层住宅组成；3#地块由联排式住宅、双拼低层住宅、独栋低层住宅、小高层住宅及配套公建组成；4#地块由联排式住宅和小高层住宅组成。产品定位为以经济型低层住宅为主的规模化社区，经济型低层住宅又以联排住宅为主，其次结合双拼住宅并适量搭配花园洋房的住宅社区。

X2004G01-5#地块为建设国贸金门湾大酒店，层数 5 层，该酒店为集度假、商务旅游休闲为一体的四星级大酒店。

(2) 开发主体及经营模式

公司通过设立项目公司厦门国贸东润置业有限公司、厦门国贸东翔地产有限公司、厦门国贸金门湾酒店有限公司分别对于 X2004G01 地块内的 1#地块（商业用途），2#、3#、4#地块（住宅用途）、5#地块（酒店用途）进行开发。其中 1#、2#、3#、4#地块开发的商业及住宅为出售物业，5#地块的国贸金门湾大酒店为出租性物业。

(3) 项目公司合作方情况

上述 3 个项目公司均为公司全资子公司国贸地产与厦门国贸东部开发有限公司的合资企业，3 个项目公司的股权比例均为国贸地产持股 70%，国贸东部开发持股 30%。国贸东部开发为国贸地产的参股企业，国贸地产持股比例为 49%。其余股东为厦门市立龙实业发展有限公司，持股比例为 49%，厦门宝达投资有限公司，持股比例为 2%。项目实施完毕后，相关收益将根据各出资方的投资比例进行分配。

(4) 项目的定位及目标市场

住宅项目的产品定位为以低层住宅为主的规模化社区，低层住宅又以联排低层住宅为主，其次结合独栋低层住宅并适量搭配花园洋房的住宅社区。商业项目定位于完善大嶝旅游度假功能。整个项目定位为：低密度滨海度假高尚社区。

大嶝岛位于厦门及泉州之间，与台湾金门隔海相望，翔安海底隧道将使大嶝岛至厦门市将从 2 小时路程缩短到不足 30 分钟。泉州为福建经济发达地区，距

离大嶝岛车程在 1 小时以内，目前厦门市房地产的外地购买人群主要来自泉州。本项目的目标客户群分为：岛外部分居民、厦门本地希望拥有短程郊区低层公寓的客户、泉州、台湾、金门部分商贸人士、以及未来大量的厦门中产人士。

3、X2004G01-1#的情况

(1) 立项批文：厦门市翔安区发展和改革局“翔发改[2007]51 号”文对于 X2004G01-1#地块的建设项目进行了批复。

(2) 建筑面积：15,938.48 平方米

(3) 资格文件取得情况

X2004G01-1#地块已经厦门市翔安区发展和改革局“翔发改[2007]51 号”文立项批复。目前已取得厦门市土地房屋权证“厦地房证第地 00004522 号”，建设用地规划许可证“（2005）厦规翔用地第 0139 号”，其它相关资格文件将根据政府有关规定和项目开发进度陆续办理。

4、X2004G01-2#、3#、4#地块

(1) 立项批文：X2004G01-2#、3#、4#地块已经厦门市翔安区发展和改革局“翔发改[2007]52 号”立项批复。

(2) 建筑面积：169,882.67 平方米。其中 X2004G01-2#、3#、4#建筑面积分别为 47,638.85 平方米、98,281.84 平方米、23,961.98 平方米。

(3) 资格文件取得情况

X2004G01-2#、3#、4#地块已经厦门市翔安区发展和改革局“翔发改[2007]52 号”文立项批复，并取得了建设用地规划许可证“（2005）厦规翔用地第 0140 号”。

X2004G01-2#目前已取得厦门市土地房屋权证“厦地房证第地 00004523 号”，建设工程设计方案批复通知书“（2006）厦规翔方案第 0069 号”。

X2004G01-3#目前已取得厦门市土地房屋权证“厦地房证第地 00004524 号”，建设工程设计方案批复通知书“（2006）厦规翔方案第 0070 号”。

X2004G01-4#目前已取得厦门市土地房屋权证“厦地房证第地 00004602 号”，建设工程设计方案批复通知书“（2006）厦规翔方案第 0071 号”。

上述地块其它相关资格文件将根据政府有关规定和项目开发进度陆续办理。

5、X2004G01-5#地块

(1) 立项批文：X2004G01-5#地块已经厦门市翔安区发展和改革局“翔发改[2007]59号”立项批复。

(2) 建筑面积：13,906.36 平方米

(3) 资格文件取得情况

X2004G01-5#地块已经厦门市翔安区发展和改革局“翔发改[2007]59号”文立项批复。目前已取得厦门市土地房屋权证“厦地房证第地 00004603 号”，建设用地规划许可证“（2005）厦规翔用地第 0013 号”，建设工程规划许可证“（2005）厦规翔建设第 0019 号”，建筑工程施工许可证“编号 350213200511070101”，其它相关资格文件将根据政府有关规定和项目开发进度陆续办理。

(4) 施工单位情况：

本项目由福建省凯第建筑工程有限公司承包施工，施工资质等级二级。

6、项目优势

(1) 项目所处的地域优势

大嶝岛定位于“休闲岛”，自然环境优越，项目为滨海项目，在大嶝位置优越，景观与环境较为良好。

(2) 低层低密度产品的稀缺

随着国家对土地审批的逐渐严格，新开发的低层低密度住宅产品将逐步减少。

(3) 土地取得成本较低

项目用地取得成本较低，土地总价为 11,021.08 万元，根据占地面积 171,908.17 平方米测算，地价仅为 640 元/平方米；根据总建筑面积 199,727.51 平方米测算，楼板成本仅为 550 元/平方米。土地取得成本较低，项目具有较好的投资前景。

7、投资估算

本项目共总投资 65,692.84 万元，其中土地出让金为 11,021.08 万元，建安工程投资 46,338.90 万元，前期费用及开发管理费 5,545.11 万元，销售及管理费用 2,787.75 万元。

其中扣除已缴纳的土地出让金 11,021.08 万元，以及根据施工进度可用预售后的预售收入再投资的 4,607.55 万元，本项目预售前尚需投资 50,064.21 万元，由三个项目公司的股东按原股权比例共同出资投入。由于本项目的三个项目公司的股权结构完全相同，均为国贸地产持有 70%的股权，国贸东部开发持有 30%的股权，因此国贸地产需投资 35,044.95 万元，国贸东部开发需投资 15,019.26 万元。

由于国贸地产为本公司的全资子公司，因此本项目国贸地产需投资的 35,044.95 万元将由本公司利用本次增发募集资金投入；国贸东部开发需投资的 15,019.26 万元由其各股东按原出资比例共同投入，其中本公司持有国贸东部开发 49%的股权，此部分投资将由公司自有资金投入。

募集资金到位后，公司将募集资金分别投入上述三个项目公司。

8、项目开发周期及进展

本项目施工前各项准备工作需近 3 个月，各楼主体实施工期为 15 个月，绿化景观室外工程需近 3 个月，项目预计总实施期为 21 个月。

为把握市场时机，本项目由各出资合作方利用银行借款和自有资金按照持股比例先期投入项目设计规划及部分建设，其中 1-4#地块完成了设计方案及可行性研究，拟在取得建筑工程施工许可证根据进度建设，5#地块目前已经开始建设。截至 2006 年 12 月 31 日，该项目已由各出资合作方按各自持股比例共同投资了 12,627.82 万元，其中土地出让金 11,021.08 万元，前期设计论证费用 355.54 万元，建设成本 1,251.20 万元，具体情况如下：

项目公司	地块	土地出让金 (万元)	前期费用 (万元)	建设成本 (万元)	已投资总额 (万元)
东润置业	X2004G01-1#地块	1,129.04	22.99	-	1,152.03
东翔地产	X2004G01-2#、3#、 4#地块	9,686.04	315.07	-	10,001.11
金门湾酒店 公司	X2004G01-5#地块	206.00	17.48	1,251.20	1,474.68
合计		11,021.08	355.54	1,251.20	12,627.82

公司将利用银行借款和出资合作方按各自持股比例继续按照项目进度要求继续投入项目建设，待募集资金到位后部分用于追加投入，部分用于归还银行借款。

9、环保批复

厦门市环保局《关于 X2004G01-2 地块项目环境影响报告表的批复》、《关于 X2004G01-3 地块项目环境影响报告表的批复》、《关于项目环境影响报告表的批

复》(厦环局[2007]表 027 号、厦环局[2007]表 028 号、厦环局[2007]表 029 号)认为：该项目符合国家有关产业政策，在认真落实报告表提出的各项环境保护措施的基础上，从环境保护角度考虑，同意该项目建设。

厦门市环保局出具了《福建省建设项目环境影响报告表》，同意厦门国贸东润置业有限公司大嶝商业楼项目（用地项目名称：X2004G01-1#地块）和厦门国贸金门湾大酒店有限公司金门湾大酒店项目（用地项目名称：X2004G01-5#地块）建设。

10、项目经济评价

根据厦门市建筑设计院有限公司编制的《〈国贸地产 X2004G01 地块（大嶝项目）〉项目可行性研究报告》：

（1）假设基准收益率为 15%，所得税为 15%，则本项目 1、2、3、4#地块所建设的住宅及商铺产品为可出售物业，预计该部分可实现销售额 92,925 万元，销售完成后可实现净利润 19,643 万元，根据预测的资本金财务现金流量表，项目的内部收益率（年度，税前）达到了 30.3%；内部收益率（年度，税后）达到了 26.3%。

假设基准收益率为 9%，所得税为 15%，则本项目 5#地块所建设的酒店视为出租型物业，在进入稳定营业期后，可望每年实现税后净利润 868 万元。在计算期（20 年）内，未考虑项目价格上涨因素，酒店项目的年税后内部收益率达到 9.69%。

（2）假设基准收益率为 15%，所得税根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）规定，内、外资企业实行统一企业所得税税率为 25%，则本项目 1、2、3、4#地块所建设的住宅及商铺产品为可出售物业，预计该部分可实现销售额 92,925 万元，销售完成后可实现净利润 17,332 万元，根据预测的资本金财务现金流量表，项目的内部收益率（年度，税前）达到了 30.3%；内部收益率（年度，税后）达到了 23.7%。

假设基准收益率为 9%，所得税根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）规定，内、外资企业实行统一企业所得税税率为 25%。则本项目 5#地块所建设的酒店视为出租型物业，在进入稳定营业期后，可望每年实现税后净利润 715 万元。在计算期（20 年）内，未考虑项目价格上涨因素，酒店项目的年税后内部收益率达到 7.88%。

11、项目实施方式

上述三个项目公司均为公司全资子公司国贸地产与厦门国贸东部开发有限公司的合资企业，三个项目公司的股权比例均为国贸地产持股 70%，国贸东部开发持股 30%。该三个项目将由国贸地产和国贸东部开发根据各自持股比例，同比例增加后续投资，投资总额共计 50,064 万元，其中国贸地产占 70%，需投资 35,045 万元，此部分通过募集资金筹措；国贸东部开发占 30%，需投资 15,019 万元，由其自行筹措。根据上述三个项目公司股东会决议，资金到位后，将以股东借款方式由双方根据上述比例共同投入 3 个项目公司。

五、募集资金的投资管理

公司此次募集资金投向符合本公司提升贸易、港口物流和房地产三大核心业务的发展战略，符合国家的产业政策以及厦门地方经济建设需求。募集资金投资项目主要为打造港口物流业完整的产业链，做大做强公司物流业务，同时投资一个房地产项目，有利于增强公司核心竞争力和盈利能力，对此公司结合公司发展战略对于此次募集资金投资项目进行了充分论证，公司此次募集资金投资项目已经公司 2006 年度股东大会审议通过。

公司根据《厦门国贸集团股份有限公司募集资金管理规定》的要求，将对募集资金进行专户管理，并根据规定对募集资金进行使用和监督。公司本次投资的项目均由全资或控股的子公司实施，公司将对实施主体进行严格管理。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金情况

最近五年内，公司无公开募集资金行为。

二、前次募集资金基本情况

公司最近一次的公开募集资金为 1998 年 6 月实施的配股，该配股方案经公司 1997 年 9 月 10 日召开的临时股东大会表决通过，并经厦门市证券监督管理委员会厦证监[1997]053 号文同意，中国证券监督管理委员会证监上字[1998]38 号文复审通过。

公司于 1998 年 6 月以 1996 年末的总股本 7,800 万股为基数，按每 10 股配售 3 股普通股的比例向全体股东配股，配售价格每股 11.28 元，共计配售 2,340 万股，其中：向国家股股东配售 840 万股，向内部职工股股东配售 900 万股，向社会公众股股东配售 600 万股。共计募集资金 263,952,000.00 元，扣除配股发行费用 4,778,686.26 元和国家股股东投入的土地使用权 29,000,000.00 元后，实际募集资金净额为 230,173,313.74 元。该募集资金已于 1998 年 7 月 2 日前收讫并经厦门大学会计师事务所“厦大所验（98）GF 字第 5009 号”《验资报告》验证。

三、前次募集资金计划投资及调整情况

（一）募集资金投资计划

根据公司于 1998 年 5 月 29 日刊登的配股说明书，公司此次配股募集资金投向承诺如下：

- （1）投资 2,375 万元用于合资设立厦门国顺达国际仓储有限公司；
- （2）投资 2,550 万元用于合资设立木材及手套出口基地；
- （3）投资 6,500 万元用于收购厦门华侨电子企业有限公司 35.042% 的股权；
- （4）投资 3,000 万元用于追加对宝达投资（香港）有限公司的投资；
- （5）拟将配股所募集资金中 8,525 万元用于补充公司经营中所需流动资金。

（二）募集资金变更情况

由于市场原因，公司在募集资金运用过程中，对部分投资项目进行了调整，具体情况如下：

20世纪90年代末，由于东南亚金融危机的影响，国家加强了外汇管制，并且严格控制对境外企业增资，因此公司原计划利用募集资金3,000万元人民币（折合2800万港币）对境外全资子公司——宝达投资（香港）有限公司追加投资未能实施，公司《变更募股资金项目的议案》经第三次董事会第三十一次会议审议同意并经2001年第一次临时股东大会审议通过，终止实施对宝达投资（香港）有限公司追加投资，将此部分募股资金3000万元投入组建成立厦门国贸汽车股份有限公司。该变更事项公司已于2001年9月8日和2001年10月16日分别在《中国证券报》和《上海证券报》进行公告。厦门国贸汽车股份有限公司于2002年2月1日在厦门注册。

四、前次募集资金项目实际投资情况

截止2006年12月31日，公司募集资金实际使用情况如下：

投资 项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资 与承诺投 资的差异 额（万元）
	投资额 （万元）	预计完 工时间	投资额 （万元）	使用 程度	使用时间	
厦门国顺达国际仓储有限公司	2,375.00	-	2,375.00	100%	1997年	0.00
木材及手套出口基地（厦门国贸涌泉实业有限公司）	2,550.00	-	2,040.00	80%	1998年	-510.00
收购厦门华侨电子企业有限公司35.042%的股权	6,500.00	-	6,500.00	100%	1998年	0.00
厦门国贸汽车股份有限公司	3,000.00	-	3,000.00	100%	2001年	0.00
补充公司经营中所需流动资金	8,525.00	-	9,102.33	106.77%	1998年	577.33
合计	22,950.00	-	23,017.33	100.29%	--	67.33

对实际投资与承诺投资差异的说明：

1、木材及手套出口基地项目

公司与厦门涌泉实业公司合资设立厦门国贸涌泉实业有限公司，开发木材及手套业务，该公司注册资本5,000万元，公司投资2,550万元，占51%股权。该项目第一期注册资本为4,000万元，公司投资2040万元，占51%。后由于木材及手套出口国日本经济不景气，日元贬值和国家出台保护森林资源的措施，对木材市场造成一定冲击，双方决定不再追加投资，实际投资额与承诺投资额的差额部分

510万元转为补充流动资金。因市场环境发生变化，厦门国贸涌泉实业有限公司已于1999年转让。

2、厦门国顺达国际仓储有限公司项目

由于港口物流业务的重组，厦门国顺达国际仓储有限公司名下的资产已转让给公司控股子公司厦门新霸达物流有限公司。厦门新霸达物流有限公司目前经营状况良好。

3、公司配股募集资金 23,017.33 万元（不包括国家股股东投入的土地使用权 2900 万元和配股发行费用）与承诺投资金额 22,950 万元之间的 67.33 万元差额，转为补充流动资金。

五、前次募集资金使用效益情况

截止 2006 年 12 月 31 日，投资项目收益情况如下表：

单位：万元

投资项目	累计投资金额	收益情况
厦门国顺达国际仓储有限公司	2,375.00	744.57
厦门国贸涌泉实业有限公司	2,040.00	160.00
收购厦门华侨电子企业有限公司 35.042%的股权	6,500.00	-6,500.00
厦门国贸汽车股份有限公司	3,000.00	3,582.45
补充公司经营中所需流动资金	9,102.33	无法单独计算收益

配股说明书未对投资项目的收益作出承诺。

1、收购厦门华侨电子企业有限公司股权之后，由于全国彩电行业持续、剧烈的价格竞争，该公司盈利状况恶化，至 2000 年末，公司已确认投资损失 6,500 万元。

对厦门华侨电子企业有限公司投资产生的损失系由于公司主营业务不涉及电子信息产业，公司不具备电子信息产业的经营管理经验，因此缺乏对于电子信息产业发展前景的准确判断所导致。

2、公司前次募集资金总计投资 23,017.33 万元，截止至 2006 年 12 月 31 日，扣除补充流动资金部分无法单独计算收益外，其余 4 个项目合计收益-2,012.98 万元，除投资 6,500 万元收购厦门华侨电子企业有限公司的股权产生损失外，其余 3 个项目均产生收益，收益共计 4487.02 万元。

3、补充流动资金部分无法单独计算收益，但自1998年完成配股后，1999年至2006年，公司净利润平均增长率达35.54%。2006年公司主营业务收入达148.96亿元，净利润达2.03亿元，净资产收益率达17.35%。

4、公司此次募集资金投资于港口物流业务和房地产业务，项目不仅符合公司提升贸易、港口物流和房地产三大核心业务的发展战略，也符合国家的产业政策以及厦门地方经济建设需求。

公司在此次募集资金投资项目所处的行业具有多年的经营管理经验，积累了大量的人才以及客户群。目前公司已经建立了完备的内控制度，公司按照章程的规定对募集资金项目的投资进行了认真的筛选、决策及实施。公司管理层认为：此次募集资金的投向符合公司的发展战略，其实施将提升公司的竞争力，并将为公司带来良好的收益。

六、会计师事务所出具的专项报告结论

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限责任公司出具的“天健华证中洲审(2007)专字第020029号”《厦门国贸集团股份有限公司前次募集资金使用情况专项审核报告》所出具的结论性意见：“我们认为，贵公司董事会说明及有关信息披露文件中关于前次募集资金使用情况的披露与实际使用情况基本相符。”

第十节 董事及有关中介机构声明

公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签字：

何福龙

许晓曦

周任千

林琛良

肖伟

王燕惠

邓力平

闫旭东

卢永华

本公司全体监事签字：

高成勇

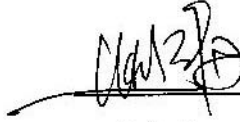
徐秋琴

叶志成

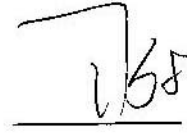
全体高级管理人员签字：



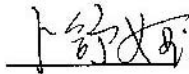
许晓曦



熊之舟



周任千



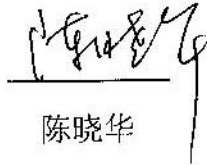
卜舒娅



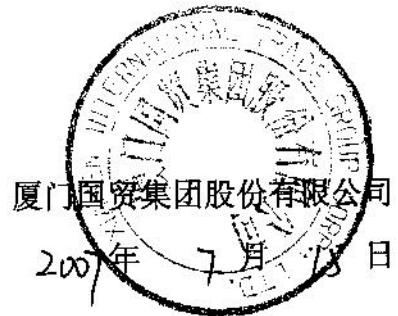
陆邦坚



李植煌



陈晓华



保荐机构声明

本公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐机构：海通证券股份有限公司

法定代表人：

王开国

保荐代表人：

姜诚君 顾峥


项目主办人：

于新华
于新华

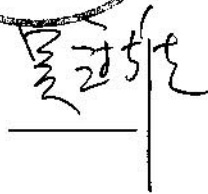
2007年 7月 15日

律师事务所声明

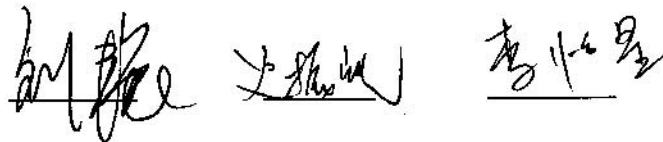
本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人律师：北京市天元律师事务所

单位负责人：



经办律师：

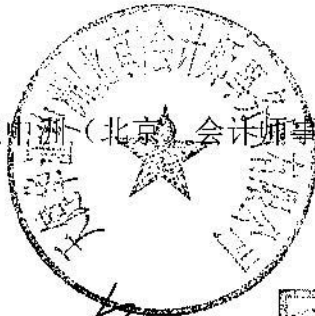


2007年 7月 15日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

审计机构：天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司



法定代表人：

Handwritten signature of Yu Xingbao in black ink.

俞兴保



经办注册会计师：

Handwritten signature of Tu Zhenlian in black ink.

涂振连

Handwritten signature of Guo Xueqin in black ink.

郭绪琴



2007年 7月 15日

第十一节 备查文件

投资者可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、公司和主承销商办公地点查阅下列备查文件：

- 1、公司最近 3 年的财务报告及审计报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。