

证券代码：600057 证券简称：象屿股份 公告编号：临 2017-043 号



厦门象屿股份有限公司

2017 年度配股公开发行业务预案

二〇一七年七月

本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

- 1、本次公开发行证券方式：本次发行采用向原股东配售股份的方式进行。
- 2、公司控股股东厦门象屿集团有限公司（以下简称“象屿集团”）及其全资子公司象屿地产集团有限公司（以下简称“象屿地产”）已出具承诺，将按持股比例以现金方式全额认购本次配股方案中的可配售股份。厦门象屿股份有限公司（以下简称“象屿股份”、“公司”）披露本次预案时同时披露上述承诺。
- 3、本次配股完成后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，而募集资金使用至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降，即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。详见公司同日公告的《厦门象屿股份有限公司关于配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告》的相关内容。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会对照上市公司配股相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）境内上市股票简称和代码、上市地

股票简称：象屿股份

股票代码：600057

上市地：上海证券交易所

（二）本次证券发行的证券种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

（四）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数，按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售。若以公司截至 2017 年 3 月 31 日总股本 1,170,779,403 股为基数测算，本次配售股份数量不超过 351,233,820 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，本次配股数量上限将按照变动后的总股本进行相应调整。

最终配售比例和配售数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（五）定价原则及配股价格

1、定价原则

- （1）本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；
- （2）参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司的发展前景与股东利益等因素；
- （3）遵循公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格提请公司股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）配售对象

配售对象为本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东，本次配股股权登记日将在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准本次配股方案后另行确定。

公司控股股东象屿集团及其全资子公司象屿地产承诺将按持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

（七）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（八）发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式

本次配股采取代销方式。

（十）本次配股募集资金投向

本次配股拟募集资金总额不超过人民币20亿元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司供应链管理与流通服务业务所需的营运资金，促进公司主营业务持续、快速、健康发展。

（十一）本次配股决议的有效期限

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

（十二）本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，公司将申请本次发行的股票尽早在上海证券交易所上市。

本次配股发行方案已经公司第七届董事会第十三次会议审议通过，尚需厦门市国资委的批准、公司股东大会通过，并须报中国证监会核准。

三、财务会计信息和管理层讨论及分析

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对象屿股份2014年、2015年、2016年的财务报表进行了审计，分别出具了致同审字（2015）第350ZA0055号、致同审字（2016）第350ZA0013号和致同审字（2017）第350ZA0212号标准无保留意见的审计报告。2017年1-3月财务报告未经审计。

除特别说明外，本预案若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	4,687,726,351.56	2,228,496,974.76	2,171,023,537.75	805,783,588.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	501,361.57	386,272.20	384,539.10	437,820.87
衍生金融资产	606,493,887.15	154,527,582.16	25,043,749.32	12,849,407.88
应收票据	683,231,402.32	113,229,274.20	141,184,022.22	112,295,671.23
应收账款	3,793,248,803.38	2,812,207,075.87	2,406,842,464.36	2,455,518,627.40
预付款项	9,411,610,744.90	4,947,128,586.11	5,045,721,131.22	9,327,425,408.32
应收利息	5,239,544.17	3,109,567.95	5,133,134.31	1,153,329.35
应收股利	1,560,531.86	31,260,531.86	300,000.00	27,560,645.42
其他应收款	909,678,179.26	1,814,774,146.79	788,959,655.41	601,891,859.52
存货	18,533,960,084.21	10,011,664,856.65	5,651,607,561.71	3,536,356,810.83
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,005,979.80	9,009,718.36	1,627.21	16,463.09
其他流动资产	1,613,002,329.65	1,255,599,119.56	2,303,355,553.71	154,984,261.47
流动资产合计	40,252,259,199.83	23,381,393,706.47	18,539,556,976.32	17,036,273,893.89
非流动资产：				
可供出售金融资产	574,162,090.87	625,219,863.87	49,238,762.92	45,292,013.34
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	17,838,463.72	18,350,550.91	19,386,426.04	12,117,682.10
设定受益计划净资产	-	-	-	-
长期股权投资	1,197,341,350.77	1,184,941,529.11	837,366,836.04	776,230,840.40
投资性房地产	799,112,107.54	872,074,184.55	770,211,141.26	792,164,487.01
固定资产	5,361,919,272.28	4,882,281,203.75	3,400,325,128.18	1,364,284,647.19
在建工程	593,726,748.99	525,568,955.84	555,390,484.60	116,694,200.20
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,127,146,637.31	1,046,037,120.99	956,944,863.75	483,588,707.89
开发支出	-	-	-	-
商誉	7,230,891.15	7,230,891.15	3,514,702.92	3,514,702.92
长期待摊费用	24,628,624.78	18,067,534.38	13,910,759.94	8,952,409.92
递延所得税资产	621,578,181.30	539,789,318.40	222,230,969.91	122,098,351.29
其他非流动资产	791,001,051.09	808,782,079.97	729,967,741.55	31,571,422.60
非流动资产合计	11,115,685,419.80	10,528,343,232.92	7,558,487,817.11	3,756,509,464.86
资产总计	51,367,944,619.63	33,909,736,939.39	26,098,044,793.43	20,792,783,358.75
流动负债：				
短期借款	15,021,118,628.67	7,118,733,942.82	8,478,949,670.70	6,803,345,325.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,326,951,610.00	541,753,500.00	879,419,400.00	1,403,078,380.00
衍生金融负债	65,079,985.92	537,943,086.20	77,604,098.15	15,787,539.69
应付票据	4,066,869,818.20	3,220,820,148.44	1,939,049,060.75	1,262,720,698.43
应付账款	5,309,590,495.44	3,692,710,221.60	2,930,041,501.20	1,620,275,034.70
预收款项	7,162,520,309.37	2,934,149,675.98	1,778,432,108.60	1,216,831,408.31
应付职工薪酬	160,383,610.06	283,754,027.88	146,579,231.89	160,390,336.09
应交税费	136,077,788.07	219,818,154.75	118,284,498.96	101,392,948.94
应付利息	32,338,411.83	15,477,770.54	15,255,044.95	23,895,254.15
应付股利	39,062,362.27	28,364,316.15	2,952,012.89	3,515,162.75
其他应付款	3,168,395,380.10	2,046,393,568.57	236,728,476.22	2,332,205,316.54
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	155,660,000.00	144,830,000.00	10,000,000.00	71,000,000.00
其他流动负债	1,175,784,265.12	702,208,356.16	-	-
流动负债合计	37,819,832,665.05	21,486,956,769.09	16,613,295,104.31	15,014,437,405.20
非流动负债：				
长期借款	887,840,000.00	720,170,000.00	165,000,000.00	289,000,000.00
应付债券	-	-	-	-

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
长期应付款	682,715.09	686,442.44	10,609,325.38	6,237,035.40
长期应付职工薪酬	126,358,813.92	125,779,195.02	80,887,117.40	21,708,768.73
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	517,867,011.73	514,332,641.22	225,775,146.62	10,039,959.68
递延所得税负债	149,752,212.56	61,472,568.95	9,366,509.70	11,460,061.20
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,682,500,753.30	1,422,440,847.63	491,638,099.10	338,445,825.01
负债合计	39,502,333,418.35	22,909,397,616.72	17,104,933,203.41	15,352,883,230.21
股本	1,170,779,403.00	1,170,779,403.00	1,170,779,403.00	1,036,250,256.00
其他权益工具	1,000,000,000.00	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	1,000,000,000.00	-	-	-
资本公积	3,675,809,316.65	3,675,809,316.65	3,506,711,676.50	1,684,848,089.74
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	48,505,398.06	53,295,912.93	-21,862,802.84	-42,324,909.78
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	86,803,474.99	86,803,474.99	73,190,919.95	72,226,418.95
未分配利润	1,841,038,255.60	1,703,014,463.50	1,308,246,714.32	1,021,698,224.53
归属于母公司股东权益合计	7,822,935,848.30	6,689,702,571.07	6,037,065,910.93	3,772,698,079.44
少数股东权益	4,042,675,352.98	4,310,636,751.60	2,956,045,679.09	1,667,202,049.10
股东权益合计	11,865,611,201.28	11,000,339,322.67	8,993,111,590.02	5,439,900,128.54
负债和股东权益总计	51,367,944,619.63	33,909,736,939.39	26,098,044,793.43	20,792,783,358.75

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	40,345,762,351.23	119,066,856,738.41	59,923,307,038.63	48,383,972,065.93
减：营业成本	39,447,066,594.02	115,023,103,897.35	57,639,179,512.84	46,750,822,276.62
税金及附加	38,630,291.25	127,650,157.08	53,067,753.30	51,989,655.08
销售费用	371,071,197.32	1,499,207,534.88	987,139,373.84	674,102,654.89

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
管理费用	75,745,569.32	347,999,356.50	287,315,782.37	211,264,469.19
财务费用	237,601,806.3	638,443,518.78	769,699,689.92	697,342,265.14
资产减值损失	189,184,925.46	472,883,417.92	165,854,054.91	106,966,372.98
加：公允价值变动损益	742,695,688.85	-324,509,455.35	-75,667,855.97	30,886,742.27
投资收益（损失以“-”号填列）	-500,908,731.84	-128,980,652.25	567,496,938.90	497,195,286.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12,876,369.81	85,275,958.61	37,082,478.11	27,328,131.63
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	228,248,924.57	504,078,748.30	512,879,954.38	419,566,401.25
加：营业外收入	22,017,108.24	320,507,524.38	79,430,165.59	96,293,396.09
其中：非流动资产处置利得	337,944.64	78,312,901.00	238,285.97	72,928.14
减：营业外支出	1,578,984.16	18,245,338.26	6,673,767.17	1,934,882.83
其中：非流动资产处置损失	375,220.65	6,628,090.09	1,336,002.48	558,813.83
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	248,687,048.65	806,340,934.42	585,636,352.80	513,924,914.51
减：所得税费用	54,815,577.47	133,204,659.75	123,229,612.31	158,504,637.70
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	193,871,471.18	673,136,274.67	462,406,740.49	355,420,276.81
归属于母公司股东的净利润	138,023,792.10	426,441,874.56	288,854,825.97	283,500,244.94
少数股东损益	55,847,679.08	246,694,400.11	173,551,914.52	71,920,031.87
五、其他综合收益	-5,007,341.19	77,106,308.25	21,617,646.67	-3,637,998.17
六、综合收益总额	188,864,129.99	750,242,582.92	484,024,387.16	351,782,278.64
归属于母公司股东的综合收益总额	133,233,277.23	501,600,590.33	309,316,932.91	279,909,608.98
归属于少数股东的综合收益总额	55,630,852.76	248,641,992.59	174,707,454.25	71,872,669.66
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.12	0.36	0.28	0.32
（二）稀释每股收益	0.12	0.36	0.28	0.32

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014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	48,794,079,411.00	135,683,840,296.85	66,436,941,834.23	53,431,770,507.25
收到的税费返还	14,658,609.47	106,218,476.13	125,855,163.39	21,620,737.60
收到其他与经营活动有关的现金	103,721,484.18	841,142,296.15	242,749,747.76	701,457,499.70
经营活动现金流入小计	48,912,459,504.65	136,631,201,069.13	66,805,546,745.38	54,154,848,744.55
购买商品、接受劳务支付的现金	55,973,702,464.88	131,225,539,324.82	61,501,676,209.04	57,440,507,834.79
支付给职工以及为职工支付的现金	255,339,249.21	523,654,387.16	446,951,509.95	310,753,547.47
支付的各项税费	193,969,067.52	629,365,096.61	493,636,764.95	301,004,883.84
支付其他与经营活动有关的现金	769,342,499.65	2,031,092,068.73	1,440,511,164.97	907,804,578.34
经营活动现金流出小计	57,192,353,281.26	134,409,650,877.32	63,882,775,648.91	58,960,070,844.44
经营活动产生的现金流量净额	-8,279,893,776.61	2,221,550,191.81	2,922,771,096.47	-4,805,222,099.89
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,169,558,628.11	132,888,262.47	127,128,339.28	35,710,547.68
取得投资收益收到的现金	69,577,232.68	315,474,963.81	674,142,094.39	196,235,238.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	648,134.00	145,379,884.43	965,962.94	349,310.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	408,612,401.99	1,132,967,151.00	-
投资活动现金流入小计	1,239,783,994.79	1,002,355,512.70	1,935,203,547.61	232,295,096.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	686,711,643.19	1,677,593,778.92	3,020,126,209.42	108,634,096.63
投资支付的现金	456,076,056.50	2,844,733,466.05	605,693,496.23	253,556,711.06
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	74,822,082.70	-	1,196,393,845.82
支付其他与投资活动有关的现金	7,385,308.23	-	561,597,407.46	16,381,762.14

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动现金流出小计	1,150,173,007.92	4,597,149,327.67	4,187,417,113.11	1,574,966,415.65
投资活动产生的现金流量净额	89,610,986.87	-3,594,793,814.97	-2,252,213,565.50	-1,342,671,318.70
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,134,000,000.00	2,066,123,364.10	3,343,374,550.71	3,030,886,970.64
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	134,000,000.00	2,066,123,364.10	1,859,450,000.00	1,356,161,970.00
取得借款收到的现金	14,040,389,862.24	28,870,041,656.39	22,632,096,805.81	35,219,837,042.19
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	768,208,386.81	-	1,059,240.00	29,171,241.69
筹资活动现金流入小计	15,942,598,249.05	30,936,165,020.49	25,976,530,596.52	38,279,895,254.52
偿还债务支付的现金	4,687,766,154.22	27,324,709,297.25	23,218,926,428.14	31,445,767,079.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	194,238,321.89	645,703,211.89	727,822,704.56	621,553,337.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	46,894,205.27	178,678,824.97	178,496,553.28	18,977,947.93
支付其他与筹资活动有关的现金	400,782,534.56	1,408,571,844.36	1,433,391,307.27	-
筹资活动现金流出小计	5,282,787,010.67	29,378,984,353.50	25,380,140,439.97	32,067,320,416.95
筹资活动产生的现金流量净额	10,659,811,238.38	1,557,180,666.99	596,390,156.55	6,212,574,837.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19,537,050.28	14,856,486.63	-60,366,091.99	-25,938,735.80
五、现金及现金等价物净增加额	2,449,991,398.36	198,793,530.46	1,206,581,595.53	38,742,683.18
加：期初现金及现金等价物余额	2,125,791,594.50	1,926,998,064.04	720,416,468.51	681,673,785.33
六、期末现金及现金等价物余额	4,575,782,992.86	2,125,791,594.50	1,926,998,064.04	720,416,468.51

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	1,346,257,986.80	164,095,174.58	398,909,303.41	127,436,099.64

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	6,677,781.60	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	128,551,243.75	-
预付款项	40,254,693.57	84,095,047.30	529,476.99	2,120.00
应收利息	3,366,977.93	3,063,328.12	2,619,328.45	1,153,329.35
应收股利	89,429,497.90	109,700,000.00	-	-
其他应收款	2,170,237,528.38	1,607,364,577.09	870,109,058.00	648,786,933.84
存货	-	-	-	-
一年内到期的流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	1,026,709.71	91,289.93
流动资产合计	3,656,224,466.18	1,968,318,127.09	1,401,745,120.31	777,469,772.76
非流动资产：				
可供出售金融资产	212,068,908.00	210,559,476.00	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	4,123,519,919.84	4,049,412,481.67	3,751,083,195.18	3,745,083,195.18
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	716,679.19	764,918.45	1,099,138.59	1,230,958.69
在建工程	-	-	-	-
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	613,466.80	749,660.88	1,222,642.38	1,431,927.15
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	28,100.08	33,058.90	808,078.83	-
递延所得税资产	2,291,717.63	6,591,829.83	-	-

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他非流动资产	1,100,087,534.94	1,099,537,229.34	1,100,753,251.00	469,811.32
非流动资产合计	5,439,326,326.48	5,367,648,655.07	4,854,966,305.98	3,748,215,892.34
资产总计	9,095,550,792.66	7,335,966,782.16	6,256,711,426.29	4,525,685,665.10
流动负债：				
短期借款	600,000,000.00	500,000,000.00	339,000,000.00	300,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	206,201,800.00	-	-	-
衍生金融负债	29,983.96	-	-	-
应付票据	88,925,000.00	95,075,000.00	219,690,500.00	-
应付账款	53,706.00	-	-	-
预收款项	-	2,846.95	12,357,462.66	20,393,787.43
应付职工薪酬	1,377,104.29	9,939,191.52	3,617,437.67	5,888,031.28
应交税费	777,011.86	693,650.54	1,150,213.48	-28,675,046.32
应付利息	2,279,745.86	719,743.75	398,754.24	544,133.34
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	95,473,372.56	95,097,629.84	96,016,280.85	326,482,966.66
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	1,009,580,958.90	572,208,356.16	-	-
流动负债合计	2,004,698,683.43	1,273,736,418.76	672,230,648.90	624,633,872.39
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	1,702,945.39	1,681,831.59	1,521,255.91	1,143,096.24
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	14,436,724.40	12,389,921.00	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	16,139,669.79	14,071,752.59	1,521,255.91	1,143,096.24
负债总计	2,020,838,353.22	1,287,808,171.35	673,751,904.81	625,776,968.63

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本	1,170,779,403.00	1,170,779,403.00	1,170,779,403.00	1,036,250,256.00
其他权益工具	1,000,000,000.00	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	1,000,000,000.00	-	-	-
资本公积	4,704,083,894.38	4,704,083,894.38	4,704,083,894.38	3,359,320,307.62
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	38,301,837.00	37,169,763.00	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	13,612,555.04	13,612,555.04	-	-
未分配利润	147,934,750.02	122,512,995.39	-291,903,775.90	-495,661,867.15
股东权益合计	7,074,712,439.44	6,048,158,610.81	5,582,959,521.48	3,899,908,696.47
负债和股东权益合计	9,095,550,792.66	7,335,966,782.16	6,256,711,426.29	4,525,685,665.10

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	59,749,370.55	99,751,526.68	193,806,046.36	99,441,001.24
减：营业成本	41,111,111.13	40,281,680.12	192,294,252.16	85,561,199.86
税金及附加	210,946.91	1,442,756.13	344,774.43	674,800.00
销售费用	136,646.45	286,132.04	346,191.99	184,693.76
管理费用	6,615,700.25	30,369,489.82	21,084,778.86	20,176,608.59
财务费用	-7,867,701.29	-21,361,861.94	12,805,506.87	8,662,382.48
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动损益	288,857.64	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	11,553,343.33	372,646,426.10	236,697,725.20	277,221,794.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,107,438.17	41,910,656.35	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,384,868.07	421,379,756.61	203,628,267.25	261,403,111.46
加：营业外收入	6,444.16	60,352.76	129,900.00	2,642.12
减：营业外支出	-	2,612.87	76.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,391,312.23	421,437,496.50	203,758,091.25	261,405,753.58

减：所得税费用	5,969,557.6	-6,591,829.83	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,421,754.63	428,029,326.33	203,758,091.25	261,405,753.58
五、其他综合收益	1,132,074.00	37,169,763.00	-	-
六、综合收益总额	26,553,828.63	465,199,089.33	203,758,091.25	261,405,753.58
七、每股收益	-	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014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	48,394,213.49	138,390,668.75	98,195,205.50	147,210,913.95
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	388,108.33	193,314,662.90	509,838,376.66	208,759,898.78
经营活动现金流入小计	48,782,321.82	331,705,331.65	608,033,582.16	355,970,812.73
购买商品、接受劳务支付的现金	10,506,857.74	267,833,744.00	40,884,470.81	102,569,713.22
支付给职工以及为职工支付的现金	13,670,057.28	18,524,219.12	16,950,461.67	10,073,556.90
支付的各项税费	1,720,258.44	4,434,530.35	1,518,886.25	1,342,384.32
支付其他与经营活动有关的现金	451,403,629.81	15,962,037.33	576,234,267.90	513,936,672.92
经营活动现金流出小计	477,300,803.27	306,754,530.80	635,588,086.63	627,922,327.36
经营活动产生的现金流量净额	-428,518,481.45	24,950,800.85	-27,554,504.47	-271,951,514.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,313,300,000.00	2,266,835,690.69	-	-
取得投资收益收到的现金	48,962,950.74	355,219,417.91	243,753,722.39	280,278,914.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	182,000,000.00	-

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动现金流入小计	1,362,262,950.74	2,622,055,108.60	425,753,722.39	280,278,914.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,000.00	422,742.16	1,251,144.85	1,221,555.00
投资支付的现金	1,486,117,926.44	3,584,449,216.33	1,120,009,059.32	1,752,510,315.18
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	-	-	519,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,486,153,926.44	3,584,871,958.49	1,640,260,204.17	1,753,731,870.18
投资活动产生的现金流量净额	-123,890,975.70	-962,816,849.89	-1,214,506,481.78	-1,473,452,955.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,000,000,000.00	-	1,483,924,550.71	1,674,725,000.64
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	600,000,000.00	2,350,000,000.00	619,000,000.00	390,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	199,748,478.71	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,799,748,478.71	2,350,000,000.00	2,102,924,550.71	2,064,725,000.64
偿还债务支付的现金	70,000,000.00	1,619,000,000.00	580,000,000.00	290,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,191,318.75	19,027,379.16	19,892,765.23	11,113,561.10
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	193,524.44	287,094.36	2,834,529.15	-
其中：子公司减资支付给少数股东的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	76,384,843.19	1,638,314,473.52	602,727,294.38	301,113,561.10
筹资活动产生的现金流量净额	1,723,363,635.52	711,685,526.48	1,500,197,256.33	1,763,611,439.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-29,344.59	53,138.44	-151,071.28	-150,167.39
五、现金及现金等价物净增加额	1,170,924,833.78	-226,127,384.12	257,985,198.80	18,056,802.25
加：期初现金及现金等	73,926,794.32	300,054,178.44	42,068,979.64	24,012,177.39

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
价物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	1,244,851,628.10	73,926,794.32	300,054,178.44	42,068,979.64

(三) 合并报表合并范围及变化情况

1、合并报表范围

截至2017年3月31日，公司纳入合并财务报表范围的直接控股子公司共有四家，具体如下：

序号	一级子公司名称	业务性质	直接持股比例(%)	取得方式
1	厦门象屿物流集团有限责任公司	大宗商品采购供应及综合物流	100.00	不构成业务的反向收购
2	福建省平行进口汽车交易中心有限公司	汽车供应链	60.00	设立取得
3	黑龙江象屿农业物产有限公司	农产品供应链	80.00	设立取得
4	南通象屿海洋装备有限责任公司	船舶供应链	36.00	设立取得

注1：公司纳入合并报表的其余子公司均系通过上述四家一级子公司间接控股

注2：南通象屿海洋装备有限责任公司设立于2016年12月27日，2017年2月，公司在其董事会的表决权超过半数以上，因此对其具有控制权

2、合并报表范围变化情况

(1) 2014年合并报表范围变化情况

2014年公司纳入当年合并报表范围的子公司共计66家，与2013年相比，增加21家。主要原因是农产品供应链业务发展需要增加子公司以及公司转型所致。其中，新纳入合并报表范围的子公司22家，不再纳入合并报表范围的1家。

新纳入合并范围的子公司分别为：厦门象屿农产投资有限责任公司、厦门象屿农业投资管理合伙企业（有限合伙）、泉州象屿石化有限公司、上海象屿物资有限公司、厦门象屿农产品有限责任公司、厦门象屿化工有限公司、厦门象屿兴宝发贸易有限公司、大连象屿农产有限公司、富锦象屿农产有限公司、讷河象屿农产有限公司、五大连池象屿农业物产有限公司、依安新象屿农业物产有限公司、

依安县鹏屿商贸物流有限公司、讷河富粮贸易有限公司、富锦博大贸易有限公司、五大连池丰宇顺贸易有限公司、嫩江富达商贸有限公司、讷河屿昌农产有限公司、讷河屿旺农产有限公司、厦门象屿云仓物流服务有限公司、青岛象屿速传供应链有限公司、Silvan Forest LLC。

因股权转让不再对其控制，从而不再纳入合并报表范围的公司系象屿期货有限责任公司。

(2) 2015年合并报表范围变化情况

2015年公司纳入当年合并报表范围的子公司共计82家，与2014年相比，增加16家，均系新纳入公司。主要原因是农产品供应链业务发展需要增加子公司以及公司涉入汽车供应链领域新增子公司所致。

新纳入合并范围的子公司分别为：福建省平行进口汽车交易中心有限公司、湖北象屿中盛粮油有限责任公司、厦门象屿农林资源有限责任公司、香港象屿国际贸易发展有限公司、厦门象银投资合伙企业（有限合伙）、荆州象屿中盛粮油有限公司、黑龙江象屿金谷农产有限公司、富锦象屿金谷农产有限责任公司、北安象屿金谷农产有限责任公司、绥化象屿金谷农产有限责任公司、黑龙江象屿小额贷款有限公司、甘南屿昌农产有限公司、拜泉县象屿农产有限责任公司、深圳象屿速传供应链有限公司、上海域疆供应链管理有限公司、厦门象屿海投供应链有限公司。

(3) 2016年合并报表范围变化情况

2016年公司纳入当年合并报表范围的子公司共计91家，与2015年相比，增加9家，主要原因是公司业务拓展及转型，增加、清算相应子公司所致。其中，新纳入合并报表范围的子公司16家，因清算不再纳入合并报表范围的公司7家。

新纳入合并范围的子公司分别为：江苏象屿国贸有限公司、象屿（厦门）石油有限公司、厦门屿商投资合伙企业（有限合伙）、厦门象屿铝晟有限公司、厦门象屿盛洲粮油有限责任公司、厦门象屿同道供应链有限公司、厦门振丰供应链有限责任公司、厦门振丰能源有限公司、厦门象屿物产有限公司、UnitedForestryGroup Limited、厦门环资矿业科技股份有限公司、镇江新安德矿业

有限责任公司、江苏大丰新安德矿业有限公司、唐山市乐亭县新安德矿业有限公司、嫩江县恒通农副产品有限公司、黑龙江北安农垦鸿盛农产品贸易有限公司。

因清算不再纳入合并范围的公司分别为：龙岩象屿物流园区开发有限公司、厦门象屿云仓物流服务有限公司、讷河屿旺农产有限公司、讷河富粮贸易有限公司、富锦博大贸易有限公司、五大连池丰宇顺贸易有限公司、富锦象屿农产有限公司。

(4) 2017年1-3月合并报表范围变化情况

2017年1-3月公司纳入当年合并报表范围的子公司共计95家，与2016年相比，增加4家，主要原因是公司业务拓展及转型，新设、转让相应子公司所致。其中，新纳入合并报表范围的子公司5家，因转让不再纳入合并报表范围的公司1家。

新纳入合并范围的子公司分别为：徐州象屿供应链管理有限公司、XIANGYU INTERNATIONAL DMCC、XIANGYU (SINGAPORE) PTE. LTD.、河南象屿铝晟矿产品有限公司、南通象屿海洋装备有限责任公司。

因股权转让不再纳入合并范围的子公司系厦门象屿农林资源有限责任公司。

(四) 管理层讨论与分析

1、最近三年及一期主要财务比率

(1) 主要财务指标

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债表（合并）	76.90%	67.56%	65.54%	73.84%
流动比率（次）	1.06	1.09	1.12	1.13
速动比率（次）	0.57	0.62	0.78	0.90
项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率	11.36	43.14	24.24	27.92
存货周转率	2.73	14.49	12.39	14.36
净资产周转率	3.53	11.91	8.30	12.89
总资产周转率	0.95	3.97	2.56	2.85
利息保障倍数（倍）	2.30	2.59	2.10	1.80

注：资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货）/流动负债

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

净资产周转率=营业收入/净资产平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（2）每股收益和净资产收益率

2014年、2015年、2016年、2017年1-3月（以下简称“最近三年及一期”），公司每股收益与净资产收益率情况如下：

项目	期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2017年1-3月	2.04	0.12	0.12
	2016年度	6.79	0.36	0.36
	2015年度	7.21	0.28	0.28
	2014年度	13.57	0.32	0.32
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	2017年1-3月	0.45	0.03	0.03
	2016年度	10.34	0.56	0.56
	2015年度	4.65	0.18	0.18
	2014年度	7.83	0.19	0.19

2、公司财务状况简要分析

（1）资产状况分析

2014年末、2015年末、2016年末、2017年3月末（以下简称“最近三年及一期各期末”），公司资产构成情况如下：

单位：万元/%

项目	2017.03.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	468,772.64	9.13	222,849.70	6.57	217,102.35	8.32	80,578.36	3.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	50.14	0.00	38.63	0.00	38.45	0.00	43.78	0.00
衍生金融资产	60,649.39	1.18	15,452.76	0.46	2,504.37	0.10	1,284.94	0.06
应收票据	68,323.14	1.33	11,322.93	0.33	14,118.40	0.54	11,229.57	0.54
应收账款	379,324.88	7.38	281,220.71	8.29	240,684.25	9.22	245,551.86	11.81
预付款项	941,161.07	18.32	494,712.86	14.59	504,572.11	19.33	932,742.54	44.86
应收利息	523.95	0.01	310.96	0.01	513.31	0.02	115.33	0.01
应收股利	156.05	0.00	3,126.05	0.09	30.00	0.00	2,756.06	0.13
其他应收款	90,967.82	1.77	181,477.41	5.35	78,895.97	3.02	60,189.19	2.89
存货	1,853,396.01	36.08	1,001,166.49	29.52	565,160.76	21.66	353,635.68	17.01
一年内到期的非流动资产	600.60	0.01	900.97	0.03	0.16	0.00	1.65	0.00
其他流动资产	161,300.23	3.14	125,559.91	3.70	230,335.56	8.83	15,498.43	0.75
流动资产合计	4,025,225.92	78.36	2,338,139.37	68.95	1,853,955.70	71.04	1,703,627.39	81.93
可供出售金融资产	57,416.21	1.12	62,521.99	1.84	4,923.88	0.19	4,529.20	0.22
长期应收款	1,783.85	0.03	1,835.06	0.05	1,938.64	0.07	1,211.77	0.06
长期股权投资	119,734.14	2.33	118,494.15	3.49	83,736.68	3.21	77,623.08	3.73
投资性房地产	79,911.21	1.56	87,207.42	2.57	77,021.11	2.95	79,216.45	3.81
固定资产	536,191.93	10.44	488,228.12	14.40	340,032.51	13.03	136,428.46	6.56
在建工程	59,372.67	1.16	52,556.90	1.55	55,539.05	2.13	11,669.42	0.56
无形资产	112,714.66	2.19	104,603.71	3.08	95,694.49	3.67	48,358.87	2.33
商誉	723.09	0.01	723.09	0.02	351.47	0.01	351.47	0.02
长期待摊费用	2,462.86	0.05	1,806.75	0.05	1,391.08	0.05	895.24	0.04
递延所得税资产	62,157.82	1.21	53,978.93	1.59	22,223.10	0.85	12,209.84	0.59
其他非流动资产	79,100.11	1.54	80,878.21	2.39	72,996.77	2.80	3,157.14	0.15
非流动资产合计	1,111,568.54	21.64	1,052,834.32	31.05	755,848.78	28.96	375,650.95	18.07
资产总计	5,136,794.46	100.00	3,390,973.69	100.00	2,609,804.48	100.00	2,079,278.34	100.00

最近三年及一期各期末，公司资产结构主要以流动资产为主，非流动资产为辅。最近三年及一期各期末，公司流动资产分别为1,703,627.39万元、1,853,955.70万元、2,338,139.37万元及4,025,225.92万元，主要由货币资金、应收款项、预付账款、存货等构成，占资产总额的比重分别为81.93%、71.04%、68.95%及78.36%。公司流动资产占比较高的情况符合供应链管理 with 流通服务业务的行业特点。最近三年及一期各期末，公司非流动资产分别为375,650.95万元、755,848.78万元、1,052,834.32万元及1,111,568.54万元，主要由固定资产、无形资产、长期股权投资等构成。

报告期内，公司于2014年、2015年连续两年通过非公开发行夯实资本金。在此基础上，公司围绕“供应链管理与流通服务商”的战略发展目标，立足供应链、服务产业链，积极推动内外资源整合与各业务协同，着力探寻业务转型与模式创新，推动公司供应链管理与流通服务业务经营规模的不断扩大，公司资产规模亦呈现明显增长的趋势。最近三年及一期各期末，公司资产总额分别为2,079,278.34万元、2,609,804.48万元、3,390,973.69万元及5,136,794.46万元。2015年末、2016年末、2017年一季度末的资产总额相较上期末的增长比例分别为25.51%、29.93%、51.48%。

(2) 负债状况分析

公司最近三年及一期各期末负债构成情况如下

单位：万元/%

项目	2017.03.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,502,111.86	38.03	711,873.39	31.07	847,894.97	49.57	680,334.53	44.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	132,695.16	3.36	54,175.35	2.36	87,941.94	5.14	140,307.84	9.14
衍生金融负债	6,508.00	0.16	53,794.31	2.35	7,760.41	0.45	1,578.75	0.10
应付票据	406,686.98	10.30	322,082.01	14.06	193,904.91	11.34	126,272.07	8.22
应付账款	530,959.05	13.44	369,271.02	16.12	293,004.15	17.13	162,027.50	10.55
预收款项	716,252.03	18.13	293,414.97	12.81	177,843.21	10.40	121,683.14	7.93

项目	2017.03.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	16,038.36	0.41	28,375.40	1.24	14,657.92	0.86	16,039.03	1.04
应交税费	13,607.78	0.34	21,981.82	0.96	11,828.45	0.69	10,139.29	0.66
应付利息	3,233.84	0.08	1,547.78	0.07	1,525.50	0.09	2,389.53	0.16
应付股利	3,906.24	0.10	2,836.43	0.12	295.20	0.02	351.52	0.02
其他应付款	316,839.54	8.02	204,639.36	8.93	23,672.85	1.38	233,220.53	15.19
一年内到期的非流动负债	15,566.00	0.39	14,483.00	0.63	1,000.00	0.06	7,100.00	0.46
其他流动负债	117,578.43	2.98	70,220.84	3.07	-	-	-	-
流动负债合计	3,781,983.27	95.74	2,148,695.68	93.79	1,661,329.51	97.13	1,501,443.74	97.80
长期借款	88,784.00	2.25	72,017.00	3.14	16,500.00	0.96	28,900.00	1.88
长期应付款	68.27	0.00	68.64	0.00	1,060.93	0.06	623.70	0.04
长期应付职工薪酬	12,635.88	0.32	12,577.92	0.55	8,088.71	0.47	2,170.88	0.14
递延收益	51,786.70	1.31	51,433.26	2.25	22,577.51	1.32	1,004.00	0.07
递延所得税负债	14,975.22	0.38	6,147.26	0.27	936.65	0.05	1,146.01	0.07
非流动负债合计	168,250.08	4.26	142,244.08	6.21	49,163.81	2.87	33,844.58	2.20
负债合计	3,950,233.34	100.00	2,290,939.76	100.00	1,710,493.32	100.00	1,535,288.32	100.00

报告期内，公司负债结构主要以流动负债为主。最近三年及一期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付款项、预收款项等构成，占负债总额的比重分别为97.80%、97.13%、93.79%及95.74%，流动负债占比较高符合供应链管理与流通服务行业特点。

最近三年及一期各期末，公司负债总额分别为1,535,288.32万元、1,710,493.32万元、2,290,939.76万元、3,950,233.34万元，呈现高速增长趋势。主要系由于：一方面，公司主营的供应链管理与流通服务业务属于资本密集型行业，为支持和匹配公司供应链管理与流通服务业务经营规模的大幅增长，公司增加银行借款和贸易融资等债务融资规模以解决相应的资金需求。另一方面，随着公司业务规模的扩大，预付款项和应付款项等经营性负债相应增加。

(3) 偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下：

项目	2017.03.31/ 2017年1-3月	2016.12.31/ 2016年度	2015.12.31/ 2015年度	2014.12.31/ 2014年度
资产负债表(合并)	76.90%	67.56%	65.54%	73.84%
流动比率(次)	1.06	1.09	1.12	1.13
速动比率(次)	0.57	0.62	0.78	0.90
利息保障倍数(倍)	2.30	2.59	2.10	1.80

①长期偿债能力分析

最近三年及一期各期末，公司的资产负债率分别为73.84%、65.54%、67.56%及76.90%。报告期内，公司的资产负债率较高，这与公司所处的行业特点及自身融资结构密切相关：一方面，公司主营的供应链管理与流通服务业务属于资本密集型行业，在采购、仓储、运输等各个环节中，均要求公司投入大量资金垫付，而新的业务品种、新的业务模式以及新的区域布局也需要增量营运资金的支持；另一方面，除了自身利润积累外，公司分别于2014年、2015年连续两年定向增发，共计募集资金32.20亿元，扣除发行费用后用于支持供应链管理与流通服务业务的发展。但相较而言，银行借款和贸易融资等债务融资工具仍然占据主导地位，直接融资比例相对仍然较低。因此，公司资产负债率长期处于高位。公司急需通过权益融资的方式来解决资金需求，以降低资产负债率。

②短期偿债能力分析

最近三年及一期各期末，公司的流动比率分别为1.13、1.12、1.09及1.06，速动比率分别为0.90、0.78、0.62及0.57，总体水平与同行业可比上市公司平均水平相当，符合流通行业特点。

(4) 营运能力分析

公司最近三年及一期主要营运能力指标如下：

项目	2017年1-3月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率	11.36	43.14	24.24	27.92
存货周转率	2.73	14.49	12.39	14.36
净资产周转率	3.53	11.91	8.30	12.89

总资产周转率	0.95	3.97	2.56	2.85
--------	------	------	------	------

①应收账款周转率

公司一直重视应收账款管理，最近三年及一期，公司的应收账款周转率分别为27.92次、24.24次、43.14次、11.36次。2016年应收账款周转率大幅提升的原因主要系随着公司近几年的业务拓展和积极转型，供应链资源整合效果开始显现，在上下游的优势地位亦逐渐体现，相应的营业收入规模大幅增长所致。

②存货周转率

最近三年及一期，公司的存货周转率分别为14.36次、12.39次、14.49次、2.73次。公司的存货主要包括库存商品、原材料和低值易耗品等，其中库存商品主要是大宗商品采购供应业务带来的商品库存，主要包括金属材料及矿产品、能源化工产品、农副产品、机电产品等。公司的原材料和低值易耗品比重小，对存货周转率和资产周转率影响不大。

③净资产周转率和总资产周转率

最近三年及一期，公司的净资产周转率分别为12.89次、8.30次、11.91次、3.53次。2015年，公司净资产周转率相对较低，主要系当年非公开发行完成，所有者权益增加较多所致。

最近三年及一期，增加负债影响后的总资产周转率分别为2.85次、2.56次、3.97次、0.95次，体现了公司充分运用负债经营的企业特点。2016年公司总资产周转率走高主要是因为系公司本期营业收入规模大幅增长所致。

(5) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	4,034,576.24	11,906,685.67	5,992,330.70	4,838,397.21
营业成本	3,944,706.66	11,502,310.39	5,763,917.95	4,675,082.23
营业利润	22,824.89	50,407.87	51,288.00	41,956.64
利润总额	24,868.70	80,634.09	58,563.64	51,392.49
净利润	19,387.15	67,313.63	46,240.67	35,542.03

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
归属于母公司股东的净利润	13,802.38	42,644.19	28,885.48	28,350.02

公司主要从事供应链管理与流通服务业务，包括大宗商品采购供应、综合物流服务、物流平台（园区）开发运营等。报告期内，公司围绕“供应链管理与流通服务商”的战略发展目标，立足供应链、服务产业链，以提高运营效率为中心，坚持既定的战略目标、坚持灵活机动的战略战术，积极推动内外资源整合与各业务协同，着力探寻业务转型与模式创新，夯实区域平台与市场建设，不断优化管理架构与业务结构，全面深化效能建设与全程管控，凭借多元化的市场渠道和一体化的供应链服务理念，以市场赢资源、以资源推市场，形成良性循环，取得稳步发展。

报告期内，公司业务规模不断扩大。最近三年及一期，公司营业收入分别为4,838,397.21万元、5,992,330.70万元、11,906,685.67万元、4,034,576.24万元，2015年、2016年、2017年1-3月的同比增长率分别为23.85%、98.70%、105.93%。营业收入快速增长的主要原因是：随着公司近几年的业务拓展和积极转型，供应链资源整合效果开始显现，公司在上下游的优势地位亦逐渐体现，相应的营业收入规模大幅增长。尤其在金属材料及矿产品供应链板块增速明显，品种优选、模式创新及节点布局有效助推该板块经营内涵的丰富和经营质量的提升。同时，外延式并购、引入新团队、开发新品种等有效举措也为公司带来了新的营业收入增长点。

报告期内，公司业绩保持上升趋势。最近三年及一期，公司净利润分别为35,542.03万元、46,240.67万元、67,313.63万元和19,387.15万元。2015年、2016年、2017年1-3月的同比增长率分别为30.10%、45.57%、72.83%。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

未来五年，世界经济仍将处于后危机时期的结构调整期，经济总体增长速度趋缓，市场的扩展力较之前减弱，国际金融市场动荡性增加，世界经济发展中不确定的因素增多，但是世界经济形势总体向好。中国经济进入了一个“新常态”的中速发展阶段，已经跨过了粗放经营、快速发展的阶段，进入一个不创新、不深化改革就难以持续发展的新的历史时期。

在此背景下，公司将继续以“建设互利共赢的绿色供应链”为使命，以“创造流通价值，服务企业成长”为经营宗旨，立足供应链，服务产业链，依托先进的供应链管理理念、完善的一体化流通服务和强大的资源支撑，为客户提供供应链全价值链流通服务，与客户分享供应链增值收益，力争成为中国一流的供应链管理、投资、运营服务商。

产业发展方面，公司将在进一步夯实和优化大宗商品采购供应、综合物流服务、物流园区开发运营等三大服务平台的基础上，继续巩固并强化原有的农副产品、金属材料及矿产品、能源化工产品、机电产品等核心供应链服务体系，提高市场占有率、提升资产收益率。

发展模式方面，在业务模式上不断提升收取服务费以及与客户分享增值收益业务比重；强调内涵式增长和外延式发展并举、资源内部协同与外部整合同步、流通服务与实业资源同步、国内市场与国际市场同步，做好产资、产融结合。

结构优化方面，在巩固、整合、优化、加强核心产品供应链服务体系的基础上，深度挖掘产业链上的战略合作机会，提升供应链综合服务收益；积极探索培植收益率较高的新产品供应链，优化产品和客户结构、分散经营风险、提高经济效益。

区域资源布局方面，把握“一带一路”、福建自贸区、海西经济区等重大战略机遇，通过多种方式布局关键的物流节点和市场网络，推动完善国内国际两个市场的物流服务体系搭建，着力提升物流资源整合能力和物流技术运用能力，重点培植专业细分领域物流能力，构建国内外多式联运物流服务体系。

四、本次公开发行的募集资金用途

最近五年来，公司围绕供应链管理与流通服务商的战略定位，坚持“立足供应链、服务产业链”的经营宗旨，践行“抓转型、促整合、求创新、谋发展”的总体工作要求，以提高企业运营效率和盈利能力为出发点，以上下游渠道建设为核心，着力推动资源整合、协同联动与业务转型，借助资本市场平台实现产业发展和资本运作的有效互动，已经构筑了农副产品供应链、金属材料与矿产品供应链、能源化工产品供应链、机电产品供应链等核心产品供应链服务体系战略布局，并向产业链上下游相关领域适当延伸，逐步培育新的业务增长点。相应的业务规

模扩张明显，公司供应链管理与流通服务业务营业收入由2012年的2,935,574.10万元增至2016年的11,906,685.67万元，增长305.60%。

为了更好地推动公司供应链管理与流通服务业务持续、快速、健康发展，公司拟进行配股融资，预计募集资金总额不超过人民币20亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司主营业务所需的营运资金。

本次募集资金到位后，将有效改善公司的资本结构，进一步提升公司综合融资能力、降低公司财务风险。

五、公司关于本次配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施

根据公司本次发行方案，本次配股完成后公司总股本增加，募集资金到位后公司净资产规模也将有所提高。随着募集资金投资项目的陆续投入，公司的净利润将有所增加，但募集资金投资项目逐步投入并产生效益需要一定的过程和时间，因此，短期内公司的每股收益和净资产收益率可能出现一定幅度下降。公司特提请广大投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

公司于2017年7月3日召开第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施的议案》，同时公开披露了《厦门象屿股份有限公司关于配股摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告》，该议案尚需提交股东大会审议。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

特此公告。

厦门象屿股份有限公司董事会

2017年7月4日