

中海发展股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中海发展	600026	
H股	香港联合交易所有限公司	中海发展股份	01138	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚巧红	马国强
电话	021-65967678	021-65967678
传真	021-65966160	021-65966160
电子信箱	csd@cnsipping.com	csd@cnsipping.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	72,340,368,974.97	85,617,121,545.03	66,965,190,850.38	-15.51
归属于上市公司股东的净资产	26,881,391,872.33	31,744,539,677.48	25,101,977,845.28	-15.32
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	2,640,970,912.95	3,104,315,394.63	2,182,918,683.14	-14.93
营业收入	8,546,609,842.07	8,251,794,031.13	5,843,746,931.83	3.57
归属于上市公司股东的净利润	1,820,350,539.61	838,051,911.34	299,145,600.20	117.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利	505,316,685.19	491,266,770.06	491,266,770.06	2.86

润				
加权平均净资产收益率(%)	5.54	2.91	1.22	增加2.63个百分点
基本每股收益(元/股)	0.4515	0.2135	0.0762	111.48
稀释每股收益(元/股)	0.4515	0.2135	0.0762	111.48

2.2 前十名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)				139,045		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国海运(集团)总公司	国有法人	38.12	1,536,924,595	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	31.92	1,286,900,996	0	未知	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.30	92,709,700	0	无	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.69	27,849,503	0	无	
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	其他	0.62	24,879,500	0	无	
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	其他	0.62	24,879,500	0	无	
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.62	24,879,500	0	无	
中国农业银行股份有限公司-富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	0.40	15,948,165	0	无	
全国社保基金四一二组合	其他	0.36	14,493,246	0	无	
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	其他	0.31	12,596,453	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明				(1) 于 2016 年 6 月 30 日, 中国海运(集团)总公司及其附属公司通过“中金公司-建设银行-中金瑞和集合资产管理计划”持有本公司 7,000,000 股 A 股股票, 通过“国泰君安证券资管-兴业银行-国泰君安君享新利六号集合资产管理计划”持有本公司 2,065,494 股 A 股股票, 通过“兴业全球基金-上海银行-中国海运(集团)总公司”持有本公司 8,641,504 股, 因此于报告期末, 中国海运及		

	<p>其附属公司合计持有本公司 1,554,631,593 股 A 股股票，占本公司股份总数的 38.56%。</p> <p>(2) HKSCC NOMINEES LIMITED 为香港中央结算（代理人）有限公司，其所持有的本公司 H 股股份为代香港各股票行客户及其他香港中央结算系统参与者持有。</p> <p>(3) 本公司不存在有限售条件股东，因此前十名股东与前十名无限售条件股东相同，本公司第一名股东与第二至第十名股东之间不存在关联关系，未知第二名股东至第十名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

不适用

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

本集团原主营业务为中国沿海地区和全球的成品油及原油运输，中国进口液化天然气运输，中国沿海地区和全球的煤炭和铁矿石运输。本集团于 2016 年上半年实施重大资产重组，向中国远洋运输（集团）总公司收购其持有的大连远洋运输有限公司 100% 股权，向中远散货运输（集团）有限公司出售本公司持有的中海散货运输有限公司 100% 股权。重大资产重组已于 2016 年 7 月 15 日实施了交割，并确定 2016 年 6 月 30 日为交割审计基准日，重组完成后，本集团的主营业务将变更为油品运输业务及 LNG 运输业务。

根据《资产购买及出售协议》的约定及重大资产重组所涉公司 2016 年上半年实际的经营情况，本公司 2016 年上半年经营成果及权益变动包括了中海散货运输有限公司于 2016 年上半年因亏损或其他原因造成的权益减少和大连远洋运输有限公司于 2016 年上半年因盈利或其他原因造成的权益增加。自 2016 年 7 月 1 日起，本集团的经营成果和权益变动将不再包括中海散货运输有限公司。

由于本公司收购的大连远洋运输有限公司为受同一方最终控制的公司，按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的第三十二条的相关规定，本公司对上期比较报表的相关项目进行了相应调整。

2016 年上半年，在国内进口油权放开及炼厂加工利润可观等因素的刺激下，国内炼厂进口配额大幅增加、加工意愿强烈，进口中转油运量同比增加，海洋油、管道油运输保持平稳，总体上内贸原油运输市场需求旺盛、货源充足。然而，由于受年初北方冬季天气恶劣、港口罐容不足等

因素的影响，港口压港比较严重，船舶效率同比有所下降；同时，货主为降低成本而优化物流结构，导致海洋油运输航线短程化趋势明显。

2016年上半年，受益于国际原油价格低位运行，外贸燃油平均价格同比下降超过44%，燃油费用在主营业务成本中的占比由上年同期的30.5%降至19.4%，使VLCC的TCE（等价期租租金）保持在高位震荡。但由于今明两年油轮交付量明显高于前两年，运力供求矛盾加剧，船舶利用率呈下降趋势，导致上半年TD3运价指数同比下降了24%，成品油几条航线平均指数同比下降超过30%。

受市场需求不振、运力供过于求的影响，2016年上半年国际干散货运输市场持续低迷，波罗的海干散货运价指数BDI均值486点，同比下跌21.98%，其中2月10日BDI跌至自该指数发布以来的历史最低值290点。

在沿海干散货运输市场方面，上半年，我国经济保持总体平稳的发展态势，工业增速逐步回升，发电量和用电量小幅增长。然而，由于市场运力供需失衡的情况没有明显改善，沿海散货综合运价指数CCBFI 2016年上半年均值为809点，同比小幅下跌5.9%。

面对复杂的市场环境，本集团在董事会的正确领导下，坚持「战略引领、创新驱动」的工作总基调，继续深化「大客户、大合作、大服务」战略，积极推进重组过程中的业务整合、文化融合，努力发挥重组新架构下的协同效应，在安全管理、市场营销、成本管控、降本增效等各方面均取得了新的突破与成效，公司经营状况取得显著改善，保持了整体稳健发展的态势。

报告期内，本集团完成货运量11,220.7万吨，同比增加1.1%，运输周转量3,302.0亿吨海里，同比下降2.9%；实现主营业务收入人民币81.82亿元，同比增长0.6%，主营业务成本人民币61.82亿元，同比下降6.0%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币18.20亿元。

运输业务－油品运输业务

2016年上半年，在坚持「大客户、大合作」战略的同时，本集团努力抓抢市场机遇，进一步深化营运管理机制改革，深入推进安全管理和经营发展理念与模式的创新，全力以赴降本增效，经营效益取得了显著改善。

在内贸油运方面，由于上半年内贸收益明显好于外贸收益，本集团充分发挥内外贸联动优势，将所有内外贸兼营运力全部投入内贸运输，内贸运力投入同比增长8.9%。同时，针对内贸原油市场全面放开的情况，本集团坚持大客户战略，积极创新客户服务模式和经营模式，充分发挥市场协调者的作用，积极协调内贸各家船公司开展船位、航线、货源互换合作，进一步推进同行之间的竞合关系。通过采取一系列有效措施，上半年本集团承运内贸原油货量2,385万吨，同比增长2.3%，其中内贸原油运输COA货源占比约为90%，内贸原油市场份额为60%，市场龙头地位进一步巩固，市场影响力和控制力稳步提升。

在外贸油运方面，上半年本集团通过与国际咨询机构合作，持续提升市场分析能力和经营能力，努力抓抢市场机遇。本集团坚持市场、客户和航线结构多元化经营战略，通过不断优化调整，公司的市场、客户和航线结构的均衡性得到明显改善，对单一客户、市场和航线的依赖度明显减少，市场议价能力和抗风险能力明显增强。同时，本集团与国际知名石油公司的合作取得了长足

进步，在长期船舶期租业务方面取得了突破，显著提升了本集团的品牌形象和市场影响力。通过以上措施以及燃油成本大幅下降的共同影响，本集团外贸原油运输业务在运价下降的情况下，运输毛利率达到 38.3%，同比上涨 14 个百分点，实现毛利约 9.27 亿元，同比增长约 47.1%。

2016 年上半年油运板块经营情况表

	运输周转量		营业收入		毛利率	
	亿吨海里	同比增减	人民币：千元	同比增减	2016 年上半年	2015 年上半年
内贸油运						
原油	80.1	7.3%	1,167,480	5.8%	45.3%	46.0%
成品油	2.9	-26.0%	64,763	-13.9%	26.9%	22.5%
船舶出租			54,454	17.3%	-8.1%	11.2%
外贸油运						
原油	1,480.3	-3.4%	2,418,597	-6.5%	38.3%	24.4%
成品油	78.6	-65.2%	296,274	-57.1%	18.8%	33.7%
船舶出租			1,268,430	63.4%	34.8%	19.9%
合计	1,641.8	-10.6%	5,269,998	-0.2%	37.3%	29.3%

运输业务 - 干散货运输业务

在干散货运输方面，本集团积极应对市场挑战，持续深化改革，全力以赴促进减亏增效。

在内贸干散货运输方面，本集团加大对国内大客户营销力度，年初及早进行长期运输协议谈判工作，并全力提高协议兑现率。

在外贸干散货运输方面，本集团积极实施国际化战略，继续大力拓展远洋干散货运输市场。在超大型干散货船队方面，本集团继续抓好精细化经营，确保稳定收益。在中小型船队方面，本集团进一步加强对细分市场的分析，积极调整远洋货源结构和市场结构，做好内外贸经营切换，积极开拓第三国运输。

2016 年上半年干散货运输板块经营情况表

	运输周转量		营业收入		毛利率	
	亿吨海里	同比增减	人民币：千元	同比增减	2016 年上半年	2015 年上半年
内贸散运						
煤炭	272.7	0.1%	550,878	-16.2%	-0.6%	0.4%
铁矿石	96.9	217.9%	109,893	52.2%	9.1%	-65.9%
其他干散货	89.9	76.1%	132,658	5.2%	-11.3%	-11.7%
船舶出租			454,877	48.2%	10.9%	15.4%
外贸散运						
煤炭	149.2	68.8%	178,739	91.6%	-9.3%	-3.1%
铁矿石	854.9	-15.2%	965,754	-6.6%	23.1%	17.2%

其他干散货	195.9	71.9%	257,388	68.2%	-20.7%	-6.2%
船舶出租			211,602	-40.9%	-62.1%	-36.0%
合计	1,659.5	6.1%	2,861,791	2.2%	2.2%	0.9%

运输业务-LPG 运输

本集团于 2016 年上半年实现 LPG 运输收入人民币 3,112 万元。

LNG 运输业务

2016 年上半年，本集团持续稳步推进现有 LNG 项目各项工作，积极协调确保美孚项目船舶顺利运营，全面主导并稳步推进 APLNG 项目建设，全力配合 YAMAL 项目船舶监造工作，认真筹备并积极参与新项目的竞争，努力拓展 LNG 船舶管理业务，经济效益稳步提升。

中海 LNG 参股的第四艘船舶于 2016 年 4 月 29 日顺利交船，目前已有四艘船投入营运。今年上半年单船公司实现收入 6146 万美元，净利润 956 万美元，投资收益 256.33 万美元。本集团合营公司 CLNG 公司目前共有六艘船舶在营运，上半年实现收入 5.09 亿人民币，净利润 1.95 亿人民币。

成本管控

2016 年上半年，在抓好运输生产的同时，本集团认真贯彻落实董事会关于深入推进管理提升及降本增效的各项要求，进一步强调「成本致胜」的战略定位，从营运管理和全面预算管理入手，进一步加强成本管控，各项成本费用均得到了有效控制。2016 年上半年，本集团共发生主营业务成本人民币 61.82 亿元，同比下降 6.0%，有效的成本控制确保了本集团经营利润的显著改善。

2016 年上半年本集团主营业务成本构成如下表：

项 目	2016 年 1-6 月 (人民币：千元)	2015 年 1-6 月 (人民币：千元)	同比增减 (%)	2016 年 上半年 结构 (%)
燃料费	1,202,179	2,007,635	-40.1	19.4
港口费	684,302	723,978	-5.5	11.1
船员费	794,890	785,271	1.2	12.9
润物料	110,282	135,692	-18.7	1.8
折旧费	1,361,043	1,170,553	16.3	22.0
保险费	154,833	133,261	16.2	2.5
修理费	175,022	183,881	-4.8	2.8
船舶租费	1,493,899	1,122,705	33.1	24.
其它	205,672	313,718	-34.4	3.3
合计	6,182,121	6,576,696	-6.0	100.0

燃油费支出是航运企业成本控制的重中之重。2016 年上半年，本集团充分发挥重组后中国远洋海运集团营运平台的综合管控效应，通过建立与供货商和贸易商更密切的合作关系，改进市场分析机制，抓住国际燃油价格大幅下跌的难得机遇，锁定燃油成本。同时，通过实施最佳效益航

速，控制货油加温、洗舱、充惰、压载水置换等技术环节，提高燃油使用效率。

2016年上半年，本集团的燃油成本为人民币12.0亿元，同比下降40.1%，占主营业务成本的19.4%。本集团通过采取经济航速、集中采购、锁油以及各项节能措施，保持了显著的成本控制结果，在周转量同比下降2.9%的情况下，燃油消耗量为74.6万吨，同比增长1.9%，平均燃油单耗为2.26公斤/千吨海哩，同比增长5%。

前景展望

当前，全球经济形势依然严峻复杂，面临诸多不确定性因素。我国经济正处于深化改革和结构调整的关键时期，经济下行压力较大，经济L型增长将成为常态。同时，全球运力供给压力不减，需求增长疲弱，产能过剩也同样困扰着航运业，航运形势总体依然严峻。

在油品运输方面，国际原油价格低位徘徊给石化企业带来的巨大压力将逐步向航运业传导。同时，外贸油运市场处于下行通道且大幅波动，从行业周期来看三季度为传统淡季，而新船运力将在今年第三、第四季度逐渐投放，将会对市场运价形成压力。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2016年3月29日，公司召开二零一六年第三次董事会，经公司2016年第一次董事会审计委员会审议及本次董事会会议审议通过了《关于公司船舶固定资产会计估计变更的议案》，对运输船舶预计残值的会计估计进行变更，具体情况如下：将船舶原净残值按照原420美元/轻吨（约人民币2,560元/轻吨，汇率6.0969）变更为280美元/轻吨（约人民币1,818.21元/轻吨，汇率6.4936）；

本次会计估计变更从2016年1月1日起执行，按照企业会计准则的相关规定，对上述会计估计的变更采用未来适用法，因会计估计调整减少当期利润总额约为0.61亿元。

董事会认为：公司本次对船舶固定资产的净残值的会计估计进行调整，符合企业会计准则的规定，变更后船舶资产的净残值能够更真实、准确地反映公司的财务状况

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

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

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。详见本附注七、合并范围的变化及八、在其他主体中的权益。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

中海发展股份有限公司

董事长：孙家康

董事会批准报送日期：2016年8月29日