

公司代码：603128

公司简称：华贸物流

港中旅华贸国际物流股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华贸物流	603128	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于永乾	李锐
电话	021-63588811	021-63588811
办公地址	上海市南京西路338号天安中心20楼	上海市南京西路338号天安中心20楼
电子信箱	ird@ctsfreight.com	ird@ctsfreight.com

2.2 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(%)
总资产	5,072,041,866.49	5,123,108,187.42	-1.00
归属于上市公司股东的净资产	3,591,672,522.25	3,528,703,732.79	1.78
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	139,547,935.92	226,779,891.95	-38.47
营业收入	4,008,327,416.40	3,262,679,920.80	22.85
归属于上市公司股东的净利润	153,312,391.48	134,624,347.85	13.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	147,658,416.01	120,071,567.85	22.98
加权平均净资产收益率(%)	4.26	7.49	减少3.23个百分点
基本每股收益(元/股)	0.15	0.16	-6.25
稀释每股收益(元/股)	0.15	0.16	-6.25

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		53,182				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
前10名股东持股情况						
股东名称	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	
港中旅华贸国际货运有限公司	境外法人	46.55	468,000,000	0	无	0
星旅易游信息科技(北京)有限公司	国有法人	3.72	37,383,178	37,383,178	未知	
申万菱信基金—光大银行—陕西省国际信托—陕国投·兴荣3号定向投资集合资金信托计划	其他	2.48	24,922,118	24,922,118	未知	
北京杰讯睿智科技发展有限公司	境内非国有法人	2.03	20,364,462	17,164,462	未知	

全国社保基金一零二组合	其他	1.32	13,299,902	0	未知	
瀚博汇鑫（天津）投资有限公司	境内非国有法人	1.13	11,352,900	11,352,900	未知	
中国银行股份有限公司—国投瑞银瑞盛灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.03	10,384,215	10,384,215	未知	
中国工商银行股份有限公司—财通多策略升级混合型证券投资基金	其他	0.95	9,507,625	9,507,625	未知	
戴东润	境内自然人	0.85	8,582,230	8,582,230	未知	
招商财富—招商银行—招商银行股份有限公司	其他	0.62	6,230,529	6,230,529	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	港中旅华贸国际货运有限公司、港旅商务公寓（广州）有限公司及星旅易游信息科技（北京）有限公司的实际控制人均为中国旅游集团公司。除此之外公司未知前10名无限售条件股东之间存在其它关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 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

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017年上半年，公司管理层认真贯彻和围绕新一届董事会确定的战略目标和年度经营方目标，认真履职，努力开拓。公司战略发展方向坚持市场化改革、集约化发展、创新式驱动，稳步提高跨境国际空海运进出口物流业务的核心地位，巩固特种物流的技术壁垒优势，积极拓展工程

物流、仓储第三方物流、供应链物流贸易、直客合同物流，跨境电商物流，以渠道建设、优势服务、智能信息化为保障，内抓科学管治、专业能力和市场化激励，外抓收购兼并、同行合作和网络化布局，以差异化服务、专业化能力、信息化保障、低成本扩张作为事业发展和业绩提升的基础支撑,实现内涵式增长和跨越式发展互动并进，实现中国一流跨境现代综合第三方物流企业的发展目标。

上半年，公司管理层进一步强化规范化管理和重大事项科学决策部署，同时继续强化品牌形象，不断提高服务水平，使国际空运出口、国际空运进口、国际海运出口、国际海运进口、工程物流、直客合同物流、仓储第三方物流、海外同行合作、跨境电商物流、供应链贸易十项传统核心业务进一步增强核心竞争力，并有效防范经营风险。

上半年，继续推动网络市场资源、业务资源、客户资源、管理资源的有效整合和平台优势发挥，积极拓展业务，保障了核心业务市场占有率和盈利水平的持续提高。上半年，公司管理层重视特种物流差异化优势的持续保持，同时重视德祥集团、中特物流并购后的整合工作，加强顶层交流，通过文化融合、机制融合、业务协同融合、客户融合，不断实现优势互补，取得了较好成效，两家企业的核心业务持续增强和增长。

报告期内，实现国际空运业务量 16.25 万吨，同比增长 23.03%；实现国际海运业务量 42.74 万标箱，同比上升 11.23%。

报告期内，实现营业收入 40.08 亿元，同比上升 22.85%；实现利润总额 2.00 亿元，同比增长 15.35%；实现净利润 1.59 亿元，同比增长 12.85%，实现归属母公司净利润 1.53 亿元，同比增长 13.88%。实现扣除非经常性损益后归属母公司净利润 1.48 亿元，同比增长 22.98%。

经常性利润持续增长较快的主要原因，一是十项核心业务的平台建设和协同水平进一步增强，聚集客户能力和市场占有率进一步提高，运力运价实施集中采购，毛利率也随之同步提高，平均毛利率为 12.20%，比去年同期增加 0.19 个百分点，十项传统核心业务的经常性利润总额比去年同期增长 35.24%；二是并购战略整合成效继续显现，中特物流贡献经常性利润总额 6,539 万元，同比增长 14.40%；德祥物流贡献经常性利润总额 2,203 万元，同比增长 11.62%。

1. 优化结构，推进一体化营销和运力管理，实现业务板块均衡发展

深度落实公司年度工作会议关于“实现业务板块均衡发展”，不含兼并收购企业的利润贡献，“实现 2016-2018 三年业绩翻一番”的工作要求，从物流业务的产品优化、市场营销的改革创新、运力管理为工作主线，落实了以下主要工作。

(1) 物流业务的产品优化

海运进出口业务针对存在的痛点不断进行管理的变革与创新，改变业务的承接模式向集中式发展，虚拟中心和项目组整体调度各业务机构参与招标、技术支持、对外统一、关务操作，这些极大方便和利于客户，满足其不断的新业务需求。空运进出口业务的产品优化重点是操作、关务和运力保障，通过后台资源的集约化管理，巩固了操作和关务的专业服务水平和真正做到了运力资源共享，产品品牌不断提升。

(2) 市场营销的改革创新

首先是国内一体化营销，整合和聚集多种营销资源和要素为客户服务，取得赢取客户的竞争优势，其次是重视海外网络与销售建设，将海外核心代理网络覆盖面、业务衔接及合作内涵提升一个层面，在互利基础上形成多种合作形式。海外营销与国内营销互相交织，形成组合力。另外各业务板块以客户为中心的横向联合营销，又形成了新的综合竞争和服务优势，还可以共同控制风险，增厚公司收入和提高盈利水平。

(3) 运力管理

2017年中国空运出口稳步增长，运力增长幅度小于货量增长会出现总体运力趋紧的局面。公司抽取全国各主要分子机构负责人加入运力委员会。运力管理工作的重点关注集中采购，降低相对综合价格；同时对各航空公司统一归口，有助于深度挖掘与各个航司的合作机会，争取更多的运力产品资源。目前稳步形成以航线为归口的网络营销体系，巩固形成了运力布局、产品营销、货物统配、口岸保障四位一体的运力管理新模式。

2017年国际海运承运人更注重国内市场拓展，单票业务国内议价能力提升，承运人运价、运力集约化管理趋势，外资承运人逐步放开国内签订长约政策等变化，公司积极主动应对，利用货量和网络优势，一如既往地实施运力运价集中采购，而且与主要公司签订长月价协议，有效降低运力的相对价格。

(4) 业务板块均衡发展策略

空运出口、空运进口、海运出口、海运进口作为公司核心拳头业务，将继续深耕存量业务，加大资源整合力度和网络协同能力；紧跟“一带一路”、“走出去”国家发展战略契机，做大做强工程物流；依托国际货代优势，加快供应链解决方案提供者、供应链贸易的转型升级，并为公司作出实际贡献，为开拓供应链金融新商业模式打下基础；充分发挥业务优势和资源优势，尽早尽快规模性地进入跨境电商物流乃至跨境电商交易这个新市场新模式领域；在主要物流节点城市，加大仓储资源的投入和现代物流中心的建设，结合兼并收购国内“干线仓储+公路运输”企业，形成更为完善、相互协同的“跨境物流+国内运输”产业链条；加快拓展高毛利的合同物流。

2、加强并创新“履职硬约束、业绩强激励”的激励约束机制和人才队伍建设，严考核、强合力。

公司一直以来倡导营造“人际关系简单、利益关系简单、富有活力”的组织环境，结合业务架构、岗位职责和工作目标，逐步导入以问题和绩效为导向的核心员工职业规划体系建设，强化以核心价值观为导向的经理人队伍考核评价和选人用人标准与程序，以贡献者为本，为脚踏实地勤奋工作、业绩表现优异、适合业务发展、有激情的优秀人才提供事业平台；公司致力建设一流人才队伍，重视并努力实践梯队骨干人才的培养，公司管理层锐意拓宽思路，改变观念，并逐步向业务一线关键岗位人才“富有”方向转型。

同时，公司正在按照深化国有企业改革精神和控股股东关于打造市场竞争主体的部署和要求，研究创新以战略落地为导向，以贡献者为本的员工新激励计划，充分调动员工的工作积极性和创造力，增强组织活力，助力公司各项战略发展目标的实现。

“严考核，强合力”，作为公司业务板块均衡发展，实现三年业绩翻番的重要工作抓手，公司明确并细化所在主体战略检讨、年度工作重点、全面预算工作并进行了目标责任书签订，责任书强调了分工分责，要求细化考核到每一位直管高管，要求各级正职管理人员要严格按照《区域平台中心、分子公司正职履职尽责若干规定》做好加强各级班子组织建设，狠抓内部管理，提高会议质量和效率，落实好年度会议部署。

3、继续推动和加快开发全业务、全网络智能物联网业务模式，寻求商业模式的创新

创新系统开发建设的新思路，确定以深入推进“网络信息化+业务上下游智能物联供应链平台”开发建设为突破口，首先实现十个业务板块的网络型、客户体验型智能信息化。公司实现智能物联网的开发和应用是一项不变的战略，公司将以业务发展规划为纲，加强和明确顶层设计，外聘的咨询设计机构要对公司的核心业务和客户需求有清楚的认知并具备雄厚的研发团队力量，开发方向要坚持以客户为中心的明确导向，形成外聘专家机构-公司管理层-客户组成的“三位一体”研发团队和长期合作关系，倒逼内部组织和流程的必要变革，探索弱架构、强功能、强绩效管理的“人-平台-绩效”的转型实践，加大以可行性分析为基础的开发资金投入，集公司 and 市场先进成果的一切力量，确保智能物联网的开发和运用成功，努力实现跨境现代综合第三方智能物联网标杆企业的目标。

4、兼并收购目标不变

公司上半年通过各种渠道继续积极寻找兼并收购标的。公司坚持兼并收购的方向要符合战略，坚持主营业务方向，具体甄选和进入实质性程序的对象，要具备物流重资产、团队优秀、行业地

位较高、效益好、业务互补性和资源可整合等项特征；要强化兼并收购的班子建设，保障项目的高效和高质量进行，成熟一个、并购一个。

5、开拓跨境电商物流全链条业务和服务模式

公司长期专注中国与全球的跨境综合物流，具备海内外网络布局完善、服务产品综合、进口和出口远洋运输运力市场整合能力强、全网络物流队伍专业、熟悉跨境物流全流程全链条的控制、客户服务和营运协同等方面的领先优势。目前上海总部、南京、厦门、合肥、无锡、南通、深圳、常州、扬州等九家分子网络已获得国际快递经营资质，多个经营主体已在对接跨境电商物流业务、但总体上还是处于分散、业务模式不清晰和平台集合优势不明显的阶段。

随着国家对跨境电商各项政策的逐步明朗化和趋于稳定，公司将积极发挥传统业务和新获得条件等方面的综合优势，统一规划，整合资源，更快、更系统和规模性地拓展这块新兴战略业务，同时利用资本平台，加快包括兼并收购优秀跨境电商物流企业在内的合作步伐，构建中国与全球跨境电商物流的全链条业务模式和服务优势，努力拓展成为一个新的业务和盈利板块。

6、完善国内外网络布局

突出重点，优化布局，认真研究做好在重点城市、重点口岸、自贸区建设仓储、物流基地的规划布局，聚焦渠道和客户管理，进一步提升境内外网络覆盖率、提升市场占有率，发挥网络协同效应。境外网点的投资决策要审慎。

7、开展对德祥、中特物流的整合工作

高度重视已经并购企业德祥物流、中特物流过渡期内的融合和业绩承诺期满后的融合工作，重点放在业务协同、联合营销、班子建设、制度对接以及组织能力、组织活力、组织绩效等方面，强化信息对称和决策合议制度，留住并培养好人才，加强并购对象高管人才的稳定和考察工作，探索并基本确立一套模式和程序，确保业绩承诺期满后的全面、安全顺利接手和竞争力的增强，保障效益增长和可持续发展。

同时要求特种物流、德祥物流的各种业务操作必须规范，加强安全生产管理。

8、构建大监督体系，全面加强内部管控

在企业党委领导下组织建立大监督体系，将监事、纪检、监察、审计、会计稽核、法律、社团的内部监督职能纳入统一体系，全面加强内部风险管控。同时加强内部管理审计，密切关注实现内涵式增长外延式发展中的风险点，按照既定审计大纲和实施方案，明确日常经营审计、内控审计、舞弊审计和重大风险事项审计的内容、流程、事项和控制点，坚持加强以问题为导向的联合审计，实现审计工作的常态化和全覆盖，提供更为客观、真实、有效、全面的重要信息，有效

规避公司决策风险、资金风险、投资风险、合规风险、生产风险及廉政风险，以保持公司健康和可持续发展。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用