

公司代码：600751 900938

公司简称：天海投资 天海 B

天津天海投资发展股份有限公司

2015 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	天海投资	600751	天津海运、S*ST天海、SST天海、S天海
B股	上海证券交易所	天海B	900938	*ST天海B、ST天海B

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	武强	闫宏刚
电话	022-58679088	022-58679088
传真	022-58087380	022-58087380
电子信箱	tmsc600751@126.com	tmsc600751@126.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(%)
总资产	12,403,934,370.67	12,572,194,043.06	-1.34
归属于上市公司股东的净资产	11,988,878,548.83	11,895,205,496.57	0.79
	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	-2,048,866.92	-6,709,341.95	69.46
营业收入	176,101,602.86	203,253,717.20	-13.36
归属于上市公司股东的净利润	95,307,759.23	6,792,888.25	1,303.05

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-356,389.17	4,204,376.08	-108.48
加权平均净资产收益率(%)	0.79	14.92	减少14.13个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0329	0.0076	332.89
稀释每股收益(元/股)	0.0329	0.0076	332.89

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				65,359		
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	
海航物流集团有限公司	境内非国有法人	20.76	602,006,689	602,006,689	质押	119,080,000
国华人寿保险股份有限公司—万能三号	境内非国有法人	14.45	419,030,100	419,030,100	无	
大新华物流控股（集团）有限公司	境内非国有法人	9.19	266,437,596	178,360,161	质押	266,437,596
上银基金—浦发银行—上银基金财富 15 号资产管理计划	境内非国有法人	7.03	203,903,679	203,903,679	无	
方正富邦基金—华夏银行—天海定增 1 号资产管理计划	境内非国有法人	6.05	175,545,151	175,545,151	无	
方正富邦基金—华夏银行—天海定增 2 号资产管理计划	境内非国有法人	6.05	175,545,150	175,545,150	无	
上银基金—浦发银行—上银基金财富 12 号资产管理计划	境内非国有法人	5.77	167,206,354	167,206,354	无	
财通基金—工商银行—富春 121 号资产管理计划	境内非国有法人	5.60	162,267,683	162,267,683	无	
财通基金—光大银行—财通基金—德邦惠芯 2 号资产管理计划	境内非国有法人	1.81	52,483,129	52,483,129	无	
财通基金—兴业银行—海通证券股份有限公司	境内非国有法人	1.68	48,701,028	48,701,028	无	

上述股东关联关系或一致行动的说明	因大新华物流现任董事、高管在海航物流担任董事、高管职务，大新华物流为海航物流的一致行动人。海航物流和大新华物流合计持有天海投资 29.95%的股份。海航物流拟自 2015 年 7 月 14 日起 6 个月内以自有资金通过合法合规的形式累计增持不超过本公司目前总股本 2%的股份，并承诺在增持计划实施期间及法定期限内不减持所持有的本公司股份。
------------------	--

2.3 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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

（一）2015 年上半年宏观经济及航运市场回顾

（1）经济形势

2015 年上半年，世界经济仍处于阶段性筑底、蓄势上升的整固阶段，全球消费需求不足，经济复苏步伐缓慢。面对复杂的国内外经济环境和下行压力，国民经济运行处在合理区间，主要指标逐步回暖，呈现缓中趋稳、稳中有好的发展态势。上半年国内生产总值 296,868 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.0%。

（2）航运市场

2015 年上半年全球海运需求出现阶段性增长，但整体而言仍处于供大于求的阶段。BDI 指数自 2015 年 1 月 2 日的 771 点下挫至 2 月 16 日的 522 点，之后出现持续性上涨，在 6 月 30 日达到上半年最高位 800 点。基于供求失衡的局面，国内沿海航运市场未出现明显复苏的迹象。

（3）原油价格温和上涨

全球原油价格在上半年稳中有升，OPEC 一揽子原油价格从年初 1 月的 44.38 美元/桶攀升至 6 月的 60.21 美元/桶；NYMEX 原油价格自年初的 52.81 美元/桶升至 6 月 30 日的 59.09 美元/桶。VLCC 运价好于去年同期水平。

（二）2015 年上半年公司经营情况

报告期内，集装箱市场延续了去年供过于求的局面。公司积极快速应对市场的激烈竞争，灵活调整航线布局，不断完善区域内航线网络，航线、货源机构得到进一步的优化。公司利用自有资金和募集资金购买理财产品，优化资源配置。

（1）航线经营方面

报告期内，公司主营业务为集装箱运输，经营及管理天津、上海、宁波、青岛为基本港，至韩国的国际近洋及国内沿海多个口岸的集装箱班轮货物运输航线，航线经营情况如下：

航线		航次	运输总量 (吨)	箱量 (TEU)	舱位利用率	船舶运营率
外贸航线		177	306698	21907	53.10%	100%
内贸航线	南下	32	948900	31630	108.60%	100%
	北上		512640	17088	58.70%	100%
合计		209	1768238	70625	70.90%	100%

（2）船舶安全运营方面

报告期内，公司 2015 上半年安全营运率 100%。2015 年 6 月 2 日，天海投资全资子公司天津

津海海运有限公司获得中华人民共和国交通运输部颁发的交通运输企业安全生产标准化一级达标证书。

(3) 服务品质方面

报告期内，公司上下牢固树立以客户为中心的理念，不断尝试服务模式创新，优化服务产品设计，积极推进与大客户的深度战略合作，全力提升综合服务水平。

(4) 海员管理方面

参与宁波远洋 2015 至 2016 年度船员劳务外包招投标工作，公司顺利中标，后续开展派遣船员业务。

3.2 主营业务分析

(一) 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	176,101,602.86	203,253,717.20	-13.36
营业成本	179,497,926.83	165,204,535.18	8.65
销售费用			
管理费用	34,008,718.12	28,045,482.68	21.26
财务费用	-37,321,925.81	2,228,611.41	-1,774.67
经营活动产生的现金流量净额	-2,048,866.92	-6,709,341.95	69.46
投资活动产生的现金流量净额	-8,342,669,849.33	-10,907,986.67	-76,382.22
筹资活动产生的现金流量净额	-145,542,815.66	426,599,949.71	-134.12
研发支出			

(二) 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司完成营业收入 176,101,602.86 元，同比增长-13.36%，基于供求失衡加剧，国内沿海航运市场景气度呈现较大下滑，运价大幅下跌，景气持续低迷。

(2) 主要销售客户的情况

主要销售客户	金额 (元)	占营业收入比例 (%)
客户一	25,822,362.30	14.66%
客户二	10,687,581.76	6.07%
客户三	10,078,602.62	5.72%
客户四	7,180,696.94	4.08%
客户五	6,422,320.00	3.65%
合计	60,191,563.62	34.18%

(三) 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
船舶运输		126,404,348.95	70.5	133,477,342.02	80.79	-5.3	
代理服务		41,172,757.24	22.9	18,750,840.40	11.35	119.58	
劳务服务		11,920,820.64	6.6	11,854,662.10	7.18	0.56	
船舶租赁		0	0	1,121,690.66	0.68	-100	

(2) 主要供应商情况

主要供应商	金额（元）	占营业收入比例（%）
供应商一	10,013,015.34	5.58%
供应商二	20,289,151.74	11.30%
供应商三	19,143,771.70	10.67%
供应商四	7,082,647.54	3.95%
供应商五	5,660,889.18	3.15%
合计	62,189,475.50	34.65%

(四) 费用

(1) 燃油费用

报告期内，公司船用外贸重油平均采购价 383 美元/吨，同比下降 73.06%；船用轻油平均采购价 469.5 美元/吨，同比下降 67.08 %。公司船用内贸重油平均采购价 3241 吨，同比下降 42.07 %；船用轻油平均采购价 5704/吨，同比下降 41.11 %，燃油成本占船队成本比例为 25.51%。

(2) 其他费用

报告期内，公司管理费用发生额为 34,008,718.12 元，较上年同期增加 21.26%；公司财务费用发生额为-37,321,925.81 元，较上年同期减少 1774.67%。

(五) 现金流

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,048,866.92 元，同比减少 69.46%，主要系本期收到专项款利息增加所致；公司投资活动产生的现金流量净额-8,342,669,849.3 元，同比增加 76382.22%，主要系本期增加理财投资所致；公司筹资活动的现金流量净额-145,542,815.66 元，同比增加 134.12%，主要系本期归还 2.5 亿贷款所致。

(六) 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司对暂时闲置募集资金和自有资金通过购买理财产品等方式进行现金管理，所取得的存款利息及投资收益计入当期。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2013 年 8 月 20 日，公司召开第七届第三十次董事会会议，审议通过《关于公司非公开发行

股票方案的议案》，非公开募集资金总额不超过 120 亿元用于购买 VLCC 油轮、LNG 船、补充公司流动资金。2013 年 9 月 23 日，2013 年第三次临时股东大会审议通过相关议案。

2014 年 9 月 17 日，证监会发行审核委员会对非公开发行的申请进行了审核。2014 年 10 月 23 日，公司收到证监会出具的《关于核准天津市海运股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]1075 号），核准公司非公开发行不超过 3,448,275,900 股新股。

本次发行，海航物流、国华人寿保险股份有限公司等5家股东认购股份共计2,006,688,963股，发行价格为5.98元/股。发行新增股份于2014年12月29日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记手续。海航物流按照非公开承诺认购6.02亿股，成为公司控股股东。

（3）经营计划进展说明

公司非公开发行已于 2014 年 12 月底前完成。目前已经启动 VLCC 油轮的公开招标准备工作。同时，公司根据自 2014 年 7 月以来的能源运输市场变化，借鉴受托经营大新华油轮有限公司日常经营管理时的经验，对发展战略进行了调整。公司未来将以航运、物流、贸易以及相关金融服务为主导产业，致力于打造国际化的物流及上下游产业链的运营、服务及管理投资平台，为全体股东创造良好的经营效益。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

（一）主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
船舶运输	109,270,301.52	126,404,348.95	-15.68	-24.83	-5.30	减少 291.69 个 百分点
代理服务	46,359,439.94	41,172,757.24	11.19	21.18	119.58	减少 78.06 个 百分点
劳务服务	16,862,745.55	11,920,820.64	29.31	11.76	0.56	增加 36.76 个 百分点

（二）资产、负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期 末数占 总资产 的比例 (%)	上期期末数	上期期 末数占 总资产 的比例 (%)	本期期 末金额 较上期 期末变 动比例 (%)	情况说明
货币资金	3,735,268,769.52	30.11	12,325,530,301.43	98.04	-69.69	货币资金进行理财投资
应收票据	4,513,646.06	0.04	8,974,715.70	0.07	-49.71	用银行承兑汇票支付增加

预付账款	6,581,097.41	0.05	9,419,868.65	0.07	-30.14	本期末结算单据减少
资产总计	12,403,934,370.67		12,572,194,043.06		-1.34	
短期借款	17,980,000.00	0.14	10,980,000.00	0.09	63.75	新增银行借款
预收账款	18,138,639.41	0.15	11,475,575.81	0.09	58.06	本期预收货主运费及押金增加
应付职工薪酬	11,388,028.09	0.09	17,441,870.06	0.14	-34.71	支付船员劳务费
负债合计	423,602,362.46		685,535,117.43		38.21	
专项储备	1,461,965.30	0.01	3,096,672.27	0.02	-52.79	本期使用专项储备增加
归属于上市公司所有者权益合计	11,988,878,548.83		11,895,205,496.57		0.79	
所有者权益合计	11,980,332,008.21		11,886,658,925.63		0.79	
负债和所有者权益合计	12,403,934,370.67		12,572,194,043.06		-1.34	

3.4 核心竞争力分析

（一）品牌优势

公司在过去 20 多年的国内国际船舶运营过程中，不断积累业务关系和行业经验，打造和稳固了航运公司的信誉，从员工规章制度到企业形象设计，公司通过创建优秀企业文化入手，不断强化公司的品牌意识建设，精心打造优秀的市场品牌。

（二）良好的客户关系基础

公司有着稳固的客户关系群体，包括国内外的货主、贸易商、港口代理、供应商以及港口关系，形成了一个稳固的关系网络，并以加强合作和建立办事处的方式，拓展了上下游客户网络布局。

（三）区域及政策优势

公司以北方国际航运中心天津港为母港，立足环渤海经济圈布局中国沿海内贸航线、近洋外贸航线、公司将依托天津自由贸易试验区以及“一带一路”、“国油国运”的政策红利，积极抓住机遇，探索创新具有国际竞争力的发展模式，实现转型升级。

（四）管理优势

公司拥有健全的海运业管理体系和制度。公司按照《ISM 规则》、《SOLAS74 公约》和《ISPS 规则》的要求建立了 ISM 国际安全管理体系，取得 DOC 及 SMC 证书，使全部船舶处于安全适航状态。

公司拥有完善的风险管理体系建设，并积极优化顶层设计，跟进风险管理、内控建设与综合管理体系的创新融合，实现风险全面管理与业务流程的完美对接。报告期内，风险事故实现零发生。

3.5 募集资金使用情况

（一）募集资金总体使用情况

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	非公开发行	11,999,999,998.74	2,624,084,264.51	3,374,084,264.51	8,477,562,217.97	1.购买 10 艘 VLCC; 2.购买 4 艘 LNG 船; 3.补充流动资金。
合计	/	11,999,999,998.74	2,624,084,264.51	3,374,084,264.51	8,477,562,217.97	/
募集资金总体使用情况说明			根据中国证券监督管理委员会于 2014 年 10 月 16 日签发的证监许可【2014】1075 号文《关于核准天津市海运股份有限公司非公开发行股票的批复》，本公司于 2014 年 12 月非公开发行人民币普通股 2,006,688,963 股，每股发行价格为人民币 5.98 元，募集资金总额为人民币 11,999,999,998.74 元。扣除发行费用人民币 225,914,967.71 元后，实际募集资金净额为人民币 11,774,085,031.03 元(以下简称“募集资金”)，上述资金于 2014 年 12 月 24 日到位，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)予以验证并出具普华永道中天验字(2014)第 841 号验资报告。 截至 2015 年 6 月 30 日，本公司本报告期使用募集资金人民币 2,624,084,264.51 元，累计使用募集资金总额人民币 3,374,084,264.51 元；尚未使用募集资金余额人民币 8,477,562,217.97 元（含存款利息及理财产品收益）。			

单位:元 币种:人民币

变更原因及募集资金变更程序说明	未达到计划进度和收益说明	是否符合预计收益	产生收益情况	预计收益	项目进度	是否符合计划进度	募集资金累计实际投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金拟投入金额	是否变更项目	承诺项目名称
-----------------	--------------	----------	--------	------	------	----------	--------------	--------------	-----------	--------	--------

购买	否	3,600,000,000	0	0	是	-	-	-	是	-	不适用
购买	否	4,800,000,000	0	0	是	-	-	-	是	-	不适用
补充流动资金	否	3,374,085,031.03	2,624,084,264.51	3,374,084,264.51	是	不适用	不适用	不适用	是	-	不适用
合计	/	11,774,085,031.03	2,624,084,264.51	3,374,084,264.51	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

3.6 主要子公司、参股公司分析

（一）天津津海海运有限公司，该公司注册资本 6600 万元，公司所持权益比例为 100%。经营范围包括国际船舶运输、货运代理、仓储服务（不含危险品）、国内沿海普通货物运输。报告期内经营收入 12,316.54 万元，净利润-2,138.88 万元。

（二）天津市天海国际船务代理有限公司，该公司注册资本 1000 万元，公司所持权益比例为 100%。经营范围包括近洋国际海运和沿海货物运输、信息咨询、船舶修理、国际货运和船舶代理、揽货业务、船舶物料供应等。报告期内经营收入 2,349.42 万元，净利润 62.11 万元。

（三）天津市天海货运代理有限公司，该公司注册资本 1500 万元，公司所持权益比例为 99.94%。经营范围包括承办海运进出口货物的承揽、报关、报验、仓储、中转、代运、订舱、配载、签发海运提单及集装箱拆箱拼箱的国际货运代理业务。报告期内经营收入 3987.78 万元，净利润 5.05 万元。

（四）天津市天海海员服务有限公司，该公司注册资本 600 万元，公司所持权益比例为 100%。经营范围包括为海员提供劳务服务和业务调配业务以及海员培训等。报告期内经营收入 2805.21 万元，净利润 355.05 万元。

（五）亚洲之鹰船务公司，为在香港注册的子公司，公司投资额为 5327 万元，公司所持权益比例为 100%。经营范围包括船舶运输等。报告期内经营收入 78.36 万元，净利润 -33.69 万元。

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。

2014 年，财政部修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等具体会计准则。财政部要求，上述准则自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2015 年 4 月 2 日，公司召开第八届董事会第八次会议、

第八届监事会第五次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，根据财政部相关文件要求变更公司会计政策，符合相关规定和公司的实际情况，不会对公司财务状况和经营成果产生任何影响（详情请参阅公司公告临 2015-025 号）。

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。

合并范围包括本公司及全部子公司。

天津天海投资发展股份有限公司

董事长：郭可

2015 年 8 月 19 日