

公司代码：600751 900938

公司简称：天海投资 天海 B

海航科技股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。
详见“第十一节财务报告 一、审计报告”。
- 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

经审计，2017 年度公司实际归属于母公司所有者的净利润为 820,574 千元，加年初未分配利润后，2017 年度期末累计未分配利润为 137,344 千元。经公司第九届董事会第十五次会议审议通过，2017 年度拟不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

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	天海投资	600751	天津海运、S*ST天海、SST天海、S天海、*ST天海、ST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	胡伟	闫宏刚
办公地址	天津市和平区南京路219号天津中心写字楼2801室	天津市和平区南京路219号天津中心写字楼2801室
电话	022-58679088	022-58679088
电子信箱	600751@hna-tic.com	600751@hna-tic.com

2 报告期公司主要业务简介

公司自 2016 年 12 月成功并购全球 IT 分销与供应链巨头英迈国际(Ingram Micro Inc.)，2017 年开始逐步剥离海运业务，并成立海航云集市、海航云科技两大事业群，加速向信息技术和高新科技领域转型。公司服务于网络强国、数字强国、一带一路等国家战略，以人工智能、大数据和

云计算为核心，致力于成为助力企业客户数字化转型、赋能行业经济、服务美好生活的数字赋能平台运营商。

（一）公司目前主要业务包括：

（1）IT 产品分销及技术解决方案

子公司英迈国际已构建全球性高覆盖面的渠道网络，客户范围涵盖全球中小企业、公共服务部门及大型企业，几乎涉足 IT 产品全部细分市场。同时，为供应链上下游企业提供 IT 产品解决方案，能够为下游经销商客户在自动识别和数据采集（ADIC）、销售时点系统（POS）、专业视听、数字标牌产品和节能技术为代表的新兴领域提供更完善和更优越的技术解决方案。

（2）移动设备及生命周期服务

子公司英迈国际为移动设备及消费性电子设备提供终端到终端的全生命周期服务，主要业务内容包括 SIM 卡配套、原始设计制造商（ODM）采购的解决方案、客户多元化定制服务、IT 集成托管与电子商务平台、供应链金融服务、正向物流、逆向物流及返修、产品以旧换新及保修理赔、废旧 IT 资产处置回收与再配置、再推广等，为客户创建降低运输成本、扩大市场范围、从回收的设备中实现价值最大化的解决方案。所提供的商品组合包括智能手机、平板电脑、机器对机器产品（M2M）、配套产品及配件。

（3）电子商务供应链解决方案

子公司英迈国际电子商务终端到终端用户的供应链服务包括商品运输、库存管理、仓库管理、订单管理、订单执行及退货管理等，已构建集合订单执行、逆向物流与在线支付于一体的全球化供应链综合服务交付平台。公司目前的供应链服务在生产商与终端用户之间搭建起桥梁，填补了中小企业在供应链中的不足环节，成为其业务发展不可或缺的一部分。

（4）海航云集市

为实现英迈云中国落地，2017 年 8 月公司正式启动海航云集市项目。借助英迈云集市成熟的业务模式和领先的 ODIN 技术平台，海航云集市致力于打造一站式端到端服务能力的云资源能力获取平台，建立一个开放共赢、无边界的汇聚云资源、联合云渠道、增值云服务的一站式数字化生态平台。海航云集市将力争成为国内领先的云服务平台和云服务增值流量入口平台。

（5）海航云科技

海航云科技是公司旗下涵盖“四流”（人流、物流、资金流和信息流）的智能数据生态品牌。海航云科技将通过资本与技术手段，面向优势产业领域，构建以人工智能、大数据和云计算为核心的宽口径、厚基础、易调用的后端能力与开放平台，形成以服务交付、业务运营和数据变现为

目标的扁平化、精细化、智能化的前端运营与创新平台，成为信息文明时代智慧商业和开放生态的构建者。

（二）主要经营模式

（1）IT 供应链采购模式及流程

英迈国际每年从全球采购 IT 产品，覆盖上游超过 1,800 家供应商。在供应商管理方面，对每家供应商分配单一的收款人代码，对每家供应商的各产品线分配不同的供应商代码。对于新加入的供应商，一般情况下与其签订供应商合同，并核对供应商提供的信息。在采购过程中应用自动控制系统和辅助软件，以提高采购效率，降低误操作等带来的风险。采购人员负责启动采购订单。采购人员根据采购折扣或返点、库存水平、存货周转率、供应比率、超量和呆滞存货情况等因素，确定采购的品类和数量。

英迈国际开发了内部软件，该软件从数据库中提取数据，协助采购人员分析目前的库存情况、对供应商的应付和应收款、供应商的损益报告、与供应商的整体关系等。采购订单需满足采购政策，并经过审批，才能最终发送至供应商。

采购以“先货后款”的结算方式为主，收到供应商的发货单并审核通过后再行付款。

（2）IT 供应链销售模式及流程

英迈国际通过其遍布于世界各地的销售代表和技术专家服务于全球 20 万余客户。在客户管理方面，根据客户所拥有的每个独立报税账号，为其在中央系统中设立一个唯一账户，并输入客户的公司名称、办公地址、联系人、税务代码、联系电话和邮编等信息。之后，将对客户进行征信调查。对于反馈显示违约风险较高的客户，该客户的账户申请将由高级管理人员继续跟踪该客户的情况。根据征信调查的结果和公司的授信制度，系统会向客户发布一个授信额度。

在订单生成的过程中，将根据订单种类分类到对应模块，系统自动按照由近到远的原则检查仓库中是否有货。若无货，系统会生成补货单要求补货，一般情况下该订单将被保留至补货完成。货物检查完成后，系统将对客户的授信额度进行检测，若超过限额，订单将被按照保留处理，并在告知客户后给予一定期限以解决问题。

仓库收到订单发货的信息后，一般按照系统提供的订单优先级别、时间、批次及运输工具安排发货。在出货过程中，仓储部门会按照商品条形码和精确称重等方式对出货商品进行质控，之后根据商品所属的不同模块安排出货流程。

（3）电子商务供应链服务模式

电子商务供应链服务业务模式以产品流和信息流为主要服务内容，为客户提供从交互式订单

生成、仓储管理到产品送达、信息反馈与后期维护的供应链全流程服务。

对于供应链服务前端，供应链服务前端系统将对产品的配送地址等信息进行自动认证并且对错误或无效信息进行更正，根据供应商的个性化要求生成产品配送订单。订单生成之后，将对订单的产品内参进行细致严格的审核。此外，前端服务系统为客户提供偏好设置，支持客户依照自己的偏好需求进行批量订单提交。

借助自己的分销渠道资源构建全球范围内的产品销售信息数据库，并根据数据库信息的积累以及供应端客户的具体需求，对产品进行库存规划与仓储管理，以及配送路线的规划与配送物流商的选择。同时，在仓储管理与解决方案设计阶段，根据产品特质与客户需求，提供产品包装、嵌入营销资料以及其他特殊需求的定制服务。

在供应链解决方案的执行阶段，保证产品出库的及时性，并在第一时间将出库后系统生成的跟踪号码反馈给客户。对于跨境物流配送，英迈国际提供通关服务，可以帮助客户降低和消除报关费用。

电子商务供应链服务业务模式以产品流和信息流为主要服务内容，为客户提供从交互式订单生成、仓储管理到产品送达、信息反馈与后期维护的供应链全流程服务。

（4）海航云集市

海航云集市是一个由客户、云服务提供商和解决方案组成的生态系统，简化了云技术的获取、管理和客户支持活动，有助于客户方便地购买、配置、管理、应用云技术。客户通过云集市的单一自动化平台即可轻松使用各家云服务提供商在云集市上提供的各种类型的云技术解决方案，借助英迈国际十年的技术沉淀和最佳运营经验，海航云集市通过链接国内外优质云厂商、云服务提供商，为广大的代理商和最终客户提供基于云的全面解决方案，目前主要开展的业务包括云分销和云增值服务。借助公司云集市统一门户，客户可获得云产品订阅以及围绕云产品的咨询、规划、迁移、部署、自动计费、7*24 呼叫中心等一站式端到端服务。

（5）海航云科技

依托海航集团覆盖全球、全产业链的业务触点和数据来源丰富的商业变现场景，以及多元化用户数据沉淀，海航云科技运用人工智能技术，围绕企业生产、业务运营、旅客服务、市场营销等体系，打造综合、安全、高可用的云服务平台，支撑行业的数字化转型和产品的快速创新迭代。其中：

人工智能：围绕产业航旅云打造 AI 智能时代新入口。通过与全球顶尖 AI 科技公司深度合作，构建图像识别（看）、语音识别（听）、语音合成（说）和语义理解、深度学习（思考）等核心技术能力，

推出“智能客服云”“身份认证云”等产品，并深度融合多类细分领域的特点，面向行业合作伙伴开放赋能，输出全方位的行业解决方案和系列云化产品。

大数据：以航旅产业为出发点，逐步构建海航大数据生态，输出构建航旅大数据平台、旅游大数据基地等具有专业数据服务能力的产业数据平台；对外与运营商等优质数据资源公司和其他具有规模的数据开放平台深度合作，丰富数据资源，提升数据挖掘水平，打造海航云开放平台生态。

行业云：致力于建设一个集成多种专业行业云共享服务能力的综合型云计算服务平台，在航旅、金融、零售、物流和创新创业等领域提供跨行业应用解决方案，为用户提供一站式云服务体验。

（三）行业情况说明

IT 供应链：IT 产品供应链一般是指包括信息技术产品零部件供应商、零部件分销商、产品制造商、IT 产品分销商、经销商及最终用户的生态系统。不同于一般产品分销，从事 IT 产品分销业务需要企业具备以下特性：

（1）信息技术产品的生命周期较为短暂，因此分销商需要有更高效的供应链管理模式和运营策略，从而迅速、准确的为客户提供产品与相应的服务，实现商品的快速周转和维持较低库存；

（2）信息技术产品更新换代较快，技术和功能比较复杂，分销商需要对下游经销商进行产品培训和营销支持，以便下游经销商将产品销售给最终客户；

（3）信息技术产品的专业性较强，往往需要分销商协助上、下游企业开展安装、集成、配置、升级、维修、退换货等售后服务。

海航云集市：随着全球企业客户向数字化进行转型及云计算技术的发展，各式各样的云概念铺天盖地地在大家面前涌现，大量的云计算公司也开始应运而生，云计算已经成为了全球以及国内 IT 行业的大趋势。海航云集市正是迎合云计算的发展趋势，提供一个在线多云自动交易平台，成为联接上游的云厂商、增值服务提供商和下游的渠道代理商、最终客户起到重要的桥梁纽带。海航云集市以汇聚和共赢的理念打造一个 B2B 的云生态平台，推动和加速中国各行各业的企业客户的数字化转型。

海航云科技：随着人工智能技术、深度学习算法的更新迭代，以及人工智能应用场景的不断涌现，人工智能成为驱动全球数字经济发展的主要驱动力。人工智能目前仍处于发展的早期阶段，整体看来技术的发展将先于应用层面，但技术层面仍存在瓶颈需要突破。应用场景将不断丰富，应用场景的扩充将会反过来驱动支撑技术的持续发展。AI 的整体市场规模将继续扩大。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	122,856,595	117,966,148	4.15	12,782,978
营业收入	315,460,006	37,561,208	739.86	720,188
归属于上市公司股东的净利润	820,574	321,508	155.23	246,710
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,231,772	181,570	578.40	51,140
归属于上市公司股东的净资产	13,411,159	12,769,812	5.02	12,136,487
经营活动产生的现金流量净额	-4,807,626	1,669,197	-388.02	-40,035
基本每股收益（元/股）	0.28	0.11	154.55	0.0851
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.11	154.55	0.0851
加权平均净资产收益率（%）	6.28	2.61	增加3.67个百分点	2.05

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	71,727,492	74,299,035	77,868,323	91,565,156
归属于上市公司股东的净利润	-15,794	40,658	96,330	699,380
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	6,109	272,906	257,480	695,277
经营活动产生的现金流量净额	-3,058,045	-710,853	-1,314,192	275,464

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

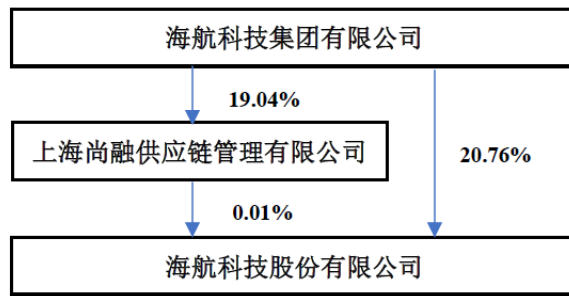
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					76,436	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					76,756	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0	
年度报告披露日前上一月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	报告期内增	期末持股数	比例	持有有	质押或冻结情况	股东

（全称）	减	量	(%)	限售条件的股份数量	股份状态	数量	性质
海航科技集团有限公司	0	602,006,689	20.76		质押	602,006,689	境内非国有法人
国华人寿保险股份有限公司—万能三号	-3,464,700	415,565,400	14.33		无	0	其他
大新华物流控股（集团）有限公司	0	266,437,596	9.19		质押	266,437,596	境内非国有法人
方正富邦基金—华夏银行—天海定增2号资产管理计划	0	175,545,050	6.05		无	0	未知
上银基金—浦发银行—上银基金财富15号资产管理计划	-3,425,600	138,465,579	4.78		无	0	其他
方正富邦基金—华夏银行—天海定增1号资产管理计划	-40,000,000	105,210,951	3.63		无	0	未知
东海基金—工商银行—光大证券股份有限公司	45,518,053	45,518,053	1.57		无	0	未知
中国国际金融股份有限公司	31,744,365	31,744,365	1.09		无	0	未知
上银瑞金资产—上海银行—慧富9号资产管理计划	-619,900	26,309,850	0.91		无	0	未知
中信证券股份有限公司	16,376,707	16,376,707	0.56		无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	大新华物流为海航科技集团的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

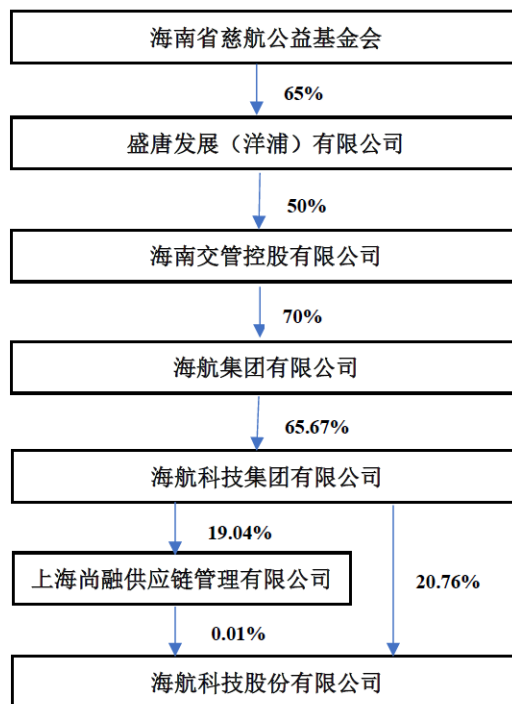
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
天津天海投资发展股份有限公司 2016 年公司债券	16 天海债	136476	2016 年 6 月 8 日	2019 年 6 月 8 日	10	6.5	按年付息、到期一次还本。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2017年6月8日，公司向截至2017年6月7日上海证券交易所收市后，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全体“16 天海债”公司债券持有人付息。每手“16 天海债”面值1,000元，派发利息为65.00元（含税）。付息总金额为6,500万元（含税）。详见公司披露的《公司债券付息公告》（临2017-036号）

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）对本次债券的资信情况进行了评级。根据中诚信2017年7月13日出具的《天津天海投资发展股份有限公司2016年公司债券信用评级报告（2017）》（信评委函字[2017]跟踪859号），上调本次债券信用等级为AA+，上调发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，该等级反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。详见中诚信于2017年7月13日在上海证券交易所公告的跟踪评级报告。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017年	2016年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	85.44	85.53	-0.11
EBITDA全部债务比	10.01	2.56	290.93
利息保障倍数	1.31	3.87	-66.13

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截止报告期末，公司总资产为1,228.57亿元，较上年同期增长4.15%；归属于母公司的净资产为134.11亿元，较上年同期增长5.02%；实现营业收入3,154.60亿元，较上年同期增长739.86%；实现归属于母公司股东的净利润8.21亿元，比上年同期增长155.23%。

2 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

3 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

√适用□不适用

重要会计政策变更：

财政部于2017年颁布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止

经营》、修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，本集团已采用上述准则和通知编制 2017 年度财务报表，对本集团财务报表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	2016 年度影响金额 (人民币千元)
本集团将 2017 年度处置固定资产和无形资产产生的利得和损失计入资产处置收益项目。2016 年度的比较财务报表已相应调整。	资产处置收益	186
	营业外收入	-1,004
	营业外支出	818
本集团 2017 年度发生的终止经营按照准则的列报要求，对 2016 年度利润表进行重述，并增加右述两行报表项目。除此之外，2016 年度的比较报表未重列。	持续经营净利润	405,003
	终止经营净利润	4,428

重要会计估计变更：

2017 年 12 月，美国政府颁布《减税与就业法案》(Tax Cuts and Jobs Act)(以下简称“美国税改”)，从 2018 年起美国企业所得税税率由 35%降至 21%，影响金额 124,341 千美元(折合人民币 839,523 千元)。

美国税改对美国境外累计未分配利润强制征收一次性过渡税，影响金额 27,308 千美元(折合人民币 184,381 千元)。本集团管理层已经对税改影响进行合理评估。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

6 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。

☒适用 ☐不适用

合并报表范围包括本公司及全部子公司。