

公司代码：600026

公司简称：中海发展

中海发展股份有限公司 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	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(%)

总资产	66,965,190,850.38	65,750,401,623.91	1.85
归属于上市公司股东的净资产	25,101,977,845.28	21,829,000,679.87	14.99
	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	2,182,918,683.14	1,497,370,571.15	45.78
营业收入	5,843,746,931.83	6,316,934,565.77	-7.49
归属于上市公司股东的净利润	299,145,600.20	42,604,930.44	602.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	491,266,770.06	100,009,034.87	391.22
加权平均净资产收益率(%)	1.22	0.20	增加1.02个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0762	0.0125	509.60
稀释每股收益(元/股)	0.0762	0.0125	509.60

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况
表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	199,328					
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	38.21	1,540,528,995	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	31.92	1,286,896,896	0	未知	

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	1.10	44,273,185	0	无	
招商证券股份有限公司 - 安信中证一带一路主题指数分级证券投资基金	其他	0.17	6,670,350	0	无	
中国农业银行股份有限公司 - 中融中证一带一路主题指数分级证券投资基金	其他	0.15	5,964,900	0	无	
阿布达比投资局	境外法人	0.14	5,606,465	0	无	
新加坡科技资产管理有限公司 - 客户资金	境外法人	0.12	4,807,692	0	无	
全国社保基金四零七组合	其他	0.10	3,883,211	0	无	
赵传民	境内自然人	0.09	3,819,800	0	无	
中国银行股份有限公司 - 长盛中证申万一带一路主题指数分级证券投资基金	其他	0.09	3,551,100	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东关联关系或一致行动的说明 :本公司不存在限售条件股东 ,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。
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

2015年,受益于国际原油价格低位运行,国际油轮运输市场强劲复苏步伐加速,各主要航线的平均运价水平较去年同期均有所提高,船东收益大幅改善。2015年上半年,VLCC市场三条典型航线(中东-远东 TD3、中东-美湾 TD1、西非-中国 TD15)的运价指数均值同比上升了22%;外贸白油市场三种船型(LR2、LR1、MR)的三条典型航线(中东-日本 TC1、中东-日本 TC5、新加坡-日本 TC4)运价指数均值同比上升了14%。

内贸油运市场方面,上半年受中石化管道检修及国际油价下跌影响,进口中转油运输需求旺盛,海洋油等长航线货源减少,航线结构呈短程化趋势。

2015年年初以来,全球大宗商品价格持续下跌,国际干散货运输需求大幅萎缩。受市场需求不振、运力供过于求的影响,2015年上半年国际干散货运输市场持续走低、极度低迷,波罗的海干散货运价指数BDI均值623点,同比大幅下跌47.2%,其中2月18日BDI跌至自该指数发布以来的历史最低值509点。

在沿海干散货运输市场方面,受中国经济增速放缓、结构转型等因素的影响,国内火电需求下降,沿海散货运输市场需求不足,运力过剩格局延续,导致沿海干散货运价持续走低,沿海散货综合运价指数CCBFI于2015年4月10跌至该指数自2001年发布以来的最低点807.94点,2015年上半年CCBFI均值为860点,同比大幅下跌18.9%。

面对复杂的市场环境，本集团在董事会的正确领导下，紧紧围绕“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，推行卓越管理，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，本集团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 9,023.3 万吨，同比下降 5.3%，运输周转量 2,442.2 亿吨海里，同比增长 7.4%；实现主营业务收入人民币 58.14 亿元，同比下降 7.6%，主营业务成本人民币 47.60 亿元，同比下降 12.9%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币 2.99 亿元。

油品运输业务

2015 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，进一步深化运营机制改革，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，油轮船队运输效率不断提高，经营效益取得了显著改善。

在内贸油运方面，本集团针对内贸原油市场全面放开的情况，积极创新客户服务模式和经营模式，全力以赴巩固市场龙头地位，内贸船队的运输效率及效益显著提升。2014 年，在控股股东中国海运的大力支持下，本公司完成收购北海船务 40% 股权。2015 年，本集团抓住入股北海船务的契机，积极推动与中海油及北海船务的全方位合作。面对近年来内贸成品油市场结构性萎缩趋势，本集团采取战略性退出的策略。同时，充分发挥内外贸市场联动的优势，根据市场波动情况，及时调整内外贸运力配置，努力提高单船经营效益。

在外贸油运方面，本集团通过与国际咨询机构合作，加强市场分析，努力抓抢市场机遇；同时，积极推行多元化经营策略，货主结构、市场结构、航线结构明显优化。2015 年上半年，本集团通过强化全球营销，与国际知名石油公司的合作取得了长足进步，不仅业务量明显增长，而且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。

2015 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	2015 年上半年	2014 年上半年
内贸油运	73.2	-4.3%	1,062,683	1.6%	43.5%	32.9%
原油	69.3	0.4%	941,062	4.7%	46.8%	37.8%
成品油	3.9	-47.9%	75,186	-36.7%	22.5%	-0.7%
船舶出租	-	-	46,436	62.7%	11.2%	18.5%
外贸油运	804.6	-11.3%	1,950,081	9.9%	28.8%	3.3%
原油	598.8	-18.9%	998,458	-4.4%	29.1%	4.3%
成品油	205.7	21.6%	604,668	-5.0%	35.4%	2.8%
船舶出租	-	-	346,955	272.8%	16.7%	-4.3%
合计	877.7	-10.8%	3,012,764	6.8%	34.0%	14.3%

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，年初及早布置 COA 合同谈判工作，并全力提高合同兑现率。同时，本集团加大租船力度，积极租入有竞争优势的散货船以替代成本较高的自有船舶，努力提高船舶运输效率。

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 VLOC 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，抓好内外贸经营切换，积极开拓第三国运输，重点开发粮食和钢材运输；此外，本集团加大外贸散货船租船力度。通过一系列有效措施，外贸散货船队经营效益取得了明显提升，好望角型、巴拿马型船队平均日边际利润远分别高于同期市场水平。

2015 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	2015 年上半年	2014 年上半年
内贸散运	353.9	-3.3%	1,162,847	-16.0%	-1.1%	-1.3%
煤炭	272.3	-6.2%	657,684	-36.0%	0.4%	3.4%
铁矿石	30.5	-17.7%	72,185	-41.6%	-65.9%	-44.4%
其他干散货	51.1	32.0%	126,121	-26.2%	-11.7%	-2.8%
船舶出租	-	-	306,857	398.1%	15.4%	10.6%
外贸散运	1,210.6	31.1%	1,638,404	-21.5%	2.3%	21.1%
煤炭	88.4	30.5%	93,296	-51.9%	-3.1%	4.1%
铁矿石	1,008.3	24.4%	1,034,258	-22.6%	17.2%	32.2%
其他干散货	113.9	149.5%	153,065	18.4%	-6.2%	-15.0%
船舶出租	-	-	357,785	-16.6%	-36.0%	5.0%
合计	1,564.5	21.3%	2,801,251	-19.3%	0.9%	12.1%

LNG 运输业务

近年来国内液化天然气市场快速发展，在能源消费结构中所占比重加速上升，中国进口 LNG 的高速发展为公司拓展 LNG 运输提供了重大战略机遇。本公司董事会将 LNG 运输定位为本集团未来发展的核心业务之一。

截至 2015 年 6 月底，本集团参与或主导的埃克森美孚 DES 项目、APLNG 项目及 YAMAL 项目等三大 LNG 项目，合计拥有 LNG 船舶订单 13 艘。

2015 年，本集团持续稳步推进现有项目各项工作，积极协调埃克森美孚 DES 项目接船和管船工作，确保埃克森美孚 DES 项目、APLNG 项目、YAMAL 项目一期的造船及配套工作顺利进行，同时积极落实 APLNG 项目二期造船招投标。

本集团与 MOL 合作的埃克森美孚 DES 项目首制船于 2015 年 1 月交付使用，上半年实现净利润 341 万美元，按权益法计算，实现投资收益 626 万人民币。

成本管控

2015 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，从运营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。2015 年上半年，本集团共发生主营业务成本人民币 47.60 亿元，同比下降 12.9%，有效的成本控制确保了本集团经营利润的显著改善。

2015 年上半年本集团主营业务成本构成如下表：

人民币：千元

项 目	2015 年 1-6 月 (人民币千元)	2014 年 1-6 月 (人民币千元)	同比增减 (%)	2015 年 上半年 结构 (%)
燃料费	1,470,311	2,300,899	-36.1	30.9
港口费	539,174	508,649	6.0	11.3
船员费	619,030	727,878	-15.0	13.0
润物料	115,075	136,998	-16.0	2.4
折旧费	917,368	911,365	0.7	19.3
保险费	113,783	122,658	-7.2	2.4
修理费	173,742	176,887	-1.8	3.7
船舶租费	670,946	414,132	62.0	14.1
其它	140,162	166,468	-15.8	2.9
合计	4,759,592	5,465,934	-12.9	100.00

燃油费支出是航运企业成本控制的重中之重。2015 年上半年，本集团充分发挥中海集团运营平台的综合管控效应，通过建立与供应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。

2015 年上半年，本集团发生燃油成本人民币 14.7 亿元，同比下降 36.1%，占主营业务成本的 30.9%。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，降本效果十分显著，在周转量同比增长 7.4% 的情况下，燃油消耗量为 53.8 万吨，同比下降 12.1%，平均燃油单耗为 2.20 公斤/千吨海哩，同比下降 18.2%。

前景展望及下半年工作重点

2015 年国际经济环境依然复杂多变，世界经济增速有望小幅回升，但总体复苏疲弱态势难有明显改观，预计未来数年低速增长或将成为常态。疲弱的经济增速将对全球贸易增长形成制约。在全球经济进入新常态的大背景下，市场运输需求不足、产能过剩的局面在短期内难有实质性改善，随着中国经济结构和能源结构的逐步转型，铁矿石和煤炭的边际需求增长都将得到抑制。2015 年下半年，国际干散货运输市场供需失衡的情况依然存在，但船东订造新船的步伐已明显减缓，这将有利于未来市场的复苏，但对下半年市场的影响或将有限。

与航运企业经营密切相关的国际油价，预计 2015 年将维持低位运行态势，航运企业的成本压力将得到明显缓解。同时，国际油价走低将提振国际油运市场的运输需求，继续支撑国际原油贸易量的进一步上升，对 VLCC 及苏伊士等大型油轮形成利好。

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。

不适用

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。

本期财务报表合并范围未发生变化。

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：许立荣

董事会批准报送日期：2015年8月28日