



# 中远海运控股股份有限公司

## 2017年一季度业绩发布

2017年4月28日



第一部分

财务回顾<sup>注</sup>

第二部分

市场和经营回顾

第三部分

市场展望及发展战略

注：本公司第一季度财务数据按中国企业会计准则编制，未经审计



# 中远海运控股股份有限公司

## 第一部分 | 财务回顾

摘要

合并利润表

合并资产负债表

合并现金流量表





# 摘要 – 一季度扭亏为盈

主要会计数据 (人民币)	2017年一季度	2016年一季度	同比
营业收入 (亿元)	201.01	135.69	48.14%
归属于上市公司股东的净利润 (亿元)	2.70	-44.60	-
扣除非经常性损益 <sup>注1</sup> 后归属于上市公司股东的净利润 (亿元)	0.91	-21.44	-
经营活动产生的现金流量净额 (亿元)	-6.44	-5.18	-
	2017年3月31日	2016年12月31日	同比
归属于上市公司股东的净资产 (亿元)	187.92	183.23	2.56%
总资产 (亿元)	1,205.74	1,196.53	0.77%
长短期借款及应付债券合计 (亿元)	58,543	56,978	2.75%
资产负债率 (%)	68.04%	68.62%	下降0.58个百分点
主要财务指标 (人民币)	2017年一季度	2016年一季度	同比
加权平均净资产收益率 (%)	1.46	-17.14	增加18.60个百分点
基本每股收益 (元/股)	0.03	-0.44	-

注1：2017年一季度非经常性损益项目主要包括收到政府补助2.18亿元，同比增加1.98亿元。



# 财务回顾 – 合并利润表

人民币 (百万元)	2017年一季度	2016年一季度	同比
营业收入 <sup>注1</sup>	20,101	13,569	48.14%
营业成本 <sup>注2</sup>	18,556	13,760	34.85%
毛利	1,546	-192	-
毛利率	7.69%	-1.41%	增加9.1个百分点
销售费用	13	20	-37.91%
管理费用	967	1,035	-6.61%
财务费用 <sup>注3</sup>	371	651	-42.92%
资产减值损失	5	4	23.41%
投资收益	274	-2,114	-
营业利润	425	-4,032	-
加：营业外收入 <sup>注4</sup>	221	29	672.18%
减：营业外支出	8	200	-95.79%
利润总额	637	-4,203	-
减：所得税费用	158	138	14.23%
净利润	479	-4,341	-
归属上市公司股东的净利润	270	-4,460	-
扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润	91	-2,144	-

注1：剔除出售中散集团、佛罗伦公司的影响，2017年一季度营业收入同比增加81.27亿元,增幅67.87%。其中，实现集装箱航运及相关业务收入193.38亿元，同比增加78.44亿元，增幅68.24%；

注2：剔除出售中散集团、佛罗伦公司的影响，2017年一季度营业成本同比增加66.67亿元,增幅56.08%。其中，集装箱航运及相关业务成本180.96亿元，同比增加63.76亿元，增幅54.40%；

注3：其中，汇兑净收益0.32亿元，去年同期为汇兑净损失1亿元，这主要由于通过主动调整负债及存款币种结构，使得在2017年一季度美元兑人民币汇率先贬后升的情况下产生汇兑收益0.32亿元；

注4：其中政府补助2.18亿元，同比增加1.98亿元。



## 财务回顾－合并资产负债表

人民币（百万元）	2017-3-31	2016-12-31	变化
流动资产	46,136	45,362	1.71%
非流动资产	74,438	74,290	0.20%
总资产合计	120,574	119,653	0.77%
流动负债	35,473	33,500	5.89%
非流动负债	46,571	48,603	-4.18%
总负债合计	82,044	82,104	-0.07%
归属于母公司所有者权益	18,792	18,323	2.56%
所有者权益合计	38,531	37,549	2.61%
资产负债率	68.04%	68.62%	下降0.58个百分点
长短期借款及应付债券合计	58,543	56,978	2.75%



## 财务回顾－合并现金流量表

人民币（百万元）	2017年一季度	2016年一季度	变动值
经营活动产生的现金流量净额	-644	-518	-126
投资活动产生的现金流量净额	-1,627	9,548	-11,175
筹资活动产生的现金流量净额 <sup>注1</sup>	1,292	-7,949	9,240
期内现金流量净额	-979	1,082	-2,061
期内汇率变动对现金及现金等价物的影响	-102	-128	26
期内现金及现金等价物净增加额	-1,081	954	-2,035
加：期初现金及现金等价物余额	32,189	33,897	-1,709
期末现金及现金等价物余额	31,108	34,851	-3,743

注1：2017年1季度筹资活动产生的现金净流入为12.92亿元，去年同期为净流出79.49亿元，主要由于去年同期收购中海所属代理与码头公司以及从二级市场增持中远海运港口股份支付了大量现金。



# 中远海运控股股份有限公司

## 第二部分 | 市场和经营回顾

■ 市场回顾

■ 集运业务经营回顾

■ 码头业务经营回顾

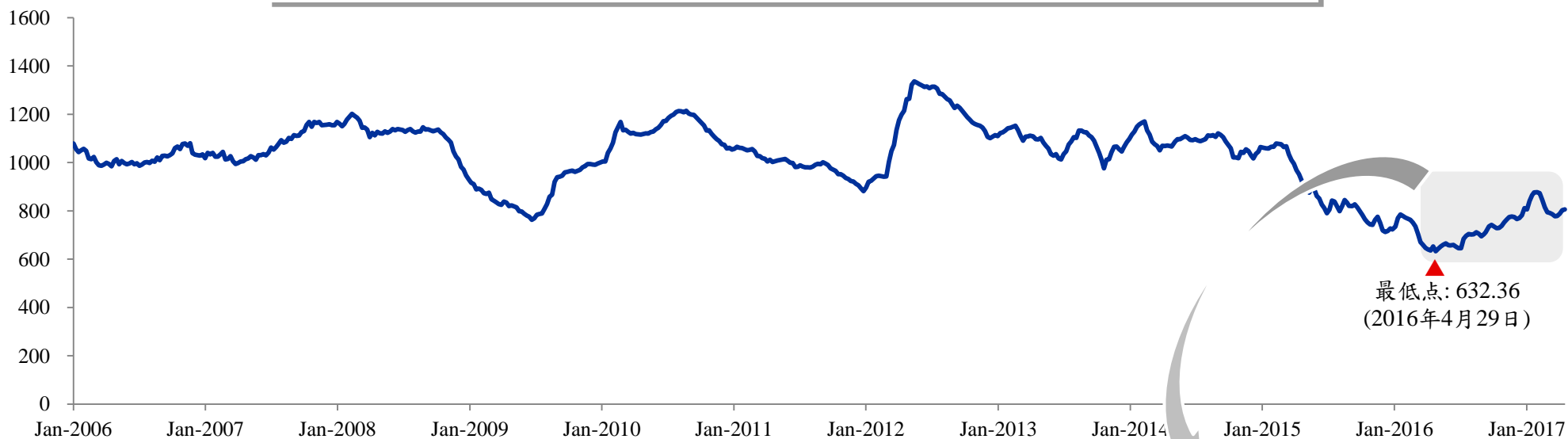






# 市场回顾 - CCFI稳步回升

## 中国出口集装箱运价指数 CCFI (2006年以来)



## 中国出口集装箱运价指数 CCFI (近一年来)



CCFI自低点稳步回升

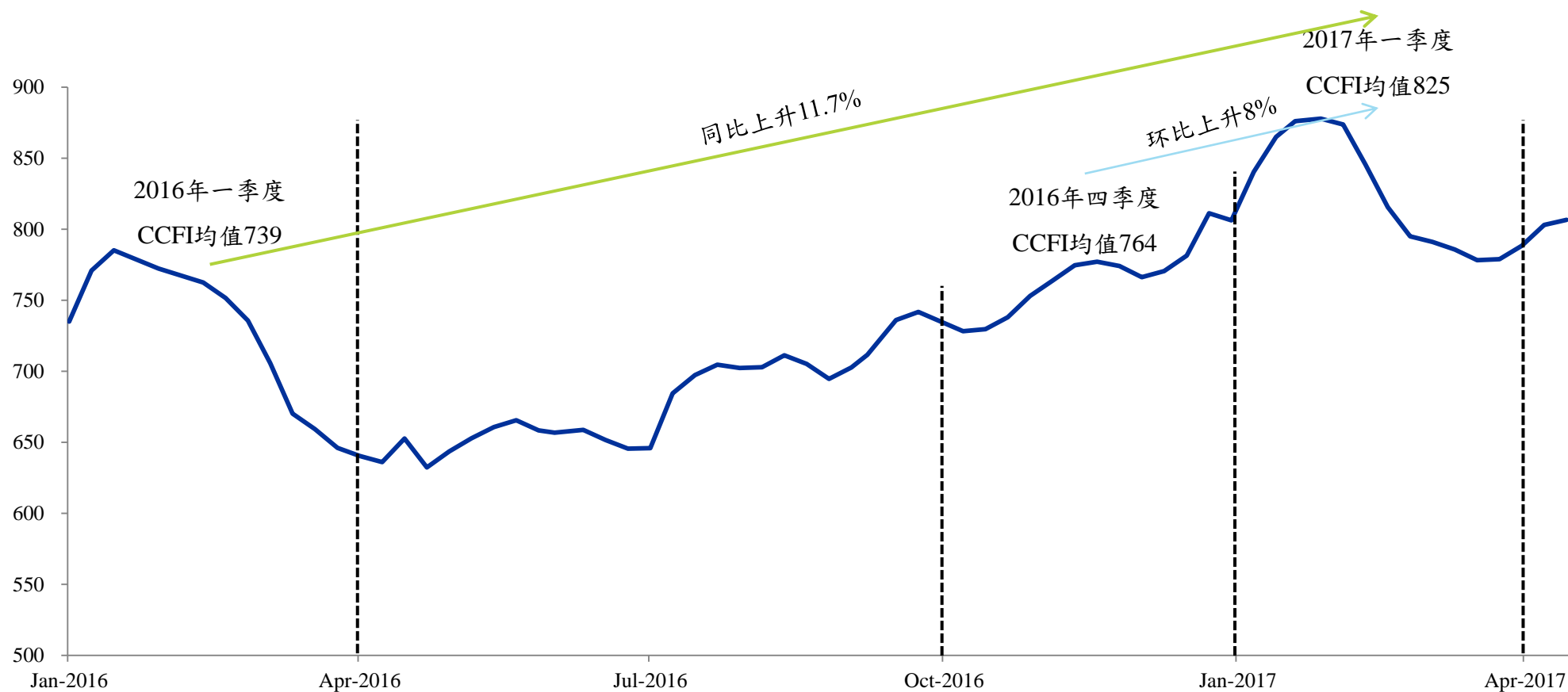
数据来源：上海航交所





# 市场回顾 - 总体延续去年回升态势

2017年第一季度，CCFI指数均值为825点，同比上升11.7%，环比上升8%

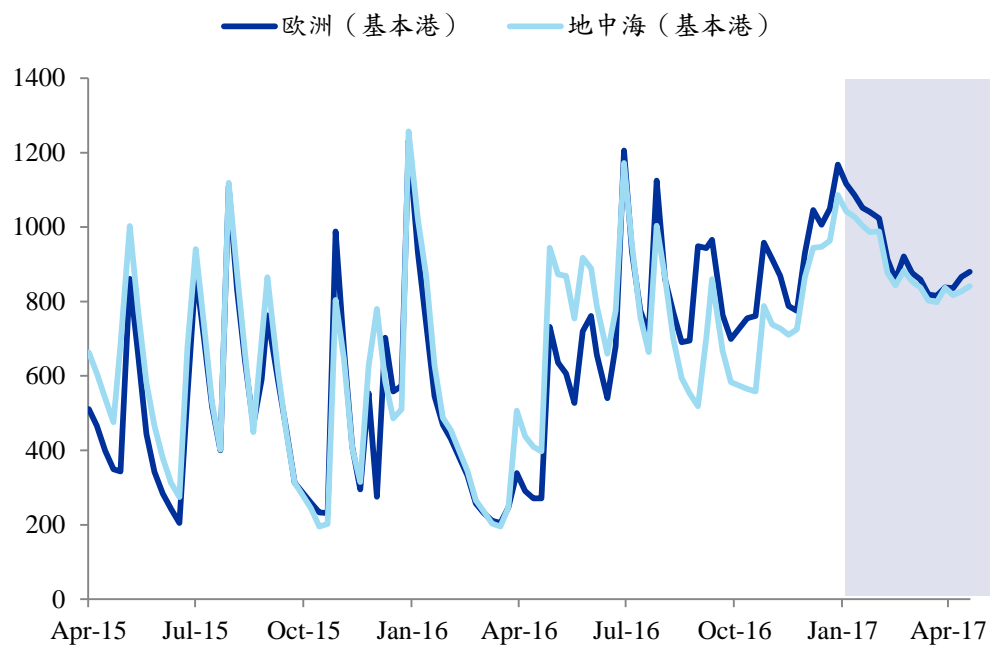


数据来源：上海航交所

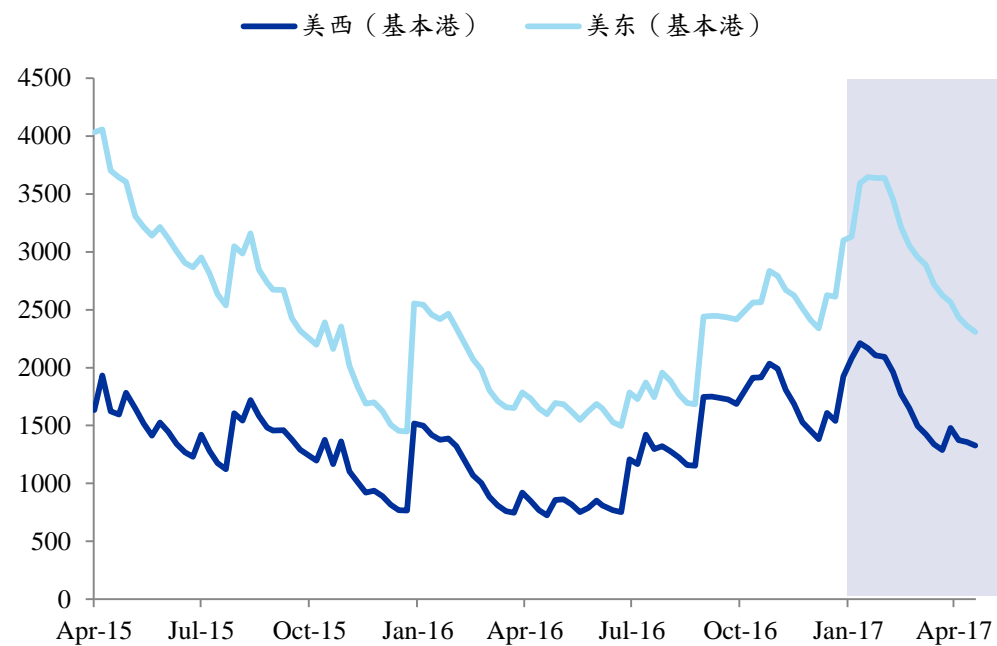


# 市场回顾—东西干线运价

## 上海—欧洲/地中海航线运价 (USD/TEU)



## 上海—美西/美东航线运价 (USD/FEU)



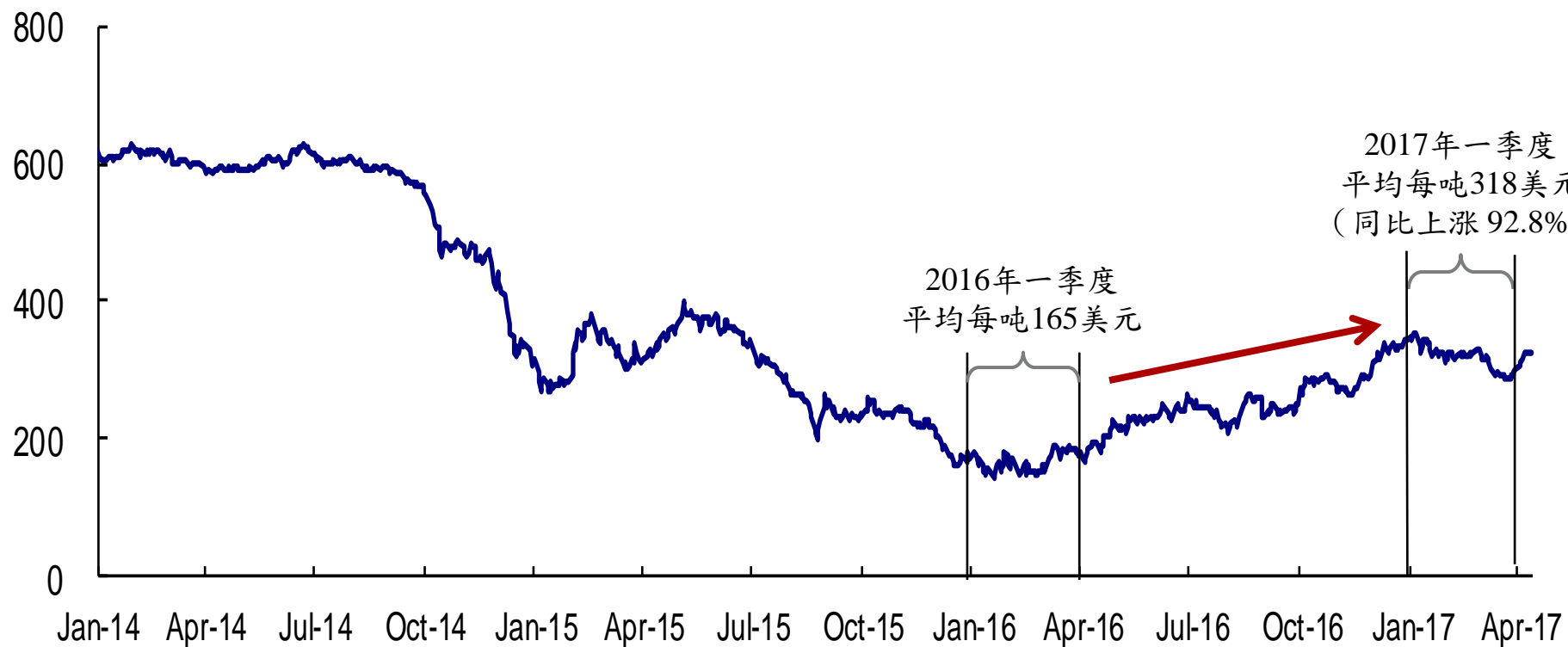
数据来源：上海航交所





# 市场回顾 - 油价延续向上走势

## 新加坡船用燃料油380CST价格





# 经营回顾 - 海洋联盟扬帆起航

**全球足迹：**海洋联盟的服务范围包括：亚洲-西北欧，亚洲-地中海，亚洲-美西，亚洲-美东（经巴拿马和苏伊士），大西洋，远东-红海和远东-波湾。共计在全球范围内的41条航线上开展合作。共计提供共计595组直达服务。

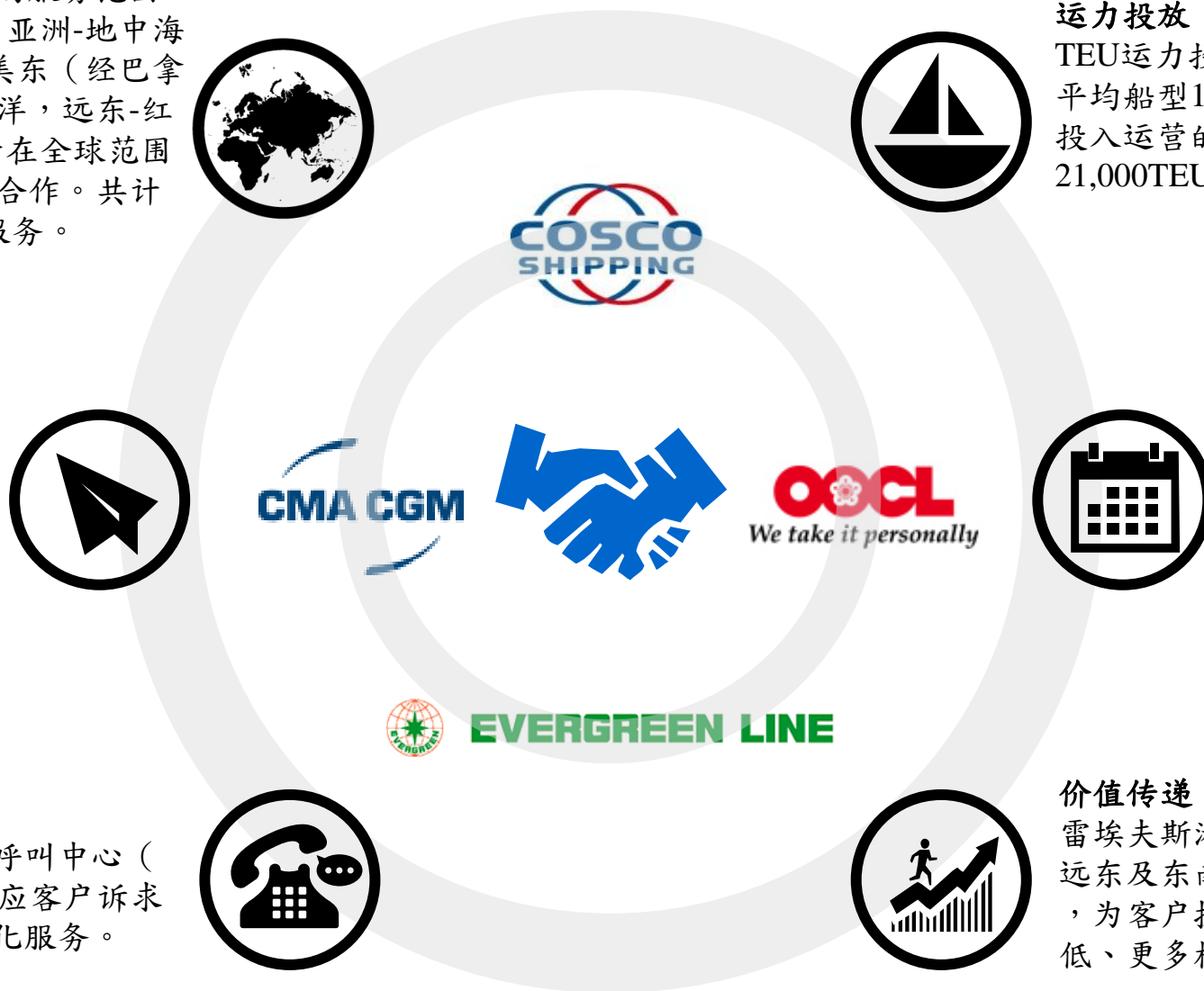
**极速服务：**从上海、宁波、厦门、赤湾、新加坡至吉布提的交货期市场最快，例如上海到吉布提仅19天。从上海、宁波、南沙、新加坡至杰贝阿里、阿布扎比、达曼的交货期市场最快，例如上海到迪拜、阿布扎比、达曼分别仅17、20、21天。

**客户为先：**联合成立呼叫中心（call center），快速响应客户诉求，提供高水准的国际化服务。

**运力投放：**约350艘船舶,350万TEU运力投入联盟合作，联盟平均船型10,051TEU。2017年投入运营的最大船型将为21,000TEU船舶。

**合作期限：**2017年4月1日，海洋联盟按照新的班期和航线转换计划表正式启动第一阶段为期五年的合作。若各方同意，五年到期后该协议将延续五年。








**价值传递：**比如，除了传统到比雷埃夫斯港的直航以外，还新增远东及东南亚到比港的直航服务，为客户提供效率更高、成本更低、更多样化的服务。





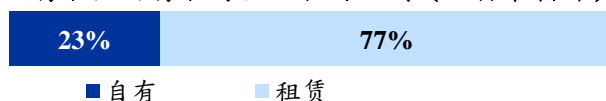
# 经营回顾 - 运力结构

截至2017年3月31日，自营运力<sup>注1</sup>规模：327艘/1,699,586标准箱，较年初增加3.1%，平均船龄9.4年。

标准箱		现有自营运力 <sup>注1</sup>		合计	订单运力		合计
		自有	租入		订造	订租	
	运力(标准箱)	-	94,910	<b>94,910</b>	209,000	126,000	<b>335,000</b>
≥15,000	船只数量	-	5	<b>5</b>	11	6	<b>17</b>
	运力(标准箱)	187,416	331,600	<b>519,016</b>	72,500	108,000	<b>180,500</b>
10,000-15,000	船只数量	16	26	<b>42</b>	5	8	<b>13</b>
	运力(标准箱)	18,184	340,143	<b>358,327</b>	27,276	-	<b>27,276</b>
8,000-10,000	船只数量	2	38	<b>40</b>	3	-	<b>3</b>
	运力(标准箱)	-	12,464	<b>12,464</b>	-	-	-
6,000-8,000	船只数量	-	2	<b>2</b>	-	-	-
	运力(标准箱)	173,384	364,163	<b>537,547</b>	-	-	-
4,000-6,000	船只数量	37	77	<b>114</b>	-	-	-
	运力(标准箱)	-	56,029	<b>56,029</b>	-	-	-
2,000-4,000	船只数量	-	22	<b>22</b>	-	-	-
	运力(标准箱)	14,240	107,053	<b>121,293</b>	-	-	-
<2,000	船只数量	10	92	<b>102</b>	-	-	-
总计	运力(标准箱)	<b>393,224</b>	<b>1,306,362</b>	<b>1,699,586</b>	<b>308,776</b>	<b>234,000</b>	<b>542,776</b>
	船只数量	<b>65</b>	<b>262</b>	<b>327</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>33</b>

注1：不包括出租运力（3艘/8,770TEU）

现有船队自有船与租入船的比例（以标准箱计）



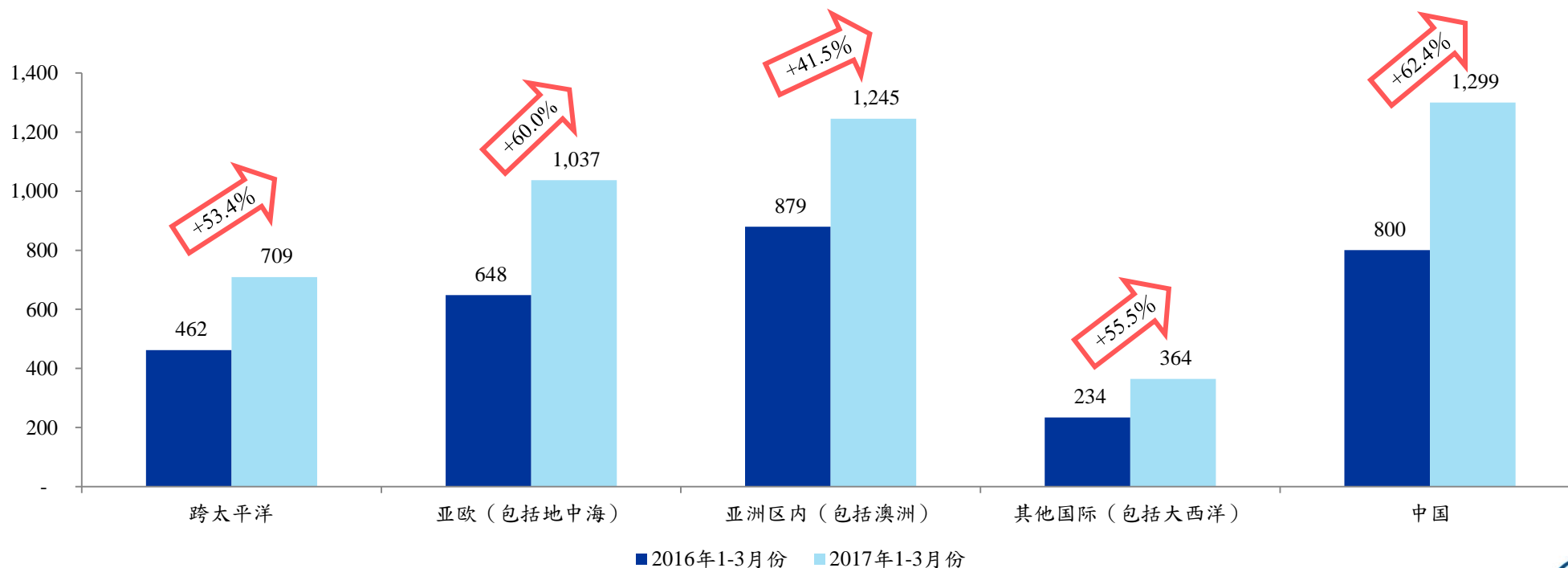
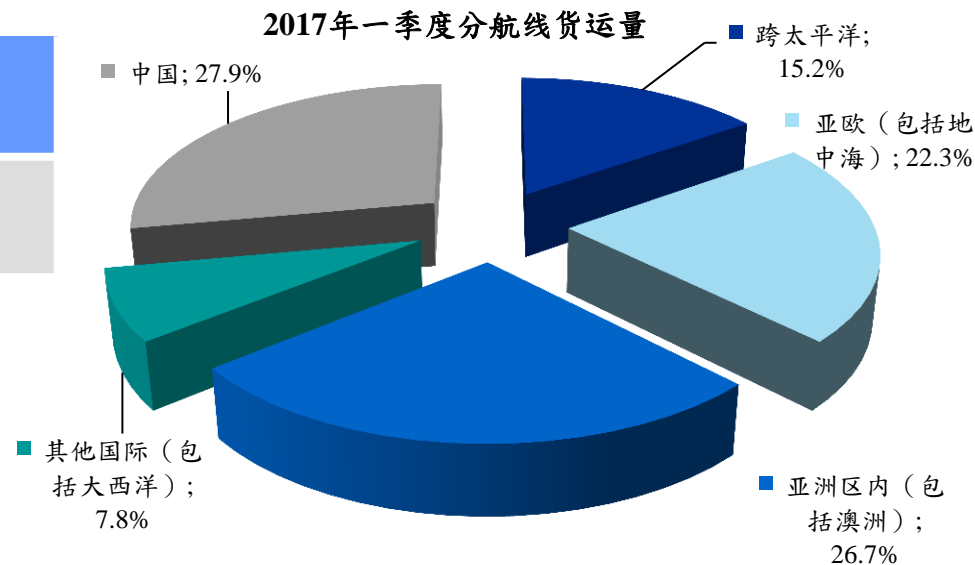
2017年一季度自有运力变化情况

	艘数	标准箱
拆船	0	0
新造船交付	1	9,092



# 经营回顾 - 航线箱量

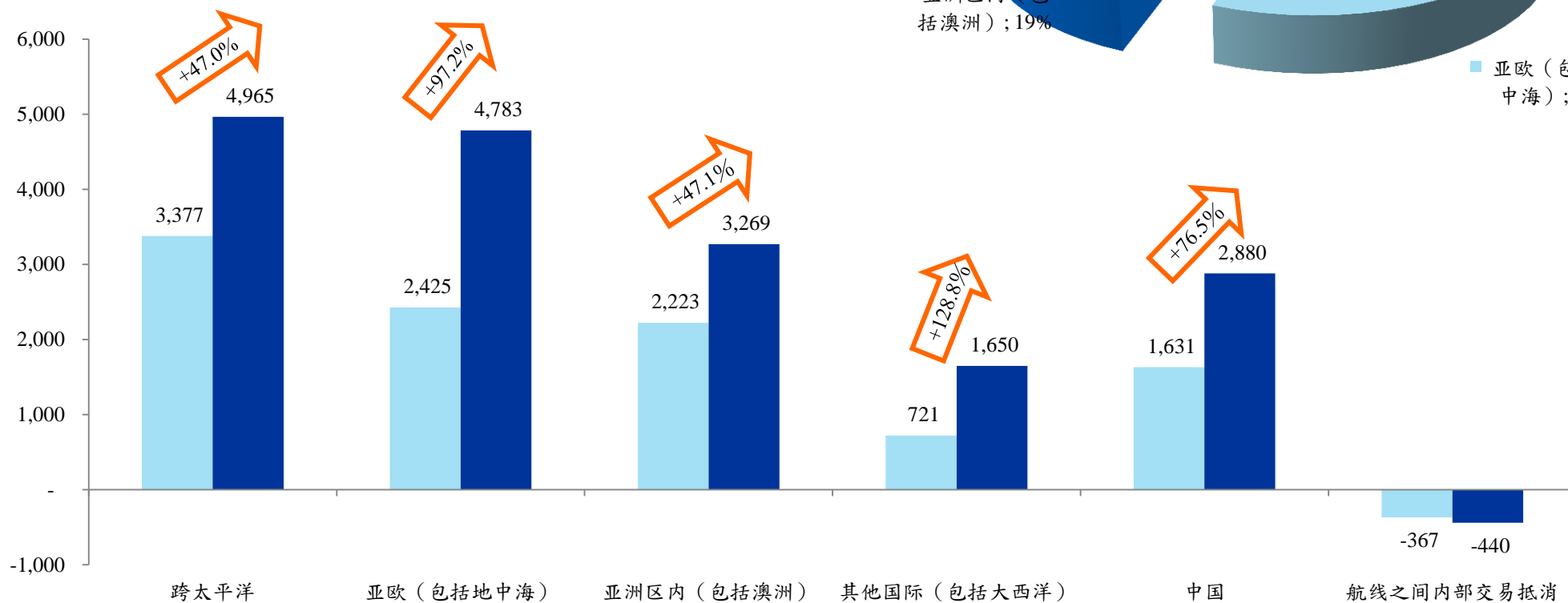
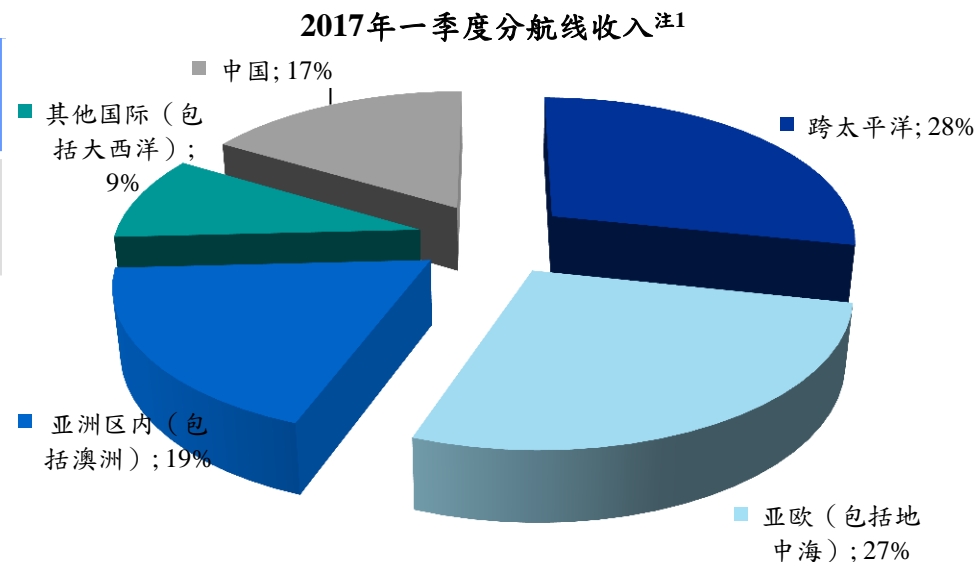
(千标准箱)	2017年一季度	2016年一季度	同比
货运量	4,655	3,024	+53.9%





# 经营回顾 - 航线总收入

(人民币百万元)	2017年一季度	2016年一季度	同比
航线总收入	17,107	10,010	+70.9%



注1：图示不含抵消项目

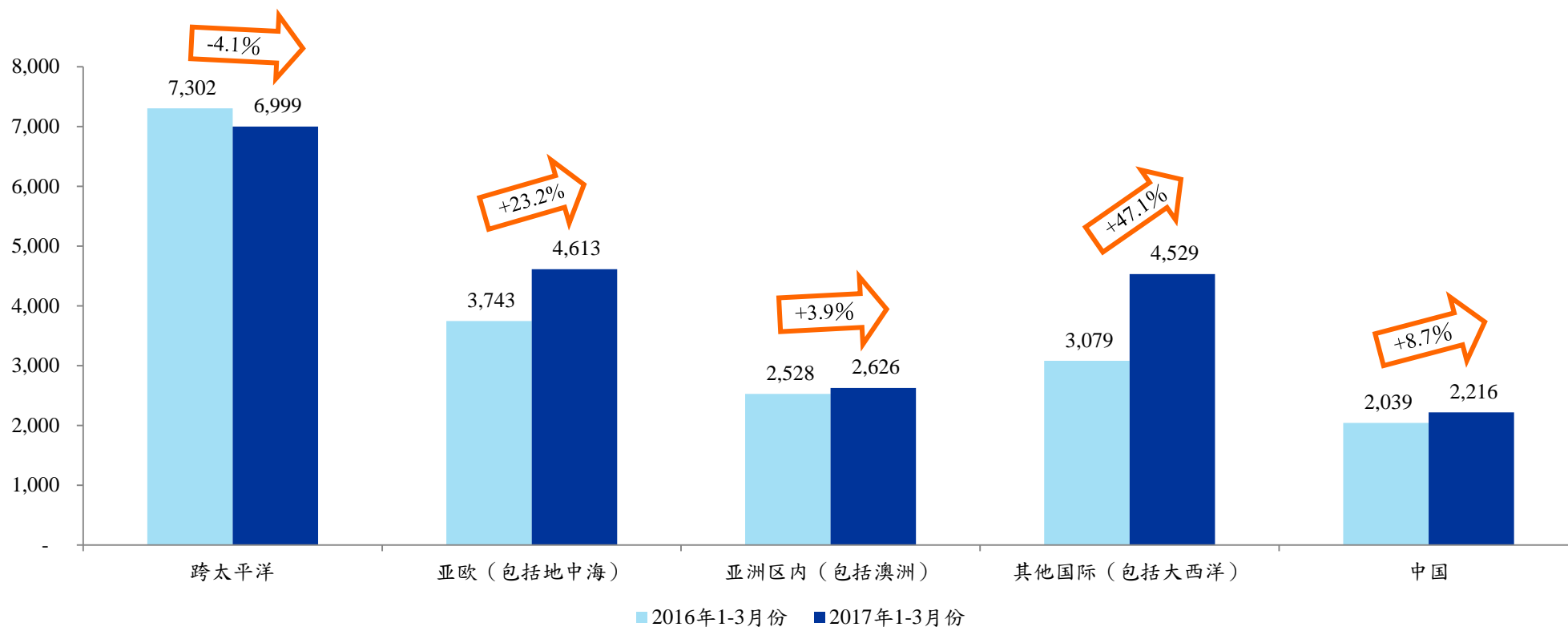
■ 2016年1-3月份 ■ 2017年1-3月份





# 经营回顾 - 单箱收入

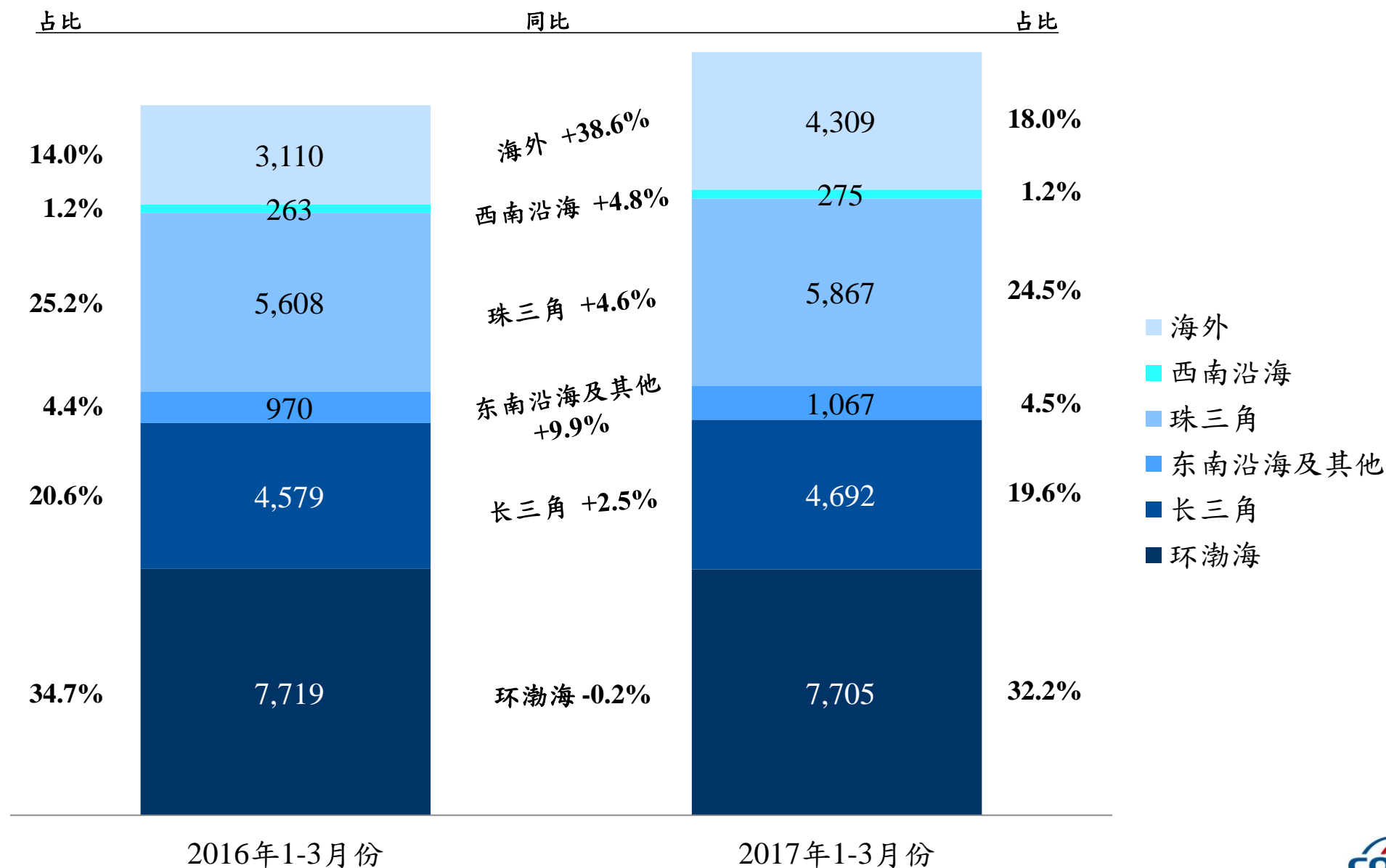
	2017年一季度	2016年一季度	同比
国际航线单箱收入 (人民币元/标准箱)	4,371	3,932	+11.2%
中国内贸单箱收入 (人民币元/标准箱)	2,216	2,039	+8.7%





# 经营回顾 - 码头总吞吐量稳步增长

2017年第一季度，公司投资的码头完成总吞吐量2,391.4万标准箱，同比增长7.5%。





# 中远海运控股股份有限公司



## 第三部分 | 市场展望及发展战略

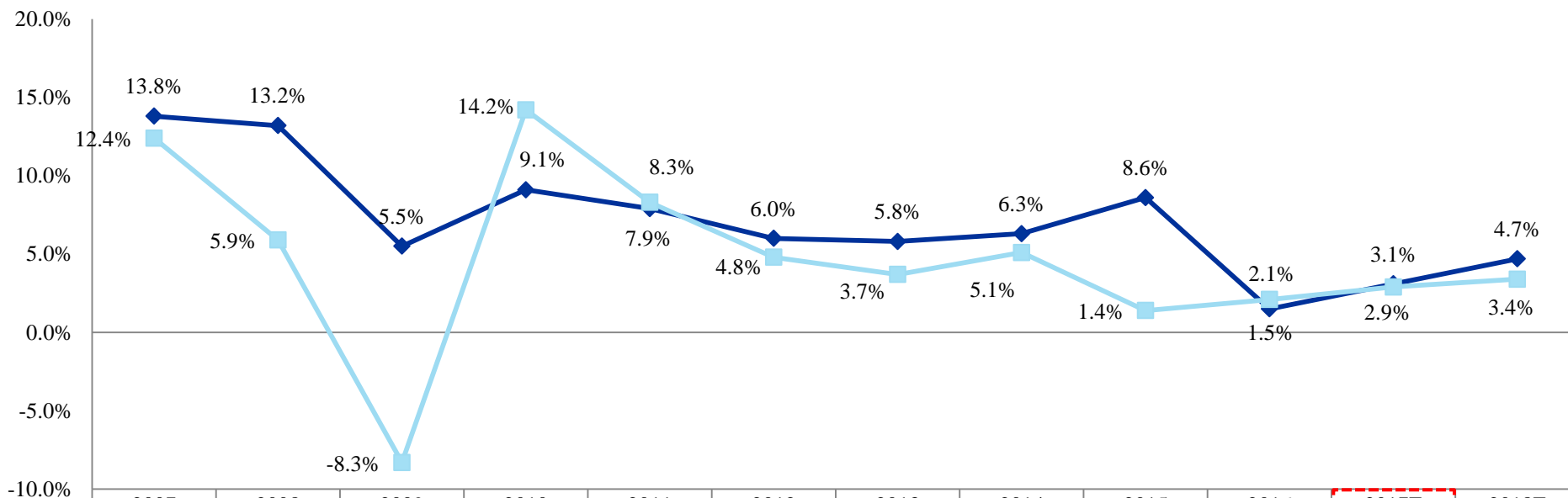
■ 市场展望

■ 集运业务发展战略

■ 码头业务发展战略



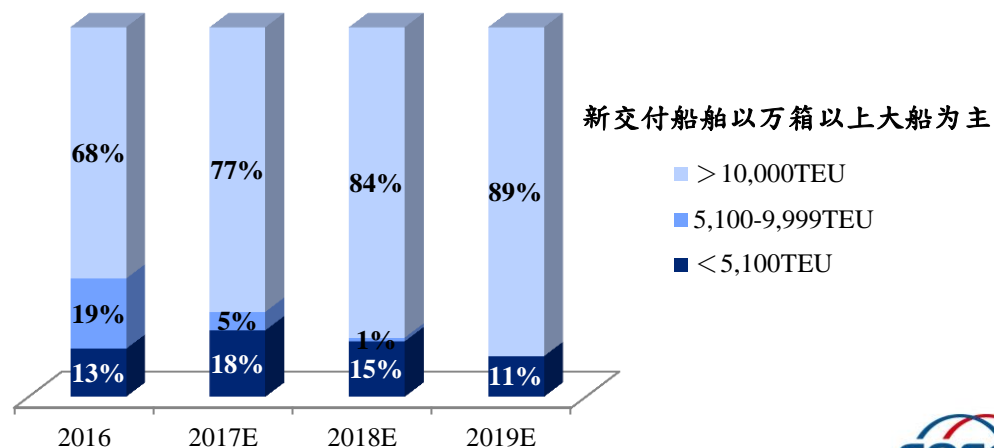
# 市场供需展望



◆ 运力增长(%)	13.8%	13.2%	5.5%	9.1%	7.9%	6.0%	5.8%	6.3%	8.6%	1.5%	3.1%	4.7%
■ 吞吐量增长(%)	12.4%	5.9%	-8.3%	14.2%	8.3%	4.8%	3.7%	5.1%	1.4%	2.1%	2.9%	3.4%

全球集装箱船队运力增长预测 (千标准箱)

	2016	2017E	2018E	2019E
新造船交付量	935	1,320	1,487	412
拆解量	665	700	500	250
年底运力规模	20,273	20,896	21,883	22,046
年度运力净增速	1.5%	3.1%	4.7%	0.7%



来源：Alphaliner，2017年4月





# 发展战略—集运“四大核心战略”

围绕四大核心战略，努力提升国际竞争力，改善经营业绩

1

全球化战略

围绕全球化，优化航线和网络布局

- 建立与运力规模相适应的全球化网络布局和联盟运营体系
- 发挥“海洋联盟”在东西干线的服务优势，夯实客户与货源基础
- 随着国家“一带一路”、“走出去”战略的深入推进，持续加大沿线市场、新兴市场开发，继续精耕第三国市场及区域市场

2

以客户为中心战略

提升服务能力和客户体验

- 强化营销团队建设，整合优质资源，实施有针对性的营销，为客户提供更优质的服务
- 完善客户服务体系，利用全球化资源，为客户提供定制化服务，全面提升价值创造能力
- 利用整合后强大的系统能力，为客户提供数据支持，提高客户体验

3

低成本战略

加速实现协同效应

- 持续推进降本增效潜力，提高成本控制能力
- 持续加大航线网络布局优化、供应商采购优化、集装箱管理优化力度

4

全程运输能力战略

进一步提高为客户提供全程解决方案的能力

- 通过与公路拖车、铁路的无缝衔接，助力内贸“门到门”业务模式的推进工作，进一步丰富和完善服务模式。
- 打造更具特色的海铁联运产品，强化比雷埃夫斯港枢纽地位，加快推进中欧陆海快线业务。



# 发展战略—码头“三大全新战略”

## 聚焦三大全新战略，提升港口业务竞争能力

1

积极推进全球化码头网络布局

- 放眼全球寻找有巨大潜在价值和长期回报的码头项目
- 重点推进欧洲、中南美、东南亚等地区项目，同时关注非洲的投资机会
- 建立全球港口战略支点，打造战略枢纽港

2

依托与中远海运集装箱船队及海洋联盟发挥协同效应

- 重组后，中远海运港口成功转型为纯码头运营商，全球化战略将提升对航运公司和联盟的服务能力，更好的发挥与集装箱船队和海洋联盟的协同
- 依托集装箱船队和海洋联盟，中远海运港口将进一步拓展码头布局，全面缔造多赢的优势

3

加强港口及码头的控制力和管理能力

- 提升以控股模式投资码头的比例，强化在码头营运上的控制力
- 寻求以战略参股港务集团的模式提升在港区的话语权，分享港区的发展空间
- 积极推动控股码头采用统一的管理及信息系统，并以统一的绩效指标定期量化业务表现，提高码头公司的管理效益



中远海运控股股份有限公司



谢谢！

## » 免责声明

- 本演讲说明中含有前瞻性表述，这些前瞻性表述可能涉及到公司的业务财务状况、经营业绩和经营计划。
- 这些前瞻性陈述均建立在假设的基础之上，存在风险及不确定性。鉴于这些假定、风险和不确定性，本说明中所述的未来事实、事件和情况有可能不会发生，并且实际结果与前瞻性陈述中预期或暗示的结果可能存在重大不同甚至可能相反。中远海控不承担更新本说明中前瞻性陈述的义务。
- 中远海控在本演讲说明中所作的任何表述、分析及意见，不构成买入或卖出中远海控股股票的推荐意见。对于您依据本演讲说明的内容所进行的任何作为或不作为，中远海控不承担任何责任。