

公司代碼：600751、900938

公司簡稱：天海投資、天津B

## 天津天海投資發展股份有限公司2016年年度報告摘要

### 一 重要提示

1 本年度報告摘要來自年度報告全文，為全面瞭解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當到上海證券交易所網站等中國證監會指定媒體上仔細閱讀年度報告全文。

2 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律责任。

3 公司全體董事出席董事會會議。

4 普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

5 經董事會審議的報告期利潤分配预案或公積金轉增股本预案

經審計，2016年度公司實際歸屬於母公司所有者的淨利潤32,151萬元，加年初未分配利潤後，2016年度期末累計未分配利潤為負值。根據《公司章程》等規定，公司董事會決定本年度不進行利潤分配，也不進行資本公積金轉增股本。

### 二 公司基本情况

#### 1 公司簡介

公司股票簡況					
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱	
A股	上海證券交易所	天海投資	600751	天津海運、SST天海、SST天津、S天海、*ST天海、ST天海	
B股	上海證券交易所	天津B	900938	*ST天海B、ST天海B	
聯繫人和聯繫方式	董事會秘書		證券事務代表		
姓名	武強		閔宏剛		
辦公地址	天津市和平區南京路219號天津中心寫字樓2801室		天津市和平區南京路219號天津中心寫字樓2801室		
電話	022—58679088		022—58679088		
電子信箱	tmcc600751@126.com		tmcc600751@126.com		

#### 2 報告期公司主要業務簡介

自2015年起，公司進行業務升級，向物流上下游產業以及相關配套金融產業延伸，通過投資管理方式逐步搭建物流全供應鏈服務產業體系。自2015年末至今，公司先後收購前海航交所、海航深圳供應鏈，參股中合擔保，並於2016年末收購IT產品傳統分銷以及供應鏈綜合服務行業的龍頭企業英邁國際，同時對部分從事海運業務的子公司進行了剝離。

#### 2.1 公司目前主要業務包括：

##### （1）IT產品分銷及技術解決方案

子公司英邁國際已構建全球性高覆蓋面的渠道網絡，客戶範圍涵蓋全球中小企業、公共服務部門及大型企業，幾乎涉足IT產品全部細分市場。同時，為供應鏈上下游企業提供IT產品解決方案，能夠為下游經銷商客戶在自動識別和數據採集（ADIC）、銷售網絡點（POS）、專業服務、數字媒體產品和斷能技術代表提供完善和更優越的技術解決方案。

（2）移動設備及生命週期服務：為公司提供基於移動設備及消費性電子設備供應端到終端的全生命週期服務，主要業務內容包括SIM卡配套、原始設計製造（ODM）、終端組裝解決方案、客戶多層次定制服務、IT集成和客戶電子商務平台、供應鏈金融服務、正向物流、逆向物流及返修、產品以舊換新及保修網絡、廣覆IT資產覆蓋面及與再配置、再維修等。為客戶創建降低運輸成本、擴大市場範圍、從回收的設備中實現價值最大化的解決方案。所提供的商品組合包括智能手機、平板電腦、機器對機器產品（M2M）、配套產品及配件。

##### （3）電子商務供應解決方案

子公司英邁國際電子商務供應端到終端用戶的供應鏈服務，包括商品運輸、庫存管理、倉庫管理、訂單管理、訂單執行及退貨管理等，已構建集倉訂單執行、正向物流與在途交付於一體的全球化供應鏈綜合服務交付平台。公司目前的供應鏈服務為生產商與終端用戶之間搭建起橋樑，填補中小企業在供應鏈中不足的空隙，成為其業務發展不可或缺的的一部分。

##### （4）雲服務

子公司英邁國際作為主要服務提供商（mCSP），英邁通過自身的雲集平台為客戶和雲服務提供商之間搭建起橋樑。自集市是一個由客戶、雲服務提供商和解決方案組成的生態系統，簡化了技術的獲取、管理和客戶支持活動。客戶通過英邁的單一集成平台即可輕鬆使用各家雲服務提供商在雲集市上提供的各種類型的雲技術解決方案，有助於客戶方便地購買、配置、管理、應用雲技術。

服務群主要可分為三種，IaaS，即提供境外服務器、存儲和網絡服務等的使用；PaaS，即提供中間平台如虛擬服務器和操作系統等；SaaS，即通過應用調適服務接入客戶所需的按需軟件（On-demand Software）。通過對Odin Service Automation platform的收購，已構建集倉集成能力並得以擴展和深化。

##### （5）互聯網交易平台

前海航交所等子公司業務及為航空航運資產、金融資產和金融產品登記、托管、掛牌、鑒（見）證、轉讓、過戶、結算等提供場所、設施和交易服務。

##### （6）金融服務

參股子公司中合擔保業務主要包括融資性擔保業務以及在監管允許範圍內開展的投資業務。

#### 2.2 主要經營模式

##### （1）IT供應鏈採購模式及流程

英邁國際每年從全球採購IT產品，覆蓋上海超過1,800家供應商。在供應商管理方面，對每家供應商分配單一的收款人代碼，對每隻供應商的各產品分配不同的供應商代碼。對於新加入的供應商，一般情況下與其簽訂供應商合同，並核對供應商提供的信息。在採購過程中應用自動控制系統和輔助軟件，以提高採購效率，降低誤操作等帶來的風險。採購人員負責啟動採購訂單，採購人員根據採購計劃或緊急、庫存水平、存貨周轉率、供應比率、超量和其他存貨情況等因素，確定採購的品類和數量。英邁國際進行了內部控制，該軟件從數據庫中提取數據，協助採購人員分析目前的庫存情況，對供應商的應付和應收款、供應商的損益報告、與供應商的關係圖等。採購訂單下發時訂單將保留至預先指定。貨物接收完成後，系統將對客戶的授信額度進行核驗，若超過額，訂單將被按保留處理，並在告知客戶後給予一定期限以解決問題。

倉庫收訖訂單發貨的信息後，一般按照系統提供的訂單優先級別、時間、批次及運輸工具安排發貨。在出貨過程中，倉庫部門會按照商品品類和精確標碼等方式對出貨商品進行實地，之後根據商品所屬的不同棧位安排出貨流程。

（2）電子商務供應鏈服務模式
電子商務供應鏈服務業務模式以產品流和信息流為主要服務內容，為客戶提供從交互式訂單生成、倉庫管理到產品送達、信息反饋到後續服務的標準化服務。

對於供應鏈服務前段，供應鏈服務前段將對對產品的配送地址等信息進行自動認證並且對錯誤或無效信息進行更正，根據供應商的個性化要求來生成產品配銷訂單，訂單生成之後，將對訂單的產品內參進行組織嚴格的審核。此外，前段服務系統為客戶提供銀行付款，支持客戶依自己的銀行帳號進行付款訂單提交。

借助自己的分銷渠道資源構建全範圍內的產品銷售信息數據庫，並根據數據庫信息的情況以及供應商的具體需求，對產品進行庫存規劃與倉庫管理，以及配銷產品的規模與配銷物流的規模。同時，在倉庫管理與解決方案設計階段，根據產品特質與客戶需求，提供產品包裝、嵌入營銷資料以及其他特殊需求的支持服務。

在供應鏈解決方案的執行階段，保證產品出庫的及時性，並在第一時間將出庫後系統生成的嚴謹數據反饋給客戶。對於跨境物流流送，英邁國際提供通關服務，可以幫助客戶降低和消除報關費用。

#### 2.3 行業情況說明

IT產品供應鏈一般是指包括信息技術產品零部件供應商、零部件分銷商、產品製造商、IT產品分銷商、經銷商及最終用戶的生態系統。不同於一般產品分銷，從事IT產品分銷業務需要具備以下特點：

（1）信息技術產品的生命週期較為短暫，因此分銷商需要有更高效的供應鏈管理模式和運營策略，從而迅速、準確的為客戶提供產品相關的服務，實現商品的快速周轉和庫存較低庫存；

（2）信息技術產品更新換代較快，技術和功能比較複雜，分銷商需要對下游經銷商進行產品培訓和銷售支持，以便下游經銷商將產品銷售給最終客戶；

（3）信息技術產品的專業性較強，往往需要分銷商協助上、下游企業開展安裝、集成、配置、升級、維修、退換貨等後售服務。

#### 3 公司主要會計數據和財務指標

##### 3.1 近3年的主要會計數據和財務指標

	2016年	2015年	本年比上年增減(%)	2014年
總資產	117,966,148	12,782,978	822.84	12,725,351
營業收入	37,561,208	720,188	5,115.47	423,623
歸屬於上市公司股東的淨利潤	321,508	264,710	30.32	78,940
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	181,570	51,411	255.04	-47,635
歸屬於上市公司股東的淨資產	12,769,812	12,136,487	5.22	11,936,625
經營活動產生的現金流量淨額	1,669,197	-40,035	4,269.34	128,744
基本每股收益（元/股）	0.1109	0.0851	30.32	0.0843
稀釋每股收益（元/股）	0.1109	0.0851	30.32	0.0843
加權平均淨資產收益率（%）	2.61	2.05	增加0.56個百分點	23.19

#### 3.2 報告期季度的主要會計數據

	單位：千元 幣種：人民幣			
	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）
營業收入	625,253	751,334	160,967	36,023,654
歸屬於上市公司股東的淨利潤	15,010	74,660	124,411	106,527
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	15,297	8,939	43,520	113,814
經營活動產生的現金流量淨額	-553,655	-124,033	147,952	2,198,934

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用 ☒ 不適用 ☐

#### 4 股本及股東情況

##### 4.1 通過股東和表决权恢復後的優先股股東數量及前10 名股東持股情況

截止報告期末普通股股東總數（戶）						77,411
年度報告披露前一日月末的普通股股東總數（戶）						79,756
前10名股東持股情況						
股東名稱（全稱）	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件的股份數量	質押或凍結情況	股性
					股份狀態	數量
海航物流集團有限公司		602,066,689	20.76	602,066,689	質押	602,066,689
國華人壽保險股份有限公司—萬能三號		419,030,100	14.45		無	未知
大新華物流控股（集團）有限公司		266,437,596	9.19		質押	266,433,796
方正富邦基金—華夏銀行—天海定增2號資產管理計劃	-100	175,545,050	6.05		無	未知
方正富邦基金—華夏銀行—天海定增2號資產管理計劃	-30,334,200	145,210,951	5.01		無	未知
上銀基金—浦發銀行—上銀基金財富15號資產管理計劃	-62,012,500	141,891,179	4.89		無	未知
湖南省信託有限責任公司—湘潭豐盈4號集合資金信託計劃	47,482,300	47,482,300	1.64		無	未知
湖南省信託有限責任公司—湘潭豐盈3號集合資金信託計劃	28,665,000	28,665,000	0.99		無	未知
上銀基金—上銀銀行—慧豐9號資產管理計劃	26,929	26,929,750	0.93		無	未知
湖南省信託有限責任公司—湘潭豐盈2號集合資金信託計劃	16,375,000	16,375,000	0.56		無	未知
上述股東間關聯關係或一致行動的說明						大新華物流現任董事、高管在海航物流擔任董事、高管職務，大新華物流為海航物流的一致行動人。報告期內，海航物流及大新華物流股權質押、解除質押、凍結情況請參閱公司發佈的2016年-002號、2016年-014、2016年-028、2016年-033、2016年-057、2016年-095、2016年-096、2016年-111號公告。

#### 4.2 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖

適用 ☒ 不適用 ☐

海航物流集團有限公司	12.00%	天津天海投資發展股份有限公司	20.76%
上海海航實業集團有限公司	100.00%	海航物流集團有限公司	100.00%
中國航油（集團）有限公司	100.00%	上海海航實業集團有限公司	100.00%
天津渤海銀行股份有限公司	100.00%	中國航油（集團）有限公司	100.00%
天津渤海銀行股份有限公司	100.00%	天津渤海銀行股份有限公司	100.00%

#### 4.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖

適用 ☒ 不適用 ☐

#### 5 公司債券情況

##### 5.1 公司債券基本情况

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
天津天海投資發展股份有限公司2016年公司債券	16天海債	136476	2016年6月8日	2019年6月8日	10	6.5	按年付息、到期一次還本。每年付息一次，最後一節利息隨本金的支付一併支付。	上海證券交易所
5.2 公司債券付息兌付情況								
適用 <input checked="" type="checkbox"/> 不適用 <input type="checkbox"/>								
5.3 公司債券評級情況								
適用 <input checked="" type="checkbox"/> 不適用 <input type="checkbox"/>								
公司聘請中誠信證券評估有限公司（以下簡稱「中誠信」）對本次債券的自償情況進行了評級。根據中誠信出具的《天津天海投資發展股份有限公司2016年公司債券信用評級報告》（信評委函字【2016】G011-2號），公司的主體信用等级為AA，評級展望穩定；本次債券的信用等级為AA。該等評級反映了公司償還債務的能力強健，受不利經濟環境的影響較小，違約風險極低。根據中國證監會及相關規定、評級行業慣例以及中誠信評級制度相關規定，自首次評級報告出具之日（以評級報告上註明日期為準），中誠信將在本次債券信用級別有效期間內或者本次債券存續期內，持續關注公司外部經營環境變化、經營或財務狀況變化以及本次債券償債保障情況等因素，以對本次債券的信用風險進行持續跟蹤。跟蹤評級包括定期和不定期的跟蹤評級。								
在跟蹤評級期限內，中誠信將對公司年度報告公佈後兩個月內完成該年度的定期跟蹤評級，並發佈定期跟蹤評級結果及報告。此外，自評級報告出具之日起，中誠信將密切關注與公司、擔保主體以及本次債券有關的信息，如發生可能影響本次債券信用級別的重大事件，中誠信在認為必要時及時啟動不定期跟蹤評級，就該事項進行調研、分析並發佈不定期跟蹤評級結果。								
中誠信的定期和不定期的跟蹤評級結果等相關信息將在中誠信網站（www.ccxr.com.cn）和交易所網站予以公告，且交易所網站公告被發現時間早於在其他交易場所、媒體或者其他場合公開披露的時間。								
如公司、擔保主體未能及時或拒絕提供相關信息，中誠信將根據有關情況進行分析，據此確認或調整主體、債券信用級別或公告信用級別暫時失效。								
5.4 公司近2年的主要會計數據和財務指標								
適用 <input checked="" type="checkbox"/> 不適用 <input type="checkbox"/>								

主要指標	2016年	2015年	本期比上年同期增減（%）
資產負債率	0.86	0.04	1,865
EBITDA全部債務比	0.01	0.56	-98
利息保障倍數	3.87	30.99	-88

##### 三 經營情況討論與分析

截止報告期末，公司總資產為1179,666萬元，較上年同期增長822.84%；歸屬於母公司的淨資產為127,706萬元，較上年同期增長5.22%；實現營業收入375.61萬元，較上年同期增長5115.47%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤32150.80萬元，比上年同期增長30.32%。

##### 一 經營情況討論與分析

自2008年後，伴隨著全球金融危機的全面爆發，公司所從事的航運業整體景氣度直線下降，航運市場雖然在2013年曾小幅回升，但受制於全球經濟復甦步伐緩慢、需求疲軟及船舶供應過剩等原因影響，始終未能扭復。2015年以來已有多家CGI、丹麥歌詩達Copenshp、韓國韓進海運等多家航運企業陸續宣告破產。綜合考慮國家政策支持、行業升級方向及潛力、控股股東海航物流的資源優勢等因素後，公司擬在境內外業務基礎上，以主營業務投資管理为抓手實現資源與業務的有效配置，加強物流主供應鏈金融服務，在「參與經濟全球化」、「走出去」的發展戰略、「供給側改革」政策指引下，打造物流全供應鏈一體化服務平台，並同時為物流供應鏈上各類企業提供線上線下綜合金融服務。

（1）收購紐交所上市公司，提升國際化水平

公司于2016年3月進入重大資產重組程序後，收購紐交所上市公司英邁國際100%股權，2016年12月股權交割完成，公司將以英邁國際為業務切入點和組織樞紐，加快在全美範圍內推廣IT供應鏈業務和科技投資業務；確立以「投資+運營」為雙輪驅動，充分發揮歐美消費和製造體系優勢。

作為全球IT產品分銷及技術解決方案領導者，英邁國際深耕行業近40年，在北美、歐洲、亞太（包括中東和非洲）、拉美的45個國家設立了分支機構，154個分銷中心和28個服務中心，業務遍及160多個國家。本年度內，英邁國際繼續全面深入發展IT產品分銷及技術解決方案、移動設備及生命週期服務、電子商務供應鏈解決方案及雲服務四大板塊業務。與此同時，英邁國際在塞其其全球專業單利先地位的基礎上，積極拓展業務版圖，尋求新的業績增長點。

（2）剝離子公司剩餘，實現業務進一步升級

面對市場環境，為進一步優化公司資產結構和業務規模，公司于2016年12月將全资子公司天津津海海運有限公司100%股權及債權進行轉讓，出售給上海海航海運有限公司。由於津海海運持續虧損，本次股權及債權交易有利於公司的業績提升以及運營資產的調配。

子公司前海航空航運交易有限公司以「立足深港、服務全球、面向世界」為定位，在本年度構建完成「航空航運資產交易、航空航運電商」的交易所業務體系，參股子公司中合擔保經營業務穩定，基本確立了在融資擔保行業中的領先地位，業務風險控制和盈利能力處於行業上游水平。

（3）雲技術及其他技術服務
報告期內，英邁國際與IBM Cloud、Arroic、IBM Connections、Microsoft Azure等平台的合作，積極將服務引入香港、新加坡、新加坡等國家和地區。本年度內，英邁國際因在銷售取得出色表現，榮獲由KingCom中國設的年度最佳銷售獎項。

子公司英邁國際整合來自全球92,000個供應商的近5,000項業務能力，將雲服務市場推廣至世界範圍內7個國家，涵蓋了大部分服務類業務。合作夥伴或IT專業人員可以輕鬆、高效地直接通過公司的渠道雲服務平台瀏覽、購買、部署和管理一系列雲服務。

##### （4）安全發展

報告期內，公司圓滿完成年初訂下的各項網絡信息安全考核指標和QHSSE目標指標，未發生任何安全和環境污染事故，安全營運100%。

（5）非公開發行募投資金變更

公司于2014年年度末非公開發行證券募集資金120億元。2016年，面對能源及能源運輸市場的變化，公司在綜合考慮國家政策支持方向、行業升級方向、控股股東資源優勢等因素後，將非公開發行用於購買10艘VLCC油輪、4艘LNG船募集資金本金84億元及利息用於支持供應鏈業務的償款。

（6）成功發行10億元公司債券，發揮融資優勢
經國務院批准，經中國證監會核准，天津天海投資發展股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批准》，核准公司於2016年3月份發行的總額為10億元公司債券，發行利率為6.5%。

（7）堅持持續化運作，持續優化提升公司管理水準

報告期內，公司按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》及有關法律、法規的要求，針對公司業務升級轉型、營業範圍擴大等情況，嚴格履行公司治理的各項規定，進一步完善公司《公司章程》、《股東大會審議事項》、《董事會審議事項》等進行了修訂。同時，調整適合公司未來發展規模的機構編制，大力推行以完成年度目標為核心的考核及激勵機制，進一步建立全項目投資決策機制。

##### 二 主營業務分析

利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

科目	本期數	上年同期數	變動比例（%）
營業收入	37,561,208	720,188	5,115.47
營業成本	35,008,368	655,756	5,238.63
銷售費用	373,912	8,102	4,515.06
管理費用	1,697,884	94,102	1,704.30
財務費用	38,431	-96,037	140.02
經營活動產生的現金流量淨額	1,669,197	-40,035	4,269.34
投資活動產生的現金流量淨額	-33,626,978	-3,459,805	-871.93
籌資活動產生的現金流量淨額	32,507,763	-292,679	11,206.97

#### 1、收入和成本分析

（1）主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：千元 幣制：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年 增減 (%)	營業成本比上年 增減 (%)	毛利率比上年 增減 (%)
電子產品分銷	35,587,301	33,133,377	6.90%	不適用	不適用	不適用
商品貿易	1,314,086	1,295,511	1.41%	571.06%	562.72%	716.52%
船舶運輸	403,714	423,573	-4.92%	14.05%	14.43%	-7.78%
其他	240,480	146,127	39.24%	48.02%	62.65%	-12.32%
合計	37,545,581	34,998,588	6.78%	5171.15%	5239.44%	-14.95%
主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年 增減 (%)	營業成本比上年 增減 (%)	毛利率比上年 增減 (%)
北美	14,671,247	13,443,458	8.37%			
歐洲	10,382,555	9,732,351	6.26%			
亞太、中東和非洲	10,328,105	9,852,145	4.61%			
拉美	2,163,674	1,970,634	8.92%			
合計	37,545,581	34,998,588	6.78%			