

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

股票简称	招商轮船	股票代码	601872
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	孔瑞	赵刚	
电话	021-63217967/08852-28597361	021-63217967/08852-28597361	
传真	021-63238238	021-63238238	
电子邮箱	IR@cnhk.com,601872@gmail.com	IR@cnhk.com,601872@gmail.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币			
	本报告期末	上年期末	本报告期末比上年同期增减(%)
总资产	18,487,076,764.61	16,899,267,808.60	9.40
归属于上市公司股东的净资产	10,186,276,310.54	9,986,695,456.24	2.01
经营活动产生的现金流量净额	6,440,479,146.80	255,658,851.27	152.09
营业收入	1,190,736,499.31	1,299,734,028.37	-8.39
归属于上市公司股东的净利润	253,547,664.12	-147,490,702.68	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	267,185,798.64	-132,942,233.20	不适用
加权平均净资产收益率(%)	2.52	-1.10	增加3.62个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0537	-0.0291	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.0537	-0.0291	不适用

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位:股			
报告期末股东总数			
179,332			
前十名股东持股情况			
股东名称	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件的股份数量
招商局轮船股份有限公司	40.93	1,932,481,959	无
中国石油天然气集团公司	19.32	911,886,426	539,928,434

前十名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量	
招商局轮船股份有限公司	1,932,481,959	人民币普通股1,932,481,959	
中国石油天然气集团公司	371,957,992	人民币普通股371,957,992	
深圳市远致投资有限公司	40,000,000	人民币普通股40,000,000	
中国石化资产管理公司	34,265,832	人民币普通股34,265,832	
中国信达资产管理股份有限公司	33,000,000	人民币普通股33,000,000	
中国石化资产管理股份有限公司	32,297,936	人民币普通股32,297,936	
厦门广发国际股份有限公司	11,000,000	人民币普通股11,000,000	
厦门信达股份有限公司	11,000,000	人民币普通股11,000,000	
厦门国贸集团股份有限公司	7,870,887	人民币普通股7,870,887	
赵刚	6,971,889	人民币普通股6,971,889	
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国石化资产管理股份有限公司为中国石化集团公司全资子公司,存在关联关系,属于一致行动人。第一大股东和与其股东之间不存在关联关系,其它股东之间未知是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		

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

(一)、董事会关于公司报告期经营情况的讨论与分析

1、报告期内总体经营情况分析

报告期内,油轮市场呈现高油价的走势。一季度大幅波动,二季度持续低迷;油轮市场总体表现好于散货市场。

报告期内,旗下三家公司共完成货物运量2,259万吨,下降19.9%(同比,下同)。油轮航线完成货物运量1,146.7万吨,下降33.6%,其中中国出口货物运量下降27.5%;散货航线完成货物运量722万吨,上升0.84%;LNG航线完成货物运量832万立方米(391万吨),上升3.6%。

报告期内,公司实现营业收入1,191亿元,下降8.39%;归属于上市公司股东的净利润2.54亿元,同比大幅扭亏(上年同期亏损1.37亿元)。截止2014年6月30日,公司的船队规模如下表:

	目前艘数	船龄平均DWT	去年同期平均DWT	报告期平均船龄	新订单数
油轮船队	16	343	472	6.8	10
散货船队	21	196	196	14.4	12
LNG船队	6	50	50	4.2	4
总计	43	589	718	10.8	26

油轮船队①:原油油轮市场分

报告期内,原油油轮市场一季度大幅反弹,但二季度衰落至低位。上半年BDTI平均774点,同比上升21%。一季度,受全球原油需求保持增长、中国原油进口量大上升以及美国、印度需求反弹等因素影响,WTI市场涨幅出现阶段性回落,市场紧张氛围,波交所VIX指数出现“W”型走势,运价指数WS42=72,较前期低点反弹,平均运费率为WS53.1(d)于基准费率相当,约相当于2013年的WS49.1(d)的131%同期WS53.1大幅上升。

二季度运费率为市场淡季。随着东亚各船队“进入检修期,中国原油库存达到历史高位等多种因素影响,运费率3个月持续低位回落,最低点甚至低于2013年同期,平均运费率为WS38.0(约相当于折合2013年的WS35.6),低于2013年同期平均水平WS37.2。?

报告期TDI平均运费率为WS44.87,约相当于2013年的WS42,同比上升16.2%。报告期FUJARAH燃料油平均价格为60美元/吨,同比下降3.0%,7D油桶现货升贴水CEI1.275美元/吨,同比上升30.6%。

报告期AFRAMAX油轮TD8现货呈现晚涨晚跌走势,但整体明显好于去年同期。上半年平均WS104,相当于2013年的WS38.36,同比上升20%,主要得益于全球AFRAMAX油轮运力自去年5月以来(至6月底,新造船交付为6艘,形成4艘运力),而全球原油需求保持增长,燃料油贸易活动频繁等带动市场对AFRAMAX油轮需求增加,对运费率形成有力支撑。

报告期AFRAMAX油轮TD8现货平均价格TC12.297美元/天,同比上涨31.6%。

2.油轮船队经营情况分析

公司油轮船队继续实行期租与程租(包括COA)相结合的运营模式,并大力拓展如与POOL经营及期租等多种经营方式。报告期公司2艘VLCC及1艘AFRAMAX执行期租合同,为公司提供了总收益;2艘AFRAMAX继续执行HEIDMARAPOOL,在分享AFRAMAX执行期租合同的同时,享受POOL的经营优势。在市场竞争激烈的一季度为公司期租收益提供了一定支持,期租方面,公司继续积极执行“油运溢价”和“大客户策略”,努力巩固和不断加强与UNIPAC, CHEVRON, SHELL等大客户的联系,争取优质货源。

一季度,公司VLCC船队实现平均日载费率WS57,大幅高于市场平均水平,实现平均TC收益约41,000美元/天;同时,在去年基础上继续推行“三航队”策略,在谨慎评估基础上,AFRAMAX油轮船队开发了3条新航线,日载费率平均TC收益达23,400美元/天。

报告期油轮船队完成68个航次,货运量1,146.7万吨,同比下降33.6%,周转量640.3亿吨海里,同比上涨23.6%,平均船队营运率96.94%。2013年下半年以来,公司陆续拆拆5艘老龄油轮是导致货运量和周转量下降的主要原因。

散货船队

散货船队市场走势低于市场预期,平均运费率虽好于去年同期,但低于2013年整体水平。旺季行情短暂,一、二季度持续探底,弱势延续至三季度。

报告期BDI指数均值仅为11.96点,波幅运行在2113-858点之间,Capesize平均日租金为14.1451美元/天,Panamax平均日租金为6.48美元/天,SuperPanamax平均日租金为10.4899美元/天,均较2013年同期有不同程度上涨,Capesize市场尤为突出。

Capesize市场高开低走,2月底至3月中旬出现小阳春,但随后市场长久不暖,3成交水平持续疲弱。整体而言,Capesize市场起伏较大,调整频繁,但在上半年的散货市场中仍是一枝独秀。Panamax市场年初高,被寄厚望,其后则在供需能力与各种压力之下,一路震荡下滑,市场并无亮点可言。Superpanamax市场年初跳水,持续至5月底触底,春节后逐步反弹走强,至5月底达到上半年的唯一高峰,其后市场再无力冲高,一路下跌,至6月底仍呈震荡,日租金创上半年新低。

2.散货船队经营情况分析

(1)自有船队
报告期内,散货市场旺季提前到来,提早发货,波动较大。针对市场运力过剩的特点,公司采取稳中求进的运营策略,继续执行期租与程租(包括COA)相结合的运营模式,并大力拓展如与POOL经营及期租等多种经营方式,把经营重心放在期租市场,努力提升期租占比。

Capesize船队,与客户签订的2艘长期期租合同继续提供高于市场水平的稳定收入,其余Capesize均于期前经营运营。3月份,抓住机会,在市场竞争先期结束的一季度期租,明显强于即期市场,为全年经营奠定良好基础。

Panamax船队,针对船龄老,市场竞争力不强的特点,开发了俄罗斯等/运北航线,利用该航线位置和能够附加的运力的优点,在有限条件下,争取最大收益。

Handymax船队,因船队经营区域受限,船龄吨位较小,无法靠单一货源锁定,采取短期期租、程租、中短期期租相结合的方式运营,利用市场波跌投资机会扩大多个中短期期租,有效抵御了市场波动。

(2)租入船经营

为了拓展经营网络,拓展客户网络,加强营销,扩大公司的影响力,除了做好自有船队的生产经营外,香港明华通过董事会批准新设的租船船务公司,在严格管理、严控风险的前提下,逐步开展租入船经营,上半年,完成租进船龄14艘。

3.经营绩效

报告期内,散货船队完成106个航次,货运量722万吨,增10.84%,周转量34.5亿吨海里,增14.4%(其中程租船完成货运量36.4万吨,周转量11.2亿吨海里)。平均船队营运率98.21%。主要承运货物是铁矿石、煤炭、铜矿、钢材和木材等。

公司通过持股50%的合营公司中国液化天然气运输(控股)有限公司(CLNG)投资经营LNG运输业务。截止报告期末,CLNG拥有6艘在运营的LNG船(服务于广东、福建及上海港口)。报告期,CLNG队完成

1.重要提示

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巨潮资讯网等深圳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。

公司简介

股票简称	珠海港	股票代码	000507
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	薛峰	李勇	
电话	0756-3292216-3292215	0756-3292216-3292215	
传真	0756-3321889	0756-3321889	
电子邮箱	zqsb@163.com	zqsb@163.com	

二、主要财务数据和股东变化

(一)主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

	本报告期	上年同期	本报告期末比上年同期增减(%)
营业收入(元)	693,144,733.83	551,318,421.75	25.72%
归属于上市公司股东的净利润(元)	-26,978,439.81	13,220,612.29	-304.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-31,859,942.13	7,101,152.69	-548.66%
经营活动产生的现金流量净额	29,734,918.11	90,085,295.61	-67.32%
基本每股收益(元/股)	-0.0342	0.0187	-282.89%
稀释每股收益(元/股)	-0.0342	0.0187	-282.89%
加权平均净资产收益率	-1.11%	0.65%	-1.76%
总资产(元)	4,547,867,627.89	3,931,125,867.03	15.69%
归属于上市公司股东的净资产	2,414,889,685.36	2,445,724,411.12	-1.26%

(二)前十名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数			
69,946			
前十名普通股股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量
珠海港控股集团有限公司	国有法人	25.83%	203,923,947
珠海港控股集团有限公司	国有法人	1.81%	14,256,000
中国华电集团公司	国有法人	0.58%	4,580,146
福建闽东电力股份有限公司	境内非国有法人	0.56%	4,384,017

前十名无限售条件普通股股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件普通股的数量	股份种类	数量
珠海港控股集团有限公司	203,923,947	人民币普通股	203,923,947
中国华电集团公司	14,256,000	人民币普通股	14,256,000
中国华电集团公司	4,580,146	人民币普通股	4,580,146
福建闽东电力股份有限公司	4,384,017	人民币普通股	4,384,017

上述股东关联关系或一致行动的说明

□适用 √不适用

(三)控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

3、管理层讨论与分析

2014年上半年,珠海港在动态调整中稳健经营,我国则处于全面深化改革的第一年,实体经济结构性调整及转型升级带来“供需矛盾、产能过剩”等问题,同时伴随全球大宗商品,珠海港坚持以“改革创新、转型升级”为主线,稳步推进“筑路修路、管理提升”举措,同时在行业低谷中逆势布局,以促进行业结构调整。

2014年上半年,公司实现营业收入91,447万元,同比增长25.7%,主要受益于供应链服务业务增长,港兴资源燃气业务增速增加人等因素;实现归属于上市公司股东的净利润-2,697.84万元,较上年同期下降304.06%,利润下降主要

招商局能源运输股份有限公司

证券代码:601872 证券简称:招商轮船

2014 半年度报告摘要

9个航次,货运量832万立方米(折合约391万吨),增长3.6%,周转量94.25亿吨海里,增长4.0%。

报告期内,中海油BGT项目在香港澳取了四家船东公司的注册登记,6月底船东公司与项目相关各方在香港签署了租船合同、造船合同、融资合同等一系列协议文件。

罗马 LNG 运输项目在报告期内也在取得有效进展。报告后,经过各方艰苦谈判,2014年7月8日 CLNG公司与合作方Teekay LNG Operating LLC 各持股50%的合营公司Teekay LNG Shipping LLC 下辖的大多数船东公司相关方签署了罗马 LNG 运输项目的一揽子合同,标志着罗马 LNG 运输项目各项商务谈判工作基本结束。详见公司7月10日公告的《关于合营公司签署罗马 LNG 运输项目一揽子合同的公告》,公告编号:20141039。

安全管理
上半年,公司持续不断完善安全管理体系,狠抓安全基础管理,牢固树立“零伤害”安全理念,严格实施“零缺陷”安全管理,追求“零事故、零污染”管理目标;狠抓“打黑治白”、“平安交通”专项行动,积极开展安全竞赛活动,坚持“安全第一、预防为主、综合治理”方针,抓落实,扎实做好各项安全生产工作,促进安全生产形势持续保持稳定,未发生任何一般等级以上的事故。

下半年市场展望
1.原油油轮市场
报告期内原油油轮市场整体表现优于去年同期,尤其第一季度的强劲表现为2014年全年奠定基调。但新船订单不断大量涌现给未来市场复苏的可持续性带来困扰。?

预期下半年油轮市场谨慎乐观,季节性需求增强的四季度旺季行情值得期待,但需警惕市场表现低于预期的风险。

2.干散货运输市场
由于市场尚未完全消化过剩的运力供应,预计复苏仍然比较艰难,下半年的市场走势或存在更多的不确定性,但下半年干散货货运量传统旺季的市场表现依然值得期待。中国仍然是影响干散货市场走势的最关键因素。

(二)、主营业务分析
1、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	1,190,736,499.31	1,299,734,028.37	-8.39
营业成本	973,195,686.77	1,438,824,532.60	-32.36
管理费用	29,239,604.98	49,801,993.49	-21.21
财务费用	50,442,586.97	44,001,118.18	14.64
经营活动产生的现金流量净额	6,440,479,146.80	255,658,851.27	152.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,440,831,677.47	-4,470,601,363.50	-67.77
筹资活动产生的现金流量净额	1,111,580,715.85	3,676,201,21.62	194.99
营业收入变动原因说明:本期营收船舶减少。			
营业成本变动原因说明:营运船舶减少,2013年度计提船龄减值本期折旧费用下降、燃油价格下降3%及机务修理费用增加。			
管理费用变动原因说明:使用自有物业办公租金减少、员工薪酬费用减少等。			
财务费用变动原因说明:因计入财务费用的利息收入减少。			
经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:去年同期增加。			
投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:上年同期投资1,742.61亿元理财产品,使上年同期投资现金流支出金额大大高于本期。			
筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期发行借款还本金额小于上年同期。			

2、其它 (一) 经营计划进展情况

公司2013年度经营报告,2014年公司的主要工作思路是:确保安全生产形势稳定,积极稳妥推进重大项目,加强经营能力建设,不断提升公司管理水平,努力实现扭亏,继续推动发展战略和商业模式的创新探索,提升动态盈利能力,追求智慧增长,实施战略转型。公司2013年年度经营计划,2014年上半年船队有效运力老旧船退出和新增交付的时间节奏有所减少,但公司将努力抓住市场复苏和波动机会,力争实现营业收入同比增长10%左右,达到92亿元,船龄营运率不低于99%,同时持续做好重大项目推进、成本费用控制和节能减排工作,力争实现扭亏为盈。

公司2013年实现营收1,191亿元,占全年计划的42.5%,营业收入实际完成进度未达到经营计划要求的进度。主要原因在于:干散货市场加快老船退出拆修速度,拆除了全部5艘20岁以上老船油轮,其中包括4艘老油轮;另外,报告期国际干散货即期市场费率低,散货船队运营模式,租程占比大幅减少,上述因素导致营业收入有所下降。报告期末原油油和散货船队仍滞住了市场复苏和运价波动的机会,但国内通胀预期,营业收入指标仍然未达计划进度。

(二)、行业、产品或地区经营情况分析
1. 主营业务分析
分产品情况

单位:元 币种:人民币					
主营业务分析表					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)
远洋运输	119,074	97,320	18.27	-8.39	-32.36
					增加28.97个百分点

主营业务分析表					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)
油轮	83,582	66,027	21.00	-6.15	-33.42
					增加22.72个百分点
散货	35,492	31,064	12.48	-12.05	-30.18

详细请本报告第二章“董事会对公司报告期经营情况的讨论与分析”部分内容。

2. 主营业务分地区情况
根据本公司及子公司的经营业务特点,公司的客户、起运地、目的地处于不同的国家和地区,因此难以按地区列示营业收入情况。

(四)、核心竞争力分析
报告期末公司核心竞争力与2013年报披露时未发生重大变化。(详见公司《2013年年度报告》“董事会工作报告”之“核心竞争力分析”相关内容)。

(五)、投资状况分析
1.对股权投资总体情况分析
报告期内,公司对股权投资包括持有的合营企业CLNG公司的股权和中外航运有限公司股权23,885.87万元。

合营企业CLNG公司全称“中国液化天然气运输(控股)有限公司”是本公司和中远集团旗下大连远洋公司于2004年在香港合资组建的LNG船队投资管理公司,公司负责LNG船队投资、LNG运输经营、LNG船队管理运营的投资、LNG运输项目(单船公司)的管理和LNG船队运营的投资咨询服务。本公司拥有CLNG公司50%的股权,该公司前拥有6艘LNG船,合计50万吨载重吨,服务于广东、福建及上海港口。报告期内,公司实现营业收入2013年度经营业绩18,396,009.16元。报告期内,LNG船队完成59个航次,货运量832万立方米(折合约391万吨),增长3.6%,周转量94.25亿吨海里,增长4.0%。公司仍积极拓展新的LNG项目,报告期内,项目取得了实质性进展,具体项目进展情况详见本报告第四章“董事会工作报告”之“主营业务分析”相关内容。

报告期,公司继续持有中外航运有限公司股票,数量未发生变动,被投资公司2013年度无股息发放。

证券投资情况									
(1)	证券品种	证券代码	证券简称	期初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末净资产比例(%)	报告期损益(元)	报告期损益占期末净资产比例(%)
1	股票	368	中外航运	167,790,005	23,838,500	42,007,820,266	100	0	0
			合计	167,790,005		42,007,820,266	100	0	0

1.上述证券为招商局能源运输投资有限公司(BVI 2007)年以基石投资者身份购买的中外航运有限公司在香港IPO发行的股票23,838,500股。

2.因报告期该公司股票跌价下跌,公司将本期末公允价值与上年末公允价值的差额人民币-11,035,637.83元计入公允价值变动损益。

2.非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况
(1) 委托理财情况
委托理财产品情况

||
||
||