

中外运空运发展股份有限公司

2014 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

| | | | |
|----------|-------------------|-------------------|--------|
| 股票简称 | 外运发展 | 股票代码 | 600270 |
| 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 | 王晓征 | 崔建齐 | |
| 电话 | 010-80418928 | 010-80418928 | |
| 传真 | 010-80418933 | 010-80418933 | |
| 电子信箱 | stock@sinoair.com | stock@sinoair.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 | 上年度末 | 本报告期末 比上年度末 增减(%) |
|------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| 总资产 | 6,760,131,698.64 | 6,449,013,040.34 | 4.82 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 5,860,406,666.09 | 5,569,532,908.11 | 5.22 |
| | 本报告期 | 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 | -17,134,870.62 | 30,385,013.70 | -156.39 |
| 营业收入 | 1,920,607,662.60 | 1,851,463,790.38 | 3.73 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 203,257,580.46 | 295,356,311.70 | -31.18 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 360,611,935.84 | 282,351,056.75 | 27.72 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 3.60 | 5.45 | 减少 1.85 个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.2245 | 0.3262 | -31.18 |
| 稀释每股收益(元/股) | - | - | 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 | | | | 41,139 | | |
|----------------------------------|------|----------|-------------|---|-------------|------------|
| 前十名股东持股情况 | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 (%) | 持股总数 | 报告期内增减 | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 中国外运股份有限公司 | 国有法人 | 63.46 | 574,637,796 | 0 | 574,637,796 | 无 0 |
| 中国机械进出口（集团）有限公司 | 国有法人 | 2.93 | 26,521,745 | 0 | | 未知 |
| 华夏成长证券投资基金 | 其他 | 1.69 | 15,259,489 | | | 未知 |
| 全国社保基金四一一组合 | 其他 | 0.75 | 6,757,745 | 2,857,780 | | 未知 |
| 北京首旅酒店（集团）股份有限公司 | 国有法人 | 0.65 | 5,893,721 | 0 | | 未知 |
| 景福证券投资基金 | 其他 | 0.62 | 5,600,000 | 1,600,085 | | 未知 |
| 泰康人寿保险股份有限公司一分红—个人分红—019L—FH002沪 | 其他 | 0.60 | 5,443,000 | | | 未知 |
| 中国工商银行—华安中小盘成长股票型证券投资基金 | 其他 | 0.55 | 4,999,952 | | | 未知 |
| 中国人寿保险股份有限公司一分红—个人分红—005L—FH002沪 | 其他 | 0.50 | 4,571,664 | | | 未知 |
| 中船投资发展有限公司 | 其他 | 0.42 | 3,796,482 | | | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | | | | 前 10 大股东中，控股股东中国外运股份有限公司与其他股东之间不存在关联关系。公司未知其余股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》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

2014 年上半年，全球经济逐步复苏，航空货运市场温和复苏，国内经济增速转向平稳，受国际供应过剩、需求增长乏力等因素影响，外贸进出口增速仍处于较低水平。在此经济形势之下，公司管理层和全体员工在董事会的领导下，紧紧围绕年初制定的工作计划开展各项工作，继续积极调整了业务结构，推动业务产品转型升级，公司自营收入保持着较好的发展态势。其中，国际货运业务，公司尝试改革货代业务营运模式，强化集运、集采，提高网络效益，由公司总部统一搭建空中干线运力，通过对干线运力资源的掌控，带动传统进出口核心业务的发展，打造货运板块核心产品；国际快件业务，着力开展国际专线快递业务，紧抓跨境电商业务，通过促进进口专线与海淘业务结合、出口专线与海外仓结合，积极探索、创新产品经营模式；综合物流业务，积极扩大与目标行业、目标客户的既有合作，进一步巩固

了公司在微电子、新能源、精密设备制造行业的市场地位，同时在赛事物流、文化演出物流、会展物流等方面的服务工作也取得了一定的成绩。各业务板块通过推动经营模式创新、提升核心竞争力、精益运营等方面的探索和尝试，使公司整体基本实现了上半年的主要经营指标，也为完成全年的经营任务打下了坚实的基础。

报告期内，公司整体实现业务收入 192,060.77 万元，同比增长 3.73%；营业利润 17,612.94 万元，同比下降 41.09%；主要是报告期内公司持有的中国东方航空股份有限公司股票的期末公允价值相对于成本的下跌幅度已超过 50%，根据相关制度要求，公司计提资产减值金额约 20,290.53 万元，此因素致使报告期归属于母公司所有者的净利润约为 20,325.76 万元，同比下降 31.18%。

报告期内，母公司国际航空货运代理业务实现代理总量 17.06 万吨，比上年同期增长了 16.85%，其中出口货量 6.31 万吨，比上年同期增长了 12.28%；进口货量 10.75 万吨，比上年同期增长了 19.71%。

报告期内，公司合营公司中外运敦豪国际航空快件有限公司的经营情况较好，净利润同比增长约 27.65%。

(一) 主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|---------------|------------------|------------------|----------|
| 营业收入 | 1,920,607,662.60 | 1,851,463,790.38 | 3.73 |
| 营业成本 | 1,721,647,648.48 | 1,665,215,725.28 | 3.39 |
| 销售费用 | 73,587,344.50 | 74,067,885.10 | -0.65 |
| 管理费用 | 104,305,829.65 | 97,767,139.88 | 6.69 |
| 财务费用 | -20,206,755.31 | -17,271,499.18 | 16.99 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -17,134,870.62 | 30,385,013.70 | -156.39 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 688,304,827.03 | 18,830,674.80 | 3,555.23 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 22,663,250.48 | -175,459,671.80 | |
| 研发支出 | - | - | |

1)、报告期内，公司航空货运业务、快件业务及国内业务均有所增长，使得整体收入、成本同比出现一定的增长。

2)、报告期内，管理费用的增长主要是职工薪酬、资产折旧和摊销以及资本性投入产生的税费增长所致。

3)、经营活动现金流量为净流出的原因为：华东分公司经营性应付支付速度大于应收账款的回收速度。

4)、投资活动产生的现金流量大幅增加的原因为：报告期内收到合资公司中外运敦豪国际航空快件有限公司的分红。

5)、筹资活动产生的现金流量净额变动较大的原因为：上年同期公司支付股利，而本报告期内尚未支付股利。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
|------------|------------------|------------------|---------|---------------|---------------|--------------|
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 国际航空货运代理服务 | 1,338,010,651.28 | 1,225,381,830.74 | 8.42 | 0.19 | -0.87 | 增加0.98个百分点 |
| 快件服务 | 148,238,081.19 | 124,398,177.52 | 16.08 | 1.45 | -1.60 | 增加2.59个百分点 |
| 国内货运及物流服务 | 426,800,024.99 | 368,508,124.28 | 13.66 | 17.35 | 23.05 | 减少4.00个百分点 |
| 合计 | 1,913,048,757.46 | 1,718,288,132.54 | 10.18 | 3.67 | 3.38 | 增加0.25个百分点 |

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减 (%) |
|----|------------------|---------------|
| 华北 | 654,126,227.70 | 15.53 |
| 华东 | 572,873,134.26 | 0.30 |
| 华南 | 534,564,867.87 | 0.06 |
| 西部 | 151,484,527.63 | -12.80 |
| 合计 | 1,913,048,757.46 | 3.67 |

(三) 核心竞争力分析

1、公司依托于集团建立了广阔的全国网点，在全国主要大中城市均已成立分公司开展空运相关业务；同时，在欧美、澳洲、亚洲等主要地区通过与海外代理紧密合作或是成立办事处等方式完成海外网点建设。

2、公司拥有丰富的物流仓储设施及货运经营用车辆。

3、公司掌握先进的物流技术及专业运输能力，拥有专业的业务团队，能够根据企业需求定制最适合的服务解决方案，拥有高效的运作能力，具备快速定单处理能力及商务运作速度，以及对异常情况的紧急处理能力。

4、公司拥有国内领先的信息系统，并在以往开发的具有行业领先水平的信息系统的基础上，进一步开发便捷、安全、高效的数据信息处理系统。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位:万元 币种:人民币

| | |
|----------------|------------|
| 报告期内公司对外股权投资总额 | 17,828.81 |
| 上年同期公司对外股权投资总额 | 28,600.00 |
| 投资总额变动增减数 | -10,771.19 |
| 投资总额增减幅度 | -37.66% |

(1) 持有其他上市公司股权

单位：元

| 证券代码 | 证券简称 | 最初投资成本 | 期初持股比例 (%) | 期末持股比例 (%) | 期末账面价值 | 报告期损益 | 报告期所有者权益变动 | 会计核算科目 | 股份来源 |
|--------|-------|----------------|------------|------------|----------------|-----------------|----------------|----------|-----------|
| 601111 | 中国国航 | 212,240,000.00 | 0.58 | 0.58 | 249,382,000.00 | 3,434,498.00 | -37,521,000.00 | 可供出售金融资产 | 认购首次发行股份 |
| 600115 | 东方航空 | 394,999,996.50 | 0.66 | 0.66 | 192,094,735.14 | -202,905,261.36 | 123,489,472.59 | 可供出售金融资产 | 认购非公开发行股份 |
| 000725 | 京东方 A | 281,790,000.00 | 0.83 | 0.83 | 242,172,000.00 | | 1,674,000.00 | 可供出售金融资产 | 认购非公开发行股份 |
| 合计 | | 889,029,996.50 | / | / | 683,648,735.14 | -199,470,763.36 | 87,642,472.59 | / | / |

(2) 持有金融企业股权情况

| 所持对象名称 | 最初投资金额 (元) | 期初持股比例 (%) | 期末持股比例 (%) | 期末账面价值 (元) | 报告期损益 (元) | 报告期所有者权益变动 (元) | 会计核算科目 | 股份来源 |
|-------------|---------------|------------|------------|---------------|-----------|----------------|--------|------|
| 中外运长航财务有限公司 | 25,000,000.00 | 5.00 | 5.00 | 25,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 长期股权投资 | 投资设立 |
| 合计 | 25,000,000.00 | / | / | 25,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | / | / |

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

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、参股公司分析

1)、主要子公司基本情况分析

(1)、通过设立或投资等方式取得的子公司：

| 子公司全称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例 (%) | 总资产 (万元) | 净资产 (万元) | 净利润 (万元) |
|---------------|------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 中外运香港空运发展有限公司 | 货运代理 | 5,000万元港币 | 100 | 9,977.96 | 4,373.95 | 269.24 |

| | | | | | | |
|-------------------|------------|------------------|-----|-----------|-----------|---------|
| 中外运现代物流有限公司 | 货运代理 | 15,000万元 人民币 | 100 | 27,013.70 | 13,562.63 | -226.29 |
| 中外运速递有限公司 | 国际快件 | 7,000万元 人民币 | 100 | 4,937.52 | 3,637.51 | -49.34 |
| 重庆中外运新空保税物流有限责任公司 | 货运代理 仓储 | 500 万元人 民币 | 100 | 776.27 | 367.45 | 13.66 |
| 中外运(成都)空港物流有限公司 | 货运代理 仓储 | 12,600 万元 人民币 | 100 | 12,364.29 | 12,117.94 | 193.52 |
| 中外运(青岛)空港物流有限公司 | 货运代理 仓储 | 13,500 万元 人民币 | 100 | 17,848.49 | 12,865.23 | -233.15 |
| 中外运(长春)物流有限公司 | 仓储 | 25,950万元 人民币 | 100 | 15,814.98 | 15,813.98 | -78.44 |
| 中外运(郑州)空港物流有限公司 | 货运代理 | 1,000万元 人民币 | 100 | 1,163.74 | 963.84 | -17.20 |
| 中外运(武汉)供应链物流有限公司 | 货运代理 仓储 | 9,500万元 人民币 | 100 | 9,635.49 | 9,637.86 | -40.40 |
| 中外运泸州港保税物流有限公司 | 货运代理 | 6,000万元 人民币 | 60 | 5,864.24 | 5,830.14 | -103.37 |

(2)、同一控制下企业合并取得的子公司:

| 子公司全称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例(%) | 总资产 (万元) | 净资产 (万元) | 净利润 (万元) |
|-----------------|--------------|----------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| 大连京大国际货运代理有限公司 | 货运代理 | 1,000万元 人民币 | 45 | 3,864.96 | 1,439.63 | 66.70 |
| 佛山中外运快件管理报关有限公司 | 货运代理 报关服务 | 3,200万元 人民币 | 100 | 4,946.68 | 3,987.27 | 150.63 |

(3)、非同一控制下企业合并取得的子公司:

| 子公司全称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例(%) | 总资产 (万元) | 净资产 (万元) | 净利润 (万元) |
|--------------|------|----------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| 天津天华宏运物流有限公司 | 货运代理 | 7,000万元 人民币 | 100 | 10,268.52 | 8,225.79 | 19.48 |

2)、主要参股公司基本情况分析:

| 被投资单位名称 | 业务性质 | 注册资本 | 本企业 持股比例 (%) | 总资产 (万元) | 净资产 (万元) | 营业收入 (万元) | 净利润 (万元) |
|--------------|------|------------|--------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| 合营企业 | | | | | | | |
| 银河国际货运航空有限公司 | 航空运输 | 9,500 万元美元 | 51 | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|----------------------|------|--------------|-------|------------|------------|------------|-----------|
| 中外运-敦豪国际航空快件有限公司 | 国际快递 | 1,450 万元美元 | 50 | 430,099.21 | 126,851.61 | 485,161.61 | 68,733.07 |
| 华捷国际运输代理有限公司 | 货运代理 | 220 万元美元 | 50 | 4,831.90 | 3,147.34 | 5,679.61 | -963.62 |
| 成都保税物流投资有限公司 | 仓储物流 | 17,500 万元人民币 | 54.29 | 20,071.74 | 17,925.54 | 1,648.63 | 384.63 |
| 中外运安迈世(上海)国际航空快递有限公司 | 国际快递 | 520 万元美元 | 50 | 2,265.04 | 418.86 | 4,096.47 | -406.76 |
| 联营企业 | | | | | | | |
| 华力环球运输有限公司 | 货运代理 | 198 万元美元 | 20 | 5,687.74 | 4,515.86 | -5.51 | -634.11 |
| 北京辰通货运服务有限公司 | 物流运输 | 1,200 万元人民币 | 37 | 2,248.57 | 1,730.27 | 1,059.82 | 50.38 |

5、 非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

| 项目名称 | 项目金额 | 项目进度 | 本报告期投入金额 | 累计实际投入金额 |
|--|-----------|-------|----------|-----------|
| 中外运天竺空港物流中心改扩建 | 9,000.00 | 正在建设中 | 308.64 | 416.09 |
| 收购中国外运广东有限公司下属佛山分公司、珠海分公司、顺德分公司空运中心的资产和业务及中外运澳门有限公司 100%股权 | 5,980.00 | 正在办理中 | 1,800.46 | 5,382.93 |
| 向全资子公司中外运（武汉）供应链物流有限公司增资 | 7,500.00 | 已增资完成 | 7,500.00 | 7,500 |
| 向全资子公司中外运（长春）物流有限公司增资 | 9,950.00 | 正在办理中 | 0.00 | 0.00 |
| 向合营企业中外运安迈世（上海）国际航空快递有限公司增资 | 60 万美元 | 正在办理中 | 0.00 | 60 万美元 |
| 合计 | 32,799.58 | / | 9,609.10 | 13,668.60 |

注：累计投入金额为截至本报告披露日实际投入金额。

四、 其他披露事项

（一）董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

五、 涉及财务报告的相关事项

1、与上年度同期财务报告相比，公司无重大会计政策、重大会计估计及核算方法的变更。

2、报告期内，公司未发生重大会计差错事项。

3、报告期内，公司合并范围未发生变更。

董事长： 张建卫

中外运空运发展股份有限公司

2014 年 8 月 21 日