

公司代码：600751 900938

公司简称：海航科技 海科 B

债券代码：136476

债券简称：16 天海债

海航科技股份有限公司

2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	柯生灿	个人原因	无

- 4 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带“与持续经营相关的重大不确定性”事项段的无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经审计，2018 年度公司实际归属于母公司所有者的净利润为 60,243 千元，加年初未分配利润后，2018 年度期末累计未分配利润为 197,587 千元。经公司第九届董事会第二十六次会议审议通过，2018 年度拟不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 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	海航科技	600751	天海投资、天津海运、S*ST天海、SST天海、S天海、*ST天海、ST天海
B股	上海证券交易所	海科B	900938	天海B、*ST天海B、ST天海B

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姜涛	闫宏刚
办公地址	天津自贸试验区（空港经济区）中心大道华盈大厦803	天津自贸试验区（空港经济区）中心大道华盈大厦803
电话	022-58679088	022-58679088
电子信箱	600751@hna-tic.com	600751@hna-tic.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司目前主要业务包括：

（1）IT 产品分销及技术解决方案

子公司英迈国际已构建全球性高覆盖面的渠道网络，客户范围涵盖全球中小企业、公共服务部门及大型企业，几乎涉足 IT 产品全部细分市场。同时，为供应链上下游企业提供 IT 产品解决

方案，能够为下游经销商客户在自动识别和数据采集（ADIC）、销售时点系统（POS）、专业视听、数字标牌产品和节能技术为代表的新兴领域提供更完善和更优越的技术解决方案。

（2）移动设备及生命周期服务

子公司英迈国际为移动设备及消费性电子设备提供终端到终端的全生命周期服务，主要业务内容包括 SIM 卡配套、原始设计制造商（ODM）采购的解决方案、客户多元化定制服务、IT 集成托管与电子商务平台、供应链金融服务、正向物流、逆向物流及返修、产品以旧换新及保修理赔、废旧 IT 资产处置回收与再配置、再推广等，为客户创建降低运输成本、扩大市场范围、从回收的设备中实现价值最大化的解决方案。所提供的商品组合包括智能手机、平板电脑、机器对机器产品（M2M）、配套产品及配件。

（3）电子商务供应链解决方案

子公司英迈国际电子商务终端到终端用户的供应链服务包括商品运输、库存管理、仓库管理、订单管理、订单执行及退货管理等，已构建集合订单执行、逆向物流与在线支付于一体的全球化供应链综合服务交付平台。公司目前的供应链服务在生产商与终端用户之间搭建起桥梁，填补了中小企业在供应链中的不足环节，成为其业务发展不可或缺的一部分。

（4）海航云集市 2.0

2017 年 8 月，公司正式启动海航云集市项目，基于英迈云集市成熟的业务模式和领先的 ODIN 技术平台，并结合境内市场的快速发展，2017 年度快速实现了技术平台上线（12 月 10 日正式上线），实现了从产品选择、价格查询、提交订单、在线支付、到产品交付的在线自动化交易功能。截至 2018 年底，公司已签约并上线了 66 家服务厂商的逾 160 种云产品，合作伙伴包括金山云、阿里云、腾讯云、华为云、拓尔思等重量级云厂商。截至目前，云集市业务的发展不及公司预期，尚未实现盈亏平衡，未来公司将进一步审慎规划云集市业务。

（二）主要经营模式

（1）IT 供应链采购模式及流程

英迈国际每年从全球采购 IT 产品，覆盖上游超过 1,800 家供应商。在供应商管理方面，对每家供应商分配单一的收款人代码，对每家供应商的各产品线分配不同的供应商代码。对于新加入的供应商，一般情况下与其签订供应商合同，并核对供应商提供的信息。在采购过程中应用自动控制系统和辅助软件，以提高采购效率，降低误操作等带来的风险。采购人员负责启动采购订单。采购人员根据采购折扣或返点、库存水平、存货周转率、供应比率、超量和呆滞存货情况等因素，确定采购的品类和数量。

英迈国际开发了内部软件，该软件从数据库中提取数据，协助采购人员分析目前的库存情况、对供应商的应付和应收款、供应商的损益报告、与供应商的整体关系等。采购订单需满足采购政策，并经过审批，才能最终发送至供应商。

采购以“先货后款”的结算方式为主，收到供应商的发货单并审核通过后再行付款。

（2）IT 供应链销售模式及流程

英迈国际通过其遍布于世界各地的销售代表和技术专家服务于全球 20 万余客户。在客户管理方面，根据客户所拥有的每个独立报税账号，为其在中央系统中设立一个唯一账户，并输入客户的公司名称、办公地址、联系人、税务代码、联系电话和邮编等信息。之后，将对客户进行征信调查。对于反馈显示违约风险较高的客户，该客户的账户申请将由高级管理人员继续跟踪该客户的情况。根据征信调查的结果和公司的授信制度，系统会向客户发布一个授信额度。

在订单生成的过程中，将根据订单种类分类到对应模块，系统自动按照由近到远的原则检查仓库中是否有货。若无货，系统会生成补货单要求补货，一般情况下该订单将被保留至补货完成。货物检查完成后，系统将对客户的授信额度进行检测，若超过限额，订单将被按照保留处理，并在告知客户后给予一定期限以解决问题。

仓库收到订单发货的信息后，一般按照系统提供的订单优先级别、时间、批次及运输工具安

排发货。在出货过程中，仓储部门会按照商品条形码和精确称重等方式对出货商品进行质控，之后根据商品所属的不同模块安排出货流程。

（3）电子商务供应链服务模式

电子商务供应链服务模式以产品流和信息流为主要服务内容，为客户提供从交互式订单生成、仓储管理到产品送达、信息反馈与后期维护的供应链全流程服务。

对于供应链服务前端，供应链服务前端系统将对产品的配送地址等信息进行自动认证并且对错误或无效信息进行更正，根据供应商的个性化要求生成产品配送订单。订单生成之后，将对订单的产品内参进行细致严格的审核。此外，前端服务系统为客户提供偏好设置，支持客户依照自己的偏好需求进行批量订单提交。

借助自己的分销渠道资源构建全球范围内的产品销售信息数据库，并根据数据库信息的积累以及供应端客户的具体需求，对产品进行库存规划与仓储管理，以及配送路线的规划与配送物流商的选择。同时，在仓储管理与解决方案设计阶段，根据产品特质与客户需求，提供产品包装、嵌入营销资料以及其他特殊需求的定制服务。

在供应链解决方案的执行阶段，保证产品出库的及时性，并在第一时间将出库后系统生成的跟踪号码反馈给客户。对于跨境物流配送，英迈国际提供通关服务，可以帮助客户降低和消除报关费用。

电子商务供应链服务模式以产品流和信息流为主要服务内容，为客户提供从交互式订单生成、仓储管理到产品送达、信息反馈与后期维护的供应链全流程服务。

（4）海航云集市 2.0

海航云集市 2.0 是基于 2017 年末上线的海航云集市平台的全新升级，其简化了云技术的获取、管理和客户支持活动，有助于客户方便地购买、配置、管理、应用云技术。客户通过云集市的单一自动化平台即可轻松使用各家云服务提供商在云集市上提供的各种类型的云技术解决方案。借助英迈国际十年的技术沉淀和最佳运营经验，海航云集市通过链接国内外优质云厂商、云服务提供商，为广大的代理商和最终客户提供基于云的全面解决方案，目前主要开展的业务包括云业务、设备分销和数字化增值服务。借助公司云集市统一门户，客户可获得云产品订阅以及围绕云产品的咨询、规划、迁移、部署、自动计费、7*24 呼叫中心等一站式端到端服务。

（三）行业情况说明

（1）IT 供应链

IT 产品供应链一般是指包括信息技术产品零部件供应商、零部件分销商、产品制造商、IT 产品分销商、经销商及最终用户的生态系统。不同于一般产品分销，从事 IT 产品分销业务需要企业具备以下特性：

1. 信息技术产品的生命周期较为短暂，因此分销商需要有更高效的供应链管理模式和运营策略，从而迅速、准确的为客户提供产品与相应的服务，实现商品的快速周转和维持较低库存；
2. 信息技术产品更新换代较快，技术和功能比较复杂，分销商需要对下游经销商进行产品培训和营销支持，以便下游经销商将产品销售给最终客户；
3. 信息技术产品的专业性较强，往往需要分销商协助上、下游企业开展安装、集成、配置、升级、维修、退换货等售后服务。

英迈国际的主要业务市场依赖于全球 IT 支出，未来全球 IT 支出将从手机、PC 电脑和内部数据中心基础设施等饱和细分市场转移到物联网 (IoT) 设备，随着企业纷纷向云端转移，企业软件继续显示出强劲的增长带动势头。根据 Gartner 公司的最新预测，在 2019 年，全球软件支出预计将增长 8.5。2020 年将再增长 8.2，达到 4660 亿美元。

Gartner 研究副总裁 John-David Lovelock 表示：“尽管经济衰退传闻、英国脱欧以及贸易战与关税加剧了不确定性，但 2019 年的 IT 支出仍可能实现增长。然而，在哪些细分市场将会在未来推动增长方面，正在发生一些动态变化。IT 支出正在从手机、个人电脑与本地数据中心基础架

构等出现饱和的细分市场转向云服务与物联网（IoT）设备，尤其是物联网设备正在开始填补设备空缺。虽然设备细分市场已经饱和，但物联网尚未饱和。”目前分销市场整体分散程度较高，尚未形成寡头垄断现象，预计未来仍将出现行业的整合与并购。随着大量 IT 公司将计算工作转移到公共云服务提供商，并减少对 IT 硬件设备的采购，IT 分销企业的整合也进一步加速。

（2）云计算

据工信部发布的《云计算发展三年行动计划(2017-2019 年)》，2015 年我国云计算产业规模约达 1,500 亿元，到 2019 年产业规模将达到 4,300 亿元，年复合增长率达 30%以上，发展空间巨大。近年来，随着相关技术的不断成熟，市场对云服务的接受度日益增加，其主要客户正由中小企业开始向大型企业、政府机构、金融机构延伸。企业级应用市场成为云计算发展的新蓝海，云计算正在从游戏、电商、视频等领域向政务、金融、制造、教育、医疗等领域拓展，我国多地政府加快政务云平台、智慧城市的建设，金融机构、传统制造业也为业务上云布局，带动产业规模不断的扩大。

根据 IDC 最新发布的《中国公有云市场 2018 年上半年跟踪报告》显示，2018 年上半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS、PaaS、SaaS）超过 30 亿美金，其中 SaaS 市场份额位居第二，同比增长 35.7%。IDC 预测，未来五年，中国企业级应用 SaaS 市场依旧引领整个 SaaS 市场，其年复合增长率将超过 39%。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	128,940,414	122,856,595	4.95	117,966,148
营业收入	336,472,004	315,460,006	6.66	37,561,208
归属于上市公司股东的净利润	60,243	820,574	-92.66	321,508
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	20,719	1,231,772	-98.32	181,570
归属于上市公司股东的净资产	13,340,445	13,411,159	-0.53	12,769,812
经营活动产生的现金流量净额	3,066,234	-4,807,626		1,669,197
基本每股收益（元/股）	0.02	0.28	-92.86	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.28	-92.86	0.11
加权平均净资产收益率（%）	0.45	6.28	减少5.83个百分点	2.61

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	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)
营业收入	74,869,791	75,284,467	82,435,135	103,882,611
归属于上市公司股东的净利润	-51,499	50,669	44,447	16,626

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	88,707	114,398	-394,924	212,538
经营活动产生的现金流量净额	1,768,657	4,412,574	1,534,126	-4,649,123

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

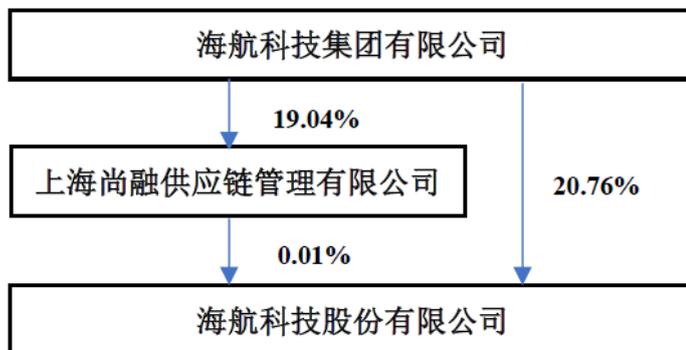
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					83,346		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					93,109		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
海航科技集团 有限公司	0	602,006,689	20.76	0	质押	602,006,689	境内 非国 有法 人
国华人寿保 险股份有限 公司—万能 三号	0	415,565,400	14.33	0	无		未知
大新华物流 控股（集团） 有限公司	0	266,437,596	9.19	0	质押	266,437,596	境内 非国 有法 人
方正富邦基 金—华夏银 行—天海定 增 2 号资产 管理计划	-17,680,000	157,865,050	5.44	0	无		未知
上银基金— 浦发银行— 上银基金财 富 15 号资产 管理计划	-17,404,000	121,061,579	4.18	0	无		未知
上海庞增投 资管理中心	57,980,000	57,980,000	2.00	0	无		未知

(有限合伙)一庞增添益9号私募投资基金							
方正富邦基金—华夏银行—天海定增1号资产管理计划	-69,292,510	35,918,441	1.24	0	无		未知
中国国际金融股份有限公司	-7,424,900	24,319,465	0.84	0	无		未知
上银瑞金资产—上海银行—慧富9号资产管理计划	-5,992,275	20,317,575	0.70	0	无		未知
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	11,696,340	17,144,647	0.59	0	无		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	大新华物流为海航科技集团的一致行动人。						

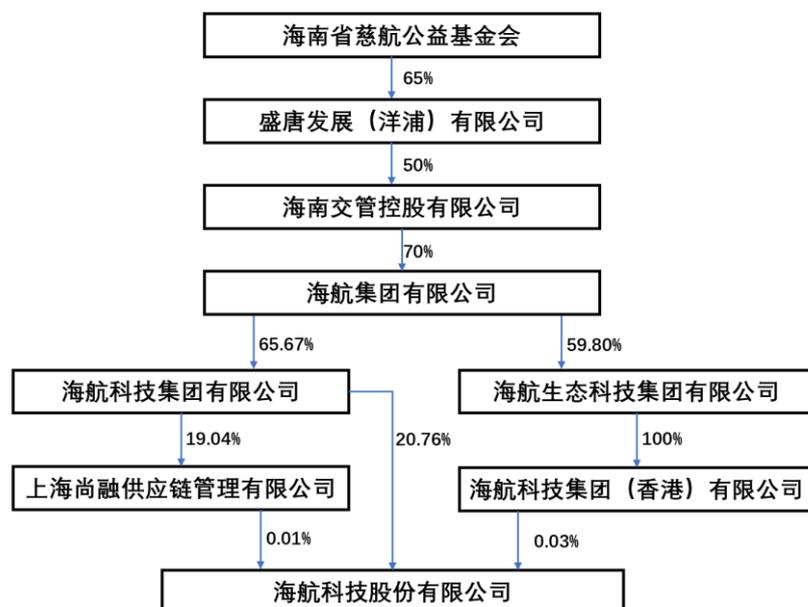
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
天津天海投资发展股份有限公司2016年公司债券	16天海债	136476	2016年6月8日	2019年6月8日	3.5	7.5	按年付息、到期一次还本。每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一期支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

根据《天津天海投资发展股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书》,本期债券有效期三年,附发行人第2年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权,本期债券票面利率为

6.5%，在存续期内前2年固定不变，发行人可在存续期的第2年末选择上调票面利率。

根据当时的市场环境，公司决定上调“16天海债”票面利率，在存续期后1年的票面利率为7.50%；根据投资者在回售登记期（2018年4月26日、2018年4月27日、2018年5月2日）内进行的回售申报登记，公司完成回售债券金额6.5亿元（不含利息），回售实施完毕后，尚未回售公司债券数量为350,000手（1手为10张），详见公司于2018年4月25日、2018年4月26日、2018年4月27日、2018年5月5日、2018年6月7日披露的相关公告。

2018年6月7日，公司向截至2018年6月7日上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体“16天海债”公司债券持有人付息。每手“16天海债”面值1,000元，派发利息为65.00元（含税）。付息总金额为6,500万元（含税），详见公司披露的《公司债券付息公告》（临2018-080号）。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）对本次债券的资信情况进行了评级。根据中诚信2018年6月出具的《天津天海投资发展股份有限公司2016年公司债券信用评级报告(2018)》（信评委函字[2018]跟踪345号），维持本次债券信用等级为AA+，维持发行人主体信用等级为AA+，评级展望稳定。详见公司于2018年6月23日披露的《关于公司债券2018年跟踪评级结果的公告》及《天津天海投资发展股份有限公司2016年公司债券跟踪评级报告（2018）》。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	86.12	85.44	0.68
EBITDA全部债务比	11.47	10.00	1.47
利息保障倍数	1.25	1.31	-0.06

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入3,364.72亿元，较上年同期增长6.66%；截止报告期末，公司总资产为1,289.40亿元，较上年同期增长4.95%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于2018年颁布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）及其解读，本集团已按照上述通知编制2018年度的财务报表，比较财务报表已相应调整，对财务报表的影响列示如下：

单位：千元 币种：人民币

(a)	对合并资产负债表及利润表的影响列示如下：			
	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额	
			2017年12月31日	2017年1月1日
本集团将应收利息和其他应收款合并计入其他应收款项目。	应收利息	-65,743	-7,230	
	其他应收款	65,743	7,230	
本集团将应付利息和其他应付款合并计入其他应付款项目。	应付利息	-206,406	-235,999	
	其他应付款	206,406	235,999	
			2017年度	
本集团将原计入管理费用项目的研发费用单独列示为研发费用项目。	研发费用		22,774	
	管理费用		-22,774	
(b)	对公司资产负债表的影响列示如下：			
	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额	
			2017年12月31日	2017年1月1日
本公司将应收利息和其他应收款合并计入其他应收款项目。	应收利息	-45,951	-7,230	
	其他应收款	45,951	7,230	
本公司将应付票据和应付账款合并计入应付票据及应付账款项目。	应付账款	-21,540	-55,672	
	应付票据	-	-285,710	
	应付票据及应付账款	21,540	341,382	
本公司将应付利息和其他应付款合并计入其他应付款项目。	应付利息	-44,286	-38,086	
	其他应付款	44,286	38,086	

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

合并报表范围包括本公司及全部子公司