


2016
INTERIM REPORT

CIMC 中集



中国国际海运集装箱 (集团)股份有限公司 2016年半年度业绩发布会

股票代码：000039 2039

This document has been prepared by China International Marine Containers (Group) Co., Ltd. (the “Company”) and is solely for use at the presentation only. Copying, reproduction or redistribution of this document to any person is strictly prohibited. The information contained in this document has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance shall be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of such information or opinions contained herein. The purpose of this document is not for a complete or full analysis of any financial or trading position or prospect of the Company, and any person who will be in possession of this document shall be aware that no reliance shall be placed on any content contained herein for whatever purpose. The information and opinions contained in this document are subject to change without notice, nor will the document be updated to reflect any developments which may occur after the date of this document. The Company or any of its subsidiaries affiliates, advisors or their respective representatives shall not have any liability whatsoever (direct or indirect, in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

This document contains forward-looking statements that are subject to assumptions, risks and uncertainties. These forward- looking statements are generally expressed in forward-looking expressions, such as expectations, estimation, planning, projections, goals, possibilities, probabilities or so on to reflect the actions that the Company expect to or may take in the future or the results from these actions. You should not place any reliance on these forward-looking statements. Actual results may differ from these forward-looking statements.

This document is not intended to constitute an offer to, or a solicitation for offer to, sell, purchase or subscribe for any securities or to hold any securities nor shall it or any part of it form the basis of or being relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. In particular, no person shall use or reproduce this document or any content herein in connection with any offering of securities or solicitation or invitation to invest in or hold any securities.

NO SECURITIES OF THE COMPANY MAY BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES ABSENT REGISTRATION UNDER THE US SECURITIES ACT OF 1933 (“SECURITIES ACT”), OR AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT OR ANY APPLICABLE STATE SECURITIES LAWS OF THE UNITED STATES. BY ACCEPTING THIS DOCUMENT, YOU ARE AGREEING TO MAINTAIN ABSOLUTE CONFIDENTIALITY REGARDING THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DOCUMENT. NO PART OF THIS DOCUMENT MAY BE DISTRIBUTED, REPRODUCED, TAKEN OR TRANSMITTED INTO AUSTRALIA, CANADA, EUROPEAN ECONOMIC AREA, FRANCE, IRELAND, ITALY, JAPAN, THE PEOPLE’ S REPUBLIC OF CHINA, SINGAPORE, SWITZERLAND, THE UNITED ARAB EMIRATES, THE UNITED KINGDOM OR THE UNITED STATES (INCLUDING ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS). ANY FAILURE TO COMPLY WITH THE RESTRICTIONS MAY CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT SECURITIES LAWS. THE DISTRIBUTION OF THIS DOCUMENT IN OTHER JURISDICTIONS MAY BE RESTRICTED BY LAW, AND PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THIS DOCUMENT COMES SHOULD INFORM THEMSELVES ABOUT, AND OBSERVE, ANY SUCH RESTRICTIONS. THIS PRESENTATION MATERIAL DOES NOT CONSTITUTE A PROSPECTUS WITHIN THE MEANING OF THE SECURITIES ACT.

目录

1 业绩概述

2 经营回顾

3 财务体现

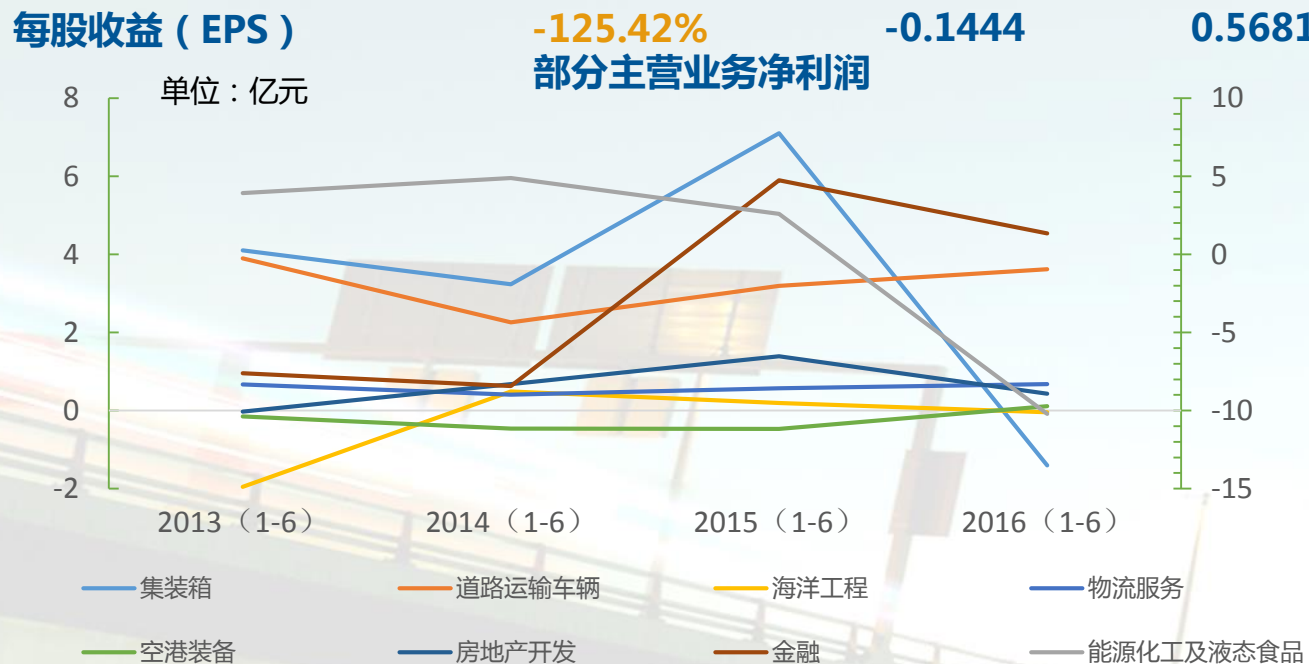
4 未来发展战略与展望

2016年上半年，全球经济依然复苏乏力，发达国家需求疲软，新兴经济体增长缓慢，国际贸易持续萎缩。国际金融环境复杂多变，英国脱欧加剧了全球金融环境的波动。中国经济增速放缓，出口持续低迷，人民币汇率波动加大，经济运行风险增加；

由于本集团旗下非全资附属公司中集安瑞科对南通太平洋海洋工程有限公司收购项目的大幅拨备，导致本报告期本集团出现归属于母公司股东及其他权益持有者的净利润出现亏损；

2016年上半年，本集团实现营业收入人民币235.43亿元（去年同期：人民币326.37亿元），同比下降27.87%，归属于母公司股东及其它权益持有者的净利润出现亏损人民币3.78亿元（去年同期：盈利人民币15.18亿元）。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
营业收入 (千元)	-27.87%	23,542,843	32,637,289
营业成本 (千元)	-30.50%	19,126,496	27,519,280
归属于上市公司股东及其他权益持有者的净利润 (千元)	-124.90%	-378,034	1,518,195
毛利率 (%)	3.08%	18.76%	15.68%
净资产收益率 (ROE)	-8.23%	-1.64%	6.59%
每股收益 (EPS)	-125.42%	-0.1444	0.5681



目录

1 业绩概述

2 经营回顾

3 财务体现

4 未来发展战略与展望



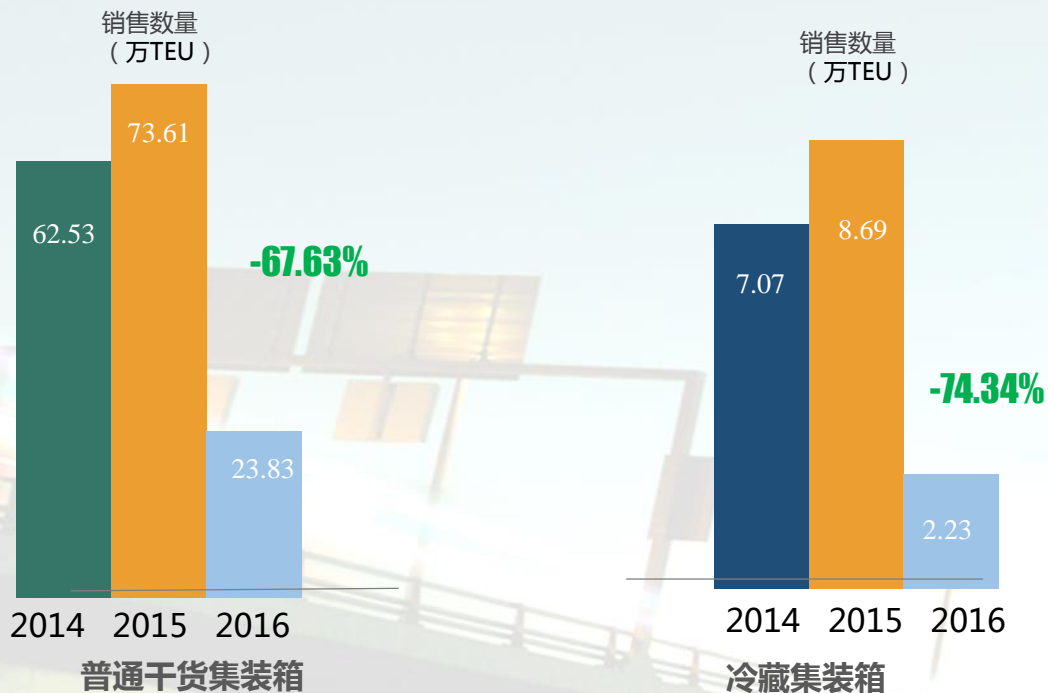
行业发展情况

- ▲ 2016年上半年，由于全球经济不景气及中国出口的持续低迷，集运贸易增长乏力，班轮公司经营业绩继续恶化，市场前景相对悲观；
- ▲ 去年陆续展开并购活动的一些大型班轮公司和租箱公司正处于整合期。这些因素均使得客户普遍延缓了资本投资及对新造集装箱的采购需求。

业务经营状况

- ▲ 2016年上半年，集装箱业务实现营业收入人民币48.99亿元（去年同期：人民币124.79亿元），同比下降60.74%；净亏损人民币1.40亿元（去年同期：盈利人民币7.10亿元），同比出现亏损；
- ▲ 2016年上半年，需求的降低和产能的相对过剩加剧了集装箱制造行业的竞争，使得集装箱箱价整体处于低位。而去年同期订单量处于相对高位，同比基数较高，因此，报告期本集团的集装箱销量及营业收入同比均出现锐减。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
营业收入 (千元)	-60.74%	4,898,618	12,478,632
净利润 (千元)	-119.67%	-139,632	710,009
毛利率	-1.56%	14.36%	15.92%





业务经营状况

- ▲ 东莞凤岗的集装箱迁建项目仍在有序推进中，预计项目一期生产线将于明年上半年建成投产；
- ▲ 青岛冷链产业园的产能迁建项目已经建成并顺利投产，可满足近年稳步增长的特种冷藏集装箱市场需求。

业务经营目标和举措

- ▲ 下半年，集装箱业务仍以内涵优化，巩固行业领导地位为主，注意把握市场波动出现的机会；继续采取主动收缩、调整产能等措施，节约开支、提高效率；
- ▲ 同时继续发展和探索与集装箱相关的新业务，如模块化建筑、冷链装备制造、物流装备、环保、新能源、新材料等。



行业发展趋势及展望

- ▲ 据行业权威分析机构克拉克森（CLARKSON）的最新预测，2016年全球集装箱贸易增速约为3.8%，虽然比去年同期有所好转，但仍处于偏低水平；
- ▲ 预计今年集运业供需失衡的局面不会改变，班轮公司业绩下滑，资本投资收缩或延后，均将使集装箱的需求继续疲弱。除特种箱业务外，市场总体需求不足。



行业发展情况

▲自2014年底以来，在国家能源结构调整及环保压力下，国内制造业投资增速持续下降，专用车市场需求回落，工程类专用车闲置率很高；

▲2016年上半年，受惠于国家稳增长政策，国内房地产、基础设施建设等固定资产投资出现复苏迹象，并拉动国内专用车市场销量同比提升；

▲海外市场方面，虽然北美市场货运表现仍保持强劲，但半挂车市场周期性需求已然见顶；新兴国家经济参差不齐，各区域受大宗商品价格低位、货币贬值、低油价等因素影响，需求增长大幅回落。

业务经营状况

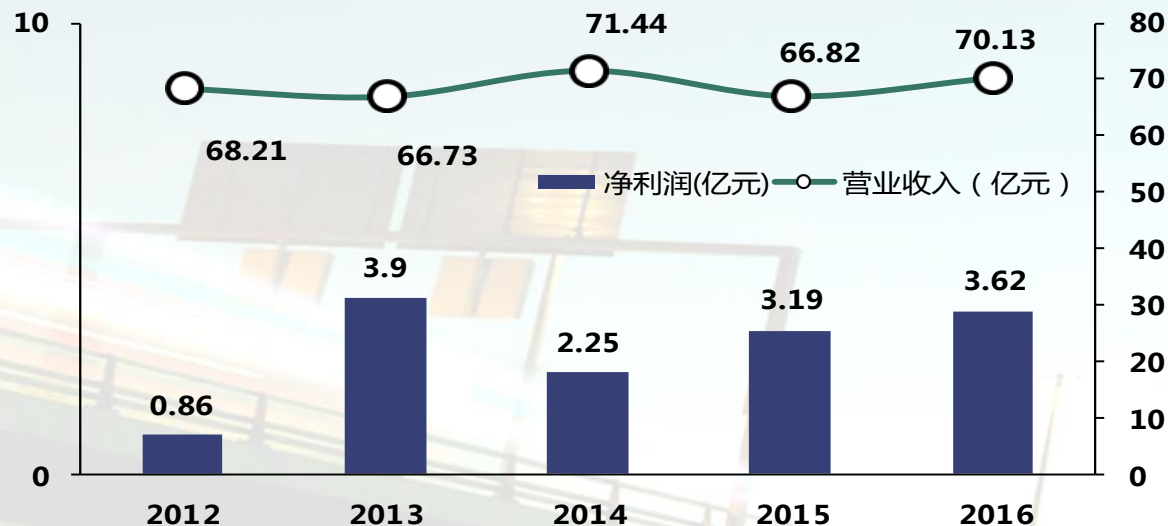
▲2016年上半年，本集团道路运输车辆业务实现营业收入人民币70.13亿元（去年同期：人民币66.82亿元，不包括重卡业务），同比上升4.96%；实现净利润人民币3.62亿元（去年同期：人民币3.19亿元，不包括重卡业务），同比上升13.54%。

增长/减少(%) 2016(1-6月) 2015(1-6月)

营业收入(千元) 4.96% 7,013,354 6,682,115

净利润(千元) 13.54% 361,893 318,726

毛利率 0.43% 18.86% 18.43%



业务经营状况

▲ 2016年上半年，道路运输车辆业务完成销量58,231台（去年同期：59,491台），同比小幅下降2.12%；

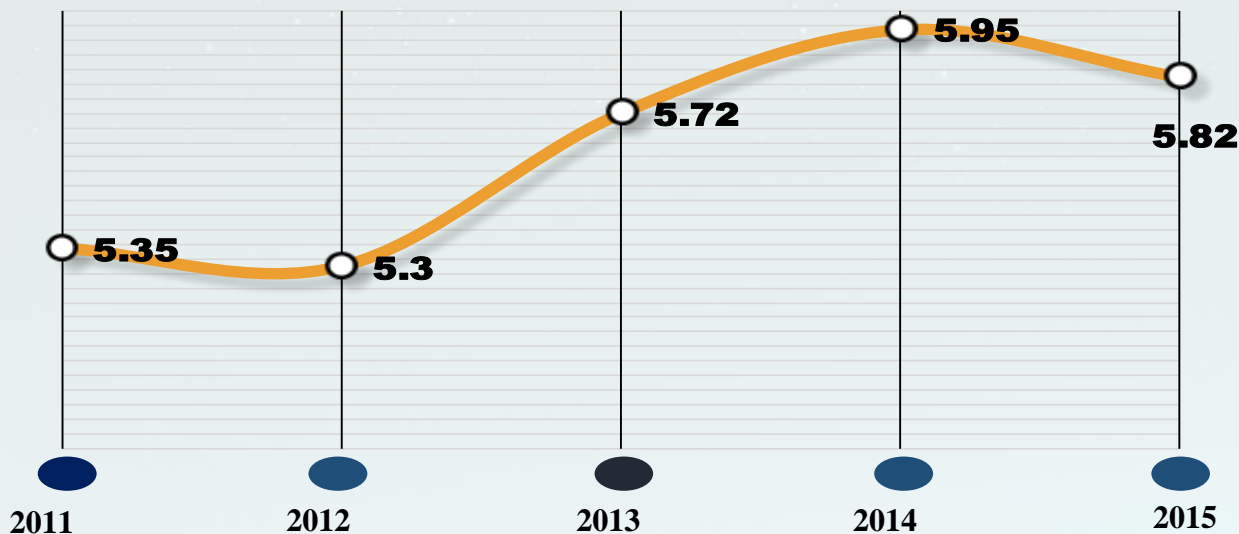
▲ 在中国市场，国内业务的营业收入和利润均完成了全年目标的50%以上。在海外市场，除新兴市场受全球经济影响同比有所下降外，其他海外业务的营收和利润均实现增长。

业务经营目标和举措

▲ 下半年，将继续全面提升全球营运核心能力，在做强存量业务的同时，着力发掘增量和创新业务，以实现持续有质量的增长；

▲ 国内市场，将通过发展增量业务追求新的增长点；北美市场，将抓住市场机遇，适度扩张产能，扩大产品覆盖区域，增加产品品种，实现可持续的增长；欧洲市场，继续布局未来的增长动力；新兴市场，将布局重点市场，稳定成熟区域的发展。

单位：万台



行业发展趋势及展望

▲ 下半年，在中国市场，政府将继续推进积极稳增长，预计中国专用车市场下半年同比跌幅将有望收窄；

▲ 在海外市场，欧洲继续进行宽松政策，促进市场缓慢复苏；美联储加息周期趋缓，缓解新兴市场国家需求下滑趋势；美国经济继续保持复苏，货运指数持续强劲，在半挂车市场的周期见顶回落的过程中形成一定的市场支撑。

行业发展情况

▲ 2016年上半年，由于国际油价持续疲弱，令天然气相比石油的价格优势缩窄引致中国油改气项目步伐减慢及以天然气作为替代燃料的吸引力下降，导致中集安瑞科的天然气装备，尤其是CNG拖车、LNG车载瓶及LNG加气站的销量与去年同期相比均呈不同幅度的下滑；

▲ 化工装备的特种罐式集装箱收入虽有上升，但标准罐式集装箱需求疲弱，使得化工装备的收入下降；

▲ 液态食品装备分部的订单有所增加并带动收入小幅增长；

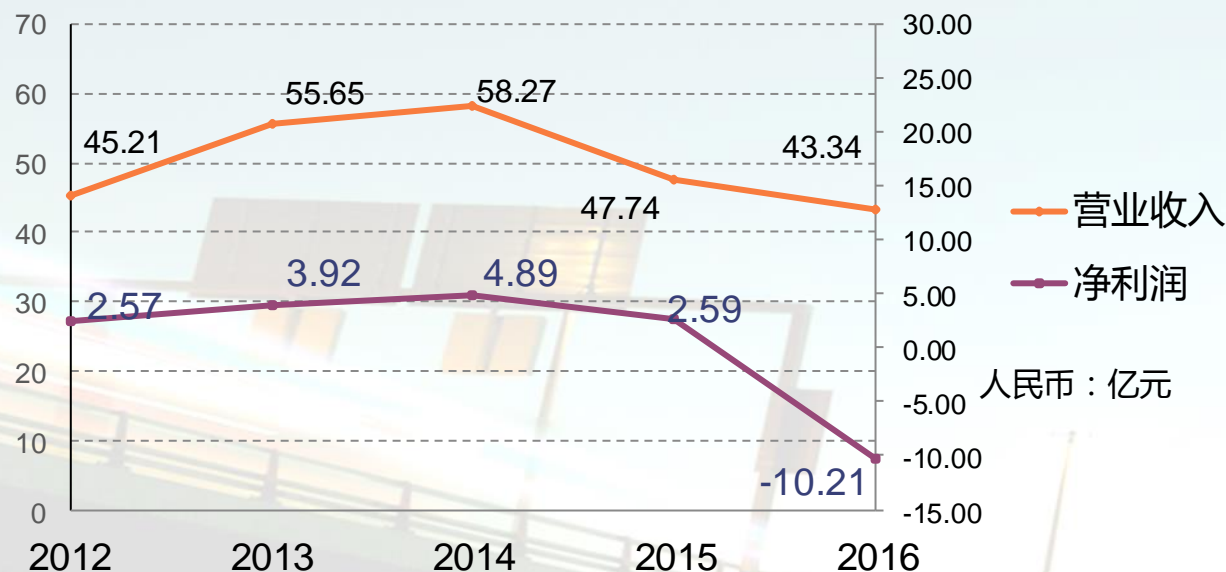
▲ 由于部分先决条件未能满足或获豁免，中集安瑞科终止了对南通太平洋全部股权的收购，并从谨慎角度出发，进行较大幅度拨备合计约人民币12.1亿元。受此影响，报告期内本集团合并归属于母公司股东的净利润出现亏损。

业务经营状况

▲ 2016年上半年，本集团能源、化工及液态食品装备业务实现营业收入人民币43.38亿元，同比下降9.14%；净亏损人民币10.22亿元同比下降493.74%。

增长/减少 2016 (1-6月) 2015 (1-6月)

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
营业收入 (千元)	-9.14%	4,338,109	4,774,432
能源装备	-13.40%	1,445,660	1,669,285
化工装备	-17.62%	1,248,365	1,515,438
液态食品装备	6.66%	1,043,477	978,326
净利润 (千元)	-493.74%	-1,021,577	259,454



业务经营状况

▲ 2016年上半年，中集安瑞科完成了对Briggs Group Limited 全部股权的收购。

业务经营目标和举措

▲ 下半年，总体而言，将通过内涵优化降低成本，并加强对新并购企业的整合工作。能源装备分部将继续降低生产成本，提升创新水平，积极探索海外市场机会，增强中小型LNG、液化乙烯气体（LEG）及LPG运输船付运项目的能力，继续开发小型LNG液化系统及设备以及EPC服务的商机；

▲ 化工装备分部将继续保持在罐式集装箱制造的领先地位，并加强对特种及高端罐式集装箱（如LNG罐式集装箱）的开发力度；

▲ 液态食品装备分部将继续向纵向一体化EPC总包和横向多元化业务方向发展，开发中美洲和新兴市场。



行业发展趋势及展望

▲ 受油价持续低位运行的影响，预计中国天然气行业短期内仍然面对压力，天然气装备的市场低迷情况还将持续；

▲ 全球经济增长放缓影响化工行业，使化工装备市场持续周期性波动；

▲ 液态食品装备的市场走势整体则继续保持平稳。



行业发展情况

▲受国际原油价格低迷的持续影响，2016年上半年，全球海洋工程装备市场继续大幅下滑。全球主流海洋石油钻探公司推迟了在建平台交付，未下订单；

▲ 2015年，全球共成交各类海洋工程装备257艘/座，同比减少超过六成。2016年1-6月全球累计成交海洋工程装备订单仅36艘/座，在2015年低迷形势下继续大幅下滑。

业务经营状况

▲ 2016年上半年，本集团海洋工程业务实现销售收入人民币37.04亿元（去年同期：人民币50.43亿元），同比下降26.56%；出现净亏损人民币0.04亿元（去年同期：盈利人民币0.19亿元）；

▲ 在海工行业寒冬环境下，中集来福士努力克服困难，聚焦战略性产品，报告期内获得了中海油能源发展股份有限公司海洋石油162自升式采油平台订单；同时积极拓展新业务，报告期交付了2艘半潜式钻井平台的5年特检项目。中集来福士目前在手订单14个，合同金额近40亿美元；

▲ 2016年6月8日，由国家发展改革委员会、财政部、工业和信息化部牵头发起的中国先进制造产业投资基金在北京成立。本集团作为海洋工程总装建造领域的优势企业，与中国先进制造产业投资基金管理人——国投创新投资管理有限公司签订合作框架协议。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
营业收入 (千元)	-26.56%	3,703,689	5,043,275
净利润 (千元)	-121.37%	-3,988	18,658
毛利率	8.80%	10.38%	1.58%



业务经营目标和举措

- ▲ 下半年，将根据市场情况收缩产能，力争实现成本降低30%、效率提升30%，重点打造成本和交期优势；
- ▲ 同时，基于现有能力，进行适度相关多元化探索和拓展，实质性地进入能够规避油价波动的新业务，如海上发电、海水淡化装备等除海气开采的其他海洋经济领域的海洋工程设备。

行业发展趋势及展望

- ▲ 国际油价预计在未来一段时间内仍将维持较低水平，今年海洋工程装备市场的低迷境况很难改变；
- ▲ 全球海工制造企业面临客户弃船、项目资产减值等风险，目前是周期性低谷困难时期；
- ▲ 随着未来油价触底反弹逐步回升以及海工行业的整合，被延期或搁置的海上油气项目有可能重新提上日程，从中长期看，海工市场仍有发展空间。





物流服务业务



行业发展情况

▲ 2016年上半年，国内物流服务行业运行总体平稳、结构分化趋势明显，国际物流需求规模有所回暖，采矿和高耗能等传统行业物流需求规模增速继续回落，装备制造业增速有所回升；

▲ 2016年物流服务价格持续低位运行，物流企业效益未见明显好转。受大宗商品等市场环境影响，本集团物流服务的供应链业务收缩以及油气业务调整，存量业务受海运价格下跌等持续影响收入出现下滑。

业务经营状况

▲ 2016年上半年，本集团物流业务实现销售收入人民币32.19亿元（去年同期：人民币42.68亿元），同比下降24.58%，实现净利润人民币0.68亿元（去年同期：人民币0.57亿元），同比增长19.07%；

▲ 利润增长主要由于2015年新收购的中世运（北京）投资有限公司和中世运（香港）国际物流有限公司实现利润情况较好。

▲ 在新业务模式创新和拓展方面，本集团于今年3月进入多式联运业务，成立了中集多式联运公司。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
营业收入 (千元)	-24.58%	3,218,617	4,267,810
净利润 (千元)	19.07%	68,434	57,474
毛利率	4.19%	12.18%	7.99%



业务经营目标和举措

- ▲ 下半年，将紧跟国家战略继续完善国内外网络布局；抓住国家政策有利期，积极发展多式联运业务；
- ▲ 以装备技术改变改善物流，逐步构建互联网+技术创新引领优势；
- ▲ 培养拥有“物流+船舶+装备+管理”技能的复合型团队，构建“装备+服务”的核心竞争力。

行业发展趋势及展望

- ▲ 下半年，全球贸易和航运市场仍维持低位运行态势，预计物流行业走势很难明显回升；
- ▲ 中国物流行业整体水平偏低，随着中国以区域一体化发展促进产业转移与升级，对外扩大开放，“一带一路”战略落地、人民币国际化推进、双边自贸协定范围扩大，将不断带来更大的物流需求和更高的专业化要求，国内物流业发展面临更大的挑战与契机。

综合物流

完善

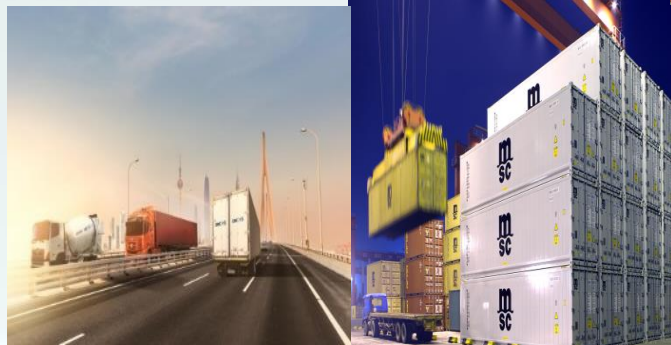


项目物流

开拓

供应链物流

探索



集装箱服务

转型

装备物流

发挥



重型卡车业务



行业发展情况

▲ 2016年上半年，国内经济继续低位运行，除房地产外，跟重卡行业密切相关的固定投资、公路运输、煤炭等大宗货物运输均出现增幅放缓或者负增长。但在经过2015年的深度调整后，重卡行业在更新需求旺盛以及部分下游行业产业结构调整的带领下，出现较大幅反弹；

▲ 上半年，国内重型卡车市场整体销量为 33.8万台（去年同期：29.6万台），同比增长14%。高端、大马力牵引车继续快速增长，运煤牵引车、危险品运输牵引车增幅均超过50%；自卸车在经历23个月的连续下滑后，今年4月份开始恢复增长；受油气差价较小的影响，天然气重卡销量继续下滑，但幅度趋稳。

业务经营状况

▲ 2016年上半年，联合重工完成销量3,003台，完成年度目标的50%，其中，高端大马力牵引车（380马力以上）、危化品牵引车的销量同比提升216%；在中国重卡出口整体下降超过三成的不利环境下，联合重工产品销量同比增长57%。报告期，联合重工实现销售收入人民币8.60亿元（去年同期：3.96亿元），同比大幅增长117.21%；录得净亏损人民币0.97亿元（去年同期：亏损人民币1.39亿元），同比减亏30.46%。

增长/减少 2016 (1-6月) 2015 (1-6月)

销售收入 (千元)	117.21%	860,359	396,090
-------------	---------	---------	---------

净利润 (千元)	减亏30.46%	-96,523	-138,793
------------	----------	---------	----------

毛利率	-5.39%	2.63%	8.02%
-----	--------	-------	-------



业务经营目标和举措

▲下半年，将落实年度提销量、清应收、降库存行动；降低整车成本，缩短产品交付周期；加快国五标准产品、大马力牵引车、专用底盘开发进度，梳理主销车型，调整产品结构；推动金融业务促进销售，加强经销渠道建设，推进营销模式创新，加大海外市场拓展力度，完成全年销售目标。



行业发展趋势及展望

▲下半年，随着房地产的继续复苏、铁路投资加大，预计工程车市场将继续保持快速增长的态势；随着危险品牵引车、煤炭运输牵引车经过近一年的高速增长后，公路运力基本达到供需平衡，预计危险品牵引车、煤炭运输牵引车增幅放缓。但在更新需求的带动下，下半年牵引车整体预计继续保持平稳增长。





空港装备业务



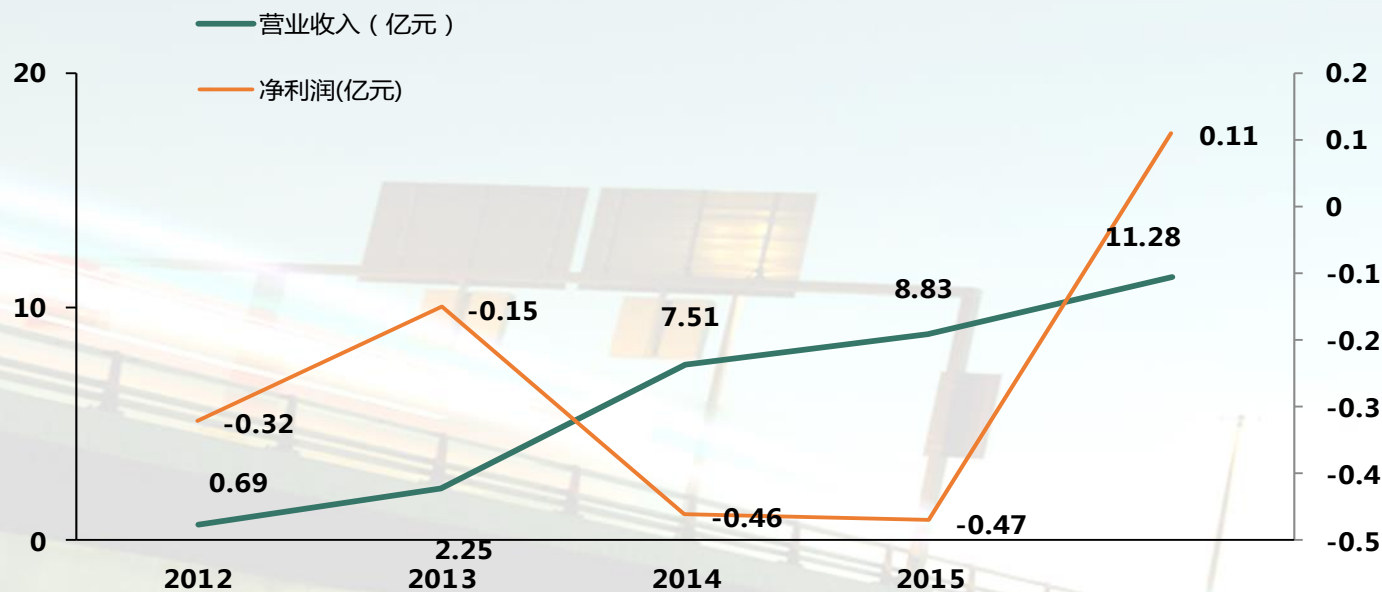
行业发展情况

- ▲ 2016年上半年，全球航空业发展相对景气，空港装备（登机桥、GSE）新增需求稳步增长；
- ▲ 消防与救援业务得益于中国城镇化的持续推进而正蓬勃发展；
- ▲ 电商和快递物流的迅速发展为自动物流带来难得机遇；
- ▲ 立体车库业务稳定性有了进一步的提升。

业务经营状况

▲ 2016年上半年，本集团空港装备业务实现销售收入人民币11.28亿元（去年同期：人民币8.83亿元），同比上升27.78%；实现净利润人民币0.11亿元（去年同期亏损：人民币0.47亿元），同比扭亏为盈，净利润扭亏为盈主要由于期内齐格勒集团经营情况较好实现盈利所致。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
销售收入 (千元)	27.78%	1,128,444	883,084
净利润 (千元)	扭亏为盈	10,705	-47,245
毛利率	2.23%	19.99%	17.76%



业务经营目标和举措

▲下半年，继续提升车立体库业务，探索与推行BOT（Build Operate Transfer）、PPP（Public Private Partnership）等新业务模式；加强对Pteris原有业务的整合协同；推进对中国消防企业的整合，将其纳入集团板块管理体系；深化与齐格勒的双向协同，加深与德利国际在机场领域、物流领域的市场资源共享与合作。

行业发展趋势及展望

▲新常态下，国内基建投资速度增速放缓，空港装备新增需求将减缓，但存量设备替换需求仍将有助于保持业务的稳步增长。国内城镇化进程的推进将有利于消防与救援车辆业务的进一步发展。GSE业务预计将在中国及新兴市场保持增长；登机桥业务基本稳定，桥载设施需求增加；新兴市场对消防车和特种消防车需求增长；伴随国内电子商务及自动化物流行业的快速发展，国内对各类自动化物流装备的市场需求将持续保持增长。



登机桥业务

继续加强国内主要机场攻坚，保持了业务收入和盈利能力平稳增长，进一步提升国际营销网络，全球市场竞争力有所加强；



消防及救援车辆业务

德国齐格勒集团正在整合过程中，优化了作业流程，大幅提升了生产效率，供不应求的情况有所缓解。本集团对联营企业中国消防企业的整合也已开始；



自动化物流系统业务

在机场，机械和能源化工等细分市场领域取得相对优势，同时加大资源投入，增强软件集成技术，目前正在计划完善核心技术以进一步提升实力；



作业车辆业务

民航协发机场设备有限公司的营收利润稳定增长，AeroMobiles Pte.Ltd及 CIMC Air Marrel SAS的经营水平有较大改善，协同能力进一步得到提升。

行业发展情况

- ▲ 2016年上半年，受益于国内稳增长政策，国内房地产市场迅速升温，整体高位运行；
- ▲ 在市场整体回暖趋势下，国内房地产企业拿地信心继续提高，拿地策略逐渐向二线基本面较好的核心城市转移；
- ▲ 融资成本的不断降低使得房企上半年债务融资规模大幅提高，在有效扩充资本的同时也给房企带来了一定的金融风险。

业务经营状况

▲ 2016年上半年，本集团房地产业务实现营业收入人民币3.16亿元（去年同期：人民币2.39亿元），同比增长32.25%；实现净利润人民币0.43亿元（去年同期：人民币1.39亿元），同比下降69.25%，净利润同比下降主要由于去年同期来自联营公司上海丰扬房地产开发有限公司的投资收益金额较大。

▲ 上半年，本集团第一个产业地产项目东莞中集智谷一期已交付使用，截止2016年6月30日，中集智谷累计销售签约面积达3.62万平方米（含本集团集装箱总部大楼），累计销售签约金额人民币约4.17亿元，累计签约总面积4.22万平方米，完成一期总体招商率达93%，为园区今后的招商运营工作打下了良好的基础。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
销售收入 (千元)	32.25%	315,689	238,713
净利润 (千元)	-69.25%	42,775	139,116
毛利率	9.13%	50.39%	41.26%



业务经营目标和举措

▲下半年，将进一步加强本集团东莞松山湖智谷及智荟园项目的签约和销售，并持续推进前海项目、蛇口太子湾项目、上海宝山项目及其它项目解决方案的落地，保持与政府主管部门的密切沟通，力争在年内能落实相关项目的协议。



行业发展趋势及展望

▲展望下半年，国内房地产政策环境预计将进一步分化，三四线城市去库存将持续推进。在宽松政策刺激下，市场成交量平稳回升。而部分二线城市商业地产库存预计仍然高企。





2016年上半年，本集团金融业务实现营业收入人民币11.14亿元（去年同期：人民币8.25亿元），同比上升35.06%；实现净利润人民币4.54亿元（去年同期：人民币5.90亿元），同比下降23.14%，净利润同比下降主要由于去年同期来自租赁资产处置的收益金额较大。



中集融资租赁公司

- ◆中集融资租赁公司加大力度、继续沿着“广度、深度、机制”三个维度深化集团产融协同，以经营协同推动制造产业升级，以金融协同提升集团整体企业价值，以战略协同助推集团整体转型；
- ◆在降本增效、审慎稳健的经营方针指导下，资产规模稳步扩大，资产质量明显提升，运营效率得到进一步优化。



中集财务公司

- ◆持续深化集团资金集中管理，尤其是借助自贸区的地域优势和政策支持，为集团开辟跨境双向人民币业务通道，努力提升集团全球资金运用效率；
- ◆积极促进产融结合的力度，开办买方信贷业务以融促产，不断丰富金融服务手段和加大金融服务力度，帮助提升集团竞争优势。

	增长/减少	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)
销售收入 (千元)	35.06%	1,114,356	825,057
净利润 (千元)	-23.14%	453,708	590,304
毛利率	-0.92%	67.13%	68.05%



业务经营目标和举措

- ▲ 下半年，中集财务公司将着重塑造及时、高效的金融服务能力，结合集团成员企业实际经营状况提供定制化的金融产品；切实强化风险管控；
- ▲ 中集融资租赁公司将继续深化产融协同，加大市场推广和营销力度，积极推进车辆、能化等基础性业务的持续增长；继续保持稳健审慎的风险管控政策，优化资产结构，提升资产质量。

行业发展趋势及展望

- ▲ 下半年，英国脱欧、美联储加息等因素将使全球经济与金融风险加大，对融资租赁大项目的美元融资产生较大影响；
- ▲ 国内融资租赁行业预计将继续高速增长，行业内竞争激烈，社会融资规模持续增长将推动资金收益率水平下行；
- ▲ 随着国内宏观经济下行压力加大，融资租赁存量业务的信用风险趋于上升。



土地商业化

▲ **总体策略**：针对土地资源，在分类规划，明确开发模式的基础上，有序推进，尽快盘活。公司地产业务的发展是可持续的，未来3—5年对公司业绩的贡献也将举足轻重；

▲ **三大发展方向**：主要聚焦在**产业地产、物流地产及综合配套、住宅地产**；

▲ 本集团除了在扬州、镇江、江门、阳江等地拥有正在开发的住宅类房地产业务以外，在深圳、上海也拥有尚待商业化的较大地块，主要包括深圳太子湾、深圳坪山、深圳前海、上海宝山等地块。这些地块需要与政府进行协商谈判或通过招、拍、挂程序取得开发权；

2016年上半年，本集团继续积极推进土地商业化，拓展新领域；

▲ **前海地块**——上半年，招商局集团已与深圳市前海深港现代服务业合作区管理局就组建合资公司签署了框架协议，为同类项目的协商解决提供了参照框架。本集团仍在就前海片区土地继续与深圳市主管部门进行密切的磋商，商讨具体的解决方案；有望于年内确定最终解决方案；

▲ **上海宝山、深圳蛇口太子湾地块**——有望于年内确定最终解决方案。

▲ 8月，本公司与普洛斯投资管理（中国）有限公司签署了《战略合作框架协议》，共同发展物流地产业务，建立全面战略合作关系，实现优势互补和强强联合。



多式联运

▲业务发展背景

在中国经济减速的大背景下，铁路货运量不足，而公路承载了80%的货运量，货运结构不合理、国内物流运输成本依然较高。为了增加货源、降低物流成本、提高效率，交通部、中国铁路总公司都有变革的意愿，并开始推动多式联运的发展，向各市场主体逐步开放铁路运输市场；

因此在物流装备与服务的基础上，本集团积极发展新业务领域，创新和拓展新模式，于今年3月进入多式联运业务，成立了中集多式联运公司；

▲**多式联运**，即由两种及其以上的交通工具相互衔接、转运而共同完成的运输过程，涉及码头、场站、仓储、融资租赁、第三方物流等环节；

▲本集团进入此项业务**具有资源与跨界两大优势**：在堆场码头业务、租赁、报关、货代等方面都积累了深厚资源基础，便于与各方合作、融合；在物流装备产品设计、技术认证、制造及物流运输解决方案等方面可提供一站式服务；

▲**业务定位**：在业务模式方面，计划采取轻资产发展路线。将从提供创新的物流装备和工具来切入此业务领域，提高铁路的运输效率。目前正在建立目标区域市场的物流运输通道，培育和组织货源，重点考虑差异化竞争，聚焦于铁路运输市场，即适合于1000公里以上运输半径的市场；

▲**业务发展目标**：争取在三年内明确商业模式并有效运行成熟，计划未来营业收入做到几十亿元。

▲**业务进展**：目前已开行西安、贵阳、兰州至东部的铁路运输班列。



电商物流

▲业务发展背景

国外快递柜发展已10年：DHL在德国快递柜覆盖90%，2004年起，美国联邦快递柜覆盖全国50个州；

国内自提需求潜力巨大：49%的快递投诉来自最后一公里交付；2014年投入1.5万快递柜覆盖不超过3%；

本集团出资1亿元人民币，占70%股份，管理层团队占30%股份，已在去年完成A轮融资，投前估值8亿元，也在计划B轮融资；

▲业务定位：公司把这一业务定位于创业投资项目，于2014年12月成立。公司本身并不从事电商业务。核心业务是致力于构建社区公共物流平台系统，以自提柜为载体，围绕电商、物流配送（交付）最后100米的需求，实现用户与商户的双向互动；

▲发展策略和目标：一线城市高、中密度覆盖。计划实现北、上、广、深重点一线城市铺设约20,000个终端的目标。中期目标是成为O2O服务商；

2015年已完成在深圳、广州的布局，铺设约4000个终端。已与菜鸟、京东、当当网、华润、天虹等进行合作；

▲商业模式：随着网络和系统的完善，业务量的规模化，未来将向商户收费，明确合适的商业模式。



目录

1 业绩概述

2 经营回顾

3 财务体现

4 未来发展战略与展望

2016年上半年财务概况

截止6月30日止 (人民币千元)	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)	增/减幅 (百分点)
营业收入	23,542,843	32,637,289	-27.87%
-集装箱制造业务	4,898,618	12,478,632	-60.74%
-道路运输车辆业务	7,013,354	6,682,115	4.96%
-能源、化工及液态食品装备业务	4,338,109	4,774,432	-9.14%
-海洋工程业务	3,703,689	5,043,275	-26.56%
-空港装备业务	1,128,444	883,084	27.78%
-物流服务业务	3,218,617	4,267,810	-24.58%
-重型卡车业务	860,359	396,090	117.21%
-金融业务	1,114,356	825,057	35.06%
-房地产开发业务	315,698	238,713	32.25%
- 合并抵消	-3,345,724	-3,644,611	
归属于母公司股东及其他权益持有者的净利润	-378,034	1,518,195	-124.90%
每股收益 (人民币元)			
-基本	-0.1444	0.5681	-125.42%
-稀释	-0.1444	0.5627	-125.66%
毛利率	18.76%	15.68%	3.08%
净资产收益率	-1.64%	6.59%	-8.32%

2016年上半年财务概况

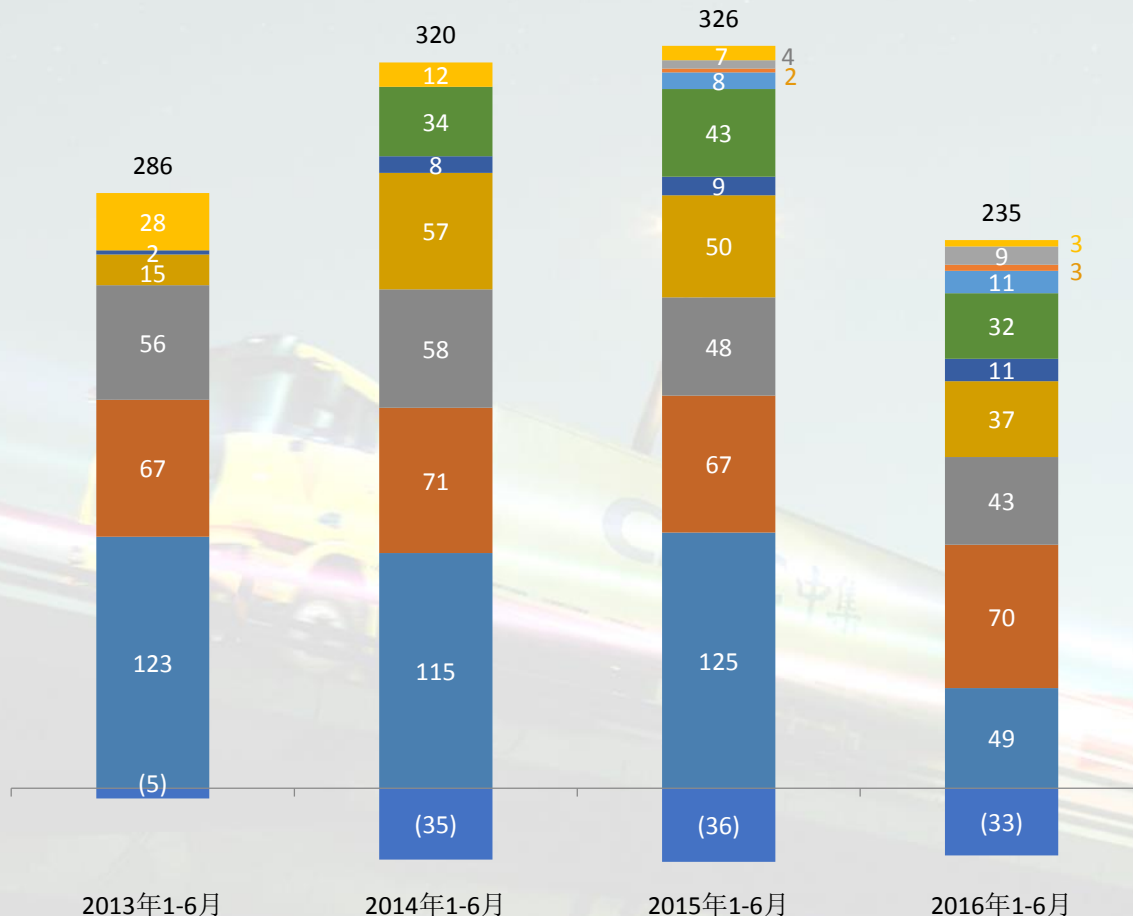
截止6月30日止 (人民币千元)	2016 (6月30日)	2015 (12月31日)	增/减幅 (百分点)
总资产	114,799,917	106,763,171	7.53%
总负债	80,446,229	71,268,295	12.88%
短期借款	18,155,292	17,909,024	1.38%
长期借款	29,041,014	23,684,838	22.61%
归属于母公司股东及其他权益持有者的权益合计	27,625,493	28,541,319	-3.21%
股东权益合计	34,353,688	35,494,876	-3.22%
资产负债率	70.08%	66.75%	

截止6月30日止 (人民币千元)	2016 (1-6月)	2015 (1-6月)	增/减幅 (百分点)
经营活动产生的现金流量净额	933,732	-625,453	249.29%
投资活动产生的现金流量净额	-5,376,277	-4,915,427	-9.38%
筹资活动产生的现金流量净额	5,570,910	6,180,113	-9.86%
资本开支	4,189,354	5,935,609	-29.42%

营业收入与净利润结构

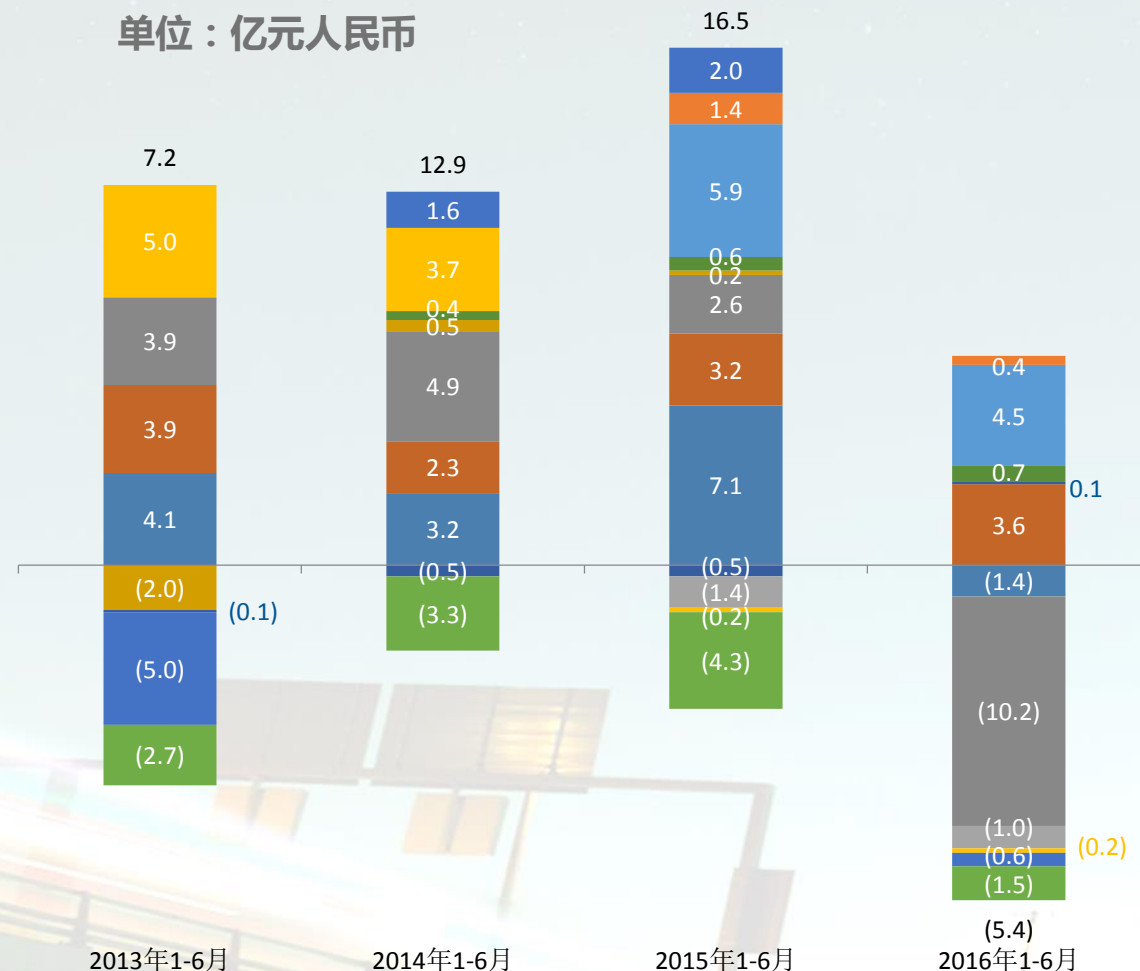
2013-2016年上半年营业收入结构

单位：亿元人民币



2013-2016年上半年净利润结构

单位：亿元人民币



■ 集装箱 ■ 道路运输车辆 ■ 能源、化工及食品装备 ■ 海洋工程 ■ 空港装备 ■ 物流服务与装备 ■ 金融 ■ 房地产 ■ 重卡 ■ 其他 ■ 合并抵消 ■ 未分配项

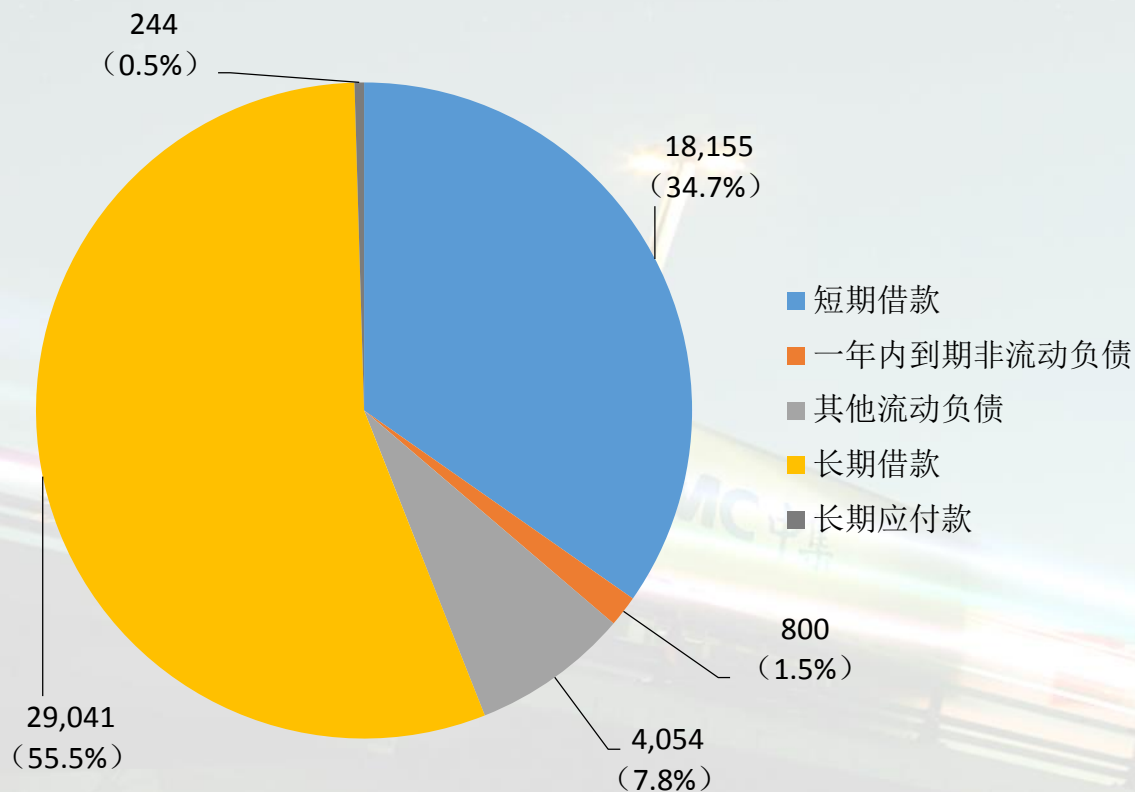
注：半年报中，物流服务与装备板块自2014年上半年开始披露分部信息，金融、房地产、重卡板块自2015年上半年开始披露分部信息；在披露分部信息之前，这些板块的信息均包含在“其他”中



融资结构



中集集团截至2016年6月30日 有息负债情况¹



单位：百万元人民币

¹ 一年内到期的非流动负债及长期应付款仅计算有息负债部分

分板块融资结构

板块	资产负债率 ² (截至2016年6月30日)	融资结构
设备及制造 集装箱制造 道路运输车辆 能源、化工及液态食品装备 海洋工程 空港装备 物流服务 重型卡车	76.24%	<ul style="list-style-type: none"> 主要融资方式包括银行贷款、集团股权及集团内部融资
房地产开发	70.51%	<ul style="list-style-type: none"> 主要融资方式包括银行贷款、集团股权及集团内部融资
金融	84.75%	<ul style="list-style-type: none"> 主要融资方式包括银行贷款、集团股权及集团内部融资
其他分部	47.43%	

² 各板块资产负债率均未考虑合并抵消和未分配项目，公司整体资产负债率为70.08%

A股非公开发行方案概览

发行方式	<ul style="list-style-type: none"> ■ 在中国证监会核准后6个月内选择适当时机以竞价方式向不超过十名特定对象发行 A 股股票
发行股票的种类和面值	<ul style="list-style-type: none"> ■ 境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元
发行对象及认购方式	<ul style="list-style-type: none"> ■ 符合规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等不超过10名特定投资者。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购 ■ 最终发行对象将在本次发行获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由董事会与保荐机构（主承销商）协商确定 ■ 所有发行对象均以现金方式并以相同的价格认购本次发行的股票
发行数量及发行规模	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本次发行的股票数量不超过386,263,593股（含386,263,593股），募集资金总额不超过人民币60亿元 ■ 若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红、派息、配股、送股、资本公积金转增股本等引发除权、除息事项，前述发行发行数量和发行规模将作相应调整
发行价格、定价基准日及定价原则	<ul style="list-style-type: none"> ■ 发行的定价基准日为本次发行的董事会决议公告日（2016年4月9日）。本次发行的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价人民币15.40元/股（定价基准日前20个交易日A股股票交易均价=定价基准日前20个交易日A股股票交易总额/定价基准日前20个交易日A股股票交易总量）的90%，即人民币13.86元/股。 ■ 若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红、派息、配股、送股、资本公积金转增股本等引发除权、除息事项，前述发行底价将作相应调整
限售期	<ul style="list-style-type: none"> ■ 发行对象通过本次发行认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让
上市地点	<ul style="list-style-type: none"> ■ 限售期满后，本次发行的A股股票将在深圳证券交易所上市交易
本次发行前的滚存利润安排	<ul style="list-style-type: none"> ■ 为兼顾新老股东的利益，本次发行完成后，公司的滚存未分配利润由本次发行后的全体新老股东按照本次非公开发行完成后的持股比例共享
决议的有效期	<ul style="list-style-type: none"> ■ 自股东大会审议通过相关议案之日起12个月
募集资金用途	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本次发行拟募集资金不超过人民币60亿元，其中18亿元用于补充一般流动资金，42亿元用于与公司主营业务相关的其他相应的募投项目

A股非公开发行拟募集资金用途

序号	项目名称	项目投资总额 (人民币亿元)	募集资金投入额 (人民币亿元)
1	中集融资租赁有限公司增资项目	20	20
2	中集凤岗物流装备制造项目一期	10	6
3	青岛中集特种冷藏设备有限公司搬迁项目一期	3	1
4	多式联运公司项目	1	1
5	松山湖智荟园项目一、二、三期	8	4
6	松山湖智谷项目二、三、四期	10	10
7	补充流动资金	18	18
	合计	69	60

目录

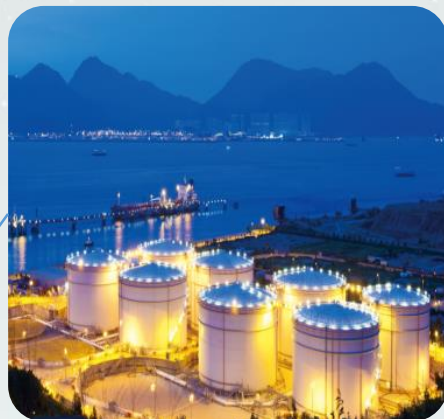
1 业绩概述

2 经营回顾

3 财务体现

4 未来发展战略与展望

发展战略



三大引擎

继续坚持三大“引擎”，大致将业务发展划分为三个层次：巩固存量业务、拓展创新型业务、加大资本运营

制造+服务+金融

在巩固传统产业优势，重点发展天然气装备、海洋工程装备等战略性新兴产业的同时，着手发展金融、物流服务等现代服务业务，逐步形成“制造+服务+金融”的产业生态体系

土地商业化

通过出售权益及合作等方式，将全国各城市工业、仓储等存量土地资源盘活，通过产业地产、物流地产、商业地产及住宅等综合开发业态，逐步完成土地商业化，实现持续经营和增值，并为集团其他新兴业务的发展提供稳定的现金流支持

新业务拓展

结合中国制造2025计划、“一带一路”国家战略等转型升级机会，谋划择机进入相对高增长的行业及业务：工业4.0、智能制造、仓储物流自动化、机器人、环保技术和设备等



主要业务处于底部区域

世界经济整体依然复苏乏力，全球贸易和航运市场仍将维持低位运行态势。在经历需求低谷后，未来集装箱、海洋工程市场也将逐步进入企稳回升阶段

外部环境有改善迹象

随着国内供给侧改革、去产能的不断推进，大宗商品、原材料价格有望出现回升趋势。石油价格已经触底回升，油价水平及行业预期最差阶段已经过去。本轮油价下跌是周期性波动而不是结构性调整。油价已经处于一个缓慢回升通道

国内城镇化、物流发展不断深化

中国城镇化仍有较大发展空间、国内机场等基础设施建设仍在进一步完善、多式联运的发展也开始加速，对于相关装备和服务的需求将不断扩大和升级

“一带一路”战略实施的发展机遇

国家“一带一路”战略的逐步实施有助于能源装备及工程承包、车辆等物流装备和服务、模块化建筑等海外市场的开拓



问答环节

中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS (GROUP) LTD.

2016
INTERIM REPORT

CIMC 中集

谢谢聆听！