

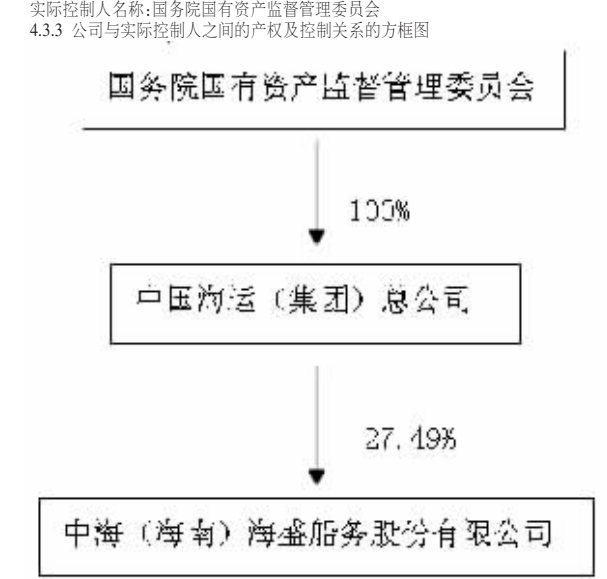
(上接D005版)

主要经营业务或管理活动：自营和代理除国家组织统一联合经营的16种出口商品和国家实行核定公司经营的14种进口商品以外的其他商品及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；代理进出口业务；沿海、远洋、国内江海直达货物运输、集装箱运输及揽货订舱、运输报关、多式联运、船舶租赁、船舶代理、船舶物料、淡水供应、船用食品伙食供应、储运及船舶修造及拆船、通讯导航及设备、产品的制造与维修；仓储、堆场、码头的管理与经营；集装箱制造、修理、销售；船舶的销售；钢材的销售；与上述业务有关的技术培训、咨询、通讯信息服务。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员									
5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况									
单位：股									
姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	是否在报告期内从公司领取报酬或其他关联总额(万元)(税前)	报酬、津贴、津贴、津贴
王天雄	董事长	男	47	2005年04月25日-2008年04月25日	3,573	3,573	0	是	是
严志冲	董事	男	50	2007年05月11日-2008年04月25日	0	0	0	是	是
蒋光建	董事	男	50	2007年05月11日-2008年04月25日	0	0	0	是	是
董建德	董事	男	60	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	0	是	是
唐生君	董事	男	46	2005年04月25日-2008年01月03日	0	0	0	是	是
李伟	董事	男	55	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	0	否	否
董光明	独立董事	男	46	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	4.00	否	否
邵瑞庆	董事	男	50	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	4.00	否	否
孙培廷	独立董事	男	48	2007年05月11日-2008年04月25日	0	0	4.00	否	否
唐吉贵	监事会主席	男	41	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	0	是	是
唐士明	监事	男	44	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	0	是	是
张治平	监事	男	45	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	0	是	是
任镇凯	监事	男	54	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	0	否	否
卢克昌	职工监事	男	58	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	23.03	否	否
林振勇	职工监事	男	49	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	23.03	否	否
李明昌	总经理	男	50	2006年03月10日-2008年04月25日	0	0	50.00	否	否
李改	党委书记兼副总经理	男	56	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	50.00	否	否
王强	副总经理	男	46	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	42.50	否	否
严广	副总经理	男	47	2006年12月11日-2008年04月25日	0	0	42.50	否	否
胡小波	董事会秘书	男	36	2005年04月25日-2008年04月25日	0	0	23.03	否	否
合计	合计	合计	合计	合计	3,573	3,573	266.09	否	否

注：公司未有股权激励情况。

§ 6 董事会报告									
6.1 管理层讨论与分析									
(一)报告期内公司经营情况的回顾									
1、报告期内主要经营情况的讨论与分析									
(1)报告期内整体经营情况概述									
报告期内，公司董事会领导经营班子坚持“精细管理、优化资产、科学发展”的工作方针，规范管理，稳健经营，落实各项工作措施，营运生产正常，安全形势稳定。公司采取多种措施，积极组织货源，提高运输效率，狠抓成本控制，较好的完成了年初确定的全年经营计划。受散货运输价格上涨、新增的一般散货船和四艘化学品船投入营运、贸易收入增长的影响，公司营业收入比去年同期增长32.82%；受一级市场短期投资收益增长、对广州海电船务有限公司的投资收益增长及招商证券股份有限公司分红的影响，公司投资收益比去年同期增长180.87%；公司处置报废的“兴安岭”轮获得了3274万元营业外收入，上述原因造成公司净利润比去年同期增长66.37%。报告期内，公司完成货运量718万吨，货运周转量98亿吨海里，实现营业收入95926.7万元，营业利润31325万元，净利润26399万元。									
(2)报告期内公司营业收入、营业利润、净利润的同比变动情况分析									
单位：元 币种：人民币									
项目	2007年	上年同期	增减(%)	项目	2007年	上年同期	增减(%)	项目	2007年
营业收入	959,263,657.03	722,208,142.26	32.82	营业利润	313,254,146.55	233,431,574.97	34.20	净利润	263,990,549.07
营业利润	313,254,146.55	233,431,574.97	34.20	净利润	263,990,549.07	158,678,706.64	66.37		

①营业收入比上年同期增长主要是因为报告期内新增的一般散货船和四艘化学品船投入营运和运价上涨导致运输收入增长；另因市场行情好转，贸易收入也比上期大幅增长。

②营业利润比上年同期增长主要是因为报告期内营业收入增长；受一级市场短期投资收益增长、对广州海电船务有限公司的投资收益增长及招商证券股份有限公司分红的影

响，公司投资收益增长。

③净利润比上年同期增长的主要是因为报告期内营业利润增长及公司处置报废的“兴安岭”轮获得了3274万元营业外收入。

(3)报告期利润构成或利润来源与上年度相比发生重大变化的原因分析

①由于报告期内主营业务收入大幅增长，且主营业务成本增长的幅度小于主营业务收入增长的幅度，公司报告期主营业务利润比上年同期增长47%。

②受一级市场短期投资收益增长、对广州海电船务有限公司的投资收益增长及招商证券股份有限公司分红的影

响，公司投资收益增长。

③由于处置报废的“兴安岭”轮获得了3274万元营业外收入，公司报告期营业外收支净额比上年同期增加73430万元。

(4)公司2006年年度报告披露的发展战略和经营计划的实现或实施情况。

①公司发展战略的实施情况

报告期内，公司购置了一艘4.7万吨载重的散货船“宝盛”轮，已投入营运；购置了三艘油轮，并计划将其改造散货船，目前正在船厂改造；签订了四艘5.73万吨散货船的建造合同，目前正在建造当中。公司子公司中海南海盛香港船务有限公司购买的四艘油轮已改造为化学品运输船，并已投入营运。公司子公司上海金海船务贸易有限公司签订的建造两艘7000吨级化学品运输船的造船合同由于合同对方未能按照合同要求出具银行履约保函，合同未能生效，上海金海船务贸易有限公司将不再执行上述合同，并将积极寻找合适的造船厂，争取尽快建造两艘散液液体化学品船。报告期内，公司新青运输未增加运力。

②公司经营计划的实现情况

公司2006年年度报告披露，2007年度计划争取实现主营业务收入73300万元，主营业务成本争取控制在51950万元。公司报告期完成主营业务收入94716万元，占计划的129%。

①主营业务成本62850万元，占计划的121%。

①主营业务收入计划增长主要是因为报告期内公司新增加的一般散货船和四艘化学品船投入营运和运价上涨导致运输收入增长；市场行情好转，贸易收入也比上期大幅增长；新增合并了三家公司，增加了主营业务收入。

②主营业务成本比计划成本增长主要是因为货运量的增加、燃油价格上涨导致运输成本增长以及新增合并了三家公司的主营业务成本。

2)公司主营业务及其经营状

2.公司主营业务及其经营状况

(1)主营业务分行业情况表

单位：元 币种：人民币

行业	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
运输收入	773,495,442.10	495,400,706.47	35.95	41.24	36.80	增加28.0个百分点
贸易收入	223,599,054.15	181,287,862.36	18.92	37.29	36.41	增加0.53个百分点

①运输收入比上年同期增长主要是因为报告期内公司新增加的一般散货船和四艘化学品船投入营运和运价上涨；运输成本比上年同期增长主要是因为主要是货运量的增加、燃油价格上涨。由于运输成本的增长幅度小于运输收入的增长幅度，运输利润率比上年同期增长。

②贸易业务收入、成本及利润率比上年同期有所变动主要是因为报告期内贸易业务收入受市场影响交易量大幅增长，贸易业务收入随收入增长而大幅增长，由于贸易业务成本的增长幅度小于贸易业务收入的增长幅度，贸易业务利润率比上年同期有所增长。

(2)主营业务分地区情况表

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
海南	513,236,051.34	30.80
广东	287,946,809.96	8.43
上海	117,604,582.25	228.83
香港	81,290,070.83	286.13
内部抵减	-52,919,512.96	
合计	947,158,001.42	33.13

(3)主要供应商及客户情况

(3) 主要供应商、客户情况

单位：元 币种：人民币

前五名供应商采购金额合计	282,942,795.13	占采购总额比重	58.21%
前五名销售客户销售金额合计	402,921,972.51	占销售总额比例	42.54%

3. 报告期公司资产构成变动情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	占总资产的比例(%)	期初数	占总资产的比例(%)	比例增减(%)
应收账款	51,194,231.61	2.07	57,857,474.75	3.47	减少1.41个百分点
存货	50,944,072.36	2.06	51,542,987.53	3.10	减少1.04个百分点
投资性房地产	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	232,591,006.32	9.40	96,017,887.04	5.77	增加3.63个百分点
长期股权投资	244,487,608.02	9.88	220,538,971.87	13.24	减少3.37个百分点
固定资产	788,233,477.96	31.85	245,799,258.98	14.76	增加17.09个百分点
在建工程	301,743,884.00	12.19	271,484,675.38	16.30	减少4.11个百分点
短期借款	13,000,000.00	0.53	29,949,635.88	1.80	减少1.27个百分点
长期借款	624,774,415.86	25.24	0.00	0.00	增加25.24个百分点

注：以上数据均来源于经注册会计师审计的资产负债表及利润表。

固定资产增加主要原因是购买散货船“宝盛”轮。

长期借款增加主要原因是购造船舶增加贷款。

可供出售金融资产增加原因是下属子公司深圳市三鼎油运贸易有限公司持有的5,869,064股“招商银行”限售流通股公允价值变动。“招商银行”限售流通股截止期末每股市值39.63元。

单位：元 币种：人民币

项目	2007年	上年同期	增减(%)	项目	2007年	上年同期	增减(%)
销售费用	26,552,468.67	15,604,001.22	70.16	管理费用	54,962,627.07	46,060,089.21	19.33
财务费用	4,101,590.97	-6,341,391.88	164.68	所得税	47,189,553.42	34,531,988.61	36.65

①销售费用的增加主要是因为贸易业务量的增长引起的。

②所得税的增加主要是因为利润增加引起的。

③财务费用的增加主要是因为长期借款的增加引起的。

4.现金流量分析

单位：元 币种：人民币									
项目	2007年	2006年	增减额	增减率(%)	项目	2007年	2006年	增减额	增减率(%)
经营活动产生的现金流量净额	300,166,963.64	104,008,109.60	196,158,854.04	188.60	投资活动产生的现金流量净额	-742,291,683.06	19,502,327.20	-761,794,010.26	-3906.17
筹资活动产生的现金流量净额	558,342,050.79	-65,006,945.55	623,348,996.34	958.90					

①经营活动产生的现金流量净额增加是由于本期主营业务收入比上年同期收入增长的原因。

②投资活动产生的现金流量净额减少是由于本期新增船舶及在建船舶资本性支出增加的原因。

③筹资活动产生的现金流量净额增加是由于本期新增借款的原因。

5.主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

(1)主要控股公司的经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币									
公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	净利润	公司名称	业务性质	主要产品或服务
广州振华船务有限公司	航运	主管国内、国际大宗散货运输	12603	64280	58512	9075	广州振华船务有限公司	航运	主管国内、国际大宗散货运输
上海金海船务贸易有限公司	航运	主管化学品运输	6000	12986	11241	1283	上海金海船务贸易有限公司	航运	主管化学品运输
深圳市中海南海盛船务有限公司	贸易	主营散货仓储和贸易	2000	7111	3531	171	深圳市中海南海盛船务有限公司	贸易	主营散货仓储和贸易
海南中海南海盛船务有限公司	航运	主营散货运输	5000	5383	4386	381	海南中海南海盛船务有限公司	航运	主营散货运输
中海(海南)海盛贸易有限公司	贸易	主营贸易	500	3600	561	350	中海(海南)海盛贸易有限公司	贸易	主营贸易
中海南海盛香港船务有限公司	航运	主管航运、投资、贸易、代理	103	25279	2264	1682	中海南海盛香港船务有限公司	航运	主管航运、投资、贸易、代理
深圳市三鼎油运贸易有限公司	航运	主管油品运输	3010	39182	34827	3088	深圳市三鼎油运贸易有限公司	航运	主管油品运输

(2)本年度公司无取得和处置子公司的情况

(3)本年度公司收到招商证券股份有限公司分来的2006年下半年及2007年中期利润分配红利41,884,616.39元，以上事项影响本公司净利润比例超过10%。

招商证券股份有限公司经营范围主要包括证券的代理买卖、证券的自营买卖、证券的承销和上市推荐、证券投资咨询和财务顾问业务，资产管理以及发起设立证券投资基金和基金管理公司。

广州振华船务有限公司的净利润对公司净利润影响达到10%以上，该公司本年度主营业务收入为17697万元，主营业务收入为9723万元，净利润为9075万元。

(二)对公司未来发展的展望

1.公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局。

据多方预测：2008年全球经济和贸易将继续保持增长态势，但受各种不确定因素影响预计增幅将放缓，航运市场将总体保持增长趋势，受不确定因素影响，市场波动和调整特征明显。公司地处海南，作为海南省最大的航运企业，在省内大宗散货运输方面占主导地位，将随着海南省的经济快速发展，进出口货物量的持续增长，迎来较好的发展机遇，公司将抓住机遇，积极稳妥发展壮大散货舰队，增强公司竞争力，化解竞争压力。

未来几年，沥青和化学品运输市场将稳步扩大，公司将积极稳妥发展沥青和化学品运输舰队。

2.公司未来发展机遇和挑战，发展战略和新年度的经营计划。

随着海南经济的发展和公司运力的更新和扩展，公司作为海南省最大的航运企业，将迎来较好的发展机遇，但也会受到其他航运公司的激烈竞争和挑战。

根据公司“十二·五”规划，公司将根据“坚持做强做大，以航运为主，发展相关产业”的原则，坚持科技创新发展，通过购置租等多种方式，大力发展以海南运输市场为目标万吨级以上沿海散货船队，逐步拓展远洋散货船队，积极稳妥发展沥青、化学品等特种运输船队。同时，公司将进一步巩固并发展与联营方的合作，积极推进下属控股公司的健康可持续发展，全面提升质量安全管理水平，继续推进精细化管理，规范公司治理。

公司2008年度计划争取实现营业收入125133万元，营业成本争取控制在84068万元。为达到上述目标，公司将采取以下措施：

(1)确保安全，促进企业安全发展。

(2)狠抓船舶安全，努力提高生产经营效益。

(3)严控成本费用支出，努力提升企业效益水平。

(4)努力做好管船、管人、管三“统一”，在发展中提高管船能力和管船水平。

(5)加强各项基础工作，继续推进精细化管理。

(6)坚持好字优先，提高企业发展质量。

(7)加强企业文化建设，推动中海南海盛和谐发展。

3.公司为实现未来发展所需资金的来源及使用计划，以及资金来源情况。

公司目前在建的6艘5.73万吨散货船和已签订造船合同的6艘3.3万吨散货船预计还需要29亿元资金，该部分资金将在2008年至2012年按照合同约定的进度逐步投入。公司为实现未来发展战略(主要是发展船队)所需的资金需求计划比较大，但这是一个长期的逐步投入的过程，在此过程中，公司将积极拓宽融资渠道，通过可行的直接融资、间接融资等方式来解决资金需求。

4.公司可能面临的风险因素

(1)船队发展和战略实施风险

目前，公司船队规模相对较小，船队发展问题是公司发展的重中之重。公司将敏锐观察市场，注重深入实地调研，获取第一手资料，运用科学方法做好可行性研究，抓住机遇发展公司船队。同时加强船队发展实施力度。发展战略要求符合客观实际，并具有可操作性。要切实加强战略实施管理，通过制定行动计划和落实各职能部门的责任，将发展战略融入公司日常工作中，建立战略控制和持续改进机制。将公司的日常决策和行动与长期战略进程保持一致，确保战略实施。

(2)市场经营风险

海南万吨以上散货海运方面，公司将居安思危，努力扩大市场份额，积极寻找货源，确保公司在海南万吨以上散货海运市场上的主导地位，为公司的发展打下坚实的基

础。

特种运输方面，要下大力气做好前期市场调研工作；增强市场预见能力和应对能力；增强主动性，积极走出去，直接面对货主；加强市场开拓工作，在拓宽货源渠道上狠下功夫，加快船队结构调整，提高船舶适航、适货能力，提供优质服务，提高经济效益和市场竞争能力。

(3)财务风险

加强风险控制管理和财务监督，落实管理责任制，跟踪汇率和利率变化，进一步优化融资结构；完善并严格执行财务管理制度，提高人员的素质，落实主管人员负责制。

(4)安全风险

针对船舶可能出现的安全事故，制定相应的应急预案和防控措施；提高船员人员的操作技能，提供必要的培训，加强责任心教育；完善安全管理工作激励机制；合理投保，规避风险。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况

请见前述6.1

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位：人民币									
募集资金总额		21818万元	本年度已使用募集资金总额			6477万元			
			已累计使用募集资金总额			21818万元			
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计+预计收益	产生收益情况(本年度)			
购置4艘散货船运输	部分变更	15000万元	10091万	否	盈利	356万元			
购置4艘散货水运运输	是	12800万元	—	否	—	—			
合计	—	27800万元	10091万	—	盈利	356万元			
未达到计划进度和预计收益的说明(分具体项目)									
1. 购置4艘散货船运输项目：公司在实施过程中，经自查，发现上述配募募集资金已使用部分(购买并改造3艘散货船)涉及关联交易及其他信息披露不充分，存在一些不规范的问题，公司进行补救和整改，未按计划进度执行此项目。									
2. 购置散货水运运输项目：1998年6月，该项目经公司二届四次董事会审议通过，可行性报告是基于当时市场情况制订的，由于募集资金于1999年10月底到位，时间相差一年多，在这期间市场环境发生了变化，国内及沿海散货水运市场并非我们预期的那样快速扩张和发展。本着审慎的原则，未按计划执行。									
变更原因及变更程序说明(分具体项目)									
1. 购置4艘散货运输项目：公司原计划通过向国内船东购买4艘散货运输船，由于国内无现成的散货运输船，而国外船东又比较高，经公司为实现低成本发展散货运输船队，经与公司控股股东中海集团下属公司协商，向其以较低的价格购买3艘散货船，并委托中海集团下属船厂加工改造，公司投资10091万元购买并改造3艘散货运输船，其中，投资3000万元购买并改造散货运输船“宝盛”轮，投资3602万元购买并改造散货运输船“平安海”轮，投资3489万元购买并改造散货运输船“新安海”轮，及时投入运营，取得比较好的收益。本项目尚余4909万元。									
2000年，经公司自查，上述散货船募集资金已使用部分涉及关联交易及其他信息披露不充分，存在一些不规范的问题，公司立即主动汇报，并采取了一系列的补救、整改措施，将上述关联交易提交股东大会确认，刊登相关的关联交易公告补充公告。									
2. 购置散货水运运输项目：公司原计划投资12800万元购买4艘散货水运水运船。1998年6月19日，公司召开第二届董事会第四次会议通过了本次配募投资方案及配募募集资金计划。公司配募募集资金投入可行性报告是基于当时市场环境制订的，由于募集资金于1999年10月底到位，时间相差一年多，在这段期间，国内及沿海散货水运市场并非我们预期的那样快速扩张和发展。国内散货水运市场仍然低迷，水运业务在普通散货水运市场和散货水运市场，散货水运专门码头建设滞后，严重制约了散货水运市场的发展。且近年来，散货水运市场面临市场竞争激烈，运价波动、拖欠运费的情况比较严重，鉴于上述原因，为维护广大投资者的利益，决定放弃此项目。									
3. 经公司三届八次董事会及2000年第一次临时股东大会审议通过，变更后的1999年配募募集资金投向具体如下：(一)存放投资12800万元购买四艘水运船舶的计划。									