

2008年度报告摘要

§ 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

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	是否在 公司 领取 薪酬、津 贴	报告期内 从公司 领取的 总额 (万元)	是否在股 东单位 或其他 关联单 位领取 报酬、津 贴
李绍德	执行董事、 董事长	男	59	2006-5-26-2009-5-25	否	0	是
马泽华	执行董事、 副董事长	男	56	2007-4-30--2009-5-25	否	0	是
林建雄	执行董事、 副董事长	男	55	2006-12-28-2009-5-25	否	0	是
王天雄	执行董事	男	49	2006-5-26-2009-5-25	否	0	是
张国发	执行董事	男	53	2006-5-26-2009-5-25	否	0	是
李士家	执行董事、 总经理	男	59	2007-1-1-2009-12-31	是	82.6	否
王琨和	执行董事、 副总经理	男	61	2006-5-26-2009-5-25	是	77.5	否
马涛	独立非执行董事	男	57	2006-12-28-2009-7-18	是	4.0	否
谢荣	独立非执行董事	男	57	2006-5-26-2009-5-25	是	8.0	否
胡国高	独立非执行董事	男	55	2006-5-26-2009-5-25	是	8.0	否
朱永光	独立非执行董事	男	64	2008-1-18-2009-5-25	是	8.0	否
周占群	独立非执行董事	男	67	2006-5-26-2009-5-25	是	8.0	否
梁国荣	监事会主席	男	59	2006-5-26-2009-5-25	否	0	是
冯志冲	监事	男	52	2007-10-12-2009-5-25	否	0	是
陈辉	监事	男	47	2006-5-26-2009-5-25	否	0	是
陈秀玲	职工监事	女	44	2006-5-26-2009-5-25	是	41.8	否
罗宇明	职工监事	男	42	2007-10-12-2009-5-25	是	47.0	否
於世成	独立监事	男	55	2008-1-18-2009-5-25	是	8.0	否
王康田	副总经理、 总会计师	男	43	2007-1-1-2009-12-31	是	71.2	否
戚伟伦	副总经理、 总会计师	男	51	2007-2-2-2009-12-31	是	71.2	否
姚巧红	董事会秘书	女	40	2007-1-1-2009-12-31	是	47.4	否

报告期内,未有董事、监事或高级管理人员持有或买卖公司股份,公司目前尚未实施股权激励计划。

6.1 管理层讨论与分析

(一)报告期内国际、国内航运市场分析
本集团主营业务为海洋货物运输,主要包括中国沿海地区和国际航运业务以及以煤炭为主的干散货物运输。

2008年,美国次贷危机迅速演变为全球性金融危机,并通过对国际贸易和金融市场冲击,快速传导至航运业,导致运输需求大幅下滑,全球航运市场在上半年表现萧条。

干散货物运输市场方面,受全球金融危机影响,波罗的海干散货运价指数BDI于2008年5月由11,793点的历史高位,一路下滑,年末报收774点,跌幅高达93%;全年均价为6,407点,同比下降7.9%。

国内沿海货物运输市场也呈现前高后低走势。上半年沿海运输需求旺盛,下半年随着国内经济增长放缓,各大型钢厂产能下降,沿海干散货海运价指数CCBFI年末报收1,277点,较年初最高点2,887点,跌幅高达55%。全年均价2,092点,同比下降7.6%。

2008年,国际船舶运输市场需求旺盛,运价走势总体维持高位运行,波罗的海原油海运价指数(BOITY)1月为1,510点,同比上升34.4%;其中VLCC船舶中东至日本航权运价指数日均W5133点,同比上升49.9%;而国际干散货海运价总体平稳,运价基本保持稳定。

(二)报告期内经营情况的讨论与分析
2008年,面对航运市场的剧烈变化,本集团坚持以国内沿海煤炭和油品运输业务为核心,加强与大客户的战略合作,深入挖掘增量市场,加强成本控制与节能减排,受益于国内沿海散货及国际油品运价提升,在全体员工的共同努力下,本集团经营业绩创历史新高。

报告期内,本集团完成货物运输周转量2,293.4亿吨海里,同比增长6.0%;实现主营业务收入人民币175.46亿元,同比增长38.4%;主营业务收入人民币111.12亿元,同比上升51.6%;实现归属于母公司的净利润人民币59.93亿元,同比上升16.9%;基本每股收益人民币1.5864元。

主营业务构成情况表

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	营业收入比上年同期增减(%)
煤炭运输	7,083,474	3,435,679	48.5	29.4	19.1	增加2.1个百分点
油品运输	6,077,895	4,198,827	28.5	21.5	18.2	减少0.3个百分点
其他干散货运输	2,506,983	1,516,666	38.7	15.8	62.6	增加4.7个百分点
船舶出租	1,877,283	1,959,349	-5.3	-	-	-
合计	17,545,638	11,101,771	34.8	38.4	31.4	减少2.7个百分点

主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
国内运输	9,721,444	28.2
国际运输	7,824,192	53.4

1. 运输业务——干散货物运输业务
2008年,本集团把握年初市场需求旺盛的机会,及时调整沿海COA合同运价,并适当调整燃油附加费,确保在油价快速攀升中保持稳定的经营收益;下半年国内沿海煤炭、铁矿石运输需求旺盛,本集团积极抓住有利时机,适时调整运力以积极应对市场。2008年,本集团干散货运输收益同比增长,全年共完成干散货周转量1,253.2亿吨海里,营业收入9,902亿元,同比增长5.2%和25.6%。分种货物运输周转量及营业收入如下:

	2008年 (亿吨海里)	2007年 (亿吨海里)	同比增长 (%)
内贸运输	789.4	815.6	-3.2
煤炭	712.7	735.7	-3.1
其他干散货	76.7	79.9	-4.1
外贸运输	463.9	376.1	23.3
煤炭	426.7	299.1	-51.7
其他干散货	37.2	29.1	42.7
合计	1,253.3	1,191.7	5.2

	2008年 (人民币亿元)	2007年 (人民币亿元)	同比增长 (%)
内贸运输	74.91	54.69	37.0
煤炭	69.00	49.53	39.3
其他干散货	5.91	5.16	14.3
外贸运输	20.99	21.7	-3.5
煤炭	1.83	5.2	-64.8
其他干散货	19.16	16.5	16.1
合计	95.90	76.39	25.6

注:其他干散货包括除煤炭以外的金属矿、非金属矿、钢铁、木材、建材、粮食、农药、化肥等。

2. 运输业务——油品运输业务
2008年四季度以来,全球性金融危机对油品运输业务的影响逐步显现,内外贸原油市场需求下降,外贸市场竞争激烈,本集团充分认识到市场萎缩的困难,及早采取应对措施,增加与全球大客户合作,扩大长期稳定货源比例,抓好现货业务,提高船舶效率。2008年,本集团共完成油品运量1,040.1亿吨海里,同比增长7.0%;营业收入人民币60.78亿元,同比增加21.5%。内贸原油市场有单程续航能力在60%以上,国际原油市场周转量及营业收入如下:

	2008年 (亿吨海里)	2007年 (亿吨海里)	同比增长 (%)
内贸运输	180.9	164.8	9.8
原油	153.4	146.0	5.1
成品油	27.5	18.8	46.3
外贸运输	859.2	807.3	6.3
原油	484.1	419.7	15.4
成品油	375.1	387.6	-3.2
合计	1,040.1	972.1	7.0

	2008年 (人民币亿元)	2007年 (人民币亿元)	同比变动 (%)
内贸运输	22.30	20.74	7.5
原油	19.57	18.92	3.4
成品油	2.73	1.82	50.0
外贸运输	38.48	29.29	31.7
原油	14.94	9.91	64.4
成品油	23.54	20.38	15.5
合计	60.78	50.03	21.5

3. 船舶出租业务
2008年,本集团适度开展外贸船舶业务,上半年租入一年期以上外贸干散货运力15艘112万载重吨,12月报收运力15艘,为控制船舶业务风险,本集团将船中其中3艘转租,截至年底最高有人数的船舶2艘12.3万载重吨。

2008年,本集团船舶出租营业收入人民币18.77亿元,发生相关成本19.60亿元,毛利率为-5.36%,毛利率为负的主要原因为公司船舶租入成本相对偏高,转租业务盈利空间有限,下半年随着BDI暴跌,毛利率进一步压缩。

4. 船舶分析
2008年,本集团在采取有效措施增强主营业务收入的同时继续加强成本控制和管理降本工作,通过多举措的预算和管理,有效控制了燃油成本、修理费等主要支出成本。同时,本集团还通过优化船队结构,提升船舶能效,降低单位能耗,合理提高低燃料油的使用比例等措施,使燃油成本得到有效控制,并带来了前所未有的挑战。本集团密切关注国际油价走势,采取适时、适度调整船队结构,降低单位能耗,合理提高低燃料油的使用比例等措施,使燃油成本得到有效控制,并带来了前所未有的挑战。本集团密切关注国际油价走势,采取适时、适度调整船队结构,降低单位能耗,合理提高低燃料油的使用比例等措施,使燃油成本得到有效控制,并带来了前所未有的挑战。

2008年,本集团发生营业成本人民币111.11亿元,同比上升51.6%,扣除外贸船舶业务后,实际发生运输成本人民币91.51亿元,同比上升34.9%。主要运输成本构成如下:

(1) 燃油成本:2008年本集团燃油成本人民币90.47亿元,同比增长26.7%,占运输成本的2.5%。(2) 折旧摊销:2008年本集团折旧摊销人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。(3) 保险费:2008年本集团保险费人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。(4) 修理费:2008年本集团修理费人民币2.27亿元,同比增长15.4%,占运输成本的5.8%。

5. 运营公司经营情况
2008年,本集团控股子公司上海时代航运有限公司、珠海新世纪航运有限公司、上海友好航运有限公司的船舶管理和经营业务大幅上升。2008年,这三家公司共完成运输3,650万吨,同比增长2.6%;实现营业收入人民币31.61亿元,净利润10.63亿元,同比增长15%和221%。截至2008年12月31日,三家公司总资产人民币28,012.2万元,净资产人民币1,388.8万元。

三家公司具体情况如下:

公司名称	主营业务	注册资本(千元)	本公司 持股比例	资产总额(千元)	负债总额(千元)	净利润(千元)
上海时代航运	沿海煤炭运	1,200,000	50%	4,253,383	2,045,379	823,078
珠海新世纪航运	沿海煤炭运	682,000	50%	970,646	14,757	195,235
上海友好航运	沿海煤炭运	50,000	50%	155,939	7,955	44,818

(三)财务状况
本集团2008年度发生管理费用2.57亿元,同比增长55.5%,主要原因是2007年根据新会计准则要求冲销以前年度职工福利费结余,自2008年起职工福利费按实际发生列支。

本集团2008年度财务费用10.62亿元,同比增长1.33亿元,主要原因是本集团的借款主要用于船舶建造,相关利息费用予以资本化所致。

建造支出,相关利息费用予以资本化所致。

本集团2008年公允价值变动损失为1.83亿元,为本期冲销所持有的2,000万股“招商轮船”股票以年初年度的公允价值变动损失,本集团已于2008年将上述股票全部出售,本期实现投资收益1,535万元。

报告期内,本集团营业外收支净额为4.10亿元,主要是本集团在2008年内处置“长阳”轮等18艘老旧船舶的净收益。

截至2008年12月31日,本集团资产总额为299.28亿元,负债总额为83.80亿元,股东权益215.48亿元,资产负债率为28.0%,资产结构安全稳健。

2008年度,本集团实现归属于母公司所有者的净利润2.27亿元,同比增长26.7%,占运输成本的2.5%。

(6) 保险费:2008年本集团保险费人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。

(7) 修理费:2008年本集团修理费人民币2.27亿元,同比增长15.4%,占运输成本的5.8%。

6. 运营公司经营情况

2008年,本集团控股子公司上海时代航运有限公司、珠海新世纪航运有限公司、上海友好航运有限公司的船舶管理和经营业务大幅上升。2008年,这三家公司共完成运输3,650万吨,同比增长2.6%;实现营业收入人民币31.61亿元,净利润10.63亿元,同比增长15%和221%。截至2008年12月31日,三家公司总资产人民币28,012.2万元,净资产人民币1,388.8万元。

三家公司具体情况如下:

公司名称	主营业务	注册资本(千元)	本公司 持股比例	资产总额(千元)	负债总额(千元)	净利润(千元)
上海时代航运	沿海煤炭运	1,200,000	50%	4,253,383	2,045,379	823,078
珠海新世纪航运	沿海煤炭运	682,000	50%	970,646	14,757	195,235
上海友好航运	沿海煤炭运	50,000	50%	155,939	7,955	44,818

(三)财务状况
本集团2008年度发生管理费用2.57亿元,同比增长55.5%,主要原因是2007年根据新会计准则要求冲销以前年度职工福利费结余,自2008年起职工福利费按实际发生列支。

本集团2008年度财务费用10.62亿元,同比增长1.33亿元,主要原因是本集团的借款主要用于船舶建造,相关利息费用予以资本化所致。

建造支出,相关利息费用予以资本化所致。

本集团2008年公允价值变动损失为1.83亿元,为本期冲销所持有的2,000万股“招商轮船”股票以年初年度的公允价值变动损失,本集团已于2008年将上述股票全部出售,本期实现投资收益1,535万元。

报告期内,本集团营业外收支净额为4.10亿元,主要是本集团在2008年内处置“长阳”轮等18艘老旧船舶的净收益。

截至2008年12月31日,本集团资产总额为299.28亿元,负债总额为83.80亿元,股东权益215.48亿元,资产负债率为28.0%,资产结构安全稳健。

2008年度,本集团实现归属于母公司所有者的净利润2.27亿元,同比增长26.7%,占运输成本的2.5%。

(6) 保险费:2008年本集团保险费人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。

(7) 修理费:2008年本集团修理费人民币2.27亿元,同比增长15.4%,占运输成本的5.8%。

6. 运营公司经营情况

2008年,本集团控股子公司上海时代航运有限公司、珠海新世纪航运有限公司、上海友好航运有限公司的船舶管理和经营业务大幅上升。2008年,这三家公司共完成运输3,650万吨,同比增长2.6%;实现营业收入人民币31.61亿元,净利润10.63亿元,同比增长15%和221%。截至2008年12月31日,三家公司总资产人民币28,012.2万元,净资产人民币1,388.8万元。

三家公司具体情况如下:

公司名称	主营业务	注册资本(千元)	本公司 持股比例	资产总额(千元)	负债总额(千元)	净利润(千元)
上海时代航运	沿海煤炭运	1,200,000	50%	4,253,383	2,045,379	823,078
珠海新世纪航运	沿海煤炭运	682,000	50%	970,646	14,757	195,235
上海友好航运	沿海煤炭运	50,000	50%	155,939	7,955	44,818

(三)财务状况
本集团2008年度发生管理费用2.57亿元,同比增长55.5%,主要原因是2007年根据新会计准则要求冲销以前年度职工福利费结余,自2008年起职工福利费按实际发生列支。

本集团2008年度财务费用10.62亿元,同比增长1.33亿元,主要原因是本集团的借款主要用于船舶建造,相关利息费用予以资本化所致。

建造支出,相关利息费用予以资本化所致。

本集团2008年公允价值变动损失为1.83亿元,为本期冲销所持有的2,000万股“招商轮船”股票以年初年度的公允价值变动损失,本集团已于2008年将上述股票全部出售,本期实现投资收益1,535万元。

报告期内,本集团营业外收支净额为4.10亿元,主要是本集团在2008年内处置“长阳”轮等18艘老旧船舶的净收益。

截至2008年12月31日,本集团资产总额为299.28亿元,负债总额为83.80亿元,股东权益215.48亿元,资产负债率为28.0%,资产结构安全稳健。

2008年度,本集团实现归属于母公司所有者的净利润2.27亿元,同比增长26.7%,占运输成本的2.5%。

(6) 保险费:2008年本集团保险费人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。

(7) 修理费:2008年本集团修理费人民币2.27亿元,同比增长15.4%,占运输成本的5.8%。

6. 运营公司经营情况

2008年,本集团控股子公司上海时代航运有限公司、珠海新世纪航运有限公司、上海友好航运有限公司的船舶管理和经营业务大幅上升。2008年,这三家公司共完成运输3,650万吨,同比增长2.6%;实现营业收入人民币31.61亿元,净利润10.63亿元,同比增长15%和221%。截至2008年12月31日,三家公司总资产人民币28,012.2万元,净资产人民币1,388.8万元。

三家公司具体情况如下:

公司名称	主营业务	注册资本(千元)	本公司 持股比例	资产总额(千元)	负债总额(千元)	净利润(千元)
上海时代航运	沿海煤炭运	1,200,000	50%	4,253,383	2,045,379	823,078
珠海新世纪航运	沿海煤炭运	682,000	50%	970,646	14,757	195,235
上海友好航运	沿海煤炭运	50,000	50%	155,939	7,955	44,818

(三)财务状况
本集团2008年度发生管理费用2.57亿元,同比增长55.5%,主要原因是2007年根据新会计准则要求冲销以前年度职工福利费结余,自2008年起职工福利费按实际发生列支。

本集团2008年度财务费用10.62亿元,同比增长1.33亿元,主要原因是本集团的借款主要用于船舶建造,相关利息费用予以资本化所致。

建造支出,相关利息费用予以资本化所致。

本集团2008年公允价值变动损失为1.83亿元,为本期冲销所持有的2,000万股“招商轮船”股票以年初年度的公允价值变动损失,本集团已于2008年将上述股票全部出售,本期实现投资收益1,535万元。

报告期内,本集团营业外收支净额为4.10亿元,主要是本集团在2008年内处置“长阳”轮等18艘老旧船舶的净收益。

截至2008年12月31日,本集团资产总额为299.28亿元,负债总额为83.80亿元,股东权益215.48亿元,资产负债率为28.0%,资产结构安全稳健。

2008年度,本集团实现归属于母公司所有者的净利润2.27亿元,同比增长26.7%,占运输成本的2.5%。

(6) 保险费:2008年本集团保险费人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。

(7) 修理费:2008年本集团修理费人民币2.27亿元,同比增长15.4%,占运输成本的5.8%。

6. 运营公司经营情况

2008年,本集团控股子公司上海时代航运有限公司、珠海新世纪航运有限公司、上海友好航运有限公司的船舶管理和经营业务大幅上升。2008年,这三家公司共完成运输3,650万吨,同比增长2.6%;实现营业收入人民币31.61亿元,净利润10.63亿元,同比增长15%和221%。截至2008年12月31日,三家公司总资产人民币28,012.2万元,净资产人民币1,388.8万元。

三家公司具体情况如下:

公司名称	主营业务	注册资本(千元)	本公司 持股比例	资产总额(千元)	负债总额(千元)	净利润(千元)
上海时代航运	沿海煤炭运	1,200,000	50%	4,253,383	2,045,379	823,078
珠海新世纪航运	沿海煤炭运	682,000	50%	970,646	14,757	195,235
上海友好航运	沿海煤炭运	50,000	50%	155,939	7,955	44,818

(三)财务状况
本集团2008年度发生管理费用2.57亿元,同比增长55.5%,主要原因是2007年根据新会计准则要求冲销以前年度职工福利费结余,自2008年起职工福利费按实际发生列支。

本集团2008年度财务费用10.62亿元,同比增长1.33亿元,主要原因是本集团的借款主要用于船舶建造,相关利息费用予以资本化所致。

建造支出,相关利息费用予以资本化所致。

本集团2008年公允价值变动损失为1.83亿元,为本期冲销所持有的2,000万股“招商轮船”股票以年初年度的公允价值变动损失,本集团已于2008年将上述股票全部出售,本期实现投资收益1,535万元。

报告期内,本集团营业外收支净额为4.10亿元,主要是本集团在2008年内处置“长阳”轮等18艘老旧船舶的净收益。

截至2008年12月31日,本集团资产总额为299.28亿元,负债总额为83.80亿元,股东权益215.48亿元,资产负债率为28.0%,资产结构安全稳健。

2008年度,本集团实现归属于母公司所有者的净利润2.27亿元,同比增长26.7%,占运输成本的2.5%。

(6) 保险费:2008年本集团保险费人民币2.40亿元,同比增长30.7%,占运输成本的2.6%。

(7) 修理费:2008年本集团修理费人民币2.27亿元,同比增长15.4%,占运输成本的5.8%。

6. 运营公司经营情况

2008年,本集团控股子公司上海时代航运有限公司、珠海新世纪航运有限公司、上海友好航运有限公司的船舶管理和经营业务大幅上升。2008年,这三家公司共完成运输3,650万吨,同比增长2.6%;实现营业收入人民币31.61亿元,净利润10.63亿元,同比增长15%和221%。截至2008年12月31日,三家公司总资产人民币28,012.2万元,净资产人民币1,388.8万元。

三家公司具体情况如下: