中海发展股份有限公司

【2011】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司应出席会议董事11名，实到7名。执行董事、副董事长许立荣先生因工作原因出差未能出席本次会议，委托董事长李绍德先生代为行使表决权；执行董事、副董事长林建清先生，执行董事张国发先生因工作原因出差未能出席本次会议，皆委托执行董事王大雄先生代为行使表决权；执行董事邱国宣先生因工作原因出差未能出席本次会议，委托执行董事严志冲先生代为行使表决权。

1.3 公司年度财务报告已经天职国际会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人李绍德、主管会计工作负责人王康田及会计机构负责人丁兆军声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中海发展
股票代码	600026
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	中海发展
股票代码	01138
上市交易所	香港联合交易所有限公司

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	姚巧红
联系地址	上海市东大名路670号7楼
电话	021-65967742/65967165/65967160
传真	021-65966160
电子信箱	yqh@cnshipping.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	12,290,583,242.24	11,409,419,741.52	7.72	8,919,204,831.90
营业利润	1,058,228,565.97	1,965,533,039.87	-46.16	1,186,692,168.65
利润总额	1,225,051,409.63	2,171,407,962.73	-43.58	1,342,337,880.59
归属于上市公司股东的净利润????	1,047,315,480.21	1,716,522,494.71	-38.99	1,064,793,904.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	923,312,955.74	1,583,688,333.99	-41.70	892,624,959.76
经营活动产生的现金流量净额	1,471,448,179.32	2,720,967,284.83	-45.92	1,901,515,281.25
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	51,588,814,094.48	40,710,176,243.62	26.72	33,929,548,233.73
负债总额	27,247,206,233.58	17,618,714,588.48	54.65	12,291,693,693.86
归属于上市公司股东的所有者权益	23,638,816,830.95	22,578,545,669.88	4.70	21,394,573,216.19
总股本	3,404,552,270.00	3,404,552,270.00	0.00	3,404,552,270.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.3076	0.5042	-38.99	0.3128
稀释每股收益(元/股)	0.2931	0.5042	-41.87	0.3128
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.3076	0.5042	-38.99	0.3128
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.2712	0.4652	-41.70	0.2622
加权平均净资产收益率(%)	4.56	7.81	减少3.25个百分点	4.97
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.02	7.20	减少3.18个百分点	4.16
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.4322	0.7992	-45.92	0.5585
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	6.9433	6.6319	4.70	6.2841
资产负债率(%)	52.82	43.28	增加9.54个百分点	36.23

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	156,456,137.94	178,553,307.27	125,609,717.82
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	34,258,200.00	31,345,400.00	33,376,800.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-1,520,450.26
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			26,429,960.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,168,335.00	206,552.54	
对外委托贷款取得的损益	1,537,361.39		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-23,891,494.28	-4,023,784.41	-3,340,805.88
少数股东权益影响额	-3,794,606.98	-7,010,926.42	-593,671.75
所得税影响额	-41,731,408.60	-66,236,388.26	-7,792,605.53
合计	124,002,524.47	132,834,160.72	172,168,944.90

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

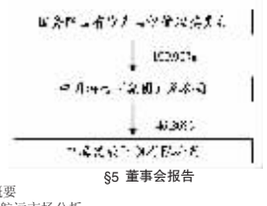
单位：股

2011年末股东总数：112,796户(其中A股112,384户，H股412户)					
本年度报告公布日前一个月末股东总数：113,315户(其中A股112,898户，H股417户)					
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	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国海运(集团)总公司	国有法人	46.36	1,578,500,000	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	37.84	1,288,284,896	0	未知
中国建设银行-长城品牌优选股票型证券投资基金	其他	0.27	9,233,660	0	未知
安石投资管理有限公司-安石大中华基金	其他	0.13	4,397,257	0	未知
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	其他	0.12	4,023,045	0	未知
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金	其他	0.12	3,982,960	0	未知
中国银行-华宝兴业动力组合股票型证券投资基金	其他	0.11	3,900,123	0	未知
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	其他	0.10	3,461,253	0	未知
文登泰宇皮件有限公司	其他	0.10	3,240,120	0	未知
银河证券-招行-银河金星1号集合资产管理计划	其他	0.09	3,124,002	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类			
中国海运(集团)总公司	1,578,500,000	人民币普通股			
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,288,284,896	境外上市外资股			
中国建设银行-长城品牌优选股票型证券投资基金	9,233,660	人民币普通股			
安石投资管理有限公司-安石大中华基金	4,397,257	人民币普通股			
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	4,023,045	人民币普通股			
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金	3,982,960	人民币普通股			
中国银行-华宝兴业动力组合股票型证券投资基金	3,900,123	人民币普通股			
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	3,461,253	人民币普通股			
文登泰宇皮件有限公司	3,240,120	人民币普通股			
银河证券-招行-银河金星1号集合资产管理计划	3,124,002	人民币普通股			

上述股东关联关系或一致行动关系的说明

本公司不存在有限售条件股东，因此前十名股东与前十名无限售条件股东相同，本公司第一名股东与第二至第十名股东之间不存在关联关系，未知第二名股东至第十名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

（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、国际油品运输和以煤炭、铁矿石为主的干散货物运输，目前正拓展液化天然气运输业务。

2011年，全球经济增速放缓，国际金融市场动荡，而受多重因素影响，燃油价格持续上升，航运企业面临运价下跌和成本上升的双重压力，国际航运业重蹈低谷，全行业亏损局面再度上演。

干散货运输市场方面，全球铁矿石、煤炭和谷物等大宗散货海运需求呈现增速回落态势，2011年国际干散货运输市场在供需严重失衡状况下低位震荡，波罗的海干散货运价指数BDI全年均值1,549点，同比下降43.8%，创2004年以来的历史低位。

2011年，国内沿海散货运输市场总体上呈现下行态势，沿海散货综合运价指数CBFI全年均值1,368点，同比下降6.3%。

2011年，油轮运输市场运力供求矛盾进一步恶化，运价持续低迷，国际油轮运输全线亏损。2011年，波罗的海原油油轮运价指数BDTI日均782点，同比下降12.7%，其中VLCC船型中东至日本航线运价指数日均WS53.0点，同比下降26.0%，日均收益为8,525美元，同比下降73.4%。

2011年，国内经济保持平稳较快发展，国内沿海油品运输市场总体平稳，然而由于国际油运市场萎缩以及国家宏观调控的影响，沿海运输市场竞争日趋激烈。面对市场变化，本集团坚持与大石油公司合作战略，大力开拓新货源，2011年内贸原油运输市场份额保持在60%以上，继续保持在沿海油运市场的领先地位。

（二）报告期内经营业绩回顾

2011年，面对复杂多变的市场环境，本集团坚持以国内沿海电煤和油品运输业务为核心，坚持“立足沿海、发展远洋”战略，大力开拓市场，加强联营合作，努力抓好精细化管理，本集团生产经营和安全管理平稳进行，保持整体稳健发展的态势，盈利状况优于同行业水平。

报告期内，本集团完成货物运输周转量3,459亿吨海里，同比增长28.2%，实现主营业务收入人民币122.74亿元，同比增长7.7%；主营业务成本人民币106.37亿元，同比增长19.1%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币10.47亿元，同比下降39.0%，基本每股收益人民币0.3076元。

主营业务构成情况表

单位：千元 币种：人民币

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(%)	营业利润率比上年同期增减(%)
煤炭运输	3,989,221	2,980,416	22.7	10.5	11.4	下降0.4个百分点
铁矿石运输	1,394,272	1,249,095	9.8	80.1	77.9	增加1.6个百分点
其他干散货运输	658,793	639,948	2.1	-28.0	5.5	下降31.1个百分点
油品运输	6,231,367	5,767,229	7.4	2.2	16.6	下降11.4个百分点
合计	12,273,653	10,636,688	12.4	7.7	19.1	下降8.2个百分点

主营业务分地区情况

单位：千元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内运输	7,507,753	2.3
国际运输	4,765,900	17.4

1、运输业务——干散货运输业务

2011年，面临运输需求不旺、市场竞争激烈等不利因素的影响，本集团努力做好市场开拓、船队优化和人才培养工作，促进沿海、远洋、联营三大板块协调发展。在市场行情总体低迷的2011年，本集团的干散货运输业务，无论是国内业务还是国际业务都取得盈利，在国内外干散货市场独树一帜。

在沿海运输方面，本集团坚持以电煤COA合同为中心，积极开拓客户资源，2011年本集团共完成内贸散货COA合同运量6,103万吨，平均基准运价较2010年度略有上升，为确保本集团经营效益奠定了重要基础。

在远洋运输方面，随着本集团超大型矿砂船VLOC的陆续投产，本集团铁矿石运输量逐步增加，2011年公司共完成铁矿石运输周转量560.5亿吨海里，实现运输收入人民币13.94亿元，同比增长80.1%，成为今年本集团外贸运输业务的增长亮点。

在联营合作方面，本集团继续落实大货主合作战略，进一步扩大联营合作范围，提高本集团在沿海电煤运输市场的控制力。2011年，含联营公司在内，本集团在内贸煤炭运输市场占有率达26%，同比提高约3个百分点。

2011年，本集团共完成干散货运输周转量1,585.7亿吨海里，实现营业收入人民币60.42亿元，同比分别增长45.5%和14.0%。分货种运输周转量及营业收入如下：

分货种运输周转量

	2011年(亿吨海里)	2010年(亿吨海里)	同比增减(%)
内贸运输	627.6	589.9	6.4
煤炭	521.4	504.5	3.4
铁矿石	67.3	57.4	17.4
其他干散货	38.9	28.1	38.4
外贸运输	958.1	499.8	91.7
煤炭	141.3	43.7	223.2
铁矿石	493.2	174.3	183.0
其他干散货	323.6	281.8	14.8
合计	1,585.7	1,089.7	45.5

分货种营业收入

	2011年(亿元)	2010年(亿元)	同比增减(%)
内贸运输	41.11	38.92	5.6
煤炭	35.60	33.98	4.8
铁矿石	3.24	3.09	4.9
其他干散货	2.27	1.85	22.7
外贸运输	19.31	14.09	37.0
煤炭	4.29	2.13	101.4
铁矿石	10.70	4.65	130.1
其他干散货	4.32	7.31	-40.9
合计	60.42	53.01	14.0

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

2、运输业务——油品运输业务

2011年，国际油运市场持续低迷，国内油品运输市场竞争加剧，本集团坚持“大船、大客户、大合作”战略，注重COA合同的签署与执行，有效提高长期稳定货源的比例。

在内贸油运方面，本集团加强与政府主管部门及大货主的沟通，在稳定重点客户的同时注重培养潜在客户和中小客户，努力开拓新的效益增长点。

2011年下半年，因受蓬莱19—3油井泄露事故造成渤海湾海洋油减产的影响，本公司海洋油运输收入累计减少约人民币1.95亿元，减少营业利润约人民币1.21亿元。

2011年，本集团共完成油品运输周转量1,873.2亿吨海里，实现营业收入人民币62.30亿元，同比分别增长16.5%和2.2%。分货种运输周转量及营业收入如下：

分货种运输周转量

	2011年(亿吨海里)	2010年(亿吨海里)	同比增减(%)
内贸运输	255.3	268.5	-4.9
原油	181.1	207.4	-12.7
成品油	74.2	61.1	21.4
外贸运输	1,617.9	1,338.9	20.8
原油	1,365.8	1,052.7	29.7
成品油	252.1	286.2	-11.9
合计	1,873.2	1,607.4	16.5

分货种营业收入

	2011年(人民币 亿元)	2010年(人民币 亿元)	同比增减(%)
内贸运输	33.96	34.46	-1.5
原油	27.71	28.26	-1.9
成品油	6.25	6.20	0.8
外贸运输	28.34	26.52	6.9
原油	17.73	15.64	13.4
成品油	10.61	10.88	-2.5
合计	62.30	60.98	2.2

3、LNG业务进展

2011年本集团在LNG项目上取得突破性进展。2011年7月本集团与日本商船三井株式会社就合资设立四家单船公司、建造四艘LNG船舶参与LNG运输达成共识并签署有关协议，该四艘船舶将于2015-2016年交付使用，预期将为本集团带来较稳定的投资收益，LNG项目将为本集团未来业务发展提供新的增长点。

为进一步推进与中国石油化工股份有限公司在LNG运输领域的合作，2011年12月本公司全资附属中海集团液化天然气投资有限公司与中石化冠德全资附属冠德国际投资签订合资协议，双方同意于香港成立合资公司，拟以股权投资、股东贷款、银行融资或其他方式按股权比例进一步投资于合资公司，共同投资建造和管理LNG船舶。

4、成本分析

2011年，国际油价继续走高，并保持高位震荡，受全球通胀影响，其他各项成本均不同幅度上涨，给本公司成本控制和经营管理带来严峻挑战。2011年，本集团继续围绕“增收节支、降本增效”的宗旨，深入推进精细化管理，稳步推进全面预算管理，加大对各项经营成本的管控力度，通过多方面的措施，努力控制燃油费、港口费、修理费等主要运输成本。

2011年，本集团共发生主营业务成本人民币106.37亿元，同比增长19.1%，主要构成如下：

项目	2011年(人民币亿元)	2010年(人民币亿元)	同比增减(%)	2011年结构(%)
燃料费	50.16	38.45	30.5	47.2
港口费	8.61	8.18	5.3	8.1
职工薪酬	14.53	13.14	10.6	13.7
润物料	1.32	2.32	-42.9	1.2
折旧费	17.51	13.64	28.4	16.5
保险费	2.42	2.24	7.6	2.3
修理费	3.59	5.26	-31.8	3.4
船舶租赁	5.84	3.52	66.0	5.5
其它	2.38	2.55	-6.5	2.2
合计	106.37	89.31	19.1	100.0

2011年，本集团发生燃油费人民币50.16亿元，同比增长30.5%，占主营业务成本的47.2%。燃油成本上升的主要原因是国际油价同比有较大幅度上升，2011年新加坡380CST燃料油均价648美元/吨，同比上升39.4%。由于本集团节油力度进一步增强，在周转量同比增长28.2%的情况下，燃油消耗量为113万吨，同比增长16.6%，平均燃油单耗为3.27公斤/千吨海里，同比下降9.1%。

2011年，本集团发生折旧费人民币17.51亿元，同比增长28.4%，占主营业务成本的16.5%。折旧费上升的主要原因是2011年本集团有3艘油轮及20艘散货轮建造完工并投入使用，全年平均运力投入同比增长17.4%，致使船舶折旧费用同比有较大幅度上升。

2011年，本集团发生船舶租费人民币5.84亿元，同比增长66.0%，占主营业务成本的5.5%。船舶租费上升的主要原因是2011年本集团租入2艘29.8万载重吨VLCC。

5、合营及联营公司经营情况

2011年，本集团确认合营及联营公司的投资收益为人民币3.69亿元，同比增长70.3%，主要原因是：本集团的五家合营及联营航运公司扩张船队规模，散货运输经营业绩取得显著的增长。于2011年，本集团五家合营及联营航运公司共完成周转量982亿吨海里，同比增长61.9%；实现营业收入80.67亿元，净利润7.02亿元，同比分别增长52.1%和61.6%。

截至2011年12月31日，五家合营及联营航运公司共拥有运力49艘251.1万载重吨，在建船舶46艘220.1万载重吨。

五家合营及联营航运公司经营情况如下：

公司名称	本公司持股比例	2011年运输周转量(亿吨海里)	2011年营业收入(千元)	2011年净利润(千元)
神华中海航运有限公司	49%	557.8	5,098,500	498,140
上海时代航运有限公司	50%	322.7	2,284,730	152,070
上海友好航运有限公司	50%	16.4	163,650	14,990
华海石油运销有限公司	50%	15.7	150,860	6,730
广州发展航运有限公司	50%	68.9	369,570	30,470

本公司之联营公司中海集团财务有限责任公司（非航运企业，本公司持股25%）于2011年实现净利润人民币10,112.9万元。

（三）财务状况

1、资产负债表项目

于2011年12月31日，本集团现金及现金等价物余额为33.77亿元，较期初增加218.04%。

于2011年12月31日，本集团总资产为515.89亿元，总负债为272.47亿元，股东权益为243.42亿元，其中归属于母公司的所有者权益为236.39亿元，年末资产负债率为52.82%，资本结构保持相对稳健。

于2011年12月31日，本集团带息债务总规模为252.72亿元，其中美元贷款总额为15.38亿美元，占总债务比重为39.6%，与营运收入币种结构相匹配，有效规避汇率波动风险。

于2011年12月31日，本集团人民币债务为156.15亿元，其中包括2009年发行的50亿元中期票据，2011年发行的39.5亿元可转换公司债券，向控股股东及其下属公司借入借款约63亿元。全年利息支出为7.55亿元，其中资本化利息3.40亿元。全年财务费用为4.24亿元。

本集团银行贷款以22艘船舶及9艘在建船舶工程作为抵押。于2011年12月31日，该等船舶及在建船舶工程的总账面净值为人民币130.44亿元。

2、利润表项目

本集团2011年发生管理费用3.68亿元，同比增长16.98%。

本集团2011年营业外收支净额为1.69亿元，主要是本集团在2011年内处置“海州”轮等10艘老旧船舶的净收益。

截止2011年12月31日，本集团与花旗银行签订利率掉期合约的公允价值为浮亏人民币1,564.51万元，按照会计准则的规定将其确认为一项金融负债，计入“其他非流动负债”。

3、现金流量表项目

本集团2011年经营活动产生的现金流量净额为14.71亿元，较2010年度减少45.92%。

本集团于2011年支付船舶建造款、船舶改造、增资合资公司等投资活动现金流出为91.25亿元，其中：2011年，本集团支付船舶建造进度款等资本性开支为82.93亿元；2011年，本集团对10艘船舶进行了更新改造，改造费用为0.81亿元；2011年，本集团对下属合资公司增资为7.51亿元。

2011年，本集团派发2010年度现金股利5.79亿元。自2000年以来本集团连续第十一年派发现金红利，已累计分红72.66亿元，平均每股分红人民币2.17元。

4、委托理财及委托贷款情况

2011年7月，本公司控股子公司银桦航运有限公司与其股东江苏新能源投资有限公司和本公司分别签订了“委托贷款协议”，总贷款金额为1亿元，分别为人民币4,900万元和5,100万元，贷款期限从2011年7月1日至2012年7月1日，贷款利率为6.31%（年），按季收息。

5、募集资金总体使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕1152号文核准，中海发展于2011年8月1日公开发行39.5亿元可转债，募集资金总额为39.5亿元，扣除保荐及承销费用及其他各项发行费用后，实际募集资金净额为39.12亿元。上述募集资金已于2011年8月5日全部存入公司设立的募集资金专用账户，并经天职国际会计师事务所有限公司出具的〔QJ〔2011〕1600号《中海发展股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集资金到位情况验证报告》予以验证。

2011年度，公司共使用募集资金人民币226,010万元（含以募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自有资金人民币113,091万元），使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金38,000万元，公司募集资金专户余额为128,621万元（含利息1,033万元）。

6、募集资金承诺项目情况

单位：万元

募集资金总额				391,200		本年度投入募集资金总额					226,010	
变更用途的募集资金总额				不适用		已累计投入募集资金总额					226,010	
变更用途的募集资金总额比例				不适用								
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%)(4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
8艘4.8万吨油轮	否	92,495	不适用	92,495	43,076	43,076	-49,418	47%	2012年12月	尚未完全建成	不适用	否
3艘11万吨油轮	否	101,395	不适用	78,321	21,360	21,360	-56,961	27%	2012年12月	尚未完全建成	不适用	否
2艘30.8万吨油轮	否	36,027	不适用	36,027	30,303	30,303	-5,724	84%	2011年2月	-5,749	否	否
6艘7.6万吨散货轮	否	165,083	不适用	136,373	131,271	131,271	-5,102	96%	2012年3月	尚未完全建成	不适用	否
合计	—	395,000	—	343,215	226,010	226,010	-117,205	66%	—	—	—	—
未达到计划进度原因(分具体项目)				2艘30.8万吨油轮：已于2011年2月完工并交付使用，因人民币升值，截至项目支付实际汇率与约定汇率存在差异，因此形成募集资金节余款项5,724万元。其余3个项目因为船厂生产计划调整，因此未达到计划进度；此外由于募集资金承诺投资金额按照美元计价，因此人民币升值也对3个项目募集资金投入进度晚于计划进度产生影响。									
项目可行性发生重大变化的情况说明				无								
募集资金投资项目实施地点变更情况				无								
募集资金投资项目实施方式调整情况				无								
募集资金投资项目先期投入及置换情况				将113,091万元用于置换截止2011年8月16日募投项目预先投入的自有资金(详情见公司《临2011-038》号临时公告)								
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况				将3.8亿元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过6个月，自2011年8月17日至2012年2月16日止(详情见公司《临2011-041》号临时公告)；公司已于2012年2月16日将上述资金全部归还至募集资金专户。 将3.8亿元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过6个月，自2012年2月21日至2012年8月21日止(详情见公司《临2012-009》号临时公告)。									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因				2艘30.8万吨油轮于2011年2月完工并交付使用，在审议本次可转债议案的董事会决议公告后，公司共使用自筹资金先行投入30,303万元，由于造船合同约定的合同汇率与实际支付汇率之差异形成的该募投项目产生募集资金节余款项5,724万元。									
募集资金其他使用情况				无								

注：2011年以来，受全球经济不景气、欧债危机、运力扩张等因素的影响，全球油轮运输业进入低谷，公司“2艘30.8万吨油轮”募投项目建成投产当年未实现预期收益。公司致力于通过提高经营效率、降低经营成本等方式改善上述募投项目的经营效益。

（四）船队发展

于2011年，本集团有3艘新造油轮合计46万载重吨运力、20艘新造货轮合计199万载重吨运力投入使用，年内共处置老旧船舶10艘，28.2万载重吨，经过船舶结构调整，本集团船队结构进一步优化，单船载重量不断上升，平均船龄逐年降低。截至2011年12月31日，本公司共拥有船舶189艘1,325万载重吨，具体构成如下：

	艘数	载重吨(万)	平均船龄(年)
油轮	72	685	8.5
散货轮	117	640	15.7
合计	189	1,325	12.8

含本集团租入的船舶和下属合营及联营公司船舶，本集团于2011年底控制的船舶总量为261艘1,732万载重吨。

（五）前景展望

1、国际、国内航运市场预测与分析

2012年，国际政治经济局势依旧复杂，全球经济复苏将面临较大的不确定性，世界贸易增速仍将处于低位，我国进出口贸易将维持小幅增长。全球航运市场运力供过于求的局面短期内无法得到根本改善，国际油运及干散货运输市场预计仍将低位徘徊。与此同时，2012年国际油价预计将保持高位震荡态势，航运企业面临的经营成本压力将持续增加。

2、未来几年的初步规划

本集团未来几年将稳步推进船队结构调整战略。根据目前业界排名，本集团油轮船队和干散货船队规模双双进入全球独立船东前十位。随着新船逐步交付使用，本集团将继续分步骤适时处置油耗高、吨位小、市场竞争力差的老旧船舶，进一步优化船队结构，提高本集团船队的综合竞争力。

根据本集团已签约订单，本集团新造船投产计划如下表所示：

	2012	2013	2014
油轮	13艘	3艘	无
	80万载重吨	75万载重吨	无
散货船	31艘	11艘	4艘
	322万载重吨	105万载重吨	72万载重吨

3、2012年经营目标

2012年，本集团预计新增运力44艘402万载重吨，其中油轮13艘80万载重吨，散货轮31艘322万载重吨，预计全年实际投入使用的运力为1,525万载重吨，同比增长18.7%。

截至2012年3月15日，本集团已签订2012年度干散货包运合同（“COA合同”）4,255万吨，基准运价同比有所下降。

根据2012年国内外航运市场形势，结合本集团新造船运力投放情况，本集团2012年主要经营目标如下：完成运输周转量4,446亿吨海里，同比增长28.8%；预计实现营业收入人民币146.2亿元，同比增长18.8%；发生营业成本人民币132.6亿元，同比增长25.3%。

4、2012年工作举措

为应对当前的市场环境，本集团将在2012年做好以下几项工作：

1）做好内部资源整合。整合求发展是本集团今年的一大任务。本集团主营业务为油品运输、干散货物运输及LNG运输，本集团有意设立两家全资子公司分别负责专业经营干散货和油品运输业务，并率先完成相关干散货资产的整合。董事会相信，更加清晰、通畅的管理体制将使本集团为客户提供更加优质、高效的服务并创造更好的经营效益。

2）大力加强市场营销，继续加强与战略客户的强强合作，进一步巩固和扩大本集团在内外贸运输市场的份额。2012年，本集团继续贯彻“立足沿海、拓展远洋”战略，立足稳定货源与扩大市场，谋求发展方式转型。在散货运输方面，本公司继续推进与华能、神华、宝钢、首钢、华润、中能、上海电力、广州控股的战略合作，通过联营合作等方式，扩大可控运力规模，提高在沿海电煤运输市场的控制力和市场份额。在油品运输方面，本集团将着力巩固与国内外大石油公司的合作关系，在执行与中石化合作协议的基础上，积极落实与中石油、中海油的洽谈，推动更深层次的合作，扩大本集团在“国油国运”中的市场占有比例。

3）加强成本费用控制，实现降本增效。2012年本集团将继续加强燃油费、管理费等费用的控制。燃油费是本集团的主要成本之一，本集团将继续加强管理节能、技术节能，推行经济航速，努力控制燃油成本。

4）做好船舶结构调整和新接船工作，加强船舶管理，加强人才培养。2012年是本集团船舶投放的高峰期，本集团将根据船队发展规划，抓好船员结构调整，重点培养熟悉远洋业务的国际化经营人才和大型船舶船员队伍，使人才的发展与本集团船队发展相适应并有所超前，为优化船队结构打好基础。

5）拓宽融资渠道，确保企业发展资金。根据本集团造船计划，本集团于2012-2014年的资本性开支分别为人民币93.9亿元、31.8亿元和8.0亿元，同时本集团下属各联营和合营公司增资需求明显。为此，本公司将进一步加强银企合作关系，保持融资渠道畅通。

6）继续加强安全生产工作。抓好船舶防碰撞、防海盗、防火、防污染工作，完善安全体系建设和运行。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述5.1

§6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

董事长：李绍德

中海发展股份有限公司

2012年3月15日

股票简称：中海发展　股票代码：600026　公告编号：临2012-011

转债简称：中海转债　转债代码：110017　公告编号：临2012-011

中海发展股份有限公司二〇一二年第四次董事会会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中海发展股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”，连同其附属公司，统称“本集团”）二〇一二年第四次董事会会议于2012年3月15日在上海市东大名路670号公司本部召开。会议由公司董事长李绍德先生主持，公司应出席会议董事11名，实到7名，执行董事、副董事长许立荣先生因工作原因出差未能出席本次会议，委托董事长李绍德先生代为行使表决权；执行董事、副董事长林建清先生，执行董事张国发先生因工作原因出差未能出席本次会议，皆委托执行董事王大雄先生代为行使表决权；执行董事邱国宣先生因工作原因出差未能出席本次会议，委托执行董事严志冲先生代为行使表决权。公司监事及高级管理人员列席了会议。会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和本公司《公司章程》的有关规定。会议审议并一致通过了以下议案：

议案一、关于公司二〇一一年度财务报告的议案

本议案尚需提交本公司2011年度股东大会审议批准。

议案二、关于公司二〇一一年度利润分配的议案

经审计，本公司2011年度实现税后净利1,078,764,378.05元，其中归属于母公司所有者的净利润为1,047,315,480.21元，经提取10%的盈余公积后，2011年末盈余公积为2,860,007,347.49元，年末未分配利润为13,312,084,889.22元。

为了保持现金分红派息政策的连续性，建议按照公司既定的股利政策，以本公司确定的股权登记日登记在册的总股本为基数，向全体股东按每10股派发现金股息人民币1.00元（含税），股息分派率为32.5%，共计约人民币340,455,227元。

本议案尚需提交本公司2011年度股东大会审议批准

议案三、关于公司二〇一一年度董事会工作报告的议案

本议案尚需提交本公司2011年度股东大会审议批准

议案四、关于公司二〇一一年度独立董事履职报告的议案

本公司二〇一一年度独立董事履职报告已在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和本公司网站（www.cnshippingdev.com）刊登。

议案五、关于公司二〇一一年度报告全文及摘要的议案

本公司二〇一一年度报告全文及摘要请见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告。

本议案尚需提交本公司2011年度股东大会审议批准。

议案六、关于公司二〇一一年度内部控制自我评价报告的议案

详细内容请见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告。

议案七、关于公司二〇一一年度社会责任报告的议案

详细内容请见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告。

议案八、关于公司二〇一二年度董事、监事、高级管理人员薪酬及津贴的议案

经公司董事会薪酬与考核委员会提议，董事会建议公司高级管理人员2011年度的薪酬标准如下：

公司总经理的薪酬由三部分构成：基本年薪+奋斗年薪+