

(上接B045版)

单位:万元							
分行业情况	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
远洋运输	燃油费	91,766	34.75	114,643	40.84	-19.83	
	港口费	19,061	7.22	20,212	7.21	-5.69	
	船员费用	34,064	12.90	32,155	11.47	5.94	
	保险费	5,900	2.23	6,000	2.14	-1.67	
	维修、航修	9,411	3.56	8,870	3.16	6.10	
	备件费	6,053	2.29	4,232	1.51	43.03	
	物料费	3,065	1.16	2,883	1.03	6.31	
陆路运输	折旧费	4,908	1.86	4,459	1.62	8.13	
	船舶折旧费	70,366	26.65	71,857	25.64	-2.07	

燃油费:燃油费下降主要因报告期公司推行超速航行节省燃油,以及燃油价格同比大幅下降7.1%。  
备件费:备件费上升主要因购置超速航行相关的设备及集中采购入账时间差异。

(二)信息使用费情况

单位:元 币种:人民币			
供应商名称	采购金额	占占总采购比例(%)	占占总采购比例(%)
供应商一	223,200,874.03	17.54%	
供应商二	115,189,272.28	9.05%	
供应商三	105,416,662.82	8.29%	
供应商四	96,889,928.21	7.62%	
供应商五	91,170,006.06	7.17%	
合计	631,872,432.40		

4.费用  
报告期管理费用110,887,383.92元,同比增加34.13%,主要原因系报告期公司员工人数增加导致薪酬及福利费用、香港租金等增加;此外,公司香港员工宿舍及船员招待所装修费用,以及若干重大项目的后期费用(包括中介机构费用等)也属于本报告期发生的重要费用。

报告期财务费用87,247,477.23元,同比上升455.91%,主要原因系少数股权公司将闲置资金由定期存单转为购买保本型理财产品,导致收入减少所致。  
报告期所得税费用47,305,635.94元,同比增加12.61%,主要因境内母公司利润增加(境内母公司适用25%的企业所得税率)。

5.现金流  
报告期公司现金及现金等价物净减少4,545,002,430.29元。  
公司经营活动现金流量净额490,881,579.53元,同比减少191,152,495.26元,主要因航运市场运费率低迷,及较高金额的长期船舶支出导致当期预付账款和应收账款增加。

公司投资活动现金流量净额-4,653,370,638.13元,其中:收到的投资收益107,922,048.92元,处置老船净收入135,376,270.72元,收到其他投资收益227,186,500元;购建固定资产进度款789,021,443.42元;购买理财产品4,134,834,023.32元。  
公司筹资活动现金流量净额-396,723,494.85元,其中:取得借款4,518,633,000元;偿还债务4,730,317,123.50元;分配股息及支付利息145,039,371.35元。

6.其它  
(1)发展战略和经营计划进展说明  
报告期内公司签订了6艘新型VLCC和4艘VLCC选择权的合同(已执行),7月签订了8艘新型Supramax散货船和4艘Supramax散货船船舶租赁合同(已执行),公司船队低成本扩张进入攻坚一。

报告期内,面对持续低迷的航运市场,公司在董事会的领导下,严抓安全生产,坚持稳中求进,精细化管理,公司信息化建设、节能减排、客户关系管理、船员队伍建设等工作计划顺利完成,2013年度实现营业收入26.67亿元,低于公司董事会提出的实现营业收入2.82亿元的年度经营目标,主要因为报告期内大部分时间航运市场持续低迷,以下半年公司运力有所减少,总体经营规模仍然偏小。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1.主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币					
主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)
远洋运输	256,608	264,064	-2.87	-10.55	-5.78

主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)
油轮运输	175,790	184,210	-4.79	210,983	210,231
散货运输	79,548	79,400	-0.19	75,779	69,985

2.主营业务分地区情况  
根据本公司及子公司的经营业务特点,公司的客户、起运地、目的地可能处于不同的国家和地区,因此难以按地区区分营业收入情况。

(三)资产、负债情况分析

1.资产负债情况分析表

项目名称	本期期末数	本期期末数占期末总资产比例(%)	上期期末数	上期期末数占期末总资产比例(%)	本期期末数较上期期末数增减比例(%)
货币资金	1,073,583,809.32	6.35	5,618,586,299.61	28.50	-80.89
应收账款	340,903,640.82	2.02	277,052,848.27	1.41	23.05
应收利息	141,091,066.58	0.83	38,310,233.93	0.19	268.29
其他应收款	4,263,264,995.85	25.20	10,235,577.01	0.05	4,111.19
存货	20,666,796.59	0.12	20,479,333.21	0.10	1.71
可供出售金融资产	53,043,458.49	0.31	56,349,965.04	0.18	45.96
长期股权投资	645,181,871.72	3.81	664,179,936.66	3.38	-3.15
固定资产	8,933,303,814.68	52.80	12,249,835,712.12	62.14	-27.07
短期借款	1,829,070,000.00	10.81	2,734,192,500.00	13.87	-33.10
一年内到期的非流动负债	1,129,294,491.94	6.68	1,882,082,978.75	9.55	-40.00
长期借款	3,584,542,795.88	21.19	2,345,453,967.19	11.90	52.83

货币资金:货币资金减少因报告期内大量购买保本型理财产品减少;  
应收账款:应收利息;为未到期的银行保本型理财产品应计利息;  
其他应收款:其他应收款增加主要因为报告期购买的保本型理财产品本金列入本科目;  
可供出售金融资产:可供出售金融资产增加主要因报告期内持有的中外运航运有限公司股票资产上升;  
固定资产:固定资产减少因报告期购建油轮资产减值及两年内两艘老船折旧;

短期借款:短期借款减少因公司调整债务结构;  
一年内到期的非流动负债:一年内到期的非流动负债为一年内偿还的长期借款本金和长期借款;长期借款增加因公司调整债务结构;  
2.公允价值计量资产、主要资产计量属性发生较大情况说明  
报告期内,公司公允价值计量资产,主要资产计量属性无发生变化。

(四)核心竞争力分析

1.长期专注于核心业务,具有丰富的行业经验和一定的品牌优势  
公司及其前身(重组前的招商局轮船和招商局轮船)长期专注于远洋运输业务,在经营管理上形成了自己的特点与优势,油轮和散货船专业管理能力在业内均有一定品牌知名度和美誉。海公司(AMCL)的前身1968年即从事远洋运输,是将VLCC油轮行业引入远东的先驱;散货船管理公司香港恒华(HKMW)成立于1980年专业从事干散货,长期从事国际散货船业务,也是业内知名品牌,也经历过1980年代航运大萧条,航运经营业绩和管理经验丰富。目前AMCL和HKMW均是航运业界知名的品牌,旗下航空公司船队和经营规模均较大,两家管理公司的品牌影响力也在迅速增加。

2.公司业务结构合理,具有一定的互补性

公司主要业务目前包括油轮、散货船及LNG船运输,这三类业务商业模式存在差异,具有不同的风险收益特征。油轮与散货船运输市场通常具有各自不同的周期与季节性,LNG船目前的商业模式收益明显稳定,有利于公司相关业务组合之间形成一定互补性,有利于减轻航运市场波动对公司业绩带来的影响。公司目前以上三类业务为主营业务,提升盈利能力和抗风险能力。

3.公司股东基础及资金实力雄厚

公司前大股东招商局集团、中石化集团、中国人寿、中国人寿均为业内知名、国际知名的企业,对本公司业务均有以高度重视并支持。公司2013年3月完成非公开发行股票,资本实力和股权基础进一步增强,有利于公司提升规模与影响力,在中国能源资源供应链环节承担更加重要的角色,深化与主要业主的合作关系,为本公司核心业务的稳定发展进一步提供资金保障,降低投融资风险。

4.良好的财务状况为公司实现运营稳健、低成本扩张提供有利条件  
公司资产负债率低且利息负担率低,经营现金流强劲,多年来,国内主要船舶融资租赁合作关系良好,融资渠道畅通,借款成本明显低于业界平均水平。自今年起,公司一直保持资产负责表稳健,经营现金流持续保持明显高于净利润水平,盈利质量良好;主要业主的支持和良好财务状况使得公司目前在航运市场持续低迷的情况下仍能保持稳健的境外内融资渠道和较强的境外内财务融资能力。公司2013年度实施的募集资金投资项目通过1艘节能环保型VLCC船舶,并订造了12艘节能环保型超大型散货船,配备债务融资成本较低,达到了低成本扩张坚实的一步。

5.公司与主要客户、供应商长期保持良好互合作关系

公司优质的营运水平和服务保障的长期安全记录赢得了众多国际主要油公司等大业主的信任,与中

石化的长期COA合同及与国际油公司中长期租赁合同执行情况良好。公司与境内外船舶设备、物料

件等供应商长期保持良好互合作关系。

6.公司管理内地、立足香港、机构和人员精简高效,管理成本相对较低。

公司业务发展重点聚焦于以中国内地为主的亚洲进口能源、资源运输市场,旗下专业船舶管理公司长期以拥有航运运营人才、信息等优势的国际航运中心—香港为主要运营基地。管理机构精简,岸基人员专业、高效,岸基人员人数/公司船舶数比值长期低于3.0,公司整体经营管理成本较低。

(五)投资状况分析

1.对外股权投资总体分析  
截止报告期末,公司对外股权投资包括持有的合营企业CLNG公司50%的股权和中外运航运有限公司股票2,383.85万股。

CLNG公司目前拥有6艘液化天然气运输船,50万载重吨。报告期内收到2012年度投资分107,733,471.05元。

报告期,公司继续持有中外运航运有限公司股票,收到2012年度末期股息189,576.94元。

(二)证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面余额(元)	占期末净资产比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	000636.hk	华泰证券	167,790,005	23,838,500	53,043,458	100	188,577
	合计			167,790,005		53,043,458	100	188,577

上述证券为能源运输投资购买的中外运航运有限公司在香港IPO时发行的股票23,838,500股,报告期内损益为报告期内收到的中外运航运有限公司2012年末期股息。

报告期末公司持有股票投资上升,公司将上年末公允价值与本年末公允价值的差额人民币16,702,493.45元计入资本公积。

2.非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况  
(1)委托理财情况

委托理财产品情况:  
为提高公司在境内行存放的闲置人民币资金(包括部分因为公司募集资金投资项目实施先使用境外美元借款而暂时闲置的人民币募集资金)的使用效率,经公司第三届董事会第十二次会议、第十六次董事会审议通过,报告期内公司购买了多批保本型银行理财产品,到期理财产品的本金及利息已全部收回,收益率符合相关产品条款。

(2)委托理财损益

报告期内,公司使用在境内行存放的闲置人民币资金(包括部分因为公司募集资金投资项目实施先使用境外美元借款而暂时闲置的人民币募集资金)的使用效率,经公司第三届董事会第十二次会议、第十六次董事会审议通过,报告期内公司购买了多批保本型银行理财产品,到期理财产品的本金及利息已全部收回,收益率符合相关产品条款。

(3)其他投资理财产品及衍生品投资情况

投资类型	投资金额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
交易性金融资产	自有资金	招商银行	10天	美元利率	12,882,767.59	否

3.募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	非公开发行	289,263.75	0	0	289,150.70	募集资金用途未发生募集资金使用,募集资金使用与募集说明书披露的理财产品一致。
合计	/	289,263.75	0	0	289,150.70	/

(2)募集资金承诺项目使用情况

承诺项目	是否变更项目	募集资金投入金额	募集资金投入计划金额	是否按计划投入	项目进度	预计收益	产生收益	是否按计划实现	未达到计划收益的原因及说明	变更原因及募集资金使用
购建油轮	否	286,040.69	0	0	滞后	否	否	否	募集资金投入计划执行	否
合计	否	286,040.69	0	0	/	0	/	0	/	/

尚未使用募集资金总额增加原因系投入。

(三)行业经营情况分析

1.中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速

度,中国A股上市公司进入快速增长通道,但仍将保持在持续稳定增长通道,总需求增长速