

## 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文, 投资者欲了解详细内容, 应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

## 1.2 公司简介

公司概况简介			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中海发展	600026
H股	香港联合交易所有限公司	中海发展股份	01138

## 2. 主要财务数据和股东情况

## 2.1 公司主要财务数据

单位: 元 币种: 人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	65,750,401,623.91	58,842,478,988.15	58,842,478,988.15	11.74	57,860,522,758.03
归属于上市公司股东的净资产	21,829,000,679.87	21,227,371,256.99	21,227,371,256.99	2.83	23,517,137,327.04
2014年					2012年
经营活动产生的现金流量净额	3,286,649,995.82	1,554,840,919.09	1,554,840,919.09	111.38	978,111,561.19
营业收入	12,338,820,377.94	11,392,036,931.66	11,392,036,931.66	8.27	11,156,649,485.50
归属于上市公司股东的净利润	310,965,556.34	-2,298,400,815.97	-2,298,400,815.97	113.53	73,741,212.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	55,138,569.78	-1,876,103,660.51	-1,876,103,660.51	102.94	-49,388,288.42
加权平均净资产收益率(%)	1.46	-10.27	-10.27	增加11.73个百分点	0.31
基本每股收益(元/股)	0.0913	-0.6751	-0.6751	113.52	0.0217
稀释每股收益(元/股)	0.0913	-0.6751	-0.6751	113.52	0.0217

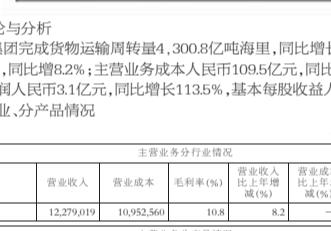
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件股份的数量	质押或冻结的股份数量
中国海运(集团)总公司	国有法人	41.27	1,436,608,100	0	0
HSSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	36.98	1,287,286,896	0	未知
武汉钢铁(集团)公司	国有法人	4.08	141,891,900	0	未知
中国银行(集团)长盛基金管理有限公司	其他	0.40	13,998,340	0	未知
中国船舶工业投资有限公司-华泰船舶集成有限公司	其他	0.29	9,923,371	0	未知
中国银行-招商银行理财产品	其他	0.27	9,424,127	0	未知
黄鹤君	境内自然人	0.16	5,741,500	0	未知
中国农业银行-长盛同德主题增长股票型证券投资基金	其他	0.15	5,389,972	0	未知
渤海银行股份有限公司-平安信托	其他	0.14	4,807,692	0	未知
渤海银行股份有限公司-平安信托	其他	0.13	4,599,362	0	未知

上述股东关系系本公司一致行动的说明:本公司不存在控股股东、实际控制人、一致行动人, 因此本公司不存在控股股东、实际控制人、一致行动人。

上述股东关系系一致行动的说明:本公司不存在控股股东、实际控制人、一致行动人。

3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 3. 管理层讨论与分析

报告期内, 本集团完成货物运输周转量4,300.8亿吨海里, 同比增长10.9%, 实现主营业务收入人民币122.8亿元, 同比增长8.2%; 主营业务成本人民币109.5亿元, 同比减少2.6%; 实现归属于母公司所有者的净利润人民币3.1亿元, 同比增长11.35%; 基本每股收益人民币0.0913元。

## 主营业务分行业、分产品情况

单位: 千元 币种: 人民币

分行业	主营业务分行业情况		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)
水路运输业合计	12,279,019	10,952,560	10.8
主营业务分产品情况			
内贸原油	1,722,611	1,063,000	38.1
内贸成品油	211,955	198,871	7.4
内贸船用油船航租	56,866	51,929	8.5
外贸原油	20,093,518	18,735	11.5
外贸成品油	1,213,363	1,198,847	1.2
外贸船用油船航租	27,848	26,011	5.2
油运金融	5,903,187	4,777,414	13.1
内贸煤炭	1,933,665	1,806,155	1.9
内贸铁矿石运输	277,362	30,633	-10.2
内贸其他干散货船	258,388	265,319	-10.6
内贸散货船航租	151,044	151,219	-0.3
外贸散货船	440,966	489,775	-11.1
外贸船用油船航租	2,605,341	1,899,714	27.1
外贸其他干散货船	207,331	222,116	-7.2
外贸散货船航租	901,235	925,237	-2.7
干散货小计	6,775,832	6,175,146	8.8

上述股东关系系本公司一致行动的说明:本公司不存在控股股东、实际控制人、一致行动人, 因此本公司不存在控股股东、实际控制人、一致行动人。

上述股东关系系一致行动的说明:本公司不存在控股股东、实际控制人、一致行动人。

3. 管理层讨论与分析

报告期内, 本集团完成货物运输周转量4,300.8亿吨海里, 同比增长10.9%, 实现主营业务收入人民币122.8亿元, 同比增长8.2%; 主营业务成本人民币109.5亿元, 同比减少2.6%; 实现归属于母公司所有者的净利润人民币3.1亿元, 同比增长11.35%; 基本每股收益人民币0.0913元。

3.1 管理层讨论与分析

3.1.1 市场环境

在全球经济进入新常态的大背景下, 市场运输需求不足, 船运过剩的局面在短期内没有实质性改善, 预计国际航运市场将维持低位运行状态, 航运企业的成本压力将得到明显缓解。

同时, 国际油价走势将根据国际市场的运输需求, VLCC及苏伊士等大油轮形成利好。

上述环境及因素对航运有利有弊, 而对快速变化的市场环境, 2015年公司将抓住国际油价持续下行的有利时机, 积极调整经营策略, 继续围绕提升企业抗风险能力、可持续发展能力以及核心竞争力, 继续深入推进建造创新和卓越经营。

2015年, 本集团将通过新船建造6艘散货船51.6万载重吨, 预计全年实际投入使用的运力为1,872万载重吨, 同比增长1.3%。

根据2015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2015年主要经营策略如下: 完成运输周转量4,300.8亿吨海里, 同比增长21.2%; 预计实现营业收入人民币125亿元, 同比增长1.8%; 发生营业成本人民币98亿元, 同比下降10%。

根据新船交付计划, 本集团于2015~2016年的资本开支分别为人民币43.7亿元和18.4亿元。

为此, 公司将进一步加强船队合作, 利用好境内、境外两个市场, 合理利用船舶, 充分发挥新船的综合优势, 不断提高资金运用效率与效益, 降低资金成本, 保持相对稳健的财务结构, 切实防范财务风险与资金风险。

为应对当前的市场环境, 本集团将在2015年做以下几项工作:

(1) 强化安全管理, 确保企业平安发展。我们将牢固树立“红线”意识和“底线思维”, 继续完善安全生产责任体系建设, 严格落实安全生产责任制, 强化责任追究。全力以赴推进总管制和双控双主体, 关心关爱船员为支撑的船舶综合管理模式, 建立安全管理预防控制机制, 做到关口前移、风险可控, 把安全管理打造成公司的核心竞争力, 推动企业安全发展。

(2) 创新经营理念与模式, 实现经营水平的新突破。面对严峻的市场形势, 公司将继续坚持“大客户、大合作、大服务”战略, 不断提高服务质量, 努力满足客户需求并积极为客户创造价值。

2015年, 在油品运输方面, 公司继续深化与国内三大石油公司的合作, 进一步创新合作机制, 以巩固和提升海外市场份额; 同时, 继续发挥内外贸市场联动的优势, 建立科学的市场分析机制, 利用国际市场的改善的机遇, 加强航线结构调整, 力推VLCC高位订立, 科学规划期租比例, 努力提高盈利能力和平抑市场波动的能力。

在散货运输方面, 公司将积极融入中国宏观经济结构调整和能源结构大趋势, 加大货源结构调整、完善干散货合作机制, 完善客户服务, 强化国际经营, 中远散货运输和中海发展(香港)航运将通过合理的统一平台, 合理分配长期包运期租市场运力, 进一步拓展远洋业务。

在LNG运输方面, 公司与MOL合作的埃克森美孚DSES项目首制船于2015年1月交付使用, 标志着中海LNG运输进入实质性运营阶段。2015年公司将进一步推进现有项目各项工作, 另一方面将逐步提升LNG运输能力, 预计2015年LNG运输量将增加40%~50%。

根据新船交付计划, 本集团于2015~2016年的资本开支分别为人民币43.7亿元和18.4亿元。为此, 公司将进一步加强船队合作, 利用好境内、境外两个市场, 合理利用金融工具保障资金需求, 不断提高资金运用效率与效益, 降低资金成本, 保持相对稳健的财务结构, 切实防范财务风险与资金风险。

(3) 加快船队结构调整, 提升船队竞争力。公司将牢牢抓住国家实施“21世纪海上丝绸之路”战略的机遇, 坚持“稳中求进”的原则, 推进船队升级, 改造老旧船舶, 改进船舶性能, 接收新船, 不断优化船队结构, 积极推动船队升级与技术升级, 推进船队大型化、现代化、低碳化发展, 提高船舶竞争力。

(4) 坚持成本领先战略, 不断提高运营效率与成本降耗。在市场持续低迷的严酷环境下, 企业竞争更加激烈到成本的竞争, 为我们提供极佳的降本增效空间, 强化全员控制成本的机制, 提高管理水平, 优化资源配置, 确保企业发展。2015年公司将进一步加强成本控制的管理, 分析成本构成, 制定成本控制策略, 并充分运用当前市场的下跌有利时机, 坚定贯彻节能减排机制, 制定节能减排控制本的采购政策, 分析采购成本, 制定节能减排采购策略, 降低采购成本, 提高船舶修理费用, 增强采购的议价能力, 降低采购成本。

(5) 加强资金管理, 赢得融资资源, 确保企业发展资金, 努力降低资金成本。根据新船交付计划, 本集团于2015~2016年的资本开支分别为人民币43.7亿元和18.4亿元。为此, 公司将进一步加强资金管理, 提升融资能力, 保持相对稳健的财务结构, 切实防范财务风险与资金风险。

(6) 强化人才培养和队伍建设。公司根据船队发展计划及各业务板块的发展需求, 研究制定与之相适应的干部人才培养计划, 进一步壮大人才引进和培养力度, 同时, 公司还将积极探索和建立教育培训的长效机制, 不断提升员工的业务水平和工作能力, 为船队发展提供人力资源的保障。

4. 与财务报告相关的情况

4.1 与上年度财务报告相比, 会计政策、会计估计发生变化的, 公司应当说明情况、原因及其影响。

4.2 与上年度财务报告相比, 会计政策、会计估计发生变化的, 公司应当说明情况、原因及其影响。

4.3 与上年度财务报告