

## 中海发展股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

#### 1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	黄小文	其他公务	丁农
董事	俞曾港	其他公务	韩骏
董事	杨吉贵	其他公务	丁农

应出席本公司 2016 年第三次董事会会议的董事共 12 人，实际出席董事 9 人（包括以电话接入方式）。出席本次会议的董事包括执行董事许立荣先生、丁农先生、韩骏先生和邱国宣先生以及独立非执行董事王武生先生、阮永平先生、芮萌先生和张松声先生，独立董事叶承智先生通过电话接入的形式参加了会议。执行董事黄小文先生和杨吉贵先生因公务未能出席会议，委托执行董事丁农先生代为行使表决权；执行董事俞曾港先生因公务未能出席会议，委托执行董事韩骏先生代为行使表决权。

1.4 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
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	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚巧红	马国强
电话	021-65967678	021-65967678
传真	021-65966160	021-65966160
电子信箱	csd@cnsipping.com	csd@cnsipping.com

1.6 本公司于 2016 年 3 月 29 日召开的本公司董事会 2016 年第三次会议审议通过了本公司 2015 年度利润分派预案：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 股派发现金红利人民币 1.0 元（含税），共计约人民币 403,203,286.10 元，分红派息率为 103.5%，该利润分配方案需经公司股东大会批准后实施。

## 二 报告期主要业务或产品简介

本公司主要业务包括中国沿海地区和全球的成品油及原油运输，中国沿海地区和全球的煤炭和铁矿石运输，目前正积极拓展中国进口液化天然气(LNG)运输业务并已经取得重大突破。

本公司的主要经营模式为利用自有船舶为货主提供期租船和航次租船服务，此外也有通过向银行、融资租赁方、其他船东光租和期租船舶后向货主提供定期租船和航次租船服务。

### 2015 年航运市场概述

#### 1、国际油运市场

2015 年，全球油轮运输市场总体保持良好运行状态。受国际原油价格低位运行影响，全球石油贸易的活跃对油轮运力的需求增长了 4.3%；而全球油轮运力的增量仅为 1.5%，是 2008 年全球金融危机以来的最低值。在多重因素迭加和相互作用下，国际油轮运输市场整体上行，各主要航线的平均运价水平较去年同期均有所提高，船东收益大幅改善。VLCC 市场三条典型航线（中东-远东 TD3、中东-美湾 TD1、西非-中国 TD15）的运价指数均值同比均超过 25%，外贸白油市场三种船型（LR2、LR1、MR）的三条典型航线（中东-日本 TC1、中东-日本 TC5、新加坡-日本 TC4）运价指数均值同比增长 6.63%、4.04%、15.56%。

#### 2、国内油运市场

2015 年，内贸原油运输市场发生了政策性变化，交通运输部在 3 月份全面放开货源分配计划。海洋油产量达到“十二五”高点；中转油市场，水运需求持续旺盛，全年中转油运输量为 2000 多万吨。总体上，2015 年沿海原油水运量为 6,570 万吨，同比增加 1,126 万吨，涨幅 20.7%。

#### 3、国际干散货市场

2015 年，国际干散货运输市场极度低迷，远差于年初预期。全年持续在底部震荡徘徊，全年 BDI 平均值 719 点，同比下跌了 34.9%。2016 年 2 月 11 日更跌至 290 点，刷新历史新低，比 2008 年最高点 11,793 点，下跌了 97.5%。主要有三方面原因：一是全球经济增速放缓、中国需求量负增长、全球气候变化等因素共同拉低市场；二是全球干散货海运需求量同比 2014 年下降 0.3%；三是新船集中交付，全球运力供给增长 2.6%，运力过剩状况进一步加剧。

#### 4、国内干散货市场

国内沿海干散货市场表现同样极度低迷，沿海干散货综合运价指数 CCBFI 低位波动，全年均值 853 点，比 2014 年下跌 13.8%。主要原因是国内经济增速放缓、产业结构调整 and 去产能、去库存，国内煤炭、铁矿石出现结构性大幅萎缩，而且这种结构性萎缩趋势不可逆转，使国内干散货

运输出现前所未有的困难。

### 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	68,378,653,294.64	65,750,401,623.91	4.00	58,842,478,988.15
营业收入	12,776,528,952.78	12,333,820,377.94	3.59	11,392,036,931.66
归属于上市公司股东的净利润	389,685,678.20	310,965,556.34	25.31	-2,298,400,815.970
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	666,353,724.02	55,138,569.78	1,108.51	-1,876,103,660.51
归属于上市公司股东的净资产	25,697,205,499.22	21,829,000,679.87	17.72	21,227,371,256.99
经营活动产生的现金流量净额	5,166,342,811.50	3,286,649,995.82	57.19	1,554,840,919.09
期末总股本	4,032,032,861.00	3,481,405,286.00	15.82	3,404,555,984.00
基本每股收益（元/股）	0.0980	0.0913	7.34	-0.6751
稀释每股收益（元/股）	0.0980	0.0913	7.34	-0.6751
加权平均净资产收益率（%）	0.779	1.46	减少0.68个百分点	-10.27

### 四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,921,154,760.26	2,922,592,171.57	3,436,051,137.81	3,496,730,883.14
归属于上市公司股东的净利润	65,946,282.59	233,199,317.61	391,476,104.57	-228,172,551.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	40,078,744.68	451,188,025.38	347,768,355.75	-172,681,401.79
经营活动产生的现金流量净额	828,776,977.48	1,354,141,705.66	316,867,225.48	2,666,556,902.88

## 五 股本及股东情况

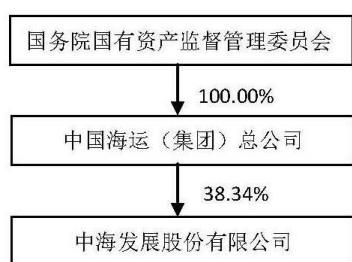
### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

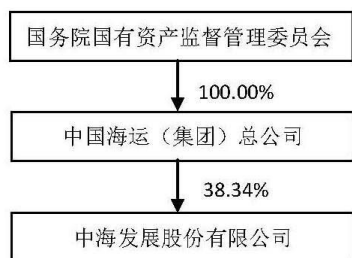
截止报告期末普通股股东总数（户）					166,186		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					150,969		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国海运(集团)总公司	100,316,495	1,536,924,595	38.12	0	无		国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	-600,000	1,286,698,896	31.91	0	未知		境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司	92,709,700	92,709,700	2.30	0	无		国有法人
中国农业银行股份有限公司－富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	38,321,962	38,321,962	0.95	0	无		其他
中国证券金融股份有限公司	27,849,503	27,849,503	0.69	0	无		国有法人
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	24,879,500	24,879,500	0.62	0	无		其他
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	24,879,500	24,879,500	0.62	0	无		其他
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	24,879,500	24,879,500	0.62	0	无		其他
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	12,596,453	12,596,453	0.31	0	无		其他
全国社保基金四零七组合	8,444,411	8,444,411	0.21	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 于 2015 年 12 月 31 日，中国海运(集团)总公司(以下简称“本公司”)及其附属公司通过中金公司－建设银行－中金瑞和集合资产管理计划持有本公司						

	<p>7,000,000 股 A 股股票，通过国泰君安证券资管 - 兴业银行 - 国泰君安君享新利六号集合资产管理计划持有本公司 2,065,494 股 A 股股票，因此中国海运及其附属公司于报告期末合计持有本公司 1,545,990,089 股 A 股股票，占本公司股份总数的 38.34%。</p> <p>(2) 于 2016 年 1 月 5 日，中国海运（集团）总公司通过兴业全球基金 - 上海银行 - 中国海运（集团）总公司增持本公司 8,641,504 股，因此于本报告刊发日，中国海运及其附属公司合计持有本公司 1,554,631,593 股 A 股股票，占本公司股份总数的 38.56%。</p>
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



## 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

报告期内，本集团完成货物运输量 1.84 亿吨，同比增长 1.1%；运输周转量 4,709 亿吨海哩，同比增长 9.5%；实现营业收入人民币 127.77 亿元，同比增加 3.6%；营业成本人民币 104.23 亿元，同比下降 5.0%，归属于母公司所有者的净利润为人民币 3.90 亿元，基本每股盈利人民币 0.0980 元。

### 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:千元币种: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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
水上运输业合计	12,222,157	9,908,964	18.9	-0.5	-9.5	增加 8.1 个百分点
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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
内贸原油	1,967,785	1,099,233	43.7	14.2	3.4	增加 5.6 个百分点
内贸成品油	109,461	99,179	9.0	-48.4	-49.4	增加 1.6 个百分点
内贸油品船舶租赁	89,871	82,655	7.6	58.0	59.2	减少 0.9 个百分点
外贸原油	2,178,083	1,271,855	41.6	7.8	-36.5	增加 40.8 个百分点
外贸成品油	941,232	617,516	34.4	-22.4	-48.5	增加 33.2 个百分点
外贸油品船舶租赁	801,711	777,726	3.0	187.9	194.6	减少 2.2 个百分点
<b>油品运输</b>	<b>6,088,143</b>	<b>3,948,164</b>	<b>35.0</b>	<b>10.6</b>	<b>-17.4</b>	<b>增加 21.9 个百分点</b>
内贸煤炭	1,310,763	1,267,976	3.3	-32.2	-33.1	增加 1.3 个百分点
内贸铁矿石运输	149,829	240,393	-60.4	-46.0	-21.3	减少 50.2 个百分点
内贸其他干散货运输	264,021	298,462	-13.0	2.2	4.6	减少 2.5 个百分点
内贸散货船舶租赁	938,918	934,171	0.5	521.6	517.8	增加 0.8 个百分点
外贸煤炭	254,305	277,029	-8.9	-42.3	-43.4	增加 2.1 个百分点
外贸铁矿石运输	2,110,304	1,824,306	13.6	-19.0	-4.0	减少 13.5 个百分点
外贸其它干散货运输	542,632	578,568	-6.6	161.7	160.5	增加 0.5 个百分点
外贸散货船舶租赁	563,241	539,896	4.1	-37.5	-41.6	增加 6.8 个百分点
<b>干散货小计</b>	<b>6,134,014</b>	<b>5,960,800</b>	<b>2.8</b>	<b>-9.5</b>	<b>-3.5</b>	<b>增加 -6.0 个百分点</b>
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
国内运输	4,830,649	4,022,069	16.6	4.7	1.8	增加 2.3 个百分点
国际运输	7,391,508	5,886,895	20.4	-3.6	-15.9	增加 11.7 个百分点

运输量及运输周转量情况表

运输量及运输周转量情况表						
运输量/运输周转量	2015年运量	2014年运量	同比增减	2015年运输周转量	2014年运输周转量	同比增减
单位	(万吨)	(万吨)	(%)	(亿吨海里)	(亿吨海里)	(%)
内贸原油	3,524.5	2,821.8	24.9	149.3	133.9	11.5
内贸成品油	186.9	354.0	-47.2	6.2	13.9	-55.8
内贸油品船舶租赁	-	-	-	-	-	-
外贸原油	1,794.6	2,278.0	-21.2	1,213.3	1,417.7	-14.4
外贸成品油	778.4	1,357.6	-42.7	308.6	339.4	-9.1
外贸油品船舶租赁	-	-	-	-	-	-
<b>油品运输</b>	<b>6,284.4</b>	<b>6,811.4</b>	<b>-7.7</b>	<b>1,677.3</b>	<b>1,905.0</b>	<b>-12.0</b>
内贸煤炭	5,608.9	6,297.5	-10.9	531.0	567.3	-6.4
内贸铁矿石运输	1,373.3	1,190.5	15.4	77.2	71.0	8.7
内贸其他干散货运输	685.3	674.1	1.7	112.9	85.4	32.2
内贸散货船舶租赁	-	-	-	-	-	-
外贸煤炭	455.4	457.3	-0.4	200.8	121.7	65.0
外贸铁矿石运输	3,399.2	2,616.5	29.9	1,767.5	1,475.4	19.8
外贸其它干散货运输	560.7	120.7	364.5	342.7	75.1	356.3
外贸散货船舶租赁	-	-	-	-	-	-
<b>干散货小计</b>	<b>12,082.8</b>	<b>11,356.6</b>	<b>6.4</b>	<b>3,032.0</b>	<b>2,395.8</b>	<b>26.6</b>
<b>水上运输业合计</b>	<b>18,367.2</b>	<b>18,168.1</b>	<b>1.1</b>	<b>4,709.3</b>	<b>4,300.8</b>	<b>9.5</b>

成本分析表

单位：千元

分行业情况							
分行业	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(%)	情况说明
水上运输业	燃料费	2,735,705	27.6	4,555,800	41.6	-40.0	
	港口费	1,144,577	11.6	1,175,807	10.7	-2.7	
	船员费	1,304,625	13.2	1,499,667	13.7	-13.0	
	润物料	214,099	2.2	223,797	2.0	-4.3	
	折旧费	1,880,065	19.0	1,842,974	16.8	2.0	
	保险费	212,597	2.1	238,527	2.2	-10.9	
	修理费	348,309	3.5	349,830	3.2	-0.4	
	船舶租费	1,737,826	17.5	692,515	6.3	150.9	
	其它	331,161	3.3	373,645	3.4	-11.4	
	<b>合计</b>	<b>9,908,964</b>	<b>100.0</b>	<b>10,952,560</b>	<b>100.0</b>	<b>-9.5</b>	

## 前景展望

2016年，国际经济环境依然复杂多变，世界经济增速有望小幅回升，预计未来数年低速增长或将成为常态。在全球经济新常态的大背景下，市场运输需求不足、产能过剩的局面在短期内难有实质性改善。

油运市场方面，2016年国际油价将在低位徘徊，国际原油运输需求预计增长3%左右。而国际油轮运力在经历了近2年多的低速增长后，将迎来一轮交付小高峰，预计油轮运力增速在6%左右，其中VLCC增幅在6.9%，成品油轮增幅在5.4%，均高于需求的增速。因此，2016年油运市场表现预计将弱于2015年。

干散货市场方面，2016年全球干散货运输需求增长约0.6%，预计全球运力增长2.8%，需求增长远低于运力增长；我国去产能、去库存力度进一步加大，铁矿石、煤炭需求量进一步萎缩。为此，2016年国际国内干散货运输市场仍将维持低迷。

面对严峻的市场环境，本公司将在董事会领导下，以油气板块改革重组为契机，坚持“战略引领、创新驱动”，坚持“三个强于”的竞争策略，紧紧围绕提升企业战略管控能力、抗风险能力、可持续发展能力和核心竞争力。

2016年，本集团预计新增油轮2艘13万载重吨、散货轮3艘2万载重吨、LNG轮3艘52.5万立方米，预计全年实际投入使用的运力散货轮和油轮为166艘，1,685万载重吨，LNG轮3艘52.5万立方米。

根据2016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2016年主要经营奋斗目标如下：完成运输周转量4,533亿吨海哩，同比减少3.8%；预计实现营业收入人民币130亿元，同比增长2%；发生营业成本人民币107亿元，同比增加3%。

为应对当前的市场环境，本集团将在2016年做好以下几项工作：

(1)提质增效，全力以赴保增长。公司将充分释放改革红利，打好提质增效攻坚战，全力以赴保增长，努力完成董事会下达的各项经营管理指标。

2016年，在油轮运输方面，发挥与大连远洋重组后的船队规模优势、团队力量优势、高效协同优势，进一步提升市场竞争力。在内贸运输市场，抓住内贸原油市场放开的机会，主动承担市场协调者角色，努力维护市场秩序；进一步创新与港口、货主合作的经营模式，积极推动进口中转油向物流解决方案提供者转型；践行“竞合”理念，加强与国内同行的航线互换、货源互换、船位互换，提高船舶运输效率。在外贸运输市场，大力实施“紧随战略”，紧随国内石化企业全球化经营，根据他们的需求调整船队结构、开辟新航线、共同租船经营、开发合作项目，加快全球化战略布局；全面实施“多元化”战略，推动市场多元化、客户多元化、航线多元化和经营形式多元化。

在散货运输方面，实现“三个转变”：一是由保规模向去产能转变，根据生产实际坚决削减冗余和过剩运力，对手持订单做好延期、转租、改型等处置预案，保持合理运力规模。二是由“以船舶为中心”向“以货源为中心”转变，积极开展全球营销、扩大长约比例、争取运价提升。三是由散



货海上运输向丰富经营方式转变，培育岸上业务环节，增加延伸服务，拓展新的经济增长点。

在 LNG 运输方面，立足于与中石油、中石化、中海油三大国有石油集团的合作，力争建立国内领先的 LNG 运输船队，并通过国际联合投标，拓展国际市场，提高国际影响力。同时本公司将继续提倡以人为本，提高员工素质，培育企业发展所需的人才资源，打造一支国内领先的 LNG 项目开发和船舶管理团队。

(2)高起点、高标准、高质量、高效率地做好改革重组工作。按照改革重组计划，今年上半年本公司将全力完成重组工作。重组后的中海发展将成为运力规模全球排名第一的专业化油轮公司。

(3)落实责任，保安全控风险。2016 年本公司将继续坚持以“人员安全、设备安全、标准安全、环境安全、管理安全”为核心的战略目标,落实安全生产责任体系，提升公司安全核心竞争力。同时，本公司将密切关注宏观经济变化，走稳健经营道路，严格控制投资造船规模、严格控制负债率，把握好租船经营节奏，防范和控制经营风险。

(4)加强资金管理，拓宽融资管道，确保企业发展资金，努力降低资金成本。根据新船交付计划，本公司于 2016 年的资本性开支约为人民币 24.8 亿元。为此，本公司将进一步加强银企合作，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，不断提高资金运作效益与效率，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。

(5)坚持成本领先战略，不断提高运营效率与成本降控水平。在市场持续低迷的严酷环境中，公司将积极控制成本，持续提高竞争力。2016 年本公司将利用重组后中国远洋海运集团运力大幅增加的优势，在全球采购与供货商谈判上谋求更大的优惠力度。在当前油价处于持续低位的有利时机，科学合理地做好燃油锁定和集中采购工作，争取在船员费用、船舶修理费、港口费用等成本项目的管控方面取得新的突破，努力打造低成本竞争优势。

(6)强化人才培养和队伍建设，充分调动广大员工的积极性。公司将根据船队发展规划及各业务板块的发展需求，研究制定与之相适应的人才队伍建设规划，加强国际化人才队伍建设，培养一批具有国际视野、世界眼光，能够独当一面、开拓创新的高素质人才队伍，为船队发展提供人力资源保障。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。详见本附注七、合并范围的变化及八、在其他主体中的权益。本公司 2015 年度财务报表已于 2016 年 3 月 29 日经公司董事会批准。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

中海发展股份有限公司

董事长：许立荣

2016 年 3 月 29 日