

## 宁波海运股份有限公司 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	方 鹏	工作原因	吴洪波

1.4 立信会计师事务所（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	宁波海运	600798	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄敏辉	李红波
电话	(0574) 87659140	(0574) 87659140
传真	(0574) 87355051	(0574) 87355051
电子信箱	hminhui@nbmc.com.cn	lih@nbmc.com.cn

1.6 经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015年度本公司实现的归属于上市公司股东的净利润为16,047,114.68元，2015年末公司可供股东分配利润为216,095,994.07元。根据《公司法》、中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、上海证券交易所《上市公司现金分红指引》及《公司章程》规定的利润分配政策，综合考虑公司经营、财务状况和股东利益，公司2015年度利润分配预案为：拟以公司现有总股本1,030,850,948股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.10元（含税），预计派发现金红利10,308,509.48元，不实施送股也不实施资本公积金转增股本，剩余未分配利润205,787,484.59元结转下年度。

## 二 报告期主要业务或产品简介

公司主要经营国内沿海、长江中下游、国际船舶普通货物运输以及控股子公司明州高速投资的宁波绕城高速公路西段项目。

多年来，公司凭藉宁波深水良港的地域优势，立足海运主业，审时度势，抓住机遇，积极奉行“诚信服务、稳健经营、规范运作、持续发展”的经营宗旨，稳步实施“立足海运，多元发展”的企业发展目标，致力于运力规模发展和经营结构调整，形成以电煤运输为主的专业化散货运输经营格局，经营辐射全国沿海港口和长江流域，航迹遍布世界30余个国家60多个港口。近年来公司年货运量超过1,600万吨，航运生产经营保持稳定态势。

明州高速投资经营的宁波绕城高速公路西段项目于2007年12月试通车，全长42.135公里，该路段贯穿起杭州湾大桥南连接线、沪杭甬、甬金、甬台温等高速公路。2011年底，宁波绕城高速公路东段全线开通后，宁波绕城“一环四射”正式建成，成为宁波唯一外环高速公路，随着宁波道路网骨架进一步完善，绕城高速公路路网效应逐步显现，车流量及通行费收入除2012年外每年呈现一定幅度的增长。

### （一）水路货物运输业务

公司的运力均为散货船，报告期末，公司拥有散货船17艘，总运力规模80.80万载重吨，其中：灵便型散货船13艘，计52.90万载重吨；巴拿马型散货船4艘，计27.90万载重吨。公司主要货源为煤炭、矿砂、粮食等大宗散货，报告期，煤炭运量约占总货运量的95%左右。

报告期公司完成货运量1,766.48万吨、周转量444.03亿吨公里，实现水路货物运输业务收入71,406.28万元，分别为上年同期的101.15%、159.48%和92.63%。

公司推行“稳健经营、持续发展、循序渐进、适度超前，使公司船队向标准化、低碳化、专业化方向发展”的方针实施运力结构的调整与发展。

2013年以来公司运力变动表

年份	艘数	吨位（万吨）	淘汰或出售		新建	
			艘数	吨位（万吨）	艘数	吨位（万吨）
2013	17	80.80	2	10.50	/	/
2014	17	80.80	/	/	/	/
2015	17	80.80	/	/	3（在建）	14.85
小计	/	/	2	10.50	/	/

报告期末，公司船队平均船龄14.53年。2015年1月30日公司与中国长江航运集团南京金陵船厂签订3艘49,500吨散货船建造合同，于报告期内全部开工建造，该3艘船舶将分别于2016年10月底前、2016年12月底前和2017年2月底前建成交付。

目前公司已形成一支以灵便型和巴拿马型船舶为主、船龄较轻、国际国内并举、具有一定竞争力的散货船队。

公司自有灵便型散货船及巴拿马型散货船  
2014-2015 年运营情况分析表

船舶类型	收入(万元)			成本(万元)			毛利(万元)			毛利率		
	2014年	2015年	增幅(%)	2014年	2015年	增幅(%)	2014年	2015年	增幅(%)	2014年	2015年	增幅
灵便型散货船	52,068.04	46,633.93	-10.44	43,326.38	39,586.99	-8.63	8,741.66	7,046.94	-19.39	16.79%	15.11%	下降 1.68 个百分点
巴拿马型散货船	13,689.56	13,027.44	-4.84	14,037.70	12,099.78	-13.81	-765.18	927.66	-221.23	-5.59%	7.12%	增加 12.71 个百分点
小计	65,757.60	59,661.37	-9.27	57,364.08	51,686.77	-9.90	7,976.48	7,974.6	-0.02	12.13%	13.37%	增加 1.24 个百分点

公司 2014-2015 年内外贸运输情况分析表

项 目		收入(万元)			运量(万吨)			周转量(亿吨公里)		
		2014年	2015年	增幅(%)	2014年	2015年	增幅(%)	2014年	2015年	增幅(%)
自有船舶	内贸	58,744.78	53,789.66	-8.43	1,398.04	1,431.20	2.37	204.79	218.68	6.78
	外贸	7,012.82	5,871.71	-16.27	84.21	127.50	51.41	33.51	63.98	90.93
自有船舶小计		65,757.60	59,661.37	-9.27	1,482.25	1,558.70	5.16	238.30	282.66	18.62
租入船舶		11,326.82	11,744.91	3.69	264.19	207.78	-21.35	40.13	161.37	302.12
合计		77,084.42	71,406.28	-7.37	1,746.44	1,766.48	1.15	278.43	444.03	59.48

## （二）收费公路运营业务

报告期，随着城市路网不断完善，高速路网不断延伸，公司加大道路维护力量，提高服务质量，积极利用点对点优惠政策引导，宁波绕城高速公路西段进出口车流量不断增长，公司通行费收入持续上升。报告期实现日均断面车流量为 59,187 辆（换算成一类车），较上年上升了 12.19%；全年通行费收入 33,288.65 万元，为上年的 106.60%；实现净利润 1,313.72 万元，较上年同期增长 5,449.99 万元，实现扭亏为盈。

宁波绕城高速公路西段历年车流量、营业收入、成本和营业利润等数据如下：

单位：万元 币种：人民币

年份	日均断面流量（辆）	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	归属于母公司的净利润
2008	11,413.00	4,886.52	3,085.02	-8,873.524	-8,873.52	-4,525.49
2009	19,826.00	13,873.52	7,277.02	-12,090.52	-12,089.40	-6,165.59
2010	38,844.00	24,046.64	11,304.47	-6,012.03	-6,019.04	-3,069.71
2011	43,603.00	277,74.20	9,362.84	-2,910.23	-2,899.10	-1,478.54
2012	41,044.00	26,183.06	10,711.72	-6,359.05	-6,358.16	-3,242.66
2013	48,009.00	28,611.45	13,577.04	-5,878.63	-5,799.88	-2,957.94
2014	52,758.00	31,863.91	14,948.97	-3,817.77	-4,136.27	-2,109.50
2015	59,187.00	33,288.65	13,310.07	1,756.58	1,313.72	670.00
合计	314,684.00	190,527.95	83,577.15	-44,185.17	-44,861.65	22,879.43

## 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	6,265,366,193.51	6,398,397,127.19	-2.08	6,638,505,027.02
营业收入	1,046,949,289.00	1,089,583,903.90	-3.91	1,061,670,247.19
归属于上市公司股东的净利润	16,047,114.68	7,405,692.64	116.69	5,952,694.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,336,327.55	-22,330,171.32		-10,877,500.89
归属于上市公司股东的净资产	2,634,842,219.66	1,933,011,234.11	36.31	1,928,650,163.95
经营活动产生的现金流量净额	472,531,908.66	492,377,162.00	-4.03	485,809,557.72
期末总股本	1,030,850,948.00	872,440,086.00	18.16	871,174,542.00
基本每股收益（元/股）	0.0165	0.0085	94.12	0.0068
稀释每股收益（元/股）	0.0165	0.0085	94.12	0.0068
加权平均净资产收益率（%）	0.67	0.38	增加76.32个百分点	0.31

## 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	253,989,888.59	280,222,657.52	275,307,685.23	237,429,057.66
归属于上市公司股东的净利润	492,041.28	3,906,457.65	6,431,123.61	5,217,492.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	442,740.18	3,700,602.75	8,366,487.29	-1,173,502.67
经营活动产生的现金流量净额	54,978,100.38	164,690,541.11	119,055,897.09	133,807,370.08

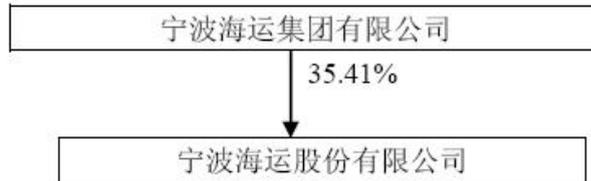
## 五 股本及股东情况

### 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

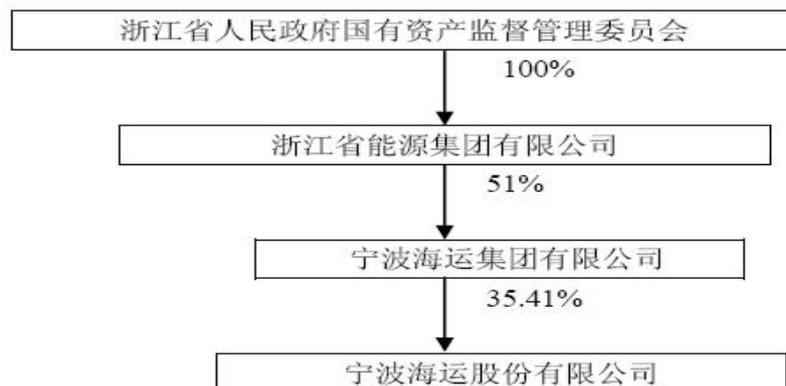
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					90,851		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					94,762		
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	
宁波海运集团有限公司	0	365,062,214	35.41	0	无		国有法人
浙江省电力燃料有限公司	-400,000	70,755,773	6.86	0	无		境内非国有法人
天津港（集团）有限公司	0	15,000,000	1.46	0	未知		国有法人
宁波江北富搏企业管理咨询 公司	0	7,268,288	0.71	0	未知		境内非国有法人
赵发清	3,838,574	3,838,574	0.37	0	未知		境内自然人
朱立锋	3,419,585	3,419,585	0.33	0	未知		境内自然人
陈建有	3,000,000	3,000,000	0.29	0	未知		境内自然人
宁波交通投资控股有限公司	0	2,606,631	0.25	0	无		国有法人
上海隆升资产管理有限公司	2,416,300	2,416,300	0.23	0	未知		未知
上海荣升投资有限公司	2,240,000	2,240,000	0.23	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，第一大股东和宁波交通投资控股有限公司存在关联关系，宁波交通投资控股有限公司持有宁波海运集团有限公司 49% 的股份。此外，公司未知其他股东是否存在关联关系或是否属于一致行动人。					

### 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

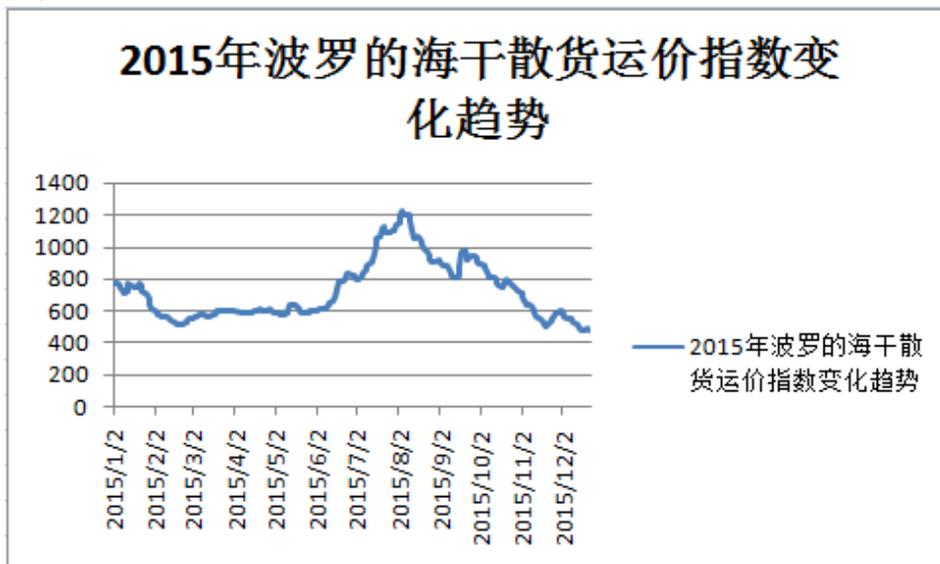


## 六 管理层讨论与分析

### 6.1 报告期航运市场讨论与分析

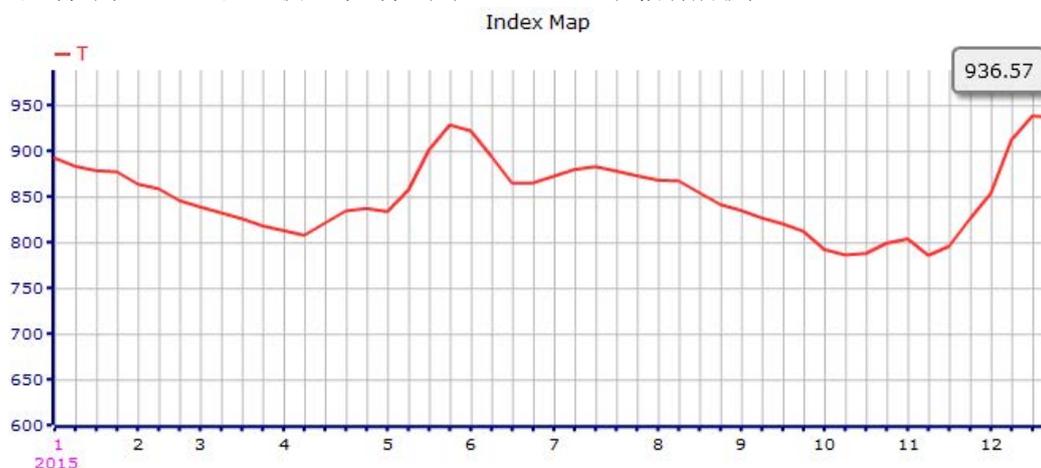
#### (一) 国际航运市场形势分析

报告期，在世界经济增速放缓特别是新兴经济体调整加深、国际市场能源资源市场价格大幅下跌、多国汇率剧烈波动等多重因素的影响下，全球贸易连续第4年增长率低于3%，远远不及预期。全球大宗散货贸易疲软，全年干散货海运量约为47亿吨，上涨幅度未超过1%，增幅跌至2010年以来的新低点，其中煤炭海运贸易量大幅下滑4%。而全球干散货运力约为7.8亿载重吨，增长达2.7%，运力增幅仍超过需求增幅，供需矛盾依旧突出。有大宗商品“晴雨表”之称的BDI受到经济放缓的压力持续下滑，于2015年12月16日跌至30年历史最低点471点，全年BDI均值718点，较2014年的1,104.63点同比暴跌了35%。航运市场供过于求的严重性远超以往，行业陷入低迷阶段。



#### (二) 国内航运市场形势分析

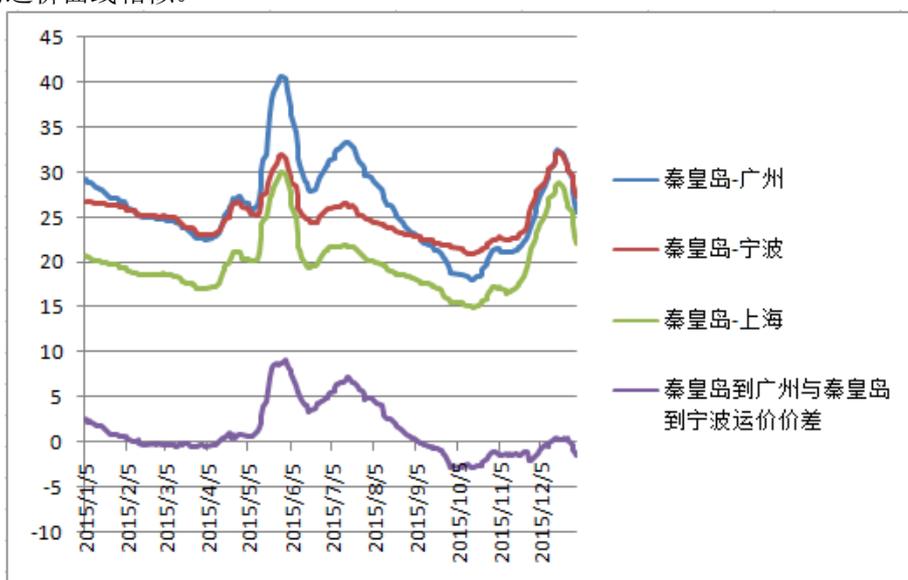
报告期，沿海干散货运输市场由于国内经济下行压力加大，并且经济格局转型不断深入，传统行业产能过剩问题突出，影响了需求的增长；同时，由于“雾霾”问题受到的广泛关注，火电发电量持续压低，一定程度上减少了国内煤炭的需求；另外，北方港口码头的扩建使得港口吞吐能力得到提高，煤炭运输船舶周转速度加快，增加了市场有效运力。尽管内贸船舶拆船补贴政策的下达，运力增长放缓，但国内运输需求萎缩，同时国内新建船舶大型化趋势明显，内外贸兼营船舶运力显著增加，国内运力无法得到实质性消化，过剩程度依然严重。由此，沿海干散货运输价格持续低迷，屡刷历史最低水平。上海航运交易所发布的中国沿海散货综合运价指数（CBFI）全年平均值为852.55点，较上年均值下跌13.87%，跌幅有所扩大。



2015年中国沿海散货综合运价指数（CBFI）

运力过剩局面加剧以及下游需求表现低迷是运价下跌最主要的因素。报告期，我国沿海煤炭运价波动明显，以秦皇岛-上海煤炭运价曲线为例，该航线煤炭运价的变动比较典型：由于夏季煤炭补库存以及冬季用煤量短期增加，2015年出现了两个明显的高峰，分别于5月28日和12月21日达到顶点，但由于需求结构并未改善，需求的上升终究只是短期，内外贸兼营船舶冲击内贸市场，运力增加，运价自然下降，并且年末运价与年初运价基本保持同一水平。

基于秦皇岛-广州（5-6万吨）和秦皇岛到宁波（2-3万吨）的运价曲线观察不同船型的价差，并作价差曲线，可以看出，在需求没有明显改善的情况下，两种船型价差保持在同一水平相差不多，但需求短期扩大时，大船船价与小船船价价差拉大，并且价差曲线的变化趋势总体与同一航线的运价曲线相似。



根据上海航运交易所数据整理绘制

## 6.2 报告期内主要经营情况

报告期，面对持续低迷的航运市场，公司致力于“以新创先、以精促优、以强固基”，认清新形势，主动适应新常态，紧紧围绕年初确定的“保安全、拓市场、控成本、提管理、强队伍”目标，全司上下齐心协力，扎实工作，公司全年安全生产和经营管理等方面保持稳定，各项工作得到有序开展。

报告期，公司实现营业收入 104,694.93 万元，为上年同期的 96.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,604.71 万元，为上年同期的 216.69%。

### 报告期公司主要经营工作情况：

#### 海运主业经营工作情况：

**一是加强经营力度，提升船舶营运效益。**公司持续深化大客户战略，2015年公司与浙能富兴等主要客户签订 COA 运量约为 1,450 万吨，保持基础货源稳中有升，为公司效益稳定打下了坚实基础；充分运用公司品牌优势，参与和加强浙能集团进口煤炭运输业务，全年共租海岬型船 15 艘次，从澳洲纽卡斯尔港装煤至舟山六横港，拓展了货源渠道；准确研判市场，利用公司远洋船舶国际国内兼营优势，抓住 5 月份国内市场和 6 月份国际市场反弹的有利时机，积极开展三角航线的短途远洋运输和回程矿运输，取得了较好经济效益；成功首航浙能集团旗下台州第二发电厂煤运航线，开辟新的电煤航线，全年共有 5 艘船舶参与了该航线的 13 个航次电煤运输；科学调度，船舶周转效率进一步提高，航次平均留港时间比去年同期减少 0.62 天。

报告期，公司完成货运量 1,766.48 万吨、货运周转量 444.03 亿吨公里，分别为年度计划的 99.51%和 135.09%；水路货物运输业务收入 71,406.28 万元，为年度计划的 87.47%。

**二是保持高压态势，守住安全生产底线。**报告期，公司安全形势稳定，未发生各类责任事故，所属船舶在国内外 PSC/FSC 检查均顺利通过，船舶滞留率为零。公司落实“一岗双责”，强化安全责任考核；抓好基础管理，提高安全管理意识；开展安全互动活动，季节性安全管理和防污工作显成效。报告期岸基管理人员、船员的安全管理技能、素质得到了进一步加强和提高，确保了

船舶运输生产的顺利开展，较好地完成了各项运输生产工作任务。公司继续被宁波海事局认定为安全信用 A 级管理公司，继续保持全国“安全诚信公司”荣誉。

**三是狠抓成本控制，夯实强基固本工作。**报告期，公司强化预算管理，加强采购管理，油料平均采购价低于市场公开报价，同时严格各项管理费用支出，四项费用支出为年度计划的 65.4%，各项成本继续得到有效控制；在依托传统的航海节能的基础上，加大科技节能的投入，管理节能与科技节能并举，报告期在 4 艘船舶安装消涡鳍、燃油均质机，在 2 艘船舶安装电子注油器、主机燃油加热装置等技改设备，均达到预期效果；试点推行船舶进出港使用重油，切实降低油料成本；加强船舶维修保养，有效控制修理成本，全年修理费用较预算减少 527 万元，船舶实际营运率达 97.57%，为船舶安全营运提供技术保障。

**四是深抓精细管理，企业管控水平得到提升。**报告期公司加强对标管理工作，确定了公司安全生产类对标管理指标体系，并加强学习其他航运企业的先进经验，努力提升安全和经营管控能力；扎实推进新造船工作，年内 3 艘 49,500 吨级散货船均已顺利开工，并按进度有序推进，促进船队结构的优化；“海运转债”提前赎回并完成转股，增加了公司自有资本，大幅降低了公司的资产负债率，减少了财务费用，财务结构得到改善；强化依法治企，使公司各项工作进一步规范化、制度化，各项法律风险得到有效控制；进一步推进惩防体系建设，加强对领导人员和关键岗位人员的管理监督，严格执行“三重一大”决策制度，强化专项治理；提升员工培训的有效性，加强凝聚力工程，提升企业软实力。

#### 高速公路经营工作情况：

报告期，公司控股的明州高速加强日常收费运营和道路管养，着力保畅增收：进一步深化运营管理措施，提升收费服务水平，随着车流量的自然增加运营效益有一定幅度的提高；优化道路通行环境，完善监控和路巡路查，按照“十二五”国检标准，提升路况水平和改善路容路貌，确保了国检任务的顺利完成，公司也通过交通运输企业安全生产标准化二级达标考核；积极响应上级有关精神，认真落实桥下空间处置工作，着力推进“三改一拆”工作；做好重大节假日小型客车免费通行工作，积极履行和承担社会责任。

报告期，随着城市路网不断完善，高速路网不断延伸，全年进出口车流量上升了 7.27%，公司通行费收入持续上升，实现净利润 1,313.72 万元，较上年同期增长 5,449.99 万元，实现了自 2007 年底投入营运以来的首次盈利。

### (一)主营业务分析

#### 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	104,694.93	108,958.39	-3.91
营业成本	77,972.11	82,664.13	-5.68
管理费用	4,405.13	4,225.54	4.25
财务费用	18,464.58	24,667.63	-25.15
经营活动产生的现金流量净额	47,253.19	49,237.72	-4.03
投资活动产生的现金流量净额	-19,884.78	-1,181.92	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-32,863.75	-42,615.85	不适用

#### 1、收入和成本分析

##### 驱动业务收入变化的因素分析

公司营业收入主要来自于水运业务及经营高速公路项目的通行费收入。

报告期，公司实现营业收入 104,694.93 万元，为上年同期的 96.09%，其中：水运业务收入 71,406.28 万元，为上年同期的 92.62%；通行费收入 33,288.65 万元，为上年同期的 104.47%。

报告期营业收入比上年同期减少 3.91%，其中：

①水路货物运输业务收入比上年同期下降 7.38%。报告期，全球贸易发展速度继续趋缓，大宗商品价格持续走低，海运贸易量增长受到严重制约，国际航运市场整体呈现持续震荡下滑趋势。

公司转变运力投放流向，提高自有运力内贸运输投入比例，同时，运用公司品牌效应，扩大外贸租船经营运输规模，船舶运行效率得到维持，但由于运价的持续下降，使公司的运输业务收入较上年有所下降；

②收费公路运营业务收入比上年同期增长 4.47%。尽管受“国家节假日免费通行政策”、“绿色通道”政策的影响减少了通行费收入，但随着城市路网不断完善，高速路网不断延伸，车流量的上升使得公司全年日均通行费收入继续比上年上升。

#### 主要销售客户的情况

单位：万元 币种：人民币

	金 额	占 比 (%)
报告期主要销售客户前五名汇总	62,637.21	59.83

#### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
水路货物运输业务	71,406.28	64,662.04	9.44	-7.38	-4.51	减少 3.11 个百分点
收费公路运营业务	33,288.65	13,310.07	60.02	4.47	-10.96	增加 7.47 个百分点

报告期公司毛利率比上年同期增加 1.39 个百分点，主要系收费公路运营业务毛利率较上年同期有较大增长，主要原因为报告期公路经营权-路产摊销额(同口径)减少 2,503.57 万元。

#### (2). 成本分析表

单位：万元

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 (%)
水路货物运输业务	燃料费	16,201.00	25.05	21,436.72	31.66	-24.42
	港口费	4,170.75	6.45	3,082.13	4.55	35.32
	人力成本	11,072.56	17.12	11,000.27	16.24	0.66
	船舶折旧费	14,304.36	22.12	14,251.58	21.05	0.37
	船舶修理费	4,099.42	6.34	3,131.77	4.62	30.90
	船舶租赁费	10,303.66	15.93	10,293.49	15.20	0.10
收费公路运营业务	公路经营权摊销	8,044.47	60.44	10,551.44	71.21	-23.76
	公路修理费	3,152.44	23.68	2,377.40	16.04	32.60
	固定资产折旧	49.49	0.37	41.58	0.28	19.02
	人力成本	1,456.48	10.94	1,432.19	9.67	1.70

#### 成本分析其他情况说明

报告期，公司营业成本比上年同期下降 5.68%的主要原因：

①水路货物运输业务成本比上年同期下降 4.51%，其中：

a. 燃料成本较上年同期下降 24.42%，主要系国际油价下降，公司燃油采购成本比上年有较大幅度下降，使得公司燃料成本支出减少；

b. 港口费用较上年同期提高 35.32%，主要是公司自有船舶运行航线调整，外贸期租业务减少、程租业务增加所致；

c. 船舶修理费较上年同期提高 30.90%，报告期，公司加大了对船舶修理费用的投入，提高船舶安全运行能力；

②收费公路运营成本比上年下降 10.96%。公司六届十四次董事会会议审议通过了《关于变更宁波海运明州高速公路有限公司所辖收费公路特许经营无形资产摊销额的议案》，报告期公路

经营权-路产摊销额(同口径)减少 2,503.57 万元,本次会计估计变更导致当期归属于上市公司股东净利润增加 1,276.82 万元。

#### 主要供应商情况

单位:万元 币种:人民币

	金 额	占比 (%)
报告期主要供应商前五名汇总	11,870.00	59.07

## 2、费用

单位:万元 币种:人民币

项 目	本期金额	上期金额	本年比上年增减 (%)
管理费用	4,405.13	4,225.54	4.25
财务费用	18,464.58	24,667.63	-25.15
所得税费用	819.58	1,189.37	-31.09

(1) 报告期,公司管理费用比上年增长 4.25%,主要系养老保险等人力成本费用比上年增加幅度较大,使得人力成本支出上升;

(2) 报告期,财务费用比上年同期下降 25.15%,主要系报告期公司对外融资总额比上年同期下降。公司发行的 72,000 万元可转债在 2015 年 5 月 11 日提前赎回,计入财务费用的可转债利息支出比上年同期减少。另央行自 2014 年 11 月 22 日至 2015 年 10 月 24 日,6 次调减人民币贷款基准利率,降低了公司存量银行借款的利息支出;

(3) 报告期,公司所得税费用比上年下降 31.09%,主要系母公司利润较上年减少较多,其他合并范围内盈利公司尚有以前年度亏损弥补额,无需缴纳所得税。

## 3、现金流

单位:万元 币种:人民币

项 目	本期金额	上期金额	本年比上年增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	47,253.19	49,237.72	-4.03
投资活动产生的现金流量净额	-19,884.78	-1,181.92	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-32,863.75	-42,615.85	不适用

(1) 报告期,公司经营活动产生现金流量净流入 47,253.19 万元,较上年略有下降;

(2) 报告期,公司投资活动现金流量净流出 19,884.78 万元,较上期大幅度上升,主要原因为本期支付新造船款 1.53 亿元所致;

(3) 报告期,公司筹资活动产生的现金流量净流出 32,863.75 万元,比上年同期减少净流出 9,752.10 万元,主要系上期归还借款的总额大于本期。

## 4、其他

报告期,归属于上市公司所有者的净利润为 1,604.71 元,比上年同期增加 864.14 万元,增长 116.69%。

单位:万元 币种:人民币

序号	项 目	本期金额	上期金额	增减额	增减率%
1	营业收入	104,694.93	108,958.39	-4,263.46	-3.91
2	营业成本	77,972.11	82,664.13	-4,692.02	-5.68
3	财务费用	18,464.58	24,667.63	-6,203.05	-25.15
4	营业利润	2,589.25	-3,940.41	6,529.66	不适用

5	营业外收支净额	482.78	3,843.57	-3,360.79	-87.44
6	利润总额	3,072.03	-96.83	3,168.86	不适用
7	所得税费用	819.58	1,189.37	-369.79	-31.09
8	净利润	2,252.44	-1,286.20	3,538.64	不适用
9	归属于母公司所有者的净利润	1,604.71	740.57	864.14	116.69

报告期净利润变动的主要因素为：

(1) 报告期，营业收入比上年同期下降 3.91%，其中水路货物运输业务收入比上年下降 10.34%，收费公路运营业务收入比上年同期增长 4.47%；

(2) 报告期，公司营业成本比上年同期下降 5.68%，其中水路货物运输业务成本比上年同期下降 4.51%，收费公路运营业务成本比上年同期减少 10.96%；

(3) 报告期，营业外收支净额比上年同期下降 87.44%。主要系上期提前报废 2 艘老旧船舶，按政策获得政府补助 3,506.48 万元；

(4) 报告期所得税费用比上年下降 31.09%，主要系母公司利润较上年减少较多，其他合并范围内盈利公司尚有以前年度亏损弥补额，无需缴纳所得税；

(5) 报告期，公司利润总额、净利润及归属于母公司所有者的净利润均较上年同期有较大幅度的增长，主要系报告期公司财务费用较上年同期大幅度下降所致。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (三) 资产、负债情况分析

### 资产及负债状况

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额较上期 期末变动比例 (%)
货币资金	20,674.45	3.30	27,018.11	4.22	-23.48
应收账款	2,986.06	0.48	7,540.14	1.18	-60.40
预付账款	280.57	0.04	54.36	0.01	416.13
存货	2,235.74	0.36	3,325.24	0.52	-32.76
长期股权投资	3,068.92	0.49	2,805.19	0.44	9.40
固定资产	208,522.35	33.28	221,939.15	34.69	-6.05
在建工程	15,356.75	2.45	3.02	0.01	508,401.66
无形资产	373,045.75	59.54	376,725.97	58.88	-0.98
短期借款	60,727.60	9.69	42,774.85	6.69	41.97
应付账款	8,761.72	1.40	9,078.55	1.42	-3.49
预收账款	208.45	0.03	74.80	0.01	178.68
应付职工薪酬	1,511.89	0.24	1,293.40	0.20	16.89
应交税费	586.94	0.09	1,464.24	0.23	-59.92
应付利息	444.09	0.07	1,811.65	0.28	-75.49
一年内到期的非流动 负债	31,527.01	5.03	26,278.62	4.11	19.97
长期借款	208,500.00	33.28	238,500.00	37.27	-12.58
应付债券	0.00	0.00	68,272.47	10.67	-100.00
长期应付款	0.00	0.00	5,849.79	0.91	-100.00
股本	103,085.09	16.45	87,244.01	13.64	18.16
其他权益工具	0.00	0.00	13,595.58	2.12	-100.00

资本公积	116,821.24	18.65	49,552.19	7.74	135.75
负债和所有者权益（或股东权益）总计	626,536.62	100	639,839.71	100	-2.08

#### 其他说明

报告期期末金额比上年年末变动较大项目有：

(1) 货币资金报告期期末余额比上年年末余额下降 23.48%，主要系公司归还金融机构借款及支付新造船工程款所致；

(2) 应收账款报告期期末余额比上年年末余额下降 60.40%，主要系 2015 年 12 月母公司应收账款回收率大幅度增长所致；

(3) 预付账款报告期期末余额比上年年末余额增长 416.13%，主要系本期末预计港口费较多，导致期末预付账款余额增加；

(4) 存货报告期期末余额比上年年末余额下降 32.76%，主要系本期燃料单价大幅度降低所致；

(5) 预收账款报告期期末余额比上年年末余额下降 178.68%，主要系预收运费增长所致；

(6) 在建工程报告期期末余额比上年年末余额大幅度上升，主要系公司报告期支付新造船工程款所致；

(7) 应交税费报告期期末余额比上年年末余额减少 59.92%，主要是上年应交企业所得税期末应交余额较多，且在报告期汇算清缴完毕所致；

(8) 应付利息报告期期末余额比上年年末余额下降 75.49%，主要系公司发行在外的可转换债券在 2015 年 5 月 11 日提前赎回，已转股的应付未付债券利息转资本溢价；因央行利率调整，公司存量贷款应付利息同比下降所致；

(9) 应付债券报告期期末余额比上年年末余额下降 100%，系公司发行在外的可转债本期全都转股或兑付；

(10) 长期应付款报告期期末余额比上年年末余额下降 100%，主要是公司融资租赁相关本金转为一年内到期的非流动负债所致；

(11) 公司总股本报告期期末余额比上年年末余额增长 18.16%，系报告期共有 712,852,000 元可转债转为公司股票，转股价为 4.50 元/股，公司股本增加 158,410,862 股，资本公积（股本溢价）增加 672,690,509.68 元，其他权益工具减少 135,955,777.47 元。

#### (四) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

##### (1) 重大的股权投资

本年度公司无重大股权投资。

##### (2) 重大的非股权投资

根据公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过的《关于新建 3 艘 5 万吨级散装货轮》的议案，2015 年 1 月 30 日，公司与中国长江航运集团南京金陵船厂签订了 3 艘 49,500 吨散货船建造合同。该项目合同造价 50,994 万元人民币（单船合同造价 16,998 万元人民币）。项目建造周期从 2015 年 1 月 30 日至 2017 年 2 月 28 日。该 3 艘船舶按计划进度于报告期内全部开工建设，报告期投入资金 15,356.75 万元。

##### (3) 以公允价值计量的金融资产

本年度公司无以公允价值计量的金融资产。

#### (五) 重大资产和股权出售

本年度公司无重大资产和股权出售。

## (六) 主要控股参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

被投资单位名称	所处行业	主要产品或服务	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期净利润
子公司									
宁波海运明州高速公路有限公司	交通运输业	一般经营项目：公路、桥梁、场站、港口的开发、投资、建设、养护；广告服务	119,300.00	51	51	380,767.53	285,629.18	95,138.35	1,313.72
宁波海运（新加坡）有限公司	交通运输业	SHIP AND BOAT LEASING WITH OPERATOR (INCLUDING CHARTERING); SHIP BROKERING SERVICES	10 万美元	100	100	24,691.76	24,062.86	628.90	-1,966.27
联营企业									
上海协同科技股份有限公司	通讯设备制造	电子设备的销售和服务	4,000.00	28.5971	28.5971	32,268.95	21,683.72	10,585.23	915.40
宁波港海船务代理有限公司	船舶代理	代理服务	50.00	45	45	93.70	0.72	92.98	16.07

## (七) 公司控制的结构化主体情况

不适用。

## 6.3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

2016 年世界经济将受到发达经济体需求管理政策效果能否延续、美联储加息的时间、速率和力度如何、新兴市场和发展中经济体连续五年经济增速下滑的势头能否得到有效遏制等一系列不确定和趋势性因素的影响，面临着一定的下行风险，形势依然不容乐观。

由于国际经济总体复苏乏力，导致全球贸易进入深度调整期，进而抑制中国出口增长；强势美元和弱势需求压制大宗商品价格，对资源型经济体冲击明显。与此同时我国将进一步削减过剩产能、打破国企垄断等，国内经济增速继续面临较大压力，加之产业结构优化调整和环保政策继续施压，火力发电比例将进一步收缩，西部水电装机量不断加码、特高压输电通道建设、省内外购电比例不断上升等众多不利因素都可能使我国煤炭海运需求进一步下滑。因此，2016 年海运运力仍呈供大于求状态，国际国内航运市场低位运行的总体态势难以明显改观，行业竞争仍趋激烈。

2016 年航运业总体形势虽然严峻复杂，不确定因素很多，但对本公司而言，在低迷的市场中仍是机遇与挑战并存：

#### 1、面临的机遇

一是 2016 年中国经济发展动力转换，将带来更多新业务增长点，特别是随着“一带一路”战略和“长江经济带发展战略”的全面推进实施，将使港航业的发展格局随之发生改变，航运业将成为直接获益的行业之一；

二是随着公司深入融合浙能集团进程的全面推进，将为公司未来持续发展带来新的优势和动力，进而为公司的日常生产经营和持续发展提供稳定的货源基础和有力的资金保障。同时，公司也将发挥“浙能海运”的品牌优势，不断开拓市场业务；

三是受世界经济疲软乏力和地缘政治等因素影响，国际原油价格持续下跌，燃油价格处于相对低位，将使海运企业燃料成本支出得到一定程度的下降；

四是随着城市路网不断完善，高速路网不断延伸以及车辆保有量的增长，明州高速经营的宁波绕城西段车流量呈逐年增长趋势，通行费收入也逐年递增，开始进入业务成熟阶段。其今后稳定的经营业绩及现金流将有助于降低航运业务的波动影响，有利于公司未来盈利能力的提升。

#### 2、面临的困难

一是从国际航运市场来看，由于国际经济增速放缓，海运需求不足，加上干散货行业一直存在的严重运力过剩问题，导致了 BDI 指数连创新低。2016 年 2 月 10 日，BDI 下跌至 290 点，创下历史新低。克拉克森预计 2016 年全球干散货海运量为 47.34 亿吨，同比增长 1.1%，而受 2015 年手持订单的推迟交付影响，总运力增幅将超过 3.6%，运力过剩局面仍然严峻，市场供求失衡的局面将继续呈现；

二是从国内沿海干散货市场来看，由于受外部环境全球经济增长疲软影响，预计 2016 年我国经济增长速度会比 2015 年有小幅放缓。公司主要大客户受经济放缓、产业结构优化升级以及国家大力发展清洁能源的影响，火电发展空间受到制约，机组利用小时数整体下降，耗煤量较上年缩减，对本公司电煤及其他大宗物资运输的经营将带来一定程度的影响。

### (二) 公司发展战略

公司奉行“诚信服务、稳健经营、规范运作、持续发展”的经营理念，坚持外抓市场，内抓管理，严谨投资，优化资源配置，不断增强企业整体实力，实施公司的发展战略，致力于实现股东回报的最大化。

发展战略：提升海运主业，培育公路产业，优化投资企业，促进海陆并举，稳健持续发展。

发展目标：致力于船舶结构调整和运力规模的扩大，不断拓展国际、国内运输市场，巩固与战略大客户的合作关系以获取稳定货源，建设以煤炭、矿石、粮食等为主的专业化干散货运输船队；陆上交通投资初具规模、收益良好。不断提高企业核心竞争力，做强做专宁波海运市场品牌。

2016年是“十三五”发展的开局之年，面对严峻复杂的市场环境，公司将深入研判航运市场形势，抢抓市场机遇，勇于开拓市场、降本增效、确保安全，着力推进公司持续稳定发展。公司将通过做强做专海运与高速公路运营业务，提升宁波海运的市场品牌形象和在全国交通行业的地位，努力使公司的规模和效益达到国内地方航运业一流水平，主要经济技术指标达到国内领先水平，成为国际知名的海运业上市公司。

### (三) 经营计划

#### 1、报告期经营计划执行情况

报告期，公司完成货运量 1,766.48 万吨、货运周转量 444.03 亿吨公里，分别为年度计划的 99.51%和 135.09%。周转量超预算原因为本期外贸长航线程船较多。

报告期，实现营业总收入 104,694.93 万元，为年度计划的 91.75%；其中，水路货物运输业务收入 71,406.28 万元，为年度计划的 87.47%；收费公路运营业务收入 33,288.65 万元，为年度计划的 102.50%；

报告期，公司营业总成本 77,972.11 万元，为年度计划的 92.39%；其中，水路货物运输业务成本 64,662.04 万元，为年度计划的 91.30%；收费公路运营业务成本 13,310.07 万元，为年度计划的 98.04%。

#### 2、2016 年经营计划

2016 年公司主要经营目标为：货物运输量：1,735.40 万吨；货物周转量：447.40 亿吨公里；营业总收入：101,202.31 万元；营业总成本：97,207.90 万元。

为实现上述目标计划将采取的工作举措：

**(1) 拓展经营模式，提升经营效益。**坚持大客户战略，在低迷的市场环境中继续依托浙能集团的资源优势，并加强与其他战略客户的沟通合作，不断提高服务意识，争取更多的基础货源，提高 COA 的兑现率；抓好新加坡公司国际运输市场窗口建设，切实提高揽货能力，抓住市场波段高位锁定合理的期租租金。同时，要继续在租船工作中打造好“船东”、“租家”和“经纪人”三位一体的经营模式，在抢占市场份额的同时有效控制成本，提升租船业务水平，防范租船经营风险；加强市场研判，把握航运市场走势，密切关注大货主、船公司的信息，开拓新的货源渠道，努力培育新的战略合作伙伴；加大港作力度，切实提高船舶周转效率和营运能力；

**(2) 推进公路保畅增收，着力效益增长。**明州高速将加强收费运营管理，积极探索完善服务规范标准，开展服务窗口品牌形象建设，以规范服务为着力点，全面提升收费服务质量和收费业务技能，确保通行费“应征不漏，应免不征”；加强日常性养护工作，提高设备使用效能。认真落实做好对全路段通讯、监控、二义性路径识别、ETC 和计重等关键机电设备的升级改造和日常检查维护等技术保障工作；做好对所辖路段和相邻高速公路的日常车流量和相关运营数据的采集、整理、比对，分析，及时采取相应对策，以车流量的提升促进效益的增长；

**(3) 强化安全管理，确保安全营运。**继续坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，创新安全管理方式，固化安全管理长效机制；继续深化隐患排查治理，切实抓好季节性安全，构筑安全防控体系；根据最新发布的国际国内公约、规则和上级单位的新要求，结合公司管理实际，不断完善安全管理体系，建立安全管理信息平台；通过强化培训，组织机务技术、航海技术和船舶管理研讨会，交流管理经验，提升管理技能，提高全员安全素质；全面推进“机舱亮化、船体美化”的“美丽船舶”工程，使船风船貌走上规范化管理的轨道；

**(4) 深化精细化管理水平，努力降本增效。**扎实做好运力结构调整，2016年将完成3艘新建的49,500吨散货船中1#和2#船的交付工作，确保新船质量并按期顺利投入营运；同时，要对现有老旧船舶在安全风险、能耗、效益等方面进行技术论证，适时处置不具有竞争力的老旧船舶；要深化对标管理，强化横向对标，树立标杆企业、标杆船舶，使同业对标真正成为企业提升管理水平的有力手段；持续推进节能减排工作，继续引进先进有效的节能技改项目，加强船舶能效管理，并要继续推广消涡鳍节能技改项目、汽缸油电子注油器技改项目和主、副机供油单元上加装电加热系统等技改项目的应用，千方百计降低燃油消耗；加强全面预算管理，并充分依托集团融资平台，降低资金成本；

**(5) 强化规范运作意识，提高公司治理能力。**不断完善公司治理相关的配套规章制度及内控制度，推进公司的治理工作，提高公司依法经营能力；深化公司内控体系建设，保障公司内部控制的有效性；以财务收支审计为基础，延伸到内部控制、风险管理审计，通过日常的专项审计和内控流程测试，保护公司资产安全和完整；以经营管理审计为中心，重点对公司涉及的生产和综合类物资采购、服务外包、存货管理及废旧物资处置等项目进行审计监督和评价，避免经营风险；严格依法治企，全面落实“两个责任”以及履行好领导人员“一岗双责”要求，并开展内部管理流程、权力清单和责任清单梳理，规范重要关口的决策环节和决策权限；

**(6) 加强文创建设，凝聚企业发展合力。**强化员工培训，加快人才的选拔、培养，加强多岗位交流锻炼，不断提高员工队伍的综合素质；广泛开展形式多样的劳动竞赛、建言献策、岗位练兵、技术比武等活动，激发员工的工作热情和创造活力；巩固廉政教育成果，取得作风建设新成效，同时通过开展“明礼诚信、崇学向善”等为主题的善美活动，提升文化创建水平，通过文化建设凝聚人心，营造和谐工作氛围。

#### **(四) 可能面对的风险**

##### **1、受经济前景不确定性影响的风险及其对策**

公司所从事的海运业属国民经济先行行业，对经济发展变化的敏感度较强。当前，全球经济形势依然错综复杂、充满变数。若全球经济再次向下调整，可能导致全球航运市场景气度持续低迷。针对这一风险，公司将进一步深入研究宏观经济发展动态，加强对航运市场信息的收集与分析，及早调整经营策略，尽力减少经济形势的变化对公司造成影响。

##### **2、航运市场大幅波动的风险及其对策**

航运业运价随全球经济形势变化而波动。公司海运业主要收入为船舶运费和租金收入，如果全球经济增速放缓，航运市场持续低迷，将导致船舶运费和租金水平降低、收入减少，运费价格波动将会给公司的经营效益带来不确定性。为此，公司将继续坚持大客户战略，与浙能富兴等大客户签订包运合同，充分利用战略客户稳定的货源及运价，保障船舶的运行效率，尽力避免受国际国内运输市场价格的波动影响。同时，公司将通过提高经营管理水平、降低经营成本、改善服务质量、扩大市场份额等举措，抵御宏观经济波动、运价变化带来的影响。

##### **3、船舶投资风险及其对策**

航运企业的资产主要体现为营运船舶，公司已开工新建3艘49,000吨散货船中的2艘将于今年年底前交付。船舶投资往往呈现投资期（建造期）长，受投资期限长、投资回收慢等特点，存在投资决策会影响投资船舶未来营运效益的风险。为此，公司将加强组织领导，做细做实船舶的监造工作，严把建造进度关和质量关，加强安全管理，稳步扎实推进新造船项目建设；针对未来新增运力，提前做好谋划、提前做好抢份额占市场的文章，寻找新的货源，拓展新的航线，使新造船效益得以实现。

##### **4、汇率变动风险及其对策**

公司从事的远洋运输业务基本采用美元结算，经营结果将受到外汇汇率变动的影响，同时公司也通过境外融资获得发展资金，存在外币负债，汇率的变动直接影响公司的财务费用。针对这

一风险，公司将密切关注汇率变动趋势，提高预测分析能力，提前或延期结汇，必要时调整运输业务结算货币币种，最大限度避免汇兑损失，控制汇率变动风险。

## 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。

鉴于公司控股子公司宁波海运明州高速公路有限公司运营的宁波绕城西线高速公路实际交通流量与预测交通流量发生了较大变化，本公司第六届董事会第十四次会议审议并通过了《关于变更宁波海运明州高速公路有限公司所辖收费公路特许经营无形资产摊销额的议案》，同意公司根据调整后的预测特定年度标准车流量和未来经营期总标准车流量，对宁波绕城高速公路西段特许经营无形资产（公路经营权-路产）的摊销额进行调整。本次会计估计变更自 2015 年 1 月 1 日起执行。报告期公路经营权-路产摊销额（同口径）减少 2,503.57 万元，本次会计估计变更导致当期归属于上市公司股东净利润增加 1,276.82 万元。

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。

截至 2015 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
宁波海运明州高速公路有限公司
宁波海运（新加坡）有限公司
宁波先锋船务有限公司
宁波创新船务有限公司

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

董事长：陈明东  
宁波海运股份有限公司  
二〇一六年三月二十五日