

公司代码：600798

公司简称：宁波海运

宁波海运股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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

二 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	本期末比上年同期 末增减(%)	2012年末
总资产	6,398,397,127.19	6,638,505,027.02	-3.62	6,788,636,748.69
归属于上市公司股东的 净资产	1,933,011,234.11	1,928,650,163.95	0.23	1,924,314,660.63
	2014年	2013年	本期比上年同期增 减(%)	2012年
经营活动产生的现金流 量净额	492,377,162.00	485,809,557.72	1.35	307,757,933.70
营业收入	1,089,583,903.90	1,061,670,247.19	2.63	1,022,345,866.79
归属于上市公司股东的 净利润	7,405,692.64	5,952,694.85	24.41	-120,573,569.11
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	-22,330,171.32	-10,877,500.89		-1,398,439,306.50
加权平均净资产收益率 (%)	0.38	0.31	增加0.07个百分点	-6.05
基本每股收益(元/股)	0.0085	0.0068	25.00	-0.1384
稀释每股收益(元/股)	0.0085	0.0068	25.00	-0.1384

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

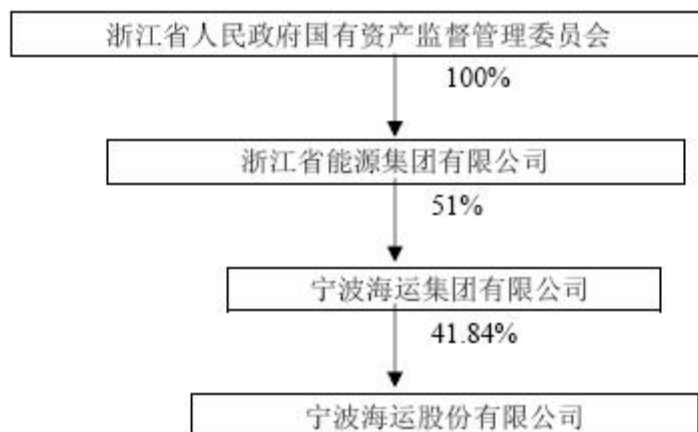
单位：股

截止报告期末股东总数（户）				69,242		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				57,912		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
宁波海运集团有限公司	国有法人	41.84	365,062,214	0	无	
浙江省电力燃料有限公司	境内非国有法人	8.16	71,155,773	0	无	
天津港（集团）有限公司	国有法人	1.72	15,000,000	0	未知	
宁波江北富搏企业管理咨询咨询公司	境内非国有法人	0.83	7,268,288	0	未知	
浙江省兴合集团公司	未知	0.40	3,450,000	0	未知	
宁波交通投资控股有限公司	国有法人	0.30	2,606,631	0	无	
浙江博鸿投资顾问有限公司	未知	0.23	2,000,000	0	未知	
中国建设银行—上投摩根阿尔法股票型证券投资基金	未知	0.19	1,651,300	0	未知	
郭玉龙	境内自然人	0.17	1,517,400	0	未知	
云南国际信托有限公司—云锦天成 2 号集合资金信托计划	未知	0.16	1,427,111	0	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。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

无

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期，全球经济复苏的步伐弱于预期，受制于发展中国家进出口需求减弱影响，全球贸易发展速度趋缓，大宗商品价格走低，海运贸易量增长受到制约。报告期国际航运市场整体呈现震荡下滑趋势，全年 BDI 均值 1,104.63 点，较上年下降了 8.39%。

报告期，受宏观经济下行压力加大、水力发电高涨且运力过剩等因素的影响，国内沿海干散货运输全年走势前高后低，并持续刷新历史最低水平，导致运价持续低位。沿海散货综合运价指数（CBFI）以全年最低点 904.62 点收盘，全年均值 989.86 点，比上年下跌了 12.08%。

1、报告期公司总体经营情况

面对低于市场预期、充满变数的航运市场，公司坚持“稳中求进”的发展思路，以“强管理、保安全、促效益、创和谐”为主线，紧紧围绕提升经济效益这一中心目标，牢固树立以人为本、安全发展的理念，拓展经营业务，狠抓成本控制，不断优化各项管理和操作流程，着力提升公司综合实力，确保公司各项经营管理工作落到实处。

报告期公司实现营业收入 108,958.39 万元，为上年同期的 102.63%；实现归属于上市公司股东的净利润 740.57 万元，为上年同期的 124.41%。

2、报告期公司的主要业务及其经营状况

（1）海运主业方面

第一，**精心组织，提升船舶经济效益**。报告期公司巩固“立足浙能，面向市场”的经营方针，深化战略客户合作关系，提高 COA 兑现率，夯实和拓展公司货源基地，努力使运输生产在航运市场持续低迷形势中保持稳定；加强市场研判，及时调整航线，拓宽客户渠道，寻求稳妥的内外贸市场货源；充分利用控股股东资源和上市公司品牌优势，加大租船经营和风险控制力度；加强船舶载货指导，重点跟踪抵港船舶靠离泊计划安排，努力提高船舶积载率和周转率，所属船舶航次平均留港时间比上年减少 0.29 天；严抓货运质量管理，提升客户服务水平。

报告期末公司共拥有散货轮 17 艘，总运力规模 80.8 万载重吨。报告期公司完成货运量 1,746.44 万吨、周转量 278.43 亿吨公里、实现海运业务收入 77,084.42 万元，分别为上年同期的 108.44%、102.97% 和 99.40%。

第二，审时度势，新造船项目进展顺利。为进一步调整运力结构，提升核心竞争力，并充分利用好国家出台的海运业优惠政策，公司结合发展规划，抓住国内沿海电厂建设发展规划实施对电煤的需求，发展与之相适应、相配套的船舶。2014年9月26日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了《新建3艘大灵便型散货轮议案》，根据股东大会的授权，公司以邀请招投标方式向社会公开招标船舶建造单位。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新建3艘49,500吨散货船建造合同。

第三，强基固本，提升公司管控水平。报告期，公司根据相关法律法规和监管部门规范运作的要求，进一步完善制度建设；加强预算管理和招标管理，严控各项管理费用支出，各项成本得到了有效控制；通过浙能集团内部金融服务平台，拓宽公司融资渠道，提高资金效益；节能技改工作毫不懈怠，实施部分船舶螺旋桨尾部安装消涡鳍、在船舶分油机及主机进机前加燃油均质机等节能措施，节能效果明显；公司所属船舶开展了统一船舶各类标识、标牌工作，加大船风船貌建设力度；加强内控建设，严控各项经营管理风险；推进人本管理，加强员工培训工作，增强员工操作和管理技能，公司获得乙级海船船员服务机构经营资质。

第四，齐抓共管，安全生产形势平稳。报告期公司抓好基础管理，保持安全管理体系正常运行，确保船舶适航适货。公司安全形势基本稳定，所属船舶的PSC/FSC检查均顺利通过，公司继续被交通部海事局授予全国“2014年安全诚信公司”，并有3艘船舶被授予“2014年全国安全诚信船舶”、9名船长被授予“2014年全国安全诚信船长”荣誉，公司顺利通过了浙江省海员管理协会对公司安全标准化二级达标企业的考评。

第五，以人为本，提升企业软实力。报告期公司进一步加强员工队伍建设，丰富和提升海运产业发展的内涵开展大讨论，弘扬正能量，开展创先争优等活动，加强人文关怀，活跃职工文化，营造和谐的工作环境，增强员工的向心力和凝聚力。

(2) 高速公路经营方面

报告期公司控股的明州高速推进公路运营管理举措，营造文明和谐的收费环境，确保通行费征收工作有序开展；进一步加强养护管理，科学开展路面加铺工程，提升道路通行能力。

随着城市路网不断完善，高速路网不断延伸，报告期，通行费收入尽管受到国家免费通行政策的影响，但进出口车流量的自然增长较明显。报告期实现日均断面车流量为52,758辆（换算成一类车），较上年上升了9.89%；全年通行费收入31,226.69万元，为上年的112.12%；实现净利润-4,136.27万元，较上年同期减亏1,663.61万元。

3、主营业务分析

(1) 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	108,958.39	106,167.02	2.63
营业成本	82,664.13	78,811.11	4.89
管理费用	4,225.54	3,853.89	9.64
财务费用	24,667.63	26,209.51	-5.88
经营活动产生的现金流量净额	49,237.72	48,580.95	1.35
投资活动产生的现金流量净额	-1,181.92	1,111.50	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-42,615.85	-41,603.57	不适用

(2) 收入

①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108,958.39万元，为上同期的102.63%，其中：水运业务收入77,084.42万元，为上同期的99.40%；通行费收入31,226.69万元，为上同期的112.12%。

报告期营业收入比上年同期增长 2.63%，其中：

a. 水路货物运输业务收入比上年下降 0.60%。报告期，全球贸易发展速度趋缓，大宗商品价格走低，海运贸易量增长受到制约，国际航运市场整体呈现震荡下滑趋势。公司转变运力投放方向，提高自有运力内贸运输投入比例。虽然公司因上年末提前报废 2 艘散货船，公司自有运力比上年下降 13%，但公司通过租船经营扩大内贸运输规模，报告期内内贸运输收入比上年增长了 6.21%，船舶运行效率得到维持，从而使公司的运输业务收入与上年基本持平；

b. 收费公路运营业务收入比上年同期增长 12.12%。尽管受“国家节假日免费通行政策”、“绿色通行”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。

②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	68,386.44	62.76

(3) 成本

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	21,436.72	31.66	24,198.49	37.09	-11.41
	港口费	3,082.13	4.55	4,663.62	7.15	-33.91
	人力成本	11,000.27	16.24	10,491.88	16.08	4.85
	船舶折旧费	14,251.58	21.05	14,903.75	22.85	-4.38
	船舶修理费	3,131.77	4.62	2,819.25	4.32	11.09
	船舶租赁费	10,293.49	15.20	2,649.49	4.06	288.51
收费公路运营业务	公路经营权摊销	10,551.44	71.21	9,722.78	72.31	8.52
	公路修理费	2,377.40	16.04	2,181.43	16.22	8.98
	固定资产折旧	41.58	0.28	18.43	0.14	125.61
	人力成本	1,432.19	9.67	1,174.95	8.74	21.89

注：报告期公司营业成本比上年上升 4.89%的主要原因：

①水路货物运输业务成本比上年同期增长 3.80%，其中：

a. 燃料成本较上年同期下降 11.41%，主要系自有船舶航线调整，计算燃料成本的运输周转量比上年同期下降，燃油消耗量下降。另外，因国际油价下降，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下降 33.91%，主要是公司自有船舶运行航线调整所致；

c. 船舶租赁费较上年同期提高 288.51%，本年度公司加大内贸租赁运输，使得外协船租赁费大幅度提升。船舶租赁费增加是本期合计运输业务成本比上年同期增长的主要原因。

②收费公路运营成本比上年增加 10.02%，主要系公路经营权按工作量法，报告期摊销额增长 8.52%。

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	14,927.23	58.01

(4) 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	4,225.54	3,853.89	9.64
财务费用	24,667.63	26,209.51	-5.88
所得税费用	1,189.37	1.47	80,809.52

注:①报告期公司管理费用比上年增长 9.64%,主要系养老保险等社会统筹的费用比上年增加幅度较大,使得人力成本支出上升。公司一般管理费用比上年同期下降 21.7%;

②报告期财务费用比上年下降 5.88%,主要系公司融资规模比上年减少;

③报告期所得税费用比上年增加 1,187.90 万元,主要系母公司上年度尚有以前年度亏损弥补额,无需缴纳所得税。

(5) 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	49,237.72	48,580.95	1.35
投资活动产生的现金流量净额	-1,181.92	1,111.50	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-42,615.85	-41,603.57	不适用

注:①报告期内公司经营活动产生现金流量净流入 49,237.72 万元,较上年略有增长;

② 报告期公司投资活动现金流量净流出 1,181.92 元,比上年同期增加净流出 2,293.42 万元,主要是上期出售 2 艘老旧船舶,获得固定资产处置收入;

③报告期内公司筹资活动产生的现金流量净流出 42,615.85 万元,比上年同期增加净流出 1,012.28 万元,主要是归还借款所致。

(6) 其他

①公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期归属于上市公司股东的净利润为 740.57 万元,比上年同期增加 145.30 万元,增长 24.41%。

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	108,958.39	106,167.02	2,791.37	2.63
2	营业成本	82,664.13	78,811.11	3853.02	4.89
3	营业税金及附加	1,545.33	1,333.44	211.89	15.89
4	营业利润	-3,940.41	-3,966.81	26.40	不适用
5	营业外收支净额	3,843.57	1,721.61	2,121.96	123.25
6	利润总额	-96.83	-2,245.20	2,148.37	不适用
7	所得税费用	1,189.37	1.47	1,187.90	80,809.52
8	净利润	-1,286.20	-2,246.67	960.47	不适用
9	归属于母公司所有者的净利润	740.57	595.27	145.30	24.41

注:报告期净利润变动的主要因素为:

a. 报告期,营业收入比上年同期增长 2.63%,其中水路货物运输业务收入比上年下降 0.60%,收费公路运营业务收入比上年同期增长 12.12%;

b. 报告期,公司营业成本比上年增长 4.89%,其中水路货物运输业务成本比上年同期增长 3.8%,收费公路运营业务成本比上年同期增长 10.2%;

c. 报告期，营业外收支净额比上年同期增长 123.25%。主要系上年末提前报废 2 艘老旧船舶，报告期拆解完成，按政策获得政府补助 3,506.48 万元；

d. 报告期，公司利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润及所得税费用均较上年同期有较大幅度的增长，主要系报告期公司营业外收入（非经常性损益）较上年同期有大幅度增加所致。报告期所得税费用比上年增加 1,187.90 万元，主要系母公司上年度尚有以前年度亏损弥补额，无需缴纳所得税。

②发展战略和经营计划进展说明

报告期，公司完成货运量 1,746.44 万吨、货运周转量 278.43 亿吨公里，分别为年度计划的 92.53%和 94.14%。

报告期，实现营业总收入 108,958.39 万元，为年度计划的 92.29%；其中，水路货物运输业务收入 77,084.42 万元，为年度计划的 87.55%；收费公路运营业务收入 31,226.69 万元，为年度计划的 106.94%；

报告期，公司营业总成本 82,664.13 万元，为年度计划的 68.85%；其中，水路货物运输业务成本 67,715.16 万元，为年度计划的 91.37%；收费公路运营业务成本 14,817.87 万元，为年度计划的 100.67%。

4、行业、产品或地区经营情况分析

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 (%)	毛利率比上年增减
(1) 水路货物运输业务	77,084.42	67,715.16	12.15	-0.60	3.80	减少 3.73 个百分点
(2) 收费公路运营业务	31,226.69	14,817.87	52.55	12.12	10.20	增加 0.82 个百分点

注：报告期公司毛利率比上年同期下降 1.55 个百分点，主要系公司扩大租船运输业务，货物运输业务平均毛利率比上年同期下降了 3.73 个百分点。

5、资产、负债情况分析

资产负债情况分析表

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	27,018.11	4.22	26,284.27	3.96	2.79
应收账款	7,540.14	1.18	6,777.39	1.02	11.25
预付帐款	54.36	0.01	246.45	0.04	-77.94
存货	3,325.24	0.52	3,484.56	0.52	-4.57
长期股权投资	2,805.19	0.44	2,605.30	0.39	7.67
固定资产	221,939.15	34.69	236,380.92	35.61	-6.11
无形资产	376,725.97	58.88	387,639.78	58.39	-2.82
短期借款	42,774.85	6.69	40,925.97	6.16	4.52

应付账款	9,078.55	1.42	10,545.30	1.59	-13.91
预收帐款	74.80	0.01	692.37	0.10	-89.20
应付职工薪酬	1,293.40	0.20	142.2	0.02	809.56
应交税费	1,464.24	0.23	253.94	0.04	476.61
应付利息	1,811.65	0.28	1,388.86	0.21	30.44
一年内到期的非流动负债	26,278.62	4.11	25,543.93	3.85	2.88
长期借款	238,500.00	37.27	260,000.00	39.17	-8.27
应付债券	68,272.47	10.67	65,630.99	9.89	4.02
长期应付款	5,849.79	0.91	12,158.03	1.83	-51.89
其他综合收益	-644.87	-0.10	-657.53	-0.10	不适用
负债和所有者权益(或股东权益)总计	639,839.71	100.00	663,850.50	100.00	-3.62

报告期期末金额比上年年末变动较大项目有：

(1) 应收账款报告期期末余额比上年年末余额增长 11.25%，主要系 2014 年 12 月销售收入比上年同期有较大幅度增加，导致本期期末应收账款余额略有增长；

(2) 预付账款报告期期末余额比上年年末余额下降 77.94%，主要系本期预付账款项目减少，导致期末预付账款余额减少；

(3) 预收账款报告期期末余额比上年年末余额下降 89.20%，主要系上年预收账款转入后，导致期末预收账款余额减少；

(4) 应付职工薪酬报告期期末余额比上年年末余额增长 809.56%，主要系公司按《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》的要求，相应调整了职工薪酬的入账方式，特别是对于跨年度发放而计提的应付未付工资，由其他应付款调整至应付职工薪酬列报；

(5) 应交税费报告期期末余额比上年年末余额增长 476.61%，主要是报告期 4 季度公司盈利计提了应缴企业所得税，上年因尚余亏损弥补额，无需缴纳企业所得税；

(6) 应付利息报告期期末余额比上年年末余额增长 30.44%，主要系公司发行在外的可转换债券票面利率本期比上年同期增长了 2 个百分点。另外，本期转贷后的的外币借款均采用了一次性还本付息条款，所以期末应付利息余额比上年增加；

(7) 长期应付款报告期期末余额比上年年末余额下降 51.89%，主要是公司正常支付融资租赁相关本金所致。

6、核心竞争力分析

(1) 人力资源优势。公司具有 60 多年的创业历程，立足于海员之乡—宁波，一贯倡导“以人为本”的管理理念，重视人才的引进和培养，造就了一支素质过硬、技术精良、专业配套、与公司发展相适应的船员和专业管理队伍。管理团队带领员工重学习、强管理、夯基础，建立了规范的企业管理制度和有效的内部控制体系。

(2) 运力资源优势。公司立足海运主业，专注于散货船队细分市场。近年来致力于运力规模发展和经营结构调整，船队结构得到优化。目前公司运力规模 80.8 万载重吨，平均船龄 11.36 年，在国内沿海干散货船经营规模及船队技术的先进性方面名列前茅。

(3) 客户资源优势。公司已形成以沿海和国际煤炭运输为主的专业化散货运输经营格局，与国内大型能源集团主要电煤客户结成了长期战略合作关系，构筑运输企业、货源单位的优势互补和经济效益的互利双赢。随着浙江省经济的发展，电力供应刚性增长，电煤运输需求逐年增加，公司的实际控制人兼主要客户浙能集团的煤炭需求货源具有增长趋势。浙能集团承诺将以本公司作为其下属国内沿海货物运输业务的相关资产最终整合平台，利用其稳定的货源、充足的资金和多元化业务的优势支持本公司的持续发展，提升本公司在资金、货源、管理等方面的优势，增强企业的竞争能力。

7、投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

①证券投资情况

本年度公司无证券投资情况

②持有其他上市公司股权情况

本年度公司无持有其他上市公司股权情况

③持有非上市金融企业股权情况

本年度公司无持有非上市金融企业股权情况

④买卖其他上市公司股份的情况

本年度无买卖其他上市公司股份情况

(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

本年度公司无委托理财事项。

②委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

①募集资金总体使用情况

适用 不适用

②募集资金承诺项目情况

适用 不适用

③募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 主要子公司、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	本期营业收入总额	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	382,975.33	289,150.71	93,824.62	31,863.91	-4,136.27
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	美元 10 万元	100	100	22,474.33	19,973.84	2,500.49	4,478.75	-2,004.91
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	28,873.22	19,203.38	9,669.84	20,773.80	704.55
宁波港海船务代理有限公司	船舶代理	代理服务	50.00	45	45	89.01	0.35	88.66	32.31	13.05

(5) 非募集资金项目情况

适用 不适用

（二）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

（1）综合相关机构预测，2015 年世界经济将延续低位不均衡复苏态势，我国作为全球第二大经济体和最大的商品需求国，在国内资源环境约束加强、国际经济复苏不稳定的双重压力下，2015 年经济增长态势有很大不确定性。在此背景下，预计国际国内干散货运输需求增速稳中有降，运力过剩局面略有缓解，但程度有限，航运市场整体行情依然不容乐观。

（2）公司发展面临的机遇与挑战

①面临的机遇

一是国务院提出的依托黄金水道推动“长江经济带”发展战略和“一带一路”战略构想，将使港航业的发展格局随之发生改变，作为其中的“先头部队”，航运业将成为获益的行业；

二是 2014 年 8 月国务院印发的《国务院关于促进海运业健康发展的若干意见》，把海运业发展上升为国家战略，这是建国以来国务院第一次对海运业长远发展制定的系统性政策意见，从顶层进行设计，对推进现代海运体系建设将发挥重大作用；

三是受世界经济疲软乏力和地缘政治等因素影响，自去年年中以来，国际原油价格“跌跌不休”，燃油价格处于相对低位，将使海运企业燃料成本支出进一步下降；

四是公司实际控制人浙能集团火电发展项目电煤需求稳定，并持续对本公司海运主业重点支持，为公司电煤运输打下稳定的货源基础；同时其将推进内部海运产业整合战略，将有利于本公司进一步发挥专业海运经营和海运管理的优势。

②面临的困难

一是航运业供需矛盾尚未得到根本性缓解。据克拉克森预计，2015 年全球干散货需求增幅为 3.8%，为近 4 年来最低增长幅度，而国际干散货船舶总运力吨位预计同比增长 4.9%左右，继续呈现运力过剩状态。据上海国际航运研究中心预测，2015 年沿海干散货运输需求增幅在 6%以下，运力增速将达到 3%左右，运力过剩缓解程度有限；

二是水电及“西电东送”对火电带来一定的冲击，导致火力发电需求不旺，同时环保因素和工业用电需求下降，压制了煤炭消费需求的释放，给沿海煤炭运输市场需求回暖带来压力；

三是部分原材料、备件、物料等价格的不断上涨以及船员工资成本的持续上升，将给企业经济效益的提高带来一定的压力。

2、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。

3、经营计划

2015 年公司主要经营目标为：货物运输量：1,775.20 万吨；货物周转量：328.69 亿吨公里；营业总收入：114,112.83 万元；营业总成本：113,712.62 万元。

为实现上述目标计划将采取的工作举措：

（1）加强市场拓展力度，确保船舶经营能力得到提升。公司将巩固和发展国内沿海散货运输市场，继续致力大客户战略，提高基础货源比例；统筹国际国内两个市场的战略布局，继续发

挥新加坡公司经营平台的优势，合理布局公司远洋船队，培育具有稳定性的战略客户，提高公司国际干散货运输经营能力；加大航运市场和客户需求的信息收集及研判，依托实际控制人的资源，发挥自身的有利条件，积极参与新航线的市场化运作。同时，要继续开展租船业务，不断培育新的市场客户；积极推进参与浙能进口煤运输，拓展海峡型船舶租船业务，尝试与国际综合性贸易商多元化合作，实现公司效益最大化。

(2) 全面优化服务，确保高速公路运营持续稳定。明州高速将进一步增强管理创新意识，以“管理科学化、经营规范化、服务标准化”为思路，全面优化收费服务；加强设备管理，加大对通讯系统、监控系统、收费系统、计重收费系统、ETC 系统、二义性系统等检查维护，确保系统稳定运行；全面优化养护服务，加大对路面加铺工程、专项养护工程和桥梁维修工程的实施工作的质量监督和管控力度，优化道路通行环境，提高车户满意度，并顺利通过“十二五”国检；继续采取多渠道融资方式，缓解资金需求压力，控制贷款成本；响应政府号召推进“三改一拆”专项工作，完善桥下空间整治清退工作方案。

(3) 注重船舶结构调整，确保新造船项目扎实推进。新建 3 艘 49,500 吨散货船是公司一次性推进的较大项目，公司将加强组织领导，细化工作目标，严把监造进度关和质量关，加强安全管理，稳步扎实推进新造船项目建设；继续根据公司战略发展定位，紧密跟踪相关政策，适时淘汰老旧高耗船舶，优化船队结构；继续密切跟踪研究新造船和二手船市场，关注沿海电厂建设发展规划实施对电煤的需求以及浙能集团下一步进口煤炭需求和贸易方式转变，把握机遇，探索新一轮买造船的可行性。

(4) 夯实基础积累，确保安全责任制落实。公司将坚持“安全第一、预防为主、齐抓共管”的方针，认真贯彻安全工作“零容忍、全覆盖、重实效”和“严、细、实”的总要求，以安全管理“严密、严厉、严控、严防”为原则，完善安全管理体系，夯实基础，不断创新安全管理方式，积极落实安全管理长效机制和安全生产责任制，把握安全工作重点，加强企业安全文化建设，强化员工的安全意识和安全综合素质，营造海运特色安全文化，着力创造安全营运环境。

(5) 加强精益管理力度，确保内部管理水平的提升。公司将根据上交所监管方式由辖区监管转变成行业监管的要求，全面开展对标管理，找准对标标杆，研究确定对标具体指标，逐步建立和完善对标体系，围绕公司主业定期开展对标分析工作，找出原因不断加以改进；继续开展增收节支降本增效活动，巩固前几年行之有效的各项节能措施，严格实施招标管理有效控制船舶修理成本，同时要加强预算管理，努力降低财务、生产和管理等各项费用支出；加强内控专项审计，实现对重大风险的预控。

(6) 加强人才队伍建设，确保公司发展人才需求。将继续深化“以人为本”的管理理念，强化培训工作，提升员工素质；实施科学招聘，为公司的持续发展提供有力的人力资源支撑；重点抓好岸基管理、船舶高级船员、船舶政工干部和以水手长、机匠长为骨干的中普船员队伍的建设，确保这四支队伍适应公司发展需求，增强执行力，提升综合管理水平。

4、因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

维持当前业务并完成在建投资项目公司需资金 23,000 万元左右，主要用于本年度新建 3 艘 5 万吨级散货轮的投资支出、购置新增无形资产、高速公路建设尾款及工程保证金等。资金主要来源主要为自有资金及向金融机构申请短期资金贷款。

5、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，将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，影响公司经营效益。为此，公司将坚持大客户战略，与浙能富兴等大客户签订运输包运合同，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，改善服务质量和条件，扩大市场份额，以抵御宏观经济波动、运价变化带来的影响。

(3) 运输货种单一和客户集中风险及其对策

干散货运输易受短期内供求关系变化影响而出现较大幅度波动，公司主要承运电煤、矿砂、粮食等大宗物资，且重点集中于电煤运输，公司业务品种较为单一，不利于分散行业风险，抵御经济周期波动。同时，尽管公司客户集中度近年来已经开始下降，但针对主要客户的运输收入在公司营业收入中占比仍旧较高。未来几年，如果煤炭航运市场的景气度仍处于低谷或公司主要客户流失，将对公司的生产经营带来不利影响。因此，公司将努力扩大市场份额，积极承揽货源，开拓和培育新客户，降低客户集中可能带来的风险。

(4) 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，今年公司将开工新建 3 艘 49,000 吨散货船，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。同时，由于航运的周期性波动，船舶投资额的大小对航运周期波动的敏感性较强，存在投资决策会影响投资船舶未来营运效益的风险。为此，公司选择在水运行业低谷时期建造新船，船舶价格相对便宜，能够有效降低购置成本；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。

(5) 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，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，最大限度避免汇兑损失，控制汇率变动风险。

(三) 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

1、董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明
适用 不适用

2、董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明
适用 不适用

3、董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明
适用 不适用

(四) 利润分配或资本公积金转增预案

1、现金分红政策的制定、执行或调整情况

根据中国证监会《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》和《上市公司定期报告工作备忘录第七号—关于年报工作中与现金分红相关的注意事项》的规定以及公司实际情况，公司 2013 年度股东大会审议通过了《关于修改〈公司章程〉

的议案》，对公司利润分配政策进行了修改。公司现金分红政策符合《公司章程》规定，分红标准和比例明确和清晰，相关的决策程序和机制完备，独立董事尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益得到了充分维护。

(1)《公司章程》明确了公司现金分红政策为：

①现金分红的时间间隔及比例

在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

在满足现金分红条件时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

②现金分红的条件

公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、现金流充裕且合并报表经营活动产生的现金流量净额为正数，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 50%，同时存在账面值和评估值的，以高者为准。

2、报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

3、公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：万元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	0	0.10	0	872.44	740.57	117.81
2013 年	0	0.10	0	871.17	595.27	146.35
2012 年	0	0	0	0	-12,057.36	不适用

注：2014 年现金分红的数额为预计数。由于公司发行的 7.2 亿可转换公司债券处于转股期，因此，现金分红的数额将以公司利润分配股权登记日的在册股本总额为基数计算。

(五) 积极履行社会责任的工作情况

社会责任工作情况

详见年报附件《宁波海运股份有限公司 2014 年度社会责任报告》。披露网址：上海证券交易所 <http://www.sse.com.cn>

(六) 其他披露事项

公司选定《中国证券报》和《上海证券报》为公司信息披露报纸。

四 涉及财务报告的相关事项

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。

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

- 《企业会计准则—基本准则》（修订）
- 《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》（修订）
- 《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》（修订）
- 《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》（修订）
- 《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》（修订）
- 《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）
- 《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》
- 《企业会计准则第 40 号—合营安排》
- 《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》

本公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

(1) 执行《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）

根据《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）的规定，公司于 2011 年 1 月发行的可转换债券的权益工具成分由资本公积科目重分类至其他权益工具科目。

(2) 执行《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》（修订）

根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报（2014 年修订）》的规定，公司将其他非流动负债中的递延收益重分类至递延收益科目；将外币报表折算差额重分类至其他综合收益。

上述追溯调整对本期和上期财务报表的主要影响如下：

单位：元 币种：人民币

报表项目	2013 年 12 月 31 日		2013 年 1 月 1 日	
	原列报金额	现列报金额	原列报金额	现列报金额
递延收益		1,599,171.44		1,717,628.58
其他非流动负债	1,599,171.44		1,717,628.58	
资本公积	627,202,681.12	490,162,758.68	627,202,681.12	490,162,758.68
其他权益工具		137,039,922.44		137,039,922.44
外币报表折算差额	-6,575,320.90		-4,958,129.37	
其他综合收益		-6,575,320.90		-4,958,129.37

本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司 2013 年末和 2012 年末资产总额、负债总额和净资产以及 2013 年度和 2012 年度净利润未产生影响。

4.2 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

4.3 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。

不适用

4.4 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：褚敏
宁波海运股份有限公司
二〇一五年三月二十八日