

公司代码：400061

公司简称：长油 5

中国长江航运集团南京油运股份有限公司

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，投资者应当到全国中小企业股份转让系统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
独立董事	胡正良	工作原因	刘红霞

1.4 信永中和会计师事务所（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	全国中小企业股份转让系统	长油5	400061	长油3

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	曾善柱	龚晓峰
电话	025-58586145；025-58586146	025-58586145；025-58586146
传真	025-58586145	025-58586145
电子信箱	zengshanzhu@njtc.com.cn	gongxiaofeng@njtc.com.cn

1.6 鉴于公司 2015 年末未分配利润为负值，故本次利润分配及资本公积转增股本预案为：不分配、不转增。

二 报告期主要业务或产品简介

长航油运是中国外运长航集团旗下从事油轮运输的专业平台，市场定位为“全球石化产品的运输服务商”，自 2014 年实施重整，剥离全部 VLCC 资产后，立足于液货运输主业，专注于国内外中小型油轮和化工气体等具有相对优势的市场领域。在液货主业方面，国际成品油运输是市场拓展的重点，内外贸原油运输是经营效益的重要支撑，化工及气体运输是公司的特色和优势业务。

公司船队主要包括：以灵便型油轮为主的外贸成品油运输船队、以灵便型油轮为主的内外贸原油运输船队、以高端化工品船为主的特种品运输船队等三支主力船队。到 2015 年底，公司控制各类营运船舶 63 艘，总运力约 214 万载重吨，是亚洲领先的外贸成品油轮公司，也是具有较强竞争力的化工品船公司。

长航油运遵循战略与战术职责分开、预算与执行分开、执行与评价分开的经营理念，将经营业务涉及到的战略管理、预算管理、揽货经营、重大项目管理及绩效评价等职责设立在不同的部门（分/子公司）：战略资产管理及预算管理由资产财务部负责；重大项目管理及绩效评价、授权管理等由航运管理部负责；而各事业部（子公司）集中资源做好经营管理和揽货经营工作，其内部传统的经营、操作及商务一体化，全部设立在经营部内，以提高工作效率和协调质量；其他相关部门做好支持和保障服务工作。

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	7,933,961,127.02	8,404,845,969.22	-5.60	13,774,235,424.30
营业收入	5,479,296,438.71	5,202,122,615.66	5.33	7,306,808,610.75
归属于上市公司股东的净利润	627,546,739.63	-421,045,773.61	不适用	-5,921,581,446.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	610,932,466.38	-2,349,071,100.64	不适用	-5,921,910,578.36
归属于上市公司股东的净资产	2,394,938,277.61	1,705,399,428.78	40.43	-2,097,207,873.62
经营活动产生的现金流量净额	1,127,510,510.93	251,523,034.89	348.27	843,912,001.05
期末总股本	5,023,400,024.00	5,023,400,024.00	0	3,394,189,206.00
基本每股收益 (元/股)	0.1249	-0.0838	不适用	-1.7446
稀释每股收益 (元/股)	0.1249	-0.0838	不适用	-1.7446
加权平均净资产收益率(%)	30.56	不适用	不适用	-734.51

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	1,137,157,442.81	1,491,389,610.10	1,390,247,894.84	1,460,501,490.96

归属于上市公司股东的净利润	119,646,854.63	149,546,668.75	207,602,199.57	150,751,016.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	119,646,728.48	145,766,892.21	204,091,983.13	141,426,862.56
经营活动产生的现金流量净额	87,289,965.26	355,856,570.22	429,665,266.84	254,698,708.61

五 股本及股东情况

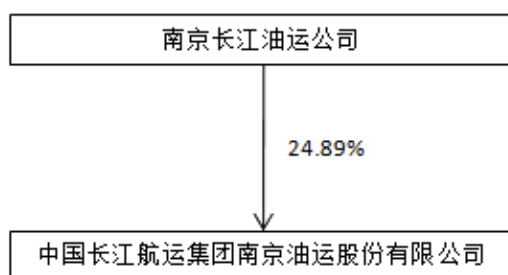
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					119,537		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					119,477		
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	
南京长江油运公司	0	1,250,562,960	24.89	0	质押	931,971,300	国有法人
中国建设银行股份有限公司江苏省分行	0	387,934,815	7.72	0	无	0	国有法人
中国银行股份有限公司江苏省分行	-72,111,135	357,176,591	7.11	0	无	0	国有法人
中国工商银行股份有限公司南京下关支行	0	237,847,880	4.73	0	无	0	国有法人
交通银行股份有限公司	-11,707,765	198,048,964	3.94	0	无	0	国有法人
中信银行股份有限公司南京分行	0	189,095,879	3.76	0	无	0	其他
民生金融租赁股份有限公司	0	160,904,593	3.20	0	无	0	其他
中国长城资产管理公司	0	138,781,438	2.76	0	无	0	国有法人
平安银行股份	0	136,609,454	2.72	0	无	0	其他

有限公司							
招商银行股份有限公司南京分行	0	127,932,335	2.55	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	南京长江油运公司和招商银行股份有限公司南京分行的关系详见“第六节、三、(二)、2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图”。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



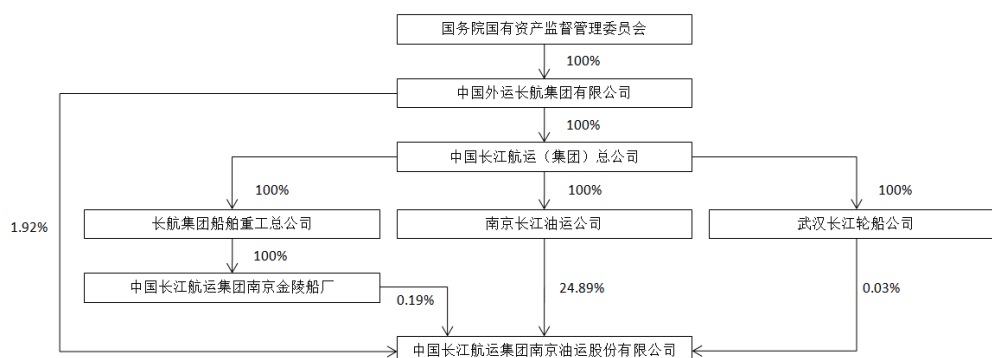
2015 年 4 月 30 日，公司控股股东南京油运与中国外运长航集团签署了《关于中国长江航运集团南京油运股份有限公司部分股份的股份转让协议》，南京油运拟通过协议转让其持有的公司无限售条件流通股 1,250,562,960 股，占公司总股本的 24.89%。

本次权益变动前，南京油运持有公司 1,250,562,960 股股份，占公司总股本的 24.89%，为公司控股股东；中国外运长航集团通过全资子公司中国长江航运（集团）总公司持有南京油运 100% 的权益，并直接持有公司 95,982,659 股股份，为公司的实际控制人。

中国外运长航集团除拟受让南京油运所持公司 1,250,562,960 股股份外，同时拟受让中国长江航运集团南京金陵船厂所持公司 9,325,838 股股份和武汉长江轮船公司所持公司 1,554,304 股股份。

上述权益变动后，中国外运长航集团持有公司 1,357,425,761 股股份，占公司总股本的 27.02%，仍为公司实际控制人并同时成为公司控股股东，南京油运、中国长江航运集团南京金陵船厂、武汉长江轮船公司不再持有公司股份。上述权益变动为实际控制人及其全资子公司之间的国有股权协议转让，公司控制权、主营业务等不因此发生变化。目前股份转让手续正在办理中。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2015年12月28日，国务院国有资产监督管理委员会出具批复，以无偿划转方式将中国外运长航集团有限公司整体划入招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”），成为其子企业。重组完成后，招商局集团将成为本公司实际控制人，但国务院国资委作为本公司最终控制人没有变化。

根据招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）公告，上述招商局集团与中国外运长航集团重组事宜同时将使招商银行主要股东的持股权益发生变动，截至本公告披露日，招商银行本次主要股东的持股权益变动所需履行的审批程序尚未全部完成。待本次权益变动的审批程序全部完成后，招商局集团将成为招商银行的实际控制人。

由于招商银行南京分行和招商银行所属招银金融租赁有限公司目前分别持有本公司 2.55%和 1.48%的股份，因此如果招商局集团成为招商银行的实际控制人，则招商局集团将通过中国外运长航集团和招商银行合计持有本公司 31.05%的股份。

六 油运市场分析

2015年，油运市场整体转暖。原油运输市场方面，内贸原油需求旺盛，外贸原油市场走势较好；成品油运输市场方面，市场走势坚挺，受欧洲市场带动，中东市场需求旺盛，远东和新加坡地区表现平稳；化工品运输市场方面，货源严重不足，运价持续下跌；气体运输市场方面，乙烯运输量价稳定，液化气市场先抑后扬，在第四季度出现投机性需求。

市场转暖改善了公司的外部经营大环境，董事会抓住机遇、顺势而为，带领公司重回健康发展轨道：一是公司着力发挥经营管船一体化的协同优势，紧跟市场，优化布局，大力推进了船舶期租经营；二是以现有 COA 和稳定货源为主要服务对象，采取灵活机动的揽货策略，优化了经营模式；三是积极拓展了新客户、新航线、新货种；四是积极培育新的利润增长点，有效拓展了船员劳务输出、油品贸易等关联业务。五是公司积极推动船队结构调整，实施了光租 4 艘 MR 船项目，推进了境外子公司债务重组和融资租赁船舶提前回购项目。

面临的不足和问题：

一是管船能力亟待全面提升。虽然近年来在管船能力上做了不少工作，但相比于市场竞争要求，在机制优化、人才培养和境外支持保障系统建设等方面还不够理想，特别是员工队伍能力培养和信息化平台建设问题，在职工业务能力培训方面欠账比较多，在智能化管理平台建设方面差距比较明显，已对管船能力提升形成制约。

二是资本资产结构不够合理。公司资产负债率年末仍接近 70%；两家境外子公司资不抵债，

融资平台功能难以发挥，投资活动受到限制；作为公司第一大船队的 MR 船队存在船龄结构和船型结构不尽合理的问题，市场竞争力明显弱于新型节能环保船舶。

三是细分市场经营难度增大。国际成品油运输市场、内外贸原油运输市场和特种品运输市场承受下行压力。

一、报告期内主要经营情况

随着重整工作完成，内部体制机制改革全面推进，加上油运市场走好以及燃油价格下跌，公司经营情况和盈利能力大幅改善。全年共完成货运量 3,638 万吨，货运周转量 955 亿吨千米；实现营业收入 54.79 亿元，全年利润总额为 6.4 亿元，归属于母公司股东的净利润为 6.28 亿元。

(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：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,479,296,438.71	5,202,122,615.66	5.33
营业成本	4,425,850,390.04	5,608,981,210.16	-21.09
销售费用	16,457,922.48	17,689,021.32	-6.96
管理费用	127,423,709.90	124,296,439.31	2.52
财务费用	283,724,583.65	295,619,999.62	-4.02
经营活动产生的现金流量净额	1,127,510,510.93	251,523,034.89	348.27
投资活动产生的现金流量净额	59,054,662.29	3,076,673,233.39	-98.08
筹资活动产生的现金流量净额	-1,155,727,993.25	-3,094,401,894.25	不适用
研发支出	3,651,251.48	10,997,335.67	-66.80
营业外收入	21,092,111.39	1,914,441,815.99	-98.90
营业外支出	861,834.15	315,747,917.58	-99.73
投资收益	-	5,006,708.21	不适用

- 1、营业成本变动原因说明：主要是剥离 VLCC 船舶后运力规模减少及油价下跌所致；
- 2、研发支出变动原因说明：主要是上年大庆 435 轮进行了耐蚀钢的改造项目，而本年仅支出后续一些费用所致；
- 3、经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是报告期内公司长期期租船舶变更为融资租赁，支付的租金归入筹资活动所致；
- 4、投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年公司重整过程中，处置船舶产生现金流入所致；
- 5、筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是由于上年公司根据重整计划偿还债务，今年偿还的债务大幅减少所致。
- 6、营业外收入变动原因说明：主要为上年同期有债务重组利得及处置船舶收益所致；
- 7、营业外支出变动原因说明：主要为上年同期因债务重组而发生的重整费用所致；
- 8、投资收益变动原因说明：主要为上年同期处置参股公司以及合营公司取得投资收益所致。

1. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位: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 (%)
运输业	3,418,419,791.63	2,384,584,774.88	30.24	-24.85	-52.04	增加 39.55 个百分点
贸易业务	2,042,337,432.92	2,038,668,969.21	0.18	221.90	221.87	增加 0.01 个百分点
船员租赁	6,473,122.89	1,757,385.98	72.85	-9.11	-52.08	增加 24.34 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 (%)
油品运输	2,874,192,107.10	1,942,401,409.99	32.42	-26.67	-56.02	增加 45.11 个百分点
化学品运输	292,479,306.53	253,542,176.31	13.31	-16.79	-21.08	增加 4.72 个百分点
液化气运输	36,634,211.76	37,179,108.81	-1.49	-20.94	-11.24	减少 11.10 个百分点
沥青运输	109,178,089.08	86,736,129.15	20.56	17.76	-2.87	增加 16.87 个百分点
乙烯运输	105,936,077.16	64,725,950.62	38.90	-23.73	-36.88	增加 12.73 个百分点
燃油贸易	1,800,148,301.54	1,797,073,221.94	0.17	332.96	332.94	增加 0.00 个百分点
乙烯贸易	242,189,131.38	241,595,747.27	0.25	10.75	10.67	增加 0.08 个百分点
船员租赁	6,473,122.89	1,757,385.98	72.85	-9.11	-52.08	增加 24.34 个百分点
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 (%)
内贸	3,223,054,764.13	2,863,956,418.49	11.14	89.99	65.44	增加 13.18 个百分点
外贸	2,244,175,583.31	1,561,054,711.58	30.44	-35.77	-59.74	增加 41.43 个百分点
合计	5,467,230,347.44	4,425,011,130.07	19.06	5.33	-21.11	增加 27.13 个百分点

运输业毛利率变动原因说明：主要为报告期内油运市场回暖及油价下跌降低了运营成本所致；

主要销售客户的情况

公司向前五名客户销售收入合计 188,157.49 万元，占全部销售收入的 34.34%，前五名客户与公司无关联关系。

(2). 成本分析表

单位：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(%)
运输业	燃料、润料、物料	745,468,483.43	16.84	2,009,577,346.67	35.83	-62.90
运输业	港口费	281,106,411.90	6.35	401,096,877.23	7.15	-29.92
运输业	船员薪酬	442,857,987.06	10.01	437,499,301.97	7.80	1.22
运输业	折旧费	391,574,064.50	8.85	497,545,017.23	8.87	-21.30
运输业	租费	101,684,161.58	2.30	1,255,947,951.03	22.39	-91.90
运输业	其他	421,893,666.42	9.53	370,230,721.15	6.60	13.95
运输业	小计	2,384,584,774.88	53.88	4,971,897,215.28	88.64	-52.04
船员租赁	船员薪酬	454,966.98	0.01	2,587,978.60	0.05	-82.42
船员租赁	其他	1,302,419.00	0.03	1,079,163.80	0.02	20.69
船员租赁	小计	1,757,385.98	0.04	3,667,142.40	0.07	-52.08
贸易业务	燃油	1,797,073,221.94	40.60	415,082,830.02	7.40	332.94
贸易业务	乙烯	241,595,747.27	5.46	218,304,430.46	3.89	10.67
贸易业务	小计	2,038,668,969.21	46.06	633,387,260.48	11.29	221.87
其他	其他	839,259.97	0.02	29,592.00	0.00	2,736.10
	合计	4,425,850,390.04	100.00	5,608,981,210.16	100.00	-21.09
分产品情况						
分产品	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(%)
油品运输	燃料、润料、物料	637,095,992.47	14.39	1,828,876,119.55	32.61	-65.16
油品运输	港口费	234,603,232.49	5.30	351,356,060.60	6.26	-33.23
油品运输	船员薪酬	320,867,225.89	7.25	314,333,477.75	5.60	2.08
油品运输	折旧费	309,564,611.25	6.99	408,720,820.63	7.29	-24.26
油品运输	租费	97,989,423.47	2.21	1,222,591,020.51	21.80	-91.99
油品运输	其他	342,280,924.43	7.73	291,017,030.11	5.19	17.62
油品运输	小计	1,942,401,409.99	43.89	4,416,894,529.15	78.75	-56.02
化学品运输	燃料、润	65,969,770.27	1.49	112,565,387.39	2.01	-41.39

	料、物料					
化学品运输	港口费	27,986,069.05	0.63	32,111,461.76	0.57	-12.85
化学品运输	船员薪酬	67,981,600.60	1.54	74,977,405.97	1.34	-9.33
化学品运输	折旧费	47,278,780.58	1.07	50,001,565.39	0.89	-5.45
化学品运输	租费	700,144.00	0.02	1,167,748.40	0.02	-40.04
化学品运输	其他	43,625,811.81	0.99	50,448,718.91	0.90	-13.52
化学品运输	小计	253,542,176.31	5.73	321,272,287.82	5.73	-21.08
液化气运输	燃料、润料、物料	5,319,608.56	0.12	7,184,849.36	0.13	-25.96
液化气运输	港口费	1,503,984.84	0.03	1,532,051.85	0.03	-1.83
液化气运输	船员薪酬	14,594,582.25	0.33	13,248,293.40	0.24	10.16
液化气运输	折旧费	6,945,647.15	0.16	6,664,857.51	0.12	4.21
液化气运输	租费	2,994,594.11	0.07	0.00	0.00	-
液化气运输	其他	5,820,691.90	0.13	13,256,068.35	0.24	-56.09
液化气运输	小计	37,179,108.81	0.84	41,886,120.47	0.75	-11.24
沥青运输	燃料、润料、物料	23,266,868.12	0.53	33,691,504.98	0.60	-30.94
沥青运输	港口费	13,358,309.04	0.30	11,600,824.14	0.21	15.15
沥青运输	船员薪酬	26,608,393.75	0.60	22,856,264.02	0.41	16.42
沥青运输	折旧费	5,749,144.32	0.13	10,121,356.62	0.18	-43.20
沥青运输	其他	17,753,413.92	0.40	11,030,221.11	0.20	60.95
沥青运输	小计	86,736,129.15	1.96	89,300,170.87	1.59	-2.87
乙烯运输	燃料、润料、物料	13,816,244.01	0.31	27,259,485.39	0.49	-49.32
乙烯运输	港口费	3,654,816.48	0.08	4,496,478.88	0.08	-18.72
乙烯运输	船员薪酬	12,806,184.57	0.29	12,083,860.83	0.22	5.98
乙烯运输	折旧费	22,035,881.20	0.50	22,036,417.08	0.39	0.00
乙烯运输	其他	12,412,824.36	0.28	36,667,864.79	0.65	-66.15
乙烯运输	小计	64,725,950.62	1.46	102,544,106.97	1.83	-36.88
燃油贸易	燃油	1,797,073,221.94	40.60	415,082,830.02	7.40	332.94
燃油贸易	小计	1,797,073,221.94	40.60	415,082,830.02	7.40	332.94
乙烯贸易	乙烯	241,595,747.27	5.46	218,304,430.46	3.89	10.67
乙烯贸易	小计	241,595,747.27	5.46	218,304,430.46	3.89	10.67
船员租赁	船员薪酬	454,966.98	0.01	2,587,978.60	0.05	-82.42
船员租赁	其他	1,302,419.00	0.03	1,079,163.80	0.02	20.69
船员租赁	小计	1,757,385.98	0.04	3,667,142.40	0.07	-52.08
其他	其他	839,259.97	0.02	29,592.00	0.00	2,736.10
	合计	4,425,850,390.04	100.00	5,608,981,210.16	100.00	-21.09

主要供应商情况

公司向前五名供应商采购成本合计 186,417.57 万元，占全部采购成本的 42.12%，前五名供应商与公司无关联关系。

2. 费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	16,457,922.48	17,689,021.32	-6.96
管理费用	127,423,709.90	124,296,439.31	2.52
财务费用	283,724,583.65	295,619,999.62	-4.02

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	3,651,251.48
研发投入合计	3,651,251.48
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.07

4. 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,127,510,510.93	251,523,034.89	348.27
投资活动产生的现金流量净额	59,054,662.29	3,076,673,233.39	-98.08
筹资活动产生的现金流量净额	-1,155,727,993.25	-3,094,401,894.25	不适用

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是报告期内公司长期租船舶变更为融资租赁，支付的租金归入筹资活动所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年公司重整过程中，处置船舶产生现金流入所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是由于上年公司根据重整计划偿还债务，今年偿还的债务大幅减少所致。

(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：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 (%)
应收票据	23,642,438.00	0.30	4,800,000.00	0.06	392.55
预付款项	17,591,414.92	0.22	8,720,729.46	0.10	101.72
其他应收款	51,161,360.81	0.64	79,377,511.51	0.94	-35.55

存货	86,427,404.60	1.09	144,678,440.27	1.72	-40.26
其他流动资产	16,118,926.56	0.20	33,693,671.63	0.40	-52.16
在建工程	933,867.92	0.01	4,115,754.70	0.05	-77.31
无形资产	3,848,985.06	0.05	1,176,445.78	0.01	227.17
短期借款	30,000,000.00	0.38	433,459,100.00	5.16	-93.08
应付账款	396,724,245.67	5.00	639,260,678.79	7.61	-37.94
应付职工薪酬	85,309,465.34	1.08	44,211,272.88	0.53	92.96
应付利息	4,662,729.06	0.06	1,089,150.53	0.01	328.11
其他应付款	28,116,859.53	0.35	177,004,646.08	2.11	-84.12
划分为持有待售的资产	0.00	0.00	4,185,195.44	0.05	不适用
预计负债	0.00	0.00	24,476,000.00	0.29	不适用

应收票据：主要为报告期内结算部分燃油贸易业务收到银行承兑汇票增加所致；

预付款项：主要是报告期内预付燃油款增加所致；

其他应收款：主要为本年收回 VLCC 处置时船存燃料款以及白鹭洲轮退出 POOL 时押金所致；

存货：主要为报告期内三艘 VLCC 退租导致船存燃料减少所致；

其他流动资产：主要为本年待抵扣的进项税减少以及收到返还的增值税进项税所致；

在建工程：主要是报告期内经营与客户关系管理系统以及船舶能效管理系统完工转入无形资产所致；

无形资产：主要是报告期内经营与客户关系管理系统以及船舶能效管理系统完工转入无形资产所致；

短期借款：主要是报告期内归还了部分短期借款所致；

应付账款：主要是 VLCC 剥离后经营性欠款大幅减少以及支付了前期部分经营性应付款；

应付职工薪酬：主要是本年末有已计提尚未发放的工资以及实施人员分流计划计提了辞退福利所致；

应付利息：主要由于上年公司重整期间，带息负债停止计息所致；

其他应付款：主要是报告期内本公司支付上年因债务重组产生的待偿付银行免息资金及清算费用所致；

划分为持有待售的资产：主要为上年公司签署了宁化 401 轮的买卖协议，但未移交所致；

预计负债：主要为上年“DALIAN GLORY”和“BEIJING SUNRISE”的租赁协议终止，所计提的预计负债和损失所致。

(四) 主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	总资产	净资产	净利润
长航油运（新加坡）有限公司	运输	17,953.35 万新元	油品运输	100%	173,669.23	-385,469.02	8,362.39
南京扬洋化工运贸有限公司	运输	34,125.48	散装化学品运输	100%	73,823.52	36,413.03	2,070.25
南京石油运输有限	运输	3,264.30	石油化工制品运输	100%	3,914.83	3,506.48	29.52

公司							
长航油运（香港）有限公司	运输	511.08 万美元	油品运输	100%	32,729.40	-44,965.17	4,610.74
南京长航油运海员服务有限公司	船员租赁	500	提供海员劳务等	100%	2,275.72	863.35	32.40
上海长石海运有限公司	运输	29,000	乙烯运输、液化气运输	70%	54,598.25	31,714.71	1,983.07

对公司净利润影响达到 10%以上的子公司

单位：万元

公司名称	营业收入	营业利润	净利润
长航油运（新加坡）有限公司	84,291.52	8,313.04	8,362.39

二、公司关于未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

宏观经济方面，国际油价持续低位，国际货币基金组织、欧盟委员会等纷纷下调经济增速预期；我国经济增长呈现放缓趋势，着力加强供给侧结构性改革、化解过剩产能将成为未来一个时期内的重要工作任务，与此同时，经济下行和供给侧结构性改革可能带来的客户违约风险不容忽视。

航运市场方面，目前油运市场仍保持较强趋势，但繁荣是否可以持续却存在不确定性：一是下半年将有大量新型节能环保船舶投入营运，竞争愈发激烈；二是由低油价刺激的全球战略储备原油需求已渐进饱和，同时新增战略储备设施建设又进展较慢；三是一旦产油国决定联合减产以提高石油价格，那么目前活跃的油运市场有重新陷入低迷的风险。

(二) 公司发展战略

作为专业化的油轮公司，本公司市场定位为全球石化产品的运输服务商，立足于液货运输主业，专注于国际成品油、内外贸原油、化学品、气体运输等具有相对优势的市场领域，同时积极拓展船舶管理、船员劳务和油品贸易等相关多元化业务。在此市场定位下，公司当前及未来一段时期将主要从事国际、国内中小型油轮运输和化工气体等运输业务，力争在各市场上做优做强，形成在各自市场上的领先优势。

(三) 经营计划

货运量：3,118 万吨

货运周转量：666 亿吨千米

营业收入：37.94 亿元

提示：本经营计划不构成对投资者的业绩承诺。

(四) 可能面临的风险

1、市场风险

目前油运市场仍保持较强趋势，但繁荣是否可以持续却存在不确定性：一是下半年将有大量

新型节能环保船舶投入营运，竞争愈发激烈；二是由低油价刺激的全球战略储备原油需求已渐趋饱和，同时新增战略储备设施建设又进展较慢；三是一旦产油国决定联合减产以提高石油价格，那么目前活跃的油运市场有重新陷入低迷的风险。

2、客户信用风险

中国经济继续下行，航运及相关行业非常困难，部分企业已经走向破产边缘。受此影响，公司与相关企业签订的运输、船舶建造、物资采购、油品销售等合同可能出现客户违约风险。

公司将对上述可能面临的风险采取措施：一是采取多种措施稳定经营，研究制定并实施好主力船队经营业绩提升方案，积极采取中长期期租租出和加入 POOL 等形式，提前锁定未来收益；巩固好现有的远东市场、东南亚市场和中东市场，开拓美国和欧洲市场等新的市场；努力稳定好进口原油、海洋油以及海进江运输市场，着力拓展新的市场；二是进一步健全管控制度，加强成本控制，提高资源使用效率；提升管船水平，加强队伍建设，提升公司的市场竞争力；进一步优化公司的资本和资产结构，增强公司盈利能力；三是加强市场信息特别是客户资信信息的收集和传递；加强优质客户的开发，建立和完善合格供方的动态评估。

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。

无

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。

无

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。

无

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。

无

董事长：姚平
董事会批准报送日期：2016 年 3 月 25 日