

公司代码：601989

公司简称：中国重工

中国船舶重工股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一、重要提示

(一) 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。

(二) 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	中国重工	601989	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨晓英	
电话	010-88508596	010-88508596
传真	010-88475234	010-88475234
电子信箱	investors@csicl.com.cn	investors@csicl.com.cn

二、主要财务数据和股东情况

(一) 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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	206,505,201,831.81	193,684,239,189.14	173,410,279,719.58	6.62	200,881,602,281.75	179,163,993,860.47
归属于上市公司股东的净资产	60,288,799,993.18	50,326,645,914.00	47,838,079,689.68	19.79	44,201,934,427.23	41,809,958,740.09
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	1,889,679,841.12	1,947,750,090.58	-1,327,947,730.55	-2.98	-9,567,622,100.01	-7,166,270,836.28

营业收入	60,972,048,815.88	57,593,370,576.36	51,269,178,124.23	5.87	66,011,613,421.78	58,501,381,871.44
归属于上市公司股东的净利润	2,276,172,151.15	3,290,775,068.08	2,935,377,959.69	-30.83	3,923,552,269.03	3,577,075,335.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,033,825,358.84	2,599,610,094.48	2,599,610,094.48	-21.76	2,778,196,506.54	2,778,196,506.54
加权平均净资产收益率(%)	4.10	7.15	6.33	减少3.05个百分点	9.09	8.75
基本每股收益(元/股)	0.13	0.22	0.20	-40.91	0.27	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.21	0.19	-38.10	0.26	0.23

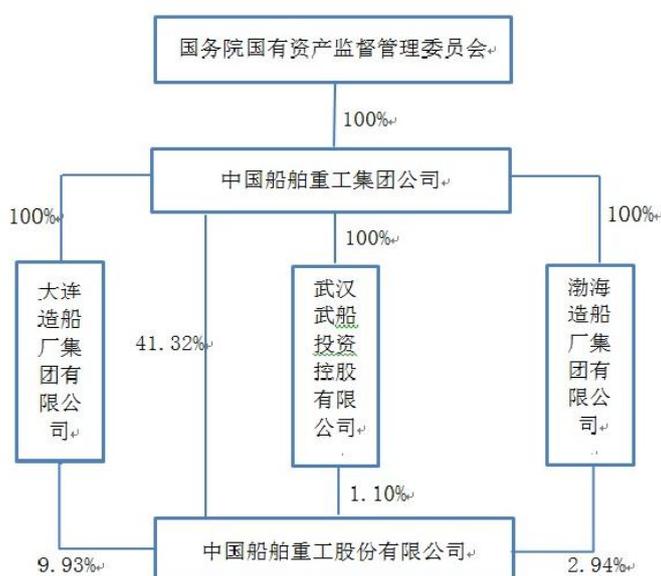
(二) 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)		424,393				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)		859,243				
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	
中国船舶重工集团公司	国有法人	41.32	7,587,944,259	0		
大连造船厂集团有限公司	国有法人	9.93	1,823,245,943	201,904,761		
渤海造船厂集团有限公司	国有法人	2.94	540,640,446	0		
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	1.87	343,750,127	0		
中国建设银行股份有限公司-富国中证军工指数分级证券投资基金	其他	1.14	208,549,539	0		
上海浦东科技投资有限公司	国有法人	1.10	202,380,952	202,380,952	质押	55,000,000
新华人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-018L-FH001沪	其他	1.10	201,904,761	201,904,761		
武汉武船投资控股有	国有法	1.10	201,904,761	201,904,761		

限公司	人					
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	其他	0.94	173,067,023	173,067,023		
长盛基金—工商银行—北京东富国创投资管理中心(有限合伙)	其他	0.71	130,952,382	130,952,382		
上述股东关联关系或一致行动的说明	大连造船厂集团有限公司、渤海造船厂集团有限公司、武汉武船投资控股有限公司(原武昌造船厂集团有限公司)作为中国船舶重工集团公司的全资子公司,是本公司控股股东的一致行动人。除此之外,未知其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人情况。					

(三) 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) 2014 年公司运营总体情况

2014 年,世界经济总体缓慢复苏,国内经济总体运行平稳,但下行压力较大,传统行业产能过剩仍未化解,企业生产经营困难增多。国际造船市场短暂反弹后重回低位深度调整,海洋工程市场随着油价下跌风险加大。面对复杂的经营环境,特别是随着我国经济发展进入新常态,公司董事会统筹全局,继续坚持“深化改革、强化创新、调整结构、科学发展”的方针,扎实开展各项工作,推进公司改革发展,继续保持行业领先地位。

1、公司经营攻坚克难

2014 年,公司全年实现营业收入 609.72 亿元,同比增长 5.87% (按照可比口径,下同);利润总额 27.59 亿元,同比下降 29.55%;归属于上市公司股东的净利润 22.76 亿元,同比下降 30.83%;基本每股收益 0.13 元,加权平均净资产收益率 4.10%。

报告期末,公司资产总额 2065.05 亿元,同比增长 6.62%;负债总额 1441.01 亿元,同比增长 2.23%;所有者权益总额 624.04 亿元,同比增长 18.34%,其中:归属于上市公司股东的所有者权

益 602.89 亿元，同比增长 19.79%。

报告期内，公司新接订单 757.0 亿元。截至 2014 年底，公司手持订单金额 1369.7 亿元。

2、资本运作持再结硕果

2014 年 1 月，公司完成非公开发行股票项目，募集资金总额 84.8 亿元/净额 83.16 亿元，并收购控股股东中国船舶重工集团公司旗下大连造船厂集团有限公司和武昌造船厂集团有限公司分别持有的军工重大装备总装业务及资产成为中国资本市场首家军工重大装备总装上市公司，进一步巩固了公司在中国资本市场军工第一股的地位。本次资本运作实现了核心军工资产证券化，这既是中船重工集团资本运营战略的重要一步，更是中国军工企业改革和军工资产证券化具有里程碑意义的一大步。

2014 年 10 月 24 日，公司股价首次触发可转债的提前赎回条款。公司董事会决定行使公司可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”（2014 年 11 月 28 日）登记在册的“重工转债”全部赎回。截止 2014 年 11 月 28 日，“重工转债”的余额仅为 465.2 万元，转股率高达 99.94%。本次赎回工作，公司高度重视中小投资者权益，制定了周密的赎回方案，得到了投资者的理解和认可，实现公司与投资者的双赢。

3、产业结构调整突破

公司以收购军工重大装备总装业务为契机，加快推进结构转型，公司的产业结构发生重大转变。根据国家国防建设和海上维权的需要，公司加快海军装备、海洋经济产业发展，报告期内军工军贸和海洋经济产业收入比重接近 40%，手持订单比重超过 60%，军品业务对公司主营业务收入和利润的支撑作用进一步凸显。同时，公司加快结构调整步伐，在能源交通装备及科技产业的众多领域也取得了新的突破。

4、管理水平不断提升

公司持续推进管理提升，不断完善决策制度体系，提质增效防控风险。公司强化战略引领，严格建设投资管理，推进项目顺利实施。公司加强资金、利率、汇率管理，有效降低了融资成本。公司安全、质量、节能、保密管理常抓不懈，取得新成效。公司不断深化内控体系建设，加强对各项经营活动的监督。

5、创新驱动支撑发展

公司坚持创新驱动战略，高度重视科技研发和科技成果转化。报告期内，公司科技研发投入 46.9 亿元；在研的国家科研项目共有 28 项，获得国家财政科技经费支持 2.6 亿元；取得国家级科研项目立项 12 项，中央财政经费投入 3.5 亿元。万箱集装箱船、新型柴油机、船舶压载水系统、盾构等一批新产品交付客户，LNG 船、海工特种船、移动式电站等新产品批量接单，科技创新有效支撑了公司产业转型。

报告期末，公司拥有国家级企业技术中心 6 家，省级企业技术中心 18 家，29 家子公司被认定为高新技术企业。2014 年，公司申请并被受理专利 775 项，其中发明专利 368 项；获得专利授权 541 项，其中发明专利 155 项；截至 2014 年底，公司拥有有效专利数 2325 项。

6、市值管理成效显著

2014 年，围绕资本运作、服务主营业务发展，公司开展形式多样的市值管理活动。为便于投资者全面深入了解公司投资价值，公司组织了年度业绩发布会、三场军工改革主题推介会等活动，近千名投资者参加会议。公司还与上海证券交易所共同举办了“走进中国海军装备的摇篮——大船重工”的反向路演活动，投资者和媒体深入公司，参观生产现场，并邀请军事专家进行演讲，中央电视台等多家媒体对活动进行报道。2014 年，公司还接待了境内外近 100 家投资机构调研，参加了十几场券商策略会，与投资者广泛交流。

公司 2014 年非公开发行项目作为经典案例成功入选由上海证券交易和中国上市公司协会共同主办的“第十三届中国公司治理论坛”所评选的《2014 年度中国公司治理报告——市值管理探索与实践》，受邀出席 2014 年 12 月 17 日的“第十三届中国公司治理论坛”并发表主题演讲。2014 年，

公司荣获新浪财经“最具投资价值上市公司”、证券日报上市公司“金鼎奖”等奖项。

（二）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：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	60,972,048,815.88	57,593,370,576.36	5.87
营业成本	53,892,673,192.33	49,290,970,373.40	9.34
销售费用	771,242,106.34	827,491,181.61	-6.80
管理费用	4,418,451,022.17	4,514,132,364.46	-2.12
财务费用	-1,065,448,189.23	-602,230,392.56	不适用
经营活动产生的现金流量净额	1,889,679,841.12	1,947,750,090.58	-2.98
投资活动产生的现金流量净额	-2,702,199,326.14	-2,839,929,226.30	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	11,438,895,540.94	3,751,157,351.64	204.94
研发支出	4,686,608,396.37	3,573,266,628.15	31.16

2、收入

（1）驱动业务收入变化的因素分析

报告期，在全球船舶市场复苏进程缓慢的不利局面下，公司营业收入逆势同比增长 5.87%。一方面，本年军工重大装备业务注入效果显现，新增的军工军贸业务收入增长较快，而且本年度海洋工程等产品实现的收入确认节点较多；另一方面公司下属子公司坚持不断优化产品结构，做大做强主导产品，努力保持非船产业持续发展。

（2）以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内营业收入较上年度小幅增加，主要系当年达到收入确认节点的海洋石油钻井平台完工量以及军工军贸业务完工及交付量较上年有所增加，抵消了民品部分业务量的减少所致。

（3）订单分析

单位：亿元

业务板块	2014年1-12月新增订单	2013年1-12月新增订单	新增订单同比增长	截至12月底手持订单	占比
军工军贸与海洋经济产业	229.44	858.6	-73.28%	839.80	61.31%
船舶制造及修理改装	152.88	263.6	-42.01%	328.13	23.95%
舰船装备	172.92	96.33	79.50%	109.96	8.03%
能源交通装备及科技产业	201.73	190.89	5.68%	91.88	6.71%
合计	756.96	1409.42	-46.29%	1369.77	100%

（4）新产品及新服务的影响分析

报告期内,公司获得大量新型海工装备订单,如 CJ50 自升式钻井平台、300LB 自升式作业平台、DCV5000 起重铺管船、PX121H 平台供应船等,共计 22 个海洋平台及工程船项目,对公司扩大收益、积累技术储备、开拓海外市场起到了十分积极的推动作用。

（5）主要销售客户的情况

期 间	前五名客户营业收入合计(单位：元)	占同期营业收入的比例 (%)
2014 年	10,959,824,925.77	17.98
2013 年	10,486,295,497.79	18.21

3、成本

(1) 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(%)
工业	原材料费用(采购成本)	37,519,344,757.70	70.70	34,064,303,570.29	70.80	10.14
工业	人工成本	4,751,092,665.80	8.95	4,262,783,784.74	8.86	11.46
工业	折旧费	1,283,661,990.57	2.42	1,211,463,593.76	2.52	5.96
工业	其他	9,515,931,934.45	17.93	8,572,441,077.31	17.82	11.01
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(%)
舰船制造及修理改装		28,379,338,317.41	50.75	27,071,742,770.85	53.26	4.83
舰船装备		6,648,506,486.67	11.89	7,007,832,888.17	13.79	-5.13
海洋经济产业		9,515,053,682.66	17.02	5,689,258,165.41	11.19	67.25
能源交通装备及科技产业		11,373,573,600.30	20.34	11,062,081,691.68	21.76	2.82
小 计		55,916,472,087.04	100.00	50,830,915,516.11	100.00	10.00
减：内部抵销数		2,846,440,738.52		2,719,923,490.01		4.65
合 计		53,070,031,348.52		48,110,992,026.10		10.31

说明：

- 1、上述表格的分析对象仅为本公司主营业务成本。
- 2、报告期海洋经济产业板块主营业务成本同比增长 67.25%，主要原因系本年度海洋工程产品达到收入确认时点的实物数量较多，确认的主营业务收入大幅增长，相应结转的主营业务成本也出现了较大增幅。

(2) 主要供应商情况

期 间	前五名供应商采购合计(单位: 元)	占同期总采购额的比例 (%)
2014 年	6,329,169,603.07	11.81
2013 年	7,956,166,999.65	16.14

4、费用

(1) 报告期营业税金及附加同比大幅增加 340.59%，主要为下属船厂明确相关税收政策，缴纳出口增值税免抵税额相关城建税、教育费附加所致。

(2) 报告期财务费用净收益为 10.65 亿元，同比净增加 4.63 亿元。财务费用主要明细科目请参见下表所示。本年利息收入较上年大幅增加 13.5 亿元，主要系大船重工当年收到的船舶融资保理款项存放期间利息金额大幅增加。本年汇兑收益由正转负，净变动金额达 7.86 亿元，主要原因为受当年美元对人民币小幅升值而上年度美元对人民币存在较大幅度贬值的影响，公司所持有的美元借款年末调整汇率差异金额较上年大幅增加所致。

单位：万元

项 目	本年发生额	上年发生额
利息支出	282,490.92	263,006.07
减：利息收入	336,504.82	201,512.03
减：利息资本化金额	67,933.83	73,138.71
汇兑损益	8,069.03	-70,520.67
减：汇兑损益资本化金额	-1,272.12	-19,667.71
其他	6,061.76	2,274.58
合 计	-106,544.82	-60,223.04

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	4,390,612,290.74
本期资本化研发支出	295,996,105.63
研发支出合计	4,686,608,396.37
研发支出总额占净资产比例 (%)	7.51
研发支出总额占营业收入比例 (%)	7.69

(2) 情况说明

报告期本公司研发支出同比增长 31.16%，主要原因为：(1)本年度核心军工总装资产注入后，基于国家国防军工战略统一部署，军工产品相关研发支出有所增加；(2) 公司为适应市场需求，对主流产品设计和工艺不断创新，通过增加研发投入实现产品转型升级，进而对生产经营及市场开发起到了保障和引领作用。

6、现金流

(1) 本报告期经营活动产生的现金流量净额为 18.90 亿元，现金流状况在核心军工资产注入完成后有明显好转，但由于船舶行业仍处于深度调整期，经营活动现金流仍然面临很大压力。

(2) 本报告期筹资活动产生的现金流量净额为 114.39 亿元，同比增长 204.94%。主要原因为 2014 年 1 月，经中国证监会核准，公司获准向大船集团、武船集团等 9 家特定投资者非公开发行

20.19 亿股 A 股股票，募集资金净额为人民币 83.16 亿元，该募集资金已于 2014 年 1 月 21 日到位。

(三) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

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 (%)
工业	59,800,299,649.83	53,070,031,348.52	11.25	6.62	10.31	减少 2.96 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 (%)
舰船制造及修理改装	31,032,429,920.18	28,379,338,317.41	8.55	0.56	4.83	减少 3.73 个百分点
舰船装备	8,319,366,805.47	6,648,506,486.67	20.08	-6.09	-5.13	减少 0.81 个百分点
海洋经济产业	10,217,051,696.52	9,515,053,682.66	6.87	68.76	67.25	增加 0.84 个百分点
能源交通装备及科技产业	13,023,370,780.75	11,373,573,600.30	12.67	-0.04	2.82	减少 2.42 个百分点
小 计	62,592,219,202.92	55,916,472,087.04	10.67	6.45	10	减少 2.89 个百分点
减：内部抵销数	2,791,919,553.09	2,846,440,738.52	-1.95	2.85	4.65	减少 1.76 个百分点
合 计	59,800,299,649.83	53,070,031,348.52	11.25	6.62	10.31	减少 2.96 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

(1) 报告期毛利率为 11.25%，同比下降 2.96 个百分点。主要原因为受国际造船市场深度调整以及国内经济增长放缓影响，船舶行业需求不旺，前期承接的民船及能源交通装备产品价格有所下降。民用船舶及配套产品的盈利能力下降，部分企业出现亏损情况。由于单船价格持续走低，同时出现产能利用不饱满的情况，不能完全有效分摊期间费用；加上人力成本上涨、生产负荷不均衡的因素，产品毛利率出现下降，压缩了公司的盈利空间。

(2) 报告期内，公司舰船制造、舰船装备等相关板块毛利率出现了小幅下滑，但海洋经济板块毛利率同比增长了 0.84 个百分点。主要原因为公司下属大船重工以前年度承接，本年交付或达到收入确认节点的 HTB-1 等海洋工程钻井驳船毛利率较高。

(3) 报告期内，主营业务收入的增加主要为海洋工程板块的收入增长，主要原因为，本年交付及实现机械完工节点的海工平台，FPSO 模块等产品达到 13 座，实现了销售收入的大幅增长。

(4) 报告期内，海洋工程板块占营业收入比重大幅提升，相应的船舶产品相关板块所占比重有所

降低，反映公司在产品结构调整与产业转型升级方面取得了一定成效。

2、主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
国内销售	3,529,115.82	5.00
国外销售	2,450,914.14	9.05

主营业务分地区情况的说明

报告期，国外销售收入的增幅略高于国内销售收入，主要原因为销售收入的增加主要系海洋经济产业相关产品，而海工产品订单多属于海外订单。

3、主要产品完工量表

产品名称	计量单位	2014 年度	2013 年度	同比变化
一、舰船制造及修理改装				
舰船制造	万载重吨	495.3	735.6	-32.67%
舰船修理及改装	艘	198	408	-51.47%
二、舰船装备				
低速柴油机	台	124	80	55.00%
	万千瓦	145.3	88.1	64.93%
中速柴油机	台	134	118	13.56%
	万千瓦	40.9	25.5	60.39%
螺旋桨	吨	5435	5747	-5.43%
救生艇/救助艇	艘	390	469	-16.84%
甲板机械	台	1041	787	32.27%
阀门	吨	9387	8672	8.24%
船用齿轮箱	台	143	263	-45.63%
增压器	台	1115	444	151.13%
压载水处理系统	套	102	35	191.43%
低速机曲轴	根	110	75	46.67%
油泵油嘴总成	套	40589	39290	3.31%
三、海洋经济产业				
海洋工程平台	座	3	8	-62.50%
海洋工程船	艘	6	5	20.00%
四、能源交通装备及科技产业				
港口机械	台	79	89	-11.24%
厚壁无缝钢管	吨	32610	29104	12.05%
风电主轴	件	79	31	154.84%
石油钻测采设备	台	31707	19304	64.25%
精密金属材料	吨	35291	38501	-8.34%

液压工程机械	套	7529	5332	41.20%
铁路车辆	辆	1417	2585	-45.18%
曝气鼓风机	台	12	5	140.00%
工业用汽轮机	台	6	8	-25.00%
点焊机	台	6155	4938	24.65%
涂装生产线	套	25	24	4.17%
螺杆压缩机	台	65	63	3.17%
控制电源	件	48966	9673	406.21%
电子模块	只	63042	16394	284.54%
自动化生产线	套	35	20	75.00%
海水淡化装置	套	2	0	-
GE 燃气轮机部件	台	50	35	42.85%
陆用齿轮箱	台	23132	12270	88.52%
卡特比勒箱体	套	316	79	300.00%
高速机车传动装置	套	76550	76362	0.25%
工业控制系统装备	台	868	105	726.67%
石油测井仪器	台	182	0	-
通讯导航设备	台	125	35	257.14%
轨道减振器	套	333801	228143	46.31%
阴极保护	套	272	163	66.87%

4、业务板块分述

(1) 军工军贸业务

公司作为中国规模最大的军工上市公司，承担着国防建设的重要使命，是海军装备的主要供应商，也为其他各兵种提供重要装备，同时，公司还积极开拓国际军贸市场。公司有 22 家子公司从事军品业务。由于公司军工军贸业务涉及国家机密，根据国家安全保密相关规定，公司军工军贸业务不单独披露。

2014 年 1 月，公司完成非公开发行股票项目，成功收购控股股东中国船舶重工集团公司旗下大连造船厂集团有限公司和武昌造船厂集团有限公司分别持有的军工重大装备总装业务及资产，成为中国资本市场首家军工重大装备总装上市公司。本次收购完成，公司新增超大型水面舰船、大中型水面舰船、常规潜艇等军工重大装备总装业务及相关资产。公司军品业务领域主要包括：超大型水面舰艇、核动力潜艇（分包）、常规动力潜艇、大中小型水面战斗舰艇、大型两栖攻击舰、军辅船、水中兵器、舰船动力、舰船机电装备、武器发射装置、军用光电、通信导航系统及军用电子产品等。

核心军工总装资产注入公司后，公司军工军贸收入较注入前大幅增长。2014 年，公司顺利完成中国首艘航空母舰“辽宁号”返厂维护任务，各型舰艇、舰船装备、水中兵器等重点任务的研制建造按计划进行，包括尼日利亚巡逻舰在内的一批军贸装备顺利交付。

(2) 舰船制造及修理改装业务

公司作为我国规模最大的船舶上市公司，拥有大船重工、渤船重工、武船重工、北船重工、山船重工等 5 大造船企业，业务贯穿船舶造修的整体产业价值链。公司拥有国内规模最大、建造

产品最齐全、最具有国际竞争力的现代化造船基地，能够研发、设计、建造国际上现有的各类船舶，并提供最齐全的船舶装备服务，产品出口到世界多个国家和地区。

2014年，舰船制造及修理改装板块稳中有进。2014年，公司舰船造修订单总量持续增长。新接舰船订单69艘/905.3万吨，吨位同比增长20.3%，油集散等主流船型批量获单。年末手持订单139艘/1703万吨，吨位同比增长31.7%。其次，公司舰船造修生产逐渐提速。2014年，公司开工舰船58艘/721万吨，交付45艘/495万吨，总量保持高位。其中，万箱集装箱船批量交付，赢得船东高度评价。再次，公司修理、改装取得新成绩。修理、改装舰船198艘。其中，淡水河谷40万吨矿砂船海损修复工程达到新造船标准，并且满足PSPC规范要求。

（3）舰船装备业务

公司作为国内规模最大、产品门类最为齐全、研发实力最强的舰船装备供应商，在舰船动力及部件、舰船辅机等舰船装备传统业务领域占据市场绝对主导地位，部分舰船装备产品处于国内甚至国际领先地位。

2014年，舰船装备板块逐渐回暖，订单金额增长较快。新承接合同172.9亿元，同比增长79.5%。其中，船用低速柴油机266台/355万千瓦/64亿元，台数增长43%、功率增长41%、金额同比增长73%；压载水管理系统176套/3亿元，金额同比增长50%。同时，舰船装备市场得到进一步拓宽。公司自主研发的全回转舵桨装置获得海外订单；压载水管理系统全部型号获得6项船级社型式认可，并批量获得旧船压载水改造订单。在船用柴油机领域，公司全程自主研发生产的国内首台绿色环保W6X72型主机顺利交验；国内首台6S40ME-B9.3型船用低速柴油机成功交付；试制的ME60/KU密封油控制单元顺利交付；自主开发的4400型电控单体喷油泵与喷油器总成通过鉴定认证。

（4）海洋经济产业

公司是我国开展业务最早、研发实力最强、生产基地最多、产品系列最全、产业链最完整、系统集成能力最强的海洋工程装备供应商、总承包商，公司海洋工程产品储备包含八大系列，覆盖海洋经济产业链上除石油化工模块外的所有环节，尤其在半潜式钻井平台、自升式钻井平台、FPSO等海工核心装备上具备优势。公司旗下40家子公司中有30家公司布局海洋工程业务于全国13个省市。

2014年，公司海洋经济板块呈现多元发展。首先，公司经营领域不断扩大。新接各式海洋平台13座、海洋工程船9艘，其中5000吨起重铺管船造价4亿多美元，是公司迄今为止承接的最高单价工程船。年末手持海洋工程装备及公务船共计61座（艘）。其次，公司重点产品生产平稳有序。包括“海洋石油982”在内的22座海工平台陆续开工。“海洋石油118”创下历次承建FPSO最短周期纪录；“三沙一号”交通补给船、多艘执法公务船顺利交付。同时，公司新型海工配套产品也陆续研制成功。公司的315KW低压大扭矩液压马达研制成功，为国内自主研发的最大功率产品；第二代电解法海工平台生活污水处理系统投入使用，为国内唯一、国际第二；签订南方电网海上风电涂料供应及涂装施工一体化合同，首次进入离岸风机基础防腐市场。

（5）能源交通装备及科技产业

公司作为国内高端装备制造制造商，在环保节能装备、核电装备、轨道交通装备、水利水电装备、煤炭机械、石油天然气装备、风电装备等多个新兴能源交通装备及科技产业领域，都拥有深厚的研发和产品储备，特别是在重大非标成套装备、关键核心部件、安全装备、科技产业化方面的技术水平领先于同行业企业。

2014年，能源交通装备及科技产业稳中向好。公司该板块订单及产量持续增长。新接订单201.7亿元，同比增长5.7%。油气开采设备、电子工控设备、轨道交通部件、风电部件、自动化生产线等主要产品产量增长较快，支撑作用更加明显。同时，公司的能源交通装备及科技产业链得到进一步延伸。公司首台核电1E级3700千瓦应急发电机组通过型式鉴定；公司再次以总承包商身份签订三项重大核电应急发电机组合同；“煤炭综采成套装备智能系统开发与示范应用”项目

通过验收，实现最大项目国产化；22.5米世界最长液压启闭机油缸交货；港机设备获得大批量出口订单；盾构机已获得2台订单，其中“奋进一号”盾构机已完成首个地铁区间掘进任务；珠海横琴二桥大吨位球型钢支座通过验收；列车集装箱全自动锁获得国家实用新型专利授权；轨道交通道床隔振垫应用研究”项目通过铁道研究院鉴定；国内首套用于风洞实验装置的椭圆喷管通过验收；智能化机器人压铸生产线通过验收。

（四）资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

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 （%）
存货	42,408,597,500.09	20.54	31,769,021,521.02	16.4	33.49
短期借款	17,733,413,697.80	8.59	26,311,687,097.34	13.58	-32.6
一年内到期的 非流动负债	14,346,960,153.28	6.95	13,458,917,313.57	6.95	6.6
长期借款	28,819,584,171.18	13.96	20,487,252,300.00	10.58	40.67
应付债券	0.00	0	3,818,728,492.23	1.97	-100
长期应付款	321,212,927.98	0.16	610,846.04	0	52,484.92
递延所得税负 债	222,154,622.37	0.11	359,542,968.57	0.19	-38.21
股本	18,361,665,066.00	8.89	15,464,567,599.00	7.98	18.73
资本公积	23,832,814,435.18	11.54	18,209,349,871.50	9.4	30.88

资产负债表主要变动说明：

（1）报告期末，存货同比增长较大主要系受船舶市场整体环境影响，下属船舶制造企业处于在建状态的船舶及海洋石油钻井平台船东付款进度较以前有所放缓，从而按照建造合同完工百分比法确认的已完工未结算资产金额增加较大所致。

（2）公司本年度短期借款余额减少32.6%，同时长期借款余额增加40.67%，主要系各子公司根据人民币利率与汇率变动情况，适当调整长短期贷款结构与规模所致。

（3）本年度应付债券金额减记为零，主要系公司行使可转债提前赎回权，对赎回登记日登记在册的“重工转债”全部赎回。赎回完成后，可转换公司债券在上海证券交易所摘牌。截止赎回登记日，本公司发行的“重工转债”累计转股数为16.75亿股。

（4）本报告期长期应付款余额增加至3.21亿元，主要系下属子公司武船集团应付融资租赁固定资产相关款项。

（5）本报告期递延所得税负债余额减少38.31%，主要系公司发行的可转换公司债券当年全部转股，相应转回以前年度确认的递延所得税负债金额较大所致。

（6）本报告期归属于母公司净资产同比增长19.79%，主要原因为本期非公开发行新股（20.19亿股）和可转换债券转股（8.78亿股）增加实收资本28.97亿元；同时，发行新股与可转债转股增加资本公积-资本溢价97.91亿元，收购军工核心资产同一控制下企业合并减少资本公积34.39亿元，其他减少7.29亿元，合计增加资本公积56.23亿元。

2、其他情况说明

本公司本年末资产负债率为69.78%，同比下降2.99个百分点。资产负债率下降的主要原因系

本年度非公开发行股份，所有者投入补充了资本金；同时发行的可转换公司债券全部转股，导致负债减少权益增加。

（五）核心竞争力分析

公司作为国内高端装备龙头企业，具有很强的综合实力，公司的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

1. 军工优势

公司作为国内海军舰船装备的主要研制和供应商，长期以来坚持军民结合的方针，推进军民深度融合发展。公司旗下 40 子公司分布在 14 个省市，其中重要军工企业 15 家，一般军工企业 7 家。公司充分利用军工技术、设施和人才优势开发军民两用技术，培育和发展高技术产业，充分利用设备设施的通用性以及较强的加工制造能力，实现科技成果的工程化应用，不断拓展民品市场领域。

2. 科技优势

公司拥有强大的科技创新能力和较为完备的科技创新体系，积累了大批前沿科技成果，是引领行业科技创新的主要力量。公司不断加大科技投入，加强企业技术中心建设，重视自主知识产权，积极落实国家支持的科研项目，产学研结合，科学构建了自主和合作相结合的研发体系。目前，公司在舰船装备顶层研究设计、试验验证、动力与传动系统、先进制造与信息化、机电液光控一体化、新材料、水资源综合利用七大技术领域建立领先的技术优势，并广泛运用于海洋经济、能源交通装备和高科技产业等高端装备领域，为公司业务发展提供了强力支撑。

3. 人才优势

公司高度重视人才培养、引进与使用，集聚了大批具有战略眼光、全球视野、洞悉行业的领军人物和精英人才，形成了老中青结合的经营管理队伍、科技研发队伍、技能人才队伍。公司主要高级管理人员均在船舶行业拥有超过 20 年的从业经历，经历了船舶市场的多个周期，积累了丰富的行业经验，对国际及国内的市场变化和客户需求有着深刻的理解和认识，其丰富的行业经验和卓越的管理才能将为公司的持续发展奠定扎实的基础。在人才机制方面，为应对国内外人才竞争的挑战，公司以新理论、新思路、新方法扎实开展人才队伍建设，形成了适应产业发展需要的用人机制，形成了一支极具经验和战斗力的员工队伍。

4. 产业优势

作为全国唯一的全产业链的舰船和海洋工程研发制造上市公司，公司产业覆盖海洋经济、能源装备、交通装备、科技产业等领域，并逐步打造成以高端装备为核心的多元化产业结构，有效抵御了船舶行业的周期性影响。

公司以“国内首创、世界一流”为己任，凭借自身的军工优势、科技优势、人才优势、产业优势不断向民用高端装备领域强势开拓，强力打造军民融合的高端装备，全力打造国际一流、国内领先的军工高端装备为核心的重工集团。

报告期内，公司核心竞争力得到进一步提升。

核心军工总装资产注入公司后，公司新增航空母舰、导弹驱逐舰、常规潜艇、护卫舰等军工重大装备的生产设计、总装等业务及相关资产，在军工领域首次拥有生产设计、总装制造、配套完整的产业链。公司军工军贸收入较注入前大幅增长，进一步强化了公司军工优势。

公司在舰船制造及修理改装领域的竞争力有了进一步的发展和延伸，主力船型升级换代及新技术应用进展顺利。31.9 万吨新型节能环保 VLCC、综合地质调查船和综合物探船等新船型推向市场，18000TEU 集装箱船开发成功。11 万吨级阿芙拉型成品油船、16 万吨级苏伊士型原油船和 9 万吨级超巴型马散货船已完成换代开发，性能指标有较大提升。公司自主研发设计建造的万箱船在空船重量、载货能力和装载灵活性等方面达到国际先进水平。公司生产的 3900TEU 集装箱船集

全自装卸、综合防海盗、节能环保等众多技术于一身的新一代绿色环保集装箱船，各项性能指标达到国内领先水平。公司第三代 18 万吨散货船首船试航成功，采用 MAN 公司的全球首台 G70 低速船用主机，属节能、低耗、环保的新产品。同时，公司开辟特种船改装市场，首次尝试将杂货船改装成水泥自卸船，为印度尼西亚船东改装的水密自卸船“MONTOK”号顺利交付。

公司在舰船装备领域不断加大自主研发投入，提高国产化率，以高技术含量、高附加值、高竞争力的产品进一步开拓舰船装备市场。国内首台绿色环保 W6X72 主机成功交验，W6X72 是瓦锡兰公司 2012 年推出的最新智能型主机，是公司向客户交付的第 158 台智能型主机，目前后续订单均为智能型主机，已形成批量生产。公司主编的《船舶压载水电解法处理系统设计与安装》船舶行业标准获批，2014 年 10 月 1 日起实施，是我国船舶压载水电解法处理方面的首个标准。公司 TBD234V12 柴油机，装备新型近海巡逻舰。自主研发研制国内最大低压大功率液压马达，首台 315kW 低压大扭矩液压马达顺利通过耐久性试验，优于国际同类型产品，突破了限制我国海洋工程大功率甲板机械集成配套的技术瓶颈。公司首支 8800 箱集装箱船用螺旋桨轴通过 GL 船级社检验，是公司迄今为止交付的最大船用螺旋桨轴，为公司向高端船舶领域拓展奠定了坚实的基础。公司完成了瓦锡兰最新智能型低速机 W6X72 型柴油机的核心部件——供油单元的首次国产化生产，成为瓦锡兰认可的中国唯一生产厂家。公司自主研发设计的具有自主知识产权的 3900TEU 吊离式集装箱船舱口盖，取得了英国 LR 船级社和船东的认可。同时，公司首次自主研发、设计、制作并安装的高效扭曲舵，安装在 3900TEU 集装箱船首制船上，快速性、操纵性等性能指标得到验证，填补国内空白。

公司的海洋工程产业不断优化海工产品，产业化进展迅速。公司自升式钻井平台、半潜式支持平台等完成自主设计技术开发，取得了一系列工程化实用成果；自升式平台升降装置、动力定位系统等一批高技术、高附加值新产品研发工作全面展开，部分产品正向产业化方向发展。国内最大的多用途海洋平台工作船-16000kW 海洋平台工作船“华虎”号顺利离厂，是我国自主设计建造的最先进、功率最大的海洋平台工作船，可为海上平台运送人员和物资，打破了大型海洋平台工作船的国外设计垄断。公司建造的“海洋石油 118”FPSO-6 号船签字交工，合同期仅 21 个月，实际建造周期小于 15 个月，打破了历次承接 FPSO 周期最短纪录，创造了 FPSO 系列船建造最好水平，标志着在海洋石油装备制造领域迈入新的里程碑，同时标志着我国在 FPSO 的设计与建造领域里已位居世界前列。公司承接的首个四桩腿服务性平台建造成功，国内首座拥有完全自主知识产权、平台上设备完全国产化且全部由武汉船机研制的海工平台。公司签订 10 艘液化天然气（LNG）加注趸船的建造合同，标志着公司大举进入 LNG 产业链。

公司不断强化创新、立足科技研发，积极推进能源交通装备及科技产业领域的先进制造技术领域智能装备的应用。公司负责组织制定的交通运输行业标准《悬索桥索鞍索夹》通过交通部审查，自 2014 年 9 月 1 日起实施，该标准规范了悬索桥索鞍、索夹的生产和检验，填补了国内空白。公司与国内多家煤机企业联合承制“煤炭综采成套装备智能系统开发与示范应用”项目通过验收，为国内首套智能型千万吨级综采成套装备，形成了一批具有自主知识产权的专利技术 52 项，填补了多项国内外空白，“实现了最大项目国产化，达到了国际领先技术水平”。公司在中广核“联合研发中心”的支持下，完成了国产首套核电 6300 千瓦 IE 级应急柴油发电机组的研发设计和型式鉴定，且国产化率不断提高，牢固树立了在核电市场的地位。公司根据全球新一轮科技革命和产业变革的发展趋势和技术特征，依托国家智能制造装备发展专项，在下属子公司先后建设 3 个数字化制造车间示范工程，对培育公司智能制造装备产业和促进智能制造技术研发、应用起到了积极的推动作用。

（六）投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

（1）本公司本报告期对二级子公司长期股权投资增减变动如下表所示，其他情况请参见财务

报表附注。

单位:元

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
重庆跃进机械厂有限公司	497,756,202.97		160,000,000.00	337,756,202.97
重庆江增船舶重工有限公司	641,877,719.56	148,932,113.24	200,000,000.00	590,809,832.80
重庆齿轮箱有限责任公司	749,883,513.44	296,836,139.95		1,046,719,653.39
重庆长征重工有限责任公司	1,507,896,526.84	34,200,000.00	40,000,000.00	1,502,096,526.84
洛阳双瑞橡塑科技有限公司	330,900,000.00		15,800,000.00	315,100,000.00
大连船舶重工集团有限公司	7,299,012,148.46	4,802,238,859.43		12,101,251,007.89
渤海船舶重工有限责任公司	2,067,335,769.25	581,043,261.56		2,648,379,030.81
山海关船舶重工有限责任公司	1,200,582,482.59	1,064,086,523.12		2,264,669,005.71
青岛北海船舶重工有限责任公司	2,339,584,103.40	18,000,000.00		2,357,584,103.40
中船重工中南装备有限责任公司	381,979,208.07	182,000,000.00		563,979,208.07
宜昌江峡船用机械有限公司	121,527,954.44	80,000,000.00		201,527,954.44
河南柴油机重工有限责任公司	437,443,395.34	257,000,000.00		694,443,395.34
武昌船舶重工集团有限公司	1,363,686,992.54	1,762,580,700.00		3,126,267,692.54
重庆衡山机械有限责任公司	84,468,331.24	78,220,000.00		162,688,331.24
山西平阳重工机械有限责任公司	573,271,541.24	94,450,000.00		667,721,541.24
中船重工物资贸易(北京)有限公司		5,000,000.00		5,000,000.00
合计	19,597,205,889.38	9,404,587,597.30	415,800,000.00	28,585,993,486.68

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源

			(%)					
601818	光大银行	3,600,000.00	0.007	15,830,817.60	557,971.44	12,230,817.60	可供出售金融资产	该公司上市前持有的原始股
600116	三峡水利	143,000.00	0.04	2,067,780.00	17,160.00	592,020.00	可供出售金融资产	该公司上市前持有的原始股
601328	交通银行	500,000.00	0.0007	5,210,942.00	199,241.00	4,710,942.00	可供出售金融资产	该公司上市前持有的原始股
合计		4,243,000.00	/	23,109,539.60	774,372.44	17,533,779.60	/	/

(3) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
中船重工财务有限责任公司	165,111,110.11	165,111,110.11	18.81	203,785,510.20	39,765,000		可供出售金融资产	该财务公司发起人
合计	165,111,110.11	165,111,110.11	/	203,785,510.20	39,765,000		/	/

持有非上市金融企业股权情况的说明:

本公司下属子公司持有的中船重工财务有限责任公司的股权, 该等投资没有活跃市场报价, 其公允价值合理估计数的变动区间很大, 且各种用于确定公允价值估计数的概率不能合理地确定, 因此其公允价值不能可靠计量, 进而按照成本计量。且截止 2014 年 12 月 31 日, 公司无处置该等投资的计划。

2、主要子公司、参股公司分析

(1) 报告期本公司合并范围变更情况

2014 年 1 月, 经中国证监会核准, 公司非公开发行 A 股股票 20.19 亿股, 其中部分资金收购大船集团、武船集团相关军工重大装备总装业务及资产。该等收购已于 2014 年 1 月 9 日完成交割, 根据约定, 本次收购的军工重大装备总装业务及资产的相关权利和义务分别转移至大船重工、武船重工的名下。相关下属子公司大连船舶重工集团设计研究所有限公司、武汉武船国际工程贸易有限公司、武汉武船船舶装饰工程有限责任公司、武汉武船信息集成有限公司、武汉武船计量试验有限公司、武汉双柳武船重工有限责任公司自 2014 年 1 月 1 日期纳入公司合并范围。

2014 年 6 月 30 日, 中南装备以支付人民币 63.13 万元的方式收购南京鹏力系统工程研究所持有的湖北中南鹏力海洋探测系统工程有限责任公司 11.00% 的股权, 收购完成后, 中南装备合计持有湖北中南鹏力 51.00% 的股权, 能够对于湖北中南鹏力实施控制。由于该项企业合并属于同一控制

下的企业合并，公司对上年同期对比数据进行了追溯调整。

2014年12月28日，武汉船机下属武汉铁锚焊接材料股份有限公司以支付货币资金4550万元的方式取得常州旭尔发焊业有限公司100.00%的股权，自取得控制权之日起纳入本公司合并范围。

2014年1月，公司以货币资金人民币500万元出资设立了中船重工物资贸易（北京）有限公司，自该公司设立日起纳入合并范围。

2014年4月，重庆跃进以货币资金人民币500万元出资设立了中船重工重庆智能装备工程设计有限公司，自该公司设立日起纳入合并范围。

报告期内，武汉重工下属武汉重工钢管有限公司已进入清算注销程序，自注销之日起不再纳入合并范围。

报告期内，武船集团下属湖北新能核电设备有限公司被其其他子公司吸收合并，自吸收合并之日起不再纳入合并范围。

(2) 对本公司合并口径归属于母公司所有者的净利润影响超过10%的下属主要二级子公司2014年度的经营业绩请参见下表所示。相关子公司的业务性质、主要产品或服务、注册资本等其他信息请参见财务报表附注。

主要子公司经营业绩情况表		单位：万元	
企业名称	资产总额	归属于母公司所有者权益	归属于母公司所有者的净利润
大连船舶重工集团有限公司	9,162,525.19	1,682,558.65	182,362.39
渤海船舶重工有限责任公司	922,009.35	319,390.43	8,167.45
武昌船舶重工集团有限公司	1,969,498.70	353,334.57	51,009.24
青岛北海船舶重工有限责任公司	1,194,050.04	295,860.47	1,508.98
山海关船舶重工有限责任公司	946,289.91	200,546.94	-42,882.40
武汉船用机械有限责任公司	732,407.37	325,702.25	30,843.54
大连船用柴油机有限公司	368,522.49	147,823.67	1,839.10
宜昌船舶柴油机有限公司	516,680.15	214,949.54	18,299.94
陕西柴油机重工有限公司	484,962.08	100,043.59	309.15
河南柴油机重工有限责任公司	281,049.96	76,830.02	3,870.05
武汉重工铸锻有限责任公司	494,024.60	191,956.28	-13,517.55
中船重工中南装备有限责任公司	257,726.23	67,774.38	3,164.29
山西平阳重工机械有限责任公司	438,825.58	65,076.89	90.33
重庆齿轮箱有限责任公司	769,278.72	94,689.15	-36,045.65
重庆长征重工有限责任公司	318,434.73	163,079.53	-6,258.74
青岛双瑞海洋环境工程股份有限公司	104,001.69	51,782.81	3,614.52
连云港杰瑞电子有限公司	48,994.09	34,854.90	5,367.74

(3) 报告期来源于单个子公司的净利润对公司净利润影响达到10%以上的子公司情况：

对公司经营业绩影响达到 10%的子公司情况表 单位：万元			
企业名称	营业收入	利润总额	归属于母公司所有者的净利润
大连船舶重工集团有限公司	2,342,294.07	216,498.34	182,362.39
武昌船舶重工集团有限公司	906,792.35	56,995.96	51,009.24
武汉船用机械有限责任公司	421,512.56	36,071.72	30,843.54
重庆齿轮箱有限责任公司	247,230.86	-36,698.83	-36,045.65
山海关船舶重工有限责任公司	206,692.04	-56,104.07	-42,882.40

(4) 报告期单个子公司经营业绩同比变动较大，且对公司合并经营业绩影响较大的子公司情况：

单位：万元

公司名称	归属于母公司所有者净利润		
	本年金额	上年金额	同比变动
重庆齿轮箱有限责任公司	-36,045.65	-17,057.38	不适用
山海关船舶重工有限责任公司	-42,882.40	1,003.29	-4374.16%

报告期重庆齿轮箱有限责任公司亏损额度同比增幅较大，主要原因系受水泥系列成套业务持续低迷的影响，该公司计提了相关产品的损失金额。

报告期山海关船舶重工有限责任公司亏损额度较大，主要原因系一方面其修船业务受市场环境等原因毛利率下浮较大；另一方面其造船业务受船舶市场适度调整的不利影响，生产负荷不饱满，不能有效分摊各项期间费用，导致本年度亏损金额较大。

(七) 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) 军工行业

自我国新一届政府和军委成立以来，军工行业正迎来重大变革。这一变革既体现在以海军装备为代表的武器装备投入上，同时也体现在军工企业类资产注入的持续推进、军队体制编制、军品定价机制、军民融合、军工科研院所改制等一系列变革中。

国防白皮书指出：建设与我国国际地位相称、与国家安全和发展利益相适应的巩固国防和强大军队，是我国现代化建设的战略任务。未来国家要着力解决制约国防和军队建设发展的突出矛盾和问题，构建中国特色现代军事力量体系，推动军民融合深度发展，健全国防工业体系，完善国防科技协同创新体制，改革国防科研生产管理和武器装备采购体制机制，深化军队体制编制调整改革。近年来，我国国防开支一直保持持续增长态势，受国际局势影响以及国家军队自身建设需要，预计未来国防投入将持续增加，军工企业将迎来前所未有的发展机遇。

海洋是中国实现可持续发展的重要空间和资源保障，关系人民福祉，关乎国家未来。开发利用和保护海洋，建设海洋强国，是国家重要发展战略。海军担负着保卫国家海上安全、领海主权、维护海洋权益、维护海外利益的重要职责。海军注重提高近海综合作战力量现代化水平，发展先进潜艇、驱逐舰、护卫舰等装备，提高近海机动作战远海合作与应对非传统威胁能力，增强战略威慑力和反击能力。中国发展航空母舰，对于建设强大海军和维护海上安全具有深远意义。

目前，国际军贸市场需求持续增长。随着中国国家实力、国际地位和影响力的上升，创造了更为有利的军贸环境。尽管我国军品出口在全球武器贸易的市场占有率仍较低，但我国武器出口增速较快，发展潜力巨大。随着中国高端军事装备逐步在国际上获得认可，未来有望获得更多军贸订单。

（2）船舶制造及修理改装领域

2014年，由于世界经济复苏持续减缓、国内经济下行压力加大，全球造船行业产能过剩矛盾仍然突出。同时，2014年下半年国际油价的暴跌进一步降低船东订造节能型船舶、老旧船舶的翻新拆解以及提高航速释放运力的整体积极性，导致2014年我国船舶订单需求出现前高后低的局面。

根据克拉克松数据，2014年全球新承接订单量为10,975万载重吨，同比下降24.19%；截至2014年12月底，全球手持订单量为31,688万载重吨，同比增长11.46%；2014年全球造船完工量为9,086万载重吨，同比下降15.53%。2014年，我国造船三大指标两降一升，其中造船完工量3,629万载重吨，同比下降16.29%；新承接船舶订单量5,102万载重吨，同比下降25.89%；手持船舶订单量14,972万载重吨，比2013年底手持订单增加15.08%。中国造船三大指标市场份额继续保持世界领先，造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的39.9%、46.5%和47.2%，其中手持订单量比2013年提高了1.4个百分点。

2014年，为解决船舶行业产能过剩的问题，进一步推进国务院发布的《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案（2013~2015年）》中各项政策的落实，国务院和有关部门发布了《关于促进海运业健康发展的若干意见》、《促进老旧运输船舶和单壳油轮报废更新实施方案》、《高技术船舶科研项目指南（2014）》等配套文件。这些政策在鼓励推动旧船翻新，执法船、公务船舶更新改造的同时，继续促进造船行业的产业集中度，坚持贯彻落实船舶行业优化结构、转型升级的方针政策，努力缓解船舶市场供需失衡现象。2015年1月，中国人民银行、国家发改委等部委共同发布的《金融支持船舶工业加快结构调整促进转型升级的指导意见》。

2014年，虽然美国经济缓慢复苏，但是欧洲经济持续低迷，中国经济步入新常态，全球经济复苏依然艰难。与此同时，2014年下半年世界大宗货物，特别是原油价格大幅下跌，带来了全球能源供需格局新变化。2015年航运市场运力过剩状况很难得到全面改善，运费水平仍可能处于低位。2015年全球新船成交量可能约为8,000万载重吨水平，新船价格走势偏弱，有较小幅度下滑；新船完工量将在11,000万载重吨左右，手持订单将降至28,200万载重吨水平。

预计2015年我国船舶工业主要经济指标将继续保持平稳增长，新接单总量有可能小幅下跌，但市场份额有望保持现有水平，按手持订单统计，造船完工高于2014年水平，约达4,300万载重吨，手持订单量将保持在13,000万载重吨左右。

（3）舰船装备领域

舰船装备行业是造船行业的基础工业，部分关键舰船装备的技术含量及质量标准甚至是决定我国造船行业在世界造船市场中的核心竞争力之一。

2014年随着一批国际造船新规范新标准的出台，造船行业加大对于压载水处理系统等涉及船舶节能、环保、减排方面的技术研发的投入，以满足全球船东对于舰船装备在节能环保方面的新要求。

在传统舰船装备升级换代的同时，随着智能化制造的飞速发展，舰船装备的智能化、高端化、网络化将成为未来发展的趋势。更多高端科技融入到舰船装备的生产和应用中将有效的提高我国造船业的生产效率、产品质量，降低生产成本，促进我国造船业的转型升级，提升我国造船业在国际市场中的竞争能力。

目前，我国舰船装备制造企业在引进国外先进技术和工艺的同时，也在积极进行产品技术的转化，开展国产化研究。国内船企通过持续增加研发投入、开展自主研发项目等方式，缩小甚至赶超与舰船装备业发达国家的技术差距，从而逐步改变关键舰船装备对于国外许可生产的依赖，促进我国造船业的可持续性发展。

（4）海洋经济产业

受国际油价持续大幅下跌影响，全球海洋工程装备市场下行态势明显，各类海工装备利用率普遍下降。2014年，全球新成交各类海洋工程装备订单419.8亿美元，同比下降34.3%，各类海

工装备利用率下降 1 至 2 个百分点。但是我国海工装备仍然保持世界第一的地位，全年新承接订单 5,995 万载重吨，世界市场份额从上年度的 47.9% 上升到 50.5%。2014 年，我国承接各类海洋工程装备订单 31 座、海洋工程船 149 艘，接单金额 147.6 亿美元，占全球市场份额的 35.2%，比 2013 年提高了 5.7 个百分点，位居世界第一。

2014 年，为了加强海洋工程装备制造管理，引导产业持续健康发展，我国政府发布了《海洋工程装备（平台类）行业规范条件》、《海洋工程装备科研项目指南（2014）》、《海洋工程装备工程实施方案》等相关文件，旨在促进海工企业向高技术含量、高附加值、高竞争力的海工产品领域延伸，打造我国可持续发展、具有国际核心竞争力的海洋工程产业。

受国际油价及海工市场的影响，2015 年全球海洋工程装备市场需求可能大幅下滑，海工市场将面临严峻的竞争压力。

（5）能源交通装备及科技产业

能源装备

《国家能源科技“十二五”规划》指出我国未来将重点发展提高勘探与开采识别精度、提高油气采收率、煤炭开采与安全保障技术、核能发电相关技术、海基和路基风电产业化应用等设备和技术领域。《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》确立了高端装备制造业、新能源等产业为我国战略新兴产业的框架。随着世界及我国能源技术的跨越式发展，能源高端装备市场的需求将持续大幅提升。

伴随着我国核电站建设国产化程度不断提高，在国家核电技术自主化、核电设备国产化的政策推进下，庞大的市场需求必将带动中国核电设备制造业的蓬勃发展。《核电中长期（2011-2020）发展规划》指出，至 2020 年实现核电站规模达到在运 5,800 万千瓦，在建 3,000 万千瓦，即 2014-2020 年平均每年建设核电站 5-6 台。

随着智能电网的加快建设，风电利用小时数未来有望继续提升。国家能源局发布的 2014 年风电产业监测情况数据显示，2014 年中国风电新增装机 1,981 万千瓦，超过此前连续 4 年新增装机 1,500 万千瓦，创历史新高。此外，中国风电累计并网装机容量达到 9,637 万千瓦，占全部发电装机容量的 7%，占全球风电装机的 26%，成为全球装机规模最大的国家。

根据发改委《关于发展天然气分布式能源的指导意见》，“十二五”期间将建设 1000 个左右天然气分布式能源项目，完成天然气分布式能源主要装备研制。随着天然气成为国家重点发展的清洁能源以及我国天然气价格市场化改革的推进，相关部门计划 2015 年将天然气在整体能源消费中的比重从现有的 4% 提升至 8%，2020 年提升至 10%。

轨道交通装备

随着我国城镇化进程的推进，我国对于轨道交通的需求也不断提高。数据显示，截至 2014 年底，全国铁路运营里程达到 11 万公里；高速铁路运营里程达到 1.58 万公里，高速铁路服务范围覆盖 28 个省区市，初步实现了网络化运营；同时，全国有 21 个城市开通城市轨道交通线路，运营总里程超过 2,800 公里。

根据《交通运输“十二五”发展规划》和《国家铁路“十二五”发展规划》，至 2015 年，我国铁路营运总里程将提高到 12 万公里；同时，将大幅度提升交通运输信息化、智能化水平，促进现代物流发展，构建绿色交通运输体系。交通基础设施持续建设和智能信息化发展将促进交通及配套装备尤其是高端装备的需求进一步释放。

环保装备

发展环保装备产业是实现我国环境保护目标的必然要求，是加快培育发展节能环保产业的重要内容。节能环保产业是国家鼓励发展的战略性新兴产业之一。以水污染治理装备、资源综合利用装备为主的环保装备是《环保装备“十二五”发展规划》明确提出的发展重点，未来具备广阔市场前景。国务院《关于加快发展节能环保产业的意见》提出：要加快节能技术装备升级换代，推动重点领域节能增效；提升环保技术装备水平，治理突出环境问题；推广节能环保产品，扩大

市场消费需求。2014年12月，多部委联合发布了《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录（2014年版）》，将引导环保装备制造企业和科研院所开发研制符合市场需求、适应我国污染物特征的先进环保技术装备，引导社会资金和装备制造企业主动转向环保产业。

近年来，我国环保装备制造业全行业总产值保持了年均20%以上的增速。行业结构调整更加深入，兼并重组加剧。企业形态向“重资产”、“重研发”两个方向集聚，行业集中度不断提高。2014年环保产业产值预计达到8000亿元，其中环保装备制造业4200亿元，同比增长15%。

科技产业

《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》及《“十二五”国家自主创新能力建设规划》提出了增强制造业等重点产业创新能力和加强企业研发机构建设等总体部署，加强制造业共性技术创新平台建设、提高重大成套技术装备开发能力、推动工业化和信息化深度融合、推进创新主体能力建设、深入实施国家技术创新工程等具体安排。《国务院关于加快科技服务业发展的若干意见》（国发[2014]49号）提出重点发展研究开发、技术转移、检验检测认证、创业孵化、知识产权、科技咨询、科技金融、科学技术普及等专业技术服务和综合科技服务，提升科技服务业对科技创新和产业发展的支撑能力。

“十二五”期间，公司科技产业将面向经济社会发展的重大需求，发展七大战略性新兴产业。公司节能环保、新一代信息技术、高端装备制造产业、新能源和新材料等领域都有较大的发展空间。水平，治理突出环境问题；推广节能环保产品，扩大市场消费需求。2014年12月，多部委联合发布了《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录（2014年版）》，将引导环保装备制造企业和科研院所开发研制符合市场需求、适应我国污染物特征的先进环保技术装备，引导社会资金和装备制造企业主动转向环保产业。

2、公司发展战略

（1）“十二五”发展目标

至2015年，中国重工产业地位和技术优势显著提升，产业结构更加合理，实现舰船造修改装的持续发展，产品全面满足国内外军方用户及民船国际新规范要求；舰船装备满足跨代发展的要求，突破新一代装备的先进动力和传动技术瓶颈；海洋工程总装产业实现跨越式发展，逐步实现EPC、BOT等经营模式，海洋工程配套产业形成规模；能源交通装备及科技产业规模和研发能力大幅度增强。形成舰船造修改装、舰船装备、海洋经济产业、能源交通装备及科技产业四类上百亿产业。

“十二五”期间，生产能力得到有效利用，资本运营作用进一步增强，投资建设兼顾长远，适应中国重工产业发展需要的科研体系、营销体系建立，抗风险能力显著提高，形成科学、规范、高效的管理体系，为发展成为国内最强最大、国际一流的舰船、海洋工程和能源交通装备企业奠定坚实的基础。

（2）主营业务发展战略

战略构架体系。为科学化制定主营业务发展战略，中国重工战略构架按照战略管理的基本体系建立，中国重工子公司多，主营业务涉及面广，规模、发展程度以及市场环境不同，因此，中国重工“十二五”发展战略构架涉及了战略管理基本体系的所有战略类型。“十二五”期间，中国重工拟实施混合型发展战略发展主营业务，成长型、稳定型、收缩型三种类型的发展战略相结合，以一体化、集约化、多元化三种成长型的发展战略为主，兼顾实施稳定型和收缩型战略。

一体化战略。“十二五”期间，中国重工通过实施多个层面、多种形式的一体化成长型战略，实现跨越式发展，并提升企业竞争力。股份公司层面的一体化战略：中国重工是中船重工的上市旗舰，“十二五”期间将充分整合中船重工内相关业务和资产，避免同业竞争并完善产业链，减少关联交易，完成控股股东整体上市方案；并根据市场情况，通过收购或合资优化公司产业结构。同时，以控股股东多年来与地方和国内外知名企业建立的战略联盟为基础，加强股份公司层面的

战略联盟（准一体化战略），发挥整体优势，促进产业发展。子公司层面的一体化战略：在子公司层面，结合集约化和多元化成长型战略，通过各种形式的战略联盟（准一体化战略）提升企业竞争力，并根据各子公司的产业发展情况，对部分子公司通过与股份公司内部、控股股东或与外部企业合

集约化战略。"十二五"期间，以各子公司现有产业为基础，实施现有产品和现有市场、现有产品和新市场以及新产品和现有市场三种类型的集约化发展战略，逐步提升企业核心竞争力，实现持续发展。现有产品、现有市场：针对具有竞争优势的现有产品和现有市场，加快产品升级换代，全面开发节能环保型产品，加强经营，降低成本，针对各产业的外部环境和公司竞争优势采取不同的竞争策略，保持并进一步提高现有产品在现有市场的竞争力。现有产品、新市场：针对部分具有竞争优势的中速柴油机、高速柴油机、螺杆压缩机、过滤元件、特种焊接材料、防腐涂料等现有通用产品，根据市场需求情况和企业资源情况，开拓新的应用领域。新产品、现有市场：加快低速机轴瓦等新产品开发并实现产业化；对部分配套产品依托现有市场发展成套产品或延伸产品链；以替代进口为重点，进一步加强新产品研发。

多元化战略（新产品、新市场）。发挥技术优势，对部分子公司有限相关开拓具有核心竞争力的新产业、新市场，分别采取优化产业结构、拓展产业领域和实施战略转型三类多元化发展战略。优化产业结构：对生产船用低速机等产品单一的子公司，努力探索多元化发展途径，提高盈利能力和抵御风险能力。拓展产业领域：对已形成较合理的多元化产业结构的部分子公司，进一步拓展产业领域，发展市场前景好且公司具有竞争优势的高端产业，重点发展海洋工程、能源装备、交通装备和节能环保装备等产业，形成公司新的经济增长点。实施战略转型：对产品技术门槛低、市场竞争激烈且产品单一的子公司，在充分发挥现有能力的同时，实施战略转型，在充分调研和论证的基础上，研发新产品，并投入资金实现产业化。

3、经营计划

（1）确保军工任务，开拓军贸市场

一要统一思想、落实责任、统筹谋划、精心组织，确保按期保质完成各项军品生产任务。二要努力适应装备采购体制改革的新形势，积极争取新任务，满足海军装备建设新需求。三要大力拓展军贸市场，努力实现重大军贸合同的突破。

（2）民船产业稳扎稳打

一是坚持随行就市、量力而行、把握节奏的原则，统筹好接单和效益的关系。二要加快产品结构调整转型升级，加快发展节能环保绿色船型，不断提升高技术高附加值船舶和海洋工程装备竞争力。积极拓展修改拆业务，稳住增长势头。三要确保按期交船，大力推进精益造船、智能造船和绿色造船，强化流程管理，提高建设质量。四要进一步提高船舶配套能力和水平。加快自主品牌船用柴油机、大功率综合电力推进系统等配套设备发展；推动甲板机械、舱室设备等优势配套产品智能化、集成化发展，拓展高端市场。

（3）积极发展海洋经济产业

一要抓住建设海洋强国机遇，深化与国家海洋局和有关省市合作，积极布局海洋经济产业。二要高度关注油价大幅变化对海工装备带来的影响，严控履约风险。三要提升研发能力，向油气开发高端装备发展，大力发展海洋工程配套装备，延伸产业链，提高附加值。

（4）强力发展能源交通装备及科技产业

要按照有限、相关多元发展原则，结合国家“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略和“走出去”战略的实施，拓展新领域、开发新业态，强力推进能源交通装备及科技产业更大发展。二要不断做强做大重点产业，加强重大项目的管理和市场开发，打造精品工程。三要进一步发挥科技优势，坚持军民融合深度发展，加快科技成果转化，不断扩大科技产业规模，持续提升科技产业质量和效益。

（5）大力增强科技创新能力

一要深入贯彻落实创新驱动发展战略，紧紧抓住和用好新一轮科技革命和产业变革的机遇，积极谋划和制定中长期科技发展战略，打造核心竞争新优势，切实提升自主创新能力。二要推进技术开发和产品升级换代。重点开展节能、环保等产品的技术研发，着力开发新船型、清洁能源发动机，积极开展海洋装备技术研发，促进转型升级。三要大力开发前沿性、战略性关键技术。以军事信息化、智能装备、水处理、机器人应用、新材料等为重点，推进科技产业发展。

（6）持续加强管理

一要加强投资建设管理。加强“十三五”规划研究，加强建设项目优化实施，严控投资规模和投资风险。二要加强财务管理。深化预算管理，严格预算执行；强化资金管理，确保资金链稳定；加强应收款项及存货清理；抓好成本管理，控制非生产性支出。三要加强风险管控，严格质量、安全、保密管理，加强内控制度和评价体系建设，避免出现重大风险、系统性风险和重复性风险。

4、可能面对的风险

国内外经济形势不确定性依然较多。从国际看，世界经济总体延续缓慢复苏态势，特别是美国经济复苏渐趋稳固。但美国国内经济政策走向和社会政治发展等对经济的影响还有不确定性。欧元区经济复苏乏力，有可能长期陷入低迷。日本大规模财政货币刺激政策的短期效应衰减，经济仍将处于疲弱态势。新兴经济体经济增速放缓，还面临着各自社会政治、经济等内外多重压力。因此世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。

从国内看，我国经济运行处在合理区间，经济结构调整出现积极变化，深化改革开放取得重大进展。但经济下行压力大，增速持续回落，调结构、促转型仍未到位，生产经营困难增多。中央强调，我国经济发展进入新常态，经济发展方式正从规模速度型粗放增长转向质量效率型集约增长，经济结构正从增量扩能为主转向调整存量、做优增量并举的深度调整，经济发展动力正从传统增长点转向新的增长点。

军品方面，根据习近平总书记在全军装备工作会议上要求的加快构建适应履行使命要求的装备体系，海军装备建设面临新的机遇；军贸市场也保持活跃，有进一步拓展的空间。但新形势对海军装备建设提出了新的更高要求，必须加强技术储备，改变核心竞争力还不够强等问题；同时装备采购体制改革在增强活力的同时也带来更加激烈的竞争。

民船方面，全球新船成交量保持一定水平；我国支持航运业和船舶工业发展的政策效应逐步显现；公司在民船和海洋工程装备领域的市场竞争力不断增强。但国际航运市场持续低迷的态势没有根本改变，航运运力和造船产能双过剩的局面没有根本改变，波罗的海指数连创新低，造船市场总体仍在低位徘徊和深度调整期，公司民船及配套业务的盈利能力在较长时期仍将面临严峻挑战。

海洋工程方面，作为一个高技术、高附加值、高标准、高要求的行业，海工装备制造业在近年来造船业持续低迷的背景下，前几年的发展态势较为强劲。但由于造船业的周期性低迷，部分急于转型的船企大举进军海工市场，出现恶性竞争。尤其2014年下半年国际油价走低，海工订单毛利大幅下滑，需求大幅下滑，手持订单履约风险加大。

能源交通装备及科技产业方面，能源交通装备及科技产业市场竞争非常激烈，不断涌现的新业态使传统优势产业面临新的挑战，一些新兴产业短期内难以做大做强，一些领域科技优势还没有转化成产品优势和产业优势，能源交通装备及科技产业创新发展的压力增大。

公司财务压力增大。应收账款、存货同比增长，影响了资金周转效率。个别子公司出现了较大亏损，现金流较为紧张。人工、原材料成本上升压力依然存在，降本增效任务依然繁重。

面对国际国内形势变化，特别是随着我国经济发展进入新常态，公司经济发展也逐步呈现一种新常态。对此，公司准确研判、主动作为，深刻把握新常态大势，深入谋划创新调结构的大计，

细化落实各项具体措施，适应新常态、把握新常态、赢在新常态，努力实现可持续发展。

（八）利润分配预案

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2014 年度实现归属于上市公司股东的净利润（合并报表口径）为 2,276,172,151.15 元，扣除提取 2014 年度法定盈余公积金 99,036,841.59 元及已分配 2013 年度利润 806,434,692.80 元后，加上以前年度滚存利润，2014 年末未分配利润余额为 16,687,228,990.20 元。

2014 年母公司实现净利润为 990,368,415.92 元，根据公司章程规定，提取法定盈余公积金 99,036,841.59 元及已分配 2013 年度利润 806,434,692.80 元后，加上以前年度滚存利润，2014 年末未分配利润余额为 1,176,799,150.00 元。

拟提出公司 2014 年度利润分配预案为：公司以截至 2014 年 12 月 31 日的总股本 18,361,665,066 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.38 元（含税），派发红利总额为 697,743,272.51 元。

四、涉及财务报告的相关事项

（一）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。

1、根据修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》规定，公司持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资按《企业会计准则第 22 号——金融资产的确认和计量》处理。公司将原在长期股权投资核算的投资重分类至可供出售金融资产列报。经统计，期初调整 56,712.24 万元，期末调整 56,500.01 万元。本次会计政策变更，不会对公司 2013 年度以及本次年报的总资产、负债总额、净资产、净利润产生影响。

2、公司在 2014 年度报告中执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》的有关情况为：公司部分下属子公司在改制重组上市及资产注入的过程中，设定了相应的受益计划并已纳入财务报表体系进行核算。除上述的设定受益计划外，公司根据国务院国资委《关于做好 2014 年度中央企业财务决算管理及报表编制工作的通知》（国资发评价〔2014〕175 号）的有关规定，未对剩余部分离退休等职工的统筹外费用进行预提，将在实际发生时计入当期损益。

3、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》将其他综合收益划分为两类：(a) 以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；(b) 以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目。同时，公司按照该准则的规定，将以前年度在资本公积中列示的其他综合收益调整至其他综合收益进行列报、将其他非流动负债中的递延收益调整至递延收益进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。

4、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》将导致企业在财务报表附注中作出更广泛的披露。本财务报表已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的附注进行了相应调整。

公司名称： 中国船舶重工股份有限公司
法定代表人： 李长印
日期： 2015-04-28