

证券代码：000520

证券简称：长航凤凰

公告编号：2019-017

## 长航凤凰股份有限公司 2018 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

| 未亲自出席董事姓名 | 未亲自出席董事职务 | 未亲自出席会议原因 | 被委托人姓名 |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| 赵传江       | 董事        | 个人原因      | 肖湘     |
| 杜龙泉       | 独立董事      | 个人原因      | 裘益政    |

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

|          |         |        |        |
|----------|---------|--------|--------|
| 股票简称     | 长航凤凰    | 股票代码   | 000520 |
| 股票上市交易所  | 深圳证券交易所 |        |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书   | 证券事务代表 |        |

|      |                                       |                            |
|------|---------------------------------------|----------------------------|
| 姓名   | 肖湘                                    | 程志胜                        |
| 办公地址 | 湖北省武汉市江汉区民权路 39 号汇江大厦 12 楼            | 湖北省武汉市江汉区民权路 39 号汇江大厦 12 楼 |
| 传真   | 027-82763929                          | 027-82763929               |
| 电话   | 027-82763901                          | 027-82763901               |
| 电子信箱 | beststone889@ganghai-construction.com | tagirl@sohu.com            |

## 2、报告期主要业务或产品简介

### (一) 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

公司主要业务为干散货航运及港航物流服务业，包括干散货运输、船舶代理、货运代理、综合物流及特种大件运输；船舶租赁；船员劳务、物业管理等。公司运输主要采用自营和期租的经营模式。

由于航运业为充分竞争的市场，目前，业绩驱动主要靠资产规模、成本竞争和提升经营管理水平。与 2017 年比，公司的主要经营模式未发生重大变化，但为应对公司运力不足的现状，公司于年内以自有资金购置了 3 批次共 5 艘大型海轮，同时加大了期租和航租船的力度。

#### 1、公司主要版块的业务模式:

| 项目     | 远洋运输  | 沿海运输                 | 长江运输    |
|--------|-------|----------------------|---------|
| 业务开展模式 | 船货代   | 自营运输                 | 船货代     |
| 市场竞争情况 | 充分竞争  | 充分竞争                 | 充分竞争    |
| 主要客户类型 | 大中型企业 | 国有大中型企业              | 国有大中型企业 |
| 定价机制   | 随行就市  | 年度、季度合同，月度运价根据指数变化调整 | 随行就市    |

公司沿海以自营为主，主要经营资产为自有船舶和租赁船舶，长江和远洋因控制运力较少或无船舶，主要开展船货代业务。

#### 2、公司各版块运力配置变化情况

| 船舶   |    | 船型   | 2018年12月底 |         |
|------|----|------|-----------|---------|
|      |    |      | 艘数        | 载重吨(万吨) |
| 自有船舶 | 沿海 | 干散货船 | 9         | 31.49   |
|      | 内河 | 拖轮   | 3         |         |
|      |    | 驳船   | 4         | 0.80    |

|      |    |      |    |       |
|------|----|------|----|-------|
|      | 远洋 | 干散货船 | 0  | 0     |
|      | 小计 |      | 16 | 32.29 |
| 租入船  | 沿海 | 干散货船 | 1  | 5.00  |
| 控制运力 |    |      | 17 | 37.29 |

沿海版块：与年初相比，2018年因出租方长航货运有限公司收回全部的租赁海轮，公司海轮运力减少20艘，运力下降幅度较大。本报告期，公司新购5艘海轮，运力近19万吨，已全部投入运营。

内河版块：因船舶老化接近强制报废年限或低效亏损运营，公司处置了一批拖、驳船舶。

远洋版块：公司没有自有运力。

## （二）航运业的发展阶段，周期性特点等

行业特点：干散货航运业属于周期性行业。2018年，全球经济继续稳步增长，世界干散货运输需求增幅放缓，市场供需处于弱平衡状态，干散货运输市场有所回暖，但运价上涨幅度收窄。全年波罗的海干散货运价指数（BDI）均值为1352点，同比上涨18.1%，增幅下降（2017年同比上涨70.10%）。中国沿海散货运价指数全年平均值为1149点，同比基本持平。

受宏观经济不确定性增加以及能源结构深化调整影响，2019年沿海干散货运输需求增速将进一步放缓。与此同时，前期投放的大量船舶运力较大，短期内难以得到消化，因此，国内沿海干散货运输市场运力供需关系更加宽松，运价回落可能性较大。从更长的市场周期规律来看，当前航运市场仍处于衰退后的L型调整阶段。

行业地位：公司主业突出、经营稳健、财务健康，通过持续机构去臃肿、人员去富余、资产去泡沫、经营去僵化、融资去杠杆、管理去粗放等一系列改革、调整，公司经营成本大幅下降，竞争力大幅增加，在全行业中有一定的竞争优势，但由于运力规模不大，目前可控运力与大型航运企业相比差距较大，市场占有率较低。

## 3、主要会计数据和财务指标

### （1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

|  |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|
|  | 2018年 | 2017年 | 本年比上年 | 2016年 |
|--|-------|-------|-------|-------|

|                        |                |                | 增减        |                |
|------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| 营业收入                   | 840,539,699.84 | 832,431,956.60 | 0.97%     | 712,101,076.32 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 61,214,895.69  | 50,819,846.51  | 20.45%    | 9,716,301.25   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 57,672,686.21  | 43,880,580.09  | 31.43%    | 14,156,881.48  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 186,643,840.83 | 54,602,135.78  | 241.83%   | -9,518,802.58  |
| 基本每股收益（元/股）            | 0.0605         | 0.0502         | 20.52%    | 0.0096         |
| 稀释每股收益（元/股）            | 0.0605         | 0.0502         | 20.52%    | 0.0096         |
| 加权平均净资产收益率             | 17.60%         | 17.45%         | 0.15%     | 3.72%          |
|                        | 2018 年末        | 2017 年末        | 本年末比上年末增减 | 2016 年末        |
| 总资产                    | 629,209,731.17 | 520,952,190.19 | 20.78%    | 527,782,705.22 |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 377,897,936.03 | 317,136,620.59 | 19.16%    | 265,826,870.04 |

## (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

|                        | 第一季度           | 第二季度           | 第三季度           | 第四季度           |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入                   | 211,791,327.35 | 247,275,877.21 | 186,142,754.43 | 195,329,740.85 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 14,361,435.58  | 36,902,843.88  | 8,596,092.32   | 1,354,523.91   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 14,857,534.58  | 33,181,099.43  | 7,458,623.64   | 2,175,428.56   |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 27,589,536.92  | 47,913,196.42  | 19,898,905.91  | 91,242,201.58  |

说明：四季度公司现金流量净额增加的原因：预收账款、应收票据到期及贴现增加。

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

## 4、股本及股东情况

## (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

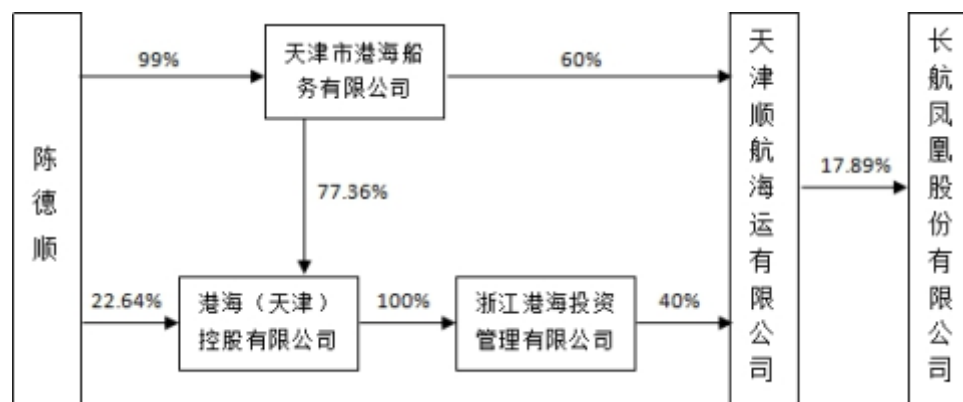
| 报告期末普通股股东总数                     | 108,009  | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数 | 111,860     | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 0       | 年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 |
|---------------------------------|--|---------------------|-------------|-------------------|---------|---------------------------|---|
| 前 10 名股东持股情况                    |  |                     |             |                   |         |                           |   |
| 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      | 质押或冻结情况 |                           |   |
|                                 |  |                     |             |                   | 股份状态    | 数量                        |   |
| 天津顺航海运有限公司                      | 境内非国有法人  | 17.89%              | 181,015,974 |                   | 冻结      | 181,015,974               |   |
| 中国民生银行股份有限公司                    | 境内非国有法人  | 2.91%               | 29,411,430  |                   |         |                           |   |
| 深圳托吉斯投资有限公司                     | 境内非国有法人  | 1.79%               | 18,158,303  |                   |         |                           |   |
| 中国光大银行股份有限公司武汉分行                | 境内非国有法人  | 1.75%               | 17,740,000  |                   |         |                           |   |
| 中国外运长航集团有限公司                    | 国有法人   | 1.28%               | 12,906,977  |                   |         |                           |   |
| 华鑫国际信托有限公司—华鑫信托·民鑫 45 号集合资金信托计划 | 其他   | 1.00%               | 10,100,000  |                   |         |                           |   |
| 黄秀丽                             | 境内自然人  | 0.86%               | 8,669,600   |                   |         |                           |   |
| 姚真明                             | 境内自然人  | 0.77%               | 7,807,279   |                   |         |                           |   |
| 人保投资控股有限公司                      | 国有法人   | 0.48%               | 4,842,685   |                   |         |                           |   |
| 颜翠英                             | 境内自然人  | 0.42%               | 4,276,051   |                   |         |                           |   |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明                | 公司第一大股东与前十大股东不存在关联或一致行动关系，未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动情况。 |                     |             |                   |         |                           |   |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有）              | 无  |                     |             |                   |         |                           |   |

## (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

## 三、经营情况讨论与分析

## 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

## 一、报告期经营情况概述

2018年，全球经济继续稳步增长，世界干散货运输需求增幅放缓，市场供需处于弱平衡状态，干散货运输市场有所回暖，但运价上涨幅度收窄。全年波罗的海干散货运价指数（BDI）均值为1352点，同比上涨18.1%，增幅下降（2017年同比上涨70.10%）。中国沿海散货运价指数全年平均值为1149点，同比基本持平。

公司发挥品牌优势和经营特长，以效益为中心，以效率为抓手，以资金、风险管理为重

点,及时弥补运力不足,保证经营合同履约,公司的盈利能力继续提高,盈利水平为重整以来最好。

2018年公司完成货运量2,254万吨,同比减少606万吨,减幅21.19%;货运周转量189.03亿吨千米,同比减少43.84亿吨千米,减幅18.82%。完成营业收入83,243.20万元,同比增加810.77万元,增幅0.97%;营业成本67,858.93万元,同比减少1,699.73万元,减幅2.44%;实现归属于上市公司股东的净利润为6,121.49万元,较上年同期增加1,039.50万元,增幅20.45%,其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5,767.27万元,较上年同期增加1,331.21万元、增幅30.01%。

## 二、对公司运输板块的效益分析

2018年公司运输各板块毛利率实现情况表(单位:元)

| 项目   | 营业收入           | 营业成本           | 毛利率    | 营业收入比上年同期增减 | 毛利率比上年同期增减 |
|------|----------------|----------------|--------|-------------|------------|
| 运输业  | 712,897,963.31 | 578,255,646.96 | 18.89% | 3.77%       | 2.49%      |
| 内河运输 | 254,915,411.36 | 245,902,869.77 | 3.54%  | 25.71%      | -2.96%     |
| 沿海运输 | 397,441,555.28 | 271,695,013.47 | 31.64% | -7.06%      | 8.68%      |
| 远洋运输 | 60,540,996.67  | 60,657,763.72  | -0.19% | 6.97%       | -2.46%     |

公司2018年度运输业务毛利率为18.89%,比去年同比增加2.49%。其中沿海运输因市场好转,运价提升,毛利率较上年同期增加8.68%,为公司盈利增长的主要因素。内河运输和远洋运输因主要靠租船承运,受租船价格和燃油价格上涨影响,虽拓展和稳定了基本的市场份额,但因盈利空间不足,导致毛利率较去年同期下降,陷入增收不增利的困境。

2018年运输主业收入较去年同比增加2,591万元,增收主要是运价提升,同比增加15,524万元,但因去年公司与长航货运有限公司签订的20艘租赁船舶相继于年初(减少5艘)和年中(2018年7月减少15艘)到期后不再续租,同比运力大幅减少,受此影响,公司承运的货运量与去年同比减少21.19%,通过提高船效,公司货运周转量仍比去年同比下降18.83%,运力下降致收入减少12,933万元。

## 三、未来对公司发展和效益影响的因素

1、大股东破产清算,公司治理环境或生变故。公司主业突出、经营稳健、财务健康、指标良好,但大股东天津顺航股权拍卖或导致公司控制权生变。2019年2月,天津市第二中级人民法院裁定受理了大股东顺航(持有公司17.89%的股权)破产清算的申请,作为公司唯一持股5%以上的股东,其所持有的本公司股权变化对公司未来影响较大。若控制权转移,或将

影响到公司董事会和经营层的稳定性，继而影响到公司的治理环境和生产经营。

2、航运市场弱化，对公司经营业绩产生影响。不利因素：一是经济下行压力；二是进口煤冲击；三是海砂（华南）规范；四是散改集因素；五是油价上涨而运价下跌；六是环保压减用煤，如2017年浙江少耗煤440万吨，预计2019年再减少200万吨；七是坑口发电西电东输冲击；八是运力供给增多，虽交通运输部2018年53号令限制二手船进入，国内沿海运力供给增幅回落，但特案免税登记政策《关于中资方便旗船舶回国登记进口税收政策的通知》等政策，使约占国内沿海散货船吨位的40%左右的外贸船可灵活参与国内沿海运输，易造成市场波动；九是随着环保要求越来越严，国内标准逐渐向国际靠拢，船舶升级换代速度加快，对船舶的设备要求也越来越高；十是蒙华铁路2019年尚未开通暂无影响，但2020年或可供给到“两湖一江”省份6000万吨煤，相当于60艘5万吨的运能，分流了沿海货源，运力的平衡受到挑战。

总之，航运市场较2016年下半年明显复苏以来再度走弱，宽松的运力供给将打破供需平衡，导致运价低于2017年和2018年，而燃油、港使费、船员薪酬等成本却高于前两年。

3、运力规模较小，生产能力与经营能力不匹配。2018年为应对原大股东长航集团收回偿债返租资产，公司依靠自有资金购置了5艘大型海轮，弥补了部分运力，并通过加大租船，确保履行年度经营合约。但公司目前手持定单年货运量远大于生产能力，自有运力规模较小，缺口较大，租船经营盈利水平有限。由于受大股东天津顺航破产清算影响，金融机构对公司未来控制权的不确定性产生重大质疑，融资渠道不畅，制约了公司做大做强，影响到公司主业的发展。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

| 产品名称        | 营业收入           | 营业利润           | 毛利率    | 营业收入比上年同期增减 | 营业利润比上年同期增减 | 毛利率比上年同期增减 |
|-------------|----------------|----------------|--------|-------------|-------------|------------|
| 运输业         | 712,897,963.31 | 578,255,646.96 | 18.89% | 3.77%       | 0.68%       | 2.49%      |
| 船员派遣服务、资产出租 | 127,641,736.53 | 100,333,689.72 | 21.39% | -12.24%     | -17.26%     | 4.76%      |



|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 等 |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|

#### 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

#### 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

#### 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

#### 7、涉及财务报告的相关事项

##### (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情况说明

适用  不适用

##### 重要会计政策变更

根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，本公司已按要求对比较财务报表格式进行调整，相关比较财务报表影响说明如下：

| 原列报报表项目及金额 |                | 新列报报表项目及金额  |                |
|------------|----------------|-------------|----------------|
| 应收票据       | 66,976,614.61  | 应收票据及应收账款   | 175,762,325.96 |
| 应收账款       | 108,785,711.35 |             |                |
| 应付票据       |                | 应付票据及应付账款   | 57,408,818.50  |
| 应付账款       | 57,408,818.50  |             |                |
| 其他应付款      | 46,917,287.10  | 其他应付款       | 52,917,287.10  |
| 应付股利       | 6,000,000.00   |             |                |
| 无          | 无              | 财务费用行项目下增加： |                |
|            |                | 其中：利息收入     | 380,044.09     |

##### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。