

太阳鸟游艇股份有限公司 2015 年度董事会工作报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、管理层讨论与分析

2015年，国内经济下行压力持续加大，航运市场持续萧条，国际船市低位震荡，船舶工业面临形势依然严峻，公司的船艇产品虽为政策鼓励的船舶细分市场的新兴产品，但也不同程度受到了当前极度低迷的船舶宏观市场影响。尽管如此，公司管理层克服种种困难，围绕年初制定的经营目标，制定科学、合理的经营计划，全力推动技术营销、制造模式与运营模式创新，提升基础管理，加大市场开拓力度，促使公司转型升级，确保了公司平稳、健康发展。报告期内，公司实现营业收入44,156.65万元，比去年同期增长14.34%，实现归属于公司普通股股东的净利润1,348.39万元，较去年同期下降39.06%。

2015年公司围绕年度经营计划重点做了以下工作

1.营销方面：构筑团队、平台、渠道三大体系，以创新型市场领先战略，开发新产品；以体贴服务为切入点，以成品船和量产为主导，提升品质和交船速度。今年公司继续与中国海警局、中国海关、亚通公司、中国渔政等VIP客户签订了较大额的优质订单，为公司定单持续增长与模块化、流水线制造创造了条件；与深圳迅隆船务公司签订40m300客位全铝客船建造合同，拓展了公司多混船艇业务，丰富了公司的产品结构；进一步加大海外营销力度，成功与迪拜客户签订了112FT豪华游艇订单，实现海外大尺寸豪华游艇市场新的突破；获得了SIBEX金帆奖2015年度中国最佳游艇制造商等荣誉，极大的提升太阳鸟品牌知名度与美誉度。

2.研发方面：按照“绿色轻量、理念导向、智能模块、虚拟制造”的要求，今年加快实施模块化设计与制造，完成了35m、68ft、55ft款全模块化游艇设计与制造；完成了绿色电力推进小型旅游观光船的设计与制造，已交付给客户；开发了国内自主研发最大的168FT游艇，50m国内最大的钢玻双体船，目前主船体已完工，开发设计了28m钢玻LNG游览船，开发了30m等一系列具有快速性、优良的操纵性与耐波性高性能的监管船。这些项目的顺利完成强化了研发平台建设，提高以模块化流水线组装为核心的中小型复合材料船艇的建造水平，为军民融合奠定了坚实基础，也是紧扣《中国制造2025》“海洋工程装备及高技术船舶”中集成化、

智能化、模块化设计制造核心技术的要求进行发展。完成国家标准2项的编制工作，承担国家重点科研项目3项，其中“185ft大型双体豪华游艇设计建造关键技术研究”顺利通过验收评审，获得工信部领导和专家的好评。

3.制造方面：实现了“三个关键”，即在品种线、产业链、制造模式上有新突破；今年组织生产顺利的完成了430艘湖南省水运管理局客渡船的订单，为钢质小艇建立大批量生产的模式奠定了基础；迪拜112FT豪华游艇由国际最具权威性的意大利RINA船级社检验，设计与制造都要求达到国际先进水平，目前已开工；80吨海关沿海监管船交付后获得客户的高度认同，今天下半年公司又获得了近亿元的80吨沿海海关监管艇的订单。

4、投资方面：加大了并购步伐与内部投资力度，拓展了公司产品线和市场。报告期内收购了先歌游艇和尼斯游艇，并以发行股份购买资产的方式启动了对益阳中海的收购，设立了珠海凤凰融资租赁公司。先歌游艇和尼斯游艇是国内成功制造并实现多艘100英尺以上规格的大游艇国际市场销售的少数领先企业之一,收购先歌游艇和尼斯游艇有利于公司加快拓展100英尺以上大游艇国际市场份额,提升公司核心竞争力,进一步巩固公司在国内游艇市场的领导地位。益阳中海主要以疏浚工程船舶和钢质公务艇建造为主，2015年末手持订单约4亿元，一旦收购成功，将进一步实现拓展公司产品线，增强公司多混船艇建造实力，为后续年度获得并表收入和利润。珠海凤凰融资租赁公司的设立将有助于公司加快游艇+金融模式的实施。

5、重视投资者关系管理：报告期内，公司召开三会25次，披露公告等文件202个，回答互动易问题377个，通过各种交流渠道与投资者进行互动，加深投资者对公司的了解和认同。2015年，国内证券市场大幅波动，面对证券市场出现的非理性下跌，为维护资本市场稳定，切实维护投资者合法权利，公司一方面积极响应上级的号召，发布维护公司股价稳定的公告；另一方面，公司积极推进重大资产重组事项，并启动公司实际控制人及其配偶拟增持公司股份的计划，积极维护了公司股价的稳定。

二、主营业务分析

1、概述

项目	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	441,566,515.81	386,171,743.67	14.34%	产品结构调整，多混船收入增加导致全年收入上升。
营业成本	319,209,948.95	294,024,192.35	8.57%	收入增长，营业成本相应上升。
销售费用	27,200,855.70	31,963,355.15	-14.90%	网络营销、批量订单多、管理控制导致费用下降
管理费用	54,851,106.40	46,781,139.80	17.25%	规模扩大，费用增加

财务费用	18,799,983.22	14,769,206.41	27.29%	流动资金贷款增加，利息支出增加
所得税费用	4,748,727.09	5,857,111.48	-18.92%	利润下降，导致所得税减少
研发投入	24,784,550.64	32,753,118.83	-24.33%	充分利用原有研发成果，控制费用投入
经营活动产生的现金流量净额	122,804,856.29	6,392,381.59	1821.11%	经营活动现金流入同比增加，导致现金流量净额增加。
投资活动产生的现金流量净额	-176,427,469.39	-154,328,597.97	14.32%	投资规模增加，净流量减少。
筹资活动产生的现金流量净额	165,089,565.34	162,708,233.18	1.46%	流动资金贷款增加。
现金及现金等价物净增加额	112,344,216.56	10,876,193.47	932.94%	经营活动产生的净流量大额增加，导致现金及现金等价物净增加额增长。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2015 年		2014 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	441,566,515.81	100%	386,171,743.67	100%	14.34%
分行业					
船舶制造	400,430,836.26	91.26%	358,550,291.92	92.85%	11.68%
其他收入	41,135,679.55	8.74%	27,621,451.75	7.15%	48.93%
分产品					
私人游艇	5,954,248.00	1.49%	7,513,935.45	2.10%	-20.76%
商务艇	290,168,682.18	72.46%	299,115,868.76	83.42%	-2.99%
特种艇	104,307,906.08	26.05%	50,461,539.00	14.07%	106.71%
冲锋舟	0.00	0.00%	1,458,948.71	0.41%	-100.00%
其他收入	41,135,679.55	8.74%	27,621,451.75	7.15%	48.93%
分地区					
华南地区	182,512,229.34	45.58%	167,256,732.43	46.65%	9.12%
华东地区	15,539,572.64	3.88%	38,089,010.25	10.62%	-59.20%
华中地区	146,259,858.03	36.53%	110,281,344.14	30.76%	32.62%
华北地区					
东北地区	34,491,453.00	8.61%	36,405,017.07	10.15%	-5.26%
西北地区	15,673,475.25	3.91%	6,518,188.03	1.82%	140.46%
西南地区					
国外销售	5,954,248.00	1.49%			
其他收入	41,135,679.55	8.74%	27,621,451.75	7.15%	48.93%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
船舶制造	400,430,836.26	290,949,083.97	27.34%	11.68%	7.90%	2.55%
其他收入（船舶维修收入、设计收入、材料让售收入和融资租赁利息收入等构成）	41,135,679.55	28,260,864.98	31.30%	48.93%	15.95%	19.54%
分产品						
私人游艇	5,954,248.00	5,884,234.37	1.18%	-20.76%	32.31%	-39.64%
商务艇	290,168,682.18	217,402,594.18	25.08%	-2.99%	-0.62%	-1.79%
特种艇	104,307,906.03	67,662,255.37	35.13%	106.71%	49.77%	24.66%
冲锋舟				-100.00%	-100.00%	-12.92%
分地区						
华南地区	182,512,229.30	139,628,791.15	23.50%	9.12%	17.34%	-5.36%
华东地区	15,539,572.64	11,487,658.40	26.07%	-59.20%	-59.91%	1.30%
华中地区	146,259,858.03	96,035,277.31	34.34%	32.62%	7.77%	15.14%
华北地区						
东北地区	34,491,453.00	26,729,588.94	22.50%	-5.26%	-4.47%	-0.64%
西北地区	15,673,475.20	11,183,533.75	28.65%	140.46%	127.57%	4.04%
西南地区						
国外销售	5,954,248.00	5,884,234.37	1.18%			1.18%

（3）公司实物销售收入大于劳务收入

行业分类	项目	单位	2015 年	2014 年	同比增减
船舶制造	销售量	万元	29,094.91	26,964.99	7.90%
	生产量	万元	26,731.91	26,084.18	2.48%
	库存量	万元	7,253.79	8,134.6	-10.83%
	私人游艇	万元	595.42	751.39	-20.76%
	商务艇	万元	29,016.87	29,911.57	-2.99%
	特种艇	万元	10,430.79	5,046.15	106.71%

（4）公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

序号	签约日期	买 方	船 型	数量（艘）	合同金额（万元）	合同履行情况
1	2015年2月	湖南省水运管理局	标准渡船	427	9,750	完成
2	2015年9月	湖南太阳鸟控股有限公司	商务艇	11	6,192	完成83%
3	2015年11月	海关总署物资装备采购中心	80吨海关沿海监管艇及20米海关监管艇	7	9,812	履行中

（5）营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2015 年		2014 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
船舶制造	船舶制造	290,949,083.97	91.15%	269,649,907.02	91.71%	7.90%
其他收入	其他收入	28,260,864.98	8.85%	24,374,285.33	8.29%	15.95%

单位：元

产品分类	项目	2015 年		2014 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
私人游艇	私人游艇	5,884,234.37	2.02%	4,447,304.46	1.65%	32.31%
商务艇	商务艇	217,402,594.18	74.72%	218,754,946.73	81.13%	-0.62%
特种艇	特种艇	67,662,255.37	23.26%	45,177,165.18	16.75%	49.77%
冲锋舟	冲锋舟	0.00		1,270,490.65	0.47%	-100.00%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

1、报告期发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式
珠海尼斯游艇有限公司	2015年9月22日	9,870,000.00	100.00	非同一控制下合并

(续上表)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至当期期末被购买方的收入	购买日至当期期末被购买方的净利润
珠海尼斯游艇有限公司	2015年9月22日	实际控制		-777,057.18

2、新设子公司增加合并范围

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	注册资金	持股比例(%)
珠海凤凰融资租赁有限公司	新设子公司	2015年7月29日	17,000万元	100%

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

报告期内公司设立了珠海凤凰融资租赁有限公司并开展了业务，未来将增加利息收入、咨询服务收入，由于报告期内该业务收入较少，故与船舶维修收入合并统计为其他收入。

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	178,572,649.65
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	40.44%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	湖南水运管理	83,333,333.34	18.87%
2	深圳迅隆船务	34,615,384.62	7.84%
3	太阳鸟控股	43,760,683.77	9.91%
4	湖南省畜牧水产局	8,743,589.80	1.98%
5	深圳市朗华投资控股有限公司	8,119,658.12	1.84%
合计	--	178,572,649.65	40.44%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	81,464,377.77
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	24.52%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	VOLVO PENTA〔SHANGHAI〕	24,222,975.88	7.29%
2	MTU	22,000,159.87	6.62%
3	FMT Global Resources Pte Ltd	16,480,424.29	4.96%
4	湖南经久钢铁	12,254,966.43	3.69%
5	长兴化学工业（广东）	6,505,851.30	1.96%
合计	--	81,464,377.77	24.52%

3、费用

单位：元

	2015 年	2014 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	27,200,855.70	31,963,355.15	-14.90%	网络营销、批量订单多、管理控制导致费用下降
管理费用	54,851,106.40	46,781,139.80	17.25%	规模扩大，费用增加
财务费用	18,799,983.22	14,769,206.41	27.29%	流动资金贷款增加，利息支出增加

4、研发投入

公司的研发投入主要是新船型的设计与开发、复合材料工艺改进及材料检测、新型船艇模块化设计及标准化设计等。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2015 年	2014 年	2013 年
研发人员数量（人）	97	141	182

研发人员数量占比	8.60%	13.00%	14.10%
研发投入金额（元）	24,784,550.64	32,753,118.83	30,177,839.65
研发投入占营业收入比例	5.61%	8.48%	4.44%
研发支出资本化的金额（元）	14,710,684.91	23,753,061.83	20,958,509.64
资本化研发支出占研发投入的比例	59.35%	72.52%	69.45%
资本化研发支出占当期净利润的比重	100.15%	107.35%	34.31%

5、现金流

项目	2015 年	2014 年	同比增减
经营活动现金流入小计	614,215,614.50	488,060,327.77	25.85%
经营活动现金流出小计	491,410,758.21	481,667,946.18	2.02%
经营活动产生的现金流量净额	122,804,856.29	6,392,381.59	1,821.11%
投资活动现金流入小计	30,136,498.61	800,000.00	3,667.06%
投资活动现金流出小计	206,563,968.00	155,128,597.97	33.16%
投资活动产生的现金流量净额	-176,427,469.39	-154,328,597.97	14.32%
筹资活动现金流入小计	558,407,868.36	455,300,000.00	22.65%
筹资活动现金流出小计	393,318,303.02	292,591,766.82	34.43%
筹资活动产生的现金流量净额	165,089,565.34	162,708,233.18	1.46%
现金及现金等价物净增加额	112,344,216.56	10,876,193.47	932.94%

- 1、经营活动现金流入同比增长25.85%，主要是在线订单大额增加，预收账款与销售收入增加所致；
- 2、经营活动产生的现金流量净额同比增长1,821.11%，主要原因是经营活动现金流入增长25.85%，而经营活动现金流出只增长了2.02%，导致经营活动产生的现金流量净额大幅增长；
- 3、投资活动现金流入同比增长3,667.06%，主要是收到政府拨付的与投资活动有关的资金补贴；
- 4、投资活动现金流出小计同比增长33.16%，主要是长沙基地与珠海连湾基地工程建设投入增加所致；
- 5、筹资活动现金流入同比增长22.65%，主要是短期借款与长期借款增加所致；
- 6、筹资活动现金流出同比增长34.43%，主要是归还到期银行贷款增加所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量122,804,856.29元与本年度实现的净利润14,689,137.37元存在较大差异，主要原因在线订单增加，预收账款大额增加，经营活动现金流入大大超过经营性活动现金流出，导致期末现金及现金等价物余额增加。

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2015 年末		2014 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	265,353,008.34	14.72%	168,124,842.01	11.53%	3.19%	经营性收入增加导致货币资金增加

	2015 年末		2014 年末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
应收账款	121,414,445.42	6.73%	105,763,627.05	7.26%	-0.53%	收入增加，应收账款增加
存货	367,669,435.52	20.39%	301,739,754.00	20.70%	-0.31%	订单增加在产品增加导致存货增加
固定资产	450,006,165.60	24.96%	433,306,085.39	29.73%	-4.77%	规模扩大，固定资产投资增加
在建工程	150,632,705.86	8.35%	83,105,417.49	5.70%	2.65%	规模扩大，固定资产投资增加
短期借款	471,065,196.36	26.13%	313,300,000.00	21.49%	4.64%	投资规模扩大，流动资金借款增加
长期借款	58,500,000.00	3.24%		0.00%	3.24%	因企业规模扩大，工程投资项目大额增加，长期借款增加。

2、以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的累 计公允价值变 动	本期计提的减 值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
3.可供出售金 融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	1,200,600.00	0.00	1,200,600.00
上述合计	0.00	0.00	0.00	0.00	1,200,600.00	0.00	1,200,600.00
金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

五、投资状况分析

1、总体情况

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
133,820,600.00	95,500,000.00	40.13%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
珠海尼斯游艇有限公司	造船行业	收购	9,870,000.00	100.00%	自有资金	无	长期	100 英尺以上游艇	300,000.00	-777,057.18	否	2015 年 09 月 30 日	巨潮资讯网：关于全资子公司对外投资签订《股权收购合作意向协议书》的公告（公告编号：2015-029）；关于全资子公司进行对外股权投资后续进展公告（公告编号：2015-080）；关于全资子公司对外投资项目进展公告（公告编号：2015-105）
珠海凤凰融资租赁有限公司	融资租赁业务、租赁业务等	新设	127,500,000.00	75.00%	自有资金	普兰帝游艇有限公司	长期	融资租赁服务	1,000,000.00	83,246.60	否	2015 年 04 月 03 日	巨潮资讯网：《2015 年第一次临时股东大会决议公告》（公告编号：2015-004）；对外投资项目进展公告（公告编号：2015-024）

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
珠海九洲船员培训中心有限公司	船员培训中心	增资	1,200,600.00	30.00%	自有资金	珠海市九洲邮轮有限公司、珠海市九洲游艇俱乐部有限公司、珠海九洲船员培训中心有限公司	长期	培训业务	120,000.00	0.00	否		巨潮资讯网：《关于全资子公司参与珠海九洲船员培训中心有限公司增资扩股事项竞标公告》（公告编号：2015-008）；关于全资子公司对外投资后续进展公告（公告编号：2015-011）
珠海先歌游艇制造股份有限公司	造船行业	收购	110,000,000.00	100.00%	自有资金	无	长期	100英尺以上游艇	0.00	0.00	否	2015年12月11日	巨潮资讯网：《关于全资子公司签订股权转让框架协议的公告》（公告编号：2015-022）；《关于收购珠海先歌游艇制造股份有限公司100%股权的后续进展公告》（公告编号：2015-140）《关于收购珠海先歌游艇制造股份有限公司100%股权的进展公告》（公告编号：2016-006）
合计	--	--	248,570,600.00	--	--	--	--	--	1,420,000.00	-693,810.58	--	--	--

3、募集资金使用情况

（1）募集资金总体使用情况

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更的募集资金总额	累计变更的募集资金总额	累计变更的募集资金比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金去向	闲置两年以上募集资金金额
2010年	公开发行股票	58,686.83	986.03	60,468.42	0	984.3	1.68%	28.08	尚未使用的募集资金严格按照募集资金用途使用，目前存放于募集资金专项账户。	
合计	--	58,686.83	986.03	60,468.42	0	984.3	1.68%	28.08	--	0

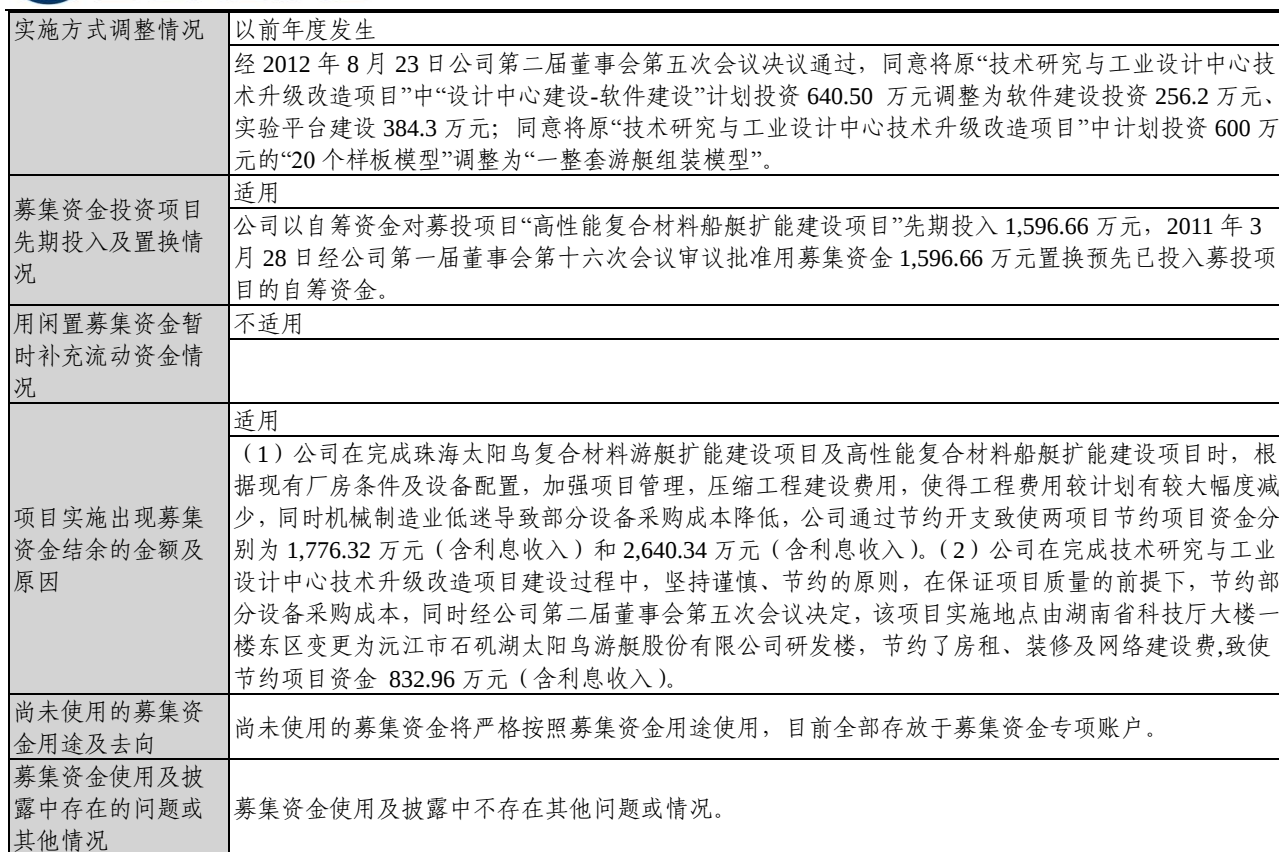
募集资金总体使用情况说明

（一）实际募集资金金额和资金到账时间 经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕1159号文核准，并经贵所同意，本公司由主承销商华泰联合证券有限责任公司采用余额包销方式，向社会公众公开发行股票2,200万股，发行价为每股人民币28.88元，共计募集资金635,360,000.00元，坐扣承销和保荐费用41,121,600.00元后的募集资金为594,238,400.00元，已由主承销商华泰联合证券有限责任公司于2010年9月16日汇入本公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用7,370,064.74元后，公司本次募集资金净额为586,868,335.26元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2010〕2-16号）。（二）募集资金使用和结余情况 本公司以前年度已使用募集资金594,824,177.82元，以前年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为18,080,484.90元；2015年度实际使用募集资金9,860,297.20元，2015年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为16,462.00元；累计已使用募集资金604,684,475.02元，累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为18,096,946.90元。截至2015年12月31日，募集资金使用余额为人民币280,807.14元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

（2）募集资金承诺项目情况

单位：万元

[illegible]



单位: 万元

[illegible]

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

七、主要控股参股公司分析

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
珠海太阳鸟游艇制	子公司	海外及华南区生产和销售基地，私人游艇和商务艇的销售，并提供相关服务	12500 万元	772,057,979.65	267,973,709.23	191,569,046.43	-7,688,243.91	-1,875,599.76
广东宝达游艇制造有限公司	子公司	生产维修高级游艇、钓鱼艇、高性能高速船艇，船舶维修	1000 万元	42,317,190.54	41,446,462.27	16,051,932.28	1,054,764.35	12,661.35
长沙太阳鸟游艇有限公司	子公司	游艇配件及其配件的销售和维修服务	6300 万元	92,085,537.22	54,579,067.44	85,000.00	-3,882,927.19	-3,882,927.19
上海兰波湾游艇设计有限公司	子公司	游艇设计、游艇技术领域的技术开发、技术咨询、游艇销售等	100 万元	1,551,887.60	-5,469,177.66	0.00	-2,551,742.85	-2,551,742.85
普兰帝（美国）游艇有限公司	子公司	美洲地区的游艇销售和服务	10 万美元	605,094.08	579,517.59	0.00	0.00	0.00
普兰帝（香港）游艇有限公司	子公司	游艇销售和服务	3680 万港币	30,600,613.44	29,482,927.64	1,419,040.00	663,188.32	663,188.32
马可波罗游艇有限公司	参股公司	游艇设计、营销、售后服务	510 万美元	30,256,403.70	19,610,521.04	173,364.05	-5,803,131.88	-4,695,309.45
珠海宝达游艇制造有限公司	子公司	生产和销售自产的游艇、各类船只，船用发动机、零配件及传统销售	827 万元	86,576,911.85	37,151,631.54	8,879,307.10	-453,017.33	-509,578.79
珠海普兰帝船舶工程有限公司	参股公司	从事铝质、钢质等金属材料及多混材料的游艇、高速客船、商务艇、特种船、水翼船、邮轮和国防军工产品等船艇的开发、设计、建造和销售	10000 万元	57,431,512.19	55,971,277.32	31,153,846.16	3,115,896.29	2,342,671.45
珠海凤凰融资租赁有限公司	参股公司	融资租赁	17000 万元	12,860,995.47	12,833,246.60	4,395,737.18	110,995.47	83,246.60
珠海尼斯游艇有限公司	子公司	设计、制造、销售自产的游艇、船模、船用配套设备及家	5695 万元	50,316,556.23	9,724,942.82	0.00	-776,656.18	-777,057.18

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
		具、渔具、玻璃钢制品，并提供上述产品的售后服务；维修、翻新游艇。						

报告期内取得和处置子公司的情况

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
珠海凤凰融资租赁有限公司	公司以自有资金出资人民币 12,750 万元与香港全资子公司普兰帝（香港）游艇有限公司出资 4250 万元共同在珠海横琴新区设立珠海凤凰融资租赁有限公司，本次设立完成后，公司占租赁公司注册资本的 75%，香港子公司占租赁公司注册资本的 25%。	有助于快速拓展国内游艇市场，并有效填补新型船舶市场融资租赁服务的空白，进一步提升企业核心竞争力，明显加强太阳鸟营销服务实力。
珠海九洲船员培训中心有限公司	公司全资子公司珠海太阳鸟游艇制造有限公司以自有资金 120.06 万元增资珠海九洲船员培训中心有限公司，获得 30% 股权。	本次对外投资，能够有效推动公司向游艇服务业及相关下游产业拓展，打造优质的游艇配套服务平台，进一步增强公司与珠海九洲控股集团的战略合作关系，促进公司产品销售，符合公司发展的核心战略，有利于引入游艇及旅游行业的优质合作伙伴，并充分实现合作方的优势互补、资源共享，共同提升综合竞争力。
珠海尼斯游艇有限公司	公司全资子公司珠海太阳鸟游艇制造有限公司以人民币 987 万元自有资金收购珠海尼斯游艇有限公司 100% 股权	珠海太阳鸟收购尼斯游艇股权，有利于公司加速行业资源整合，有助于公司的行业地位和市场规模等综合实力的进一步提升，符合公司中长期经营发展战略。
珠海先歌游艇制造股份有限公司	公司及公司全资子公司珠海太阳鸟以人民币 1.1 亿元自有资金收购先歌游艇 100% 股份	鉴于珠海先歌游艇制造股份有限公司具有良好的大型游艇制造技术、优质的生产条件和岸线资源，在国际市场有良好的品牌效应，本次合作，有利于双方行业资源的共享与整合，快速拓展公司 100 英尺以上大型游艇和大型高速客船业务，巩固公司在大游艇和高速客船国内领先地位。本次合作，对于公司经营业绩及长期发展战略的实现有一定的积极影响。

九、公司未来发展的展望

1、行业格局与趋势

1.1、国家产业扶持政策继续密集出台，大力扶持我国游艇、邮轮产业的发展

游艇产业被称为“继后汽车时代的消费巨人”，是兼具劳动密集、技术密集、知识密集、资金密集的长链产业，代表着高端消费，属新兴经济，游艇经济的兴起将带动上下游一大批相关产业，并逐步形成“游艇设计-游艇制造-游艇消费-游艇关联配套”产业链，对地方经济发展具有极大的拉动作用。国际研究有关数据表明，游艇产业对经济发展的带动系数高达1：9，对经济发展拉动作用极大，能解决大量的就业问题，如到上世纪90年代，美国游艇业的参与人数已经有8500万人左右，大约占当时美国总人口的34%，如今，美国的游艇数量基本上维持在1850万艘的水平，参与人数大约占总人口的1/3左右。同样，来西欧游艇产业的收据表明，

当前在欧洲游艇港内每份工作,就会间接造就9个相关的工作岗位,如,西班牙有4500个游艇港岗位,便间接需要40000个关联的工作机会。

在当前中国经济放缓,“十三五”时期,经济结构和产业结构调整进入关键期,就业结构调整面临更大不确定性,结构性失业风险将会明显增大,就业问题将是各级政府在实现产业转型升级过程中需要解决的首要问题之一。欧美游艇产业发展的经验表明中高端人群消费游艇能持续创造大量的就业和税收,发展游艇产业就是发展就业。

因此,基于游艇产业上述特性及经济形势,报告期内国家和地方不断出台积极支持游艇产业发展的政策:

2015年8月11日,国务院办公厅发布了《国务院办公厅关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》第二部分第八条指出,要培育发展游艇旅游大众消费市场。制定游艇旅游发展指导意见,有规划地逐步开放岸线和水域。推动游艇码头泊位等基础设施建设,清理简化游艇审批手续,降低准入门槛和游艇登记、航行旅游、停泊、维护的总体成本,吸引社会资本进入;鼓励发展适合大众消费水平的中小型游艇;鼓励拥有海域、水域资源的地区根据实际情况制定游艇码头建设规划。到2017年,全国建成一批游艇码头和游艇泊位,初步形成互联互通的游艇休闲旅游线路网络,培育形成游艇大众消费市场。

2015年9月28日,工信部、发改委、交通运输部、质检总局、旅游局、民航局等六部委联合发布《关于促进旅游装备制造业发展的实施意见》,其在第二部分重点工作中的第二条“大力发展大众消费游艇产品”中提出:积极开拓国内外游艇市场,以满足游艇大众消费需求为主导,大力发展中小型游艇,推动国内游艇细分消费市场发展,鼓励发展使用清洁能源的新型游艇。加强游艇自主研发设计能力,提升技术水平和建造品质,培育形成一批游艇自主品牌和骨干企业。鼓励发展游艇配套材料、设备及零部件制造,形成较为完善的游艇配套产业体系。深化标准规范研究,进一步健全完善游艇设计建造标准规范体系。优化产业布局,支持国内优势企业开展国内外并购与合资合作,提升产业集中度。同时在第三部分政策措施中的第四条“优化产业发展环境”中提出:促进游艇国内检验和出口认证的有效衔接,创新检验模式,促进游艇制造企业开拓国内外市场;清理简化游艇审批手续,降低准入门槛和游艇登记、航行旅游、停泊、维护的成本;有规划地逐步开放岸线和水域,推动游艇码头泊位等基础设施建设。

上述产业政策在报告期内持续出台体现了国家从实现产业结构升级转型及扩大就业的战略高度对游艇行业发展进行鼓励和支持,对于引导社会资金投入游艇及相关行业,刺激游艇行业消费,提高游艇行业的整体水平具有很大的推动作用。

1.2、从发展趋势上看，豪华游艇、游轮/邮轮市场需求比较旺盛

在豪华大型游艇方面，虽然其总体销量不高，但由于价格昂贵，因此受到人们的广泛关注。自2008年的金融危机过后，全球大型游艇的订单开始复苏。2014年与2013年相比，在建80英尺以上的大型游艇数量增加了6.2%，达735艘。其中意大利仍然为世界豪华游艇的第一大生产国。共有274艘在建的大型游艇，总达35,059英尺，平均长度128英尺。荷兰与土耳其分别位列第二和第三，总长为11,339与10,236英尺。中国大陆位居第八，共有26艘在建80英尺以上游艇，总长2,953英尺。

2012年中国游艇进口量同比下降47%，进口额却同比上涨47%。2013年中国200万以上的豪华游艇的销售额占全部游艇销售额的50.6%。大部分中国富豪对豪华游艇价格的期望值比较高，更倾向于价格高和尺码大的豪华游艇。32%中国富豪认为价格超过1,000万的游艇才能称得上是豪华游艇，47%的中国富豪认为超过2,000万的游艇可以称得上豪华游艇，5%的中国富豪认为超过1的游艇方可称得上豪华游艇。

近年来，随着国民收入的增长，邮轮旅游作为一种旅游新业态，在我国开始流行和受到消费者的青睐。据中国交通运输协会邮轮游艇分会（CCYIA）统计，2013年，全国乘坐邮轮出境旅游达到57万人，2014年突破70万人。2014年的具体航行数据如下：中国大陆邮轮运营466航次，增长14.8%；母港航次366个 增长9.3%；访问港航次100个增长40.8%；出入境邮轮旅客172.34万人次增长43.36%；以中国游客为主的母港航次出入境147.9万人次，增长44.3%；以境外游客为主的访问港航次出入境24.5万人次，增长37.9%。2015年，中国邮轮市场将继续速增，被业内称为邮轮年，布局中国的母港邮轮将从2014年的8艘增加到12艘，全年中国大陆旅客乘坐邮轮出游将首次超过100万人(或达200万人次)。据预测，在2017年之前，中国将超过美国，成为全球第2大邮轮旅游市场。

在国际方面，无论在游客、邮轮还是游客乘运量方面都有迅猛的发展。20世纪80年代末期以来，随着现代国际旅游的迅速发展，为大型远洋邮轮提供了机遇，每年以7.6%的速度递增。1991年全球海上邮轮的游客人数为535万人次，到2000年，乘坐海上邮轮的游客达1000万人次。2015年、2020年全球邮轮乘客将分别达到2500万、3000万人次。自2000年至今已有74艘大型豪华邮轮投入营运，目前国际邮轮业的就业人数已达39.8万。

报告期内，公司收购先歌游艇、尼斯游艇和益阳中海，有利于快速拓展豪华游艇和游轮建造市场。

1.3、水上执法装备的升级对高性能公务执法船艇存在大量的需求

公务执法船艇在我国船艇市场占据着极为重要的地位，其客户主要为政府与水上活动有

关的部门，如海警、海事、海关、海监、海军、港航、渔政、边防、水警、防汛等部门。随着我国水域开发程度的提高和水上交通事业的发展，为提高水域和海岛管理能力，维护国家海洋主权，上述部门对水上执法装备的要求不断提高。

目前，海洋成为各国提高综合国力、争夺长远战略优势的重要领域。庞大的海域为我国发展海洋经济提供了巨大机遇。近年来，随着沿海各国加强对专属经济区渔业资源和油气资源的开发力度，我国周边国家加紧了对海洋资源和海洋权益的争夺。目前，我国在黄海、东海和南海均存在海洋划界争端，给我国海洋管理和执法带来了巨大挑战。2013年，我国重新组建国家海洋局，成立中华人民共和国海警局，整合了中国海监、公安部边防海警、农业部中国渔政和海关总署海上缉私警察的队伍和职责，以中国海警局名义开展海上执法活动。这一方面改变了我国海上执法和管理的分散局面，提升执法效率；另一方面，执法公务艇一般8年左右需要进行更新升级和换代，部门重组之后也产生了装备新增及升级需求。

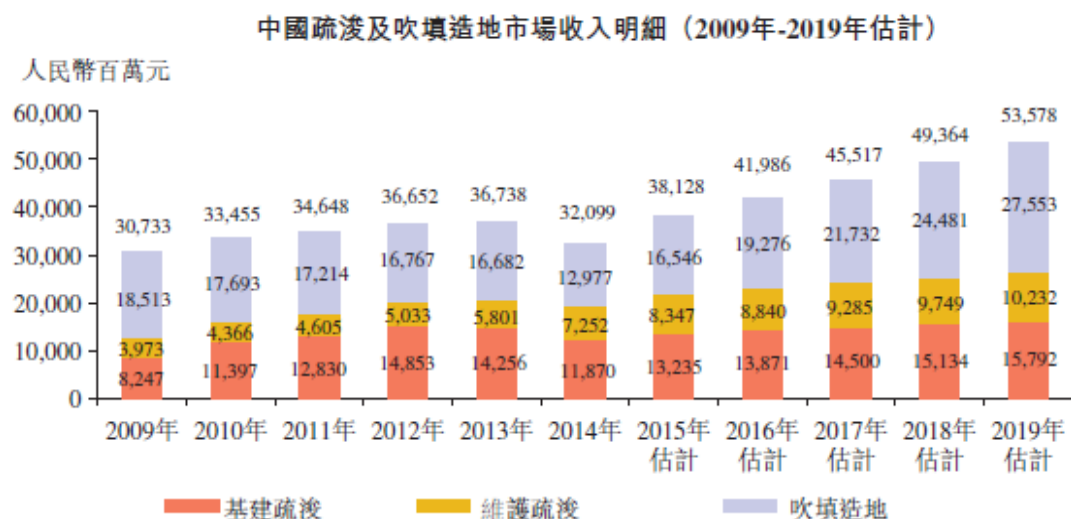
随着我国“建设海洋强国”步伐的提速，公务执法船艇将迎来一个新的发展时期。根据中船重工经济研究中心预测，未来几年，我国仅海洋公务执法船需求将达300-500亿元。公务执法船艇将呈现大型化、多功能化、多材质复合的发展趋势，大型多材质复合船艇的需求将进一步增大。

1.4、疏浚行业快速的发展，工程作业船舶需求旺盛

疏浚是使用挖泥船或其他工具、设备开挖水下的土、石以增加水深或清除淤积的工程措施。疏浚及吹填造地市场整体分为两大主要部分，即疏浚（包括基建疏浚及维护疏浚）及吹填造地。疏浚工程广泛应用于：开挖新航道、港口和运河；浚深、加宽和清理现有航道和港口；疏通河道、渠道，水库清淤；开挖码头、船坞、船闸等水工建筑物基坑；结合疏浚进行吹填造地、填海等工程；清除水下障碍物等。我国海岸线绵长，江河湖泊众多，自古以来水运一直是我国一个重要的交通运输手段。但是由于历史上的各种原因，包括自然灾害、战争和人为因素，造成了我国航运河道和入海口水域淤塞严重，航道水深和港口水深标准偏低，清淤疏浚工程负债累累，有待实施的疏浚工程量极大。这些不利因素一方面严重地影响了人民的生产生活活动，妨碍了国民经济发展，另一方面又促使我国疏浚工程业和挖泥船制造业，务必在原有的基础上得到迅猛发展和提高。

根据国际疏浚公司协会的相关数据分析，2009年至2013年期间，中国疏浚及吹填造地市场维持稳定增长，年复合增长率为4.6%，吹填造地部分占比较大，其次为基建及维护疏浚。2014年，由于政府放缓吹填造地工程的审批进度，以及特别是与港口相关的基建投资的放缓，

年内整体疏浚及吹填造地收入相比2013年减少12.6%，总额为人民币320.99亿元。然而，展望未来，在吹填造地及疏浚两方面的增长机遇支持下，我们预期中国疏浚及吹填造地市场机会逐步回升及扩展。中国疏浚及吹填造地市场估计将由2015年的人民币381.28亿元增长至2019年的人民币535.78亿元，年复合增长率为8.9%。



資料來源：國際疏浚公司協會、弗若斯特沙利文

公司正在发行股份收购的益阳中海，其始建1953年，从70年代开始主打研发生产挖泥船等疏浚工程船舶，系国内最早进入工程船研制的工程船厂之一，多年来其累计制造各类工程船舶500余艘，特别是挖泥船在引进国外技术的基础上，经消化、吸收和再创新研发，以其设计人性合理、技术工艺先进、自动化程度高、操作维护简便、配套设施齐全等特点成为具有国内先进水平的疏浚设备，其中益阳中海建造的1立方米液压反铲式挖泥船、水下钻探爆破船系国家“八五”重点工程项目，在同行及客户中具有良好的企业品牌形象及信誉，市场占有率高。

1.5、面临的主要挑战和公司的行业地位

2015年，中国经济步入新常态。面对航运市场持续萧条、国际船市低位震荡、全球造船产能严重过剩等困难，全行业经济效益出现严重下滑，船舶工业面临形势依然严峻，尽管公司的船艇产品为政策鼓励的新兴船舶产品，但也不同程度受到了当前极度低迷的船舶宏观市场影响；同时，国家继续力推节俭、限制公款消费和高端奢侈消费，对政府部门公务消费和国企商务消费起到抑制作用，特别是高端餐饮业、酒店、会所等与游艇产业密切相关的高端消费行业受到波及，加之国际游艇市场仍处于低迷周期，国内游艇市场仍不太活跃；此外，由于受海洋局重组影响，政府大额高性能复合材料特种艇订单招标至今尚未全面重启。上述

行业因素给公司未来业绩因素带来了一定的挑战。

尽管如此，公司是国内知名的高性能玻璃钢、金属及多混船艇设计生产销售及服务企业，是国内首家游艇制造上市企业，依托强大的研发设计能力、优异的产品性能和齐全的产品线结构和周到的产业金融等服务能力，年收入规模一直领先于国内同行，客户认知度高，报告期内，公司市场领先地位仍非常突出。

2、公司发展战略

针对外部威胁和内部劣势，在充分发挥公司在产品、技术、品牌、产业及资本平台等优势的基础上，公司制定了一体两翼的发展战略，即以游艇等新兴产业制造和服务为主体，以军工特种艇为左翼，以游船、游轮等旅游装备为右翼。在军工特种艇方面，随着海警局的即将组建整合完毕及公务艇的更新换代周期临近，未来几年的需求将逐步回升。此外，公司已逐步获得军工船艇相关资质，并通过并购合作的方式正在加快军工船艇市场的拓展。在水上旅游船艇装备方面，近年来，随着陆上旅游项目逐渐饱和，水上旅游项目开发处于加速状态，将极大促进公司水上旅游用船艇的需求。在游艇方面，公司认为游艇是一个集金融、商务、旅游休闲、运动娱乐和媒体广告属性于一体的特殊产品，尤其是金融属性特别明显，公司正在通过拓展融资租赁等相关金融服务，打造游艇+金融的生态产业平台，加速游艇业务的拓展。

3、2016年公司经营计划

3.1、工作思路

围绕一个主题，突出两大重点，把握三个关键，提升管理，加快转型，提高市场占有率与美誉度，确保完成年度经营目标。

3.2一个主题

围绕“新转变、新突破、新增长”这一主题，全力推动技术营销、制造技术与制造模式创新，夯实基础管理，推进公司经营管理转型升级，以过硬的产品与服务赢得市场。

3.3、两大重点

研发方面：按照“绿色轻量、理念导向、智能模块、虚拟制造”的要求，加快实施模块化设计与制造，确保36ft、46ft、48ft、53ft、62ft、66ft、71ft、78ft八款全模块化游艇量产取得突破，完成国家标准3项的编制工作。

营销方面：构筑团队、平台、渠道三大体系，以创新型市场领先战略，开发新产品；以主动上门服务为切入点，以成品船和量产为主导，提升品质和交船速度；靠批量与规模优势，提高产品价格竞争力；广拓渠道，提升市场占有率与客户满意率。

3.4、三个关键

实现“三个关键”，即力争在品种线、产业链、制造模式上有新突破；加快开发Y198ft游艇、48米双体钢玻、Y71ft斧型游艇、50米单体钢玻、43ft电池推进、42ft单体帆船、52米单体钢铝等新船型，扩大产品覆盖，完成研发与制造168英尺超级游艇和35米大型超高速超特种艇，加快研究与制造铝质船的设计与建造；积极稳妥推进行业并购，引进优质战略投资者，拓展新产业新服务，进一步优化产业结构，延伸产业链条，与供应商、各游艇码头开展深度合作，提供业务与资本相关服务，打通产业链；努力推动制造模式转型，提高整装化率，全面推进标准化、流水化、模块化生产。

4、可能面对的风险

4.1、政府大额招标订单未来不能持续获得的风险

公司分别于2010年中标国家海洋局2.72亿元海监艇大单、2011年继续中标国家海洋局2.12亿元海监艇大单、2012年继续中标国家海洋局2.68亿元海监艇及国家海关总署2.75亿元系列大单，上述订单促进了公司在2011年-2013年间业绩的快速增长。2013年国务院将国家海洋局及其中国海监、公安部边防海警、农业部中国渔政、海关总署海上缉私警察的队伍和职责整合，重新组建国家海洋局，由国土资源部管理，国家海洋局以中国海警局名义开展海上维权执法，接受公安部业务指导。这一举措改变了我国海上执法和管理的分散局面。随着我国海洋战略的不断推进，以及对海上执法的日益重视，上述部门重组之后必然存在设备新增及更新需求。尽管公司在2015年获得了来自海关总署的近亿元海关监管艇的订单，但由于海洋局重组和整合需要一定时间，所需复合材料公务执法船艇的大额招标至今尚未全面启动，若公司2016年因自身或外部原因仍不能获得大额招标订单，将可能会导致公司未来业绩增长不确定性的风险。

对此，公司一方面将进一步与上述客户保持紧密联系和沟通，加大对上述客户售后服务力度，提前准备，积极响应政府客户未来可能启动的各种大额招标；另一方面则加快拓展铝合金高速客船等多混船艇产品市场，优化产品结构和市场结构，努力化解政府大额招标订单未来不能持续获得的风险。

4.2、市场竞争风险

近年来，国外数家游艇知名品牌先后到国内投资，以各种方式进入中国市场，一定程度上加剧了市场竞争，给目前发展尚不成熟的国内游艇制造商造成了较大的压力。伴随着国内主流资本与国际知名品牌的联盟，公司原本在游艇行业内的资本平台优势将逐渐被削弱，产品价格优势不再明显，将极大的影响公司未来的市场份额和盈利能力。针对以上风险，公司

将加强自主创新，以保证产品质量为前提，不断结合自身优势明确市场定位，加强对客户的金融服务及售后服务能力，系统满足客户的需求，增强公司产品的综合竞争力。

4.3、经营管理风险

公司生产基地不断增多，资产、人员规模持续扩张，产能进一步扩大，各项固定费用尤其是折旧费用和财务费用等持续快速增加，若公司的营销能力及订单增长与公司上述固定费用增长严重不匹配的话，将给公司的利润增长和现金流带来较大压力，存在盈利能力下降，资金链紧张等经营管理风险。针对以上风险，公司将进一步完善内部控制和风险管理，提高资金运作和风险决策水平，积极化解当前面临的经营管理风险。

4.4、新业务拓展风险

报告期内公司融资租赁公司成功批准设立并运营，但拓展游艇融资租赁金融服务，同时公司正在并购益阳中海，拓展进入工程船舶和金属船舶新业务领域，将可能产生因融资租赁业务和金属工程船舶业务拓展带来的产品技术风险、金融风险和贸易等风险。公司将加大新业务领域专业人才引进力度，加大培训，完善风险控制措施，以控制和降低新业务拓展的风险。

4.5、人才流失风险

由于公司股权激励多期未达到业绩条件，导致股权激励失效，同时业绩出现下滑，以及对并购企业的文化、管理等整合措施推进不当或不力，可能导致公司面临着人才流失的风险。公司将通过合理的新的激励措施、独特的人才培养机制来吸引、留住和提升优秀人才。

4.6、技术风险

公司船艇产品逐步大型化、技术含量高端化，存在因技术不过关导致客户弃船、推迟收船及收入确认延期的风险。公司通过优化组织构架，鼓励创新文化，引进优秀技术人才，加大技术研究和产品研发投入来防范技术风险。

4.7、并购合作风险

报告期内公司加大了通过并购合作实现外延式增长的力度，发行股份购买益阳中海项目正在审核过程中，未来仍有可能加大并购合作力度，因而可能带来并购整合、并购产生的商誉减值、并购企业拖累公司业绩和益阳中海收购项目未被核准或配套融资被削减等风险。公司将加大与专业机构的合作力度，加大对并购项目的管控及整合力度，降低和控制并购风险。

太阳鸟游艇股份有限公司董事会

2016年4月26日