



# CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COMPANY LIMITED 中海發展股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

## 2009 年度報告



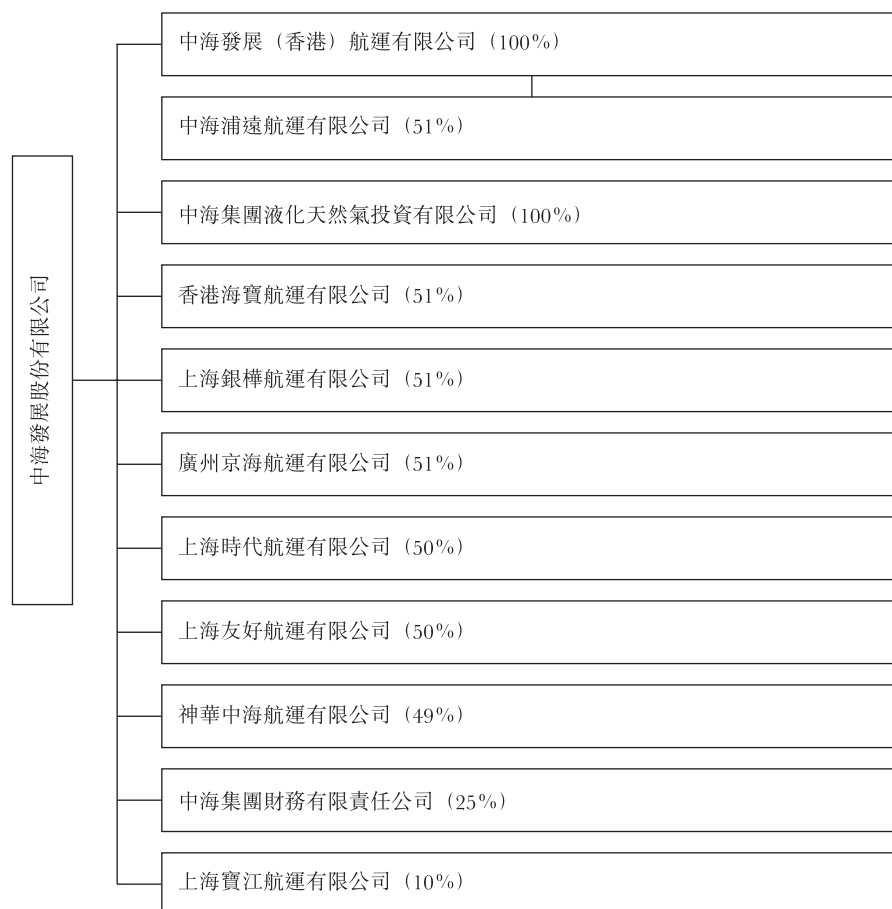
(香港聯合交易所股票代號：1138)  
(上海證券交易所股票代號：600026)

## 目錄

1、 公司簡介	2
2、 5年數據摘要	3
3、 管理層討論與分析	4
4、 公司治理	25
5、 董事會報告書	36
6、 獨立董事委員會報告	46
7、 監事會報告	49
8、 獨立核數師報告	50
9、 公司資料	149
10、 董事、監事及高級管理人員簡歷	151

# 公司簡介

中海發展股份有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)是一家跨地區、跨國界經營的大型航運企業。本集團的主營業務範圍：沿海、遠洋、長江貨物運輸，船舶租賃、貨物代理、代運業務。截止於二零零九年十二月三十一日，本集團總資產約為339.30億元人民幣，股東權益為213.95億元人民幣，擁有各種船舶164艘，總載重噸為889萬噸，為遠東地區擁有最大油船、乾散貨船的航運企業之一。



## 5年數據摘要

	截至十二月三十一日				
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2007 人民幣千元 (重列)	2006 人民幣千元 (重列)	2005 人民幣千元 (重列)
營業額	<b>8,729,969</b>	17,214,283	12,394,739	9,203,557	8,114,333
除稅前溢利	<b>1,342,337</b>	6,432,685	5,328,035	3,292,813	3,135,012
股東應佔溢利	<b>1,064,794</b>	5,373,010	4,546,383	2,758,477	2,691,199
資產總額	<b>33,929,549</b>	30,028,594	23,707,443	17,000,152	14,216,547
負債總額及不具控制力股權	<b>12,534,976</b>	8,574,574	7,535,928	4,394,899	3,342,857
母公司股東應佔權益	<b>21,394,573</b>	21,454,020	16,171,515	12,605,253	10,873,690
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
每股淨資產	<b>6.284</b>	6.302	4.862	3.790	3.269
每股盈利	<b>0.3128</b>	1.5864	1.3669	0.8294	0.8091
每股股息	<b>0.100</b>	0.300	0.500	0.300	0.300



# 管理層討論與分析

## (一) 報告期內國際、國內航運市場分析

本集團主營業務為海洋貨物運輸，主要包括中國沿海地區和國際油品運輸以及以煤炭為主的乾散貨物運輸。

2009年，世界經濟在經歷金融危機嚴重衝擊後進入調整復蘇階段，我國經濟率先企穩回升，根據國家統計局數據2009年我國GDP同比增長8.7%。

2009年國際航運市場也發生了深刻變化，在經濟逐步回暖的推動下，海運需求小幅回升，然而受運力供過於求的影響，航運市場全年處於低迷狀態，多個細分市場在保本線附近徘徊，2009年是新世紀以來航運業最為艱難的一年。

乾散貨運輸市場方面，在中國政府一系列刺激政策拉動下，國內鐵礦石和煤炭進口增長明顯。根據海關統計，2009年中國進口鐵礦石達6.28億噸，同比增長41.6%；根據國家能源局公佈的數據顯示，2009年中國累計進口煤炭1.26億噸，同比增長211.9%，均創歷史新高。由於受中國因素的影響，國際乾散貨運輸市場全年表現跌宕起伏，波羅的海乾散貨運價指數BDI全年均值2,617點，同比下降59.0%。

國內沿海散貨運輸市場雖在2009年末出現季節性飆升，但從全年來看運價低迷，沿海散貨綜合運價指數CCBFI全年均值1,218點，同比下降41.8%。

2009年，全球經濟疲弱導致石油需求負增長，同時新造船大量交付，導致油輪運輸市場運力嚴重過剩，國際油輪運輸市場各航線運價全面大幅回落，波羅的海原油油輪運價指數BDTI日均581點，同比下降61.5%，其中VLCC船型中東至日本航線運價指數日均WS41.7點，同比下降68.7%。

2009年，國內沿海油品運輸需求總體平穩，運價保持基本穩定。本集團進一步加強與大貨主的戰略合作，保持內貿油品運輸市場份額的基本穩定，成為本集團經營業務的亮點。

(二) 報告期內經營情況的討論與分析

2009年，面對航運市場的持續低迷，本集團堅持以國內沿海電煤和油品運輸業務為核心，加強與大客戶的戰略合作，不斷提高精細化管理水平，加強成本控制和節能減排，本集團生產經營和安全工作平穩進行，保持整體穩健發展。

報告期內，本集團完成貨物運輸周轉量2,217億噸海里，同比下降3.3%，實現主營業務營業額人民幣87.30億元(經扣除營業稅及附加，下同)，同比下降49.3%；主營業務成本人民幣72.60億元，同比下降34.7%；實現歸屬於母公司的淨利潤人民幣10.65億元，同比下降80.2%，基本每股收益人民幣0.3128元。

主營業務構成情況表

分行業或分產品	營業額 人民幣千元	營業成本 人民幣千元	營業 利潤率 (%)	營業額	營業成本	營業利潤率
				比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)
煤炭運輸	2,765,739	2,265,543	18.1	-59.8	-34.1	減少31.9個百分點
油品運輸	4,913,520	3,925,952	20.1	-18.0	-6.5	減少9.8個百分點
其他乾散貨運輸	854,432	870,574	-1.9	-65.7	-42.6	減少40.9個百分點
船舶出租	196,278	198,343	-1.1	-89.5	-89.9	增加4.3個百分
合計	<u>8,729,969</u>	<u>7,260,412</u>	<u>16.8</u>	<u>-49.3</u>	<u>-34.7</u>	<u>減少18.6個百分點</u>

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營情況的討論與分析 (續)

#### 主營業務分地區情況

地區	營業額 人民幣千元	營業額 比上年增減 (%)
國內運輸	5,282,014	-43.9
國際運輸	3,447,955	-55.8

#### 1. 運輸業務－乾散貨運輸業務

2009年，本集團面對嚴峻的市場形勢，及時調整經營策略和運力佈局。沿海煤炭運輸堅持以COA合同為中心，加強與客戶的溝通，提升服務水平，並充分發揮內外貿兼營的優勢，繼續加強外貿經營管理，形成內外互補、協調發展的格局。

2009年，本集團共完成乾散貨運量954.4億噸海里，實現營業額36.20億元，同比分別下降23.8%和61.3%。分貨種運輸周轉量及營業額如下：

#### 分貨種運輸周轉量

	2009年 (億噸海里)	2008年 (億噸海里)	同比增減 (%)
內貿運輸	556.8	789.3	-29.5
煤炭	488.2	712.7	-31.5
其他乾散貨	68.6	76.6	-10.5
外貿運輸	397.6	463.9	-14.3
煤炭	73.0	37.2	96.2
其他乾散貨	324.6	426.7	-23.9
合計	954.4	1,253.2	-23.8

(二) 報告期內經營情況的討論與分析 (續)

1. 運輸業務－乾散貨運輸業務 (續)

分貨種營業額

	2009年 (人民幣億元)	2008年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	<b>28.08</b>	72.61	-61.3
煤炭	<b>25.21</b>	66.89	-62.3
其他乾散貨	<b>2.87</b>	5.72	-49.8
外貿運輸	<b>8.12</b>	20.99	-61.3
煤炭	<b>2.45</b>	1.83	33.2
其他乾散貨	<b>5.67</b>	19.16	-70.4
合計	<b>36.20</b>	93.60	-61.3

註：其他乾散貨包括除煤炭以外的金屬礦、非金屬礦、鋼鐵、水泥、木材、糧食、農藥、化肥等。

2. 運輸業務－油品運輸業務

2009年，外貿油運市場持續低迷，本集團做好重點航線、重點船舶和重點貨源的經營，積極推進大客戶合作戰略，努力擴大COA合同貨源，盡力減少市場波動帶來的影響。內貿油運市場總體平穩，本集團充分發揮內外貿兼營優勢，在穩定海洋油運輸市場份額的基礎上，積極開拓成品油貨源，實現運輸效益最大化。

2009年，本集團共完成油品運量1,262.6億噸海里，同比增長21.4%；實現營業額人民幣49.14億元，同比下降18.0%。內貿原油市場佔有率繼續鞏固在60%以上。分貨種運輸周轉量及營業額如下：



## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營情況的討論與分析 (續)

#### 2. 運輸業務－油品運輸業務(續)

##### 分貨種運輸周轉量

	2009年 (億噸海里)	2008年 (億噸海里)	同比增減 (%)
內貿運輸	<b>195.0</b>	180.9	7.8
原油	<b>153.1</b>	153.4	-0.2
成品油	<b>41.9</b>	27.5	52.5
外貿運輸	<b>1,067.6</b>	859.2	24.3
原油	<b>699.5</b>	484.1	44.5
成品油	<b>368.1</b>	375.1	-1.9
合計	<b>1,262.6</b>	1,040.1	21.4

##### 分貨種營業額

	2009年 (人民幣億元)	2008年 (人民幣億元)	同比變動 (%)
內貿運輸	<b>24.74</b>	21.56	14.8
原油	<b>20.53</b>	18.92	8.5
成品油	<b>4.21</b>	2.64	59.5
外貿運輸	<b>24.40</b>	38.38	-36.4
原油	<b>10.28</b>	14.90	-31.0
成品油	<b>14.12</b>	23.48	-39.9
合計	<b>49.14</b>	59.94	-18.0

### (二) 報告期內經營情況的討論與分析 (續)

#### 3. 船舶出租業務

為降低國際租船市場大幅波動所帶來的風險，本集團收縮船舶出租業務，截至2009年12月31日尚在租期內散貨船2艘9.8萬載重噸，租約將於2010年到期。

2009年，本集團實現船舶出租營業額人民幣1.96億元，發生相關成本人民幣1.98億元，同比分別下降89.5%和89.9%。

#### 4. 成本分析

2009年，本集團繼續圍繞「增收節支、降本增效」的經營宗旨，一方面努力抓好運輸生產，另一方面繼續加強對各項經營成本的管控力度，大力推進全面預算管理，使經營成本得到有效控制。

2009年，受全球石油需求減少的影響，國際原油價格和成品油價格同比有較大幅度下降，然而，隨著中國經濟和世界經濟逐步啟穩，油品價格呈現觸底反彈走勢，2009年新加坡380CST燃料油均價同比下降26.6%，下跌幅度遠小於航運市場運價跌幅，航運公司面臨較大的燃油成本壓力。本集團通過採取技術節能和管理節能手段努力降低燃油消耗，節能降耗工作取得了顯著成效。

2009年，本集團共發生營業成本人民幣72.60億元，同比下降34.7%，扣除船舶出租業務成本後，實際支出運輸成本人民幣70.62億元，同比下降22.8%。主要運輸成本構成如下：

- (1) **燃油成本**：2009年本集團消耗燃油86.61萬噸，同比下降4.4%，發生燃油費人民幣26.70億元，同比下降32.8%，佔運輸成本的比重為37.8%，隨著老舊船舶及時處置、新船大船的陸續交付，2009年單位燃油消耗量為每千噸海哩3.91公斤，同比下降1.1%，節能降耗工作成效明顯。
- (2) **港口成本**：2009年本集團發生港口費人民幣7.22億元，同比下降16.5%，佔運輸成本的10.2%。
- (3) **職工薪酬**：2009年本集團發生職工薪酬人民幣12.22億元，同比增長5.2%，佔運輸成本的17.3%。主要原因是本年發生船員職工的企業年金繳費約人民幣6,000萬元。

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營情況的討論與分析 (續)

#### 4. 成本分析 (續)

- (4) **折舊費**：2009年本集團發生折舊費人民幣10.50億元，同比增長3.3%，佔運輸成本的14.9%，主要原因是大量新船陸續建造完工並投入使用。
- (5) **潤物料**：2009年本集團潤物料費人民幣1.93億元，同比下降14.8%，佔運輸成本的2.7%。
- (6) **保險費**：2009年本集團保險費人民幣2.37億元，同比下降1.3%，佔運輸成本的3.4%。
- (7) **修理費**：2009年本集團發生修理費人民幣4.88億元，同比下降7.4%，佔運輸成本的6.9%。

#### 5. 合營公司經營情況

2009年，本集團確認對合營公司的投資收益為人民幣6,109.9萬元，同比下降88.5%，主要原因是：受國內沿海散貨運輸運量及運價大幅下跌的影響，本集團與大貨主合營成立的三家合營公司上海時代航運有限公司、珠海新世紀航運有限公司、上海友好航運有限公司的經營業績亦大幅下降。於2009年，該三家合營公司共完成運量2,568.6萬噸，同比下降29.7%；實現營業收入人民幣15.94億元，淨利潤人民幣1.27億元，同比分別下降49.6%和88.5%。截至2009年12月31日，三家合營公司共擁有散貨船33艘147.7萬載重噸，在建船舶10艘68萬載重噸。

## (二) 報告期內經營情況的討論與分析 (續)

### 5. 合營公司經營情況 (續)

三家合營公司具體情況如下：

公司名稱	註冊資本 (千元)	本公司 持股比例	資產總額 (千元)	負債總額 (千元)	2009年 營業收入 (千元)	2009年 淨利潤 (千元)
上海時代航運有限公司	1,200,000	50%	4,549,145	2,580,822	1,072,960	60,319
珠海新世紀航運有限公司	682,000	50%	1,198,502	200,222	413,777	59,154
上海友好航運有限公司	50,000	50%	165,969	10,907	107,257	7,078

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況

#### 1. 現金流入淨額

本集團截至2009年12月31日止年度經營業務的現金流入淨額約為人民幣1,908,308,000元，較截至2008年12月31日止年度約人民幣6,047,060,000元，下降約68.5%。

#### 2. 資本承擔

本集團及本公司於2009年12月31日的資本承擔如下所示，其中在未來一年本集團資本承擔有人民幣1,509,107,000元(本公司：人民幣872,916,000元)。其資金來源主要為公司自有資金、票據、銀行借款及其他計息貸款。

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
獲批准及已訂合約				
船舶建造，購買(註)	<b>17,464,664</b>	21,110,745	<b>7,367,064</b>	9,053,685
股權投資	<b>2,103,051</b>	—	<b>2,103,051</b>	—
	<b>19,567,715</b>	21,110,745	<b>9,470,115</b>	9,053,685

註：根據本集團2006至2009年度簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為2010年至2012年。

#### 3. 資本結構

於2009年12月31日，本集團母公司股東應佔權益、銀行及其他計息貸款分別約為人民幣21,394,573,000元及約人民幣9,537,907,000元。負債權益比率為44.6%(2008年12月31日：30%)。



(三) 財務狀況

4. 票據、銀行及其他計息貸款

(a) 本集團票據、銀行及其他計息貸款分析如下：

	有效年利率 (%)	到期日	本集團		本公司	
			2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
<b>流動負債</b>						
<b>(i) 銀行貸款</b>						
抵押	Libor + 0.38% 至1.40%	2010	<b>780,963</b>	142,526	—	—
信用	1.45%至4.37%、 Libor + 0.7%至1%	2010	<b>541,410</b>	778,422	<b>541,410</b>	778,422
票據、銀行及其他計息 貸款—即期部份			<b>1,322,373</b>	920,948	<b>541,410</b>	778,422
<b>非流動負債</b>						
<b>(i) 銀行貸款</b>						
抵押	Libor + 0.38% 至1.40%	2010-2020	<b>3,229,216</b>	2,781,121	—	—
信用	浮動利率 或5.670% 至6.804%	2013	—	2,747,690	—	2,747,690
			<b>3,229,216</b>	5,528,811	—	2,747,690
<b>(ii) 票據</b>						
信用	3.90%至 4.18%	2012-2014	<b>4,986,318</b>	—	<b>4,986,318</b>	—
票據、銀行及其他計息 貸款—非即期部份			<b>8,215,534</b>	5,528,811	<b>4,986,318</b>	2,747,690

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況 (續)

#### 4. 票據、銀行及其他計息貸款 (續)

(a) 本集團票據、銀行及其他計息貸款分析如下：(續)

本集團銀行貸款以9艘船舶(二零零八年：7艘船舶)及4艘在建船舶工程(二零零八年：4艘在建船舶工程)作為抵押。於二零零九年十二月三十一日，該等船舶及在建船舶工程的總賬面淨值為人民幣5,953,403,000元。

本公司及本集團銀行及其他計息借款之賬面值與其公平價值基本相若。

除金額為人民幣4,010,179,000元的抵押及人民幣341,410,000元的信用銀行貸款採用美元列值外，其他所有貸款均為人民幣列值。

(b) 於二零零九年十二月三十一日，本集團票據、銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
列示如下：				
(i) 銀行貸款				
一年內	1,322,373	920,948	541,410	778,422
第二年	397,004	1,288,566	—	594,355
第三至第五年 (包括首尾兩年)	1,191,012	2,967,057	—	2,153,335
五年以上	1,641,200	1,273,188	—	—
	<b>4,551,589</b>	<b>6,449,759</b>	<b>541,410</b>	<b>3,526,112</b>
(ii) 票據				
第三至第五年 (包括首尾兩年)	4,986,318	—	4,986,318	—
	<b>9,537,907</b>	<b>6,449,759</b>	<b>5,527,728</b>	<b>3,526,112</b>

(c) 於二零零九年十二月三十一日的票據詳情如下：

	2009 人民幣千元
本金	5,000,000
票據發行成本	(14,496)
	<b>4,985,504</b>
所得款項	814
累計攤銷	<b>4,986,318</b>

(三) 財務狀況 (續)

4. 票據、銀行及其他計息貸款 (續)

(c) 於二零零九年十二月三十一日的票據詳情如下：(續)

本集團於二零零九年八月三日及二零零九年十一月二十六日向投資者發行本金金額分別為人民幣3,000,000,000元及人民幣2,000,000,000元的票據。該票據分別按票面固定年息率3.90%及4.18%計息，並以本金金額100%的價格發行，發行時並沒有折讓。該票據分別於二零零九年八月四日及二零零九年十一月二十七日起計息，並分別由二零零九年八月四日及二零零九年十一月二十七日起分別於每年的八月四日及十一月二十七日支付利息。

除非本集團提前贖回或回購，否則該票據的本金金額將分別於二零一四年八月三日及二零一二年十一月二十六日到期。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的總資產負債比率(本集團的總負債除以總資產)為36.2%(2008年12月31日：27.9%)。

5. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
現金及銀行存款	<b>2,222,147</b>	1,942,970	<b>1,534,421</b>	1,335,865
最大信貸風險	<b>2,222,147</b>	1,942,970	<b>1,534,421</b>	1,335,865

銀行存款的利息按照活期存款的利率獲得。短期定期存款期限從一天到三個月視乎集團的現金需求而定，並以相應的短期定期存款利率獲得利息。現金和現金等價物及保證金的賬面價值接近其公平價值。於綜合財務狀況表日，本集團所持有的美元現金及銀行存款約等值於人民幣493,700,000元(二零零八年：人民幣539,000,000元)。

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況 (續)

#### 5. 現金及現金等價物 (續)

本集團及本公司之現金及現金等價物乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
美元	493,700	539,000	98,326	160,220
人民幣	1,725,226	1,402,597	1,434,975	1,174,585
港幣	2,132	342	31	29
歐元	1,037	974	1,037	974
英鎊	46	51	46	51
日元	6	6	6	6
	<b>2,222,147</b>	1,942,970	<b>1,534,421</b>	1,335,865

#### 6. 外匯風險

本集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要涉及美金及港幣對人民幣之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債。

於二零零九年十二月三十一日，倘美元及港幣對人民幣貶值／升值1%，而其他變數維持不變，本年度的稅後溢利將增加／減少人民幣37,607,000元(二零零八年：人民幣28,806,000元)，主要因人民幣計值的應收賬款及應付賬款及現金及等同現金項目的外匯收益／虧損導致。

本集團並無任何重大外匯風險。

於2009年12月31日，本集團的外幣負債主要包括約相等於人民幣4,351,589,000元的美金的應償銀行貸款。此外，本公司須以港幣支付H股的股息。

隨著本集團外貿業務收入的增加，匯率變化將對本集團的效益產生一定影響。因此，本集團下一步將進一步加強對匯率波動的跟蹤研究，積極採取有效措施，努力規避匯率波動帶來的風險。一是在經營過程中，力爭保持美元收支平衡；二是認真分析比較可供選擇的規避匯率風險的金融工具，進行適當的套期保值，鎖定財務成本，有效防範匯率波動帶來的風險。

(三) 財務狀況 (續)

7. 衍生金融工具

	本集團			
	2009 資產 人民幣千元	2009 負債 人民幣千元	2008 資產 人民幣千元 (重列)	2008 負債 人民幣千元 (重列)
按公平值記賬				
現金流量套期：				
— 貨幣互換合約：				
— 利率套期合約	—	—	54,273	—
	<b>1,326</b>	<b>(1,125)</b>	—	(53,697)
	<b>1,326</b>	<b>(1,125)</b>	54,273	(53,697)

(a) 貨幣互換合約

本集團於二零零九年一月一日持有兩份對遠期日幣銀行貸款進行套期的貨幣互換合約，並對此等合約有確定承諾。此等貨幣互換合約之條款已經過商議從而與所作承諾的條款相匹配。

於二零零九年十二月，本集團終止貨幣互換合約並收取美金8,850,000元（相當約人民幣60,441,000元）作收益。連同撥回貨幣互換合約所產生現金流量對沖之公平值收益約人民幣60,441,000元（已於過往綜合財務狀況表中確認為衍生金融工具），以及相關對沖儲備之結餘約人民幣60,441,000元，於截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表內確認淨收益總額人民幣60,441,000元。



## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況 (續)

#### 7. 衍生金融工具 (續)

此等對遠期日幣銀行貸款之現金流量套期的評估結果顯示高度有效，淨收益計入套期儲備，詳情如下：

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
套期儲備中包括之公平價值淨收益	60,441	54,273
公平價值收益之遞延稅款	(8,955)	(8,955)
	<u>51,486</u>	<u>45,318</u>
公平價值收益之遞延稅款撥回	8,955	—
轉撥至綜合全面收益表	(60,441)	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
貨幣互換合約之現金流量套期淨收益	<u>—</u>	<u>45,318</u>

#### (b) 利率套期合約

本集團於二零零九年十二月三十一日持有兩份未平倉利率套期合約之名義本金總額為美金93,253,333元(相當約人民幣636,752,000元)。該等利率套期合約被指定為對集團以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖,到期日為二零一六年一月及九月。

於二零零九年度，主要浮動利率為倫敦同業拆息+0.42%或0.45%。

於二零零九年十二月，本集團與銀行更改利率掉期合約中的固定年利率，將年利率由4.40%下降至2.90%並向銀行支付美金4,980,000元(相當約人民幣34,011,000元)。

利率套期合約本年之虧損如下：

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
套期儲備中包括之公平價值總虧損	(35,110)	(53,697)
轉撥自套期儲備	35,314	—
終止利率掉期合約之虧損	(34,011)	—
財務費用內的套期借貸利息	(17,545)	(4,482)
	<u>(51,352)</u>	<u>(58,179)</u>
利率套期合約之現金流量套期總虧損	<u>(51,352)</u>	<u>(58,179)</u>

### (三) 財務狀況 (續)

#### 8. 或有負債

- i) 二零零五年十二月，「大慶91」輪在渤海灣海域時船體出現約4.5米的裂縫，其裝載的部分原油外泄；交通部海事局經過調查，認定「大慶91」輪船殼開裂、原油洩漏造成渤海灣海域污染事故。事故發生後，本公司成立了事故處理小組，根據本公司與山東海事局等部門的和解協議以及目前涉及的法律訴訟預估並計提了足夠的預計負債。事故發生前，本公司已為「大慶91」輪向英國的UK保賠協會投保。截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就「大慶91」輪污染事故的賠償事宜、訴訟事宜以及保險補償事宜尚在處理過程中。
- ii) 二零零七年十二月，福州輪與「中昌118」輪碰撞，導致後者沉沒於吳淞口主航道。上海海事法院民事裁定書(2008)滬高民四(海)限字1號於2009年3月9日對福州輪事故案做出裁定，駁回對方當事人上海寶山鋼鐵股份有限公司的上訴，准許中海發展設立海事賠償責任限制基金人民幣16,318,000元。在上述事故發生前，公司已為「福州」輪投保沿海內河船舶一切險和保賠險，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就此碰撞事故的相關事宜尚在處理過程中。
- iii) 二零零八年五月，「寧安11輪」在靠外高橋一期碼頭過程中，船首左側壓碰碼頭前沿和#2門機，導致後者損壞。上海海事法院民事裁定書(2009)滬海法限字第1號於二零零九年六月十日對「寧安11輪」事故案做出裁定，駁回異議人上海外高橋發電有限責任公司等公司的異議；准許公司設立海事賠償責任限制基金人民幣25,443,000元。目前公司已與上海外高橋發電有限責任公司已初步達成賠償協定，截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就此碰撞事故的相關賠償事宜尚在處理過程。
- iv) 二零零九年九月，「萬壽山」輪在蘇祿海海域發生尾軸漏水事故。事故發生後，本公司成立了事故處理小組，並根據本公司以往處理類似事故的處理經驗預估並計提了足夠的預計負債。事故發生前，本公司已為「萬壽山」輪投保船殼險。截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就「萬壽山」輪海損事故的具體損失尚在評估過程中。

### (四) 投資項目

於2009年，本集團總投資額為人民幣3,919,435,100元，其中用於購置船舶固定資產等項目支付的現金為人民幣3,744,158,900元。

2009年，本集團有10艘新造油輪合計148.6萬載重噸運力、3艘新造貨輪合計17.2萬載重噸運力投入使用。為應對航運市場需求的變化，本集團對14艘船舶(資產淨值為人民幣162,591,300元)進行更新改造。2009年，本集團用於船舶更新改造支付的現金為人民幣323,022,500元。

## 管理層討論與分析 (續)

### (五) 重大資產處置事項

本集團於2009年共處置14艘船舶34.4萬載重噸，其中油輪4艘共2.1萬載重噸，乾散貨船10艘共32.3萬載重噸。具體情況如下：

被出售資產	出售金額 (人民幣千元)	出售損益 (人民幣千元)	是否為 關連交易	定價原則
銀泉	12,000	8,227	否	市場價
明泉	12,800	9,031	否	市場價
建設9	5,080	4,302	否	市場價
建設10	5,080	4,205	否	市場價
大慶63	11,310	64	是	市場價
丹霞山	9,103	(1,340)	是	市場價
福州	10,895	10,079	是	市場價
昆侖山	24,123	8,347	否	市場價
大羅山	27,095	8,464	否	市場價
振奮13	39,599	18,898	否	市場價
瀘州	16,564	14,232	是	市場價
長順	14,298	13,666	否	市場價
長吉	14,363	12,675	否	市場價
銀森	34,803	14,182	否	市場價
合計	<u>237,113</u>	<u>125,032</u>		

(六)收購資產情況

交易對方	資產 被收購資產	資產 購買日	收購價格 (人民幣千元)	是否為 關連交易	定價原則
中國海運(集團) 總公司	中海集團液化 天然氣投資 有限公司 (「中海天然氣」) 35%股權	2009年4月30日	35,096.67	是	評估價
廣州海運(集團) 有限公司	中海天然氣 25%股權	2009年4月30日	25,069.04	是	評估價
上海海運(集團) 公司	中海天然氣 25%股權	2009年4月30日	25,069.04	是	評估價
大連海運(集團) 公司	中海天然氣 15%股權	2009年4月30日	15,041.42	是	評估價

## 管理層討論與分析 (續)

### (七) 前景展望及 2010 年工作重點

#### 1. 國際、國內航運市場預測與分析

2010年，得益於全球大規模財政刺激與寬鬆貨幣政策的實施，世界經濟將繼續緩慢回升，國際貿易和投資將呈現恢復性增長，國際經濟合作與發展組織(OECD)預計2010年全球經濟增長將達3.4%，全球貿易量增長將達6%。經濟形勢的好轉給航運業帶來利好，預計2010年大宗散貨貨運需求將有所好轉，世界石油消費需求也將小幅回升。然而，全球經濟的復蘇是一個緩慢而曲折的過程，存在很多不穩定不確定因素，此外，2010年是航運業新船交付高峰年，各細分市場運力供大於求的矛盾仍將十分突出。總體而言，2010年航運市場將略好於上一年。

#### 2. 2010年經營目標

2010年，本集團預計新增運力23艘301萬載重噸，其中油輪10艘169萬載重噸，散貨輪13艘132萬載重噸，預計全年實際投入使用的運力為1,025萬載重噸，同比增長22%。根據2010年國內外航運市場形勢，結合本集團新造船運力投放情況，本集團2010年主要經營目標如下：完成運輸周轉量2,535億噸海里，同比增長14.3%；預計實現營業收入人民幣110.08億元，同比增長23.4%；發生營業成本人民幣91.08億元，同比增長25.3%。

#### 3. 2010年工作舉措

為應對當前的市場環境，本集團將在2010年度做好以下幾項工作：

- (1) 繼續加強與各大貨主的戰略合作，保持長期穩定的戰略合作關係，以進一步鞏固和擴大公司在內外貿運輸市場的份額，並降低運價波動帶來的經營風險。

2009年本公司在大貨主戰略工作方面成績顯著。在乾散貨運輸方面，積極推進與中國神華、首鋼、華潤、申能股份的戰略合作，年內京海航運有限公司(與中國首鋼國際貿易工程公司及北京首鋼鋼貿投資管理有限公司合資)開業成立；2010年，本公司將做好珠海新世紀航運有限公司的增資工作，上海嘉禾航運有限公司(與申能股份有限公司合資)也於3月份在上海開業成立，本公司入股華潤電力海運(天津)有限公司也正在穩步推進中。

在油品運輸方面，本集團將進一步加強與中石化、中石油和中海油的戰略合作，於2009年8月與中國石油化工股份有限公司修訂VLCC COA合同的部分條款。



(七) 前景展望及 2010 年工作重點 (續)

3. 2010 年工作舉措 (續)

在LNG運輸方面，2009年本公司向控股股東中國海運(集團)總公司成功收購中海集團液化天然氣投資有限公司100%股權，為拓展LNG運輸業務搭建了良好的平台。

截至2010年3月26日，本集團2010年度沿海乾散貨包運合同(COA合同)已簽署完畢，運價比2009年上調10.5%。

- (2) 繼續加快船舶結構調整，進一步優化船隊結構。截至2009年12月31日，本集團共擁有船舶164艘889萬載重噸，具體構成如下：

	艘數	載重噸(萬)	平均船齡(年)
油輪	63	509	8.9
乾散貨輪	101	380	19.8
合計	164	889	15.6

目前，本集團在建船舶共計58艘785.2萬載重噸，將全部於2012年底前交付使用，2010-2012年本集團資本性支出將分別為人民幣70.3億元、74.9億元和30.4億元。

根據老舊船舶處置計劃，2010年計劃處置老舊船舶11艘27.9萬載重噸，此外，本集團將根據國家對單殼油輪的淘汰政策，結合市場、政策、成本效益等情況統籌考慮，提出對本集團現有單殼油輪的報廢或改造的具體方案並擇機實施。

- (3) 抓好人才隊伍建設，接好、管好、經營好大型船舶。今年本集團將有多艘VLCC、VLOC投入使用，本集團將從船舶監造、船員培養選拔、管理人員培訓等各個方面做好周全準備，確保接好、管好、經營好大型船舶，為「建設世界級油輪船隊」，「再造一個新貨運」提供強大的高素質的人力資源，實現船隊和團隊的協調發展。
- (4) 加強成本費用控制，實現降本增效。在2010年本集團將繼續加強管理費等費用的控制，防止出現反彈。燃油費是本集團的主要成本之一，本集團將繼續加強管理節能、技術節能，推行經濟航速，努力控制燃油成本。

## 管理層討論與分析 (續)

### (七) 前景展望及 2010 年工作重點 (續)

#### 3. 2010 年工作舉措 (續)

- (5) 加強風險防範和內部控制，建立風險動態管理機制。本集團將密切關注新的經營環境下出現的風險點，加強對市場風險和商務風險的研究和分析，強化重大事項和關鍵環節的管控，本集團已於2009年6月起正式啟動全面風險管理體系，為企業的平穩、健康發展提供可靠的支持和保障。
- (6) 加強安全保衛工作。抓好船舶防碰撞、防海盜、防火、防污染工作，完善安全體系建設和運行。尤其應周密制定安保計劃，認真排查安全隱患，積極為上海2010年世博會和廣州第16屆亞運會的順利舉行做出貢獻。

本公司一直重視公司治理及問責之重要性。良好的公司治理能夠維護和平衡利益相關者的利益，提高公司科學決策和防範風險能力，保證公司正常有效地運營，促進公司可持續發展。董事會相信股東可從良好的企業管治中獲得最大利益。

## 一、公司治理的完善情況

本公司按照境內外監管規定，規範運作，推進治理水平不斷提高。作為在香港和上海兩地上市公司，本公司按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件要求，逐步完善本公司章程等相關工作制度和流程。本公司實行股東大會、董事會以及相應的專門委員會、監事會和執行總裁負責的管理層協調運轉、有效制衡的公司治理架構，加之實施有效的內部控制管理體系，使公司內部管理運作逐步規範，公司治理水平不斷提升。

## 二、公司內部控制制度的完善情況

本公司十分重視內部控制與風險管理。公司管理層主要負責內部控制的設計、實施和完善，董事會與審計委員會負責監督管理層的行為並監控既有內部控制的有效性。

自成立以來，本公司一直致力於內部控制體系的健全和完善，嚴格執行包括內部控制規範在內的各项規章制度。在日常經營管理過程中，公司注重對各級授權的監督管理，責權利掛鉤，同時注重對執行內部控制制度的監督檢查，定期對制度的執行情況以及制度的有效性進行評估，不斷根據公司的發展情況對制度進行修訂和完善，確保公司內部管理制度的有效性。

為加強和規範企業內部控制，提高經營管理水平和風險防範能力，本公司根據中華人民共和國財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會等五部委聯合印發的《企業內部控制基本規範》，制定並實施《中海發展股份有限公司內部控制規範》，其內容涵蓋貨幣資金、採購與付款、對外投資、工程項目、銷售與收款、成本費用、籌資擔保、財務報告編製、預算管理、稅務管理、計算機信息系統等企業內部控制的關鍵控制環節，具有較強的系統性和指導性。

## 公司治理 (續)

### 二、公司內部控制制度的完善情況 (續)

本公司重視風險管理，2009年開展全面風險管理體系建設，制定了《中海發展風險管理預警機制》和《中海發展風險管理手冊》，並聘請大公國際資信評估有限公司對本公司2009年度的風險管理工作進行評價，促進本公司風險管理水平的提高，進一步增強內部控制能力。

2010年1月，本公司對於內部控制規範進行了評估測試，主要工作包括：第一，結合全面風險管理工作進行總體評價；第二，對於重要流程進行梳理評估；第三，對現有制度體系進行測試。綜合評估結果，未發現重大違反內部控制規範的情況。

審計委員會負責審議管理層對公司內部控制有效性的評價和意見，並每年向董事會報告評審意見。審計委員會認為公司有效運作了較為完善的內部控制體系，提升了公司的管理水平。

展望2010年，本公司的內部控制工作重點將圍繞公司內部控制體系建設的有效性，強化各項控制和監督措施，並根據實際情況及監管要求進一步完善內部控制。

### 三、本公司與控股股東分開情況

本公司與控股股東中國海運集團總公司在業務、人員、資產、機構、財務方面均已分開，本公司具有獨立完整的業務體系及面向市場自主經營的能力。

### 四、企業管治報告

#### 1、遵守《企業管治常規守則》情況

本公司致力於提升企業管治素質，於本年度內一直嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司股票上市規則》(「上市規則」)附錄十四《企業管治常規守則》(「企業管治常規守則」)的條文。

#### 2、股東大會

股東大會為公司董事會和公司股東直接溝通並建立良好的關係提供機會。為保障本公司所有股東享有平等地位並有效行使自身權利，本公司嚴格按照有關法律法規及公司章程規定的通知、召集、召開程序，每年召開股東大會。在2009年5月25日召開的公司2008年度股東大會上，審議並通過了：2008年度董事會報告，2008年度監事會報告，2008年度利潤分配方案，公司董、監事2009年度薪酬和選舉本公司第六屆董事會成員等9項議案。

#### 3、董事會

##### (1) 董事會之職責

本公司董事會由股東大會選舉產生，並向股東大會負責。本公司董事會認真負責地開展公司治理工作。本公司嚴格按照《公司章程》規定的選聘程序選舉董事。全體董事均以股東的利益為前提，嚴格按照有關法律和規則，認真、勤勉地履行董事職責。董事會的職責主要包括：決定公司的投資方案、經營計劃；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；擬定公司的資本運營方案以及執行股東大會決議等。

董事會負責監管本集團之業務、策略方針及表現。董事會亦轉授權力及責任予管理層，以管理本集團。此外，董事會亦已將各種職責分派至董事會各附屬委員會。該等委員會之詳情載於本報告內。

# 公司治理 (續)

## 四、企業管治報告 (續)

### 3、董事會 (續)

#### (2) 董事會之構成

2009年5月25日，在公司召開的2008年度股東大會上，進行了董事會換屆選舉，選舉產生了公司新一屆董事會成員；根據本公司章程，本公司所有董事包括獨立非執行董事之聘任期均為三年，可以連選連任；獨立非執行董事任期不得超過六年。據此，謝榮先生、胡鴻高先生和周佔群先生等三位獨立非執行董事任期於2009年5月25日屆滿，不再連任。

本公司董事會各附屬委員會成員亦作了相應的調整。

本公司於2009年內董事如下：

#### 執行董事：

李紹德先生(主席)  
馬澤華先生(副主席)  
林建清先生(副主席)  
王大雄先生  
張國發先生  
茅士家先生  
王琨和先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
邱國宣先生 (於二零零九年五月二十五日就任)

#### 獨立非執行董事：

朱永光先生  
謝榮先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
胡鴻高先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
周佔群先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
顧功耘先生 (於二零零九年五月二十五日就任)  
張軍先生 (於二零零九年五月二十五日就任)  
盧文彬先生 (於二零零九年五月二十五日就任)

董事會成員間(包括主席與執行總裁)並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡之架構組成，目的在於確保整個董事會擁有穩固之獨立性，其組成情況符合新守則所推薦董事會成員最少須有三分之一獨立非執行董事之做法，各董事履歷載於年報第151頁至154頁，當中載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

董事會定期檢討其架構、規模及組成。本公司就委任新董事加入董事會遵照正式、經深思熟慮及具透明度的程序。委任一位新董事乃經董事會集體決定，並經考慮該獲委任人的專業知識、經驗、誠信及對相關主要部門、本公司及本集團的承擔。

### 四、企業管治報告 (續)

#### 3、董事會 (續)

##### (3) 董事之職責

董事會確保每位新受聘董事對本集團之營運及業務有適當瞭解，以及完全知悉彼在相關法律法規、上市規則、適用之法規及其他監管要求以及本公司之業務及管治政策下之職責。董事應緊跟法律法規之變更及市場變化以及本集團的發展戰略，持續更新相關知識，以便履行彼等之職責。獨立非執行董事在董事會會議上發揮積極作用，能夠為制訂策略及政策做出貢獻，並就策略、政策、表現、問責、資源、重大委任及行為準則事宜做出可靠判斷。彼等亦出任多個董事會委員會之成員，檢察本集團在實現議定企業目標及方針時的整體表現並出具報告。

#### 4、獨立非執行董事履行職責情況

本公司建立了獨立董事工作制度。本公司現有四名獨立非執行董事，超過董事會成員總數的三分之一，符合《上市規則》有關獨立非執行董事人數的最低要求。四名獨立非執行董事分別具有財務專業、法律專業、航運專業和經濟學專業背景，並具有豐富的專業經驗。根據本公司章程，本公司董事(包括獨立非執行董事)的任期為三年。根據董事與本公司簽訂的服務合約，本屆董事成員任期於2012年5月24日屆滿。

2009年，本公司獨立非執行董事按照有關法律法規及本公司章程的規定，認真勤勉地履行職責。獨立非執行董事積極參加報告期內的董事會會議，認真審閱公司提交的各項文件，為本公司的重大決策提供了專業及建設性意見，維護了本公司及全體股東的合法權益。

根據《上市規則》第3.13條，本公司已收到四名獨立非執行董事按規定給予的獨立性確認函，本公司認為，四名獨立非執行董事完全獨立於本公司及主要股東及關聯人士，完全符合《上市規則》對獨立非執行董事的要求。

報告期內，本公司獨立董事未對本公司的董事會議案及其他事項提出異議。

## 公司治理 (續)

### 四、企業管治報告 (續)

#### 5、董事之證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所訂有關進行證券交易的標準作為本公司董事進行證券交易的守則。經特別查詢後，各董事確認已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

#### 6、董事會會議召開情況

2009年，本公司董事會共召開了18次會議，共審議了48項議案並形成決議，以檢討本集團之財務及營運表現。董事會各成員於該等會議之出席率列表如下：

獨立非執行董事姓名	出席率
朱永光	17/18
謝榮	8/8
胡鴻高	8/8
周佔群	8/8
顧功耘	10/10
張軍	9/10
盧文彬	10/10
<b>執行董事姓名</b>	
李紹德	18/18
馬澤華	15/18
林建清	16/18
王大雄	17/18
張國發	17/18
茅士家	18/18
邱國宣	10/10
王琨和	8/8

每次董事會會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項均形成決議，並按照有關法律法規及本公司章程的規定存檔。

#### 7、主席與行政總裁

本公司董事會主席及首席執行官由不同人士擔任，可維持獨立性及均衡之判斷觀點。董事會已委任李紹德先生為主席，彼負有執行責任及領導董事會，使董事會有效運作並履行其職責，並使董事會及時處理所有重要及適當之事宜。首席執行官茅士家先生乃執行董事，對本集團之業務策略及管理營運決策負有執行責任。



四、企業管治報告 (續)

8、董事會專門委員會

本公司已按照《上市規則》附錄十四所載之企業管治常規守則的條文，設立了四個董事會專門委員會：審計委員會、薪酬委員會、戰略委員會、提名委員會。

(1) 審計委員會

本公司的審計委員會由四名獨立非執行董事組成，並由盧文彬先生擔任主任委員。審計委員會的主要職責是：審查公司財務報告，審核境內外獨立審計師的聘用，審核並批准與審計相關的服務及監督公司內部財務報告程序和管理政策等。審計委員會每年至少召開兩次會議，審閱本公司採用的會計政策、內部控制制度框架的有效性以及相關財務事宜，以確保公司財務報表及相關信息的完整性、公平性和準確性。

2009年，審計委員會共召開了三次會議，審核了公司年度及中期財務報告，並向董事會出具了相關的審核意見。每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項都按照有關規定存檔。審計委員會成員出席會議情況如下：

委員姓名	出席率
謝榮	1/1
周佔群	1/1
盧文彬	2/2
張軍	0/2
顧功耘	0/2
朱永光	2/3
胡鴻高	0/1

審計委員會每年至少一次與外聘審計師舉行會議，討論審核過程中的問題，公司管理層不得參與。審計委員會在向董事會遞交季度、中期及全年業績報告前，將先行審閱；在審閱時，審計委員會不僅注意會計政策及慣例變動之影響，亦兼顧須遵守會計師政策、上市規則及法律之規定。在外部審計師的選聘、辭任或解聘方面，董事會與審計委員會之間不存在異議。

## 公司治理 (續)

### 四、企業管治報告 (續)

#### 8、董事會專門委員會 (續)

##### (2) 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會由四名獨立非執行董事組成，並由顧功耘先生擔任主任委員。本公司薪酬委員會已採納企業管治常規守則的條文，其主要職責如下：

- (a) 就本公司執行董事及高級管理人員之薪酬提供建議，以尋求董事會及股東大會之批准；及
- (b) 審議董事及高級管理人員之薪酬構成，並就薪資、花紅(包括獎勵)提出建議。

2009年，薪酬委員會召開一次會議，全體委員均出席了會議，委員們審核了董事和高級管理人員的薪酬，考核了年度工作計劃的實施情況，並且以公司經營效益及其所履行的職責等作為確定董事及高級管理人員酬金的依據。

##### (3) 戰略委員會

公司戰略委員會主要負責對公司長期發展戰略、重大投資項目決策、財務預算以及投資項目的戰略計劃進行研究並向董事會提出建議。該委員會由七名執行董事和二名獨立非執行董事組成，並由李紹德先生擔任主任委員。

2009年，戰略委員會共召開了三次會議，就公司船隊結構調整、船舶建造及出售事宜向董事會提出建議。

##### (4) 董事提名與提名委員會

根據本公司章程，選舉和更換公司董事需提請股東大會審議，代表公司有表決權的股份百分之五以上(含百分之五)的股東有提案權，提請董事會授權董事長匯總有提案權股東提出的董事候選人名單。根據董事會授權，由董事長匯總董事候選人名單，並責成董事會秘書室會同相關部門準備相關程序文件。根據本公司章程規定，公司須於股東大會召開45日前向股東發出書面通知，並寄發股東通函。根據《上市規則》第13.51(2)條規定，董事候選人名單、簡歷及相關酬金等資料須列載於股東通函中，以便股東酌情投票表決。聘任董事須由出席大會的股東或股東代表所持有表決權的股份總數的半數以上同意方為通過。

### 四、企業管治報告 (續)

#### 8、董事會專門委員會 (續)

##### (4) 董事提名與提名委員會 (續)

本公司提名委員會由朱永光先生、顧功耘先生、張軍先生、盧文彬先生、林建清先生和張國發先生所組成，並由獨立非執行董事朱永光先生擔任主任委員。

2009年，提名委員會未召開會議。

#### 9、員工薪酬制度、考評及激勵機制、相關獎勵制度的建立及實施情況

本公司董事會對下屬油輪分公司、貨輪分公司、附屬公司經營班子及公司總部高級經營管理層人員實施年薪制，並制定了年薪考核制度。

在員工薪酬方面，本公司建立了崗位工資和效益工資以及年功工資、業績工資和輔助工資相結合的薪酬制度。其中，崗位工資體現不同崗位的責任差別，年功工資體現勞動積累的差別，業績工資體現勞動貢獻的差別，輔助工資體現國家所給予的特殊待遇。

本公司希望今後能夠採取更加有效措施，不斷完善內部管理制度，以充分發揮分配制度的激勵與約束作用。

#### 10、問責及審核

公司管理層向董事會提供有關解釋及數據，令董事會可對提呈董事會批准的財務及其他信息做出知情評估。

董事會已確認，其有責任編製能真實、公平地反映本集團每一財政年度財務狀況的財務報告。向股東提呈季度業績、中期及年度財務報告及公告時，董事須盡力提呈一份能對本集團的現狀及前景做出全面並易於理解的評估報告。

董事會不知悉任何可能與對本集團持續經營能力產生重大影響的事件或情況有關的任何重大不確定因素。因此，董事會仍然採用持續經營基準編製帳目。

董事會確認，其有責任在本公司年度及中期報告、其他股價敏感公佈及上市規則規定的其他財務資料披露中，提供平衡、清晰及易於理解之評估，並向監管機構申報。

所有董事均確認彼等就編製截至二零零九年十二月三十一日之年度帳目之責任。

## 公司治理 (續)

### 四、企業管治報告 (續)

#### 10、問責及審核(續)

本公司之境內、外核數師，天職國際會計師事務所有限公司及天職香港會計師事務所有限公司，確認彼等於截至二零零九年十二月三十一日之年度財務報告中核數師報告中的申報責任。

於2009年，本集團向天職國際會計師事務所有限公司和天職香港會計師事務所有限公司支付的審計服務費分別為人民幣130萬元和人民幣168萬元。

#### 11、內部監控

透過本公司之內部審核小組，董事會審核本公司及其附屬公司覆蓋所有重大控制之內部監控之有效性，包括財務、經營及合規控制以及風險管理功能。內部審核小組所編製之報告及調查結果將供審計委員會傳閱及本集團外聘核數師參閱。倘必要，內部審核小組將向審計委員會提呈調查結果及前瞻性審核計劃，尋求審計委員會之批准。

董事會透過內部審核程序監控其內部控制制度。內部審核小組負責向審計委員會主席匯報。

公司執行總裁定期向董事會會議提呈本集團經更新之長期策略及目標。此舉旨在保證所有董事知悉本集團所追求的目標。

公司執行總裁關於每一季度向董事會提呈季度業績，會上闡述實際表現與預算目標差異之分析。此舉有助於董事會監控本集團之業務營運及於必要時修訂目標。

#### 12、董事會權利的轉授

公司管理層受命進行本公司之日常管理，各部門主管負責公司業務的各個方面。

董事會特別委託管理層執行的企業主要事宜包括籌備季度業績、中期報告及年度報告及公佈(以供董事會於公佈前批准)，執行董事會所採納的業務策略及措施，推行內部監控制度及風險管理程序，並遵守有關法定規定、規則與規例。

### 四、企業管治報告 (續)

#### 13、監事會

本公司監事會由六名成員組成，其中包括兩名職工代表。監事會負責對公司董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權、侵犯股東以及公司及其員工的合法權益。2009年，監事會共召開9次會議，對公司財務狀況、重大投資項目、公司依法運作情況和高級管理人員盡職情況進行審查。監事會遵守誠信原則，積極開展各項工作。

#### 14、投資者關係

本公司積極認真做好信息披露和投資者關係管理工作，恪守規範、準確、完整、及時的信息披露原則。公司設立了專門的投資者關係管理部門，負責投資者關係方面的事務，並制訂了《投資者關係管理辦法》，積極進行規範運作。本公司通過業績推介、路演、電話會議、公司網站、投資者來訪接待等方式，加強與投資者和證券分析師的聯繫和溝通，不斷提高投資者對公司的認知程度。

為進一步完善信息披露管理制度，增強年報信息披露的質量和透明度，本公司根據國家有關法律、法規、規範性文件及《公司章程》等有關規定，制訂了《中海發展年報信息披露重大責任追究制度》。據此，若發生年報信息披露重大差錯時，應追究有關人員的責任並作相應處理。

# 董事會報告書

董事會謹提呈本公司及本集團截至二零零九年十二月三十一日為止年度的董事會報告書及經審核財務報告。

## 主要業務

本公司之業務包括投資控股、中國沿海和國際石油及貨物運輸。

本公司之附屬公司及合營公司的主要業務為提供石油及貨物運輸及船舶出租。於本年內，本集團的主要業務沒有重大變化。

## 財務概要

本集團過往五個財政年度之綜合業績、資產總額、負債及不具控制力股權(摘錄自己刊發的經審核財務報表)之摘要載於下表。

## 董事會報告書 (續)

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (重列)	二零零七年 人民幣千元 (重列)	二零零六年 人民幣千元 (重列)	二零零五年 人民幣千元 (重列)
營業額	<b>8,729,969</b>	17,214,283	12,394,739	9,203,557	8,114,333
經營成本	<b>(7,260,412)</b>	(11,110,771)	(7,329,308)	(5,916,742)	(4,833,463)
毛利	<b>1,469,557</b>	6,103,512	5,065,431	3,286,815	3,280,870
其他收入收益	<b>251,572</b>	460,900	542,947	311,251	154,003
銷售費用	<b>(38,955)</b>	(37,907)	(36,744)	(32,933)	—
管理費用	<b>(286,756)</b>	(256,883)	(214,841)	(196,458)	(240,823)
其他費用	<b>(44,397)</b>	(284,429)	(21,374)	(30,542)	(3,566)
應佔合營公司盈利	<b>61,099</b>	531,566	165,745	75,170	60,926
融資費用	<b>(69,783)</b>	(84,074)	(173,129)	(120,490)	(116,398)
除稅前溢利	<b>1,342,337</b>	6,432,685	5,328,035	3,292,813	3,135,012
稅項	<b>(277,696)</b>	(1,056,690)	(781,652)	(531,339)	(441,134)
年內溢利	<b>1,064,641</b>	5,375,995	4,546,383	2,761,474	2,693,878
應佔溢利：					
母公司股東：	<b>1,064,794</b>	5,373,010	4,546,383	2,758,477	2,691,199
不具控制力股權：	<b>(153)</b>	2,985	—	2,997	2,679
	<b>1,064,641</b>	5,375,995	4,546,383	2,761,474	2,693,878
每股盈利					
基本	<b>人民幣31.28分</b>	人民幣158.64分	人民幣136.69分	人民幣82.94分	人民幣80.91分
攤薄	<b>人民幣31.28分</b>	人民幣158.64分	人民幣135.09分	人民幣82.94分	人民幣80.91分
資產·負債及 不具控制力股權					
資產總額	<b>33,929,549</b>	30,028,594	23,707,443	17,000,152	14,216,547
負債總額及 不具控制力股權	<b>(12,534,976)</b>	(8,574,574)	(7,535,928)	(4,394,899)	(3,342,857)
	<b>21,394,573</b>	21,454,020	16,171,515	12,605,253	10,873,690

以上財務概要並非經審核的財務報告的一部分。

## 董事會報告書 (續)

註釋：

1. 本集團截至二零零八年十二月三十一日止四年各年度之綜合業績、資產總額、負債及不具控制力股權總計摘錄自本公司於二零零九年三月十七日刊發之二零零八年年度報告，而截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績、資產總額、負債及不具控制力股權總計乃按照載於本財務報告第52頁及第54頁之綜合損益表及綜合資產負債表而編製。
2. 截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣1,064,794,000元及年內已發行股份的3,404,552,270股普通股計算所得，每股基本盈利：人民幣31.28分，每股攤薄盈利：人民幣31.28分。

截至二零零八年十二月三十一日止年度每股基本盈利乃按之母公司截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣5,373,010,000元及3,386,989,000股普通股計算所得並計入可轉換股債券已轉換為普通股之部份。每股基本盈利：人民幣158.64分，每股攤薄盈利：人民幣158.64分。

### 業績及利潤分配預案

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財務狀況，載於財務報告內第52頁至第54頁。

本公司二零零九年度按照國內會計準則計算實現淨利潤人民幣1,064,794,000元，按照10%的比例提取法定公積金。惟根據有關法規，本公司可分配的儲備數額乃按國內會計準則計算之數額與按香港一般採納之會計準則計算之數額兩者中較低值計算。

董事會建議向於二零一零年五月七日辦公時間完結時名列股東名冊內之股東，派發本年度之末期股息每股人民幣0.10元。概無任何本公司的股東已放棄或同意任何股息的安排。該建議已作為一項利潤分配(附註32)載入本財務報告中，列示在資產負債表的股本與儲備一欄。

### 慈善捐獻

本年度內本集團作出捐獻人民幣377,417元(二零零八年：人民幣2,648,998元)。

### 物業、廠房及設備

本公司及本集團物業、廠房及設備於本年內之變動詳情，載於財務報告附註第14項。

### 股本

本公司股本於本年內之變動詳情，載於財務報告附註第31項。



### 優先購買權

根據本公司之章程，現有股東享有優先購買權，可按其持股比例購買本公司任何新發行之股份。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本年內，本公司或本公司之附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

### 儲備

本公司及本集團於本年度內儲備之變動詳情已載於財務報告附註第32項。

### 可分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，擬派末期股息前本公司可供分配的儲備數額為人民幣9,352,839,000元，乃按中國會計準則計算之數額與按香港一般採納之會計準則計算之數額兩者中較低值計算。

此外，根據中國公司法，本公司之股份溢價賬的貸方餘額約人民幣3,947,214,000元，可以股份發行形式分派。

### 票據及銀行貸款

本公司及本集團之票據及銀行貸款的詳情載於財務報表附註27。

### 主要客戶

本集團對最大的首五名客戶提供服務的營業額少於本集團二零零九年度總營業額的少於30% (二零零八年：少於30%)。概無任何董事、監事、其關聯人士或任何股東 (據董事及監事所知單獨持有百分之五或以上本公司之股份) 在本集團最大五家客戶中佔有實際權益。

### 主要供應商

本集團最大的首五名物料及服務供應商佔本集團二零零九年總採購金額的45% (二零零八年：61%)；其中最大的供應商為中國海運(集團)總公司(「中海總公司」，本公司之控股公司)的一間合營公司，佔本集團本年度總採購金額的24% (二零零八年：33%)。本集團剩餘四家主要供應商中的其中一家是中海總公司的附屬公司。

除此之外，概無任何董事，其關聯人士或任何股東 (據董事所知持有百分之五或以上本公司之股份) 在本集團最大五家供應商中佔有實際權益。

# 董事會報告書 (續)

## 董事

本公司在本年度之董事及監事芳名如下：

### 執行董事：

李紹德先生  
馬澤華先生  
林建清先生  
王大雄先生  
張國發先生  
茅士家先生  
王琨和先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
邱國宣先生 (於二零零九年五月二十五日就任)

### 獨立非執行董事：

周佔群先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
胡鴻高先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
謝榮先生 (於二零零九年五月二十五日離任)  
朱永光先生  
顧功耘先生 (於二零零九年五月二十五日就任)  
張軍先生 (於二零零九年五月二十五日就任)  
盧文彬先生 (於二零零九年五月二十五日就任)

### 監事：

寇來起先生  
嚴志冲先生  
徐輝先生  
於世成先生  
羅宇明先生  
陳秀玲女士

根據公司章程，本公司董事的任期為三年。

本公司收到獨立董事顧功耘先生、張軍先生、盧文彬先生及朱永光先生之年度確認函，證明該等人士截止至本報告報出日對本公司仍保持其獨立性。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

本公司之董事及本集團之高級管理人員簡歷刊載於本公司年度報告第151頁至156頁內。

### 董事與監事的服務合約

各執行董事及監事分別與本公司訂立了服務合約，服務合約將於二零一二年五月二十四日期滿。若任何一方欲提前解除該合約，則必須提前三個月以上書面通知對方。

本公司與非執行董事簽訂一份為期三年的服務合約。

各董事和監事與本公司之服務合約概可由本公司於一年內終止而毋須作出賠償，惟法定賠償除外。

### 董事酬金

董事袍金乃根據股東於股東大會上批准而定。其他酬金乃根據本公司董事會經參考董事職務、責任及本集團業績後釐定。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由本公司的執行董事顧功耘先生擔任主任委員。薪酬委員會的其他三位委員由本公司獨立非執行董事張軍先生、盧文彬先生及朱永光先生擔任。本公司的薪酬委員會已採納上市規則附錄14所載之企業管治常規守則的有關條文。

### 管理協議

根據財務報告附註38(1)項所述之服務協議，中海總公司於本年度向本集團提供的雜項管理服務及其他服務而收取的管理費為人民幣36,035,000元(二零零八年：人民幣26,065,000元)。

## 董事會報告書 (續)

### 主要股東及其他人士於本公司股份之權益

於二零零九年十二月三十一日，按證券及期貨條例第336節，下列為記錄在由本公司存放權益登記冊內持有本公司在任何情況下的任何股東大會上具有投票表決權的任何性質之股份5%或以上者：

主要股東名稱	股份性質	所持有股份數目	持股量相對同性質股份的概約百分比	持股量相對本公司已發行股本總額的概約百分比
China Shipping (Group) Company	A股	1,578,500,000 (long)	74.86%	46.36%
JPMorgan Chase & Co.	H股	116,731,077 (long)	9.01%	3.43%
	H股	6,350,000 (short)	0.49%	0.19%
	H股	37,502,714 (pool)	2.89%	1.10%
Davis Selected Advisers, L.P. (d/b/a: Davis Advisors)	H股	117,041,570 (long)	9.03%	3.44%
Mondrian Investment Partners Ltd.	H股	102,358,000 (long)	7.90%	3.01%
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	H股	90,978,000 (long)	7.02%	2.67%
Morgan Stanley International Incorporated	H股	68,047,176 (long)	5.25%	2.00%
	H股	499,400 (short)	0.04%	0.01%
Templeton Asset Management Ltd.	H股	6,186,000 (long)	5.11%	1.94%
Morgan Stanley Asia Pacific (Holdings) Limited	H股	65,992,776 (long)	5.09%	1.94%
	H股	424,000 (short)	0.03%	0.01%
Morgan Stanley Asia Regional (Holdings) III LLC	H股	65,399,000 (long)	5.05%	1.92%
Morgan Stanley Dean Witter (Singapore) Holdings Pte Ltd	H股	65,399,000 (long)	5.05%	1.92%
Morgan Stanley Investment Management Company	H股	65,399,000 (long)	5.05%	1.92%

附註：H—H股

A—A股

Long—長倉

Short—短倉

Pool—可供借出的股份

除上述情況外，沒有按證券公開權益條例第336節需記錄的於本公司擁有權益的個人。

### 董事與監事於合約之權益

於二零零九年十二月三十一日，概無董事或監事於本公司、其控股公司、其附屬公司或其同系附屬公司所訂立的任何對本集團而言重大的合約中擁有實質權益。

### 董事、監事於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日概無董事、監事、主管人員及其關聯人士於本公司或任何一間聯營公司之股份及相關股份(根據證券公開權益條例第十五章的含義)中擁有利益或淡倉，或根據證券公開權益條例第三百五十二條之要求記錄在冊或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及香港聯合交易所(「聯交所」)。

### 董事與監事購買股份或債券之權利

年內概無向任何董事及監事或彼等各自之配偶或未成年子女授出權利，以透過其購買本公司股份獲益，亦無任何該等權利獲行使，且本公司或其任何控股公司，子公司或同級子公司亦無訂立任何安排，致使任何董事及監事可在任何其他法人團體取得此等權利。

### 董事於競爭業務的權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事概無在與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 重大訴訟及或有負債

本集團於二零零九年十二月三十一日的訴訟及或有負債詳情載於財務報表附註35。

### 關連交易

於本年內，本公司與本集團之關聯交易以及持續關聯交易之若干詳情亦根據上市規則第十四A章之要求披露。關聯交易之詳情已載於財務報告附註第38項。

本公司於2006年12月28日召開的臨時股東大會已批准持續關聯交易，自2007年1月1日起生效，為期三年。

本公司獨立非執行董事在審閱財務報告附註38中列示的關聯交易後認為，於二零零九年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止的期間內，此等關聯交易為：

- (1) 與本集團之一般及正常業務有關；
- (2) 根據一般協議條款或對本集團而言不差於本集團與獨立第三方交易之協議條款而訂立。
- (3) 所訂立之相關協議條款就本公司股東而言屬公平合理。

獨立非執行董事認為本集團與其關聯人士之間已設有交易年度限額的各類持續關聯交易均未超過各年度限額。

## 董事會報告書 (續)

根據上市規則第 14A.38 條，本公司已聘用本公司之核數師根據香港會計師公會發出之香港審計相關服務準則 4400「為財務資料執行商定程序的約定項目」(「Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information」)就該等關連交易進行若干據實調查程序。核數師已執行該等程序，並就該等據實調查結果向董事會提交報告，確認於二零零九年度該等持續關連交易 (i) 已獲本公司董事會批准；(ii) 根據規管該等交易之有關協議訂立；(iii) 並無超過該等公佈所披露截至二零零九年十二月三十一日止年度各自之上限；及(iv)交易是按照本公司的定價政策進行。

### 僱員

於二零零九年底，本公司僱員總數約為4,038人。本公司乃按照其營業額及盈利來檢討僱員之酬金調整幅度，僱員工資總額與公司經營效率掛鉤，在此機制下，僱員薪酬支出之管理將更有效率，亦能有效激勵員工為公司之進一步發展而努力。除上述薪酬外，本公司未向僱員提供認股計劃，而僱員亦不享有花紅。本公司定期對經營管理人員之培訓包括：經營管理、外語、電腦、業務知識及政策法規等；培訓方式包括：講座、參觀學習、訪問考察等。

於二零零九年度，本公司的員工成本為人民幣1,330,349,000元(二零零八年同期人民幣1,399,125,000元)。

### 職工住房

根據有關地方法律和法規，本集團及職工須按職工工資的一定比例分別交納住房公積金。除此而外，本集團無其他重大的交納義務。

對於本公司已提供給指定職工的住房設施，根據上海市住房改革方案，本公司已安排轉讓該等職工住房給承諾為本公司繼續服務十年的職工。於本財政報告簽發之日，幾乎所有的職工住房已轉讓給相應的職工。

### 醫療保險計畫

自二零零一年七月一日起，根據地方政府規定，本公司參加了由地方社會保障機構組織的醫療保險計畫。按此計畫，本公司需按員工基本工資的12%作出供款。同時，按上述計畫，這些供款從本公司預提的職工福利費中列支。除了供款給上述社會保障機構外，本公司並未與其他保險機構訂立付款義務。

### 退休金及企業年金計畫

本公司退休金及企業年金計畫之詳情，載於財務報告附註第34項。

### 足夠公眾持投量

根據本公司通過公開途徑可得資料及據董事所知，於本報告日期，公眾人士至少持有本公司已發行股本總額的25%。

### 報告期末日後事項

本集團重要的資產負債表日期後事項之詳情已載於財務報表附註第41項內。

### 審計委員會

本公司的審計委員會由四名獨立非執行董事組成，並由盧文彬先生擔任主任委員。審計委員會的主要職責是：審查公司財務報告，審核境內外獨立審計師的聘用，審核並批准與審計相關的服務及監督公司內部財務報告程序和管理政策等。

審計委員會已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表，包括本集團所採納的會計原則及常規。

### 核數師

天職香港會計師事務所有限公司依章告退，而重新委聘其為本公司之決議，將提呈於即將舉行之股東周年大會予以考慮。

承董事會命

李紹德

主席

中國上海

二零一零年三月二十六日

# 獨立董事委員會報告

我們作為中海發展股份有限公司的獨立董事，根據《公司法》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《關於加強社會公眾股股東權益保護的若干規定》和《公司章程》等法律法規、規章制度的規定和要求，在2009年的工作中，獨立勤勉、誠信履職，依法維護全體股東的合法權益。現將獨立董事2009年度的履職情況匯報如下：

## 一、公司獨立董事任職情況

公司於2009年5月25日召開股東大會，進行了董事會換屆選舉，選舉產生了第六屆董事會。根據《公司章程》中有關「獨立董事任期不得超過六年」規定，上一屆四位獨立董事中有三位任期屆滿，不再連任。我們四位新一屆公司獨立董事(朱永光、顧功耘、張軍、盧文彬)自任職之日起，均能以全體股東利益為前提，嚴格按照有關法律和法規，認真、勤勉地履行職責。

本公司現有四位獨立董事，超過董事成員總數的三分之一，符合《上海證券交易所股票上市規則》和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關獨立董事人數的最低要求，且分別具有航運、法律、經濟學、財務的專業背景和工作經驗，並全部在公司董事會下設的四個專門委員會中擔任了主任委員和委員職務。

## 二、出席董事會會議情況

2009年度公司以現場和通訊方式共召開了18次董事會會議，其中，第六屆董事會在2009年度召開的會議為10次。我們作為新一屆董事會獨立董事，積極履行了職責，認真審閱公司提交的各項文件，為公司的重大決策提供了專業及建設性意見，並親自出席現場會議或者以通訊方式參加了全部會議的各項議案的審議和表決，維護了公司及全體股東的合法權益。



### 三、日常工作情況

我們四位獨立董事根據相關規定，積極發揮在公司決策方面的作用，在召開董事會前主動瞭解、獲取做出決議所需要的資料，重點瞭解公司的生產經營和運作情況，為董事會的重要決策做好充分的準備；按照相關的法規和《公司章程》對有關事項發表獨立意見和事前認可聲明，保證公司決策的科學性和公正性。

公司在2009年度召開的董事會會議和股東大會符合法律的規定，重大事項決策均履行了相關程序，會議決議合法有效。有關關聯交易的協議及定價原則，符合商業慣例，體現了公允、公平、公正的原則，在審議關聯交易時沒有發現損害公司和股東利益的情形。

### 四、董事會專門委員會的工作情況

- 1、戰略委員會由七位執行董事和二位獨立董事組成，並由李紹德董事長擔任主任委員。獨立董事能運用所掌握的專業知識和工作經驗，積極地為公司穩健和長遠發展建言獻策，發揮智囊和參謀的作用。
- 2、審計委員會四位委員，全部由獨立董事組成，盧文彬先生擔任主任委員。2009年召開了三次會議，主要審查了公司2008年度財務報告、審閱公司採用的會計政策、內控制度有效性以及相關財務事宜，並出具有關意見供董事會參考，以確保公司財務報表及相關信息的完整性、公平性和準確性。
- 3、薪酬與考核委員會四位委員，全部由獨立董事組成，顧功耘先生擔任主任委員。2009年3月3日召開了一次會議，會議形成決議，同意公司《關於2008年公司董事、監事及高級管理人員薪酬考核及2009年度薪酬考核與分配計劃》。
- 4、本公司提名委員會由四名獨立董事和二名執行董事組成，並由獨立董事朱永光先生擔任主任委員。

我們在上述四個董事會專門委員會中，均能以獨立董事的身份，依法履行職責。

### 五、保護社會公眾股股東合法權益方面的情況

- 1、對信息披露工作加強監督。2009年度公司能夠嚴格按照《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》和公司《信息披露管理制度》等規定，真實、準確、及時、完整地做好信息披露，不斷提高了公眾投資者對公司的認知程度。
- 2、對公司內部控制規範進行評估。董事會審計委員會負責審議公司管理層對公司內控有效性的評價和意見，並向董事會報告評審意見，我們認為公司有效運作了較為完善的內控體系，提升了公司的管理水平。

## 獨立董事委員會報告 (續)

### 六、本年度的其他工作情況

- 1、未有提議召開董事會會議的情況發生；
- 2、未有獨立聘請外部審計機構和諮詢機構的情況發生；
- 3、未發生提議解聘會計師事務所的情況。

以上是本屆董事會獨立董事，在2009年度履行職責的主要情況匯報。2010年我們將抽出更多時間和精力瞭解公司業務，學習有關對上市公司加強監管的文件，繼續本著誠信和勤勉的精神，遵循法律法規和《公司章程》的規定和要求，履行好獨立董事的職責，發揮好獨立董事的作用，依法維護全體股東特別是中小股東的合法權益。

最後，對公司董事會、經營班子和相關人員在我們履職過程中給予的積極有效的配合和支持表示敬意和感謝。

希望在新的一年里，公司進一步開拓市場、規範運作，持續穩健的向前發展，以更加優異的業績回報廣大股東。

獨立董事：

朱永光  
張軍

顧功耘  
盧文彬

中國 上海  
二零一零年三月二十六日

## (一) 監事會工作情況：

1. 本公司監事會在報告期內，按照《公司法》和《公司章程》所賦予的職權，重點從公司依法運作、董事、經理及其他高級管理人員履行職責、公司財務檢查等方面行使監督職能。
2. 本公司監事會列席了2009年度第一次至第十八次董事會會議。在會上聽取了《關於公司2008年度財務報告的議案》、《關於公司2008年度利潤分配方案的議案》、《關於公司2009半年度財務報告的議案》等有關議案的報告。通過列席會議，瞭解了公司經營情況、發展狀況以及重大決策的過程。
3. 本公司監事會2009年度分別十一次召開了監事會會議。同時，出席了公司2008年度股東大會，在會上報告了2008年度監事會工作情況，並對公司生產經營、財務狀況以及董事會成員和高級管理人員履職情況發表了獨立意見。

## (二) 對公司2009年度的工作，監事會發表如下意見：

- 1、公司決策程序合法，建立了較為完善的內部控制制度。公司能嚴格執行國家的法律、法規，按上市公司的規範程序運作。公司董事、經理及其他高級管理人員能盡職盡責，按股東大會和董事會的決議認真執行，未發現上述人員在執行公司職務時有違反法律、法規和《公司章程》或損害公司利益的行為。
- 2、報告期內，公司財務狀況良好，財務管理規範，內控制度能夠嚴格執行並不斷完善，保證了生產經營的正常運行。公司2008年年度財務報告真實地反映了公司的財務狀況和經營成果，天職香港會計師事務所有限公司和天職國際會計師事務所有限公司出具的審計報告是客觀公正的。
- 3、報告期內，公司的關聯交易符合公平、公開、公正的原則，交易價格遵循市場價格原則，協商確定，公平交易，未損害股東的權益或造成公司資產流失。
- 4、公司於2009年獲准發行的50億元人民幣中期票據，用於支付有關船舶建造款項。2009年8月公開發行本公司第一期中期票據，募集資金30億元，2009年11月公開發行本公司第二期中期票據，募集資金20億元，募集資金全部用於支付上述船舶建造款項。
- 5、報告期內，根據《中華人民共和國公司法》、中國證監會《上市公司治理準則》、《公司章程》的要求，公司修訂了《中海發展股份有限公司董事會專門委員會實施細則》，對董事會四個專門委員會的「人員組成」、「議事規則」等兩項內容作了相應修改，並不斷規範公司治理結構，逐步完善內部管理制度。
- 6、公司重大事項以及重大投資項目的決策，符合國家有關法定程序，有利於公司更好更快的發展，符合公司投資者特別是公眾投資者的根本利益。

承監事會命

寇來起

監事會主席

中國 上海

二零一零年三月二十六日

# 獨立核數師報告

## 致中海發展股份有限公司全體股東

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

本核數師已審核載於第52至148頁之中海發展股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)之綜合財務報告，包括二零零九年綜合及公司財務狀況表，與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表和主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報告須承擔之責任

貴公司董事須負責按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製並且真實與公平地列報該等財務報告。該責任包括設計、實施、維護與編製真實及公平的財務報告相關的內部監控，以確保財務報告不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師的審核，對該等財務報告發表意見，僅向全體股東報告，除此以外，本報告不可用作其他用途。本核數師概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

本核數師是按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求本核數師遵守道德規範，並規劃及執行審核工作，以合理確定該等財務報告是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核工作包括進行若干程序，以取得財務報告內所載金額及披露的審核憑證。所採用的程序乃由本核數師判斷，包括對於由欺詐或錯誤而導致財務報告存有重大錯誤陳述的風險之評估。本核數師於作出風險評估時，會考慮與該公司編製真實及公平地列報財務報告相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非就該公司的內部監控的有效性發表意見。審核工作亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及作出的會計估計的合理性以及評價財務報告的整體列報方式。

本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證充足和適當地為本核數師的審核意見提供基礎。

### 意見

本核數師認為，上述財務報告已根據香港財務報告準則真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止會計年度之溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

天職香港會計師事務所有限公司  
執業會計師  
吳梓堅核數師  
執業證書號碼：P553  
香港，二零一零年三月二十六日

# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
<b>持續經營之業務</b>			
<b>收益</b>			
營業額	4	<b>8,729,969</b>	17,214,283
經營成本		<b>(7,260,412)</b>	(11,110,771)
毛利		<b>1,469,557</b>	6,103,512
其他收入及收益	5	<b>251,572</b>	460,900
銷售費用		<b>(38,955)</b>	(37,907)
管理費用		<b>(286,756)</b>	(256,883)
其他費用		<b>(44,397)</b>	(284,429)
應佔合營公司溢利		<b>61,099</b>	531,566
融資費用	7	<b>(69,783)</b>	(84,074)
除稅前溢利	6	<b>1,342,337</b>	6,432,685
稅項	10	<b>(277,696)</b>	(1,056,690)
除稅後溢利		<b>1,064,641</b>	5,375,995
<b>其他全面收益</b>			
外幣調整		<b>(10,353)</b>	(244,750)
現金流量套期淨收益／(虧損)		<b>7,738</b>	(22,064)
本年度其他全面虧損(除稅)		<b>(2,615)</b>	(266,814)
本年度全面收益合計		<b>1,062,026</b>	5,109,181
<b>本年度稅後盈餘應佔：</b>			
母公司股東		<b>1,064,794</b>	5,373,010
不具控制力股權		<b>(153)</b>	2,985
		<b>1,064,641</b>	5,375,995
<b>全面收益合計應佔：</b>			
母公司股東		<b>1,062,195</b>	5,105,800
不具控制力股權		<b>(169)</b>	3,381
		<b>1,062,026</b>	5,109,181
<b>每股盈利</b>			
持續經營的業務	13	<b>31.28分</b>	158.64分

擬派及應付股息有關詳情載於綜合財務報告附註12。

列載於第60至148頁之附註為本財務報告的組成部份

# 綜合財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2007 人民幣千元 (重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	28,648,891	25,100,467	20,002,439
於合營公司之權益	16	1,614,781	1,628,682	1,162,971
可供出售之股權投資	17	4,300	4,300	4,300
衍生金融工具	25	1,326	54,273	17,610
非流動資產合計		<u>30,269,298</u>	<u>26,787,722</u>	<u>21,187,320</u>
<b>流動資產</b>				
燃油存貨		349,736	272,245	285,606
應收賬款及應收票據	20	670,257	784,542	559,437
預付賬款、按金及其他應收款	21	362,996	241,115	250,807
持有作出售資產	18	55,115	—	—
以公平價值計量且變動計入損益之股權投資		—	—	257,400
現金及現金等價物	22	2,222,147	1,942,970	1,166,873
流動資產合計		<u>3,660,251</u>	<u>3,240,872</u>	<u>2,520,123</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應付票據	23	1,037,843	528,827	462,146
其他應付款及應計負債	24	839,735	321,327	478,062
撥備即期部份	26	20,000	—	—
應付所得稅	10	9,745	63,039	50,514
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	27	1,322,373	920,948	721,825
流動負債合計		<u>3,229,696</u>	<u>1,834,141</u>	<u>1,712,547</u>
流動資產淨值		<u>430,555</u>	<u>1,406,731</u>	<u>807,576</u>
總資產減流動負債		<u>30,699,853</u>	<u>28,194,453</u>	<u>21,994,896</u>

# 綜合財務狀況表 (續)

二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2007 人民幣千元 (重列)
<b>權益</b>				
母公司股東應佔權益				
股本	31	<b>3,404,552</b>	3,404,552	3,326,000
儲備	32	<b>17,649,566</b>	17,028,102	11,143,005
擬派末期股息	12	<b>340,455</b>	1,021,366	1,702,510
		<b>21,394,573</b>	21,454,020	16,171,515
不具控制力股權		<b>243,281</b>	194,450	98,000
權益合計		<b>21,637,854</b>	21,648,470	16,269,515
<b>長期負債</b>				
可轉換股債券		—	—	1,871,438
其他貸款	19	<b>441,658</b>	442,067	—
撥備	26	<b>81,000</b>	177,347	54,000
衍生金融工具	25	<b>1,125</b>	53,697	—
票據、銀行及其他計息貸款	27	<b>8,215,534</b>	5,528,811	3,554,841
遞延稅項負債	28	<b>322,682</b>	344,061	245,102
長期負債合計		<b>9,061,999</b>	6,545,983	5,725,381
權益及長期負債合計		<b>30,699,853</b>	28,194,453	21,994,896

李紹德  
董事

茅士家  
董事

列載於第60至148頁之附註為本財務報告的組成部份



# 綜合股東權益變動表

	股本		股本溢價		總入盈餘/繳出虧損		可轉換		可供出售		變動匯兌		留存溢利		股息		合計		不具		權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	3,326,000	2,037,884	-	109,177	168,829	2,005,398	93,158	13,738	1,019	(210,290)	6,824,092	1,702,510	16,071,515	98,000	16,169,515	-	-	-	-	-	-	-	-
會計政策變更	-	-	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整合併同一控制實體(附註29)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
重新列示	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本期淨溢利	3,326,000	2,037,884	100,000	109,177	168,829	2,005,398	93,158	13,738	1,019	(210,290)	6,824,092	1,702,510	16,171,515	98,000	16,269,515	-	-	-	-	-	-	-	-
現金流量套期淨虧損	-	-	-	-	-	-	-	(22,064)	-	-	5,373,010	-	5,373,010	2,985	5,375,995	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(245,146)	-	-	(245,146)	396	(244,750)	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益合計	-	-	-	-	-	-	-	(22,064)	-	(245,146)	5,373,010	-	5,105,800	3,381	5,109,181	-	-	-	-	-	-	-	-
發行新股份：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉換可轉換股債券	78,552	1,909,606	-	(109,177)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,878,981	-	1,878,981	-	-	-	-	-	-	-	-
轉發(自)/往儲備	-	-	-	-	-	461,057	-	-	-	-	(461,057)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,702,276)	(1,702,276)	-	(1,702,276)	-	-	-	-	-	-	-	-
回撥二零七續派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	234	(234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零八續派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,021,366)	1,021,366	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
不具控制力股東提供股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,069	93,069	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日及於二零零九年一月一日	3,404,552	3,947,490	100,000	-	168,829	2,466,455	93,158	(8,326)	1,019	(455,436)	10,714,913	1,021,366	21,454,020	194,460	21,648,470	-	-	-	-	-	-	-	-
本期淨溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,064,794	-	1,064,794	(153)	1,064,641	-	-	-	-	-	-	-	-
現金流量套期淨收益	-	-	-	-	-	-	-	32,865	-	-	-	-	32,865	-	32,865	-	-	-	-	-	-	-	-
轉發至綜合全面收益表	-	-	-	-	-	-	-	(25,127)	-	(10,337)	-	-	(25,127)	(16)	(25,127)	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,337)	-	(10,337)	-	(10,337)	-	(10,337)	-	-	-	-	-	-	-
全面收益合計	-	-	-	-	-	-	-	7,738	-	(10,337)	1,064,794	-	1,062,195	(169)	1,062,026	-	-	-	-	-	-	-	-
視為贖出	-	(276)	(100,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,276)	-	(100,276)	-	-	-	-	-	-	-	-
轉發(自)/往儲備	-	-	-	-	-	114,222	-	-	-	-	(114,222)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,021,366)	(1,021,366)	-	(1,021,366)	-	-	-	-	-	-	-	-
二零九續派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(340,455)	340,455	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
不具控制力股東提供股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,000	49,000	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日	3,404,552	3,947,214	-	-	168,829	2,580,677	93,158	(588)	1,019	(465,773)	11,325,030	340,455	21,394,573	243,281	21,637,854	-	-	-	-	-	-	-	-

列載於第60至148頁之附註為本財務報告的組成部份

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
經營業務之現金流入淨額	33	1,908,308	6,047,060
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
已收利息		30,429	25,617
支付在建工程		(3,739,485)	(6,882,893)
購入物業、廠房及設備		(4,674)	(6,264)
出售物業、廠房及設備所得之收入		205,379	573,506
已收合營公司之股息		150,000	149,855
已收可供出售股權投資之股息		1,319	932
已收以公平價值計量且變動計入損益之股息		—	1,420
於合營公司的投資之增加		(75,000)	(84,000)
出售以公平價值計量且變動計入損益之股權投資的所得款項		—	88,131
共同控制下之合併支付的現金		(100,276)	—
投資活動之現金流出淨額		(3,532,308)	(6,133,696)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
已付利息		(246,303)	(296,911)
已付股息		(1,021,366)	(1,702,276)
發行中期票據所得款項		5,000,000	—
贖回可轉換債券支出款項		—	(11,827)
終止貨幣掉期合約收益		60,441	—
終止利率掉期合約支出款項		(34,011)	—
新借銀行貸款		6,025,904	4,332,452
償還銀行貸款		(7,920,648)	(1,978,013)
不具控制力股權借款		—	455,726
附屬公司股本增加引起的少數 股東權益增加		49,000	94,846
融資活動之現金流入淨額		1,913,017	893,997

## 綜合現金流量表 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
現金及現金等價物的增加	289,017	807,361
年初之現金及現金等價物	1,942,970	1,166,873
外幣匯率調整之淨影響	(9,840)	(31,264)
年終之現金及現金等價物	<u>2,222,147</u>	<u>1,942,970</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	<u>2,222,147</u>	<u>1,942,970</u>

列載於第60至148頁之附註為本財務報告的組成部份

# 財務狀況表

二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	18,615,832	16,921,010
於合營公司之權益	16	1,202,839	1,127,839
於附屬公司之權益	15	283,438	133,959
可供出售之股權投資	17	4,300	4,300
長期應收款	30	459,674	460,105
非流動資產合計		<u>20,566,083</u>	<u>18,647,213</u>
<b>流動資產</b>			
燃油存貨		262,858	245,192
應收賬款及應收票據	20	552,018	674,426
預付賬款、按金及其他應收款	21	3,543,606	2,849,877
現金及現金等價物	22	1,534,421	1,335,865
流動資產合計		<u>5,892,903</u>	<u>5,105,360</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	23	933,225	504,982
其他應付款及應計負債	24	343,401	215,208
撥備即期部份	26	20,000	—
應付所得稅		10,028	61,628
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	27	541,410	778,422
流動負債合計		<u>1,848,064</u>	<u>1,560,240</u>
流動資產淨值		<u>4,044,839</u>	<u>3,545,120</u>
總資產減流動負債		<u>24,610,922</u>	<u>22,192,333</u>

## 財務狀況表 (續)

二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	31	<b>3,404,552</b>	3,404,552
儲備	32	<b>15,798,597</b>	14,909,725
擬派末期股息	12	<b>340,455</b>	1,021,366
權益合計		<b>19,543,604</b>	19,335,643
<b>長期負債</b>			
撥備	26	<b>81,000</b>	109,000
票據、銀行及其他計息貸款	27	<b>4,986,318</b>	2,747,690
長期負債合計		<b>5,067,318</b>	2,856,690
<b>權益及長期負債合計</b>		<b>24,610,922</b>	22,192,333

李紹德  
董事

茅士家  
董事

列載於第60至148頁之附註為本財務報告的組成部份

# 財務報告附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 1. 公司資料

中海發展股份有限公司乃在中華人民共和國境內合資成立的有限責任公司。註冊地址為中國上海市源深路168號。於本年度，本公司及附屬公司（「本集團」）的主要業務為：

- (1) 投資控股；及／或
- (2) 中國沿海和國際石油及貨物運輸；及／或
- (3) 船舶出租。

董事認為，本公司的最終控股公司為在中國成立的國有企業中國海運（集團）總公司（「中海總公司」）。

本公司的股份在香港聯合交易所及上海證券交易所上市。

於二零零九年四月三十日，本公司從自中海總公司及其全資子公司上海海運、廣州海運、大連海運收購中海集團液化天然氣投資有限公司（「中海天然氣」）100%股權。

上述交易被視為共同控制下的企業合併（附註2.2、2.3及29）。本集團就有關共同控制下的企業合併對於二零零九年及二零零八年十二月三十一日的財務狀況及截至該等日期止年度的業績所作調整的總詳情載於附註29。

該等綜合財務報表已經由董事會於二零一零年三月二十六日批准刊發。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 守章聲明

本財務報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。香港財務報告準則包括香港會計師公會頒佈之所有適合之個別香港財務報告準則（「香港會計準則」）、詮釋及會計實務準則、香港普遍採納之會計準則及香港公司條例之披露規定並為彼等之統稱。該等財務報告亦遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之證券上市規則之適用披露條文。本集團採納有關重要會計政策均概述於下文。

香港會計師公會已頒佈多項新及經修訂香港財務報告準則，該等準則均已生效，或可提前於本集團及本公司當前之會計期間採用。於應用香港財務報告準則時管理層所作對財務報告構成重大影響之判斷，及存在對下年作出重大調整之重大風險之估計，均於附註3中討論。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 財務報告呈報基準

綜合財務報告包括本公司及其附屬公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報告。本財務報告乃根據會計實務準則第5號「共同控制合併會計處理」內所述的合併合計原則編製，而公司間之所有重大交易及結存均已於編製綜合報告時抵消。除了若干金融工具是用公平值來計算外，本財務報告乃按歷史成本法編製。

不具控制力股權權益乃指外部股東就本公司附屬公司之經營業績及淨資產之享有份額。

除非另外說明，此等財務報告以集團之功能貨幣即人民幣呈報，所有金額均調整至最接近的千元人民幣。

按香港財務報告準則之要求編製本財務報告時，管理層須作出影響政策實施及資產、負債、收入與支出之呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及假設乃按在既定情況下可合理地相信，根據過往經驗及其他因素，判斷未能從其他來源確定之資產及負債之賬面值。實際結果可能與此等估計不盡相同。

### 2.3 附屬公司

附屬公司(包括特殊用途實體)為所有受本集團控制之實體。於本集團有權監管該實體之財務及經營決策，以自其業務獲取利益時，即存在控制，通常帶有超過半數投票權之股份。於評估本集團是否控制該實體時，將計及現時可行使或可轉換之潛在投票權之實在性及影響力。附屬公司於控制權轉讓予本集團之日起以收購會計法全面綜合入賬，並自控制權終止當日停止綜合入賬。

#### 收購會計法

收購成本以交易當日所獲得的資產，所發行的股本工具及所產生或承擔的負債公平價值計算，另加收購直接應佔成本。業務合併時所獲可識別資產及所承擔的負債及或有負債先按收購當日的公平價值計算。收購成本超出本集團應佔所收購可識別淨資產公平價值的差額列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產的公平淨值，則差額於全面收益表直接確認。

# 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.3 附屬公司 (續)

#### *同一控制合併的合併會計法*

綜合財務報告包括同一控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制當日起合併一般。

合併實體或業務的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值進行合併。在同一控制合併時並無就商譽或於被收購公司可識別資產、負債及或有負債的公平淨值高於成本時確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

綜合全面收益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受控制日期起以期限較短者為準(與同一控制合併的日期無關)的業績。

綜合財務報告的比較金額乃按猶如該等實體或業務於先前結算日或其首次受控制當日起(以期限較短者為準)已合併的方式呈列。

以合併會計入賬與共同控制合併所產生有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向權益持有人提供資料的成本或虧損等)於發生當年度確認為支出。



## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.4 合營企業

合營企業乃指本集團與其他各方就所進行的經濟活動而訂立的合約安排。

合營企業協議規定合營各方的注資額、合營期限及合營企業解散時資產變現的基準。合營企業的經營損益及任何資產盈餘的分配按合營各方及各自的出資比例或合營企業協議條款進行分配。

合營企業被視為：

(i) 子公司，倘若本集團於該合營企業直接或間接擁有單方控制權；

應佔子公司之業績乃按列於附註2.3之會計政策入賬。

(ii) 合營公司，倘若本集團於合營企業並無單方控制權，而直接或間接擁有共同控制權；

(iii) 聯營公司，倘若本集團於合營企業並無單方或共同控制權，惟直接或間接持有合營企業的註冊資本超過20%，並能夠對其行使重大影響力；或

(iv) 根據香港會計準則第39號入賬的股權投資，倘若本集團直接或間接持有合營企業的註冊資本不足20%，對其亦無共同控制權或重大影響力。

於合營公司及聯營公司的權益乃按權益比例法於財務報告入賬，本集團之合營公司投資乃按成本加收購後應佔業績及儲備及收購時產生之商譽減值損失入賬。應佔業績及儲備乃按收益攤分比率計算。

本集團應佔上述(iv)之此等股權投資之業績乃按應收及已收之股息為限。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.5 撥備

當一項現實債務(法定的或者是推定的)由於過去發生的事件而產生，或者很可能需要將來支出予以償還時，相關的撥備需要確認，前提是該債務能夠可靠估計。

當有重大折現的影響時，計提撥備的金額應當為預計償還債務的支出在綜合財務狀況表日的現值。由於時間流逝而導致現值的增加部分確認在綜合全面收益表的融資費用中。

#### 2.6 關聯方

與本集團相關人士指：

- (i) 該人士直接或間接透過一個或多個中介人；控制本集團，或可發揮重大影響集團的財務及經營決策或與本集團受同一控制；
- (ii) 本集團及該人士均受同一控制；
- (iii) 該人士屬聯營公司或該人士乃合營企業而本集團為合營方；
- (iv) 該人士屬本集團主要管理人員成員，或屬該等個人的近親家庭成員，或受該等個人人士控制、或同一控制或重大影響的實體；
- (v) 該人士如屬(i)所指的近親家庭成員或受該等個人人士控制、或同一控制或重大影響的實體；或
- (vi) 屬提供福利予本集團或與本集團關聯的實體的僱員離職後福利計劃。

個人的近親家庭成員指預期可對該人士與實體間之買賣構成影響或會受該個人與實體之買賣影響的家庭成員。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.7 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外的物業、廠房及設備按原值或重估價值減累計折舊及減值準備後列示。資產成本包括其購買成本、在建工程轉入成本、任何促使資產達致運作之狀況及位置以符合其設定用途而產生之直接應計成本以及於建造、安裝及測試期間所借資金之利息支出。在物業、廠房及設備開始投入運作後產生的支出，如維修費用，一般於產生期間在綜合全面收益表中扣除。若情況清楚顯示該等費用可致使物業、廠房及設備於未來使用時預期帶來之經濟效益有所增加，該等費用則被資本化，作為物業、廠房及設備的附加成本或重置成本。

物業、廠房及設備的折舊是按每項資產的估計可使用年限，以直線法攤銷其成本或重估價值。主要的折舊年限如下：

租入物業、廠房及設備改良	5-10年
船舶	17-22年(註)
機器及設備	5年
運輸工具	5-10年
房屋	10-50年

註：二手船舶按尚可使用年限確定折舊年限

當物業、廠房及設備的各部分有著不同的可使用年限，這項目各部分的成本或價值將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。

殘值、使用壽命和折舊方法於每個綜合財務狀況表日進行檢討和修正(如適合)。

物業、廠房及設備當出售或預計其使用或出售不再有經濟效益時，將不被確認。物業、廠房及設備出售及報廢所產生之收益或損失(按出售收入淨額減去該等物業、廠房及設備之賬面淨值後的餘額)確認於綜合全面收益表內。

在建工程主要指建造／改造中船舶的成本，以成本扣除減值準備後列示且不計提減值準備。此成本包括直接建造成本，以及於建造、安裝及測試期間有關借款的利息支出。該等利息支出在使相關資產達到其預定的可使用狀態而必要的準備工作實際完成時，停止資本化。在建工程直至有關資產完成及使用前，毋須計提折舊。在建工程於完工及可使用後重分類至固定資產相應類別。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.8 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指土地的經營性租賃預付租金減累計攤銷及任何減值虧損。攤銷按直線法於餘下租期內將經營性租賃預付租金進行分攤。

#### 2.9 非金融資產之減值準備(商譽除外)

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產(存貨、遞延稅款或金融資產除外)進行每年減值測試，則會估計資產的可回收金額。除非某類資產產生之現金流量不能獨立於其他資產或多項資產所產生之現金流量(在此情況下，可回收金額按資產所屬之現金產生單位釐定)，否則資產的可回收金額按資產或現金產生單位的使用價與其公平價值減銷售成本售價淨額較高者計算，並按個別資產釐定。

當資產的賬面值超過可回收金額時，減損方予確認。評估使用價值時是以除稅前之折扣率計算預計未來之現金流量的現值，而該折扣率反映當時市場對金錢價值之評估及該項資產的特有風險。資產減值準備於其發生時計入綜合全面收益表，除非該種資產以重估價值列示，在這種情況下，資產減值準備根據相關的重估資產會計政策處理。

每個結算日會評定是否有跡象顯示之前已確認的減損不再存在或減少。倘出現該等跡象，則會估計可回收金額。除商譽及若干金融資產外，僅於釐定資產之可收回金額之估計出現變動時，於先前已確認之耗蝕虧損方可撥回，惟回撥金額不得超過倘過往年度並無就資產確認減損而釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。資產減值準備的回撥於發生時計入綜合全面收益表，除非該資產以重估價值列示，在這種情況下，資產減值準備的回撥根據相關的重估資產會計政策處理。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.10 租賃資產

凡將資產所有權(法定業權除外)的絕大部份回報與風險撥歸本集團的租約列為融資租約。於融資租約訂立時，資產成本按最低應付租金的現值資本化，並連同債項(不包括利息部份)列賬，以反映購買及融資事項。以資本化融資租約持有的資產計入物業、廠房及設備內，並按其估計可使用年期及租期孰短折舊。租約的融資成本從綜合全面收益表扣除，以便在租約年期內反映平均的費用率。

凡資產所有權之大部分回報與風險仍歸於出租人之租約，均視作營業租約。如本集團為出租方，則將營業租約出租的資產包含在非流動資產中，營業租約下應收的租金按租約年期以直線法於綜合全面收益表中確認為收入。如本集團為承租方，則營業租約下應付的租金按租約年期以直線法於綜合全面收益表中確認為費用。締結營業租約時之已收及應收之租賃津貼以直線法按租約年期減低租金支出確認入賬。

除因租金支出未能確實地分配在土地及廠房部份而須將整個租約以融資租約處理並列入物業、廠房及設備項下、房地產租約中之土地及廠房部份均於將租約分類獨自考慮處理。如租金能確實地分配於土地部份時，租賃土地列作營業租約。

# 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.11 投資及其他金融資產

根據香港會計準則第39號所界定之金融資產按情況分類為貸款及應收款、可供出售之金融資產以及以公平價值入賬且變動計入損益的金融資產。金融資產於首次確認時以公平價值計算，而並非以公平價值計入綜合全面收益表之投資，則按直接應佔交易成本計算。本集團於首次成為合約一方時並考慮該合約是否內含嵌入式衍生工具。就分析顯示若經濟之性質及內含嵌入式衍生工具之風險對該主合約並無緊密關連，該主合約與內含嵌入式衍生工具被分隔，而主合約並非以公平價值計入損益。

本集團於首次確認後釐定其金融資產分類，並在容許及適當之情況下於結算日重新評估有關分類。

所有一般買賣之金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日期)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

#### 貸款及應收款

貸款及應收款為具有固定的或可確定現金付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。該等資產其後用實際利率方法計算攤銷成本。攤銷成本之計算乃考慮到於收購的任何折讓或溢價並包括費用，該等費用為實際利率及交易成本中整體的一部份。該等貸款及應收款終止確認、出現減值或進行攤銷時產生的盈虧計入該年度的綜合全面收益表。

#### 可供出售的金融資產

可供出售的金融資產為被指定可供出售的上市或非上市股權證券類非衍生金融資產或未分類為以上二種類別的金融資產。初始確認後，可供出售金融資產按公平值列賬。因公平價值的改變而引致的收益和虧損將在權益表中直接確認，直至該金融資產被確認為減值時，以往在權益表中確認的累計收益或虧損在綜合全面收益表中確認。

當由於(i)合理估計的公平值的相差幅度的可變性對該投資具有重大影響；或(ii)在一定範圍內作為公平值的各種估計值的可能性不能被合理測算及用作估計公平值時，則該等非上市股權證券按成本扣除減值損失入賬。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.11 投資及其他金融資產 (續)

#### 以公平價值計價且變動計入損益之金融資產

以公平價值計價且變動計入損益之金融資產包括以交易為目的而持有之金融資產以及初始確認時即指定為以公平價值計量且變動計入損益之金融資產。倘若購買金融資產之目的為短期內出售，則將此等金融資產分類為以交易為目的而持有。衍生工具，包括獨立的嵌入式衍生工具，同樣分類為以交易為目的而持有，除非其被指定為有效的套期工具或財務擔保合同。為交易而持有的投資所產生的收益或損失在綜合全面收益表中確認。

#### 公平值

在金融市場活躍交易的投資的公平價值參考於結算日的市場收市價。倘某項投資的市場不活躍，公平價值將採用估值方法確定。該等方法包括參考近期所進行的公平市場交易、其他大致類同金融工具的現行市場價格、現金流量折現分析以及其他估值模式。

### 2.12 金融資產的減值

本集團於各結算日評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一類金融資產受損。

#### 以攤餘成本計價的資產

如果有客觀跡象表明以攤餘成本計值的貸款及應收款項已產生減損，資產的賬面價值與估算未來的現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)以原始有效利率折現的現值(如於首次確認時計算的有效利率)之間差額確認減損。有關資產的賬面值可通過直接沖減或通過備抵賬目作出抵減。有關減損在綜合全面收益表中確認。

本集團首先對具個別重要性的金融資產進行評估，評估是否有客觀跡象顯示個別存有減值，並對個別非具重要性的金融資產進行評估，評估是否有客觀跡象顯示個別或共同存在減值。倘若經個別評估的金融資產(無論具重要性與否)確定並無客觀跡象顯示存有減值，該項資產會歸入一組具有相類信貸風險特性的金融資產內，並對該組金融資產是否存有減值共同作出評估。資產倘經個別評估減值的並其減值虧損會或將繼續確認入賬，有關資產則不會納入共同減值評估之內。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.12 金融資產的減值 (續)

##### 以攤餘成本計價的資產 (續)

以後期間，倘若減值虧損的數額減少，而減少的原因客觀上與減值虧損確認後所發生的事件相關聯，則先前確認的減值虧損可予以回撥。於回撥時，任何減值虧損的其後因回撥導致資產賬面值超出其攤薄成本的部分，將於綜合全面收益表內確認入賬。

就應收賬項而言，倘有客觀證據(如債務人可能無力償債或出現重大財政困難)顯示本集團將未能收回所有根據原先發票期已逾期之款項，則就減值作出撥備。應收款項之賬面值透過使用撥備賬減少。減值債務於評定為不可收回時剔除確認。

##### 以成本計價之資產

當有確實證據表明非上市股票證券由於其公平值不能可靠計量而發生減值時，該減值價值按如下方法確認：為將資產的賬面價值和估計未來現金流量按相似金融資產的市場即期回報率折現後的差額。該資產的減值不能予以回撥。

##### 可供出售的金融資產

當可供出售的金融資產發生資產減值時，其成本(抵銷任何本金償付和攤銷)和現有公平價值，扣減之前曾被確認在綜合全面收益表的任何減值損失的差額，將由權益表轉往綜合全面收益表。往後減值損失的回撥將不在綜合全面收益表中確認。



## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.13 金融資產的終止確認

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將中止確認:

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已到期;
- 本集團保留收取該項資產所得現金流量的權利,惟須根據一項「通過」安排,在未有嚴重延緩第三者的情況下,已就有關權利全數承擔付款的責任;或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,並(i)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報;或(ii)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報,且並無轉讓該項資產的控制權,該項資產將視本集團須持續涉及該項資產的程度而確認入賬。本集團就已轉讓資產作出一項保證而導致持續涉及時,已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限計算。

倘以售出及/或買入期權(包括現金結算期權或類似條文)形式持續參與已轉讓資產,本集團的持續參與程度視乎本集團可能購回之已轉讓資產之金額而定,如為就一項按公平價值計量之資產訂立之書面認沽期權(包括現金結算期權或類似條文),在該情況下本集團持續參與程度則以已轉讓資產公平價值及期權行使價為限。

### 2.14 以攤餘成本計價之金融負債(包括帶息銀行借貸)

金融負債包括應付賬項、應計負債、其他應付款項及計息銀行借貸,初步以公平值減直接應佔交易成本列賬,其後則以實際利率法按攤銷成本計量,惟倘貼現之影響並不重大,於此情況下,則按成本列賬。

有關收益及虧損於負債終止確認時或透過攤銷過程中產生時在綜合全面收益表中確認入賬。

### 2.15 金融負債的終止確認

當一項金融負債的義務已完全履行、被取消或到期,該金融負債將被終止確認。

當一項現存的金融負債被同一債權方以另一金融負債替代,而該項負債的條款與原負債存在顯著差異,或者現行條款改動顯著,這種替代或者改動認定將原負債終止和確認新負債,其賬面價值差額於綜合全面收益表中確認。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.16 附有股本成份之可轉換股債券

倘於轉換時將予發行之股份數目及將予收取之代價價值當時並無改變，則可供持有人選擇轉為股本之可轉換股債券作為附有負債成份及權益成份之複合財務工具列賬。

本公司發行之可轉換股債券包括金融負債及權益成份兩部份，並於初步確認時分別分類為負債及權益成份。於初步確認時，負債成份之公平值乃使用類似非兌換債項之現行市場利率釐定。發行可轉換股債券之所得款項與指定負債成分之公平價兩者之差額(即將票據轉換為權益之購股權)即可將債券換購股份之選擇權計入可轉換股債券權益儲備內。

負債成分其後按使用有效利息法計算之攤銷成本列賬。權益部分將保持在權益內直至轉換或票據贖回為止。

倘票據獲轉換，可轉換股債券權益儲備及負債成份之賬面值於轉換時撥入股本及股本溢價，作為已發行股份之代價。倘票據被贖回，則可轉換股債券權益儲備直接撥入留存溢利。

#### 2.17 衍生金融工具及套期

本集團採用如遠期貨幣合約及利率掉期等衍生金融工具對沖與利率及外匯波動相關之風險。於訂立衍生合約當日，該等衍生金融工具初步按公平價值確認，其後按公平價值重新計量。倘有關公平價值為正數，則該等衍生工具按資產列賬，倘公平價值為負數，則按負債列賬。

產生自衍生工具公平價值變動而不符合作套期會計之任何收益或虧損均直接計入該年度之綜合全面收益表。

遠期貨幣合約之公平價值乃參考到期概況相近之合約之現行遠期匯率釐定。利率掉期合約之公平價值乃參考其估算未來的現金流量而釐定。

就套期會計處理法而言，套期可分為：

- 對已確認之資產或負債、尚未確認之確定承諾(外幣風險除外)的公平價值變動風險進行套期，此即公平值套期；或
- 對由已確認之資產或負債、很可能發生的預期交易、尚未確認之確定承諾的外幣風險所引起的現金流量變動風險進行套期，此即現金流量套期。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.17 衍生金融工具及套期 (續)

在套期關係開始時，集團正式指定欲應用套期會計法處理的套期關係、風險管理目標及採用套期的策略，並將有關資料記錄在案。有關文檔包括套期工具的識別、所套期的項目或交易、所套期的風險性質以及集團將如何評估套期工具抵銷套期項目的公平值或套期風險應佔現金流量的變動風險的效率。該等套期預期將在抵銷公平值或現金流量變動方面有成效顯著，並按持續基準評估，以確定其於指定財務報告期間內確實成效顯著。

符合套期會計處理方法的嚴格標準的套期按以下方式列賬：

#### **現金流量套期**

套期工具的有效損益部分直接於權益中確認，而無效部分則於綜合全面收益表中確認。

列入權益的金額於套期交易影響損益時(例如套期財務收入或財務開支獲確認時或預測銷售或購買發生時)轉至綜合全面收益表。倘套期項目為非金融資產或負債的成本，則列入權益的金額將轉至非金融資產或負債的初期賬面值。

倘若原本預期發生之交易和確定的承諾預計將不再發生，則先前於權益中確認的金額將轉至綜合全面收益表內確認。倘套期工具到期或被出售、終止或行使而無替代或延展安排，或倘其作為套期工具的指定遭撤銷，則先前於權益中確認的金額仍列入權益，直至預測交易發生為止。

## 財務報告附註（續）

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要（續）

#### 2.18 收入確認

在經濟利益很可能流入本集團並且收入能夠可靠計量時，會按以下基準確認收入：

- (i) 運輸收入，根據完工百分比法確認；
- (ii) 租金收入，根據經營性租賃出租資產所產生的租金收入以直線法於每份租賃的租期內予以確認；
- (iii) 船舶管理收入，根據船舶管理協議的約定於管理期間內確認；
- (iv) 銷售收入，大部分所有權風險及回報轉嫁予買家，且本集團對已出售貨物並無保留所有權一般涉及的參與管理權，亦無保留對已出售貨物的有效控制時確認；
- (v) 利息收入，以應計方式按金融工具的估計年期用實際利率將未來估計的現金收入折扣計算金融資產的賬面淨值；
- (vi) 股息收入，在股東收取相應款項的權利確立時確認；
- (vii) 其他服務收入，在提供服務時確認。

#### 2.19 燃油及船舶儲備

燃油乃按成本減董事認為必要的任何準備入賬。成本以加權平均法計算。

船舶儲備及配件乃於購買時列作經營開支。

#### 2.20 借貸成本

直接用於收購、建造或生產符合條件的資產（即須經過一段相當長的時間方可達到預定可使用狀態或可用於銷售的資產）的借貸成本均資本化為資產成本的一部分。當資產實質上達到預定可使用狀態或可用於銷售時，借貸成本的資本化將停止。在合格資產產生支出前，特定貸款所作的暫時性投資所賺取的投資收益從資本化的借貸成本中扣除。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.21 所得稅

所得稅包括現時及遞延稅項。所得稅於綜合全面收益表中確認，或若有關項目於相同或不同期間在權益中確認，則直接在權益中確認。

本期及以前期間的流動稅項資產及負債，按預期將從稅局收回或將支付予稅局的金額計量。

遞延稅項就於結算日資產及負債之稅項基準及其於財務報告中賬面價值之所有暫時性差額以負債法做出準備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅負債：

- 由於一項交易(該交易並非為商業組合)進行時初次確認之資產或負債產生之遞延稅負債並不對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響除外；及
- 有關從附屬公司與合營公司之投資及共同控制實體之權益中產生之應課稅暫時性差額，該轉撥暫時性差額之可受控制時間及暫時性差額與可預見之將來可能不會轉撥。

所有可被扣減之暫時性差額及未被動用之稅項資產與稅務虧損之結轉均被確認為遞延稅資產，唯只限於可能以應課稅溢利抵扣可扣減暫時性差額，即可動用結轉之未被動用之稅項資產及稅務虧損：

- 當與可扣減暫時性差額相關的遞延稅收資產產生於一項交易(該交易並非為商業組合)進行時初次確認之資產或負債並不對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響除外；及
- 有關從附屬公司與合營企業之投資及合營公司之權益中之可扣減暫時性差額，遞延稅資產只限於暫時性差額可能與可預見將來轉撥及可動用應課稅溢利可用以抵扣暫時性差額時確認。

遞延稅資產之賬面值於每個結算日檢討，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利讓所有或部分遞延稅資產被動用止。相反地，當過往未被確認遞延稅資產可能有足夠應課稅溢利讓所有或部分遞延稅資產被動用時則被予以確認。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.21 所得稅 (續)

遞延稅資產及負債以該期間(當資產被變現或負債被清還時)預期之適用稅率衡量，根據與結算日已制定或實際會制定之稅率及稅務法例計算。

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將有關同一課稅實體及同一稅局的流動稅項資產及流動稅項負債以及遞延稅項抵銷，則對銷遞延稅資產與遞延稅負債。

#### 2.22 外幣交易

##### i) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團各公司財務報告的項目按有關公司經營業務的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報告以本集團的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

##### ii) 交易及結餘

外幣交易以交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及以外幣列賬的貨幣資產與負債按年終匯率換算所產生的外幣匯兌損益於全面收益表確認。

##### iii) 境外經營的折算

對於境外經營之附屬公司，本公司在編製財務報告時將其記賬本位幣折算為人民幣。對綜合財務狀況表中的資產和負債項目，採用綜合財務狀況表日當日匯率折算損益，所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的當時匯率折算；綜合全面收益表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報告折算差額，在綜合財務狀況表中所有者權益項目下獨立列示。處置境外經營之附屬公司時，將與該境外經營之附屬公司相關的外幣財務報告折算差額轉入當期損益。

#### 2.23 股息

董事建議派發的末期股息先作為利潤分配項目單獨列示於綜合財務狀況表股本及儲備項下，直至其通過股東大會批准且公告後，才被確認為負債。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.24 現金及現金等價物

為編製綜合現金流量表，現金等價物是指原期限不超過三個月且隨時可變現的流動性極強之短期投資，同時減去從銀行獲得的三個月內到期的融資。

在綜合財務狀況表內分類為現金等價物是指使用不受限制、等同於現金之資產。

### 2.25 政府補貼

倘可合理確定本集團將符合政府補貼所附帶的條件並將收到政府補貼，則政府補貼以公允值確認。

與收益相關的政府補貼遞延入賬，並於與擬補償之成本對應的期間在全面收益表中予以確認。如該補貼並無相關未來成本，則於其可收回期間內確認為收益。

### 2.26 或有負債及或然資產

或有負債指因過往發生的事件而可能引起的責任，此等責任僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件發生或不發生而予以確認。或有負債亦可能為因過往事件而形成的現有責任，但因導致經濟利益流出的可能性不大，或相關債務無法可靠計量，而不予確認。或有負債雖不予確認，但會於綜合財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益可能流出時，此等或有負債即確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，此等資產需就一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件發生或不發生而予以確認。或然資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在綜合財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，方可確認為資產。

### 2.27 分部報告

分部指本集團內可明確區分的一部分，按提供的產品或服務(業務分部)、或於某個特定經濟環境中提供產品或服務(地區分部)進行劃分，其風險和回報有別於其他分部。



## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.28 關鍵會計估計及判斷

本集團基於過往經驗及其他因素,包括根據有關情況相信屬合理之未來事件預期,持續評審估計及判斷。有重大風險在未來一年會對綜合財務狀況表日資產及負債的賬面價值產生重大調整的對未來及其他於綜合財務狀況表日估計判斷的其主要來源的主要會計假設如下:

##### *物業、機器及設備的可使用年期*

管理層負責釐定物業、機器及設備的估計可使用年期以及相關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、機器及設備實際使用年期的過往經驗而作出,並會因技術發展及競爭對手因應激烈的行業週期所作行動而有重大變化。倘可使用年期較之前的估計為短,則管理層會提高折舊開支,或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。

##### *船舶折舊*

集團依據估計可使用年限及殘值計算船舶折舊,可使用年限及殘值在每一資產負債日進行審查。集團對可使用年限的估計和殘值的假設是基於行業規定,政府法規及船舶未來報廢價值。集團船舶於二零零九年十二月三十一日之淨值為人民幣18,484,316,000元。(二零零八年:人民幣13,612,102,000元)

##### *油輪船舶及乾散貨輪船舶的估計減值*

本集團的主要經營資產為油輪船舶及乾散貨輪船舶。當出現任何事件或情況變化,顯示油輪船舶及乾散貨輪船舶的賬面值不可收回時,管理層會審閱油輪船舶及乾散貨輪船舶的減值。

油輪船舶及乾散貨輪船舶的可收回金額已根據使用價值或公允值減出售成本計算。資產公允值由獨立估值師根據資產負債表日的市場交易釐定。計算使用價值過程中涉及預測持續使用油輪船舶及乾散貨輪船舶的現金流入(包括出售油輪船舶及乾散貨輪船舶所得金額)及估計折現率。所有該等項目較過往產生變動,或會影響減值評估的結果。

根據管理層的最佳估計,於本年度內並無就油輪船舶及乾散貨輪船舶確認減值虧損。(二零零八年:人民幣108,546,000元)



## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.28 關鍵會計估計及判斷 (續)

#### *估計存貨的可變現淨值*

本集團藉著評估存貨的可變現淨值就滯銷或陳舊存貨作出撥備，當出現顯示可變現淨值較成本為低的事件或變動或情況時，將就存貨作出撥備。釐定可變現淨值時涉及判斷及估計，倘預期情況與原本估計不同，有關差額將於該等估計支銷的期間內存貨的賬面值及存貨的撥備費用中扣除。

#### *估計貿易減值、預付款項、按金及其他應收款項之撥備*

本集團按照貿易減值、預付款項、按金及其他應收款項之可收回程度就呆賬而作出減值虧損。一旦事件發生或情況改變顯示該餘額有可能不能收回時，則會就貿易減值、預付款項、按金及其他應收款項作出撥備。識別呆賬需要作出判斷和估計。倘預期之金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變之期間內，分別影響應收賬項之賬面值以及呆賬支出。

#### *可轉換股債券之估價*

沒有活躍市場報價之可轉換股債券，於首次確認時其公平值利用貼現現金流量之方法釐定。本集團根據其判斷作出假設，這些假設主要基於發行日的市場情況。

#### *對於事故損失的計提的準備*

對於事故損失計提的準備是基於對協商結果，仲裁或者訴訟及保險公司理賠的評價作出的，需要依靠管理層的判斷及估計。當未來實際情況或期望有別原來估計，該差異對當期的計提準備和事故損失／回撥之賬面價值產生影響。

#### *收購聯營公司業務及其他權益*

收購聯營公司業務及權益的首次會計處理方法涉及識別及釐定將分配予所收購企業的可識別資產、負債及或有負債的公允值。物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產乃參考市價或使用財務模型釐定。釐定公允值所用假設及所作估計的任何變動以及管理層能否可靠計量所收購企業的或有負債均會影響該等資產及負債的賬面值。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.28 關鍵會計估計及判斷 (續)

##### 未完成航次

本集團於每個報告期末為尚未完成的航次按估計的總收入及開支的某百分比確認入賬。該百分比乃按航次已完成天數佔估計航程總天數的比例計算。倘實際航期與估計不同，則會影響下個報告期間的估計收入及航程開支。

##### 航程開支撥備

航程開支發票通常於交易後數個月內收取。對於在報告期末已完成或仍在進行中的航次，航程開支乃根據供貨商的最近期報價及航程統計數字進行估計。倘若實際航程開支與估計不同，則會影響下個報告期間的估計航程開支。

#### 2.29 持有作出售資產

倘非流動資產之賬面值預期會透過出售交易(且有關出售很大機會會進行)而非持續使用所收回時，其將分類為持有作出售資產。該資產亦將以賬面值及公平值減出售成本兩者中較低者列賬。

#### 2.30 員工福利

##### 員工假期福利

員工年假及長期服務假福利於員工有權享有時確認，對截至財務狀況表日員工因提供服務而有權享有的年假及長期服務假所產生的預計負債計提撥備。員工病假及產假福利於員工正式休假時方予確認。

##### 獎金福利

倘本集團現因員工提供服務而負有現時法定或推定責任且相關責任能可靠估計時，預期支付的獎金成本確認為負債。應付獎金預期將於十二個月內清付，並以預計支付的金額計量。

##### 住房公積金

本集團所有全職員工均有權參加由政府資助的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比按月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於各期間的應付供款。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.30 員工福利 (續)

#### 退休金成本

就中國大陸僱員，本集團向中國大陸地方政府作出退休計劃供款，中國大陸地方政府承諾承擔退休福利義務，支付給在中國大陸合資格僱員超出了供款的退休後福利。本集團對退休計劃供款作為費用支銷。

就香港僱員，本集團根據香港強制性公積金條例向強制性公積金(「強積金」)計劃供款。本集團及僱員向退休計劃之供款按各僱員的所收報酬比率計算。本集團向強積金計劃作出之供款在發生時作為費用支銷。該計劃之資產與本集團資產分開，由獨立之行政基金持有。

#### 企業年金

企業年金計劃確定的企業繳費總額為本公司上年度職工工資總額的5%，個人繳費為職工個人上年度實際工資收入的1.25%，公司領導的企業繳費分配水準不超過職工平均水準的5倍。本集團對企業年金計劃供款作為費用支銷。

#### 解僱福利

只有當本集團顯示其承擔中止僱員合約或因自願離職而提供福利的義務時，而該項詳細計劃不可能會被撤消時，該解僱福利費用將被確認。

#### 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配後，其他員工亦可按月按崗位收取現金住房補貼。與一次性住房補貼相關的負債在財務狀況表日以現值確認計入財務狀況表，其過往服務成本即時確認計入綜合全面收益表。

## 財務報告附註（續）

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 3. 新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響及會計政策改變

#### 3.1 新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響

本集團於本年度財務報告中首次採納以下新頒佈及經修訂之香港財務報告準則，採納該等新頒佈及經修訂的準則和詮釋對本集團當前或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響：

香港財務報告準則(修訂本)	對2008年出版的香港財務報告準則的改進，除第5號的修訂對2009年7月1日起及之後仍有效之外
香港財務報告準則(修訂本)	對2009年出版的涉及香港會計準則第39號第80段修訂的改進
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
香港會計準則第32及1號(修訂本)	可供售金融工具及清盤產生的責任
香港財務報告準則第1號	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的
及香港會計準則第27號(修訂本)	投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付－歸屬條件及登出
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具披露的改進
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)	嵌入式衍生工具之重估及金融工具：確認和計量
－詮釋第9號及香港會計準則	
第39號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	客戶忠誠計劃
－詮釋第13號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	房地產建築協議
－詮釋第15號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	對沖海外業務淨投資
－詮釋第16號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	自客戶轉撥資產
－詮釋第18號	

### 3. 新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響及會計政策改變 (續)

#### 3.2 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則之影響

本集團並無應用下列已頒佈但尚未生效的新及經修訂之香港財務報告準則於本財務報告：

香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則第5號的修正作為2008的改進部分 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則2009的改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的額外豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集體現金給付股份基礎交易之會計處理 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>7</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 <sup>6</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	權利股發行分類 <sup>4</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)	最低資金要求的預付款項 <sup>6</sup>
— 詮釋第14號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	向股東分派非現金資產 <sup>1</sup>
— 詮釋第17號	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	用股本工具抵消負債 <sup>5</sup>
— 詮釋第19號	
香港— 詮釋第4號(修訂本)	釐定香港土地租賃期期限 <sup>3</sup>

二零零九年五月，香港會計師公會頒佈對香港財務報告準則的改進\*，其中載列對香港財務報告準則的修訂，主要目的為刪去不一致條文及澄清措辭。本集團預期於二零一零年一月一日起採納對香港財務報告準則的修訂。各項準則均就有關修訂各自有過渡性條文。採納其中部份修訂可能會導致政策的變動，惟該等修訂預計均不會對本集團構成重大財務影響。

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或二零一零年一月一日當天或之後開始生效的修訂本，具體日期視情況而定

<sup>3</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>7</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

\* 經修訂之香港財務報告準則包含經修訂之香港財務報告準則第2號，第5號和第8號及香港會計準則第1號，第7號，第17號，第18號，第36號，第38號，第39號和香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第9號和第16號。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 4. 收益及分部資料

分部報告按兩種形式列示：(i)按營業分部列示作為主要報告形式；(ii)按地區分部列示作為次要報告形式。

本集團的業務按照其經營的性質和提供的產品和服務類別而分別組織和管理。本集團的每一個業務分部都是一戰略經營單元，其提供產品和服務所承擔的風險和獲得的回報與其他業務分部相區別。本集團的業務分部分類如下：

- (i) 油品運輸；
- (ii) 乾散貨運輸；
  - 煤炭運輸
  - 其他乾散貨運輸
- (iii) 船舶出租之租金收入。

4. 收益及分部資料 (續)

業務分部

本集團之營業額存在季節性波動，但沒有重大影響。於本年度內，本集團按主要業務及營業地區分部之營業額及其對經營溢利的業績分析披露如下：

	二零零九年		二零零八年	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元 (重列)	業績 人民幣千元 (重列)
按主要業務劃分：				
油品運輸	4,913,520	987,568	5,994,525	1,795,648
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	2,765,739	500,196	6,872,280	3,436,601
— 其他乾散貨運輸	854,432	(16,142)	2,487,621	970,955
船舶出租之租金收入	196,278	(2,065)	1,859,857	(99,692)
	<u>8,729,969</u>	<u>1,469,557</u>	<u>17,214,283</u>	<u>6,103,512</u>
其他收入及收益		251,572		460,900
銷售費用		(38,955)		(37,907)
管理費用		(286,756)		(256,883)
其他費用		(44,397)		(284,429)
應佔合營公司溢利		61,099		531,566
融資費用		(69,783)		(84,074)
除稅前溢利		<u>1,342,337</u>		<u>6,432,685</u>
業務資產分部				
油品運輸		18,747,527		15,604,206
乾散貨運輸		12,827,768		12,054,454
其他未分配公司資產		2,354,254		2,369,934
		<u>33,929,549</u>		<u>30,028,594</u>
業務負債分部				
油品運輸		8,140,444		4,248,368
乾散貨運輸		3,813,646		3,791,674
其他未分配公司負債		337,605		340,082
		<u>12,291,695</u>		<u>8,380,124</u>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 4. 收益及分部資料 (續)

#### 業務分部 (續)

本集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分佈。

於二零零九年十二月三十一日，油輪和貨輪的賬面淨值分別為人民幣13,168,917,000元和人民幣5,315,399,000元。

#### 地區分部

	二零零九年		二零零八年	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元 (重列)	業績 人民幣千元 (重列)
按地區劃分：				
國內	5,282,014	1,434,987	9,417,115	4,211,445
國際	3,447,955	34,570	7,797,168	1,892,067
	<u>8,729,969</u>	<u>1,469,557</u>	<u>17,214,283</u>	<u>6,103,512</u>
其他收入及收益		251,572		460,900
銷售費用		(38,955)		(37,907)
管理費用		(286,756)		(256,883)
其他費用		(44,397)		(284,429)
應佔合營公司溢利		61,099		531,566
融資費用		(69,783)		(84,074)
除稅前溢利		<u>1,342,337</u>		<u>6,432,685</u>
<b>營業額</b>				
分部營業額總和		8,729,969		17,214,283
抵消集團內部交易		—		—
<b>合併營業額</b>		<u>8,729,969</u>		<u>17,214,283</u>

本集團的主要資產皆位於中國境內，因此本年度未作資產和支出的地區分析。



## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 5. 其他收入及收益

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
其他收入		
利息收入	30,429	25,617
政府補貼(註)	33,377	25,000
其他	4,561	16,401
	<u>68,367</u>	<u>67,018</u>
其他收益		
處置物業、廠房及設備淨收益	125,311	385,334
匯兌損失淨額	(5,096)	(2,121)
其他股權投資之股息	1,319	—
終止貨幣掉期合約收益	60,441	—
其他	1,230	10,669
	<u>183,205</u>	<u>393,882</u>
其他收入及收益	<u>251,572</u>	<u>460,900</u>

註： 於本年度，本集團獲政府補貼作業務發展用途。概無有關該等補貼的未達成條件或非預期事項。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	3,269,953	4,704,521
其他(包括船舶折舊費用及船員費用)	3,990,459	6,406,250
折舊	1,071,585	1,039,505
營業租約租金		
土地及樓宇	37,575	26,236
船舶	418,276	2,690,387
營業租約租金總額	<u>455,851</u>	<u>2,716,623</u>
核數師酬金	2,980	2,800
員工成本(包括列示於附註8的董事酬金)		
工資、薪金、聘用船員及其他相關費用	1,198,250	1,299,082
退休金供款	132,099	100,043
員工成本總額	<u>1,330,349</u>	<u>1,399,125</u>
處置物業、廠房及設備淨收益	(125,311)	(385,334)
計提／(回撥)壞賬準備	207	(8,161)
固定資產減值準備	—	108,546
以公平價值計量且變動計入損益之股權投資的實現虧損	—	169,269
終止貨幣掉期合約收益	(60,441)	—
終止利率掉期合約虧損	34,011	—
塙修及維修開支	487,851	534,599
政府補貼	(33,377)	(25,000)

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 7. 融資費用

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
融資費用總計		
利息支出產生於：		
— 五年期可轉換股債券利息支出	—	19,739
— 銀行貸款		
需在五年內一次性／多次分期供款全部償還		
銀行貸款、透支、資本市場貸款	116,028	171,342
不需在五年內全部償還銀行貸款、透支、資本市場貸款	49,927	113,625
— 票據	56,553	—
套期借貸利息	17,545	4,482
其他債務成本及支出	6,251	—
	<b>246,304</b>	<b>309,188</b>
減：資本化利息	<b>(176,521)</b>	<b>(225,114)</b>
融資費用	<b>69,783</b>	<b>84,074</b>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 8. 董事及監事酬金

根據上市規則及公司條例第161節規定，董事及監事之酬金披露如下：

	董事		監事	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
袍金：				
其他報酬	320	360	—	—
基本薪金、 津貼及實物利益	1,309	1,732	1,022	1,053
退休金供款	54	44	50	44
合計	<b>1,683</b>	2,136	<b>1,072</b>	1,097

#### (i) 獨立非執行董事

已支付予獨立非執行董事之袍金如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
周佔群先生	33	80
胡鴻高先生	33	80
謝 榮先生	33	80
朱永光先生	80	80
馬 濤先生	—	40
盧文彬先生	47	—
顧功耘先生	47	—
張 軍先生	47	—
	<b>320</b>	<b>360</b>

年內概無任何其他報酬支付予獨立非執行董事(二零零八年：無)

8. 董事及監事酬金 (續)

(ii) 執行董事及監事

二零零九年	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	薪酬金額 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
李紹德先生	—	—	—	—
馬澤華先生	—	—	—	—
林建清先生	—	—	—	—
王大雄先生	—	—	—	—
張國發先生	—	—	—	—
茅士家先生	—	760	25	785
王琨和先生	—	82	4	86
邱國宣先生	—	467	25	492
	—	1,309	54	1,363
<b>監事</b>				
寇來起先生	—	—	—	—
嚴志沖先生	—	—	—	—
徐 輝先生	—	—	—	—
於世成先生	—	80	—	80
羅宇明先生	—	483	25	508
陳秀玲女士	—	459	25	484
	—	1,022	50	1,072

於年內本集團概無向任何董事支付酬金，作為於加入本集團的獎勵或作為離職補償。

本公司董事概無於年內放棄或同意放棄任何酬金。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 8. 董事及監事酬金 (續)

#### (ii) 執行董事及監事

二零零八年	袍金 人民幣千元 (重列)	基本薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元 (重列)	退休金供款 人民幣千元 (重列)	薪酬金額 人民幣千元 (重列)
<b>執行董事</b>				
李紹德先生	—	—	—	—
馬澤華先生	—	—	—	—
林建清先生	—	—	—	—
王大雄先生	—	—	—	—
張國發先生	—	—	—	—
茅士家先生	—	928	22	950
王琨和先生	—	804	22	826
	—	1,732	44	1,776
<b>監事</b>				
寇來起先生	—	—	—	—
嚴志冲先生	—	—	—	—
徐 輝先生	—	—	—	—
於世成先生	—	80	—	80
羅宇明先生	—	527	22	549
陳秀玲女士	—	446	22	468
	—	1,053	44	1,097

於年內本集團概無向任何董事支付酬金，作為於加入本集團的獎勵或作為離職補償。本公司董事概無於年內放棄或同意放棄任何酬金。

## 9. 五位最高薪人士

最高薪酬的五名員工中，其中有一名為董事或監事(二零零八年：兩名)，其薪酬已列示附註第8項內。其餘四名(二零零八年：三名)並非董事和非監事之最高薪人士，其酬金列示如下：

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
基本薪金、津貼及實物利益	3,547	2,540
退休金供款	126	66
	<u>3,673</u>	<u>2,606</u>

歸入下列酬金範圍的最高薪酬非董事及非監事員工數目如下：

	員工數目	
	2009	2008 (重列)
港幣0至1,000,000元	<u>4</u>	<u>3</u>

## 10. 稅項

### (i) 香港利得稅

於二零零八年六月廿六日，香港立法會通過《2008年收入條例草案》新建議利得稅率由17.5%下調至16.5%，並由2008/09課稅年度開始生效。截至二零零九年十二月三十一日，本集團沒有賺取任何須繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 10. 稅項 (續)

#### (ii) 中國企業所得稅

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)。本公司自二零零八年一月一日起享受18%-24%的所得稅優惠稅率。本集團現享有的優惠稅率，經已逐步地轉變為新訂的統一稅率，即25%，轉變期為五年。於本年度，中國企業所得稅按估計應納稅所得額的20%作出準備(二零零八年：18%)。

於中國非設有常設機構的外國企業或設有常設機構但有關收入，如：在國內獲得的股息收入，與常設機構並無直接關連，須繳納扣繳稅款10%。本集團已評估扣繳稅款，並考慮新訂的課稅法對本集團的營運及財務狀況並無重大影響。

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
本集團：		
香港－現期	—	—
中國－現期		
本年稅項	259,933	935,635
以前年度補交稅項	30,187	27,969
遞延稅款(附註28)	(12,424)	93,086
本年稅項	<u>277,696</u>	<u>1,056,690</u>
	本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
本公司：		
稅項	289,412	962,183
遞延稅款(附註28)	—	(45,800)
本年稅項	<u>289,412</u>	<u>916,383</u>

集團本年所佔合營公司稅項為人民幣14,189,000元(2008：人民幣117,177,000元)。



## 10. 稅項 (續)

### (ii) 中國企業所得稅 (續)

稅項支出應用於除稅前會計溢利以本公司及其附屬公司及聯營公司所註冊國家之法定稅率計算與稅項支出應用於除稅前會計溢利以實際稅率計算之對賬，及適用稅率與實際稅率對賬如下：

	2009 人民幣千元		2008 人民幣千元 (重列)	
		%		%
稅前收益	<b>1,342,337</b>		6,432,685	
適用於法定稅率的稅賦 特定省份或地方的較高/ (較低) 稅率	<b>268,468</b>	<b>20.0</b>	1,157,883	18.0
以前期間納稅調整	<b>6,981</b>	<b>0.5</b>	(12,231)	(0.2)
不可稅前列支的費用之 稅賦影響	<b>30,187</b>	<b>2.2</b>	27,969	0.4
免稅收入	<b>6,556</b>	<b>0.5</b>	6,084	0.1
	<b>(34,496)</b>	<b>(2.6)</b>	(123,015)	(1.9)
本集團稅賦	<b>277,696</b>	<b>20.6</b>	1,056,690	16.4

列於綜合財務狀況表之應付所得稅代表：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
上年度應付所得稅結餘	<b>63,039</b>	50,514
本年度中國企業所得稅準備	<b>259,933</b>	935,635
往年準備增加	<b>30,187</b>	27,969
支付所得稅	<b>(343,414)</b>	(951,079)
本年度應付所得稅結餘	<b>9,745</b>	63,039

## 11. 母公司股東應佔溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度之控股公司股東應佔綜合溢利中已包括公司之財務報告中之溢利為人民幣1,231,123,000元(二零零八年：人民幣4,228,863,000元)(附註32)。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 12. 股息

截至二零零九年十二月三十一日止年度派發股息為人民幣1,021,366,000元(相當於二零零八年末期股息每股人民幣0.30元)。

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
擬派末期股息：每普通股人民幣0.10元 (二零零八年：每普通股人民幣0.30元)	<u>340,455</u>	<u>1,021,366</u>

擬派的末期股息需經即將召開的股東周年大會批准後生效。

### 13. 每股盈利

#### 基本

每股基本盈利乃按本年度本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2009	2008 (重列)
本公司權益持有人應佔溢利(千人民幣)	1,064,794	5,373,010
已發行普通股之加權平均數(以千位計)	3,404,552	3,386,989
每股基本盈利(每股人民幣分)	31.28	158.64

截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司無任何可攤薄潛在普通股(二零零八年：無)，故每股攤薄盈利等同於每股基本盈利。

14. 物業、廠房及設備

	本集團						
	租入固定 資產改良	船舶	機器及 設備	運輸 車輛	房屋	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本或估值</b>							
於二零零九年一月一日(重列)	34,103	20,871,804	63,661	15,371	8,404	11,436,372	32,429,715
在建工程轉入/(出)	74,413	6,234,268	10,159	—	—	(6,318,840)	—
添增	18	4	4,078	574	—	4,982,753	4,987,427
出售/報廢	—	(1,531,883)	(1,071)	(1,380)	—	—	(1,534,334)
持有待售資產	—	(84,586)	—	—	—	—	(84,586)
匯兌調整	—	(8,165)	(1)	—	—	(7,299)	(15,465)
於二零零九年十二月三十一日	108,534	25,481,442	76,826	14,565	8,404	10,092,986	35,782,757
<b>累計折舊</b>							
於二零零九年一月一日(重列)	6,926	7,151,156	50,698	8,637	3,285	—	7,220,702
年內撥備	6,726	1,057,178	5,862	1,457	362	—	1,071,585
出售/報廢	—	(1,160,711)	(1,007)	(1,320)	—	—	(1,163,038)
持有待售資產	—	(29,471)	—	—	—	—	(29,471)
匯兌調整	—	(1,849)	(1)	—	—	—	(1,850)
於二零零九年十二月三十一日	13,652	7,016,303	55,552	8,774	3,647	—	7,097,928
<b>固定資產減值準備</b>							
於二零零九年十二月三十一日	—	35,938	—	—	—	—	35,938
於二零零八年十二月三十一日 (重列)	—	108,546	—	—	—	—	108,546
<b>累計折舊及固定資產減值準備</b>							
於二零零九年十二月三十一日	13,652	7,052,241	55,552	8,774	3,647	—	7,133,866
於二零零八年十二月三十一日 (重列)	6,926	7,259,702	50,698	8,637	3,285	—	7,329,248
<b>賬面淨值</b>							
於二零零九年十二月三十一日	94,882	18,429,201	21,274	5,791	4,757	10,092,986	28,648,891
於二零零八年十二月三十一日 (重列)	27,177	13,612,102	12,963	6,734	5,119	11,436,372	25,100,467

# 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

	本集團						
	租入固定 資產改良 人民幣千元 (重列)	船舶 人民幣千元 (重列)	機器及 設備 人民幣千元 (重列)	運輸 車輛 人民幣千元 (重列)	房屋 人民幣千元 (重列)	在建 工程 人民幣千元 (重列)	合計 人民幣千元 (重列)
<b>成本或估值</b>							
於二零零八年一月一日	55,911	22,183,554	46,638	15,893	16,419	5,744,416	28,062,831
在建工程轉入/(出)	—	1,712,078	—	—	—	(1,712,078)	—
添增	21,019	2,741	14,375	1,259	—	7,677,560	7,716,954
出售/報廢	(42,827)	(2,880,663)	(1,005)	(1,781)	—	(17,692)	(2,943,968)
匯兌調整	—	(145,906)	3,653	—	(8,015)	(255,834)	(406,102)
於二零零八年十二月三十一日	34,103	20,871,804	63,661	15,371	8,404	11,436,372	32,429,715
<b>累計折舊</b>							
於二零零八年一月一日	28,974	7,971,415	41,750	7,500	9,817	—	8,059,456
年內撥備	5,200	1,024,726	7,831	1,386	362	—	1,039,505
出售/報廢	(27,248)	(1,821,913)	(1,412)	(249)	—	—	(1,850,822)
匯兌調整	—	(23,072)	2,529	—	(6,894)	—	(27,437)
於二零零八年十二月三十一日	6,926	7,151,156	50,698	8,637	3,285	—	7,220,702
<b>固定資產減值準備</b>							
於二零零八年十二月三十一日	—	108,546	—	—	—	—	108,546
於二零零七年十二月三十一日	—	—	—	936	—	—	936
<b>累計折舊及固定資產減值準備</b>							
於二零零八年十二月三十一日	6,926	7,259,702	50,698	8,637	3,285	—	7,329,248
於二零零七年十二月三十一日	28,974	7,971,415	41,750	8,436	9,817	—	8,060,392
<b>賬面淨值</b>							
於二零零八年十二月三十一日	27,177	13,612,102	12,963	6,734	5,119	11,436,372	25,100,467
於二零零七年十二月三十一日	26,937	14,212,139	4,888	7,457	6,602	5,744,416	20,002,439

14. 物業、廠房及設備 (續)

	本公司							合計 人民幣千元
	租入固定 資產改良 人民幣千元	船舶 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	運輸車輛 人民幣千元	房屋 人民幣千元	在建工程 人民幣千元		
<b>成本或估值</b>								
於二零零九年一月一日	21,019	17,731,379	62,905	14,433	84,404	5,206,793	23,044,933	
在建工程轉入/(出)	74,413	1,650,532	10,159	—	—	(1,735,104)	—	
添增	18	4	3,445	—	—	2,827,002	2,830,469	
出售/報廢	—	(1,546,114)	(1,049)	(1,381)	—	—	(1,548,544)	
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	
於二零零九年十二月三十一日	95,450	17,835,801	75,460	13,052	8,404	6,298,691	24,326,858	
<b>累計折舊</b>								
於二零零九年一月一日	3,741	5,950,037	50,079	8,235	3,285	—	6,015,377	
年內撥備	4,290	843,968	5,723	1,281	362	—	855,624	
出售/報廢	—	(1,157,648)	(1,007)	(1,320)	—	—	(1,159,975)	
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	
於二零零九年十二月三十一日	8,031	5,636,357	54,795	8,196	3,647	—	5,711,026	
<b>固定資產減值準備</b>								
於二零零九年十二月三十一日	—	—	—	—	—	—	—	
於二零零八年十二月三十一日	—	108,546	—	—	—	—	108,546	
<b>累計折舊及固定資產減值準備</b>								
於二零零九年十二月三十一日	8,031	5,636,357	54,795	8,196	3,647	—	5,711,026	
於二零零八年十二月三十一日	3,741	6,058,583	50,079	8,235	3,285	—	6,123,923	
<b>賬面淨值</b>								
於二零零九年十二月三十一日	87,419	12,199,444	20,665	4,856	4,757	6,298,691	18,615,832	
於二零零八年十二月三十一日	17,278	11,672,796	12,826	6,198	5,119	5,206,793	16,921,010	

# 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

	本公司						
	租入固定 資產改良 人民幣千元	船舶 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	運輸車輛 人民幣千元	房屋 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本或估值</b>							
於二零零八年一月一日	—	18,288,405	49,549	15,477	6,395	2,378,817	20,738,643
在建工程轉入/(出)	—	1,379,748	—	—	—	(1,379,748)	—
添增	21,019	2,359	14,037	670	—	4,225,416	4,263,501
出售/報廢	—	(1,939,133)	(734)	(1,714)	—	(17,692)	(1,959,273)
匯兌調整	—	—	53	—	2,009	—	2,062
於二零零八年十二月三十一日	21,019	17,731,379	62,905	14,433	8,404	5,206,793	23,044,933
<b>累計折舊</b>							
於二零零八年一月一日	—	6,677,129	43,055	8,527	1,358	—	6,730,069
年內撥備	3,741	888,439	7,505	1,085	362	—	901,132
出售/報廢	—	(1,615,531)	(568)	(249)	—	—	(1,616,348)
匯兌調整	—	—	87	(1,128)	1,565	—	524
於二零零八年十二月三十一日	3,741	5,950,037	50,079	8,235	3,285	—	6,015,377
<b>固定資產減值準備</b>							
於二零零八年十二月三十一日	—	108,546	—	—	—	—	108,546
於二零零七年十二月三十一日	—	—	—	936	—	—	936
<b>累計折舊及固定資產減值準備</b>							
於二零零八年十二月三十一日	3,741	6,058,583	50,079	8,235	3,285	—	6,123,923
於二零零七年十二月三十一日	—	6,677,129	43,055	9,463	1,358	—	6,731,005
<b>賬面淨值</b>							
於二零零八年十二月三十一日	17,278	11,672,796	12,826	6,198	5,119	5,206,793	16,921,010
於二零零七年十二月三十一日	—	11,611,276	6,494	6,014	5,037	2,378,817	14,007,638

14. 物業、廠房及設備 (續)

本集團及本公司的一部分物業、廠房及設備按營業租約出租予其他公司。不可撤回之營業租約下的物業、廠房及設備之詳情列示如下：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
船舶				
於十二月三十一日之原值	<b>1,582,714</b>	1,070,645	<b>1,091,828</b>	756,744
於十二月三十一日之累計折舊	<b>631,686</b>	319,712	<b>434,252</b>	245,316

本集團之租賃詳情已載於本報告附註36(i)。

本集團若干船舶於一九九四年八月三十一日由獨立專業執業估值師怡高評估有限公司基於當時用途，按公開市值基準重估。由於本集團引用會計準則第16號第80A段，該條文訂明可暫時豁免定期重估上述船舶之規定，因此本集團此後並未另行重估上述船舶。倘若該等船舶按歷史成本減累計折舊及減值準備之淨值記賬，則該等船舶的賬面淨值約為人民幣574,566,000元(二零零八年：人民幣655,915,000元)。

於二零零九年十二月三十一日為止，本集團以淨值為人民幣5,953,403,000元(二零零八年：人民幣3,948,717,000元)(附註27)之船舶及在建工程作為抵押獲取銀行借款。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 15. 於附屬公司之權益

公司名稱	註冊成立及 經營地點/ 企業類型	已發行/ 註冊資本	股份種類	本公司		主要業務
				2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	
非上市、按成本計算				<b>283,438</b>	<b>133,959</b>	
				本公司應佔 股本權益百分比		
				直接	間接	
中海發展(香港)航運有限公司	香港 有限責任公司	美金 500,000元	普通股	100%	—	投資控股
中海集團液化天然氣投資 有限公司	中華人民 共和國 有限責任公司	人民幣 100,000,000元	普通股	100%	—	投資控股
上海銀樺航運有限公司	中華人民 共和國 有限責任公司	人民幣 200,000,000元	普通股	51%	—	船務服務
香港海寶航運有限公司	香港 有限責任公司	美金 8,000,000元	普通股	51%	—	投資控股
廣州京海航運有限公司	中華人民 共和國 有限責任公司	人民幣 100,000,000元	普通股	51%	—	船務服務

於二零零九年，本公司從中海總公司及其全資子公司上海海運、廣州海運、大連海運購入以中國為經營基地的中海集團液化天然氣投資有限公司的所有股份。有關詳情已列示於本財務報告附註第29項內。

於二零零九年，本公司與首鋼集團總公司之全資子公司中國首鋼國際貿易工程公司及北京首鋼鋼質投資管理有限公司組建廣州京海航運有限公司，註冊資本為人民幣100,000,000元，其中公司以船舶加現金的方式出資人民幣51,000,000元(將所屬2艘1-1.5萬噸級船舶以評估價投入合資公司，船舶評估總價低於出資額的部分由公司以現金補足)，佔新公司註冊資本的51%。

董事認為上述附屬公司對本集團的經營業績具有重大影響或構成本集團淨資產的實質組成部分，而其他附屬公司，詳情因篇幅過於冗長而且不具有上述特質，故未列示。



## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 16. 於合營公司之權益

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
按權益法計算	<u>1,614,781</u>	<u>1,628,682</u>
	本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
非上市、按成本計算	<u>1,202,839</u>	<u>1,127,839</u>

於二零零九年十二月三十一日，本集團合營公司之詳情如下：

公司名稱	已發行股份 之詳情	註冊成立及 經營地點/ 企業類型	本公司 應佔所有者權益、 投票權利及利潤 分享百分比 本公司直接持有	主要業務
上海友好航運有限公司	註冊資本每份 人民幣1元 (人民幣50,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	50%	船務服務
珠海新世紀航運有限公司	註冊資本每份 人民幣1元 (人民幣682,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	50%	船務服務
上海時代航運有限公司	註冊資本每份 人民幣1元 (人民幣1,200,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	50%	船務服務
中海集團財務有限責任公司	註冊資本每份 人民幣1元 (人民幣300,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	25%	金融服務

上述合營公司之財務報告乃與本集團之財務報告同日結算。合營公司的會計政策在需要時經已作修改，以確保與本集團採納的政策一致。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 16. 於合營公司之權益 (續)

本集團及本公司概無與於合營公司的投資有關的任何或有負債，且合營公司本身亦無任何或有負債。

本集團所佔合營公司(均為非上市)的業績以及其合計資產和負債情況如下：

	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	收入 人民幣千元	淨利潤 人民幣千元
2009	<u>2,956,808</u>	<u>1,395,976</u>	<u>796,998</u>	<u>61,099</u>
2008	<u>2,689,985</u>	<u>1,034,046</u>	<u>1,580,706</u>	<u>531,566</u>

### 17. 可供出售之股權投資

於二零零九年十二月三十一日，本集團的可供出售財務資產沒有減值撥備(二零零八年：無)。

	本集團及本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
非上市權益性投資，按成本計算	<u>4,300</u>	<u>4,300</u>

本年度，於權益中確認之本集團可供出售之股權投資總收益之除稅淨額為零(二零零八年：無)。

上述投資包括指定為可供出售金融資產的權益性證券投資，且無固定償還期和票面利率。

於二零零九年十二月三十一日，由於董事會認為賬面價值為人民幣4,300,000元(二零零八年：人民幣4,300,000元)的非上市權益性投資之公平價值無法被可靠計量，故其價值以成本列示。

可供出售財務資產以以下貨幣計值：

	本集團及本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
人民幣	<u>4,300</u>	<u>4,300</u>

## 18. 持有作出售資產

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
乾散貨輪(附註)	<b>55,115</b>	—

附註：

根據董事會決議，於二零零九年十一月十七日批准出售若干乾散貨輪。代價乃參照獨立專業估值師所作的重估而釐定。於二零一零年二月，2艘散貨輪與買方訂立了合約，管理層預計於二零一零年完成該項交易。於二零零九年十二月三十一日，有關之乾散貨輪被列為持有作出售資產。

## 19. 其他貸款

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
寶鋼資源有限公司	<b>441,658</b>	442,067

借款為美金64,680,000元，由集團之附屬公司，香港海寶航運有限公司另一股東寶鋼資源有限公司依據合同按其持股比例向香港海寶航運有限公司提供貸款。根據合同，本貸款主要用於乾散貨船建造，貸款期限為期十年，自貸款實際支付之日起算。

本次貸款沒有作出抵押並在乾散貨船實際交船日前之貸款利率為零。

## 20. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
應收賬款及應收票據	<b>670,464</b>	784,542	<b>552,018</b>	674,426
呆賬準備	<b>(207)</b>	—	—	—
應收賬款及應收票據淨額	<b>670,257</b>	784,542	<b>552,018</b>	674,426

應收賬款及應收票據之賬面值與其公平值相若。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 20. 應收賬款及應收票據 (續)

本集團及本公司於綜合財務狀況表日基於發票日期之應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	本集團			
	2009		2008	
	餘額 人民幣千元	百分比 %	餘額 人民幣千元 (重列)	百分比 % (重列)
一至三個月	649,721	97	716,890	92
四至六個月	12,949	2	63,548	8
七至九個月	984	—	1,557	—
十至十二個月	—	—	2,547	—
一至二年	6,810	1	—	—
	<b>670,464</b>	<b>100</b>	<b>784,542</b>	<b>100</b>
呆賬準備	(207)		—	
應收賬款及應收票據淨額	<b>670,257</b>		<b>784,542</b>	
	本公司			
	2009		2008	
	餘額 人民幣千元	百分比 %	餘額 人民幣千元	百分比 %
一至三個月	538,467	98	612,413	91
四至六個月	12,594	2	61,695	9
七至九個月	957	—	318	—
十至十二個月	—	—	—	—
一至二年	—	—	—	—
	<b>552,018</b>	<b>100</b>	<b>674,426</b>	<b>100</b>
呆賬準備	—		—	
應收賬款及應收票據淨額	<b>552,018</b>		<b>674,426</b>	

概無就既未逾期亦未減值的應收賬款作出減值虧損撥備，因為該等應收賬款處於有關客戶獲授的信貸期之內，管理層認為基於歷史資料及過往經驗，該等應收賬款的拖欠率甚低。

## 20. 應收賬款及應收票據 (續)

於確定應收賬款的可收回性時，本集團考慮自最初授出信貸日期起至報告日止應收賬款任何信貸質素的變動。由於本集團年內已逾期但未減值的應收賬款擁有良好還款記錄，本公司董事認為毋需作出撥備。

應收賬款包括報告日時逾期支付賬面價值約人民幣20,743,000元(二零零八年：人民幣67,652,000元)的應收賬款。由於信貸質素並無重大變動且款項仍被視為可予收回，故本集團並無就此做出減值虧損撥備。這人民幣20,743,000元包括逾期支付應收賬款約人民幣207,000元(二零零八年：零)，本公司董事認為需作出撥備。

已逾期但未減值撥備應收賬款的賬齡：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
一至六個月到期	12,949	63,548
七個月至一年以上到期	7,587	4,104
	<u>20,536</u>	<u>67,652</u>

本集團通常給予主要客戶平均為三十天之賒賬期。鑒於以上所述及由於本集團的應收賬款涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收賬款不計利息。

### 應收賬款減值撥備

應收賬款之減值虧損以撥備賬記錄，惟本集團相信收回該賬款之可能性極低之情況下，減值虧損直接從應收賬款中撇銷。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
於一月一日	—	9,495	—	—
應收賬款減值撥備／(轉回)	207	(9,495)	—	—
於十二月三十一日	<u>207</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 20. 應收賬款及應收票據 (續)

#### 應收賬款減值撥備 (續)

本集團及本公司之應收賬款及應收票據的賬面值乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
美元	217,539	206,757	104,411	149,263
人民幣	452,718	577,785	447,607	525,163
	<b>670,257</b>	<b>784,542</b>	<b>552,018</b>	<b>674,426</b>

### 21. 預付賬款、按金及其他應收款

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
預付賬款	42,692	31,347	33,749	26,328
按金及其他應收款	222,283	151,766	181,904	124,929
應收同系附屬公司款	98,021	58,002	64,950	50,975
應收附屬公司款	—	—	3,263,003	2,647,645
	<b>362,996</b>	<b>241,115</b>	<b>3,543,606</b>	<b>2,849,877</b>

## 21. 預付賬款、按金及其他應收款 (續)

本集團及本公司之預付賬款、按金及其他應收款的賬面值乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
美元	199,517	51,294	3,192,470	1,879,159
人民幣	145,419	176,059	337,040	958,402
澳元	6,146	4,528	3,641	3,172
日元	4,428	4,041	4,762	4,034
港幣	3,862	1,059	2,234	976
歐元	1,696	2,812	1,649	2,812
英鎊	1,350	919	1,350	919
其他貨幣	578	403	460	403
	<b>362,996</b>	<b>241,115</b>	<b>3,543,606</b>	<b>2,849,877</b>

## 22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
現金及銀行存款	2,222,147	1,942,970	1,534,421	1,335,865
最大信貸風險	2,222,147	1,942,970	1,534,421	1,335,865

銀行存款的利息按照活期存款的利率獲得。短期定期存款期限從一天到三個月視乎集團的現金需求而定，並以相應的短期定期存款利率獲得利息。現金和現金等價物及保證金的賬面值接近其公平價值。於綜合財務狀況表日，本集團所持有的美元現金及銀行存款約等值於人民幣493,700,000元(二零零八年：人民幣539,000,000元)。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 22. 現金及現金等價物 (續)

本集團及本公司之現金及現金等價物乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
美元	493,700	539,000	98,326	160,220
人民幣	1,725,226	1,402,597	1,434,975	1,174,585
港幣	2,132	342	31	29
歐元	1,037	974	1,037	974
英鎊	46	51	46	51
日元	6	6	6	6
	<b>2,222,147</b>	<b>1,942,970</b>	<b>1,534,421</b>	<b>1,335,865</b>

### 23. 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
應付賬款及應付票據	792,686	247,243	723,147	194,783
應付附屬公司款	—	—	—	36,894
應付同系附屬公司款	245,157	281,584	210,078	273,305
	<b>1,037,843</b>	<b>528,827</b>	<b>933,225</b>	<b>504,982</b>

應付賬款及應付票據之賬面值與其公平值相若。



## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 23. 應付賬款及應付票據 (續)

於綜合財務狀況表日基於發票日期之應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	本集團			
	2009		2008	
	餘額 人民幣千元	百分比 %	餘額 人民幣千元 (重列)	百分比 % (重列)
一至三個月	921,661	89	410,973	79
四至六個月	30,978	3	12,914	2
七至九個月	46,084	4	7,566	1
十至十二個月	20,415	2	91,525	17
一至二年	14,316	1	5,849	1
二年以上	4,389	1	—	—
	<b>1,037,843</b>	<b>100</b>	<b>528,827</b>	<b>100</b>

	本公司			
	2009		2008	
	餘額 人民幣千元	百分比 %	餘額 人民幣千元	百分比 %
一至三個月	821,806	88	400,925	80
四至六個月	31,071	3	6,888	1
七至九個月	45,381	5	4,681	1
十至十二個月	14,209	2	86,741	17
一至二年	16,480	2	5,747	1
二年以上	4,278	—	—	—
	<b>933,225</b>	<b>100</b>	<b>504,982</b>	<b>100</b>

應付賬款及應付票據不計利息，平均還款期為一至三個月。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 23. 應付賬款及應付票據 (續)

本集團應付賬款及應付票據的賬面值乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
美元	229,579	201,563	129,874	198,892
人民幣	790,498	307,417	785,900	286,413
日元	7,542	8,791	7,430	8,790
澳元	4,795	4,482	4,702	4,464
英鎊	2,042	2,756	2,042	2,756
歐元	—	2,465	—	2,465
港幣	2,977	802	2,922	651
其他貨幣	410	551	355	551
	<b>1,037,843</b>	<b>528,827</b>	<b>933,225</b>	<b>504,982</b>

### 24. 其他應付款及應計負債

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
應計負債	174,623	145,247	170,118	142,333
其他負債	527,446	160,762	156,930	72,716
應付附屬公司款	—	—	—	85
應付同系附屬公司款	137,666	15,318	16,353	74
	<b>839,735</b>	<b>321,327</b>	<b>343,401</b>	<b>215,208</b>

其他應付款及應計負債的賬面值與其公平值相近。

應計負債、其他負債不計利息，還款期平均為一至三個月。

## 24. 其他應付款及應計負債 (續)

本集團其他應付款及應計負債的賬面值乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
美元	473,407	103,118	22,911	—
人民幣	340,568	218,058	320,014	215,208
港幣	15,320	—	—	—
其他貨幣	10,440	151	476	—
	<b>839,735</b>	<b>321,327</b>	<b>343,401</b>	<b>215,208</b>

## 25. 衍生金融工具

	本集團			
	2009 資產 人民幣千元	2009 負債 人民幣千元	2008 資產 人民幣千元 (重列)	2008 負債 人民幣千元 (重列)
按公平值記賬				
現金流量套期：				
— 貨幣互換合約：	—	—	54,273	—
— 利率套期合約	1,326	(1,125)	—	(53,697)
	<b>1,326</b>	<b>(1,125)</b>	<b>54,273</b>	<b>(53,697)</b>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 25. 衍生金融工具 (續)

#### (a) 貨幣互換合約

本集團於二零零九年一月一日持有兩份對遠期日幣銀行貸款進行套期的貨幣互換合約，並對此等合約有確定承諾。此等貨幣互換合約之條款已經過商議從而與所作承諾的條款相匹配。

於二零零九年十二月，本集團終止貨幣互換合約並收取美金8,850,000元（相當約人民幣60,441,000元）作收益。連同撥回貨幣互換合約所產生現金流量對沖之公平值收益約人民幣60,441,000元（已於過往綜合財務狀況表中確認為衍生金融工具），以及相關對沖儲備之結餘約人民幣60,441,000元，於截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表內確認淨收益總額人民幣60,441,000元。

此等對遠期日幣銀行貸款之現金流量套期的評估結果顯示高度有效，淨收益計入套期儲備，詳情如下：

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
套期儲備中包括之公平價值淨收益	60,441	54,273
公平價值收益之遞延稅款	(8,955)	(8,955)
	<hr/>	<hr/>
	51,486	45,318
公平價值收益之遞延稅款撥回	8,955	—
轉撥至綜合全面收益表	(60,441)	—
	<hr/>	<hr/>
貨幣互換合約之現金流量套期淨收益	—	45,318
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

25. 衍生金融工具 (續)

(b) 利率套期合約

本集團於二零零九年十二月三十一日持有兩份未平倉利率套期合約之名義本金總額為美金93,253,333元(相當約人民幣636,752,000元)。該等利率套期合約被指定為對集團以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖,到期日為二零一六年一月及九月。

於二零零九年度,主要浮動利率為倫敦同業拆息+0.42%或0.45%。

於二零零九年十二月,本集團與銀行更改利率掉期合約中的固定年利率,將年利率由4.40%下降至2.90%並向銀行支付美金4,980,000元(相當約人民幣34,011,000元)。

利率套期合約本年之虧損如下:

	本集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
套期儲備中包括之公平價值總虧損	(35,110)	(53,697)
轉撥自套期儲備	35,314	—
終止利率掉期合約之虧損	(34,011)	—
財務費用內的套期借貸利息	(17,545)	(4,482)
	<hr/>	<hr/>
利率套期合約之現金流量套期總虧損	<b>(51,352)</b>	<b>(58,179)</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 26. 撥備

	未決訴訟事項 (附註i) 人民幣千元	本集團 其他撥備 (附註ii) 人民幣千元	合共 人民幣千元
於二零零九年一月一日(重列)	134,347	43,000	177,347
本年增加	—	15,000	15,000
本年減少	(68,347)	(23,000)	(91,347)
於二零零九年十二月三十一日	<u>66,000</u>	<u>35,000</u>	<u>101,000</u>

	未決訴訟事項 (附註i) 人民幣千元	本公司 其他撥備 (附註ii) 人民幣千元	合共 人民幣千元
於二零零九年一月一日	66,000	43,000	109,000
本年增加	—	15,000	15,000
本年減少	—	(23,000)	(23,000)
於二零零九年十二月三十一日	<u>66,000</u>	<u>35,000</u>	<u>101,000</u>

撥備分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
即期部份	20,000	—	20,000	—
非即期部份	81,000	177,347	81,000	109,000
	<u>101,000</u>	<u>177,347</u>	<u>101,000</u>	<u>109,000</u>

## 26. 撥備 (續)

附註：

### (i) 未決訴訟事項

#### a. 「大慶91」輪污染賠償事宜

於本年度此事項並沒有進展，亦預計下一年度亦未能結束。本公司已因有關法律訴訟而撥備人民幣50,000,000元。在董事會徵詢法律意見後，董事會認為其訴訟結果，並不會帶來多於在二零零九年十二月三十一日所預期的重大損失。詳細情況請參閱附註35(i)。

#### b. 「福州輪」碰撞事賠償事宜。

於本年度此事項並沒有進展，亦預計下一年度亦未能結束。本公司因有關事宜撥備人民幣16,000,000元。在董事會徵詢法律意見後，董事會認為其訴訟結果，並不會帶來多於在二零零九年十二月三十一日所預期的重大損失。詳細情況請參閱附註35(ii)。

### (ii) 其他撥備

#### a. 「寧安11」輪碰撞賠償事宜。

於本年度此事項有進展，預計下一年度亦能結案。本公司因有關事宜撥備人民幣20,000,000元。在董事會徵詢法律意見後，董事會認為其賠償總額，並不會帶來多於在二零零九年十二月三十一日所預期的重大損失。詳細情況請參閱附註35(iii)。

#### b. 「萬壽山」輪污染賠償事宜。

於本年度發生的預計負債為人民幣15,000,000元，董事會預計這項事宜下一年度亦未能結束。其賠償總額是董事會預期這項事宜會帶來的賠償而產生的撥備。在董事會徵詢法律意見後，董事會認為其賠償總額，並不會帶來多於在二零零九年十二月三十一日所預期的重大損失。詳細情況請參閱附註35(iv)。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 27. 票據、銀行及其他計息貸款

(a) 本集團票據、銀行及其他計息貸款分析如下：

	有效 年利率 (%)	到期日	本集團		本公司	
			2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
<b>流動負債</b>						
(i) 銀行貸款						
抵押	Libor + 0.38% 至1.40%	2010	<b>780,963</b>	142,526	—	—
信用	1.45%至 4.37%、Libor + 0.70%至1%	2010	<b>541,410</b>	778,422	<b>541,410</b>	778,422
票據、銀行及其他 計息貸款 — 即期部份			<b>1,322,373</b>	920,948	<b>541,410</b>	778,422
<b>非流動負債</b>						
(i) 銀行貸款						
抵押	Libor + 0.38% 至1.40%	2010-2020	<b>3,229,216</b>	2,781,121	—	—
信用	浮動利率或 5.670%至 6.804%	2013	—	2,747,690	—	2,747,690
			<b>3,229,216</b>	5,528,811	—	2,747,690
(ii) 票據						
信用	3.90%至4.18%	2012-2014	<b>4,986,318</b>	—	<b>4,986,318</b>	—
票據、銀行及其他 計息貸款 — 非即期部份			<b>8,215,534</b>	5,528,811	<b>4,986,318</b>	2,747,690



27. 票據、銀行及其他計息貸款 (續)

(a) 本集團票據、銀行及其他計息貸款分析如下：(續)

本集團銀行貸款以9艘船舶(二零零八年：7艘船舶)及4艘在建船舶工程(二零零八年：4艘在建船舶工程)作為抵押。於二零零九年十二月三十一日，該等船舶及在建船舶工程的總賬面淨值為人民幣5,953,403,000元。

本公司及本集團銀行及其他計息借款之賬面值與其公平價值基本相若。

除金額為人民幣4,010,179,000元的抵押及人民幣341,410,000元的信用銀行貸款採用美元列值外，其他所有貸款均為人民幣列值。

(b) 於二零零九年十二月三十一日，本集團票據、銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
列示如下：				
(i) 銀行貸款				
一年內	1,322,373	920,948	541,410	778,422
第二年	397,004	1,288,566	—	594,355
第三至第五年 (包括首尾兩年)	1,191,012	2,967,057	—	2,153,335
五年以上	1,641,200	1,273,188	—	—
	<b>4,551,589</b>	6,449,759	<b>541,410</b>	3,526,112
(ii) 票據				
第三至第五年 (包括首尾兩年)	4,986,318	—	4,986,318	—
	<b>9,537,907</b>	6,449,759	<b>5,527,728</b>	3,526,112

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 27. 票據、銀行及其他計息貸款 (續)

(c) 於二零零九年十二月三十一日的票據詳情如下：

	2009 人民幣千元
本金	5,000,000
票據發行成本	(14,496)
	<hr/>
所得款項	4,985,504
累計攤銷	814
	<hr/>
	<b>4,986,318</b>
	<hr/> <hr/>

本集團於二零零九年八月三日及二零零九年十一月二十六日向投資者發行本金金額分別為人民幣3,000,000,000元及人民幣2,000,000,000元的票據。該票據分別按票面固定年息率3.90%及4.18%計息，並以本金金額100%的價格發行，發行時並沒有折讓。該票據分別於二零零九年八月四日及二零零九年十一月二十七日起計息，並分別由二零零九年八月四日及二零零九年十一月二十七日起分別於每年的八月四日及十一月二十七日支付利息。

除非本集團提前贖回或回購，否則該票據的本金金額將分別於二零一四年八月三日及二零一二年十一月二十六日到期。

## 28. 遞延稅

於本年度遞延稅負債之變動情況如下：

### 遞延稅負債

#### 本集團

	未匯回利潤 人民幣千元	現金流量 套期 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	335,106	8,955	344,061
遞延稅			
年內計入於綜合股東權益變動之遞延稅	—	(8,955)	(8,955)
年內計入全面收益表之遞延稅(附註10)	(12,424)	—	(12,424)
於二零零九年十二月三十一日	322,682	—	322,682

#### 本集團

	未匯回利潤 人民幣千元	現金流量 套期 人民幣千元	以公平價值 計量且變動 計入損益之 股權投資 人民幣千元	合計 人民幣千元 (重列)
於二零零八年一月一日	196,220	3,082	45,800	245,102
遞延稅				
年內計入於權益表之遞延稅	—	5,873	—	5,873
年內計入全面收益表之遞延稅 (附註10)	138,886	—	(45,800)	93,086
於二零零八年十二月三十一日	335,106	8,955	—	344,061

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 28. 遞延稅 (續)

於本年度遞延稅負債之變動情況如下：

#### 遞延稅負債

本公司

於2009年內，概無任何遞延稅計入股東權益變動表或全面收益表。

本公司

	以公平價值 計量且變動 計入損益之 股權投資 人民幣千元
於二零零八年一月一日	45,800
遞延稅 年內計入全面收益表之數	<u>(45,800)</u>
於二零零八年十二月三十一日 遞延稅負債	<u><u>—</u></u>

## 29. 共同控制下之合併

### 二零零九年收購的公司

二零零九年四月三十日，本公司從中海總公司及其全資子公司上海海運、廣州海運、大連海運購入以中國為經營基地的中海集團液化天然氣投資有限公司(中海天然氣)的所有股份。在二零零八年十二月三十一日，其評估值為人民幣100,276,000元。此公司於二零零九年投入經營。

由於本公司和中海集團液化天然氣投資有限公司於合併前後均受中海總公司最終控制且該控制並非暫時性，所以該合併屬共同控制下的企業合併。本集團之綜合財務報告乃基於合併會計原則進行編製，即假設該共同控制下企業合併於中海集團液化天然氣投資有限公司開始被中海總公司控制當日已經發生。

收購中海集團液化天然氣投資有限公司之淨資產詳情概述如下：

	二零零九年 四月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	551
預付賬款、按金及其他應收款	15,215
現金及現金等價物	83,110
其他應付款及應計負債	(396)
	<hr/>
	98,480
收購之現金代價超出應佔已收購淨資產之金額	1,796
	<hr/>
	100,276
	<hr/> <hr/>
以下列各項支付之總代價：	
已付現金代價	100,276
	<hr/> <hr/>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 29. 共同控制下之合併 (續)

#### 二零零九年收購的公司 (續)

本集團如前列報截至二零零八年十二月三十一日止期間之經營成果經追溯重述已包含被收購經營單位之經營業績載列如下：

	本集團 人民幣千元 (如前列報)	同一控制 下被收購 企業及業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	合併調整 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (重列)
經營業額：					
營業額	17,214,283	—	17,214,283	—	17,214,283
除稅前溢利	6,432,685	—	6,432,685	—	6,432,685
除稅後溢利	5,375,995	—	5,375,995	—	5,375,995

本集團截至二零零九年十二月三十一日止期間之經營成果包含被收購經營單位之經營業績載列如下：

	未計入 同一控制下 被收購企業 及業務 人民幣千元	同一控制 下被收購 企業及業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	合併調整 人民幣千元	本集團 人民幣千元
經營業額：					
營業額	8,729,969	—	8,729,969	—	8,729,969
除稅前溢利／(虧損)	1,363,090	(20,753)	1,342,337	—	1,342,337
除稅後溢利／(虧損)	1,085,394	(20,753)	1,064,641	—	1,064,641

29. 共同控制下之合併 (續)

二零零九年收購的公司 (續)

本集團如前列報於二零零八年十二月三十一日之財務狀況經追溯重述已包含被收購企業和業務之資產和負債載列如下：

	本集團 人民幣千元 (如前列報)	同一控制 下被收購 企業及業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	合併調整 人民幣千元	本集團 人民幣千元 (重列)
財務狀況：					
非流動資產	26,787,125	597	26,787,722	—	26,787,722
流動資產	3,141,088	99,784	3,240,872	—	3,240,872
流動負債	1,833,760	381	1,834,141	—	1,834,141
非流動負債	6,545,983	—	6,545,983	—	6,545,983
權益	21,548,470	100,000	21,648,470	—	21,648,470

本集團於二零零九年十二月三十一日之財務狀況包含被收購企業和業務之資產和負債載列如下：

	未計入 同一控制下 被收購企業 及業務 人民幣千元	同一控制 下被收購 企業及業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	合併調整 人民幣千元	本集團 人民幣千元
財務狀況：					
非流動資產	30,367,319	459	30,367,778	(98,480)	30,269,298
流動資產	3,580,654	79,597	3,660,251	—	3,660,251
流動負債	3,228,887	809	3,229,696	—	3,229,696
非流動負債	9,061,999	—	9,061,999	—	9,061,999
權益	21,657,087	79,247	21,736,334	(98,480)	21,637,854

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 30. 長期應收款

	本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
權益貸款(附註)	<b>459,674</b>	460,105

附註： 提供予一家附屬公司的權益貸款為無抵押、免息及無固定還款期。

### 31. 股本

	本集團及本公司			
	2009 股份數目	2009 人民幣千元	2008 股份數目 (重列)	2008 人民幣千元 (重列)
註冊、已發行及已繳足：				
「H」股，每股面值 人民幣1.00元	<b>1,296,000,000</b>	<b>1,296,000</b>	1,296,000,000	1,296,000
「A」股，每股面值 人民幣1.00元	<b>2,108,552,270</b>	<b>2,108,552</b>	2,108,552,270	2,108,552
	<b>3,404,552,270</b>	<b>3,404,552</b>	3,404,552,270	3,404,552

本公司於二零零七年七月二日公開發行了人民幣2,000,000,000元可轉換股債券，該可轉換股債券於二零零八年一月二日開始轉股，共有人民幣1,988,173,000元可轉換股債券轉換為A股股本，累計轉股78,552,270股，剩餘面額人民幣11,827,000元的可轉換股債券已於期內全部贖回，轉股後，本公司股本總數變更為3,404,552,270股。

於二零零八年十二月三十日，中國海運(集團)總公司持有公司的1,578,500,000股境內有限售條件流通股已全部上市。至此，公司總股本3,404,552,270股均為無限售條件流通股。



# 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 32. 儲備

	本集團										
	繳入盈餘／		可轉		法定		一般		可供出售		合計
	股本溢價	繳出虧損	權益儲備	重估儲備	公積金	公積金	套期儲備	之重估儲備	股權投資	變動	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	2,037,884	—	109,177	168,829	2,005,398	93,158	13,738	1,019	(210,290)	6,824,092	11,043,005
會計政策變更											
調整合併同一控制實體(附註29)	—	100,000	—	—	—	—	—	—	—	—	100,000
重新列示	2,037,884	100,000	109,177	168,829	2,005,398	93,158	13,738	1,019	(210,290)	6,824,092	11,143,005
本期淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,373,010	5,373,010
現金流量套期淨虧損	—	—	—	—	—	—	(22,064)	—	—	—	(22,064)
外幣調整	—	—	—	—	—	—	—	—	(245,146)	—	(245,146)
全面收益合計	—	—	—	—	—	—	(22,064)	—	(245,146)	5,373,010	5,105,800
發行新股份：											
轉換可轉換股債券	1,909,606	—	(109,177)	—	—	—	—	—	—	—	1,800,429
轉撥(自)/往儲備	—	—	—	—	461,057	—	—	—	—	(461,057)	—
回撥二零零七擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	234	234
二零零八擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,021,366)	(1,021,366)
於二零零八年十二月三十一日及 於二零零九年一月一日	<b>3,947,490</b>	<b>100,000</b>	<b>—</b>	<b>168,829</b>	<b>2,466,455</b>	<b>93,158</b>	<b>(8,326)</b>	<b>1,019</b>	<b>(455,436)</b>	<b>10,714,913</b>	<b>17,028,102</b>
本期淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,064,794	1,064,794
現金流量套期淨收益	—	—	—	—	—	—	32,865	—	—	—	32,865
轉撥至綜合全面收益表	—	—	—	—	—	—	(25,127)	—	—	—	(25,127)
外幣調整	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,337)	—	(10,337)
全面收益合計	—	—	—	—	—	—	7,738	—	(10,337)	1,064,794	1,062,195
視為繳出	(276)	(100,000)	—	—	—	—	—	—	—	—	(100,276)
轉撥(自)/往儲備	—	—	—	—	114,222	—	—	—	—	(114,222)	—
二零零九擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(340,455)	(340,455)
於二零零九年十二月三十一日	<b>3,947,214</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>168,829</b>	<b>2,580,677</b>	<b>93,158</b>	<b>(588)</b>	<b>1,019</b>	<b>(465,773)</b>	<b>11,325,030</b>	<b>17,649,566</b>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 32. 儲備 (續)

	本公司								
	股本溢價	重估儲備	其他儲備	法定公積金	可供出售				合計
					一般公積金	股權投資之重估儲備	可轉換股債券權益儲備	留存溢利	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	2,037,884	165,665	—	2,005,398	93,158	1,019	109,177	5,489,264	9,901,565
本年度淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	4,228,863	4,228,863
發行新股份：									
轉換可轉換股債券	1,909,606	—	—	—	—	—	(109,177)	—	1,800,429
轉撥(自)/往儲備	—	—	—	461,057	—	—	—	(461,057)	—
二零零八擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(1,021,366)	(1,021,366)
回撥二零零七擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	234	234
於二零零八年十二月三十一日及 於二零零九年一月一日	<b>3,947,490</b>	<b>165,665</b>	<b>—</b>	<b>2,466,455</b>	<b>93,158</b>	<b>1,019</b>	<b>—</b>	<b>8,235,938</b>	<b>14,909,725</b>
本年度淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	1,231,123	1,231,123
轉撥(自)/往儲備	—	—	—	114,222	—	—	—	(114,222)	—
二零零九擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(340,455)	(340,455)
共同控制合併賬目產生之合併儲備	—	—	(1,796)	—	—	—	—	—	(1,796)
於二零零九年十二月三十一日	<b>3,947,490</b>	<b>165,665</b>	<b>(1,796)</b>	<b>2,580,677</b>	<b>93,158</b>	<b>1,019</b>	<b>—</b>	<b>9,021,384</b>	<b>15,798,597</b>

根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司須按適用於本公司的中國會計準則及規定，將其除稅後純利的10%分配予法定公積金，直至該儲備已達本公司註冊資本的50%。在符合載於中國公司法及本公司的公司章程的若干規定下，部份法定公積金可資本化為本公司的股本，惟在資本化後，法定公積金餘額不可低於註冊股本的25%。

### 32. 儲備 (續)

董事會建議，分別轉撥人民幣114,222,000元(二零零八年：人民幣461,057,000元)至法定公積金。該等款項為按中國會計準則所計算的本公司除稅後純利人民幣1,142,223,000元(二零零八年：人民幣4,610,575,000元)之10%。轉撥至法定公積金的款項有待股東於即將舉行之股東周年大會上批准。

根據有關的中國法規，可供分配儲備之數額乃按中國會計準則計算之數額與按香港一般採納的會計準則計算之數額兩者中之較低值計算。按此基準，於二零零九年十二月三十一日，於擬派末期股息前，本公司可供作派發股息之儲備為人民幣9,352,839,000元(二零零八年：人民幣9,257,304,000元)。

另外，根據中國公司法，本公司股本溢價於二零零九年十二月三十一日的貸方餘額人民幣3,947,490,000元(二零零八年：人民幣3,947,490,000元)可以股份發行形式分派。

#### 股本溢價

因股票發行價格超過股票票面金額而產生的股份溢價。

#### 可轉換股債券權益儲備

發行可轉換股債券權益儲備之所得款項與指定負債成份之公平值兩者差額(即將債券轉換為權益之購股權)乃作為可轉換股債券權益計入可轉換股債券權益儲備內。

#### 重估儲備

重估儲備已按計量可供出售資產的公平價值所採用的會計政策入賬。

#### 法定公積金

本公司需按照中國會計準則及規定提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到本公司註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 32. 儲備 (續)

#### 一般公積金

當法定公益金被使用時，相等於資產成本和法定公益金餘額兩者孰低之金額須從法定公益金轉至一般公積金。

#### 套期儲備

衍生工具及套期項目的公平值變動，會直接撥入套期儲備。

#### 可供出售股權投資之重估儲備

可供出售股權投資重估儲備包含於結算日持有可供出售證券公平價值之累計淨變動。

#### 匯兌變動儲備

匯兌變動儲備包括所有由換算海外業務財務報告產生之匯兌差額及於滿足若干條件下構成本集團海外業務投資淨額部分之貨幣項目之匯兌差額。

#### 其他儲備

於二零零九年四月所收購實體之共同控制合併所產生之合併儲備。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 33. 綜合現金流量表附註

經營溢利與經營業務之現金流入淨額的對賬

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
除稅前溢利	1,342,337	6,432,685
對賬：		
利息收入	(30,429)	(25,617)
折舊	1,071,585	1,039,505
應佔合營公司溢利	(61,099)	(531,566)
投資收入	—	(2,352)
終止貨幣掉期合約收益	(60,441)	—
終止利率掉期合約虧損	34,011	—
計提／(回撥)壞賬	207	(8,161)
固定資產減值準備	—	108,546
處置物業、廠房及設備之淨收益	(125,311)	(107,646)
撥備	15,000	134,347
以公平價值計量且變動計入損益之股權投資的實現虧損	—	169,269
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前之經營溢利	2,185,860	7,209,010
應收賬款及應收票據之減少／(增加)	114,078	(216,944)
燃油存貨之減少／(增加)	(77,491)	13,361
預付款項之減少／(增加)	(11,345)	126,326
按金及其他應收款項之減少／(增加)	(66,120)	(58,632)
應收同系附屬公司款項之減少／(增加)	(40,019)	(58,002)
應付賬款之(減少)／增加	227,066	(41,045)
應付費用之(減少)／增加	29,376	37,020
其他負債(減少)／增加	56,918	(187,978)
撥備之(減少)／增加	(91,347)	(11,000)
應付同系附屬公司款項之(減少)／增加	(145,037)	101,949
	<hr/>	<hr/>
經營業務產生之現金	2,181,939	6,914,065
融資費用	69,783	84,074
已付所得稅	(343,414)	(951,079)
	<hr/>	<hr/>
經營業務之現金流入淨額	<u>1,908,308</u>	<u>6,047,060</u>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 34. 退休金、企業年金計劃

#### i) 中國(不包括香港)

##### 退休金計劃

本集團需對一項退休福利計劃為合資格之員工作出供款。按此計劃，本集團對現已退休及將會退休的員工之退休福利責任，除已退休員工之醫藥費之外，僅限於每年之供款。該每年度之供款幅度相等於本集團員工本年度基本工資的18%-22% (二零零八年：18%-22%)。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團就此計劃所交納之供款為人民幣132,099,329元(二零零八年：人民幣99,827,332元)。

##### 企業年金計劃

於二零零九年度，本集團制定了《中海發展股份有限公司員工企業年金計劃》，並經過集團職工代表大會和董事會審議通過。企業年金計劃確定的企業繳費總額為本集團上年度職工工資總額的5%，個人繳費為職工個人上年度實際工資收入的1.25%，集團領導的企業繳費分配水平不超過職工平均水平的5倍。

企業年金計劃自二零零八年一月一日起實施，根據該計劃，本集團於二零零九年度共負擔企業繳費人民幣73,570,000元，作為職工薪酬列支。

本集團除每年供款以外，毋須承擔其他責任。本集團董事認為，除上述之供款以外，本集團並無任何有關僱員退休福利之重大負債。

#### ii) 香港

本集團根據香港強制性公積金計劃條例之規定，為根據香港僱傭條例受僱之僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃一項定額供款退休計劃，由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須向強積金計劃作出僱員有關收入5%之供款，每月有關收入之上限為港幣20,000元。強積金計劃之供款會即時歸屬。

### 35. 或有負債

- i) 二零零五年十二月，「大慶91」輪在渤海灣海域時船體出現約4.5米的裂縫，其裝載的部分原油外泄；交通部海事局經過調查，認定「大慶91」輪船殼開裂、原油洩漏造成渤海灣海域污染事故。事故發生後，本公司成立了事故處理小組，根據本公司與山東海事局等部門的和解協議以及目前涉及的法律訴訟預估並計提了足夠的預計負債。事故發生前，本公司已為「大慶91」輪向英國的UK保賠協會投保。截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就「大慶91」輪污染事故的賠償事宜、訴訟事宜以及保險補償事宜尚在處理過程中。
- ii) 二零零七年十二月，福州輪與「中昌118」輪碰撞，導致後者沉沒於吳淞口主航道。上海海事法院民事裁定書(2008)滬高民四(海)限字1號於2009年3月9日對福州輪事故案做出裁定，駁回對方當事人上海寶山鋼鐵股份有限公司的上訴，准許中海發展設立海事賠償責任限制基金人民幣16,318,000元。在上述事故發生前，公司已為「福州」輪投保沿海內河船舶一切險和保賠險，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就此碰撞事故的相關事宜尚在處理過程中。
- iii) 二零零八年五月，「寧安11輪」在靠外高橋一期碼頭過程中，船首左側壓碰碼頭前沿和#2門機，導致後者損壞。上海海事法院民事裁定書(2009)滬海法限字第1號於二零零九年六月十日對「寧安11輪」事故案做出裁定，駁回異議人上海外高橋發電有限責任公司等公司的異議；准許公司設立海事賠償責任限制基金人民幣25,443,000元。目前公司已與上海外高橋發電有限責任公司已初步達成賠償協定，截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就此碰撞事故的相關賠償事宜尚在處理過程。
- iv) 二零零九年九月，「萬壽山」輪在蘇祿海海域發生尾軸漏水事故。事故發生後，本公司成立了事故處理小組，並根據本公司以往處理類似事故的處理經驗預估並計提了足夠的預計負債。事故發生前，本公司已為「萬壽山」輪投保船殼險。截至二零零九年十二月三十一日止，本公司就「萬壽山」輪海損事故的具體損失尚在評估過程中。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 36. 營業租賃安排

#### (i) 作為出租方

本集團及本公司以營業租約租出船舶，租期一至五年。

於二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司就不可撤回之營業租約於下列期間應收最低租款如下所示：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
一年內	132,858	344,173	78,929	99,114
二年至五年(首尾兩年包括在內)	5,986	16,585	5,986	16,585
五年以上	—	1,497	—	1,497
	<b>138,844</b>	<b>362,255</b>	<b>84,915</b>	<b>117,196</b>

#### (ii) 作為承租方

本集團及本公司簽訂了不可撤回之營業租約租入船舶、機動車及樓房，租期一至四年。

於二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司需於下列期間應付不可撤回之營業租約下最低租款如下所示：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
一年內	152,803	353,764	3,600	75,422
二年至五年(首尾兩年包括在內)	129,589	175,480	4,800	—
五年以上	—	—	—	—
	<b>282,392</b>	<b>529,244</b>	<b>8,400</b>	<b>75,422</b>



### 37. 資本承擔

除於財務報告附註第36項中詳述的營業租約外，本集團及本公司於財務狀況表日的資本承擔如下所示，其中在未來一年本集團資本承擔有人民幣1,509,107,000元（本公司：人民幣872,916,000元）。

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
獲批准及已訂合約				
船舶建造，購買(註)	17,464,664	21,110,745	7,367,064	9,053,685
股權投資	2,103,051	—	2,103,051	—
	<u>19,567,715</u>	<u>21,110,745</u>	<u>9,470,115</u>	<u>9,053,685</u>

註： 根據本集團2006至2009年度簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為2010年至2012年。

### 38. 關聯各方交易

除已在前述之財務報告揭示的交易及餘額外，本集團與其控股公司，同系附屬公司，合營公司，控股公司之合營公司及其他關聯方截至二零零九年十二月三十一日止年度之商業交易(董事亦視其為關聯交易)，即關聯交易載列如下：

- (1) 本集團與中海總公司於二零零六年十月簽訂了一份海運物料供應和服務協定，該協定經二零零六年十二月二十八日第一次臨時股東大會及二零零六年第一次A股/H股類別股東會議表決通過後生效，根據該協定，中海總公司(或其附屬公司和合營公司)將向本集團的船舶提供持續營運所必需的船用物料及服務，包括船舶維修保養服務，提供潤滑油、淡水、原料、燃油及其他服務。該服務協定已重新訂立有效期由二零零七年一月一日至二零零九年十二月三十一日，為期三年。在該服務協定下應支付中海總公司的費用將按情況參照國家定價、市場價或成本決定。

於二零零九年十月，本集團與中海總公司簽訂了「新服務協議」，並於二零零九年十二月二十二日的特別股東大會議表決通過生效。該「新服務協議」已重新訂立有效期由二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日，為期三年。在該服務協定下應支付中海總公司的費用將按情況參照國家定價、市場價或成本決定。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 38. 關聯各方交易 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團就服務協議支付給中海總公司及其附屬公司或合營公司之主要款項載列如下：

	價格基準	2009 總值 人民幣千元	2008 總值 人民幣千元 (重列)
塢修及維修及船舶技改費用	國家定價或市場價	255,389	222,792
供應潤滑油、淡水、原料、燃油、 機械及電子工程、船用物料及 救生艇之維修與保養	市場價	1,849,453	2,783,385
裝置、維修及保養通訊及導航系統服務	國家定價	56,497	52,046
船員費用	市場價	56,142	34,719
為員工提供住宿、交通運輸等服務	市場價	8,418	8,522
為在職職工提供醫療服務	國家定價	—	15
雜項管理服務	市場價	36,035	31,114
船舶和貨運代理佣金	市場價	102,644	153,428
用於銷售及購買船舶、附件和 其他設備支付的服飾費	市場價	10,387	8,578

為上述交易及其它營運所需，本集團曾支付預付款／預支款項予中海總公司之附屬公司和合營公司。

38. 關聯各方交易 (續)

(2) 除上文所述的關聯交易外，其他與中海總公司、同系附屬公司、合營公司及關聯公司進行之關聯交易詳情如下：

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
租用船舶支出	(v), (vi)	83,546	71,481
收取租船收入		—	(15,846)
船舶處置收入	(i)	(47,872)	(274,450)
船舶管理費收入		(1,962)	(2,089)
購買船舶本金，在建工程及固定資產	(iv)	1,008,078	1,377,484
運輸收入		(83,691)	—
股權收購	(ii)	100,276	—
借款	(iii)	3,000,000	—
支付借款利息	(iii)	56,088	—

附註：本集團簽訂了如下協定：

- (i) 於二零零九年二月二十八日及二零零九年五月三十一日，本集團與中海工業有限公司簽訂了四份買賣協定，本公司同意出售且中海工業有限公司同意購買四艘乾散貨輪。該等船舶總出售價格為人民幣47,872,000元，乃參考資產評估報告而釐定。
- (ii) 該款項乃用作支付向中國海運(集團)總公司(「中海總公司」)，上海海運(集團)公司(「上海海運」)，廣州海運(集團)有限公司(「廣州海運」)和大連海運(集團)公司(「大連海運」)購買之中海集團液化天然氣投資有限公司的所有股份，詳細資料已列於附註29。
- (iii) 於二零零九年三月十二日，本公司收到向中海總公司申請的借款人民幣三十億元，有關貸款是用作歸還利率相對較高之項目借款。此借款期限為半年，截至二零零九年九月十一日止。利息按年利率4.61%計算。有關之借款利息費用人民幣56,088,000元已計入本期融資費用中。
- (iv) 此交易之主要款項為本集團與一間同系附屬公司，即中海工業有限公司簽定船舶建造合同，而所支付之在建工程款。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 38. 關聯各方交易 (續)

附註：本集團簽訂了如下協定：(續)

- (v) 於二零零八年十二月三十日，中國海運(香港)控股有限公司(「中海(香港)控股」)與一家為本公司間接全資附屬的子公司即錫川航運有限公司簽訂一份光船租賃合約，租賃一艘名為[松林灣]的油輪，有效日期是二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日止。租船費總額為美金6,935,000元，並用現金支付。

於二零零九年十二月二十九日，中海(香港)控股與一家為本公司間接全資附屬的子公司即錫川航運有限公司簽訂一份光船租賃合約，租賃一艘名為[松林灣]的油輪，有效日期是二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日止。租船費總額為不多於美金5,292,500元。

- (vi) 於二零零八年十二月三十日，上海海運與本公司簽訂一份光船租賃合約，租賃一艘名為[大慶88]的油輪，有效日期是二零零九年一月一日至二零零九年十二月三十一日止。租船費總額為美金3,193,750元，並用現金支付。

於二零零九年十二月二十九日，上海海運與本公司簽訂一份光船租賃合約，租賃一艘名為[大慶88]的油輪，有效日期是二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日止。租船費總額為不多於美金3,193,750元。

- (3) 本集團與中海總公司於二零零九年十月簽訂了金融服務框架協議，該協議經二零零九年十二月二十二日的特別股東大會議表決通過生效，根據該協定，中海總公司將促使中海集團財務有限責任公司(「財務公司」)向本公司及附屬公司提供一系列金融服務，包括：(i)存款服務；(ii)貸款服務；(iii)結算服務；及(iv)經中國銀監會批准的其他金融服務，金融服務框架協議為期三年。年期由以下先決條件全部滿足之日起生效，直至生效日之第三個週年日之前一天止。

(i) 中國海運(集團)總公司和本公司雙方法定代表人或授權代表簽字並加蓋公章；

(ii) 本公司股東大會批准；

(iii) 財務公司取得其《企業法人營業執照》和《金融許可證》；

(iv) 在符合所有相關法律法規(包括《上市規則》)規定的前提下，除非任何一方在本協議期限屆滿前提出不續期要求，否則本協議有效期於每次屆滿後自動延長三年，自每次屆滿日之次日起算。

38. 關聯各方交易 (續)

(4) 與關聯方之餘額

本集團與同系附屬公司於財務狀況日之餘額於財務報告附註21，23及24中披露。

(5) 本集團高級管理層之酬金：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)
袍金：	400	440
其他報酬：		
基本薪金、津貼及實物利益	5,878	5,325
退休金供款	230	154
	<u>6,508</u>	<u>5,919</u>

董事及監事之酬金已載於財務報告附註8。

以上段落(1)，(2) 和(3)所述之關聯交易構成上市規則第14A款中界定的關聯交易或持續關聯交易。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 39. 財務風險管理的目標及政策

本集團主要金融工具包括銀行及其他計息貸款、現金及短期存款及中期票據。使用這些金融工具的主要目的是為企業運營籌集資金。

此外，本集團之各種金融資產及負債如應收賬款，應付賬款等由其經營直接產生。

本集團亦有進行衍生工具交易，主要包括利率掉期及遠期貨幣合約，旨在管理由本集團業務及其資金來源產生的利率與外匯風險。

本集團一直對買賣金融工具進行檢討，而年中亦持續執行不參與投機買賣的政策。

本集團之活動承受著多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險、現金流利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理主要集中於財務市場之難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

管理層負責管理集團的財務風險。管理層透過與集團營運單位之緊密合作，負責確定、評估和減少財務風險。本集團使用衍生金融工具管理利率風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要涉及美金及港幣對人民幣之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債。

於二零零九年十二月三十一日，倘美元及港幣對人民幣貶值／升值1%，而其他變數維持不變，本年度的稅後溢利將增加／減少人民幣37,607,000元(二零零八年：人民幣28,806,000元，主要因人民幣計值的應收賬款及應付賬款及現金及等同現金項目的外匯收益／虧損導致。

本集團並無任何重大外匯風險。

### 39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 現金流及公平值利率風險

因為本集團並無重大計息資產，故收入及經營現金流大致不受市場利率影響。本集團的利率風險主要來自其貸款。按浮動利率計息的貸款令本集團面對現金流利率風險。

浮息貸款令本集團面對公平值利率風險。本集團貸款的詳情已於附註27披露。為減少其利息開支，本集團已訂立不時的利率掉期安排，以減少利率風險。

於二零零九年十二月三十一日，倘貸款的利率增加／減少100個基點，所有變數維持不變，本集團的除稅後溢利將減少／增加人民幣18,640,000元(二零零八年：人民幣38,794,000元)及本公司的除稅後溢利將減少／增加人民幣7,939,000元(二零零八年：人民幣18,297,000元)。主要因為浮息貸款的開支增加／減少所致。

#### (b) 信貸風險

信貸風險按集團基準管理。本集團的信貸風險主要來自現金及等同現金項目，以及應收賬款及其他應收賬款。管理層備有政策監督，按持續基準監察該等信貸風險。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，所有現金及等同現金項目均存置於並無重大信貸風險的優質金融機構。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

#### (b) 信貸風險 (續)

下表載列五大主要銀行於結算日的結餘。管理層並不預期該等銀行因不履約導致虧損。

交易對手方	銀行信貸評級	2009
		人民幣千元
興業銀行	D <sup>2</sup>	502,560
招商銀行	Baa3/P-3/穩定 <sup>1</sup>	434,611
交通銀行	D <sup>2</sup>	301,207
花旗銀行	A1/P-1/穩定 <sup>1</sup>	290,718
工商銀行	A1/P-1/穩定 <sup>1</sup>	201,047

交易對手方	銀行信貸評級	2008
		人民幣千元 (重列)
東京三菱銀行	Aa2/P-1/負向 <sup>1</sup>	496,949
招商銀行	Baa3/P-3/穩定 <sup>1</sup>	434,611
中國銀行(香港)有限公司	Aa3/P-1/穩定 <sup>1</sup>	254,686
工商銀行	A1/P-1/穩定 <sup>1</sup>	201,047
華夏銀行	D/E <sup>2</sup>	100,000

本集團並無重大信貸風險。

<sup>1</sup> 評級由穆迪提供

<sup>2</sup> 評級由惠譽國際提供



### 39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

#### (b) 信貸風險 (續)

本集團已備有政策確保向具有合適信貸歷史的顧客提供船務服務，而本集團定期對其顧客進行評估。按本集團過往經驗，收回應收賬款及其他應收賬款之金額在記錄撥備的範疇內。

下表載列五大顧客於結算日的結餘。

#### 交易對手方

聯合石化亞洲有限公司  
 寧波中海油船務有限公司  
 上海電力燃料股份有限公司  
 SK ENERGY CO.,LTD.  
 中國石油天然氣股份有限公司大連海運分公司

2009  
 人民幣千元

56,868  
 26,224  
 20,469  
 19,162  
 17,680

#### 交易對手方

寧波中海油船務有限公司  
 華陽電業有限公司  
 揚州第二發電有限公司  
 寶山鋼鐵股份有限公司  
 U.S. AGENCY FOR INTERNATIONAL

2008  
 人民幣千元  
 (重列)

32,813  
 28,874  
 26,584  
 20,818  
 18,453

#### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意味維持充足之現金，透過充足額度之信貸融資取得備用資金。

本集團旨在透過長期維持可用信貸額度以確保資金靈活性。

下表載列本集團財務負債及衍生財務負債(衍生金融工具的已結算淨額及已結算總額)根據於結算日距合約屆滿日的餘下期間按有關到期組別的分析。下表披露的金額為合約未貼現現金流。

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

#### (c) 流動資金風險 (續)

##### 本集團

二零零九年十二月三十一日

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年或以上 人民幣千元	合約未貼現 現金流 人民幣千元	總計賬面值 人民幣千元
貸款	1,367,561	450,183	2,904,643	4,722,387	4,551,589
票據	144,047	200,600	5,420,918	5,765,565	4,986,318
衍生金融工具	—	1,125	—	1,125	1,125
應付賬款及應付票據	1,019,138	14,316	4,389	1,037,843	1,037,843
其他應付款項及應計負債	777,095	—	—	777,095	777,095
票據，貸款的利息應付款	62,640	—	—	62,640	62,640
其他貸款	—	—	441,658	441,658	441,658
撥備	20,000	—	81,000	101,000	101,000
	<b>3,390,481</b>	<b>666,224</b>	<b>8,852,608</b>	<b>12,909,313</b>	<b>11,959,268</b>

##### 本集團

二零零八年十二月三十一日

	少於一年 人民幣千元 (重列)	一至兩年 人民幣千元 (重列)	兩年或以上 人民幣千元 (重列)	合約未貼現 現金流 人民幣千元 (重列)	總計賬面值 人民幣千元 (重列)
貸款	4,258,481	322,188	1,955,304	6,535,973	6,449,759
衍生金融工具	—	7,333	46,364	53,697	53,697
應付賬款及應付票據	522,978	5,849	—	528,827	528,827
其他應付款項及應計負債	294,912	—	—	294,912	294,912
貸款的利息應付款	26,415	—	—	26,415	26,415
其他貸款	—	—	442,067	442,067	442,067
撥備	—	—	177,347	177,347	177,347
	<b>5,102,786</b>	<b>335,370</b>	<b>2,621,082</b>	<b>8,059,238</b>	<b>7,973,024</b>

39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

(c) 流動資金風險 (續)

本公司

二零零九年十二月三十一日

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年或以上 人民幣千元	合約未貼現	總計賬面值 人民幣千元
				現金流 人民幣千元	
貸款	541,410	—	—	541,410	541,410
票據	144,047	200,600	5,420,918	5,765,565	4,986,318
應付賬款及應付票據	912,467	16,480	4,278	933,225	933,225
其他應付款項及應計負債	286,462	—	—	286,462	286,462
票據，貸款的利息應付款	56,939	—	—	56,939	56,939
撥備	20,000	—	81,000	101,000	101,000
	<u>1,961,325</u>	<u>217,080</u>	<u>5,506,196</u>	<u>7,684,601</u>	<u>6,905,354</u>

本公司

二零零八年十二月三十一日

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年或以上 人民幣千元	合約未貼現	總計賬面值 人民幣千元
				現金流 人民幣千元	
貸款	778,422	594,355	2,153,335	3,526,112	3,526,112
應付賬款及應付票據	499,235	5,747	—	504,982	504,982
其他應付款項及應計負債	203,684	—	—	203,684	203,684
貸款的利息應付款	11,524	—	—	11,524	11,524
撥備	—	—	109,000	109,000	109,000
	<u>1,492,865</u>	<u>600,102</u>	<u>2,262,335</u>	<u>4,355,302</u>	<u>4,355,302</u>

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

#### (d) 公平值

金融資產及金融負債(不包括衍生工具)的公平值乃根據公認定價模式，利用可觀察目前市場交易使用的報價，根據已折現現金流分析釐定。

衍生金融工具的公平值乃基於交易對方的金融機構就等同工具提供的估值而釐定。

董事認為，於財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面金額與其公平值相若。

#### (e) 釐定公平價值及公平價值等級架構

本集團採用以下等級架構以釐定及披露金融工具的公平價值：

第一層： 同類工具於活躍市場的報價(即未經修改或重新包裝)；

第二層： 相若資產或負債於活躍市場的報價或基於可察覺的市場數據的所有重要輸入數據的其他估值方法；及

第三層： 並非基於可察覺的市場數據的任何重要輸入數據的估值方法。

下表顯示按公平價值列賬並按公平價值等級架構分類的金融工具分析：

	2009			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總額 人民幣千元
金融資產：				
衍生金融工具	<u>—</u>	<u>1,326</u>	<u>—</u>	<u>1,326</u>
金融負債：				
衍生金融工具	<u>—</u>	<u>1,125</u>	<u>—</u>	<u>1,125</u>

### 39. 財務風險管理的目標及政策 (續)

#### (e) 釐定公平價值及公平價值等級架構 (續)

	2008			總額 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
金融資產：				
衍生金融工具	—	54,273	—	54,273
金融負債：				
衍生金融工具	—	53,697	—	53,697

公平價值等級架構第一層、第二層及第三層之間並無任何轉讓。

第三層金融工具於全面收益表中申報的虧損及全面收益分別為零。

就第三層的公平價值計量而言，更改一項或以上相當可能成立的假設的數據將對公平價值不會構成重大影響。

於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，概無金融資產及金融負債相互抵消。

### 40. 資金風險管理

本集團管理資金的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東提供回報，並為其他相關人士提供福利，並保持適當資本架構，減少資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調節派付予股東的股息、退回予股東的資本、發行新股或出售資產以減債的數額。

管理層按債務淨額對股東權益比率之基準密切監察本集團之資本結構。為此，本集團界定債務淨額為債務總額(包括計息貸款，票據及其他貸款)，減現金及現金等價物。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日結算時本集團及本公司之債務淨額對股東權益比率計算如下：

	本集團		本公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元 (重列)	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
債務總額	9,979,565	6,891,826	5,527,728	3,526,112
減：現金及等同現金項目	(2,222,147)	(1,942,970)	(1,534,421)	(1,335,865)
淨負債	7,757,418	4,948,856	3,993,307	2,190,247
總權益	21,637,854	21,648,470	19,543,604	19,335,643
負債權益比率	36%	23%	20%	11%

## 財務報告附註 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 41. 報告期末日後事項

- i) 根據本公司於二零零九年八月二十一日舉行的二零零九年第十三次董事會會議決議，會議審議通過《關於入股華潤電力海運(天津)有限公司的議案》，同意公司與華潤電力控股有限公司(下稱：華潤電力)進行資本合作，以增資擴股的方式進入華潤電力其所屬華潤電力海運(天津)有限公司(下稱：華潤電力海運)，註冊資本為人民幣300,000,000元，其中公司以船舶加現金方式出資人民幣153,000,000元(將所屬1艘3.5萬噸級船舶以評估價投入合資公司，船舶評估總價低於出資額的部分由公司以現金補足)，佔合資公司註冊資本的51%。截止到財務報表報出日，公司已對華潤電力海運投入出資款人民幣153,000,000元，其中船舶價值人民幣103,652,600元，現金人民幣49,347,400元，華潤電力海運驗資尚在辦理中。
- ii) 根據本公司於二零零九年十一月二十七日舉行的二零零九年第十七次董事會會議決議，會議審議通過《關於中海發展與中能股份合資組建航運公司的議案》，同意公司與中能股份有限公司(下稱：中能股份)共同出資組建航運公司(下稱：合資公司)，註冊資本人民幣240,000,000元，其中公司出資人民幣122,400,000元，佔其註冊資本的51%。截止到財務報表報出日，公司已完成了對合資公司的全部出資人民幣122,400,000元。
- iii) 根據本公司於二零一零年一月二十九日舉行的二零一零年第一次董事會會議決議，會議審議通過《關於本公司與中國神華簽署〈關於珠海新世紀航運有限公司之增資協議〉的議案》，同意公司對珠海新世紀航運有限公司增資。增資後，珠海新世紀航運有限公司更名為神華中海航運有限公司，公司佔其註冊資本的49%。公司預計2010-2013年雙方對神華中海航運有限公司的累計增資總額約為人民幣4,600,000,000元，其中公司按股比出資約為人民幣2,250,000,000元。截止到財務報表報出日，公司已對神華中海航運有限公司完成第一期增資人民幣149,000,000元。
- iv) 根據本公司二零一零年三月二十六日舉行的二零一零年第二次董事會會議決議，本公司通過了二零零九年度利潤分配預案，即根據母公司2009年度人民幣1,142,223,000元淨利潤提取10%的法定盈餘公積人民幣114,222,300元，並以二零零九年十二月三十一日登記在冊的總股本為基數，向全體股東分派現金紅利每股人民幣0.10元(含稅)。該項預案尚待本公司股東大會通過決議後方可實施。

### 42. 比較數據

比較期間會計報表的部分項目已按本期會計報表的披露方式進行了重分類。

### 43. 資產抵押

本集團銀行貸款的資產抵押詳情已列示於本財務報告附註第27項內。

公司法定名稱：	中海發展股份有限公司
公司英文名稱：	China Shipping Development Company Limited
公司註冊地址：	中華人民共和國上海市源深路168號
郵政編碼：	200120
電話：	(8621)65966666
傳真：	(8621)65966160
香港營業地址：	香港中環遮打道16-20號歷山大廈20樓
公司法定代表人：	李紹德
公司秘書：	姚巧紅
工商登記號碼：	企股滬總字第022594號
主要往來銀行：	中國銀行 中國工商銀行 交通銀行 招商銀行
國際核數師：	天職香港會計師事務所有限公司 香港灣仔告士打道50號 馬來西亞大廈3字樓
國內核數師：	天職國際會計師事務所有限公司 北京市海澱區車公莊西路乙19號
律師：	君合律師事務所上海分所 中華人民共和國 上海市南京西路1515號 嘉里中心2501室  齊伯禮律師行 禮德律師行聯營行 香港中環遮打道16-20號 歷山大廈20樓
H股過戶登記處：	香港證券登記有限公司 香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室

## 公司資料 (續)

股票上市地點：  
H股 香港聯合交易所有限公司 證券代碼 01138  
A股 上海證券交易所 證券代碼 600026

公司資料索閱地點：  
中海發展股份有限公司 董事會秘書室  
中華人民共和國上海市東大名路700號海運大樓1601室

公司網址：  
[www.cnshippingdev.com](http://www.cnshippingdev.com)



## 董事、監事與高級管理層簡介

### 執行董事

李紹德先生，1950年8月生，59歲，高級經濟師，現任本公司董事長、中國海運(集團)總公司總裁、中海集裝箱運輸股份有限公司執行董事和董事長。李先生1968年加入海運局，歷任油輪船隊黨委副書記、勞資處處長，1988年起任上海海運局副局長，於本公司1994年成立起即加入本公司，1995年起任上海海運(集團)公司總經理，1996年起兼任海興輪船董事長。李先生長期從事航運企業的管理，思路敏捷，處事果斷，求真務實，有強烈的市場意識和豐富的運輸安全管理經驗。李先生1983年畢業於上海海運學院水運管理專業，1997年獲工學碩士學位，被聘為上海海運學院客座教授，現任中國船東學會副會長、《航海技術》雜誌主任委員。李先生是國家級有突出貢獻專家，享有政府特殊津貼。

馬澤華先生：1953年1月生，57歲，研究生學歷，高級經濟師，現任本公司副董事長、中國海運(集團)總公司黨組書記兼副總裁、中海集裝箱運輸股份有限公司非執行董事。曾任中國遠洋運輸總公司航運處副處長、航運部副經理，中遠英國公司總經理，中遠(集團)總公司發展部總經理兼海外事業處處長、中遠(集團)總公司總裁助理兼發展部總經理，中遠美洲公司總裁，廣州遠洋運輸公司副總經理，青島遠洋運輸公司總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁，2006年11月加入中國海運(集團)總公司，2007年4月起任本公司董事。

林建清先生：1954年2月生，56歲，高級工程師，現任本公司副董事長、中國海運(集團)總公司副總裁、中海集裝箱運輸股份有限公司非執行董事。歷任廣州海運(集團)公司船舶輪機長、機務科科長、總經理助理和副總經理等職；1997年7月加入中國海運(集團)總公司，擔任副總裁職務，2006年12月起任本公司董事。林先生畢業於華東師範大學，博士研究生學歷，他長期從事海運事業，具有豐富的航海和海運企業管理經驗。

王大雄先生，1960年12月生，49歲，高級會計師，現任本公司董事、中國海運(集團)總公司副總裁、中海集裝箱運輸股份有限公司非執行董事、招商銀行股份有限公司董事和中海(海南)海盛船務股份有限公司董事長。王先生1983年加入廣州海運局，歷任廣州海運局財務處科長、處長助理、處長，1996年起任廣州海運(集團)有限公司董事、總會計師，於1997年加入本公司。王先生具有扎實的財務專業知識，豐富的財務管理經驗，思路開闊，對現代企業財務謀略有獨到的見解，並有成功的經驗。王先生1983年畢業於上海海運學院水運管理財務專業。

## 董事、監事與高級管理層簡介 (續)

張國發先生，1956年10月生，53歲，武漢大學經濟學博士，現任本公司董事、中國海運(集團)總公司副總裁、中海集裝箱運輸股份有限公司副董事長和非執行董事。1991年起任交通部運輸管理司副主任科員、主任科員，1996年起任交通部水運管理司綜合處副處長、國際航運管理處處長，2000年起任交通部水運司司長助理、副司長，2004年11月加入中國海運(集團)總公司，2006年5月起任本公司董事。

茅士家先生，1950年3月生，60歲，現任本公司董事、總經理。茅先生於1974年畢業於上海海運學院，主修航海。茅先生於1974年加入上海遠洋運輸公司，曾出任上海遠洋國際貨運公司及北京遠洋國際貨運公司的船長及經理、上海遠洋運輸公司的副總經理、招商局集團明華船務公司及招商局運輸集團的總經理。茅先生於2001年1月加入中國海運(集團)總公司，曾出任中海碼頭發展有限公司及中海集團物流有限公司的總經理。自2002年11月以來，茅先生曾出任中國海運(集團)總公司的總裁助理並於2004年11月加入本公司。茅先生長期從事航海及企業管理工作，具有豐富的企業管理經驗。

邱國宣先生，1957年8月生，52歲，工商管理碩士學位，高級工程師，現任本公司董事、副總經理。邱先生於1974年10月參加工作，歷任廣州海運局海輪駕駛員、船長，中海發展股份有限公司貨輪公司海務部副主任、航運部副部長兼總調度室副主任、航運部部長，中海發展股份有限公司貨輪公司總經理助理；2002年1月起至2009年3月任中海發展股份有限公司貨輪公司副總經理。邱先生於2009年3月起任本公司副總經理，並於2009年5月起任本公司董事。

王琨和先生，1948年9月生，61歲，高級工程師。王先生1974年加入廣州海運局，歷任輪機長、機務科長；1995年任廣州海運興華船務公司副總經理、總經理；1998年起任中海發展股份有限公司貨輪公司副總經理、中海供貿有限公司總經理。王先生1968年畢業於集美航海專科學校，長期從事航海及船舶管理工作，具有豐富的企業管理經驗。王先生於2003年3月至2009年3月期間任本公司副總經理，於2004年8月至2009年5月期間任本公司董事。

### 獨立非執行董事

朱永光先生，1945年6月生，64歲，高級經濟師，現任本公司獨立非執行董事。朱永光先生1965年畢業於武漢河運學校船舶駕駛專業，1984年起歷任交通部海洋局生產調度處處長，交通部運輸管理司綜合運輸處處長，1992年起任交通部運輸管理司、水運司副司長，1998年7月至2007年4月任交通部體改法規司司長。朱先生於2008年1月加入本公司。

## 董事、監事與高級管理層簡介 (續)

顧功耘先生，1957年7月生，52歲，華東政法大學博士生導師及副校長，現任本公司獨立非執行董事。兼任中國法學會商法學研究會副會長，上海市法學會商法研究會會長，上海市人大立法諮詢專家委員會委員等職。顧先生主要從事經濟法、商法、國有經濟法律制度研究，有著較高的理論造詣。顧先生2001年榮獲上海市勞動模範稱號、2002年榮獲全國「五一」勞動獎章，2004年被授予上海市優秀人才稱號。顧先生亦曾任江西贛粵高速公路股份有限公司、上海大眾公用事業(集團)股份有限公司、上海海立(集團)有限公司及興業銀行股份有限公司的獨立非執行董事，有關公司均於上海證券交易所上市。顧先生現任海通證券股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)獨立董事。顧先生於2009年5月加入本公司任獨立非執行董事。

張軍先生，1963年1月生，47歲，博士生導師，現任本公司獨立非執行董事。歷任復旦大學經濟學助教、講師、副教授和教授等職。1994年以來，張先生在美國、英國和日本等多所大學和研究所擔任客座教授和訪問學者等，2005年6月至9月，在芬蘭赫爾辛基聯合國大學擔任「經濟發展世界研究院」訪問研究員。2006年4月，復旦大學「當代中國經濟」長江特聘教授。現為教育部重點研究基地「中國經濟研究中心」主任，核心經濟學期刊《世界經濟文學》主編。張先生現為騰達建設集團股份有限公司及華麗家族股份有限公司(二者均為於上海證券交易所上市的公司)的獨立董事。張先生於2009年5月加入本公司任獨立非執行董事。

盧文彬先生，1967年9月生，42歲，會計學博士，現任本公司獨立非執行董事。1992年7月參加工作，曾在江蘇常州無線電總廠任財務部助理會計師，1993年3月在江蘇石油化工學院工商管理系擔任講師職務。2000年9月起歷任上海國家會計學院教務部主管、教務部主任等職，現任中國會計學會會計教育委員會委員。盧先生現任南方科學城發展股份有限公司及上海佳豪船舶工程設計股份有限公司(兩者均為於深圳證券交易所上市的公司)獨立董事。盧先生於2009年5月加入本公司任獨立非執行董事。

謝榮先生，1952年11月生，57歲，註冊會計師，博士，教授，博士生導師，現任上海國家會計學院副院長，中國東方航空股份有限公司獨立董事、上海汽車股份有限公司外部董事、中信銀行股份有限公司獨立董事、天津創業環保集團股份有限公司獨立董事。1997年至2002年為畢馬威華振會計師事務所合夥人，謝先生於2003年起任本公司獨立董事，並兼任全國會計碩士專業學位教育指導委員會委員、中國會計學會常務理事，中國審計學會理事。謝先生於2003年5月至2009年5月期間任本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事與高級管理層簡介 (續)

胡鴻高先生，1954年9月生，55歲，教授、博士生導師。現任復旦大學法學院副院長，東方航空股份有限公司獨立董事，享受國務院政府特殊津貼專家，兼任中國法學會商法學研究會常務理事、中國法學會經濟法研究會理事、上海市經濟法研究會副會長、上海市政府立法專家諮詢委員會委員。胡先生於2003年5月至2009年5月期間任本公司獨立非執行董事。

周佔群先生，1942年11月生，67歲，研究員。周先生1965年7月畢業於大連工學院造船系，曾任交通部上海船舶運輸科學研究所運輸系統事業部主任。周先生於2003年5月至2009年5月期間任本公司獨立非執行董事。

### 監事

寇來起先生，1950年10月生，59歲，現任本公司監事會主席、中國海運(集團)總公司黨組紀檢組組長，中海集裝箱運輸股份有限公司監事。寇先生歷任上海海運局組織部副部長、人事部主任，中國海運(集團)總公司組織部部長，1997年12月起任中國海運(集團)總公司紀檢組組長及黨委委員，2003年起任本公司監事。寇先生於2001年畢業於中央黨校函授學院經濟管理專業，長期從事航運企業管理工作。

嚴志冲先生，1957年5月生，52歲，大學本科學歷，高級工程師，現任本公司監事，廣州海運(集團)有限公司總經理、中海集裝箱運輸股份有限公司非執行董事。曾任中海發展股份有限公司廣州油輪分公司總經理、中國海運(集團)總公司運輸部部長、中國海運(香港)控股有限公司副總裁、中海國際船舶管理有限公司總經理。嚴先生於2007年10月起任本公司監事。

徐輝先生，1962年4月生，48歲，現任本公司監事，上海海運(集團)公司總經理，中海集裝箱運輸股份有限公司非執行董事。1984年參加工作，曾任上海海運局油運公司船舶輪機長、指導輪機長等職，1996年12月任上海海興輪船股份有限公司船技部副主任，1997年起在上海海運(集團)公司任技術部主任、副總經理、總經理等職，2006年5月起任本公司監事。徐先生1983年畢業於集美航海專科學校。

## 董事、監事與高級管理層簡介 (續)

於世成先生，1954年8月生，55歲，博士，律師、教授。現任本公司獨立監事，上海海事大學校長，中國遠洋控股股份有限公司和中遠航運股份有限公司獨立監事。於世成先生畢業於上海海運學院遠洋運輸業務專業，1986年在該校國際經濟法專業獲法學碩士學位，2007年在華東政法學院獲法學博士學位。於先生同時任中國航海學會副理事長、中國海商法協會副主席、交通部專家委員會委員、中國海事仲裁委員會仲裁員。於先生於2008年1月加入本公司任獨立監事。

陳秀玲女士，1965年5月生，44歲，研究生學歷，現任本公司貨輪公司航運部副部長、職工監事。1990年參加工作，歷任廣州海運運輸處科員、廣州海運南方船務公司箱運部經理、總經理助理，於1998年加入本公司任本公司貨輪公司商務部副主任等職，2001年1月起任中海貨運航運部副部長兼經營處處長，2006年5月起任本公司職工監事。陳女士1990年5月畢業於武漢水運工程學院交運管理專業。

羅宇明先生，1967年12月生，42歲，大學本科學歷，高級工程師，現任本公司職工監事。羅宇明先生畢業於大連海運學院船舶駕駛專業，1989年8月參加工作，歷任中海發展廣州油輪分公司海務科主管、總經理助理、副總經理，中海發展油輪公司船舶管理部主任、現任航運部總經理，2007年10月起任本公司職工監事。羅宇明先生於2003年獲中國海員工會全國委員會「金錨獎」。

截至2009年12月31日，本公司所有董事及監事概無擁有本公司或《證券及期貨條例》第XV部所指的相關法團的任何股份、相關股份或債券證的權益及淡倉，而該等權益及淡倉應屬記錄於《證券及期貨條例》第352條所指的登記冊或應根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》由董事及監事通知本公司和香港聯交所。

### 高級管理層

茅士家先生，1950年3月生，60歲，現任本公司董事、總經理。茅先生於1974年畢業於上海海運學院，主修航海。茅先生於1974年加入上海遠洋運輸公司，曾出任上海遠洋國際貨運公司及北京遠洋國際貨運公司的船長及經理、上海遠洋運輸公司的副總經理、招商局集團明華船務公司及招商局運輸集團的總經理。茅先生於2001年1月加入中國海運(集團)總公司，曾出任中海碼頭發展有限公司及中海集團物流有限公司的總經理。自2002年11月以來，茅先生曾出任中國海運(集團)總公司的總裁助理並於2004年11月加入本公司。茅先生長期從事航海及企業管理工作，具有豐富的企業管理經驗。

## 董事、監事與高級管理層簡介 (續)

邱國宣先生，1957年8月生，52歲，工商管理碩士學位，高級工程師，現任本公司董事、副總經理。邱先生於1974年10月參加工作，歷任廣州海運局海輪駕駛員、船長，中海發展股份有限公司貨輪公司海務部副主任、航運部副部長兼總調度室副主任、航運部部長，中海發展股份有限公司貨輪公司總經理助理；2002年1月起至2009年3月任中海發展股份有限公司貨輪公司副總經理。邱先生於2009年3月起任本公司副總經理，並於2009年5月起任本公司董事。

王琨和先生，1948年9月生，61歲，高級工程師。王先生1974年加入廣州海運局，歷任輪機長、機務科長；1995年任廣州海運興華船務公司副總經理、總經理；1998年起任中海發展股份有限公司貨輪公司副總經理、中海供貿有限公司總經理。王先生1968年畢業於集美航海專科學校，長期從事航海及船舶管理工作，具有豐富的企業管理經驗。王先生於2003年3月至2009年3月期間任本公司副總經理，於2004年8月至2009年5月期間任本公司董事。

王康田先生，1966年3月生，44歲，經濟學碩士，現任本公司副總經理兼總會計師。1988年加入廣州海運局，歷任廣州海運(集團)有限公司財務部會計科副科長、科長、財務部副部長，1997年加入中國海運(集團)總公司，積累了豐富的財務管理經驗，並於1999年加入本公司。王先生1988年畢業於安徽財貿學院財務會計專業，並於2005年獲中國人民大學經濟學碩士學位。

談偉鑫先生，1958年7月生，51歲，研究生學歷，經濟師，現任本公司副總經理。曾任上海海興輪船股份有限公司(本公司前身)董事會秘書，中海(集團)國際貿易有限公司總經理，中海物流有限公司副總經理，中國海運(集團)總公司發展部副部長、部長，2007年2月起任中海發展股份有限公司副總經理。

姚巧紅女士，1969年9月生，40歲，經濟師，現任本公司董事會秘書、香港特許秘書公會聯席成員。1997年加入上海海興輪船股份有限公司(本公司前身)，2002年起擔任公司證券事務代表、董事會秘書室副主任、主任。姚女士1997年畢業於上海海運學院外語系，獲文學碩士學位。



中海發展股份有限公司

CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

地址/Add: 中華人民共和國上海市東大名路700號

No.700 Dong Da Ming Road, Shanghai, The Peoples's Republic of China

郵編/P.C.: 200080

電話/ Tel : 86 21 6596 6666

傳真/Fax : 86 21 6596 6160

網址/Website: [www.cnshippingdev.com](http://www.cnshippingdev.com)