

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公司公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 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)

(股份代號：1138)

#### 截至 2011 年 6 月 30 日止 2011 年中期業績公告

##### 摘要

- 營業額增長 11.1%，至人民幣約 61.4 億元
- 營業成本上升 23.7%，至人民幣約 52.6 億元
- 母公司股東應佔溢利下降 30.1%，至人民幣約 6.84 億元
- 每股盈利人民幣 0.2010 元

中海發展股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然報告本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2011 年 6 月 30 日止六個月（「報告期內」）中期業績，連同截至 2010 年 6 月 30 日止六個月的比較數字。此份中期業績報告未經審計，但經本公司境外核數師天職香港會計師事務所有限公司（香港註冊會計師）審閱。

##### 一、主要財務數據

經天職香港會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第 2410 號「主體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱的本集團於本報告期內的經營業績，連同截至 2010 年 6 月 30 日止六個月之比較數據如下：

(一) 簡明綜合全面收益表

	附註	截至	
		二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
收益			
營業額	2	6,141,412	5,527,749
經營成本		(5,260,272)	(4,252,181)
毛利		881,140	1,275,568
其他收入及收益	3	140,653	140,421
銷售費用		(23,183)	(20,274)
管理費用		(135,262)	(125,359)
其他費用		(14,993)	(5,679)
應佔合營公司溢利		164,224	109,621
融資費用	4	(181,894)	(71,283)
除稅前溢利	5	830,685	1,303,015
稅項	6	(129,483)	(330,944)
本期除稅後溢利		701,202	972,071
其他全面虧損			
外幣調整		(137,830)	(39,549)
現金流量套期淨虧損		(2,179)	(15,156)
本期其他全面虧損		(140,009)	(54,705)
本期全面收益合計		561,193	917,366
本期稅後盈餘應佔：			
母公司股東		684,406	978,767
非控制性權益		16,796	(6,696)
		701,202	972,071

截至  
六月三十日止六個月  
二零一一年 二零一零年  
(未經審核) (未經審核)  
附註 人民幣千元 人民幣千元

全面收益合計應佔：

母公司股東	544,874	924,133
非控制性權益	<u>16,319</u>	<u>(6,767)</u>
	<u>561,193</u>	<u>917,366</u>

每股盈利

7

— 基本	<u>20.10分</u>	<u>28.75分</u>
— 攤薄	<u>20.10分</u>	<u>28.75分</u>

## (二) 簡明綜合財務狀況表

		二零一零年	
		二零一一年	十二月
		六月三十日	三十一日
		(未經審核)	(審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	9	189,610	—
物業、廠房及設備	9	38,771,962	35,385,957
於合營公司之權益		2,974,971	2,574,217
可供出售之股權投資		4,300	4,300
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>非流動資產合計</b>		<b>41,940,843</b>	<b>37,964,474</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>流動資產</b>			
燃油存貨		595,980	449,285
應收賬款及應收票據	10	1,167,146	891,063
預付賬款、按金及其他應收款		406,405	343,618
現金及現金等價物		1,793,770	1,061,735
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>流動資產合計</b>		<b>3,963,301</b>	<b>2,745,701</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	12	1,788,958	913,721
其他應付款及應計負債		1,316,460	1,146,208
應付所得稅		50,336	78,604
票據、銀行及其他計息貸款即期部分		5,219,522	2,423,850
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>流動負債合計</b>		<b>8,375,276</b>	<b>4,562,383</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(4,411,975)</b>	<b>(1,816,682)</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>37,528,868</b>	<b>36,147,792</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>

	二零一一年 六月三十日 (未經審核)	二零一零年 十二月 三十一日 (審核)
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>		
母公司股東應佔權益		
股本	3,404,552	3,404,552
儲備	19,140,093	18,595,219
擬派中期／末期股息	—	578,774
	<u>22,544,645</u>	<u>22,578,545</u>
非控制性權益	679,523	512,916
	<u>23,224,168</u>	<u>23,091,461</u>
<b>長期負債</b>		
其他貸款	520,172	429,934
撥備	54,500	85,500
衍生金融工具	11 15,079	13,218
票據、銀行及其他計息貸款	13,331,293	12,122,219
遞延稅項負債	383,656	405,460
	<u>14,304,700</u>	<u>13,056,331</u>
長期負債合計	<u>14,304,700</u>	<u>13,056,331</u>
<b>權益及長期負債合計</b>	<u><u>37,528,868</u></u>	<u><u>36,147,792</u></u>

### (三) 簡明綜合現金流量表

	截至	
	六月三十日止六個月 二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	1,148,240	1,456,842
投資活動之現金流量		
出售物業、廠房及設備所得之收入	138,303	218,957
購入物業、廠房及設備	(3,827,964)	(2,991,590)
已收合營公司之股息	8,470	—
於合營公司的投資	(245,000)	(339,864)
其他投資活動現金淨流入	—	239
投資活動之現金流出淨額	(3,926,191)	(3,112,258)
融資活動之現金流量		
非控制性權益的資本投入	150,288	117,600
票據、銀行及其他借貸之現金流入淨額	4,146,151	2,380,705
已付利息及股息	(769,486)	(164,489)
其他融資活動之現金淨流出	(3,780)	(14,854)
融資活動之現金流入淨額	3,523,173	2,318,962
現金及現金等價物的增加	745,222	663,546
期初之現金及現金等價物	1,061,735	2,222,147
外幣匯率調整之淨影響	(13,187)	(39,399)
期末之現金及現金等價物	1,793,770	2,846,294
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	1,793,770	2,846,294

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 編製基準及會計政策

#### 1.1 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

本簡明綜合財務報表並未包括年報的一切所需資料及披露，並應與本公司二零一零年年報一起審閱。

#### 1.2 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，除若干財務工具是按公允值計量。

新頒佈及經修訂之準則及詮釋於二零一一年一月一日或之後開始之會計期間生效，除了以下準則（附註1.3）以外，本集團採納與二零一零年度財務報告相同的會計政策、呈列及計算方法以編製截至二零一一年六月三十日之本簡明綜合財務報表。

#### 1.3 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

##### 新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響

本期間，本集團已採納香港會計師公會頒佈的多項新訂及修訂之準則、修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」），並於二零一一年一月一日起之財政年度生效。

香港財務報告準則（經修訂）	香港財務報告準則之改進—二零一零年，不包括香港財務報告準則第3號（2008年修訂）、香港會計準則第1號及香港會計準則第28號
香港財務報告準則第1號（經修訂）	首次採納財務報告準則第7號之披露比較數字之有限制豁免
香港會計準則第24號（2009年修訂）	關聯交易之披露
香港會計準則第32號（經修訂）	權利股發行分類
香港詮釋委員會—詮釋第14號（經修訂）	最低資金需求的預付款
香港詮釋委員會—詮釋第19號	區分金融負債與權益工具

## 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則之影響

香港財務報告準則第7號(經修訂) 披露：金融資產轉撥<sup>1</sup>  
香港財務報告準則第12號(經修訂) 遞延稅：現有資產之回撥<sup>2</sup>  
香港財務報告準則第9號 金融工具<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

## 2. 收益及分部資料

分部報告按兩種形式列示：(i)按業務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它業務分部相區別。本集團的業務分部分類如下：

(i) 油品運輸；及

(ii) 乾散貨運輸；

— 煤炭運輸

— 鐵礦石運輸

— 其他乾散貨運輸

### 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。於本期間內，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：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一一年 (未經審核)		二零一零年 (未經審核)	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元
按主要業務劃分：				
油品運輸	3,293,958	384,369	3,062,760	586,532
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	1,864,170	391,654	1,694,162	418,230
— 鐵礦石運輸	662,649	79,620	292,918	57,246
— 其他乾散貨運輸	320,635	25,497	477,909	213,560
	2,847,454	496,771	2,464,989	689,036
	<u>6,141,412</u>	<u>881,140</u>	<u>5,527,749</u>	<u>1,275,568</u>
其他收入及收益		140,653		140,421
銷售費用		(23,183)		(20,274)
管理費用		(135,262)		(125,359)
其他費用		(14,993)		(5,679)
應佔合營公司溢利		164,224		109,621
融資費用		(181,894)		(71,283)
除稅前溢利		<u>830,685</u>		<u>1,303,015</u>
業務資產分部				
油品運輸		21,940,184		19,833,417
乾散貨運輸		20,039,016		14,932,033
其他未分配公司資產		3,924,944		2,789,924
		<u>45,904,144</u>		<u>37,555,374</u>
業務負債分部				
油品運輸		12,880,393		8,205,050
乾散貨運輸		9,416,496		6,479,349
其他未分配公司負債		383,087		391,610
		<u>22,679,976</u>		<u>15,076,009</u>

分部業績為各分部在本期間的毛利，亦為匯報予本公司執行董事的指標，該指標用作分配資源並評估各分部表現。分部業績不包括管理費用(包括董事酬金)，銷售費用，其他費用，應佔合營公司溢利、其他收入及收益及融資費用。

地區分部

	截至六月三十日止六個月			
	二零一一年		二零一零年	
	(未經審核)		(未經審核)	
	營業額	業績	營業額	業績
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按地區劃分：				
國內	3,976,224	999,836	3,453,585	914,924
國際	2,165,188	(118,696)	2,074,164	360,644
	<u>6,141,412</u>	<u>881,140</u>	<u>5,527,749</u>	<u>1,275,568</u>
其他收入及收益		140,653		140,421
銷售費用		(23,183)		(20,274)
管理費用		(135,262)		(125,359)
其他費用		(14,993)		(5,679)
應佔合營公司溢利		164,224		109,621
融資費用		(181,894)		(71,283)
除稅前溢利		<u>830,685</u>		<u>1,303,015</u>
<b>營業額</b>				
分部營業額總和		6,141,412		5,527,749
抵消集團內部交易		—		—
合併營業額		<u>6,141,412</u>		<u>5,527,749</u>

本集團的主要資產皆位於中國境內，因此本期間未作資產和支出的地區分析。

### 3. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
政府補貼(註)	25,211	28,703
利息收入	6,904	7,994
其他	3,664	1,523
	<u>35,779</u>	<u>38,220</u>
其他收益／(損失)		
處置物業、廠房及設備之淨收益	115,129	135,977
匯兌損失淨額	(10,882)	(34,000)
回撥壞賬準備	—	207
其他	627	17
	<u>104,874</u>	<u>102,201</u>
其他收入及收益	<u>140,653</u>	<u>140,421</u>

註：於本期間，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。

#### 4. 融資費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
融資費用總計		
需在五年內一次性／多次分期供款全部償還票據、 銀行貸款、透支、資本市場貸款	242,666	123,634
不需在五年內一次性／多次分期供款全部償還票據、 銀行貸款、透支、資本市場貸款	27,807	21,032
其他債務成本及支出	27,870	8,863
	<hr/>	<hr/>
	298,343	153,529
減：資本化利息	(116,449)	(82,246)
	<hr/>	<hr/>
融資費用	<u>181,894</u>	<u>71,283</u>

## 5. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	2,781,465	2,202,769
其他(包括船舶折舊費用及船員費用)	2,478,807	2,049,412
折舊	849,215	720,183
營業租約租金：		
土地及樓宇	17,096	14,395
船舶－國際	143,853	78,079
船舶－國內	113,761	61,235
營業租約租金總額	<u>274,710</u>	<u>153,709</u>
員工成本(包括董事酬金)		
工資、薪金、退休金供款及聘用船員費用	842,831	630,003
處置物業、廠房及設備淨收益	(115,129)	(135,977)
計提／(回撥)壞賬準備	300	(207)
政府補貼	(25,211)	(28,703)
塢修及維修開支	<u>273,011</u>	<u>244,838</u>

## 6. 稅項

### (i) 香港利得稅

截至二零一一年及二零一零年六月三十日，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。

### (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。於本期間，中國企業所得稅按估計應納稅所得額的24%作出準備(二零一零年：22%)。

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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
本集團		
香港－現期	—	—
中國大陸		
本期稅項	151,712	262,491
以前年度(多交)／補交稅項	(425)	8
遞延稅項	(21,804)	68,445
	<u>129,483</u>	<u>330,944</u>
本期稅項	<u>129,483</u>	<u>330,944</u>

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃按本期間本公司權益持有人應佔溢利除以本期間內已發行普通股之加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	684,406	978,767
已發行普通股之加權平均數(以千位計)	3,404,552	3,404,552
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>20.10</u>	<u>28.75</u>

截至二零一一年六月三十日止期間本公司無任何可攤薄潛在普通股(截至二零一零年六月三十日止六個月期間：無)，故每股攤薄盈利等同於每股基本盈利。

## 8. 中期股息

董事會不建議派發中期股息(截至二零一零年六月三十日止六個月期間：無)。

## 9. 投資物業和物業、廠房及設備

於本期間內，價值為人民幣895,530,000元的1艘油輪及價值為人民幣3,353,591,000元的10艘乾散貨輪(截至二零一零年六月三十日止六個月期間：價值為人民幣2,176,176,000元的4艘油輪及價值為人民幣2,337,690,000元的6艘乾散貨輪)建造完工，另有價值為人民幣121,209,000元的3艘油輪完成維修並投入使用。而於本期間及截至二零一零年六月三十日止六個月期間，均沒有二手船舶購入。

於本期間內，本集團將賬面淨值共計人民幣23,000,000元的6艘乾散貨輪出售給第三方(截至二零一零年六月三十日止六個月期間：賬面淨值共計人民幣73,386,000元的9艘乾散貨輪及人民幣8,616,000元的2艘油輪出售給第三方以及賬面淨值人民幣7,378,000元的1艘乾散貨輪出售給關連方)。

於本期間內，價值為人民幣189,742,000元的投資物業(截至二零一零年六月三十日止六個月期間：無)建造完工，並出租予第三方。

投資物業包括位於中華人民共和國上海市東大名路670號，3至5層的商業樓宇。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業於估計可使用年期按直線法撇銷其成本計提折舊。

## 10. 應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據之賬面值與其公平值相若。

應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一一年六月三十日 (未經審核)		二零一零年十二月三十一日 (經審核)	
	餘額	百分比	餘額	百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一至三個月	1,142,006	98	813,110	92
四至六個月	23,884	2	65,631	7
七至九個月	140	—	10,690	1
十至十二個月	1,099	—	1,615	—
一至二年	—	—	17	—
二年或以上	17	—	—	—
	<u>1,167,146</u>	<u>100</u>	<u>891,063</u>	<u>100</u>
呆賬準備	—	—	—	—
應收賬款及應收票據淨額	<u>1,167,146</u>		<u>891,063</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及應收票據涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收賬款不計利息。

## 11. 衍生金融工具

	二零一一年 六月 三十日 (未經審核) 負債 人民幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 (經審核) 負債 人民幣千元
按公平值記賬		
現金流量套期：		
－ 利率套期合約	15,079	13,218

本集團於二零一一年六月三十日持有兩份利率套期合約之名義本金總額為美金75,080,000元(相當約人民幣485,887,751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，到期日分別為二零一六年一月及九月。

於本期間，主要浮動利率為倫敦同業拆息加0.42%或0.45%。利率套期合約於本期間及上年度期間之收益及虧損如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
套期儲備中包括之公平價值虧損	(2,179)	(15,156)
財務費用內的套期借貸利息	(5,498)	(6,863)
期內利率套期合約之現金流量套期總虧損	(7,677)	(22,019)

## 12. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據之賬面值與其公平值相若。

應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一一年六月三十日		二零一零年十二月三十一日	
	(未經審核)		(經審核)	
	餘額	百分比	餘額	百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一至三個月	1,512,820	84	706,129	77
四至六個月	102,928	6	60,709	7
七至九個月	68,470	4	58,871	6
十至十二個月	36,701	2	79,755	9
一至二年	63,400	4	7,605	1
二年以上	4,639	—	652	—
	<u>1,788,958</u>	<u>100</u>	<u>913,721</u>	<u>100</u>

應付賬款及應付票據不計利息，平均還款期為一至三個月。

## 二、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、國際油品運輸和以煤炭、鐵礦石為主的幹散貨物運輸，目前正拓展液化天然氣（「LNG」）運輸業務。

2011年上半年，全球經濟和貿易復蘇的步伐趨緩，國內經濟保持平穩運行，然而由於市場運力嚴重過剩，同時國際油價持續攀升，航運企業面臨運價下跌和成本上升的雙重壓力。

在全球幹散貨航運市場上，受全球通脹蔓延以及中國宏觀經濟調控等不利因素的影響，全球大宗商品需求增長相對溫和，綜合數據顯示，2011年上半年全球礦石、煤炭、糧食等大宗貨物海上貿易增速均低於5%。同時由於運力增速遠大於貨物增長速度，導致國際幹散貨運輸市場極度低迷，2011年上半年，波羅的海幹散貨運價指數BDI均值為1,372點，同比下降56.7%。

國內沿海散貨運輸方面，由於火電需求旺盛，加上進口煤炭大幅減少，沿海煤炭貿易量超預期增長，雖然有部分內外貿兼營船舶轉入國內沿海，給沿海運輸帶來較大壓力，但國內沿海散貨運輸市場總體平穩，上半年沿海散貨運價指數CBFI均值為1,442點，同比下降4.6%。

國際油品運輸方面，全球原油需求穩定增長；然而，由於新造船集中交付使用，運力供應過剩，導致國際油品運輸市場持續低迷。2011年上半年，波羅的

海原油油輪運價指數BDTI均值811點，同比下降18.1%，其中VLCC船型中東至日本航線運價指數均值WS55.9點，平均日收益同比下降23.6%。

國內沿海油品運輸市場保持穩定增長，然而由於國際油運市場持續低迷，部分運力由國際航線轉投國內油品運輸市場，導致運力大幅增加，本集團面臨的競爭日趨激烈。面對市場變化，本集團堅持與大石油公司合作戰略，大力開拓新貨源，上半年市場佔有率仍達63%，保持在國內油運市場的領先地位。

## (二) 報告期內經營情況的討論與分析

2011年上半年，面對市場急劇變化、油價攀高等不利因素的影響，本集團積極開拓市場，不斷優化船隊結構，大力加強聯營合作，努力抓好精細化管理，本集團生產經營和安全管理平穩運行，保持整體穩健發展的態勢。

報告期內，本集團完成貨物運輸周轉量1,650億噸海裡，同比增長29.6%，實現主營業務營業額（經扣除營業稅及附加，下同）人民幣61.41億元，同比增長11.1%；主營業務成本人民幣52.60億元，同比增長23.7%；實現歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣6.84億元，同比下降30.1%，基本每股收益人民幣0.2010元。

## 主營業務構成情況表

單位：千元 幣種：人民幣

分行業或分產品	營業額	營業成本	營業利潤率	營業額	營業成本
				比上年	比上年
				同期增減	同期增減
			(%)	(%)	(%)
油品運輸	3,293,958	2,909,589	11.7	7.5	17.5
煤炭運輸	1,864,170	1,472,516	21.0	10.0	15.4
鐵礦石運輸	662,649	583,029	12.0	126.2	147.4
其他幹散貨運輸	320,635	295,138	8.0	-32.9	11.6
合計	6,141,412	5,260,272	14.3	11.1	23.7

## 主營業務分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

地區	營業額	營業額
		比上年
		同期增減
		(%)
國內運輸	3,976,224	15.1
國際運輸	2,165,188	4.4

### 1、運輸業務－幹散貨運輸業務

2011年上半年，面對不利的市場環境，本集團努力做好市場開拓、船隊優化和人才培養工作，促進沿海、遠洋、聯營三大板塊協調發展。

在沿海運輸方面，本集團堅持以電煤COA合同為中心，積極開拓客戶資源，2011年本集團共簽訂內貿COA合同運量6,200萬噸，平均基準運價較2010年度略有上升，為確保本集團經營效益奠定了重要基礎。

在遠洋運輸方面，隨著本集團超大型礦砂船VLOC的陸續投產，本集團鐵礦石運輸量逐步增加，上半年5艘VLOC共完成貨運量382萬噸，實現運輸收入人民幣3.29億元，達到預期的投資收益，成為今年本集團外貿運輸業務的增長亮點。

在聯營合作方面，本集團繼續落實大貨主合作戰略，進一步擴大聯營合作範圍，提高本集團在沿海電煤運輸市場的控制力。2011年上半年，含聯營公司在內，本集團在內貿煤炭運輸市場佔有率達26%，同比提高約3個百分點。

2011年上半年，本集團共完成幹散貨運輸周轉量726.9億噸海裡，實現營業額28.47億元，同比分別增長48.4%和15.5%。分貨種運輸周轉量及營業額如下：

#### 分貨種運輸周轉量

	2011年 上半年 (億噸海裡)	2010年 上半年 (億噸海裡)	同比增減 (%)
<b>內貿運輸</b>	<b>305.9</b>	<b>279.9</b>	<b>9.3</b>
煤炭	247.0	235.4	4.9
鐵礦石	36.9	30.0	23.0
其他幹散貨	22.0	14.5	51.7
<b>外貿運輸</b>	<b>421.0</b>	<b>210.0</b>	<b>100.5</b>
煤炭	48.6	21.6	125.0
鐵礦石	238.2	47.9	397.3
其他幹散貨	134.2	140.5	-4.5
<b>合計</b>	<b>726.9</b>	<b>489.9</b>	<b>48.4</b>

## 分貨種營業額

	2011年 上半年 (億元)	2010年 上半年 (億元)	同比增減 (%)
<b>內貿運輸</b>	<b>19.89</b>	<b>18.30</b>	<b>8.7</b>
煤炭	17.04	15.96	6.8
鐵礦石	1.64	1.58	3.8
其他幹散貨	1.21	0.76	59.2
<b>外貿運輸</b>	<b>8.58</b>	<b>6.35</b>	<b>35.1</b>
煤炭	1.60	0.98	63.3
鐵礦石	4.98	1.35	268.9
其他幹散貨	2.00	4.02	-50.2
<b>合計</b>	<b>28.47</b>	<b>24.65</b>	<b>15.5</b>

註：其他幹散貨包括除煤炭、鐵礦石以外的金屬礦、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

2011年上半年，國際油品運輸市場持續低迷，國內油品運輸市場競爭加劇，面對這些情況，本集團適時調整經營策略，加強與國內三大石油公司的合作，抓好大型船舶的經營和管理，積極承攬COA合同貨源，努力鞏固現有的市場地位，並積極拓展新增市場貨源。

2011年上半年，本集團共完成油品運輸周轉量923.4億噸海裡，同比增長17.9%；實現營業額人民幣32.94億元，同比增長7.5%。分貨種運輸周轉量及營業額如下：

### 分貨種運輸周轉量

	2011年 上半年 (億噸海裡)	2010年 上半年 (億噸海裡)	同比增減 (%)
內貿運輸	<b>155.9</b>	<b>127.1</b>	<b>22.7</b>
原油	112.9	94.6	19.3
成品油	43.0	32.5	32.3
外貿運輸	<b>767.5</b>	<b>656.3</b>	<b>16.9</b>
原油	647.7	517.6	25.1
成品油	119.8	138.7	-13.6
合計	<b>923.4</b>	<b>783.4</b>	<b>17.9</b>

### 分貨種營業額

	2011年 上半年 (人民幣 億元)	2010年 上半年 (人民幣 億元)	同比變動 (%)
內貿運輸	<b>19.87</b>	<b>16.23</b>	<b>22.4</b>
原油	16.18	12.98	24.7
成品油	3.69	3.25	13.5
外貿運輸	<b>13.07</b>	<b>14.40</b>	<b>-9.2</b>
原油	8.34	8.97	-7.0
成品油	4.73	5.43	-12.9
合計	<b>32.94</b>	<b>30.63</b>	<b>7.5</b>

### 3、成本分析

上半年，本集團在積極抓好運輸生產的同時，穩步推進全面預算管理，堅持「綠色、低碳」的發展方式，深入開展節能減排，將各項成本費用控制在合理範圍內。2011年上半年，本集團共發生主營業務成本人民幣52.60億元，同比增長23.7%，主要構成如下：

項目	2011年 上半年 (人民幣 億元)	2010年 上半年 (人民幣 億元)	同比增減 (%)	2011年結構 (%)
燃料費	23.76	18.34	29.6	45.2
港口費	4.89	4.33	12.9	9.3
職工薪酬	6.45	5.85	10.3	12.3
潤物料	1.32	1.07	23.4	2.5
折舊費	8.38	6.32	32.6	15.9
保險費	1.18	1.06	11.3	2.2
修理費	2.66	2.45	8.6	5.1
船舶租費	2.64	1.39	89.9	5.0
其它	1.32	1.71	-22.8	2.5
<b>合計</b>	<b>52.60</b>	<b>42.52</b>	<b>23.7</b>	<b>100</b>

2011年上半年，本集團發生燃油費人民幣23.76億元，同比增長29.6%，佔主營業務成本的45.2%。燃油成本上升的主要原因是國際油價同比有較大幅度上升，2011年上半年新加坡380CST燃料油均價同比上升35.0%。由於本集團節油力度進一步增強，在周轉量同比增長29.6%的情況下，燃油消耗量為56.67萬噸，同比增長23.2%，平均燃油單耗為3.43公斤/千噸海裡，同比下降4.9%。

2011年上半年，本集團發生折舊費人民幣8.38億元，同比增長32.6%，佔主營業務成本的15.9%。折舊費上升的主要原因是2011年上半年本集團有1艘油輪及10艘散貨輪建造完工並投入使用，平均運力投入同比增長25%。

2011年上半年，本集團發生船舶租費人民幣2.64億元，同比增長89.9%，佔主營業務成本的5.0%。船舶租費上升的主要原因是2011年上半年本集團租入油輪4艘54.2萬載重噸及散貨船19艘81萬載重噸。

#### 4、合營及聯營公司經營情況

2011年上半年，本集團確認合營及聯營公司的投資收益為人民幣1.64億元，同比增長49.8%，主要原因是：國內沿海散貨運輸運量及運價回升，本集團的五家合營航運公司的經營業績取得顯著的增長。2011年上半年，該五家合營航運公司共完成周轉量465.2億噸海裡，同比增長62.6%；實現營業收入人民幣37.06億元，淨利潤人民幣3.09億元，同比分別增長60.0%和45.6%。

截至2011年6月30日，五家合營航運公司共擁有運力49艘251.1萬載重噸，在建船舶42艘209.3萬載重噸。

五家合營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本公司 持股比例	2011年	2011年	2011年
		上半年 運輸周轉量 (億噸海裡)	上半年 營業收入 (人民幣千元)	上半年 淨利潤 (人民幣千元)
神華中海航運有限公司	49%	256.1	2,285,450	205,155
上海時代航運有限公司	50%	158.9	1,082,057	69,143
上海友好航運有限公司	50%	7.7	72,957	8,757
華海石油運銷有限公司	50%	7.8	76,688	4,476
廣州發展航運有限公司	50%	34.7	189,021	21,136

本公司之聯營公司中海集團財務有限責任公司(非航運企業，本公司持股25%)於2011年上半年實現淨利潤人民幣4,898萬元。

### (三) 財務狀況分析

#### 1. 現金流入淨額

本集團截至2011年6月30日止六個月經營業務的現金流入淨額約為人民幣1,148,240,000元，較截至2010年6月30日止六個月約人民幣1,456,842,000元，下降約21.2%。

#### 2. 資本承擔

本集團於2011年6月30日的資本承擔如下所示，其中本集團在未來一年的資本承擔為人民幣6,318,394,000元。

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
獲批准及已訂合約：		
船舶建造，購買(註)	15,023,692	20,436,403
股權投資	1,911,325	2,111,649
	<u>16,935,017</u>	<u>22,548,052</u>

註：根據本集團2007年至2011年6月期間簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為2011年至2013年。

#### 3. 資本結構

於2011年6月30日，本集團母公司股東應佔權益、票據、銀行及其它計息貸款分別約為人民幣22,544,645,000元及約人民幣18,550,815,000元。負債權益比率為82.3%(2010年12月31日：64.4%)。

#### 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	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>流動負債</b>				
<b>(i) 銀行貸款</b>				
抵押	中國人民銀行 基準利率 下浮0%至10%, Libor加 0.35%至 1.40%	2012	1,091,105	561,041
信用	中國人民銀行 基準利率 下浮0%至10%, Libor加4% , 6.14%至 6.31%	2012	2,778,417	662,809
			3,869,522	1,223,850
<b>(ii) 其他利息貸款</b>				
信用	5.004%至 6.31%	2012	1,350,000	1,200,000
<b>票據，銀行及 其他計息貸款 －即期部份</b>				
			5,219,522	2,423,850

			二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
<b>(i) 銀行貸款</b>				
抵押	中國人民銀行 基準利率 下浮10%, Libor加 0.38%至 1.40%	2012-2021	5,474,471	4,590,795
信用	Libor加 0.135%	2013	323,573	—
			<u>5,798,044</u>	<u>4,590,795</u>
<b>(ii) 票據</b>				
信用	3.90%至 4.18%	2012-2014	4,991,698	4,989,873
<b>(iii) 其他計息貸款</b>				
信用	中國人民銀行 基準利率 下浮10% , 4.86%	2013-2015	2,541,551	2,541,551
<b>票據、銀行及 其他計息貸款 — 非即期部份</b>				
			<u>13,331,293</u>	<u>12,122,219</u>

(b) 於二零一一年六月三十日，本集團票據、銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	二零一零年	
	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
列示如下：		
(i) 銀行貸款		
一年內或隨時	3,869,522	1,223,850
第二年	1,221,210	612,084
第三至第五年(包括首尾兩年)	2,603,700	1,866,396
五年以上	1,973,134	2,112,315
	<u>9,667,566</u>	<u>5,814,645</u>
(ii) 票據		
第二年	1,996,979	1,995,946
第三至第五年(包括首尾兩年)	2,994,719	2,993,927
	<u>4,991,698</u>	<u>4,989,873</u>
(iii) 其他計息貸款		
一年內或隨時	1,350,000	1,200,000
第二年	1,500,000	200,000
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,041,551	2,341,551
	<u>3,891,551</u>	<u>3,741,551</u>
	<u>18,550,815</u>	<u>14,546,069</u>

本集團銀行貸款以7艘在建船舶工程(二零一零年十二月三十一日：2艘在建船舶工程)和16艘船舶(二零一零年十二月三十一日：15艘船舶)作為抵押。於二零一一年六月三十日，該等在建船舶工程和船舶的總賬面淨值為人民幣9,452,597,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣7,585,649,000元)。

本集團之銀行及其他計息借款的價值與其公平價值基本相若。

除金額為人民幣5,810,188,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣4,796,448,000元)的抵押貸款和人民幣1,701,990,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣649,010,000元)的信用貸款為採用美元計值外，其他所有貸款均為人民幣計值。

## 5、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，最主要涉及美元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2011年6月30日，本集團的外幣負債主要包括約相等於人民幣5,810,188,000元(2010年12月31日：人民幣4,796,448,000元)的抵押貸款和人民幣1,701,990,000元(2010年12月31日：：人民幣649,010,000元)的信用貸款。此外，本公司須以港幣支付H股的股息。

本集團並無任何重大外匯風險。

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。

## (四) 其他方面

### 1、投資項目與船隊發展

於2011年，本集團在對外投資及船隊發展方面均取得了進一步發展。

於2011年上半年，本集團總投資額為人民幣40.73億元，其中用於購置船舶固定資產等項目支付的現金為人民幣38.28億元。

在對外投資方面，本集團LNG項目取得突破性進展，於2011年上半年，本集團與日本商船三井株式會社就合資設立四家單船公司、建造四艘LNG船舶參與LNG運輸達成共識並已於7月份簽署有關協議，該四艘船舶在2016年投產後預期將為本集團帶來較穩定的投資收益，LNG項目將成為本集團未來業務發展提供新的增長點。

在船隊發展方面，2011年上半年本集團有1艘新造油輪30.8萬載重噸運力、10艘新造散貨輪合計78.1萬載重噸運力投入使用。2011年上半年，本集團對5艘船舶(資產淨值為人民幣12,837萬元)進行了更新改造，用於船舶更新改造支付的現金為人民幣5,266萬元。2011年上半年，本集團報廢處置老舊船舶6艘20.5萬載重噸，獲得處置收益11,527萬元。

截至2011年6月30日，本集團共擁有船舶181艘1,225.2萬載重噸，具體構成如下：

	艘數	載重噸 (萬)	平均船齡 (年)
油輪	70	669.7	8.4
散貨輪	111	555.5	15.8
合計	181	1225.2	12.9

本集團油輪船隊和散貨輪船隊規模雙雙進入全球獨立船東前十位，其中自有超大型油輪VLCC已達12艘，VLCC船隊初具規模。

## 2、公司治理與制度建設

為使公司的各項制度更加符合現行法律、法規和規範性文件的內容，完善公司制度、加強公司治理，2011年上半年本集團繼續加強公司治理與制度建設，修訂了《公司章程》及相關議事規則，包括《董事會議事規則》、《監

事會議事規則》和《股東大會議事規則》，制訂了《獨立董事工作制度》、《關聯交易管理辦法》、《與中海集團財務有限責任公司關聯交易的風險控制制度》和《董事會秘書工作制度》。

從今年開始，國家五部委制定的《企業內部控制基本規範》和《企業內部控制配套指引》將率先在境內外同時上市的公司施行，本公司按照監管機構部署，穩步推進本公司內部控制體系建設，制定了切實可行的內部控制規範實施工作方案及製作了內部控制手冊初稿。

### 3、船舶安全管理與企業社會責任

本集團在努力抓好運輸生產和經濟效益的同時，積極抓好船舶安全管理體系的完善和運行，抓好季節性氣候變化和階段性安全工作，強化防海盜工作。2月份，本集團所屬「嘉寧山」輪在印度洋歷經三個小時，成功擊退海盜三波衝擊，取得勝利。3月底4月初，本集團所屬「盛池」輪安全、快捷地完成了我國援日燃油運輸任務。

#### (五) 前景展望及下半年工作重點

全球經濟復蘇相對緩慢，航運市場各船型訂單量仍高企，市場的供求關係短期內難以好轉。國際油價持續高漲，給航運企業帶來較大的成本壓力。

本集團預計2011年全年航運市場將遜色於2010年。具體而言，下半年國際幹散貨市場整體形勢依然不容樂觀，預計維持低位震盪的格局，但不排除局部階段性的熱點出現。油品運輸方面，下半年國際油運市場預計仍將處於低迷，大幅上漲和大幅下跌的可能性均不大。沿海油運和散貨運輸預計將整體保持平穩。

針對目前的市場情況，2011年下半年本集團將重點做好以下幾方面的工作：

- (1) 積極落實「立足沿海、拓展遠洋」戰略，繼續加強與各大貨主的戰略合作，進一步鞏固和擴大公司在內外貿運輸市場的份額。

近年來本集團積極貫徹大貨主合作戰略，立足穩定貨源與擴大市場，謀求發展方式轉型。在散貨運輸方面，本公司積極推進與華能、神華、寶鋼、首鋼、華潤、申能、上海電力、廣州控股的戰略合作，通過聯營合作等方式，本集團迅速擴大了可控運力規模，提高了在沿海電煤運輸市場的控制力。下半年，本集團繼續調整貨源結構和客戶結構，實現規模、管理和效益再上新台階。在油品運輸方面，本集團將著力鞏固與國內外大石油公司的合作關係，把握內外貿市場機會，抓好VLCC等大船經營，穩定基礎貨源，培育遠洋經營團隊，提升綜合競爭力。

- (2) 做好船舶結構調整和新接船工作，加強船舶管理。根據本集團已簽約訂單，本集團新造船投產計劃如下表所示：

	2011下半年	2012	2013
油輪	3艘 22.8萬載重噸	12艘 72.0萬載重噸	2艘 64.0萬載重噸
散貨輪	12艘 187.2萬載重噸	34艘 357.2萬載重噸	4艘 19.2萬載重噸

今明兩年將是本集團船舶投放的高峰期，本集團將繼續做好船舶監造、船員培養選拔、管理人員培訓等工作，為優化船隊結構打好基礎。

- (3) 積極推進LNG項目進展。LNG項目將是本集團下一步的發展重點，本集團將在下半年積極推進LNG新船建造工作，並努力培育新的業務模式和增長點。
- (4) 加強成本費用控制，實現降本增效。下半年本集團將繼續加強燃油費、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。
- (5) 擴大融資渠道，確保企業發展資金。根據造船計劃，本集團於2011-2013年的資本性開支分別為人民幣122.2億元、73.6億元和10.2億元，同時本集團下屬各聯營和合營公司增資需求明顯。此外，根據本集團規劃，本集團將在LNG運輸方面進行持續性投資，並存在一定的資金需求。為此，本集團將進一步加強銀企合作關係，保持融資渠道暢通。截至本報告日，本公司人民幣39.5億元A股可轉換公司債券已經成功發行。
- (6) 繼續加強安全生產工作。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。

### 三、重要事項

#### (一) 購買、出售及贖回本公司之上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

#### (二) 遵守企業管治常規守則

於截至2011年6月30日的六個月，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄14所載之企業管治常規守則的有關規定。

#### (三) 審核委員會

為符合上市規則第3.21條之規定，本公司已成立審核委員會，以審閱本集團之財務報告編製程式及內部監控並作出指導。本公司之審核委員會成員包括四位獨立非執行董事。

審核委員會已審閱本公司報告期內的中期業績。

#### (四) 薪酬委員會

薪酬委員會由本公司的四名獨立非執行董事擔任。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。

#### (五) 對《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）的遵守

本公司已採納香港聯交所上市規則附錄十所載《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。

本公司已向所有董事、監事及高級管理人員作出了特定查詢，並確認他們於二零一一年六月三十日止六個月期間已遵守《標準守則》的規定。

## (六) 僱員

本公司乃按照經營業績及盈利來檢討僱員的酬金調整幅度，僱員工資總額與公司經營業績掛鉤，該政策有助於公司加強對薪酬支出的管理，亦能有效激勵員工為公司的進一步發展而努力。除上述薪酬政策外，本公司未向僱員提供認股計劃，公司僱員亦不享受花紅。本公司定期對經營管理人員的培訓包括：經營管理、外語、計算機、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。

於二零一一年六月三十日，本公司僱員總數為4,038人。於報告期內，本公司的員工成本為人民幣8.428億元（2010年上半年：人民幣6.3億元）。

## (七) 或有負債

- (1) 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。截至二零一一年六月三十日止，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。
- (2) 二零一零年十二月，「嘉信山」輪航行至菲律賓祿海附近水域，發現貨物表面液化嚴重，危及船貨共同安全，故宣佈海損，後貨物於菲律賓卸貨翻曬處理，等待進一步責任洽談。截止二零一一年六月三十日，本公司就嘉信山輪海損事故的損失預估為450萬元人民幣，主要是額外的貨物處理費用。

- (3) 於二零零九年三月，廣州發展航運有限公司（「廣發航運」）為建造2艘5.7萬噸級散貨船與商業銀行簽署總額不超過人民幣5億元的《項目借款合同》，借款期為13年。為保證債務人借款合同的履行，廣州發展實業控股集團股份有限公司（「廣州控股」）向商業銀行提供了最高額人民幣5億元的《最高額保證合同》，合同期限為整個項目貸款期。

本公司於二零一零年八月十六日收購廣州發展煤炭投資有限公司（「廣發煤炭投資」）持有的全資子公司廣發航運50%股權。經本公司董事會二零一零年第十四次會議審議通過，根據二零一零年八月十六日與廣發煤炭投資簽訂的合資經營協議，董事會批准以保證的方式向廣州控股提供最高額為人民幣2.5億元的信用反擔保，並出具反擔保函，承擔反擔保的保證責任。

#### (八) 報告期末日後事項

- (1) 中海發展股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券（簡稱「中海轉債」）已獲得中國證券監督管理委員會證監許可[2011]1152號文核准。本次共發行39.5億元A股可轉換公司債券，期限6年，每張面值為人民幣100元，共計3,950萬張。本次發行的中海轉債全額向發行人原A股股東實行優先配售，優先配售後餘額部分（即原A股股東放棄優先配售部分）採用網下對機構投資者配售和通過上海證券交易所交易系統網上定價發行相結合的方式進行，若有餘額則由承銷團包銷。經上海證券交易所同意，公司39.5億元A股可轉換公司債券已於二零一一年八月十二日起在上海證券交易所掛牌交易，債權簡稱「中海轉債」，債券代碼「110017」。

本公司於二零一一年八月一日向投資者發行的A股可轉換債券，票面利率為第一年0.5%、第二年0.7%、第三年0.9%、第四年1.3%、第五年1.6%、第六年2.0%。公司於本次可轉債期滿後5個交易日內按本次發行的可轉債票面面值的105%（含最後一期利息）贖回全部未轉股的可轉債。該A股可轉換公司債券於二零一一年八月一日起計息，並由二零一二年起於每年八月一日支付利息。本次發行的A股可換轉券債的初始轉股價格為人民幣8.70元/股，其可轉股起止日期為可轉債發行結束之日滿六個月後的第一個交易日起至可轉債到期日止，即二零一二年二月二日至二零一七年八月一日止。

- (2) 根據本公司於二零一一年三月十六日二零一一年第五次董事會會議決議，會議通過了《關於向中國海運(集團)總公司申請不超過人民幣30億元委託借款的議案》，同意本公司向中海總公司申請不超過人民幣30億元，《委託借款合同》於二零一一年八月八日簽署，中海總公司委託中海財務公司向本公司提供人民幣30億元的貸款。委託貸款的年期由二零一一年八月九日起至二零一八年八月八日止，為期七年，年利率為6.51%。利息付款將於每年每季分別於三月二十日、六月二十日、九月二十日及十二月二十日支付，最後一利息付款日為委託貸款的到期日，屆時未償還本金額亦將償還，除非訂約方於到期日前預先發出五天的書面通知延長有關貸款。中海財務公司將每年收取人民幣300,000元的行政費。
- (3) 根據本公司於二零一一年七月二十六日二零一一年第十一次董事會會議決議，會議通過了《關於向廣州海運(集團)有限公司委託借款人民幣4億元的議案》，同意本公司向關聯公司廣州海運委託借款人民幣4億元、期限為一年，《委託借款合同》於二零一一年八月八日簽署，廣州海運委託中海財務公司向本公司提供人民幣4億元的貸款。委託貸款的年期由二零一一年八月九日起至二零一二年八月八日止，為期一年，年利率為6.56%。利息付款將於每年每季分別於三月二十日、六月二十日、九月二十日及十二月二十日支付，最後一期利息付款日為委託貸款的到期日，屆時未償還本金額亦將償還，除非訂約方於到期日前預先發出五天的書面通知延長有關貸款。中海財務公司將一次過收取人民幣40,000元的行政費。
- (4) 根據本公司於二零一零年一月二十九日二零一零年第一次董事會會議通過的《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》，本公司於二零一一年七月六日對神華中海航運有限公司(前名

稱為珠海新世紀航運有限公司) 出資人民幣34,300萬元。截止到財務報表報出日，本公司已對神華中海出資人民幣78,333萬元，尚未完成出資人民幣146,067萬元。

- (5) 根據本公司於二零一一年七月二十六日二零一一年第十一次董事會會議決議，會議通過了《關於增資中海發展(香港)航運有限公司的議案》，同意本公司以現金方式對本公司全資子公司中海發展(香港)航運有限公司(「中發香港」)增資9,950萬美元，增資完成後，中發香港的註冊資金由50萬美元增加至1億美元。截止本公告日尚未完成出資。
- (6) 本公司的非全資子公司中國東方液化天然氣運輸投資有限公司所持有百份之30股權的單船公司寶瓶座LNG和雙子座LNG以及本公司的非全資子公司中國北方液化天然氣運輸投資有限公司所持有百份之30股權的單船公司白羊座LNG和摩羯座LNG將各自建造一艘LNG船舶，在各LNG船舶交付並驗收後，單船公司將按照簽署的定期租船合同將船舶期租給承租人，如下：

公司名稱	承租人
寶瓶座LNG	Papua New Guinea Liquefied Natural Gas Global Company LDC
雙子座LNG	Papua New Guinea Liquefied Natural Gas Global Company LDC
白羊座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.
摩羯座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.

本公司於2011年7月15日出具租約保證(「租約保證」)。根據租約保證，本公司不可撤銷地、無條件地向四家單船公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)本公司將保

證支付單船公司在該租約項下應付承租人款項的百分之三十(30%)。根據約定的租約水準並已考慮到或會引發的租金上調，按比例測算，本公司承擔的租約擔保將不超過820萬美元(約合人民幣5,300萬元)。

擔保期限為船舶租賃期，即20年。

#### (九) 發佈於聯交所網頁上之補充資料

依據上市規則附錄16第46條第一款至第九款之要求，本集團所有之財務及相關資訊的詳盡數據將在香港聯交所網頁([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))上進行發佈。

上列財務資料節錄自本公司截至2011年6月30日及2010年6月30日止根據上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製之簡明綜合財務報表，但該節錄本身並非法定財務報告。截至2011年6月30日止之簡明綜合財務報表將會寄送各股東及可於本公司之網址<http://www.cnshippingdev.com>下載。

承董事會命  
中海發展股份有限公司  
董事長  
李紹德

中國上海

2011年8月16日

於本公佈刊發日期，本公司的董事會是由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、嚴志沖先生、邱國宣先生，以及獨立非執行董事朱永光先生、顧功耘先生、張軍先生及盧文彬先生所組成。