



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)

2012 年度報告

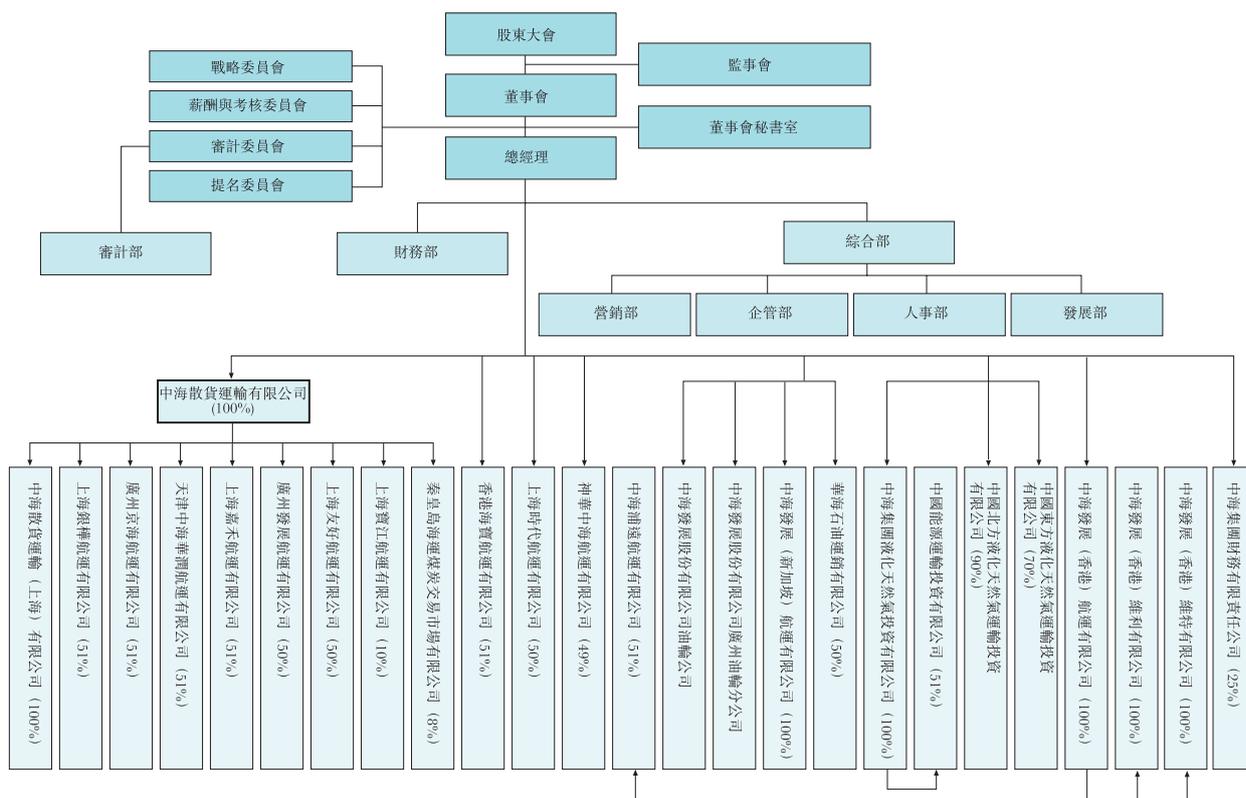


目錄

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	31
5、 董事會報告書	48
6、 2012年獨立非執行董事履職報告	60
7、 監事會報告	68
8、 獨立核數師報告	72
9、 公司資料	187
10、 董事、監事及高級管理人員簡歷	188

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。截止於二零一二年十二月三十一日，本集團總資產約為人民幣578.61億元，股東權益為人民幣235.17億元，擁有各種船舶195艘，總載重噸為1,534.8萬噸，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				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	11,053,628	12,157,458	11,283,594	8,729,969	17,214,283
除稅前(虧損)/溢利	(331,375)	1,244,073	2,171,408	1,342,337	6,432,685
本公司擁有人應佔溢利	73,741	1,062,214	1,716,522	1,064,794	5,373,010
資產總額	57,860,523	51,747,288	40,710,175	33,929,549	30,028,594
負債總額及非控制性權益	34,343,386	27,988,983	18,131,630	12,534,976	8,574,574
本公司擁有人應佔權益	23,517,137	23,758,305	22,578,545	21,394,573	21,454,020
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
每股淨資產	6.908	6.978	6.632	6.284	6.302
每股盈利	0.0217	0.3120	0.5042	0.3128	1.5864
每股股息	0.000	0.100	0.170	0.100	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

二零一二年，全球經濟依舊低迷不振，國際航運市場繼續在低谷徘徊，全行業依舊面臨虧損局面。

乾散貨運輸市場方面，受國際經濟疲弱、油價高企、新船大量交付等因素的影響，二零一二年國際乾散貨運輸市場在供需嚴重失衡狀況下持續低迷，波羅的海乾散貨運價指數BDI全年均值920點，同比下降40.6%，創歷史新低。

國內沿海散貨運輸市場方面，運輸供求矛盾依然比較突出，沿海散貨運輸市場在二零一一年低位運行的基礎上持續走弱，沿海散貨綜合運價指數CBFI全年均值1,099點，同比下降19.7%。

二零一二年，國際原油和成品油海運量小幅增長，雖然油輪船隊規模同比增速放緩，但運力供過於求的局面依然存在。二零一二年，波羅的海黑油綜合運價指數BDTI日均719點，同比下降8.1%，其中VLCC船型中東至日本航線運價指數日均WS47.6點，同比下降10.3%，日均收益為11,329美元，同比上升32.9%。

沿海油品運輸方面，受原油碼頭及管道建設影響，進口原油中轉量下降明顯；受渤海灣蓬萊19-3油田故障後續影響，海洋油運量同比有所下降；總體而言，沿海油品運輸市場相對平穩。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，二零一二年內貿原油運輸市場份額約60%，繼續保持在沿海油運市場的領先地位。

(二) 報告期內經營業績回顧

二零一二年，面對極度低迷的市場環境，本集團堅持以國內沿海電煤和油品運輸業務為重點，堅持圍繞「大客戶」戰略，大力開拓市場，加強聯營合作，努力做好降本增效，本集團生產經營和安全管理平穩進行，保持整體穩健發展的態勢，盈利狀況優於同行業水平。

報告期內，本集團完成貨物運輸周轉量**3,894**億噸海哩，同比增長**12.6%**，實現主營業務收入(經扣除營業稅金及附加)人民幣**110.54**億元，同比下降**9.1%**；主營業務成本人民幣**112.52**億元，同比增長**5.8%**；實現歸屬於本公司擁有人的淨利潤人民幣**0.74**億元，同比下降**93.1%**，基本每股收益人民幣**0.0217**元。

管理層討論與分析 (續)

1、主營業務收入

於二零一二年，本集團主營業務按不同運輸品種及地區的總體情況如下：

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	營業收入	營業成本	營業利潤率 (%)	營業收入	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	2,699,649	2,849,366	-5.5	-30.6	-4.4	-28.8
鐵礦石運輸	2,154,841	1,820,945	15.5	55.5	45.8	5.6
其他乾散貨運輸	606,343	768,830	-26.8	-7.2	20.1	-28.9
油品運輸	<u>5,592,795</u>	<u>5,813,110</u>	-3.9	-10.2	0.8	-11.4
合計	<u>11,053,628</u>	<u>11,252,251</u>	-1.8	-9.1	5.8	-14.3

主營業務分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入
	營業收入	比上年增減 (%)
國內運輸	4,913,910	-33.5%
國際運輸	6,139,718	28.8%

(1) 運輸業務－乾散貨運輸業務

二零一二年，本集團對內部乾散貨業務進行重組，成功搭建「中海散貨運輸有限公司」這個集約化、專業化經營管理平台，並已完成五家附屬公司、兩家合營公司及兩項可供出售之股權投資的股權轉讓，努力做好散貨船舶經營管理工作，打造「中海散運」品牌。

面臨運輸需求不旺、市場競爭激烈等不利因素的影響，本集團強化市場營銷、增收節支，加強管理提升和人才培養，促進沿海、遠洋、聯營三大板塊協調發展，取得相對同行較好的經營效益。

在沿海運輸方面，本集團堅持以電煤COA合同為中心，強化客戶經理負責制，提高COA合同兌現率，同時積極開拓新老客戶的市場煤、中轉礦和糧食等市場貨源增量。二零一二年本集團共完成內貿散貨COA合同運量約4,300萬噸，平均基準運價較二零一一年度相比下降6.67%，高於市場運價水平。

在遠洋運輸方面，隨著本集團超大型礦砂船VLOC的陸續投產，本集團遠洋運力大幅增加，遠洋運力目前已超過乾散貨總運力的50%。二零一二年，本集團集中優勢力量重點經營VLOC，積極落實各鋼鐵公司貨源並開拓太平洋、大西洋和其他外貿市場。在極度低迷的市場形勢下，本集團外貿乾散貨實現運輸利潤人民幣3.11億元，成為本集團二零一二年外貿運輸業務的亮點。

在聯營合作方面，本集團繼續落實大貨主合作戰略，加強對聯營公司的管理、指導、監督和服務工作，在聯營公司共同努力下，二零一二年，含聯營公司在內，本集團在內貿煤炭運輸市場佔有率達27%，同比提高約0.8個百分點。同時，在市場極度低迷的情況下，本集團散貨聯營公司共完成利潤總額人民幣8.7億元，為本集團鞏固沿海市場和增加經營效益發揮了重要的作用。

二零一二年，本集團共完成乾散貨運輸周轉量1,911.3億噸海哩，同比增長20.5%，實現營業收入人民幣54.61億元，同比下降7.9%。

管理層討論與分析 (續)

分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

分貨種運輸周轉量

	二零一二年 (億噸海哩)	二零一一年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	634.6	627.6	1.1
煤炭	516.8	521.4	-0.9
鐵礦石	63.5	67.3	-5.6
其他乾散貨	54.3	38.9	39.6
外貿運輸	1,276.7	958.1	33.3
煤炭	190.8	141.3	35.0
鐵礦石	864.8	493.2	75.3
其他乾散貨	221.1	323.6	-31.7
合計	1,911.3	1,585.7	20.5

分貨種營業收入

	二零一二年 (人民幣億元)	二零一一年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	27.19	39.95	-31.9
煤炭	21.38	34.58	-38.2
鐵礦石	2.65	3.16	-16.1
其他乾散貨	3.16	2.21	43.0
外貿運輸	27.42	19.32	41.9
煤炭	5.61	4.29	30.8
鐵礦石	18.90	10.70	76.6
其他乾散貨	2.91	4.33	-32.8
合計	54.61	59.27	-7.9

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

(2) 運輸業務－油品運輸業務

二零一二年，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，本集團成立專門的營銷部門拼搶貨源，同時繼續深化與大客戶的合作，爭取與各主要煉廠及更多貨主簽訂COA合同，二零一二年，本集團承運三大石油公司的運量和收入佔油品總運量和收入的近70%。在外貿市場上，本集團著力推進多元化經營，加強船舶航線效益測算，優化航線配置，積極承攬回程貨源、三角航線貨源，提高船舶效益。

二零一二年，本集團共完成油品運輸周轉量1,982.8億噸海里，同比增長5.9%，實現營業收入人民幣55.93億元，同比下降10.2%。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

分貨種運輸周轉量

	二零一二年 (億噸海里)	二零一一年 (億噸海里)	同比增減 (%)
內貿運輸	178.4	255.3	-30.1
原油	126.0	181.1	-30.4
成品油	52.4	74.2	-29.4
外貿運輸	1,804.4	1,617.9	11.5
原油	1,488.2	1,365.8	9.0
成品油	316.2	252.1	25.4
合計	1,982.8	1,873.2	5.9

管理層討論與分析 (續)

分貨種營業收入

	二零一二年 (人民幣億元)	二零一一年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	21.95	33.96	-35.4
原油	17.96	27.71	-35.2
成品油	3.99	6.25	-36.2
外貿運輸	33.98	28.34	19.9
原油	20.23	17.73	14.1
成品油	13.75	10.61	29.6
合計	55.93	62.30	-10.2

(3) LNG 業務進展

於二零一二年，本集團持續推進 LNG 業務，在積極參與日本商船三井株式會社四艘 LNG 船舶的同時，著手建立自有 LNG 船隊。本集團已在香港與中石化冠德全資附屬冠德國際合資註冊成立了中國能源運輸投資有限公司，目前已設立一家船舶管理公司和六家單船公司，做好訂造 LNG 運輸船舶的前期基礎工作。

(三) 成本及費用分析

二零一二年，國際油價保持高位震盪，WTI 全年均價 94.1 美元／桶，同比下降 1%，受全球通脹影響，其他各項成本均不同幅度上漲，給本公司成本控制和經營管理帶來嚴峻挑戰。

二零一二年，本集團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，通過各種途徑增收節支：

- (1) 成立燃油管理工作小組，加強燃油集中採購，適時進行鎖油操作；
- (2) 出台節能管理辦法，全面實施經濟航速、合理安排船舶修理項目和燃油補給等；

管理層討論與分析 (續)

- (3) 控制船員人工成本，調整船員隊伍和津貼；
- (4) 提前處置接近報廢年限的高能耗小船，消除虧損點；
- (5) 與港口簽訂優惠費率，嚴格控制港口使費；及
- (6) 內部嚴格執行全面預算管理制度，確保各項費用控制在預算指標內。

二零一二年，本集團共發生主營業務成本人民幣112.52億元，同比增長5.8%，主要構成如下：

項目	二零一二年 (人民幣千元)	二零一一年 (人民幣千元)	同比增減 (%)	二零一二年結構 (%)
燃料費	5,303,973	5,016,390	5.7	47.1
港口費	1,106,553	861,360	28.5	9.8
職工薪酬	1,545,480	1,452,920	6.4	13.7
潤物料	244,858	132,490	84.8	2.2
折舊費	1,448,173	1,751,410	-17.3	12.9
保險費	260,733	241,510	8.0	2.3
修理費	386,791	358,600	7.9	3.4
船舶租費	623,567	583,930	6.8	5.5
其它	332,123	238,078	39.5	3.1
合計	<u>11,252,251</u>	<u>10,636,688</u>	5.8	<u>100.0</u>

二零一二年，本集團發生燃油費人民幣約53.04億元，同比增長5.7%，佔主營業務成本的47.1%。由於本集團節油力度進一步增強，在周轉量同比增長12.6%的情況下，燃油消耗量為117.7萬噸，同比增長4.2%，平均燃油單耗為3.02公斤／千噸海哩，同比下降7.6%。

管理層討論與分析 (續)

(四) 會計政策變動

於以前年度，投資物業在始初計值後是按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業按其估計可使用年期，經考慮其估計殘值以直線法計提折舊，以撇銷成本。根據本公司於二零一二年十一月二十七日召開的二零一二年第十七次董事會會議決議，由二零一二年十二月一日起，投資物業在始初計值後的計值方法已改為以公平價值列賬。投資物業公平值之變動所產生之任何收益或虧損在該期間的損益中確認。管理層相信，新政策更能合適的呈報集團之投資物業。

此項會計政策之變動已被追溯應用。於二零一一年四月，賬面值為人民幣238,728,000元的自用物業根據經營租賃被出租以賺取租金收入後由物業、機器及設備被轉移至投資物業。相對於轉移當天的賬面值與公平值之差異所產生的公平值增加金額為人民幣139,452,000元。在人民幣34,863,000元之遞延稅務負債被確認後，人民幣104,589,000元之淨額被確認為其他全面收益並累計於權益項中的物業重估儲備之中。於二零一一年之報告期末投資物業按公平價值被重新評估，因此確認之公平值增加金額為人民幣16,492,000元並於截至二零一一年十二月三十一日止之年度被確認於損益中。此外，於投資物業會計政策由成本法變更為公平值後，人民幣2,530,000元之折舊於截至二零一一年十二月三十一日止之年度於損益中被沖回。

此項會計政策之變更對於截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表，於二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表及本公司於二零一一年十二月三十一日之財務狀況表的影響已概括於綜合財務報表中。本集團及本公司於二零一零年末持有投資物業，因此不需要對二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表及財務狀況表進行重列。

(五) 合營公司經營情況

二零一二年，本集團確認合營公司的投資收益為人民幣2.94億元，同比減少20.4%。於二零一二年，本集團五家合營航運公司共完成周轉量1,277.3億噸海哩，同比增長30.1%；實現營業收入人民幣70.33億元，同比減少12.8%，淨利潤人民幣5.46億元，同比減少22.2%。本集團散貨合營公司為本集團鞏固沿海市場和增加經營效益發揮了重要的作用。

截至二零一二年十二月三十一日，五家合營航運公司共擁有運力53艘277.1萬載重噸，在建船舶48艘194.6萬載重噸。

五家合營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團持股比例	2012年 運輸周轉量 (億噸海哩)	2012年 營業收入 (人民幣千元)	2012年 淨利潤 (人民幣千元)
神華中海航運有限公司	49%	825.9	4,319,809	507,819
上海時代航運有限公司	50%	343.0	2,097,866	47,255
上海友好航運有限公司	50%	14.0	113,526	(20,911)
華海石油運銷有限公司	50%	17.7	148,444	10,873
廣州發展航運有限公司	50%	76.7	353,037	1,261

本公司之合營公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)(非航運企業，本公司持股25%)於二零一二年實現淨利潤人民幣151,018,000元。

(六) 財務狀況分析

1. 現金流入淨額

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度經營業務的現金流入淨額約為人民幣891,308,000元，截至二零一一年十二月三十一日止年度約為人民幣1,421,967,000元，下降約37.32%。

管理層討論與分析 (續)

2. 資本承擔

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
獲批准及已訂合約：				
船舶建造及購買(註1)	6,742,053	11,299,626	2,245,880	4,351,747
股權投資(註2)	1,029,703	1,486,735	1,029,703	1,486,735
	<u>7,771,756</u>	<u>12,786,361</u>	<u>3,275,583</u>	<u>5,838,482</u>

本集團及本公司於財務狀況表日存在資本承擔，其中本集團資本承擔約有人民幣6,742,053,000元(二零一一年：人民幣6,514,365,000元)及本公司資本承擔約有人民幣2,245,880,000元(二零一一年：人民幣2,520,067,000元)將會在未來一年到期。

- 註： 1. 根據本集團二零零七至二零一二年年度簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為二零一三年。
2. 關於合營公司神華中海航運有限公司及附屬公司中國能源運輸投資有限公司之股權投資的資本承擔分別是人民幣1,029,668,000元(二零一一年：人民幣1,470,668,000元)及人民幣35,000元(二零一一年：無)。

除了以上外，本集團佔聯營公司已訂合約但未撥備的資本承擔人民幣1,561,350,000元(二零一一年：人民幣1,589,308,000元)。本集團佔合營公司已訂合約但未撥備的資本承擔是人民幣2,353,458,000元(二零一一年：人民幣2,176,696,000元)，而已批准但未簽約的資本承擔是人民幣1,286,211,000元(二零一一年：人民幣2,100,538,000元)。

3. 資本結構

於二零一二年及二零一一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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
債務總額	31,158,949	24,954,170	18,154,979	14,706,498
減：現金及等同現金項目	(3,285,745)	(3,376,692)	(1,278,982)	(1,795,817)
淨負債	27,873,204	21,577,478	16,875,997	12,910,681
總權益	24,385,563	24,461,096	21,728,801	21,883,257
負債權益比率	114%	88%	78%	59%

管理層討論與分析 (續)

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		
			二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
流動負債								
(i) 銀行貸款								
抵押	中國人民銀行基準利率下 浮10%, Libor+0.40%至 1.70%, 6.46%	2013	1,069,328	922,423	561,041	—	35,614	35,539
信用	Libor+0.40%至 4.00%, 3.5%	2013	1,678,164	686,993	662,809	628,550	—	231,794
			<u>2,747,492</u>	<u>1,609,416</u>	<u>1,223,850</u>	<u>628,550</u>	<u>35,614</u>	<u>267,333</u>
(ii) 票據								
信用	4.18%	2012	—	1,998,038	—	—	1,998,038	—
(iii) 其他計息貸款								
抵押	5.89%, 6.46%	2013	18,657	—	—	—	—	—
信用	中國人民銀行基準利率下 浮10%, 3.90%至6.51%	2013	1,428,740	966,000	1,200,000	1,300,000	941,000	1,200,000
			<u>1,447,397</u>	<u>966,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>941,000</u>	<u>1,200,000</u>
票據、銀行及其他計息 貸款—即期部份			<u>4,194,889</u>	<u>4,573,454</u>	<u>2,423,850</u>	<u>1,928,550</u>	<u>2,974,652</u>	<u>1,467,333</u>

管理層討論與分析 (續)

	有效年利率 (%)	到期日	本集團			本公司		
			二零一二年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一一年 一月一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一一年 一月一日
			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
非流動負債								
(i) 銀行貸款								
抵押	中國人民銀行基準利率下 浮10%, Libor+0.40%至 1.70%, 6.46%	2014-2024	8,327,379	7,185,601	4,590,795	—	284,160	319,849
信用	Libor+0.40%至1.70%, 6.55%	2019-2024	1,257,236	1,231,826	—	—	—	—
			<u>9,584,615</u>	<u>8,417,427</u>	<u>4,590,795</u>	<u>—</u>	<u>284,160</u>	<u>319,849</u>
(ii) 票據								
信用	3.90%	2014	2,997,211	2,995,537	4,989,873	2,997,211	2,995,537	4,989,873
(iii) 其他計息貸款								
抵押	5.89%, 6.46%	2023	188,663	—	—	—	—	—
信用	中國人民銀行基準利率下 浮10%, 3.90%至6.51%	2014-2022	5,436,590	5,341,551	2,541,551	5,000,000	5,341,551	2,541,551
			<u>5,625,253</u>	<u>5,341,551</u>	<u>2,541,551</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,341,551</u>	<u>2,541,551</u>
票據、銀行及其他計息 貸款—非即期部份			<u>18,207,079</u>	<u>16,754,515</u>	<u>12,122,219</u>	<u>7,997,211</u>	<u>8,621,248</u>	<u>7,851,273</u>

本集團銀行貸款以本集團的31艘船舶(二零一一年：22艘船舶)及6艘在建船舶工程(二零一一年：9艘在建船舶工程)作為抵押。於二零一二年十二月三十一日，該等船舶及在建船舶工程的總賬面淨值為人民幣16,073,385,000元(二零一一年：人民幣13,044,293,000元)。

二零一一年十二月三十一日，本公司銀行貸款以本公司的2艘船舶作為抵押，於該等船舶的總賬面淨值為人民幣428,817,000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8,924,947,000元(二零一一年：人民幣7,788,252,000元)的抵押銀行貸款、人民幣1,964,098,000元(二零一一年：人民幣1,861,916,000元)的信用銀行貸款及人民幣628,550,000元(二零一一年：人民幣無元)其他信用計息貸款採用美元列值外，其他所有貸款均為人民幣列值。

管理層討論與分析 (續)

(b) 於二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
列示如下：				
(i) 銀行貸款				
一年內或隨時	2,747,492	1,609,416	628,550	35,614
第二年	1,254,148	1,389,529	—	35,614
第三至第五年 (包括首尾兩年)	3,595,355	3,028,983	—	106,842
五年以上	4,735,112	3,998,915	—	141,704
	<u>12,332,107</u>	<u>10,026,843</u>	<u>628,550</u>	<u>319,774</u>
(ii) 票據				
一年內或隨時	—	1,998,038	—	1,998,038
第二年	2,997,211	—	2,997,211	—
第三至第五年 (包括首尾兩年)	—	2,995,537	—	2,995,537
	<u>2,997,211</u>	<u>4,993,575</u>	<u>2,997,211</u>	<u>4,993,575</u>
(iii) 其他計息貸款				
一年內或隨時	1,447,397	966,000	1,300,000	941,000
第二年	86,554	1,500,000	—	1,500,000
第三至第五年 (包括首尾兩年)	2,407,994	841,551	2,000,000	841,551
五年以上	3,130,705	3,000,000	3,000,000	3,000,000
	<u>7,072,650</u>	<u>6,307,551</u>	<u>6,300,000</u>	<u>6,282,551</u>
	<u>22,401,968</u>	<u>21,327,969</u>	<u>9,925,761</u>	<u>11,595,900</u>

其他計息貸款中人民幣562,930,000元(二零一一年：人民幣1,607,551,000元)是由本集團之合營公司中海財務借來的。於二零一二年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣59,200,000元(二零一一年：人民幣566,000,000元)和人民幣503,730,000元(二零一一年：人民幣1,041,551,000元)。

管理層討論與分析(續)

其他計息貸款中人民幣6,300,000,000元(二零一一年：人民幣4,300,000,000元)是由最終控股公司借來的，於二零一二年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣1,300,000,000元(二零一一年：無)和人民幣5,000,000,000元(二零一一年：人民幣4,300,000,000元)。

其他計息貸款中並無(二零一一年：人民幣400,000,000元)由本公司之同系附屬公司廣州海運(集團)有限公司借來的貸款，於二零一二年十二月三十一日，該貸款並無(二零一一年：人民幣400,000,000元)包含於流動負債中。

(c) 於二零一二年十二月三十一日的票據詳情如下：

	本集團和本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本金	3,000,000	5,000,000
票據發行成本	(8,245)	(14,496)
所得款項	2,991,755	4,985,504
累計攤銷	5,456	8,071
	<u>2,997,211</u>	<u>4,993,575</u>

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利率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。該本金金額為人民幣3,000,000,000元的票據將於二零一四年八月三日期到。而另一本金金額為人民幣2,000,000,000元的票據已於二零一二年十一月二十六日期到。

管理層討論與分析 (續)

5. 其他貸款

	本集團		
	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
寶鋼資源(國際)有限公司 (「寶鋼資源(國際)」)	437,318	30,874	—
上海浦遠船舶有限公司	76,993	77,186	—
冠德國際投資有限公司	12,574	—	—
中國石油國際事業有限公司	878	—	—
寶鋼資源有限公司(「寶鋼」)	—	407,543	429,934
	<u>527,763</u>	<u>515,603</u>	<u>429,934</u>

根據由香港海寶航運有限公司(「海寶」)及其另一非控制性股東寶鋼所簽訂之貸款合同，寶鋼向海寶提供美元64,680,000元貸款用於船舶建造資金。此貸款並無抵押並在船舶實際交船日前之貸款利率為零，貸款將於二零一八年到期。於二零一二年此貸款被轉移至寶鋼資源(國際)，彼為寶鋼的附屬公司，其他貸款條款維持不變。

包含於寶鋼資源(國際)的貸款中，包括提供予海寶之美元4,900,000元(二零一一年：美元4,900,000元)貸款，該貸款用於船舶建造資金及日常經營流動資金。此貸款並無抵押，而貸款年利率為3%，貸款將於二零一四年到期。

根據由中海浦遠航運有限公司及其另一非控制性股東上海浦遠船舶有限公司所簽訂之貸款合同，上海浦遠船舶有限公司向中海浦遠航運有限公司提供美元12,250,000元貸款用於船建造資金。此貸款並無抵押，貸款年利率為零並於船舶付運後五年內償還。

根據中國東方液化天然氣運輸投資有限公司及其另一非控制性股東冠德國際投資有限公司所簽訂之貸款合同，冠德國際投資有限公司提供美元2,000,431元貸款用於東方液化天然氣運輸投資有限公司所持有的聯營公司的船舶完成建造資金。此貸款並無抵押，貸款年利率約為三個月的英倫同業拆息利率加3.3%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

根據中國北方液化天然氣運輸投資有限公司及其另一非控制性股東中國石油國際事業有限公司所簽訂之貸款合同，中國石油國際事業有限公司提供美元139,753元貸款用於船舶完成建造資金。此貸款並無抵押，貸款年利率約為三個月的英倫同業拆息利率加4.9%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

6. 應付債券

	本集團及本公司		
	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
可轉換公司債券	3,267,823	3,110,598	—
公司債券	4,961,395	—	—
	8,229,218	3,110,598	—

(a) 可轉換公司債券

中海發展股份有限公司於二零一一年八月一日公開發行人民幣39.5億元「A」股可轉換公司債券(該「A」股可轉換公司債券)，期限六年，每張面值為人民幣100元，共計3,950萬張。本次發行的該「A」股可轉換公司債券的初始轉股價格為每股人民幣8.70元，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。

公司於本次可轉債期滿後五個交易日內按本次發行的可轉債票面面值的105%贖回全部未轉股的可轉債。該「A」股可轉換公司債券，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%。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。

於最後兩年的期限內，若「A」股價格的收盤價於連續三十個交易日低於初始轉股價格的百分之七十時，可轉換公司債券的持有人有一次性的權利要求公司按票面價值加上應計至當天的利息贖回部份或全部所持有之可轉換公司債券。

公司有權按票面價值加上應計利息贖回全部的可轉換公司債券，若(i)公司的收盤價於連續三十個交易日中的任何十五日收於或高於初始轉股價格的百分之一百三十時；或(ii)於發行期間的任何時間，合計的可轉換公司債券票面價值低於人民幣30,000,000元時。

可換股債券分為負債(包括與負債部份密切相關的可贖回期權及提早贖回期權)及可換股期權，金額分別為人民幣3,039,329,000元及人民幣873,043,000元。於初始確認時，負債部份是按其公平值確認，並把可轉換公司債券的剩餘部份確認為權益部份。負債部份會在期後按攤銷成本計價，而權益部份會在可轉換債券的股本儲備中呈列。負債部份是以5.6%之實際利率計算。

管理層討論與分析 (續)

可轉換股債券之負債部份列示如下：

	人民幣千元
於二零一一年發行時	3,039,329
應計利息	<u>71,269</u>
於二零一一年十二月三十一日賬面值	3,110,598
應計利息	176,978
已付利息	(19,750)
本年度換股	<u>(3)</u>
於二零一二年十二月三十一日賬面值	<u><u>3,267,823</u></u>

債券的負債部分於二零一二年十二月三十一日的公允價值為人民幣3,267,823,000元(二零一一年：人民幣3,110,598,000元)，年利率為5.6%(二零一一年：5.6%)。

截至二零一二年十二月三十一日該「A」股可轉換公司債券的應計利息為人民幣176,978,000元(二零一一年：人民幣71,269,000元)，已確認在綜合收益表上。

(b) 公司債券

(i) 於本年度公司債券之變動情況如下：

	二零一二年 人民幣千元
初次確認之賬面值	4,959,500
應計利息	<u>1,895</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u><u>4,961,395</u></u>

管理層討論與分析 (續)

於二零一二年十二月三十一日，應付公司債券餘額列示如下：

發行日期	債券期限	面額總額 人民幣千元	債券價值 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
二零一二年八月三日	三年	1,000,000	991,400	1,127	992,527
二零一二年八月三日	十年	1,500,000	1,487,100	419	1,487,519
二零一二年十月二十九日	七年	1,500,000	1,488,600	244	1,488,844
二零一二年十月二十九日	十年	1,000,000	992,400	105	992,505
		<u>5,000,000</u>	<u>4,959,500</u>	<u>1,895</u>	<u>4,961,395</u>

本公司於二零一二年八月三日發行兩項公司債券。第一項是三年期品種，票面值人民幣10億元，票面年利率為4.20%，到期日為二零一五年八月三日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

第二項是十年期品種，票面值人民幣15億元，票面年利率為5.00%，到期日為二零一二年八月三日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

本公司二零一二年十月二十九日發行兩項公司債券。第一項是七年期品種，票面值人民幣15億元，票面年利率為5.05%，到期日為二零一九年十月二十九日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

第二項是十年期品種，票面值人民幣10億元，票面年利率為5.18%，到期日為二零一二年十月二十九日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

管理層討論與分析 (續)

7. 現金及現金等價物

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。

現金及現金等價物包括在集團存放於合營公司—中海財務的存款，金額為人民幣1,437,942,000元（二零一一年：人民幣209,470,000元）。

現金及現金等價物乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	2,377,782	2,644,443	1,174,135	1,602,403
美元	899,247	729,157	103,979	192,555
新加坡元	4,731	534	—	—
港元	3,154	1,736	37	37
其他貨幣	831	822	831	822
	<u>3,285,745</u>	<u>3,376,692</u>	<u>1,278,982</u>	<u>1,795,817</u>

8. 遞延稅項

以下為被確認之主要遞延稅項資產及負債，其於本年度及以前年度之變動列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
遞延稅項資產	241,801	—	152,852	—
遞延稅項負債	(175,169)	(410,368)	(148,866)	(38,986)
	<u>66,632</u>	<u>(410,368)</u>	<u>3,986</u>	<u>(38,986)</u>

本集團

	稅項虧損 人民幣千元	未匯出收益 人民幣千元	重估投資物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	—	(405,460)	—	(405,460)
年內貸記於/(計入)損益	—	34,078	(4,123)	29,955
年內計入其他全面收益	—	—	(34,863)	(34,863)
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日 (經重列)	—	(371,382)	(38,986)	(410,368)
年內貸記於/(計入)損益	241,801	345,079	(109,880)	477,000
於二零一二年 十二月三十一日	<u>241,801</u>	<u>(26,303)</u>	<u>(148,866)</u>	<u>66,632</u>

管理層討論與分析 (續)

本公司

	稅項虧損 人民幣千元	重估投資物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	—	—	—
年內計入損益	—	(4,123)	(4,123)
年內計入其他全面收益	—	(34,863)	(34,863)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日(經重列)	—	(38,986)	(38,986)
年內貸記/(計入)於損益	152,852	(109,880)	42,972
於二零一二年十二月三十一日	152,852	(148,866)	3,986

由於未能確定將來將有足夠的應課稅收入以使用稅課虧損，故本集團並無就稅項虧損人民幣113,271,000元(二零一一年：人民幣82,378,000元)確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損總額中，人民幣64,773,000元(二零一一年：人民幣49,871,000元)將於五年內屆滿，而餘下稅項虧損並無屆滿期限。沒有其他重大暫時性差異。

9. 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，最主要涉及美元及港元對人民幣之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債。

於二零一二年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣貶值/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140,559,000元(二零一一年：人民幣73,562,000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。

(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。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。

於二零一二年十二月三十一日，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163,840,000元(二零一一年：人民幣86,097,000元)及本公司的除稅後溢利將減少／增加人民幣40,250,000元(二零一一年：人民幣21,827,000元)。主要因為浮息貸款的開支增加／減少所致。

(七) 其他方面

1、 船隊發展

於二零一二年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一二年支付船舶建造款、船舶改造、增資合資公司等投資活動現金流出為人民幣66.12億元，其中二零一二年，本集團支付船舶建造進度款等資本性開支為人民幣60.53億元。

在船隊發展方面，二零一二年本集團有9艘新造油輪合計48萬載重噸運力、14艘新造散貨輪合計198.7萬載重噸運力投入使用。

截至二零一二年十二月三十一日，本集團船隊結構構成如下：

	艘數	載重噸 (千)	平均船 (年)
油輪	77	7,214	8.7
散貨輪	118	8,134	12.4
合計	195	15,348	10.7

管理層討論與分析 (續)

2、重大資產處置事項

本集團於二零一二年共處置 14 艘船舶總共 39.27 萬載重噸，其中 2 艘油輪 7.35 萬載重噸、12 艘散貨輪 31.92 萬載重噸。

(八) 前景展望

1、行業競爭格局和發展趨勢

2013 年國際經濟形勢依然錯綜複雜，世界經濟已由危機前的快速發展轉入了後危機階段的緩慢回升，全球貿易增速放緩。雖然全球船東減少新下訂單及加快船舶報廢的步伐，但 2013 年全球運力供過於求的狀況依然存在，因此預計 2013 年航運市場仍將處在困難時期，形勢也更為複雜多變，困難與機遇並存。

2、公司發展戰略

針對目前的市場情況，2013 年本集團將繼續堅持穩中求進的工作基調，在加大與大客戶合作的基礎上，順應大船、低碳的發展潮流，科學、合理地調整船隊結構，提高核心競爭力。本公司目前 20 年以上船齡的老舊船 50 艘約 190 萬載重噸，本公司將分步驟適時處置油耗高、噸位小、市場競爭力差的老舊船舶，進一步優化船隊結構。

目前航運市場供大於求的局面尚未改善，本公司也將面臨較大的新船交付壓力。為此，本公司將積極與船廠洽商，推遲部分新船的建造及交船進度，降低折舊費與財務費用；同時，本公司將進一步提升信息化、精細化管理水平，強化風險管控能力，加強各項成本控制，不斷提升企業的綜合實力。

2013 年本公司將持續推進 LNG 業務，在參與 MOL 四艘 LNG 船舶項目的基礎上，積極把握本公司與中石油、中石化的長期合作關係，開拓新的 LNG 運輸項目，著手組建自有 LNG 船隊。

3、 經營計畫

2013年，本集團預計新增運力31艘277.6萬載重噸，其中油輪6艘64.2萬載重噸，散貨輪25艘213.4萬載重噸，預計全年實際投入使用的運力為1,660萬載重噸，同比增長16.5%。

截至2013年3月19日，本集團已簽訂或達成協議的2013年度乾散貨包運合同(「COA合同」)總量為3,600萬噸，另有約2,400萬噸貨量尚在洽談中。

根據2013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2013年主要經營奮鬥目標如下：完成運輸周轉量4,304億噸海哩，同比增長10.5%；預計實現營業收入人民幣129.4億元，同比增長17.1%；發生營業成本人民幣118.8億元，同比增長5.6%。

4、 公司工作舉措

為應對當前的市場環境，本集團將在2013年做好以下幾項工作：

- (1) 加強市場營銷，深化大客戶合作，加強客戶管理與客戶服務。面對2013年嚴峻的市場形勢，本公司繼續堅持「大客戶、大合作」戰略，對大客戶的各個層面進行系統性協調和溝通，加大大客戶管理的執行能力，同時加大市場客戶資源的開發力度，努力將中小客戶整合成為大客戶管理，將潛在客戶培育成固定客戶，將短期客戶培育成長期合作客戶。

本集團油輪公司將重點推進與國內大石油公司的合作項目，抓住海洋油增量市場，鞏固沿海份額。中海散運將鞏固聯營公司效益，加強與各合作方高層的溝通，維護聯營合作成果，利用好散貨經營的統一平台，提升遠洋業務份額，改善貨源結構，提高糧食化肥運量。

- (2) 加強成本管理，控制成本指標。2013年本集團將繼續樹立資源節約意識，力推節能減排各項措施、削減費用支出，加強燃油費、管理費和船岸員工成本的控制，進一步強化和完善財務管理制度，為成本控制提供制度保障。

管理層討論與分析 (續)

- (3) 重視人才培養，堅持人才興企，制定人力資源管理戰略，為公司的可持續發展提供人才保障。首先是加強經營人才的培養，打造一支優秀的市場營銷團隊；其次是加強對管理人員的專業化技能培訓，做到人盡其才；第三是打造一支高水準的船員隊伍，保障船舶安全生產，提高對貨主的服務品質。
- (4) 拓寬融資管道，確保企業發展資金。根據本集團新船交付計劃，本集團於2013-2014年的資本性開支分別為人民幣60.8億元和16.8億元，同時本集團下屬各聯營和合營公司增資需求明顯。為此，本公司將進一步加強銀企合作關係，保持融資渠道暢通。
- (5) 繼續加強安全穩定工作。本集團將以品質安全管理體系為載體，落實各項安全工作措施，抓好船舶防碰撞、防海盜、防火、防污染工作，確保全年無PSC滯留、無FSC重大安全缺陷等安全目標。

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

在報告期內，本公司能夠按照境內外監管要求，規範運作。依據《中海發展股份有限公司章程》（「《公司章程》」）、相關法律、法規和公司上市地證券監管規則等規定並結合公司實際情況，不斷制定、完善和有效執行董事會及所屬各專門委員會的各項工作制度和相關工作流程。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年本公司修訂了《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《獨立非執行董事工作制度》、《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》。

2012年，根據中國證監會的有關規定，本公司修訂了《內幕信息知情人登記管理制度》，並對《公司章程》第十五章《財務會計制度與利潤分配》進行了修訂，進一步明確了「利潤分配的基本原則和現金分配的政策」等規定，充分體現了公司注重對股東的投資回報，維持長期穩定的分紅比例的一貫政策。

報告期內，通過股東大會、董事會以及相應的專門委員會、監事會和首席執行官負責的管理層協調運轉，有效制衡，加之實施有效的內部控制管理體系，公司內部管理運作進一步規範，管理水平不斷提升。

公司治理 (續)

二、內部控制制度的完善情況

本公司一直致力於內部控制體系的健全和完善，並且結合公司治理等專項活動，全面加強內部管理體系的建設工作。公司董事會負責建立健全並有效實施內部控制；監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行；審計委員會負責指導和監督公司內部機構評價內部控制的有效性。

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，根據國家財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會等五部委於2008年5月22日聯合發佈的《企業內部控制基本規範》，本公司董事會於2008年第12次董事會會議審議通過了《關於修訂〈中海發展股份有限公司內部控制規範〉的議案》。

2010年4月，國家財政部、證監會等五部委聯合發佈了《企業內部控制配套指引》(簡稱「內控配套指引」)，自2011年1月1日起首先在境內外同時上市的公司施行。五部委要求上市公司切實做好實施前的各項準備工作。

為符合上市公司監管要求，本公司積極推進和分步實施內控建設工作。本公司對各項規章制度等文件進行整理、對照和全面梳理，於2011年12月完成《中海發展內控手冊2011版》的編製工作。《中海發展內控手冊》由五個部分組成：第一部分引言；第二部分公司簡介；第三部分中海發展內控手冊；第四部分中海油運內控手冊；第五部分中海貨運內控手冊。

該手冊的編製依據是五部委下發的《企業內部控制基本規範》及配套指引，在編製過程中參考、吸收了國內外同行以往行之有效的內控工作成果，緊密結合本公司的實際，較詳細反映了內控建設的基本內容，還以圖表的形式直觀地描述工作流程和多級審批權限，具有較強的操作指導性。該手冊於2012年1月13日經董事會批准後施行。

2012年，根據中國證監會《關於做好上市公司內部控制規範試點有關工作的通知》安排，本公司作為2011年度上市公司內部控制建設試點單位，在股份公司範圍內全面推進內部控制建設工作。《中海發展內部控制手冊2011版》的更新工作已經基本完成，該更新工作充分考慮了業務流程和部門的變更情況，以及全資附屬公司中海散運的成立。

納入2012年度內控建設範圍內的中海發展下屬4家境內控股子公司內控手冊的建設也已經基本完成，《內控手冊(相關子公司分冊)》已全部校對裝訂完畢。

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、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、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。

報告期內，公司董事會對公司經理層班子2011年度業績指標完成情況進行了考核。鑒於公司經理層班子在2011年克服金融危機對國內外航運市場的不利影響，率領公司全體員工努力增收節支，開展精細化管理，在公司安全管理和經營效益等方面取得了良好成績，較好地完成了董事會下達的經營指標，公司薪酬與考核委員會於2012年2月15日召開會議，提請董事會對公司經理層班子進行專項獎勵，獎勵標準為2011年度考核年薪的20%。該項提議經公司2012年第四次董事會會議審議批准。

五、企業管治報告

1、遵守《企業管治常規守則》情況

本公司董事會恪守企業管治原則，致力於提升股東價值。

董事認為，除下文所披露者外，於報告期內的整個相應有效期間內，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》]附錄十四的舊《企業管治常規守則》(有效至二零一二年四月一日止)以及載於《上市規則》附錄十四經修訂的新《企業管治守則》(自二零一二年四月一日起生效)所載的守則條文規定。

根據經修訂守則條文E.1.2之規定，董事會主席應該出席股東周年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席。然而，於二零一二年五月十七舉行之本公司股東周年大會(「二零一二年股東周年大會」)上，本公司董事會主席李紹德先生因公務而未能出席二零一二年股東周年大會。經全體董事推選，執行總裁嚴志冲先生代為主持二零一二年股東周年大會。此外，獨立非執行董事兼審核委員會及提名委員會成員盧文彬先生、王武生先生應邀出席了二零一二年股東周年大會，回答股東有關本公司企業管治之有關問題。根據經修訂守則條文A.6.7之規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對公司股東之意見有公正了解。獨立非執行董事朱永光先生、張軍先生因有預先安排的事務未能出席二零一二年股東周年大會。

展望未來，本公司將持續不斷檢討本集團的企業管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢，包括日後守則的任何新修訂。

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、召開程式，每年召開股東大會。於2012年，本公司共召開4次股東大會。第38頁的表格列示了董事於股東大會的出席情況。在2012年5月17日召開的股東周年大會上，審議並通過了：2011年度董事會報告，2011年度監事會報告，2011年度利潤分配方案，公司董、監事2012年度薪酬等10項議案。

根據《公司章程》規定，單獨或者合計持有在擬舉行的臨時股東大會或者類別股東會議上有表決權的股份10%以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。

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。在報告期內，董事會同時負責履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- (e) 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及披露《企業管治報告》。

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)

(2) 董事會之構成

根據《公司章程》，所有董事(包括獨立非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。獨立非執行董事每屆任期與公司其他董事任期相同，但是連任時間不得超過六年。

本報告期內，本公司董事會構成如下：

執行董事：

李紹德先生(董事長)
許立榮先生(副董事長)(於2012年1月16日委任)
林建清先生(副董事長)(於2012年6月29日辭任)
張國發先生(副董事長)
王大雄先生
丁農先生(於2012年12月18日委任)
嚴志冲先生(執行總裁)(於2013年3月19日辭任)
邱國宣先生

獨立非執行董事：

朱永光先生
張軍先生
盧文彬先生
王武生先生(於2012年1月16日委任)

2012年6月20日，本公司召開年內第二次特別股東大會，選舉本公司第七屆董事會成員，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2015年6月19日屆滿。

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188頁至192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。

(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了解，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的情況

本公司建立了獨立非執行董事工作制度。本公司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。獨立非執行董事盧文彬先生具備了適當的會計及財務管理專長，符合《聯交所上市規則》中第3.10條的要求，有關盧文彬先生的簡歷可參見本年度報告董事、監事、高級管理人員情況章節中的董事簡歷部分。四名獨立非執行董事並沒有在本公司擔任任何其他職務，並按照《公司章程》及有關法律、法規的要求，認真履行職責。

2012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議案，獨立及客觀地發表意見，維護本公司及全體股東的合法權益，在董事會進行決策時發揮制衡作用。獨立非執行董事能夠認真審議公司定期報告，在年審審計師進場審計前後及董事會召開前與審計師進行多次定期或不定期的溝通。報告期內，本公司獨立非執行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)

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。

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

按照《公司章程》及董事會議事規則的規定，本公司董事會在報告期內召開19次董事會會議，共審議了63項議案並形成決議，以檢討本公司之財務及營運表現。董事會各成員於該等董事會會議和股東大會之出席率列表如下：

	出席率	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
李紹德*	18/19	0/4
徐立榮(於2012年1月16日委任)	17/18	0/4
林建清(於2012年6月29日辭任)	9/10	0/3
張國發*	18/19	0/4
王大雄*	18/19	0/4
丁農(於2012年12月18日委任)	2/2	0/1
嚴志沖(於2013年3月19日辭任)	19/19	3/4
邱國宣*	18/19	0/4
獨立非執行董事		
朱永光*	18/19	2/4
張軍*	18/19	2/4
盧文彬	19/19	3/4
王武生(於2012年1月16日委任)	18/18	3/4

* 除上表披露的董事親自出席外，這幾位董事各有一次委託其他董事出席董事會會議。

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。首席執行官嚴志沖先生為執行董事，對本集團之業務策略及管理營運決策負有執行責任。

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、薪酬與考核委員會、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三次會議，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資訊的完整性、公平性和準確性。

2012年，審計委員會共召開了三次會議，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：

姓名	出席率
盧文彬(主任委員)	3/3
朱永光	2/3
張軍	2/3
王武生(於2012年1月16日委任)	3/3

公司治理 (續)

審計委員會報告期內就履行半年度及年度業績以及檢討內部控制體系的職責以及履行《企業管治常規守則》所列的其他職責時所做的工作報告如下：

審計委員會審議了公司2011年度財務報告、公司2011年度持續性關聯交易情況報告、公司2011年度內部控制評價報告、關於聘用公司2012年度境內外審計機構、公司2012年中期財務報告等議案，形成了審計委員會關於公司2011年度財務報告的意見書、關於公司2011年度利潤分配預案的意見書、關於公司2012年中期財務報告的意見書。

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，於2012年，審計委員會與外聘審計師共舉行了3次會議。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。

(2) 薪酬與考核委員會

本公司的薪酬與考核委員會由四名獨立非執行董事組成，並由朱永光先生擔任主任委員。本公司薪酬與考核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。

2012年，薪酬與考核委員會召開2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2011年度工作計劃的實施情況，並且以市場情況、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2012年度酬金的依據。

薪酬與考核委員會成員出席會議情況如下：

姓名	出席率
朱永光先生(主任委員)	2/2
張軍先生	2/2
盧文彬先生	2/2
王武生(於2012年1月16日委任)	2/2

(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朱永光先生和張軍先生組成，並由李紹德先生擔任主任委員。

2012年，戰略委員會共召開了3次會議，就公司船隊結構調整、船舶建造及出售等事宜向董事會提出建議。

公司治理 (續)

(4) 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三以上(含百分之三)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。

本公司提名委員會由兩名執行董事和所有四名獨立非執行董事所組成，並由獨立非執行董事王武生先生擔任主任委員。

2012年，提名委員會召開了二次會議，審議了《關於建議莊德平先生為公司副總經理的議案》、《關於建議增補丁農先生為公司執行董事的議案》，並提請董事會審議。提名委員會成員出席會議情況如下：

姓名	出席率
王武生(主任委員)(於2012年1月16日委任)	2/2
張國發	2/2
王大雄	2/2
盧文彬	2/2
張軍	2/2
朱永光	2/2

9、問責及審核

財務匯報

董事會確知財務資料完整性的重要性，並須負責根據《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製半年及年度財務報表，藉以真實公平地反映本集團的財務狀況、經營業績及現金流。在提呈財務資料、股價敏感公告及規例規定的其他財務披露時，董事會致力向股東及其他持份者適時地對本公司的業績、現況及前景作出平衡及易於理解的評核。因此，適當的會計政策已被選用及貫徹地應用，而管理層所作出關於財務匯報的判斷及估算均屬審慎及合理。在採納財務報表及相關會計政策前，相關財務資料均經外聘核數師及管理層討論，並提交審計委員會審閱。

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資訊做出知情評估。

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二零一二年十二月三十一日之年度帳目之責任。本公司之境內、外核數師，天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)及天職香港會計師事務所有限公司，確認彼等於截至二零一二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。

公司治理 (續)

外聘核數師及其酬金

外聘核數師對管理層呈述的財務資料提供客觀評核，並視為確保有效企業管治的重要因素之一。天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)及天職香港會計師事務所有限公司為本公司境內外外聘核數師。審計委員會檢討及監督其獨立性及審核程序，包括其審核範圍、審核費用、非審核服務及其委任及續聘。

於2012年度，本集團向天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)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135萬元和人民幣165萬元。

除此以外，集團就天職香港會計師事務所有限公司於本公司在二零一二年十一月二十三日發出的有關簽署新金融服務框架協議及新服務協議之通函所提供的專業服務支付人民幣100,000元，並向天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)支付內部控制審計費人民幣600,000元。

內部監控

董事會有責任維持一個適當的內部監控系統，並檢討其運作效果。

內部監控系統旨在提高營運成效與效率，確保資產不會被擅用及未經授權處理，維持恰當的會計記錄及真實公平的財務報表，並同時遵守相關的法律及法規。

審計委員會已按董事會授權於年內檢討本集團內部監控系統是否充足及其成效，包括財務、營運及合規控制措施及風險管理。審計委員會亦審議會計及財務報告職能部門的員工資源、資格及經驗是否充足，以及員工的培訓計劃及預算。

內部審核

本公司審計部為本集團進行內部審核工作。審計部不時及有系統地對本集團內部各營業單位及職能部門進行獨立的內部審核，而對個別營業單位或職能部門進行檢討的頻率則在評估所涉及的風險後釐定。審計部可在不受限制的情況下審查業務運作的每個環節，需要時可直接聯絡各階層管理人員。審計部會定期根據經批准的內部審核計劃提交報告予審計委員會審閱。審計部匯報的關注事項，公司管理層會採取合適的改善措施進行監察。

股價敏感資料

有關處理及發放股價敏感資料之程序及內部監控，本公司知悉其根據《證券及期貨條例》第XIVA部及上市規則的責任，並應證券及期貨事務檢察委員會刊發之《內幕信息披露指引》而制定了內幕信息／股價敏感資料的披露政策。

10、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式，並遵守有關法定規定、規則與規例。

11、董事及公司秘書持續專業發展計劃

所有新獲委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及其於相關條例、法例、規則及規則下的責任由適當程度的了解。

董事培訓屬持續過程。在本年內，董事獲提供本公司表現、營運狀況及前景的月度更新資料，以便董事會整體及各董事可履行其職責。此外，本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展計劃，以拓展及重溫其知識及技能。本公司不時向董事提供上市規則以及其他適用監管規定的最新發展概況，以確保董事遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

本年度內，本公司亦邀請君合律師事務所上海分所和北京華鼎方略國際諮詢有限公司為本公司董事舉辦了兩次簡介會，其內容涵蓋《上海證券交易所股票上市規則(2012年修訂)》以及設立內部控制系統等。

公司治理 (續)

董事自二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間接受培訓的概要如下：

	持續專業 發展計劃類別
執行董事	
李紹德	A、B
許立榮	A、B
張國發	A、B
王大雄	A、B
丁農	B
嚴志冲	A、B
邱國宣	A、B
獨立非執行董事	
朱永光	A、B
張軍	A、B
盧文彬	A、B
王武生	A、B

附註：

A： 出席簡介會

B： 閱讀有關上市規則及其他適用監管規定最新發展的資料包括閱讀本公司香港法律顧問提供的有關《企業管治守則》修訂內容及相關上市規則以及證券及期貨監察委員會發佈的《內幕消息披露指引》。

於2012年，公司秘書已參加不少於15小時的職業培訓及符合上市規則第3.29條的規定。

12、監事會

本公司監事會由五名成員組成，其中包括兩名職工代表。本報告期內，本公司監事會構成如下：

徐文榮先生(主席)(於2012年6月20日委任)

寇來起先生(於2012年6月20日辭任)

徐輝先生(於2013年3月15日辭任)

張榮標先生(於2012年6月20日委任)

陳秀玲女士(職工代表)

羅宇明先生(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。2012年，監事會共召開九次會議，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。於2012年，監事會遵守誠信原則，積極開展各項工作。詳情請見本報告「監事會報告」部分。

13、投資者關係

本公司積極認真做好資訊披露和投資者關係管理工作，恪守規範、準確、完整、及時的資訊披露原則。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。就公司信息進行諮詢的渠道已向公眾發佈。如股東及投資機構需就公司信息諮詢，可在任何時間通過向公司在中國大陸的總部辦公地址寫信、傳真或電郵進行諮詢，上述聯繫信息已在公司網站予以公佈。股東並可就持股信息直接向公司的香港股份過戶處問詢。

為進一步完善資訊披露管理制度，增強年報資訊披露的質量和透明度，本公司根據國家有關法律、法規、規範性檔及《公司章程》等有關規定，制訂了《中海發展年報資訊披露重大責任追究制度》。據此，若發生年報資訊披露重大差錯時，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二零一二年十二月三十一日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、中國沿海和國際油品及貨物運輸。

本公司之主要附屬公司及合營公司的主要業務為提供油品及貨物運輸、船舶出租及金融服務。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、負債及非控制性權益(摘錄自己刊發的經審核財務報表(經重列，如適用))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				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	11,053,628	12,157,458	11,283,594	8,729,969	17,214,283
經營成本	(11,252,251)	(10,636,688)	(8,930,842)	(7,260,412)	(11,110,771)
(毛損)/毛利	(198,623)	1,520,770	2,352,752	1,469,557	6,103,512
其他收入收益	663,340	250,613	201,883	251,572	460,900
銷售費用	(50,256)	(51,735)	(42,887)	(38,955)	(37,907)
管理費用	(418,976)	(368,237)	(315,759)	(286,756)	(256,883)
其他費用	(27,401)	(61,539)	(36,007)	(44,397)	(284,429)
應佔合營公司溢利	293,701	368,775	216,596	61,099	531,566
融資費用	(593,160)	(414,574)	(205,170)	(69,783)	(84,074)
除稅前(虧損)/溢利	(331,375)	1,244,073	2,171,408	1,342,337	6,432,685
稅項抵免/(稅項支出)	469,144	(150,410)	(449,445)	(277,696)	(1,056,690)
年內溢利	137,769	1,093,663	1,721,963	1,064,641	5,375,995
應佔溢利：					
本公司擁有人	73,741	1,062,214	1,716,522	1,064,794	5,373,010
非控制性權益	64,028	31,449	5,441	(153)	2,985
	137,769	1,093,663	1,721,963	1,064,641	5,375,995
每股盈利					
基本	人民幣 2.17分	人民幣 31.20分	人民幣 50.42分	人民幣 31.28分	人民幣 158.64分
攤薄	人民幣 2.17分	人民幣 29.73分	人民幣 50.42分	人民幣 31.28分	人民幣 158.64分
資產，負債及非控制性權益資產總額	57,860,523	51,747,288	40,710,175	33,929,549	30,028,594
負債總額及非控制性權益	(34,343,386)	(27,988,983)	(18,131,630)	(12,534,976)	(8,574,574)
	23,517,137	23,758,305	22,578,545	21,394,573	21,454,020

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. 本集團截至二零一零年十二月三十一日止三年各年度之綜合業績、資產總額、負債及非控制性權益總計摘錄自本公司於二零一二年四月五日刊發之二零一一年年度報告，而截至二零一二年十二月三十一日止兩年各年度之綜合業績、資產總額、負債及非控制性權益總計乃按照載於本財務報告第74頁及第75頁之綜合全面收益表及綜合財務狀況表而編製。
2. 截至二零一二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二零一二年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利人民幣73,741,000元及年內已發行股份的3,404,552,613股普通股計算所得，每股基本盈利：人民幣2.17分。

於二零一二年，計算每股攤薄盈利時並無假設兌換本公司之尚未行使可換股債券，皆因行使有關權利將增加來自日常業務之每股盈利，故每股攤薄盈利等同每股基本盈利。

截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利乃按之本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度(經重列)之本公司擁有人應佔溢利人民幣1,062,214,000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(經重列)：人民幣31.20分。

截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔之每股攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔盈餘(攤薄)(經重列)人民幣1,068,369,000元及已發行股份之加權平均數(攤薄)3,593,728,000股計算得來，每股攤薄盈利(經重列)：人民幣29.73分。

業績及利潤分配預案

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之溢利及本集團與本公司於該日之財務狀況，載於財務報告內第74頁至第76頁及第79頁至第80頁。

本公司二零一二年度按照國內會計準則計算實現淨利潤人民幣159,391,000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。

董事會不建議派發二零一二年度之末期股息。

慈善捐獻

本年度內本集團作出捐獻人民幣77,943元(二零一一年：人民幣12,000,000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 17 項。

股本

本公司股本於本年內之變動詳情，包括可轉換公司債券轉股的情況，載於財務報告附註第 37 項。

優先購買權

根據本公司之章程，公司擁有人享有優先購買權，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。

公司債券

本公司於二零一二年八月三日發行兩項公司債券。第一項是三年期品種，票面值人民幣 10 億元，票面利率為 4.20%，到期日為二零一五年八月三日。發行價格為債券面值的 100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

第二項是十年期品種，票面值人民幣 15 億元，票面利率為 5.00%，到期日為二零二二年八月三日。發行價格為債券面值的 100%，因此沒有折讓價。公司債券每年支付利息一次。

本公司二零一二年十月二十九日發行兩項公司債券。第一項是七年期品種，票面值人民幣 15 億元，票面利率為 5.05%，到期日為二零一九年十月二十九日。發行價格為債券面值的 100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

第二項是十年期品種，票面值人民幣 10 億元，票面利率為 5.18%，到期日為二零二二年十月二十九日。發行價格為債券面值的 100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

關於本公司公司債券的更多信息已於第 158 頁至第 160 頁綜合財務報告附註 35 披露。

董事會報告書 (續)

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38項。

可分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，擬派末期股息前，本公司可供作派發股息之儲備數額為人民幣10,263,644,000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3,947,492,000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、銀行及其他計息貸款的詳情載於財務報表附註31。

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二零一二年總營業額的約26%(二零一一年：32%)。其中最大的客戶為寧波中海油船務有限公司，佔本集團本年度營業額的8%(二零一一年：10%)。概無任何董事、監事、其關聯人士或任何公司擁有人(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二零一二年總採購金額的57%(二零一一年：37%)；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33%(二零一一年：29%)。

除此之外，概無任何董事，其關聯人士或任何公司擁有人(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

本公司在本年度之董事及監事姓名如下：

執行董事：

李紹德先生
許立榮先生 (於二零一二年一月十六日委任)
林建清先生 (於二零一二年六月二十九日離任)
張國發先生
王大雄先生
丁農先生 (於二零一二年十二月十八日委任)
嚴志冲先生 (於二零一三年三月十九日離任)
邱國宣先生

獨立非執行董事：

朱永光先生
張軍先生
盧文彬先生
王武生先生 (於二零一二年一月十六日委任)

監事：

徐文榮先生 (於二零一二年六月二十日委任)
寇來起先生 (於二零一二年六月二十日離任)
徐輝先生 (於二零一三年三月十九日離任)
張榮標先生 (於二零一二年六月二十日委任)
陳秀玲女士
羅宇明先生

根據公司章程，本公司董事的任期為三年。

本公司收到獨立非執行董事朱永光先生、張軍先生、盧文彬先生及王武生先生之年度確認函，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。

董事會報告書 (續)

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 188 頁至 196 頁內。

董事與監事的服務合約

各董事及監事分別與本公司訂立了服務合約，服務合約將於二零一五年六月十九日期滿。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。

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

董事袍金乃根據公司擁有人於公司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。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由本公司的執行董事朱永光先生擔任主任委員。薪酬與考核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、盧文彬先生及王武生先生擔任。本公司的薪酬與考核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 44(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 30,706,000 元(二零一一年：人民幣 24,740,000 元)。

主要股東及其他人士於本公司股份之權益

於二零一二年十二月三十一日，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 相對相同 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	1,578,500,000 (L)	74.86%	46.36%
JPMorgan Chase & Co.	H	275,173,858(L)	21.23%	8.08%
		50,192,000(S)	3.87%	1.47%
		92,039,588(P)	7.10%	2.70%
Prudential plc	H	109,282,000(L)	8.43%	3.21%
Citigroup Inc.	H	87,809,509(L)	6.78%	2.58%
		408,992(S)	0.03%	0.01%
		60,791,565(P)	4.69%	1.79%
Schroders Plc	H	76,944,000(L)	5.94%	2.26%
BlackRock, Inc.	H	75,363,722(L)	5.82%	2.21%
		31,259,342(S)	2.41%	0.92%
UBS AG	H	73,835,839(L)	5.70%	2.17%
		69,731,345(S)	5.38%	2.05%
Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	H	67,038,900(L)	5.17%	1.97%

附註1：H—H股

A—A股

L—長倉

S—短倉

P—可供借出的股份

附註2：乃本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄的百分比。於二零一二年十二月三十一日，本公司全部已發行股本為3,404,552,613股股份，其中1,296,000,000股為H股，2,108,552,613股為A股。

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。

董事會報告書 (續)

董事與監事於合約之權益

於二零一二年十二月三十一日，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

於二零一二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

於二零一二年十二月三十一日，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

本集團於二零一二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41。

關連交易

於本年內，本公司與本集團之關連交易以及持續關連交易之若干詳情亦根據上市規則第十四A章之要求披露。關連交易及持續關連交易之詳情已分別地載於財務報告附註第44(2)(i)(ii)(iii)(iv)及附註第44(1)項和44(3)項。

本公司於二零零九年十二月二十二日召開的特別股東大會已批准持續關連交易，自二零一零年一月一日起生效，為期三年。

本公司獨立非執行董事在審閱財務報告附註44中列示的關聯交易後認為，於二零一二年一月一日起至二零一二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；及
- (3) 所訂立之相關協議條款就本公司擁有人而言屬公平合理。

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。

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，確認該等持續關聯交易：

- 1、核數師並沒有發現任何事項，令核數師相信已披露的持續關聯交易在未經公司董事會審議批准下實施；
- 2、就關於本集團的物料供應和服務的關聯交易，核數師並沒有發現有任何事項，令核數師相信此類交易有重大方面在未全面符合公司的價格政策下實施；
- 3、核數師並沒有發現任何事項，令核數師相信此類交易有重大方面未在全面符合相關的協議下達成；
- 4、就列載於綜合財務報告附註第44(1)及44(3)項的各項持續關聯交易總金額，核數師沒有發現任何事項，令核數師相信已披露的持續關聯交易金額超過公司於2009年10月22日公告中關於持續關聯交易的年度交易上限。

董事會報告書 (續)

僱員

於二零一二年底，本公司僱員總數約為**6,879**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。

於二零一二年度，本公司的員工成本為人民幣**1,816,541,000**元(二零一一年：人民幣**1,768,719,000**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40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

- (i) 根據本公司於二零一三年一月二十一日召開的二零一三年第一次董事會會議決議，董事會批准本公司將二零一一年八月一日發行「A」股可轉換公司債券募集資金中的人民幣3.8億元作為閒置募集資金用於補充公司的流動資金，期限不超過六個月。決議詳情已於公司二零一三年一月二十二日的公告內列出。
- (ii) 於二零一三年二月二十八日召開的二零一三年第三次董事會會議決議，董事會批准聘任韓駿先生為本公司總經理，任期於二零一三年二月二十八日生效，為期三年，嚴志沖先生於該日離任本公司總經理職位。續聘邱國宣先生，為本公司副總經理；續聘王康田先生為本公司副總經理兼總會計師；續聘談偉鑫先生及莊德平先生為本公司副總經理。上述人員的任期自二零一三年二月二十八日生效，為期三年。
- (iii) 根據本公司於二零一三年三月十九日召開的二零一三年第四次董事會會議，董事會董事會同意委任韓駿先生為本公司執行董事，韓先生之委任須獲本公司股東於下次而不晚於二零一三年六月三十日召開的年度股東大會之批准。同日，嚴志沖先生辭去本公司執行董事及戰略委員會委員職務生效。
- (iv) 在本公司於二零一三年三月十九日召開的二零一三年第二次監事會會議上，監事會同意委任陳紀鴻先生為本公司監事，陳先生之委任須獲本公司股東於下次而不晚於二零一三年六月三十日召開的年度股東大會之批准。同日，徐輝先生辭去本公司監事職務生效。

2012 年度獨立非執行董事履職報告

公司董事會：

我們作為中海發展股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)的獨立非執行董事，現依據《上市公司定期報告工作備忘錄(第五號)——獨立非執行董事年度報告期間工作指引》規定的格式和要求編製、披露《獨立非執行董事2012年度履職報告》如下，並將在公司年度股東大會上向股東報告。

一、獨立非執行董事的基本情況

我們作為本公司第六、第七屆董事會獨立非執行董事(連續任職均未超過六年)，熟悉上市公司運作的基本知識和相關法律、法規，具備履行獨立非執行董事職責所必需的工作經驗和資格。在此，我們重申，與中海發展股份有限公司不存在任何影響獨立性的關係，不存在被中國證監會確定為市場禁入者，並且禁入尚未解除的現象。我們再次承諾，在任職期間如出現不符合獨立非執行董事任職資格情形的，本人將主動辭去獨立非執行董事職務。

本公司現有四位獨立非執行董事，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》有關獨立非執行董事人數的最低要求，且分別具有航運、經濟學、財務和法律的專業背景和工作經驗，並經證監機構核實確認符合任職要求。獨立非執行董事朱永光、張軍、盧文彬和王武生四位獨立非執行董事全部在公司董事會下設的戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會和提名委員會等四個專門委員會中擔任主任委員和委員職務。(個人簡歷等相關情況，詳見本年度報告「董事、監事及高級管理人員簡歷」部分的內容)

2012 年度獨立非執行董事履職報告 (續)

二、獨立非執行董事年度履職概況

我們四位獨立非執行董事，自公司股東大會選舉任職之日起，均能堅守候選時的聲明和承諾，認真履行職務，作出獨立判斷，不受公司主要股東、實際控制人或其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響，依法維護全體股東的合法權益。

1、出席董事會會議和股東大會情況

二零一二年，我們親自出席或委託出席股東大會、董事會會議。公司在召開上述會議前，均能將有關資料和會議材料提供給我們預先審閱，充分保證我們有深入分析和了解相關問題的時間。在董事會上，我們認真審議每項議案，積極參與討論和獨立判斷，為公司的重大決策提供了專業及建設性意見，並對會議的各項議案行使了表決權，維護公司及全體股東的合法權益；在股東大會上，認真聽取與會股東就所關心的問題和對公司有關生產經營情況的提問，並將其作為我們在履職中須加以關注的問題進行研究，有助於對公司更深入的了解，更好地履職。

二零一二年度，公司共召開了 19 次董事會會議(其中有 16 次會議為通訊方式)和 4 次股東大會。獨立非執行董事出席上述會議的出席率如下：

獨立非執行董事姓名	本年度應	董事會／股東		缺席(次)
	參加董事會 會議／股東 大會次數	大會親自 出席(次)	大會委託 出席(次)	
朱永光	19/4	18/2	1/0	0/2
張軍	19/4	18/2	1/0	0/2
盧文彬	19/4	19/3	0/0	0/1
王武生	18/3	18/3	0/0	0/0

2012 年度獨立非執行董事履職報告 (續)

二、獨立非執行董事年度履職概況 (續)

2、董事會專門委員會的工作情況

- (1) 公司董事會戰略委員會由九位董事組成，其中七位執行董事和二位獨立非執行董事，李紹德董事長擔任主任委員。獨立非執行董事朱永光先生和張軍先生以豐富的航運和經濟學等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，全部由獨立非執行董事組成，盧文彬先生擔任主任委員。二零一二年召開了三次會議，主要審查了公司二零一一年度財務報告、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，全部由獨立非執行董事組成，該委員會在二零一二年召開了二次會議。一次是以通訊方式召開的，主要審議對公司經營班子實施年度考核的議案；三月二日，朱永光先生主持召開了該專門委員會的現場會，審議了有關對董監事及高管人員薪酬年度考核等事項，審議通過了薪酬與考核委員會年度工作報告。
- (4) 本公司提名委員會由四名獨立非執行董事和二名執行董事組成，由獨立非執行董事王武生先生擔任主任委員。二零一二年召開二次會議，審議關於聘任公司執行董事和高管等事宜，並將有關議案提請董事會審議。

我們在上述四個董事會專門委員會中，均能以獨立非執行董事的身份，認真審慎地履行職責。

三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況

1、關聯交易情況

本公司制定並執行了《中海發展關聯交易管理辦法》，依法合規地開展關聯交易業務。如按規定召開類別股東大會，大股東放棄表決權，由中小股東投票批准實施，獨立非執行董事均發表聲明和獨立意見，從根本上杜絕了大股東通過關聯交易轉移利潤的情況。

2、對外擔保及資金佔用情況

嚴格依照公司《章程》中明確規定的對外擔保程序，監督公司的對外擔保行為；制定並執行《中海發展股份有限公司防範控股股東及關聯方資金佔用管理辦法》，截止目前公司未發生任何違規擔保行為，也未發生大股東佔用公司資金的情況。

3、募集資金的使用情況

公司在融資管理中，對募集資金的存放和使用符合有關法律法規的要求，對募集資金設立專戶存放和專項使用，不存在違規使用和損害股東利益的情形。

4、高級管理人員提名以及薪酬情況

二零一二年，提名委員會召開了二次會議，分別審議了《關於建議聘任莊德平先生為公司副總經理的議案》和《關於建議聘任丁農先生為公司執行董事的議案》，並提請董事會審議，提名程序符合有關法律法規和《公司章程》的規定。

本公司作為央企控股的上市公司，目前尚未建立股權激勵機制；但建立了能充分調動核心管理人員和技術人員的工作積極性的激勵機制。

2012 年度獨立非執行董事履職報告 (續)

三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況(續)

5、業績預告及業績快報情況

二零一二年，由於國內外航運市場需求不足、運力供大於求，造成航運市場持續低迷、運價下跌，同時國際油價同比大幅上升，燃油成本居高不下等原因，航運企業面臨嚴峻的形勢。本公司嚴格按照《上海證券交易所股票上市規則》的規定，對公司預計業績虧損等情況發佈了相關的警示和原因說明的公告。

6、聘任或者更換會計師事務所情況

本年度，除公司聘任的天職國際和天職香港外，我們沒有另外獨立聘請任何外部審計機構或諮詢機構。

7、現金分紅及其他投資者回報情況

本公司自二零零零年起已連續 12 個會計年度現金分紅，累計派發紅利人民幣 76.07 億元(含稅)。二零一二年，根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的新修訂要求，本公司結合實際情況，對《公司章程》第十五章《財務會計制度與利潤分配》有關內容進行了修訂，進一步明確了「利潤分配的基本原則和現金分配的政策」等規定，體現了公司注重對股東的投資回報，維持長期穩定的分紅比例的一貫政策。

8、公司及股東承諾履行情況

本公司的控股股東中國海運(集團)總公司積極履行承諾，曾於二零零一年五月二十三日向公司作出不競爭承諾，即不從事與本公司存在競爭的業務；不支持下屬受控制企業開展與本公司競爭的業務。二零一一年六月十五日，控股股東除了將繼續履行之前已作的承諾之外，又進一步作出了不競爭的承諾。自承諾至今，沒有發生違背承諾的情形。

三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況(續)

9、信息披露的執行情況

公司認真履行信息披露義務，較好地兼顧了滬港兩地的法律法規、上市規則、披露流程、境內外投資者習慣等各方面的差異，及時、合法、真實和完整地進行信息披露，使得兩地的信息披露實現了良好的整合效應。同時注重做好與投資者關係管理工作，加強與境內外投資者的交流和溝通，依法合規披露信息，提高公司的透明度。二零一二年，本公司被國際權威財經雜誌《機構投資者》(Institutional) 評為「2012年亞洲最佳投資者關係上市公司——交通行業第3位」，在香港《大公報》「中國證券金紫荊獎」評選活動中，本公司獲「最佳投資者關係管理上市公司」(獎項)。

10、內部控制的執行情況

二零一二年，根據中國證監會《關於做好上市公司內部控制規範試點有關工作的通知》安排，本公司作為上市公司內部控制建設試點單位，在股份公司範圍內全面推進內部控制建設工作。《中海發展內部控制手冊2011版》的更新工作已經基本完成，該更新工作充分考慮了業務流程和部門的變更情況，以及中海散運的成立。公司管理層正在對提交的《中海發展內部控制手冊2012版》作最終的確認。

納入二零一二年度內控建設範圍內的公司下屬境內控股子公司內控體系建設也已經基本完成，《內控手冊(相關子公司分冊)》已全部校對裝訂完畢。

2012 年度獨立非執行董事履職報告 (續)

三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況(續)

11、董事會以及下屬專門委員會的運作情況

本公司董事會組成科學，職責清晰，制度健全，獨立非執行董事制度得到有效執行。公司董事會現由 11 名董事組成，其中股東董事 5 名，獨立非執行董事 4 名，管理層董事 2 名。公司按照《公司法》等有關法律法規的規定和《公司章程》，制定了《董事會議事規則》，並作為《公司章程》不可分割的組成部分。《董事會議事規則》規定的各項程序、規則和制度，都得到了嚴格的執行。

本公司董事會專門委員會根據其《實施細則》，定期或不定期地召開會議，對有關重大事項的議案在提請董事會審議前進行專題討論或研究，不僅確保了公司提請董事會審議議案的質量，而且加強了公司與獨立非執行董事和有關中介機構的溝通和交流，有利於提高董事會議事效率和對重大事項的科學決策程度，對於進一步促進上市公司規範運作起到積極的作用。

12、獨立非執行董事認為上市公司需予以改進的其他事項

我們四位獨立非執行董事一致認為，本公司在上市公司規範運作和公司治理等方面，符合國家有關法律、法規和其他規範性文件的要求，目前尚未發現需要提出改進的事項。本年度，未對公司的董事會會議及其他非董事會議案事項提出異議。

希望在新的一年裡，公司進一步開拓市場、努力經營，穩健發展，以良好的業績回報廣大股東。

2012 年度獨立非執行董事履職報告 (續)

四、總體評價和建議

二零一二年，我們與公司管理層保持經常性的聯繫，並在參加公司相關會議時，通過與員工會談、實地考察工作場所、與會計師溝通等形式，較全面地了解公司的生產經營和規範運作等方面的情況；積極參加股東大會、董事會會議及董事會專門委員會會議，對公司董事會審議的有關重大事項發表公正、客觀的獨立意見，為公司的長遠發展出謀劃策；堅持以全體股東利益為前提，嚴格按照法律和法規的要求，獨立、勤勉地依法履行職責。

二零一三年，我們將抽出更多時間和精力履行職責，繼續本著誠信和勤勉的精神，遵守法律法規和《公司章程》的規定，自覺接受證券監管機構的監管，充分發揮上市公司獨立非執行董事的作用，依法維護全體股東特別是中小股東的合法權益。

謹籍此機會，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。

獨立非執行董事：

朱永光 張軍

盧文彬 王武生

二零一三年三月十九日

監事會報告

(一) 監事會工作情況：

1、 公司監事會二零一二年度分別召開了九次監事會會議，情況如下：

序列	日期	審議內容
第一次	二零一二年 二月二十日	1、 關於使用閒置可轉換公司債券募集資金補充公司流動資金的議案 2、 關於向中海集團申請人民幣20億元委託借款的議案 3、 關於修訂《中海發展內幕信息知情人登記管理制度》的議案 4、 關於設立中海散貨運輸有限公司的議案 5、 關於將公司註冊地及稅管地遷至洋山保稅港區的議案
第二次	二零一二年 三月十五日	1、 關於公司監事會二零一一年度工作報告的議案 2、 關於公司二零一一年度財務報告的議案 3、 關於公司二零一一年度報告全文及摘要的議案 4、 關於公司二零一一年度利潤分配預案的議案 5、 關於公司二零一一年度內部控制自我評估報告的議案 6、 關於公司二零一一年度社會責任報告的議案 7、 關於公司船舶固定資產會計估計變更的議案 8、 關於公司可轉債二零一一年度募集資金存放與使用情況的議案
第三次	二零一二年三月 二十六日	關於公開發行不超過人民幣50億元公司債券的議案
第四次	二零一二年 四月二十六日	關於本公司二零一二年第一季度報告的議案
第五次	二零一二年 六月二十八日	關於選舉公司新一屆監事會主席的議案
第六次	二零一二年 八月十六日	1、 關於公司二零一二年上半年度財務報告的議案 2、 關於公司二零一二年上半年度報告全文及摘要的議案 3、 關於公司二零一二年上半年度募集資金存放與使用情況的議案 4、 關於向天津中海華潤航運有限公司增資的議案 5、 關於處置「紅旗204」輪的議案

(一) 監事會工作情況：(續)

序列	日期	審議內容
第七次	二零一二年十月十二日	<ol style="list-style-type: none"> 1、 關於與中國海運(集團)總公司簽署《2013-2015年度海運物料供應和服務協議》的議案 2、 關於與中海集團財務有限責任公司簽署《金融服務框架協議》及建議申請2013-2015年度交易額上限的議案 3、 關於沖回公司以前年度確認的遞延所得稅負債的議案 4、 關於將四家持股為50%的合營公司納入合併報表範圍的議案
第八次	二零一二年十月二十九日	關於公司二零一二年第三季度報告的議案
第九次	二零一二年十一月二十七日	<ol style="list-style-type: none"> 1、 關於投資性房地產的後續計量由成本計量模式變更為公允價值計量模式的議案 2、 關於續簽「松林灣」輪租賃合同的議案 3、 關於處置「長建」輪的議案

2、 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。

3、 公司監事會列席了二零一二年度所有董事會現場會議。聽取了《關於公司二零一一年度財務報告的議案》、《關於公司二零一一年度利潤分配的預案》、《關於公司二零一一年度報告正文及年報摘要的議案》、《關於公開發行不超過人民幣50億元公司債券的議案》等有關議案報告。通過列席會議，了解了公司經營情況、發展狀況以及重大決策的過程。

4、 公司監事會出席了公司二零一一年度股東大會。在會上報告了二零一一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。監事會並出席了公司年內召開的三次臨時股東大會。

監事會報告 (續)

(二) 對公司二零一二年度的工作，監事會發表如下意見：

- 1、 公司建立了較為完善的內部控制制度，決策程序合法。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。公司二零一二年度財務報告真實地反映了公司的財務狀況和經營成果，天職香港和天職國際會計師事務所出具的審計報告是客觀公正的。
- 3、 報告期內，公司資產處置價格合理，在交易活動中，未發現內幕交易；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、 報告期內，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會《上市公司治理準則》等相關法律、法規的要求，結合公司實際，完善公司制度，加強公司治理，公司修訂了《中海發展股份有限公司章程》(待股東會審議批准)，修訂了《公司內幕信息知情人登記管理制度》。公司股東大會、董事會以及相應的專門委員會、監事會和總經理負責的管理層協調運轉，有效制衡，加之實施內部控制管理體系，使公司內部管理運作進一步規範、管理水平不斷提升。
- 5、 公司各項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，符合公司投資者特別是公眾投資者的根本利益。

(二) 對公司二零一二年度的工作，監事會發表如下意見：(續)

- 6、 公司於二零一一年公開發行了人民幣39.5億元可轉債，實際募集資金淨額為人民幣39.12億元。自募集資金到位以來，公司嚴格按照《中海發展股份有限公司募集資金專項存儲及使用管理制度》的規定存放、使用、管理募集資金。報告期內，公司共使用募集資金人民幣128,494萬元，累計使用募集資金人民幣354,504萬元，截至二零一二年十二月三十一日，公司募集資金專戶餘額為人民幣41,118萬元(含利息人民幣4,026萬元)。本公司對募集資金進行了專戶存放和專項使用，不存在變相改變募集資金用途和損害股東利益的情形，不存在違規使用募集資金的情形。保薦機構在核查後已出示了相關意見。

承監事會命
徐文榮
監事會主席

中國上海
二零一三年三月十九日

獨立核數師報告



BAKER TILLY

HONG KONG | 天職香港

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 74 至 186 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，包括二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表，與截至二零一二年十二月三十一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。

董事就綜合財務報告須承擔之責任

編製綜合財務報表及確保這些財務報表遵循香港會計師公會發佈的《香港財務報告準則》以及《香港公司條例》作出真實及公平的反映是 貴公司董事的責任。由此董事確認必須採用內部控制以確保綜合財務報表的編製不存在重大錯報(不論該等錯報是否因舞弊或錯誤而導致)。

核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師的審核，對該等綜合財務報告發表意見，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，以合理確定該等綜合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式，以取得綜合財務報告內所載金額及披露的審核憑證。所採用的程式乃由本核數師判斷，包括對於由欺詐或錯誤而導致綜合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綜合財務報告相關的內部監控，以設計適當的審核程式，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綜合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，上述綜合財務報告已根據《香港財務報告準則》真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二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盈利及現金流量，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

香港，二零一三年三月十九日

羅詠思

執業證書號碼：P04607

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
收益			
營業額	6	11,053,628	12,157,458
經營成本		(11,252,251)	(10,636,688)
(毛損)／毛利		(198,623)	1,520,770
其他收入及收益	7	663,340	250,613
銷售費用		(50,256)	(51,735)
管理費用		(418,976)	(368,237)
其他費用		(27,401)	(61,539)
應佔合營公司溢利		293,701	368,775
融資費用	8	(593,160)	(414,574)
除稅前(虧損)／溢利	9	(331,375)	1,244,073
稅收抵免／(稅項支出)	12	469,144	(150,410)
除稅後溢利		137,769	1,093,663
其他全面收益／(虧損)			
外幣調整		17,444	(279,730)
現金流量套期淨收益／(虧損)		2,846	(3,143)
物業公平值變動之收益		—	104,589
應佔聯營公司其他全面虧損		—	(8)
本年度其他全面收益／(虧損)		20,290	(178,292)
本年度全面收益合計		158,059	915,371
本年度稅後盈餘應佔：			
本公司擁有人		73,741	1,062,214
非控制性權益		64,028	31,449
		137,769	1,093,663
本年度全面收益合計應佔：			
本公司擁有人		94,128	885,491
非控制性權益		63,931	29,880
		158,059	915,371
每股盈利－基本	15	2.17分	31.20分
每股盈利－攤薄	15	2.17分	29.73分

有關應付及擬派股息詳情載於綜合財務報告附註14。

附註為本綜合財務報告的組成部份。

綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元
非流動資產				
投資物業	16	1,193,458	394,672	—
物業、廠房及設備	17	45,734,065	41,875,122	35,385,957
於聯營公司之投資	19	—	—	—
於合營公司之投資	20	4,020,369	3,562,519	2,574,217
應收借款	21	110,198	49,747	—
可供出售之股權投資	22	5,873	4,300	4,300
遞延稅項資產	36	241,801	—	—
		51,305,764	45,886,360	37,964,474
流動資產				
存貨	23	934,159	823,961	449,285
應收賬款及應收票據	24	1,484,866	1,127,945	891,063
預付賬款、按金及其他應收款	25	756,161	483,330	343,618
子公司股東借款	26	—	49,000	—
現金及現金等價物	27	3,285,745	3,376,692	1,061,735
		6,460,931	5,860,928	2,745,701
持有作出售資產	28	93,828	—	—
		6,554,759	5,860,928	2,745,701
流動負債				
應付賬款及應付票據	29	1,207,913	1,073,161	913,721
其他應付款及應計負債	30	916,965	828,385	1,146,208
應付所得稅	12	3,206	4,463	78,604
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	31	4,194,889	4,573,454	2,423,850
		6,322,973	6,479,463	4,562,383
流動資產／(負債)淨值		231,786	(618,535)	(1,816,682)
總資產減流動負債		51,537,550	45,267,825	36,147,792

綜合財務狀況表 (續)

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元
權益				
本公司擁有人應佔權益				
股本	37	3,404,553	3,404,552	3,404,552
儲備	38	20,112,584	20,013,298	18,595,219
擬派末期股息	14	—	340,455	578,774
		23,517,137	23,758,305	22,578,545
非控制性權益		868,426	702,791	512,916
權益合計		24,385,563	24,461,096	23,091,461
長期負債				
其他貸款	32	527,763	515,603	429,934
撥備	33	—	—	85,500
衍生金融工具	34	12,758	15,645	13,218
票據、銀行及其他計息貸款	31	18,207,079	16,754,515	12,122,219
應付債券	35	8,229,218	3,110,598	—
遞延稅項負債	36	175,169	410,368	405,460
		27,151,987	20,806,729	13,056,331
權益及長期負債合計		51,537,550	45,267,825	36,147,792

李紹德
董事

邱國宣
董事

附註為本綜合財務報告的組成部份。

綜合權益變動表

	本公司擁有人權益														
	股本	股本溢價	重估儲備	法定公積金	專項儲備	一般公積金	套期儲備	可供出售 股權投資之 重估儲備	獎勵匯兌 儲備	可轉換債券 的股本溢價	留存溢利	股息	合計	非控制性 權益	權益合計
	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	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
於二零一一年一月一日	3,404,552	3,947,214	188,829	2,755,909	—	93,158	(14,230)	1,019	(644,226)	—	12,287,546	578,774	22,578,545	512,916	23,091,461
本期淨溢利，經重列(註五)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,062,214	—	1,062,214	31,449	1,093,663
現金流量套期淨溢利	—	—	—	—	—	—	(3,143)	—	—	—	—	—	(3,143)	—	(3,143)
應佔聯營公司其他全面虧損	—	—	—	—	—	—	(6)	—	—	—	—	—	(6)	(2)	(8)
物業重估收益	—	—	104,589	—	—	—	—	—	(278,163)	—	—	—	104,589	—	104,589
外幣調整	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(278,163)	(1,557)	(279,730)
全面收益合計	—	—	104,589	—	—	—	(3,149)	—	(278,163)	—	1,062,214	—	885,491	29,880	915,371
轉發往/自儲備	—	—	—	105,587	—	—	—	—	—	—	(105,587)	—	—	—	—
確認可轉換債券的權益成份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	873,043	—	—	873,043	—	873,043
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(578,774)	(578,774)	(578,774)	(578,774)	
二零一一年撥充未來股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	340,455	340,455	—	—	
非控制性權益的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	159,995	159,995
於二零一一年十二月三十一日	3,404,552	3,947,214	273,418	2,861,406	—	93,158	(17,379)	1,019	(922,399)	873,043	12,903,718	340,455	23,758,305	702,791	24,461,096
經重列	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73,741	—	73,741	64,028	137,769
本期淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,846
現金流量套期淨溢利	—	—	—	—	—	—	2,846	—	—	—	—	—	2,846	—	2,846
外幣調整	—	—	—	—	—	—	—	—	17,541	—	—	—	17,541	(97)	17,444
全面收益合計	—	—	—	—	—	—	2,846	—	17,541	—	73,741	—	94,128	63,931	158,059
行使可轉換債券	1	2	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	2	—	2
轉發往/自儲備	—	—	—	15,939	5,157	—	—	—	—	—	(15,939)	—	5,157	403	5,560
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(840,455)	(840,455)	(12,107)	(852,562)
非控制性權益的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	113,408	113,408
於二零一二年十二月三十一日	3,404,553	3,947,216	273,418	2,877,435	5,157	93,158	(14,533)	1,019	(904,848)	873,042	12,961,520	—	23,517,137	868,426	24,385,563

附註為本綜合財務報告的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
經營業務之現金流入淨額	39	891,308	1,421,967
投資活動			
已收利息		60,897	37,034
於聯營公司的投資		—	(8)
支付在建工程		(6,101,907)	(8,280,555)
購入物業、廠房及設備		(69,953)	(93,608)
出售物業、廠房及設備所得款項		253,147	205,467
收回／(借款予)附屬公司股東借款		49,000	(49,000)
借款予聯營公司		(57,450)	(49,747)
已收合營公司之股息		226,850	58,433
已收可供出售股權投資之股息		2,240	1,512
投資於可供出售之股權		(1,573)	—
投資於合營公司		(455,960)	(663,000)
投資活動之現金流出淨額		(6,094,709)	(8,833,472)
融資活動			
已付利息		(744,280)	(673,355)
已付股息		(340,455)	(578,774)
其他貸款的增加		13,452	108,060
發行可轉換公司債券所得款項，淨額		—	3,912,372
發行公司債券所得款項，淨額		4,959,500	—
銀行貸款的增加		8,071,023	11,824,668
償還銀行貸款		(6,949,889)	(4,988,998)
附屬公司股本增加引起的非控制性權益增加 向附屬公司非控制性權益派發股利		113,408	159,995
		(12,107)	—
融資活動之現金流入淨額		5,110,652	9,763,968
現金及現金等價物的(減少)／增加		(92,749)	2,352,463
年初之現金及現金等價物		3,376,692	1,061,735
外幣匯率調整之淨影響		1,802	(37,506)
年終之現金及現金等價物		3,285,745	3,376,692
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行存款		3,285,745	3,376,692

附註為本綜合財務報告的組成部份。

財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元
非流動資產				
投資物業	16	1,193,458	394,672	—
物業、廠房及設備	17	14,335,294	25,583,658	23,083,032
於附屬公司之投資	18	8,186,365	1,410,676	572,388
於合營公司之投資	20	2,636,663	2,623,639	1,945,679
應收借款	21	5,005,000	424,177	445,840
可供出售之股權投資	22	—	4,300	4,300
遞延稅資產	36	152,852	—	—
		31,509,632	30,441,122	26,051,239
流動資產				
存貨	23	347,403	566,702	331,541
應收賬款及應收票據	24	481,399	848,657	672,540
預付賬款、按金及其他應收款	25	6,226,402	4,222,238	4,085,301
應收借款	21	1,300,000	—	—
現金及現金等價物	27	1,278,982	1,795,817	402,137
		9,634,186	7,433,414	5,491,519
持有作出售資產	28	93,828	—	—
		9,728,014	7,433,414	5,491,519
流動負債				
應付賬款及應付票據	29	458,237	810,211	707,657
其他應付款及應計負債	30	746,763	435,514	617,638
應付所得稅	12	—	70	74,488
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	31	1,928,550	2,974,652	1,467,333
		3,133,550	4,220,447	2,867,116
流動資產淨值		6,594,464	3,212,967	2,624,403
總資產減流動負債		38,104,096	33,654,089	28,675,642

財務狀況表 (續)

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元
權益				
股本	37	3,404,553	3,404,552	3,404,552
儲備	38	18,324,248	18,138,250	16,755,543
擬派末期股息	14	—	340,455	578,774
權益合計		21,728,801	21,883,257	20,738,869
長期負債				
撥備	33	—	—	85,500
票據、銀行及其他計息貸款	31	7,997,211	8,621,248	7,851,273
應付債券	35	8,229,218	3,110,598	—
遞延稅負債	36	148,866	38,986	—
		16,375,295	11,770,832	7,936,773
權益及長期負債合計		38,104,096	33,654,089	28,675,642

李紹德
董事

邱國宣
董事

附註為本綜合財務報告的組成部份。

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。註冊地址及主要營業地點分別為中國上海市洋山保稅港區業盛路188號A-1015室及中國上海市東大名路670號。於本年度，本公司及附屬公司(以下合稱「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「H」股股份及「A」股股份分別在香港聯合交易所及上海證券交易所上市。

除非另外說明，此等綜合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。

該等綜合財務報表已經由董事會於二零一三年三月十九日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

2.1 守章聲明

按以下會計政策所載，除若干物業及財務工具按公允值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

本綜合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。該等綜合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。

香港會計師公會已頒佈多項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。附註3提供有關首次應用該等發展(倘於本財務報表反映之本期間及過往期間與本集團有關)產生之任何會計變動之資料。於應用香港財務報告準則時管理層所作對綜合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2.30中討論。

本集團採納有關重要會計政策均概述於下文。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 財務報告呈報及合併基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的企業(其「附屬公司」)的財務報表。倘本公司有權管理投資有關企業的財務及經營政策，以從其活動中取得利益時，即為取得控制權。

於本年內所收購或出售的附屬公司由收購生效日期起或截至出售生效日期止(如適用)的業績已於綜合全面收益表內列賬。

附屬公司的綜合全面收益與開支會分配予公司擁有人及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益金額為負數。

如有需要，附屬公司的財務報表可予調整，使其採用的會計政策與本集團其他成員一致。公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時抵銷。

附屬公司的非控制性權益與本集團於其中的權益分開呈列。

集團於現存附屬公司的擁有權的變動

集團於附屬公司內的擁有權變動如不導致集團對其喪失控制權，將作股權交易核算。本集團持有的權益與非控制性權益的賬面金額應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者擁有。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，處置損益計算為(i)所收到的對價和任何保留權益的公允價值總額與(ii)附屬公司資產(包括商譽)和負債以及非控制性權益的原賬面金額之間的差額。如子公司其中某些資產乃按重估金額或公平值計量，而相關的累計收益或虧損已計入其他收入和積累全面收益，此前計入其他綜合收益的與附屬公司相關的金額，應採用如同該附屬公司的資產或負債被處置而適用的會計處理方法予以核算，即重分類到損益或直接結轉到保留溢利。在前附屬公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照《香港會計準則第39號—金融工具：確認和計量》進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營或共同控制實體中的投資的初始確認成本(如適當)。

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 財務報告呈報及合併基準(續)

企業合併

收購業務採用購買法進行會計處理。業務合併中轉讓的代價會以公允價值計量，而公允價值包括在交易日集團向被收購方的前擁有人轉讓資產或承擔負債以及集團為換取被收購方控制權而發行的股本權益的公允價值。與收購有關的成本一般會於發生時在損益確認。

於購買日，被購買的辨認資產、負債應按其在購買日的公允價值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關負債或資產應分別遵循《香港會計準則第12號－所得稅》和《香港會計準則第19號－僱員福利》予以確認和計量；
- 與本集團替換被購買方以股份為基礎的支付相關的負債或權益工具應遵循《香港財務報告準則第2號－以股份為基礎的支付》在收購日予以計量；以及
- 按照《香港財務報告準則第5號－持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產（或處置組）應遵循該準則予以計量。

收購所產生的商譽乃確認為資產，並初步按成本（即業務合併成本高於可辨認資產負債或然負債之公平淨值權益之差額）計量。如果在重新評估後，本集團在被購買方的可辨認淨資產的公允價值中的權益份額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的總額，超出的差額立即作為負商譽利得計入利潤或虧損。

非控制性權益為現有權益擁有，給予相當於於公司股權淨資產佔有比例的權力。當發生清盤時，或以公允價或非控制性權益股權佔有確認被購買方淨資產的比例，以當時交易作基準作估量。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 於聯營公司的投資

聯營公司指本集團可對其發揮重大影響力的實體，並且不符合附屬公司或合營企業的定義。重大影響為有權參與被投資公司的財務及營運政策決定，惟並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債已按權益會計法匯總於合併財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資按成本調整本集團於收購後所佔聯營公司資產淨值的變動，並扣除任何可識別減值虧損後計入合併財務狀況表。倘本集團於一家聯營公司應佔虧損等於或超過其於該聯營公司的權益(包括任何本質上為本集團於該聯營公司投資淨額一部份的長期權益)，則本集團將終止確認其應佔未來虧損部份。額外分佔的虧損予以撥備而負債予以確認，僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款者為限。

任何收購成本超過本集團應佔於收購日確認聯營公司的可識別資產、負債及或然負債中公平價值淨值，均確認為商譽。此商譽已計入相關投資的賬面值內。

倘集團實體與本集團的聯營公司進行交易，溢利及虧損乃以本集團於相關聯營公司的權益所對銷。

香港會計準則第39號之規定被應用以釐定是否需要就本集團於聯營公司之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認的減值虧損構成該項投資的賬面值之一部分。有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加的情況下根據香港會計準則第36號確認。

倘若因出售聯營公司導致本集團失去對該聯營公司的重大影響力，該投資金額以該出售日的公平價值計算並根據香港會計準則第39號，把該價值當作金融資產的最初確認值。此公平價值與之前的賬面淨值的差額決定出售聯營公司之收入或虧損。此外，如該聯營公司之相關資產或負債已直接出售，關該聯營公司之前所確認的其他全面收益將以相同基準處理。因此，該聯營公司之前所確認的任何全面收益或虧損將重新分類為出售相關資產或負債的收益或虧損，如因此令本集團失去對該聯營公司的重大影響力，本集團重新分類把該收益或虧損從權益轉到收支(當作重新分類調整)。

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 於聯營公司的投資(續)

倘一集團實體與其聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生之損益僅會在有關聯營公司的權益與本集團無關的情況下，才會於本集團之綜合財務報表確認。

2.4 於合營公司之投資

共同控制安排指成立獨立實體，由各合營方共同控制其經濟活動，此類實體即為共同控制實體。共同控制實體的業績及資產與負債採用權益法計入綜合財務報表內。根據權益法，於共同控制實體的投資乃以成本在綜合財務狀況表內列賬，並就本集團於收購後的應佔共同控制實體的淨資產作出調整，扣除任何已識別減值虧損。倘本集團應佔共同控制實體的虧損相等於或超過其於該共同控制實體的權益(包括任何實質上形成本集團部份於共同控制實體投資淨額的長期權益)，則本集團會取消確認其他虧損。僅在本集團已就代表該共同控制實體付款產生法律或推定責任的情況下，本集團方會就額外的應佔虧損作出撥備，並會確認負債，惟僅以本集團已產生法律或推定責任或代表該共同控制實體支付的款項為限，方會提撥額外應佔虧損及確認負債。

倘任何一家集團實體與本集團的共同控制實體進行交易，則本集團會對銷有關盈虧，惟以本集團於有關共同控制實體的權益為限。

2.5 存貨

存貨由燃油，船舶儲備及配件組成，乃按成本減董事認為必要的任何減值準備入賬。成本以加權平均法計算。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.6 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	25年(註)
機器及設備	5 - 15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進行折舊

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。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.7 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。

2.8 投資物業

投資物業乃為賺取租金收入及／或資本增值而以租賃權益擁有或持有之物業。投資物業包括現時未確定未來用途之土地用作資本增值用途。

投資物業起始從成本計值，包括直接產生之支出。期後投資物業從公平價值到賬。投資物業公平價值之變動所產生之任何收益或虧損均在該期開的損益賬中確認。

在建投資物業產生之建築成本會被資本化並成為在建投資物業之賬面值之一部份。

倘一項物業、廠房及設備因使用狀況有變(即不再由持有人作自用)而列為投資物業，該項目之賬面值與公允價值之差額於轉移日期在其他全面收益中確認，並在物業重估儲備中累計。其後當該資產出售或停用時，有關重估儲備將直接轉撥往保留溢利。

投資物業於出售時或投資物業長期被提取使用或預期其出售並不會帶來任何未來經濟效益，便終止確認。任何因資產不被確認(按出售淨收益與資產面值差額計量)而產生的損益均計入本年度的合併利潤表。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

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。

每個財務報告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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二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和可供出售之金融資產。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損益之投資，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每個財務報告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。

實際利率法

實際利率法用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本，及於有關期間內分配利息收入或利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金收入或款項準確折現時採用的利率。就屬貸款及應收款項的債務工具而言，其利息收益按實際利率基準予以確認。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.11 投資及其他金融資產 (續)

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。

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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二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

本集團於各財務報告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。

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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產的減值(續)

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(抵消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。

2.13 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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.13 金融資產的終止確認(續)

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、應付債券及計息銀行借貸，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。

實際利率法

實際利率法用於計算金融負債的攤銷成本，及於有關年內分配利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金付款準確折現時採用的利率。利息支出按實際利率基準予以確認。

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。

2. 主要會計政策概要 (續)

2.16 衍生金融工具及套期

本集團採用及利率掉期等衍生金融工具對沖與利率波動相關之風險。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。

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。

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消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消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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.16 衍生金融工具及套期(續)

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。

2.17 可轉換債券

本集團發行之可轉換債券包含負債、可換股期權、可贖回期權及提早贖回期權部份。倘換股期權將透過以固定金額之現金或其他財務資產以換取固定數目的本公司本身權益工具而結算，則該換股期權是為權益性工具。內含於非衍生負債部份之可贖回期權及提早贖回期權，若其風險與特性與負債部份密切相關，則不會與負債部份分開列賬。

於初始確認時，負債部份之公允價值(包含可贖回期權及提早贖回期權)，是按於初始確認時適用於並無轉換選擇的同類債務證券的市場利率貼現計息。所得款項超出初始確認為負債部份的金額歸類為可換股期權，並包含於權益部份(可轉換債券的股本儲備)。

於往後期間，可轉換債券的負債部份乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。可換股期權隨後不予重新計量。此外，分類為權益之可換股期權將保留於權益內直至被行使為止，在此情況下，於權益內確認之結餘將轉撥至股份溢價。倘於可轉換債券到期日可換股期權兌換期權仍未獲行使，則於權益內確認之結餘將轉撥至保留溢利。於可換股期權獲行使或屆滿時，概無收益或虧損於損益內確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.17 可轉換債券(續)

發行可轉換債券發生的交易費用，按負債部份和權益部份之間的比例進行分攤。與權益部份相關之交易成本確認於權益。與負債部分相關之交易成本計入負債部分之賬面值，並於可轉換股債券之年期內採用實際利率法攤銷。

2.18 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。

2.19 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；及
- (vii) 其他服務收入，在提供服務時確認。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

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。

2.21 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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 所得稅(續)

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財務報告結算日檢討，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，過往未被確認遞延稅資產於每個財務報告結算日作檢討並當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。

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消，則對銷遞延稅資產與遞延稅負債。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

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，本公司在編製綜合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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.27 撥備

當一項現存債務(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。

2.28 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，對截至每個財務報告結算日止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)

2.28 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銷時，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每個財務報告結算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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.29 關聯方

- (a) 個人或個人之近親家屬成員為本集團之關係人，若該個人：
- (i) 對本集團具有控制力或聯合控制力；
 - (ii) 對本集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理階層成員。
- (b) 若符合下列任何情況時，該公司即與本集團有關：
- (i) 該公司及本集團為同一集團之成員(表示每一個母公司、子公司及同系附屬公司)。
 - (ii) 該公司為本集團之聯營公司或合資公司(或本集團內部公司之聯營公司或合資公司)。
 - (iii) 兩間公司皆為相同第三方之合資公司。
 - (iv) 該公司為第三方之合資公司，而另一公司為第三方之聯營公司。
 - (v) 該公司為本集團或本集團關係人之員工提供退休福利計畫。
 - (vi) 本集團受控於或聯合受控於(a)項所指的個人。
 - (vii) (a)項(i)所指的個人對本集團有重大影響力，或該個人為該集團(或本集團之母公司)的主要管理階層人員。

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)

2.30 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，及其他於綜合財務狀況表日估計判斷其主要來源的主要會計假設如下：

投資物業的公平值

獨立資產評估師中通誠資產評估有限公司(「中通誠」)為本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日之投資物業進行價值評估。估價是參考市場相類似物業之交易價格而定的。管理層已審閱相關獨立物業估值並連同自己的假設作出對比，以及參考市場交易數據等資料，歸納得出結論認為本集團之投資物業的獨立物業估價是合理的。

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財務報告日進行審查。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。集團船舶於二零一二年十二月三十一日之淨值為人民幣39,651,171,000元(二零一一年：人民幣32,954,597,000元)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.30 關鍵會計估計及判斷(續)

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每個財務報告結算日的市場交易釐定。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(二零一一年：無)。

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。

估計應收賬款及應收票據之撥備

本集團按照應收賬款及應收票據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，則會就應收賬款及應收票據作出減值撥備。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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.30 關鍵會計估計及判斷(續)

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。

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。

所得稅

截至二零一二年十二月三十一日，一項有關未動用稅項虧損的遞延稅項資產為人民幣241,801,000元(二零一一年：無)已在本集團的綜合財務狀況表中被確認。遞延稅項資產的可變現性主要取決於將來是否有足夠的利潤或存在的臨時稅務差異。倘若產生的實際未來利潤較預期少，重大的遞延稅項資產需作回撥，此回撥將會在該期間的損益中確認。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 採納新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響

經修訂的香港財務報告準則的影響

本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈的多項修訂之香港財務報告準則，並於二零一二年一月一日起之財政年度生效。

香港財務報告準則第7號(修訂)	關於金融資產轉移的披露的修改
香港會計準則第12號(修訂)	所得稅－遞延稅項：相關資產的收回

採納經修訂的香港財務報告準則對目前及之前會計年度綜合財務報表沒有重大影響。

已頒佈但尚未生效香港財務報告準則之影響

香港財務報告準則之改進	2009至2011年香港財務報告準則的年度改進， 除香港會計準則第1號(修訂) ²
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露－抵消金融資產及負債 ²
香港財務報告準則第7號及第9號(修訂)	香港財務報告準則第9號的法定生效日期及交易披露 ⁴
香港財務報告準則第10號，第11號 第12號(修訂)	綜合財務報表，合營安排及披露於其他實體之權益 －過渡指引 ²
香港財務報告準則第10號，第12號及 香港會計準則第27號(修訂)	投資實體 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	合營安排 ²
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ²
香港會計準則第19號(2011)	員工福利 ²
香港會計準則第27號(2011)	單獨財務報表 ²
香港會計準則第28號(2011)	於聯營及合營企業之投資 ²
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的列報－其他綜合收益項目的列報的修改 ¹
香港會計準則第32號(修訂)	抵消金融資產及金融負債 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

3. 採納新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響(續)

本集團正評估該等新訂於初始應用期間之影響。目前認為採納該等修訂對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響之可能性不大。

4. 會計估計之變更

由二零一二年一月一日起，本集團將船舶的預計可使用年限由十七至二十五年調整為二十五年。船舶淨殘值按每輕噸180美元(約人民幣1,350元)調整為每輕噸470美元(約人民幣2,960元)計算。此些會計估計的調整預計減少截至二零一二年十二月三十一日止年度的折舊約人民幣592,479,000元。

5. 會計政策變動

於以前年度，投資物業在始初計值後是按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業按其估計可使用年期，經考慮其估計殘值以直線法計提折舊，以撇銷成本。根據本公司於二零一二年十一月二十七日召開的二零一二年第十七次董事會會議決議，由二零一二年十二月一日起，投資物業在始初計值後的計值方法已改為以公平價值列賬。投資物業公平值之變動所產生之任何收益或虧損在該期間的損益中確認。管理層相信，新政策更能合適的呈報集團之投資物業。

此項會計政策之變動已被追溯應用。於二零一一年四月，賬面值為人民幣238,728,000元的自用物業根據經營租賃被出租以賺取租金收入後由物業、機器及設備被轉移至投資物業。相關於轉移當天的賬面值與公平值之差異所產生的公平值增加金額為人民幣139,452,000元。在人民幣34,863,000元之遞延稅務負債被確認後，人民幣104,589,000元之淨額被確認為其他全面收益並累計於權益項中的物業重估儲備之中。於二零一一年之報告期末投資物業按公平價值被重新評估，因此確認之公平值增加金額為人民幣16,492,000元並於截至二零一一年十二月三十一日止之年度被確認於損益中。此外，於投資物業會計政策由成本法變更為公平值後，人民幣2,530,000元之折舊於截至二零一一年十二月三十一日止之年度於損益中被沖回。

此項會計政策之變更對於截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表，於二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表及本公司於二零一一年十二月三十一日之財務狀況表的影響概括於下表。本集團及本公司於二零一零年末持有投資物業，因此不需要對二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表及財務狀況表進行重列。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 會計政策變動(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合全面收益表

	二零一一年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
收益			
營業額	12,157,458	—	12,157,458
經營成本	(10,636,688)	—	(10,636,688)
毛利	1,520,770	—	1,520,770
其他收入及收益	234,121	16,492	250,613
銷售費用	(51,735)	—	(51,735)
管理費用	(368,237)	—	(368,237)
其他費用	(64,069)	2,530	(61,539)
應佔合營公司溢利	368,775	—	368,775
融資費用	(414,574)	—	(414,574)
除稅前溢利	1,225,051	19,022	1,244,073
稅項	(146,287)	(4,123)	(150,410)
除稅後溢利	1,078,764	14,899	1,093,663
其他全面收益/(虧損)			
外幣調整	(279,730)	—	(279,730)
現金流量套期淨虧損	(3,143)	—	(3,143)
物業公平值增加	—	104,589	104,589
應佔聯營公司其他全面虧損	(8)	—	(8)
本年度其他全面收益/(虧損)	(282,881)	104,589	(178,292)
本年度全面收益合計	795,883	119,488	915,371

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 會計政策變動(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合全面收益表(續)

	二零一一年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
本年度稅後盈餘應佔：			
本公司擁有人	1,047,315	14,899	1,062,214
非控制性權益	31,449	—	31,449
	<u>1,078,764</u>	<u>14,899</u>	<u>1,093,663</u>
本年度全面收益合計應佔：			
本公司擁有人	766,003	119,488	885,491
非控制性權益	29,880	—	29,880
	<u>795,883</u>	<u>119,488</u>	<u>915,371</u>
每股盈利—基本	<u>30.76 分</u>	<u>0.44 分</u>	<u>31.20 分</u>
每股盈利—攤薄	<u>29.31 分</u>	<u>0.42 分</u>	<u>29.73 分</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 會計政策變動(續)

於二零一一年十二月三十一日綜合財務狀況表

	二零一一年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
投資物業	236,198	158,474	394,672
物業、廠房及設備	41,875,122	—	41,875,122
於聯營公司之投資	—	—	—
於合營公司之投資	3,562,519	—	3,562,519
應收借款	49,747	—	49,747
可供出售之股權投資	4,300	—	4,300
	<u>45,727,886</u>	<u>158,474</u>	<u>45,886,360</u>
流動資產			
存貨	823,961	—	823,961
應收賬款及應收票據	1,127,945	—	1,127,945
預付賬款、按金及其他應收款	483,330	—	483,330
子公司股東借款	49,000	—	49,000
現金及現金等價物	3,376,692	—	3,376,692
	<u>5,860,928</u>	<u>—</u>	<u>5,860,928</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據	1,073,161	—	1,073,161
其他應付款及應計負債	828,385	—	828,385
應付所得稅	4,463	—	4,463
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	4,573,454	—	4,573,454
	<u>6,479,463</u>	<u>—</u>	<u>6,479,463</u>
流動負債淨值	<u>(618,535)</u>	<u>—</u>	<u>(618,535)</u>
總資產減流動負債	<u>45,109,351</u>	<u>158,474</u>	<u>45,267,825</u>

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 會計政策變動(續)

於二零一一年十二月三十一日綜合財務狀況表(續)

	二零一一年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	3,404,552	—	3,404,552
儲備	19,893,810	119,488	20,013,298
擬派末期股息	340,455	—	340,455
	<u>23,638,817</u>	<u>119,488</u>	<u>23,758,305</u>
非控制住權益	702,791	—	702,791
	<u>702,791</u>	<u>—</u>	<u>702,791</u>
權益合計	<u>24,341,608</u>	<u>119,488</u>	<u>24,461,096</u>
長期負債			
其他貸款	515,603	—	515,603
衍生金融工具	15,645	—	15,645
票據、銀行及其他計息貸款	16,754,515	—	16,754,515
可轉換公司債券	3,110,598	—	3,110,598
遞延稅項負責	371,382	38,986	410,368
	<u>20,767,743</u>	<u>38,986</u>	<u>20,806,729</u>
權益及長期負債合計	<u>45,109,351</u>	<u>158,474</u>	<u>45,267,825</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 會計政策變動(續)

於二零一一年十二月三十一日財務狀況表

	二零一一年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
投資物業	236,198	158,474	394,672
物業、廠房及設備	25,583,658	—	25,583,658
於附屬公司之投資	1,410,676	—	1,410,676
於合營公司之投資	2,623,639	—	2,623,639
應收借款	424,177	—	424,177
可供出售之股權投資	4,300	—	4,300
	<u>30,282,648</u>	<u>158,474</u>	<u>30,441,122</u>
流動資產			
存貨	566,702	—	566,702
應收賬款及應收票據	848,657	—	848,657
預付賬款、按金及其他應收款	4,222,238	—	4,222,238
現金及現金等價物	1,795,817	—	1,795,817
	<u>7,433,414</u>	<u>—</u>	<u>7,433,414</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據	810,211	—	810,211
其他應付款及應計負債	435,514	—	435,514
應付所得稅	70	—	70
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	2,974,652	—	2,974,652
	<u>4,220,447</u>	<u>—</u>	<u>4,220,447</u>
流動資產淨值	<u>3,212,967</u>	<u>—</u>	<u>3,212,967</u>
總資產減流動負債	<u>33,495,615</u>	<u>158,474</u>	<u>33,654,089</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 會計政策變動(續)

於二零一一年十二月三十一日財務狀況表(續)

	二零一一年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
權益			
股本	3,404,552	—	3,404,552
儲備	18,018,762	119,488	18,138,250
擬派末期股息	340,455	—	340,455
權益合計	<u>21,763,769</u>	<u>119,488</u>	<u>21,883,257</u>
長期負債			
票據、銀行及其他計息貸款	8,621,248	—	8,621,248
可轉換公司債券	3,110,598	—	3,110,598
遞延稅負責	—	38,986	38,986
	<u>11,731,846</u>	<u>38,986</u>	<u>11,770,832</u>
權益及長期負債合計	<u>33,495,615</u>	<u>158,474</u>	<u>33,654,089</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 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；及
- (ii) 乾散貨運輸：
 - 煤炭運輸
 - 鐵礦石運輸
 - 其他乾散貨運輸

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 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(虧損)/溢利的業績分析披露如下：

	二零一二年		二零一一年	
	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 (經重列)
按主要業務劃分：				
油品運輸	5,592,795	(220,315)	6,230,194	462,965
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	2,699,649	(149,717)	3,887,438	907,022
— 鐵礦石運輸	2,154,841	333,896	1,386,126	137,031
— 其他乾散貨運輸	606,343	(162,487)	653,700	13,752
	5,460,833	21,692	5,927,264	1,057,805
	<u>11,053,628</u>	<u>(198,623)</u>	<u>12,157,458</u>	<u>1,520,770</u>
其他收入及收益		663,340		250,613
銷售費用		(50,256)		(51,735)
管理費用		(418,976)		(368,237)
其他費用		(27,401)		(61,539)
應佔合營公司溢利		293,701		368,775
融資費用		(593,160)		(414,574)
除稅前(虧損)/溢利		<u>(331,375)</u>		<u>1,244,073</u>
業務資產分部				
油品運輸		20,571,880		23,775,961
乾散貨運輸		16,571,656		23,525,486
其他未分配公司資產		20,716,987		4,445,841
		<u>57,860,523</u>		<u>51,747,288</u>
業務負債分部				
油品運輸		14,230,822		12,865,773
乾散貨運輸		13,923,313		13,955,718
其他未分配公司負債		5,320,825		464,701
		<u>33,474,960</u>		<u>27,286,192</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 收益及分部資料(續)

業務分部(續)

報告分部的會計政策與在附註2中所陳述的本集團會計政策一致。分部業績為各分部在本年度的(毛損)/毛利，亦為滙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。分部業績不包括融資費用、銷售及管理費用、董事酬金、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司溢利、其他收入(如投資及利息收入)及不可分攤的支出(如其他費用)。

於二零一二年十二月三十一日，油輪和貨輪的賬面淨值分別為人民幣19,258,740,000元和人民幣20,392,431,000元(二零一一年：人民幣16,439,710,000元和人民幣16,514,887,000元)。

地區分部

	二零一二年		二零一一年	
	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 (經重列)
按地區劃分：				
國內	4,913,910	163,760	7,391,558	1,780,901
國際	6,139,718	(362,383)	4,765,900	(260,131)
	<u>11,053,628</u>	<u>(198,623)</u>	<u>12,157,458</u>	1,520,770
其他收入及收益		663,340		250,613
銷售費用		(50,256)		(51,735)
管理費用		(418,976)		(368,237)
其他費用		(27,401)		(61,539)
應佔合營公司溢利		293,701		368,775
融資費用		(593,160)		(414,574)
除稅前(虧損)/溢利		<u>(331,375)</u>		<u>1,244,073</u>
營業額				
分部營業額總和		11,053,628		12,157,458
抵消集團內部交易		—		—
合併營業額		<u>11,053,628</u>		<u>12,157,458</u>

6. 收益及分部資料(續)

其他資料

	二零一二年			合計 人民幣千元
	油品運輸 人民幣千元	乾散貨運輸 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部非流動資產之添增	1,932,802	4,084,647	1,807	6,019,256
折舊	733,697	743,030	9,743	1,486,470
處置物業、廠房及設備之 收益/(虧損)	(16,752)	63,629	(8)	46,869
利息收入	7,871	10,622	45,601	64,094

	二零一一年 (經重列)			合計 人民幣千元
	油品運輸 人民幣千元	乾散貨運輸 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部非流動資產之添增	2,382,974	7,141,855	1,846	9,526,675
折舊	943,058	793,396	7,264	1,743,718
處置物業、廠房及設備之 收益/(虧損)	463	156,064	(71)	156,456
利息收入	6,724	9,880	20,430	37,034

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。

於本年度及上年度沒有單一客戶貢獻集團10%以上的營業額。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 其他收入及收益

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
其他收入		
政府補貼(註)	99,085	34,258
銀行利息收入	58,064	35,497
來自於投資物業的租金收入	23,373	8,778
借款利息收入	6,030	1,537
其他	5,286	7,132
	<u>191,838</u>	<u>87,202</u>
其他收益/(損失)		
投資物業公平價值增加	439,126	16,492
處置物業、廠房及設備之淨收益	46,869	156,456
匯兌收入/(損失)淨額	5,535	(13,406)
可供出售之股權投資之股息	2,240	1,512
持有作出售資產之減值損失	(27,963)	—
收回以前年度之壞帳減值虧損	—	1,168
其他	5,695	1,189
	<u>471,502</u>	<u>163,411</u>
其他收入及收益	<u>663,340</u>	<u>250,613</u>

註：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。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 融資費用

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資費用總計		
利息支出產生於：		
— 不需在五年內全部償還的銀行及其他計息貸款	356,891	166,458
— 需在五年內償還的銀行及其他計息貸款	248,118	259,270
— 可轉換債券	176,978	71,269
— 票據	173,870	204,302
— 公司債券	70,682	—
— 套期借貸	7,545	10,396
其他債務成本及支出	63	43,305
	1,034,147	755,000
減：資本化利息	(440,987)	(340,426)
融資費用	593,160	414,574

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項後得出：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	6,410,526	5,727,101
其他(包括船舶折舊費用及船員費用， 此金額也包含於以下各相關的金額中)	4,841,725	4,909,587
折舊	1,486,470	1,743,718
營業租約租金：		
土地及樓宇	52,233	38,400
船舶	616,386	578,325
營業租約租金總額	668,619	616,725
核數師酬金	4,026	3,200
員工成本(包括列示於附註10的董事酬金)		
工資、薪金、聘用船員及其他相關費用	1,685,035	1,626,025
退休金供款	131,506	142,694
員工成本總額	1,816,541	1,768,719
塢修及維修開支	386,791	358,264
持有作出售資產之減值損失	27,963	—
政府補貼	(99,085)	(34,258)
處置物業、廠房及設備淨收益	(46,869)	(156,456)
收回以前年度之壞帳減值虧損	—	(1,168)

10. 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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	400	375	—	—
基本薪金、津貼及實物利益	1,671	1,851	903	381
酌情花紅	30	30	365	752
退休金供款	66	60	66	60
合計	<u>2,167</u>	<u>2,316</u>	<u>1,334</u>	<u>1,193</u>

(i) 獨立非執行董事

已支付予獨立非執行董事之袍金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
張軍先生	100	100
王武生先生	100	—
朱永光先生	100	100
盧文彬先生	100	100
顧功耘先生(於二零一一年九月十六日退任)	—	75
	<u>400</u>	<u>375</u>

年內概無任何其他報酬支付予獨立非執行董事(二零一一年：無)。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 董事及監事酬金 (續)

(ii) 執行董事及監事

二零一二年	基本薪金、津貼及				薪酬金額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	
執行董事：					
李紹德先生	—	—	—	—	—
林建清先生 (於二零一二年 六月二十九日退任)	—	—	—	—	—
王大雄先生	—	—	—	—	—
許立榮先生	—	—	—	—	—
張國發先生	—	—	—	—	—
丁農先生	—	—	—	—	—
嚴志冲先生	—	949	—	33	982
邱國宣先生	—	722	30	33	785
	—	1,671	30	66	1,767
監事：					
寇來起先生 (於二零一二年 六月二十日退任)	—	—	—	—	—
徐文榮先生	—	—	—	—	—
張榮標先生	—	—	—	—	—
徐輝先生	—	—	—	—	—
羅宇明先生	—	744	—	33	777
陳秀玲女士	—	159	365	33	557
	—	903	365	66	1,334

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 董事及監事酬金(續)

(ii) 執行董事及監事(續)

二零一一年	基本薪金、 津貼及				薪酬金額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	
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	—	88	—	2	90
嚴志冲先生	—	949	—	28	977
邱國宣先生	—	814	30	30	874
	—	<u>1,851</u>	<u>30</u>	<u>60</u>	<u>1,941</u>
監事：					
寇來起先生	—	33	—	—	33
徐輝先生	—	—	—	—	—
於世成先生	—	83	—	—	83
羅宇明先生	—	109	400	30	539
陳秀玲女士	—	156	352	30	538
	—	<u>381</u>	<u>752</u>	<u>60</u>	<u>1,193</u>

於年內本集團概無向任何董事或監事取消或同意取消支付任何酬金。本公司董事概無於年內放棄或同意放棄任何酬金(二零一一年：無)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 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(二零一一年：一名)，其薪酬已列示附註第10項內。其餘四名(二零一一年：四名)並非董事和非監事之最高薪人士，其酬金包括並列示如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物利益	4,432	4,660
酌情花紅	48	—
退休金供款	167	149
	<u>4,647</u>	<u>4,809</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	
	二零一二年	二零一一年
港元 1,000,001 元至港元 2,000,000 元	<u>4</u>	<u>4</u>

12. 稅項

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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於綜合財務報告中作出撥備。

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》。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25%作出準備(二零一一年：24%)。

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。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 稅項(續)

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
現期：		
香港	—	—
中國		
— 本年稅項	(4,700)	(180,220)
— 以前年度補交稅項	(3,156)	(145)
遞延稅款(附註36)	477,000	29,955
本年稅收抵免／(稅項支出)	469,144	(150,410)

集團本年所佔合營公司稅項為人民幣 107,578,000 元(二零一一年：人民幣 124,177,000 元)。

集團本年並無所佔聯營公司稅項(二零一一年：無)。

中國企業所得稅

以本公司、附屬公司、聯營公司及合營公司所註冊國家之法定稅率應用於除稅前會計(虧損)／溢利所計算之稅項與以實際稅率計算之稅收抵免／(稅項支出)的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
除稅前(虧損)／溢利	(331,375)	1,244,073
適用於法定稅率的稅項	82,844	(298,578)
應佔合營公司溢利的稅務影響	107,578	124,177
不可扣稅的費用	(67,996)	(23,581)
毋須納稅的收入	28,543	79,596
以前期間納稅調整	(3,156)	(145)
未確認之未動用稅項虧損	(6,363)	(6,031)
未確認之暫時性差異	(44)	(54)
於其他稅務司法權區經營之附屬公司的稅率差異	(17,341)	(25,794)
於未匯出收益之遞延稅項負債的回撥	345,079	—
稅收抵免／(稅項支出)	469,144	(150,410)

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 稅項(續)

中國企業所得稅(續)

列於綜合及公司的財務狀況表之應付所得稅代表：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
上年度應付所得稅結餘	4,463	78,604	70	74,488
本年度中國企業所得稅準備	4,700	180,220	—	169,593
以前年度補交/(多交)稅項	3,156	145	2,486	(934)
已付所得稅	(9,113)	(254,506)	(2,556)	(243,077)
本年度應付所得稅結餘	<u>3,206</u>	<u>4,463</u>	<u>—</u>	<u>70</u>

13. 本公司擁有人應佔溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度之本公司擁有人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185,997,000元(二零一一年(經重列)：人民幣745,530,000元)(附註38)。

14. 股息

截至二零一二年十二月三十一日止年度派發股息為人民幣340,455,000元，相當於二零一一年末期股息每股人民幣0.10元(二零一一年：派發股息為人民幣578,774,000元，相當於二零一零年末期股息每股人民幣0.17元)。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
擬派末期股息：每股人民幣無(二零一一年：每股人民幣0.10元)	<u>—</u>	<u>340,455</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。

15. 每股盈利

(a) 每股盈利－基本

本公司擁有人應佔之每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔盈餘人民幣73,741,000元(二零一一年(經重列)：人民幣1,062,214,000元)及已發行股份之加權平均數3,404,553,000股(二零一一年：3,404,552,000股)計算得來：

	二零一二年	二零一一年 (經重列)
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	73,741	1,062,214
已發行股票之加權平均數(以千位計)	3,404,553	3,404,552
每股基本盈利(每股人民幣分)	<u>2.17</u>	<u>31.20</u>

(b) 每股盈利－攤薄

於二零一二年，計算每股攤薄盈利時並無假設兌換本公司之尚未行使可換股債券，皆因行使有關權利將增加來自日常業務之每股盈利，故每股攤薄盈利等同每股基本盈利。

於二零一一年，計算每股攤薄盈利時是根據本公司經重列後的攤薄股權持有人應佔溢利人民幣1,068,369,000元及以普通股的加權平均股數3,593,728,000股計算，並列示如下：

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 每股盈利(續)

(b) 每股盈利－攤薄(續)

(i) 歸屬於本公司擁有人的溢利(攤薄)

	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
歸屬於本公司擁有人的溢利	1,062,214
除稅後實際利率對可轉換債券負債部份的影響	<u>6,155</u>
歸屬於本公司擁有人的溢利(攤薄)	<u><u>1,068,369</u></u>

(ii) 股份上加權平均數(攤薄)

	二零一一年 以千位計
截至十二月三十一日股份上加權平均數	3,404,552
轉換可轉換債券的影響	<u>189,176</u>
截至十二月三十一日普通股(攤薄)上加權平均數	<u><u>3,593,728</u></u>

	二零一一年 (經重列)
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	<u><u>29.73</u></u>

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

16. 投資物業

	本集團和本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
已完成之投資物業	1,193,458	394,672
按公平價值		
於一月一日	394,672	—
由房屋轉入	—	378,180
已完成建築之投資物業由在建工程轉入	359,660	—
於損益賬確認之公平值淨增加	439,126	16,492
於十二月三十一日	1,193,458	394,672

本集團於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日之投資物業公平價值乃根據獨立資產估值師中通誠資產評估有限公司於該日作出之估值計算。中通誠資產評估有限公司是中華人民共和國境內之註冊估值師。估值是參考市場相類似物業之交易價格而定的。

本集團根據經營租約出租並賺取租金之物業介定為投資物業並按公平價值計價。

投資物業為位於中國上海市東大名路六百七十號的商業大廈，以中期租約持有。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	本集團						
	租入固定	船舶	機器及設備	運輸車輛	房屋	在建工程	合計
	資產改良 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
成本或估值							
於二零一二年一月一日	130,972	41,583,409	73,574	16,662	354,302	8,455,857	50,614,776
轉入/(出)	1,327	8,413,854	5,800	—	(277,755)	(8,143,226)	—
轉出至投資物業(附註16)	—	—	—	—	—	(359,660)	(359,660)
添增	586	62,245	4,194	1,257	1,671	5,949,303	6,019,256
出售	—	(426,085)	(1,896)	(5)	(2,102)	—	(430,088)
重新分類至持有作出售資產	—	(139,889)	—	—	—	—	(139,889)
匯兌調整	—	(465)	—	—	—	599	134
於二零一二年十二月三十一日	132,885	49,493,069	81,672	17,914	76,116	5,902,873	55,704,529
累計折舊							
於二零一二年一月一日	44,482	8,592,874	43,630	9,630	13,100	—	8,703,716
年內撥備	12,007	1,450,942	14,539	1,802	7,180	—	1,486,470
出售	—	(219,894)	(1,811)	(5)	(15,988)	—	(237,698)
重新分類至持有作出售資產	—	(18,098)	—	—	—	—	(18,098)
匯兌調整	—	136	—	—	—	—	136
於二零一二年十二月三十一日	56,489	9,805,960	56,358	11,427	4,292	—	9,934,526
固定資產減值準備							
於二零一二年十二月三十一日	—	35,938	—	—	—	—	35,938
於二零一一年十二月三十一日	—	35,938	—	—	—	—	35,938
累計折舊及固定資產減值準備							
於二零一二年十二月三十一日	56,489	9,841,898	56,358	11,427	4,292	—	9,970,464
於二零一一年十二月三十一日	44,482	8,628,812	43,630	9,630	13,100	—	8,739,654
賬面淨值							
於二零一二年十二月三十一日	76,396	39,651,171	25,314	6,487	71,824	5,902,873	45,734,065
於二零一一年十二月三十一日	86,490	32,954,597	29,944	7,032	341,202	8,455,857	41,875,122
於二零一一年一月一日	75,448	26,950,516	32,230	6,051	184,885	8,136,827	35,385,957

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備 (續)

	本集團						
	租入固定	船舶	機器及設備	運輸車輛	房屋	在建工程	合計
	資產改良 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
成本或估值							
於二零一一年一月一日	109,672	34,278,147	70,575	16,119	191,846	8,136,827	42,803,186
轉入/(出)	—	8,506,765	1,547	—	400,916	(8,909,228)	—
轉出至投資物業(附註16)	—	—	—	—	(378,180)	—	(378,180)
添增	21,300	61,970	7,319	2,751	268	9,433,067	9,526,675
重估盈餘	—	—	—	—	139,452	—	139,452
出售	—	(719,325)	(5,793)	(2,208)	—	—	(727,326)
匯兌調整	—	(544,148)	(74)	—	—	(204,809)	(749,031)
於二零一一年十二月三十一日	<u>130,972</u>	<u>41,583,409</u>	<u>73,574</u>	<u>16,662</u>	<u>354,302</u>	<u>8,455,857</u>	<u>50,614,776</u>
累計折舊							
於二零一一年一月一日	34,224	7,291,693	38,345	10,068	6,961	—	7,381,291
年內撥備	10,258	1,714,982	10,661	1,678	6,139	—	1,743,718
出售	—	(332,914)	(5,376)	(2,116)	—	—	(340,406)
匯兌調整	—	(80,887)	—	—	—	—	(80,887)
於二零一一年十二月三十一日	<u>44,482</u>	<u>8,592,874</u>	<u>43,630</u>	<u>9,630</u>	<u>13,100</u>	<u>—</u>	<u>8,703,716</u>
固定資產減值準備							
於二零一一年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>35,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,938</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>35,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,938</u>
累計折舊及固定資產減值準備							
於二零一一年十二月三十一日	<u>44,482</u>	<u>8,628,812</u>	<u>43,630</u>	<u>9,630</u>	<u>13,100</u>	<u>—</u>	<u>8,739,654</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>34,224</u>	<u>7,327,631</u>	<u>38,345</u>	<u>10,068</u>	<u>6,961</u>	<u>—</u>	<u>7,417,229</u>
賬面淨值							
於二零一一年十二月三十一日	<u>86,490</u>	<u>32,954,597</u>	<u>29,944</u>	<u>7,032</u>	<u>341,202</u>	<u>8,455,857</u>	<u>41,875,122</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>75,448</u>	<u>26,950,516</u>	<u>32,230</u>	<u>6,051</u>	<u>184,885</u>	<u>8,136,827</u>	<u>35,385,957</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	本公司						
	租入固定	船舶	機器及設備	運輸車輛	房屋	在建工程	合計
	資產改良 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
成本或估值							
於二零一二年一月一日	116,750	28,311,200	67,974	12,488	354,302	3,325,125	32,187,839
轉入/(出)	—	2,961,564	5,800	—	(277,755)	(2,689,609)	—
轉出至投資物業(附註16)	—	—	—	—	—	(359,660)	(359,660)
添增	—	29,227	3,242	435	1,671	2,243,262	2,277,837
出售	(95,450)	(317,000)	(26,210)	(3,098)	(2,102)	(1,457,076)	(1,900,936)
轉出至子公司	—	(14,339,864)	—	—	—	—	(14,339,864)
重新分類至持有作出售資產	—	(139,889)	—	—	—	—	(139,889)
於二零一二年十二月三十一日	21,300	16,505,238	50,806	9,825	76,116	1,062,042	17,725,327
累計折舊							
於二零一二年一月一日	33,225	6,508,794	40,935	8,127	13,100	—	6,604,181
年內撥備	6,586	694,835	11,522	1,061	7,180	—	721,184
出售	(34,485)	(186,108)	(17,538)	(2,279)	(15,988)	—	(256,398)
轉出至子公司	—	(3,660,836)	—	—	—	—	(3,660,836)
重新分類至持有作出售資產	—	(18,098)	—	—	—	—	(18,098)
於二零一二年十二月三十一日	5,326	3,338,587	34,919	6,909	4,292	—	3,390,033
賬面淨值							
於二零一二年十二月三十一日	15,974	13,166,651	15,887	2,916	71,824	1,062,042	14,335,294
於二零一一年十二月三十一日	83,525	21,802,406	27,039	4,361	341,202	3,325,125	25,583,658
於二零一一年一月一日	69,650	18,289,430	28,691	3,662	184,885	4,506,714	23,083,032

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	本公司						
	租入固定	船舶	機器及設備	運輸車輛	房屋	在建工程	合計
	資產改良 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
成本或估值							
於二零一一年一月一日	95,450	23,866,264	65,604	12,787	191,846	4,506,714	28,738,665
轉入/(出)	—	5,041,869	1,547	—	400,916	(5,444,332)	—
轉出至投資物業(附註16)	—	—	—	—	(378,180)	—	(378,180)
添增	21,300	98,446	6,616	1,909	268	4,262,743	4,391,282
重估盈餘	—	—	—	—	139,452	—	139,452
出售	—	(695,379)	(5,793)	(2,208)	—	—	(703,380)
於二零一一年十二月三十一日	<u>116,750</u>	<u>28,311,200</u>	<u>67,974</u>	<u>12,488</u>	<u>354,302</u>	<u>3,325,125</u>	<u>32,187,839</u>
累計折舊							
於二零一一年一月一日	25,800	5,576,834	36,913	9,125	6,961	—	5,655,633
年內撥備	7,425	1,256,999	9,398	1,118	6,139	—	1,281,079
出售	—	(325,039)	(5,376)	(2,116)	—	—	(332,531)
於二零一一年十二月三十一日	<u>33,225</u>	<u>6,508,794</u>	<u>40,935</u>	<u>8,127</u>	<u>13,100</u>	<u>—</u>	<u>6,604,181</u>
賬面淨值							
於二零一一年十二月三十一日	<u>83,525</u>	<u>21,802,406</u>	<u>27,039</u>	<u>4,361</u>	<u>341,202</u>	<u>3,325,125</u>	<u>25,583,658</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>69,650</u>	<u>18,289,430</u>	<u>28,691</u>	<u>3,662</u>	<u>184,885</u>	<u>4,506,714</u>	<u>23,083,032</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

本集團及本公司部分的物業、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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
船舶				
於十二月三十一日之原值	1,529,480	2,009,265	942,484	1,457,335
於十二月三十一日之累計折舊	385,309	425,284	336,923	389,999

本集團之租賃詳情已載於本報告附註42(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根據當時用途，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330,519,000元(二零一一年：人民幣411,868,000元)。

於二零一二年十二月三十一日為止，本集團及本公司以船舶及在建工程作為抵押獲取銀行借款(附註31)。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 於附屬公司之投資

	本公司		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
非上市、按成本計算	8,186,365	1,410,676	572,388

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，主要附屬公司之詳情如下：

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	本公司應佔權益百分比				主要業務
				直接		間接		
				二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
中海散貨運輸有限公司 (「中海散貨運輸」) (於二零一二年成立)	中華人民共和國 有限責任公司	人民幣 4,300,000,000 元	普通股	100%	0%	0%	0%	船務服務
中海散貨運輸(上海)有限公司 (「中海散貨運輸(上海)」) (於二零一二年成立)	中華人民共和國 有限責任公司	人民幣 1,000,000,000 元	普通股	0%	0%	100%	0%	船務服務
中海發展(香港)航運有限公司 (「中發香港」)	香港 有限責任公司	美元 100,000,000	普通股	100%	100%	0%	0%	投資控股
中海發展(新加坡)航運有限公司	新加坡 有限責任公司	美元 2,000,000	普通股	100%	100%	0%	0%	船務服務
中海發展(香港)維利有限公司	香港 有限責任公司	美元 100,000	普通股	0%	0%	100%	100%	船務服務
中海發展(香港)維特有限公司	香港 有限責任公司	美元 100,000	普通股	0%	0%	100%	100%	船務服務
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	普通股	100%	100%	0%	0%	投資控股
中國能源運輸投資有限公司 (於二零一二年成立)	香港 有限責任公司	美元 5,000,000	普通股	0%	0%	51%	0%	暫無業務
中海浦遠航運有限公司 (「中海浦遠」)	香港 有限責任公司	美元 19,000,000	普通股	0%	0%	51%	51%	投資控股

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 於附屬公司之投資 (續)

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	本公司應佔權益百分比				主要業務
				直接		間接		
				二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
中國東方液化天然氣運輸投資有限公司 (「東方液化天然氣」)	香港 有限責任公司	美元5,000,000	普通股	70%	70%	0%	0%	投資控股
廣州京海航運有限公司(「廣州京海」)	中華人民共和國 有限責任公司	人民幣100,000,000元	普通股	0%	51%	51%	0%	船務服務
香港海實航運有限公司(「海實」)	香港 有限責任公司	美元8,000,000	普通股	51%	51%	0%	0%	投資控股
中國北方液化天然氣運輸投資有限公司 (「北方液化天然氣」)	香港 有限責任公司	美元5,000,000	普通股	90%	90%	0%	0%	投資控股
上海嘉禾航運有限公司(「上海嘉禾」)	中華人民共和國 有限責任公司	人民幣240,000,000元	普通股	0%	51%	51%	0%	船務服務
上海銀樺航運有限公司(「上海銀樺」)	中華人民共和國 有限責任公司	人民幣200,000,000元	普通股	0%	51%	51%	0%	船務服務
天津中海華潤航運有限公司 (「天津中海」)	中華人民共和國 有限責任公司	人民幣768,000,000元 (二零一一年： 人民幣557,283,156元)	普通股	0%	51%	51%	0%	船務服務

董事認為上述附屬公司對本年度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。

於二零一二年九月，本公司將持有於廣州京海，上海嘉禾，上海銀樺及天津中海的51%權益及於中海散貨運輸(上海)的100%權益轉至中海散貨運輸代價為人民幣2,131,211,000元。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
於非上市聯營公司的投資成本	8	8	—
應佔利潤及其他全面虧損	(8)	(8)	—
	—	—	—

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團持有的主要聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立及 經營地點／企業類型	股份種類	本集團持有的應佔股權		本集團持有的投票權		主要業務
			二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
寶瓶座 LNG	香港 有限責任公司	普通股	21%	21%	30%	30%	暫無業務
白羊座 LNG	香港 有限責任公司	普通股	27%	27%	30%	30%	暫無業務
摩羯座 LNG	香港 有限責任公司	普通股	27%	27%	30%	30%	暫無業務
雙子座 LNG	香港 有限責任公司	普通股	21%	21%	30%	30%	暫無業務

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資(續)

有關本集團聯營公司的總財務資料概要如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產	1,636,707	428,821
總負債	(2,082,566)	(831,126)
淨負債	(445,859)	(402,305)
本集團應佔聯營公司資產淨值	—	—
營業額	—	—
年內利潤	—	—
其他全面虧損	(43,554)	(402,331)
年內本集團應佔聯營公司的其他全面虧損	—	(8)

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 於合營公司之投資

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
按權益法計算	4,020,369	3,562,519	2,574,217
	本公司		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
非上市、按成本計算	2,636,663	2,623,639	1,945,679

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團合營公司之詳情如下：

公司名稱	已發行/註冊資本	註冊成立及 經營地點/企業類型	應佔權益、投票權及利潤百分比			主要業務
			本集團之			
			實際權益	直接	間接	
上海友好航運有限公司 ([上海友好])	註冊資本每股 人民幣1元 (人民幣300,000,000元) (二零一一年： 人民幣200,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	50%	0% (二零一一年： 50%)	50% (二零一一年： 0%)	船務服務
上海時代航運有限公司	註冊資本每股 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%	50%	0%	船務服務
中海集團財務有限責任公司 ([中海財務])	註冊資本每股 人民幣1元 (人民幣600,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	25%	25%	0%	金融服務
華海石油運銷有限公司 ([華海])	註冊資本每股 人民幣1元 (人民幣56,879,168元)	中華人民共和國 有限責任公司	50%	50%	0%	船務服務
廣州發展航運有限公司 ([廣發航運])	註冊資本每股 人民幣1元 (人民幣626,497,080元) (二零一一年： 人民幣597,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	50%	0% (二零一一年： 50%)	50% (二零一一年： 0%)	船務服務
神華中海航運有限公司 ([神華中海])	註冊資本每股 人民幣1元 (人民幣3,100,000,000元) (二零一一年： 人民幣2,200,000,000元)	中華人民共和國 有限責任公司	49%*	49%*	0%	船務服務

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 於合營公司之投資(續)

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。

除了在本綜合財務報表的其他地方披露外，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。

本集團持有神華中海49%的股權並於全體大會中有44%的投票權。憑藉股東之間的合同安排，神華中海是由本集團與其他股東共同控制的。因此，神華中海被歸類為本集團的合營公司。

本集團所佔合營公司的業績，資產和負債情況如下：

	非流動資產 人民幣千元	流動資產 人民幣千元	非流動負債 人民幣千元	流動負債 人民幣千元	收入 人民幣千元	本年度淨利潤 人民幣千元
二零一二年	<u>7,735,117</u>	<u>2,576,505</u>	<u>2,153,248</u>	<u>4,138,005</u>	<u>3,583,977</u>	<u>293,701</u>
二零一一年	<u>6,223,601</u>	<u>1,743,840</u>	<u>1,862,670</u>	<u>2,542,252</u>	<u>4,062,759</u>	<u>368,775</u>

於二零一二年九月，本公司將持有於上海友好及廣發航運的50%權益轉至中海散貨運輸代價為人民幣489,548,000元。

21. 應收借款

本集團的應收借款為借予聯營公司的貸款以美元計價，並無抵押，年利率以三個月的倫敦同業拆息加3.3%至4.8%計算。貸款將於二零三零年至二零三一年到期。

本公司的應收借款為借予子公司的貸款以人民幣計價並無抵押，年利率為3.9%至6.51%，貸款將於二零一三至二零二二年到期。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 可供出售之股權投資

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
非上市權益性投資，按成本計算	<u>5,873</u>	<u>4,300</u>	<u>4,300</u>

	本公司		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
非上市權益性投資，按成本計算	<u>—</u>	<u>4,300</u>	<u>4,300</u>

上述投資包括指定為可供出售金融資產的非上市權益性證券投資。

於二零一二年十二月三十一日，由於董事會認為賬面價值為人民幣5,873,000元(二零一一年：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，故其價值以成本減去減值撥備列示。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的可供出售財務資產沒有減值撥備(二零一一年：無)。

於二零一二年九月，本公司將持有的非上市權益性投資轉至中海散貨運輸，代價為人民幣9,966,000元。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 可供出售之股權投資(續)

可供出售之股權投資的賬面值乃按以下貨幣計值。

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	4,300	4,300	—	4,300
美元	1,573	—	—	—
	5,873	4,300	—	4,300

23. 存貨

本集團的存貨為燃油存貨及船舶儲備及配件分別為人民幣 705,993,000 元及人民幣 228,166,000 元(二零一一年：分別為人民幣 607,726,000 元及人民幣 216,235,000 元)。

本公司的存貨為燃油存貨及船舶儲備及配件分別為人民幣 256,866,000 元及人民幣 90,537,000 元(二零一一年：分別為人民幣 392,442,000 元及人民幣 174,260,000 元)。

24. 應收賬款及應收票據

	本集團			本公司		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
應收賬款及應收票據	1,445,631	1,066,631	856,607	480,322	789,871	637,538
應收合營公司及同系附屬公司款	39,235	61,314	34,456	1,077	58,786	35,002
應收賬款及應收票據	1,484,866	1,127,945	891,063	481,399	848,657	672,540

應收賬款及應收票據之賬面值與其公平值相若。

應收合營公司及同系附屬公司款為無抵押、免息及須於要求時償還。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 應收賬款及應收票據 (續)

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			
	二零一二年		二零一一年	
	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	1,345,645	91	1,110,985	98
四至六個月	131,054	9	12,604	1
七至九個月	6,751	—	4,047	1
十至十二個月	1,075	—	309	—
一至二年	341	—	—	—
	1,484,866	100	1,127,945	100

	本公司			
	二零一二年		二零一一年	
	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	466,109	97	832,763	98
四至六個月	13,093	3	12,059	1
七至九個月	1,232	—	3,835	1
十至十二個月	835	—	—	—
一至二年	130	—	—	—
	481,399	100	848,657	100

概無就既未逾期亦未減值的應收賬款及應收票據作出減值虧損撥備，因為該等應收賬款及應收票據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，該等應收賬款及應收票據的拖欠率甚低。

於確定應收賬款及應收票據的可收回性時，本集團考慮自最初授出信貸日期起至每個財務報告結算日止應收賬款及應收票據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及應收票據擁有良好還款記錄，本公司董事認為毋需作出撥備。

應收賬款及應收票據包括於財務報告結算日逾期支付賬面價值約人民幣 58,132,000 元(二零一一年：人民幣 16,960,000 元)的應收賬款及應收票據。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(二零一一年：無)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 應收賬款及應收票據(續)

已逾期但未減值撥備應收賬款及應收票據的賬齡：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一至六個月	56,716	16,651	4,325	15,894
七至十二個月內	1,416	309	965	—
	58,132	16,960	5,290	15,894

本集團通常給予主要客戶平均為三十天至一百二十天之賬期。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。應收賬款及應收票據不計利息。

已逾期但無減值的應收賬款乃與多名於本集團擁有良好往績紀錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質數並無重大變動，且結餘乃被視為可全數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	860,363	678,595	454,314	611,675
美元	624,503	449,350	27,085	236,982
	1,484,866	1,127,945	481,399	848,657

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 預付賬款、按金及其他應收款

	本集團			本公司		
	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日
	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
預付賬款	114,007	118,796	29,818	22,732	24,265	8,070
按金及其他應收款	437,952	153,395	186,005	342,944	98,617	148,403
應收同系附屬公司款	204,202	211,139	127,795	71,151	104,529	63,318
應收附屬公司款	—	—	—	5,789,575	3,994,827	3,865,510
	756,161	483,330	343,618	6,226,402	4,222,238	4,085,301

應收同系附屬公司款和應收附屬公司款為無抵押、免息及須於要求時償還。

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	465,669	172,103	2,671,269	868,020
美元	240,603	275,046	3,550,228	3,329,934
澳元	31,714	19,874	1,963	8,484
日元	216	10,898	378	10,898
其他貨幣	17,959	5,409	2,564	4,902
	756,161	483,330	6,226,402	4,222,238

26. 子公司股東借款

子公司借予其股東的貸款以人民幣計值，並無抵押，年利率為6.31%。貸款已於二零一二年全數歸還。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27. 現金及現金等價物

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。

現金及現金等價物包括在集團存放於合營公司—中海財務的存款，金額為人民幣1,437,942,000元(二零一一年：人民幣209,470,000元)。

現金及現金等價物乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	2,377,782	2,644,443	1,174,135	1,602,403
美元	899,247	729,157	103,979	192,555
新加坡元	4,731	534	—	—
港元	3,154	1,736	37	37
其他貨幣	831	822	831	822
	<u>3,285,745</u>	<u>3,376,692</u>	<u>1,278,982</u>	<u>1,795,817</u>

28. 持有作出售資產

持有作出售資產為三艘乾散貨船舶。本公司與買方於二零一二年十二月訂立該三艘船舶的買賣合約並於二零一三年完成交易，因此該等船舶於二零一二年十二月三十一日被列為持有作出售資產並就此等船舶作出人民幣27,963,000元的減值虧損於損益賬確認。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 應付賬款及應付票據

	本集團			本公司		
	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日
	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
應付賬款及應付票據	404,687	458,534	485,120	154,476	287,524	277,649
應付附屬公司款	—	—	—	6,705	7,556	2,512
應付同系附屬公司款	803,226	614,627	428,601	297,056	515,131	427,496
	1,207,913	1,073,161	913,721	458,237	810,211	707,657

應付賬款及應付票據之賬面值與其公平值相若。

應付同系附屬公司款及應付附屬公司款為無抵押、免息及須於要求時償還。

應付賬款及應付票據乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
人民幣	666,759	644,998	292,378	600,638
美元	498,892	410,284	157,179	198,936
港元	31,516	5,736	2,070	3,779
日元	5,395	6,525	2,365	4,814
歐元	3,904	1,030	3,852	847
其他貨幣	1,447	4,588	393	1,197
	1,207,913	1,073,161	458,237	810,211

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 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			
	二零一二年		二零一一年	
	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	1,083,462	90	611,989	57
四至六個月	79,132	6	363,898	34
七至九個月	27,010	2	61,871	6
十至十二個月	3,620	—	25,986	2
一至二年	8,288	1	8,049	1
二年以上	6,401	1	1,368	—
	1,207,913	100	1,073,161	100

	本公司			
	二零一二年		二零一一年	
	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	405,971	89	399,880	49
四至六個月	28,807	6	347,127	43
七至九個月	19,383	4	48,631	6
十至十二個月	2,155	1	14,118	2
一至二年	1,662	—	155	—
二年以上	259	—	300	—
	458,237	100	810,211	100

應付賬款及應付票據不計利息，一般還款期為一至三個月。

30. 其他應付款及應計負債

	本集團			本公司		
	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日
	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
應計負債	51,049	46,443	123,120	27,570	41,158	117,496
其他應付款	755,221	731,271	731,938	429,155	216,207	145,430
應付最終控股公司款	63,474	—	—	63,474	—	—
應付同系附屬公司款	46,184	50,671	291,150	91,031	39,473	274,700
應付合營公司款	1,037	—	—	—	—	—
應付附屬公司款	—	—	—	135,533	138,676	80,012
	916,965	828,385	1,146,208	746,763	435,514	617,638

其他應付款及應計負債的賬面值與其公平值相近。

應計負債及其他負債為不計利息，還款期平均為一至三個月。

應付最終控股公司款、應付附屬公司款、應付合營公司款及應付同系附屬公司款為無抵押，免息及須於要求時償還。

其他應付款及應計負債乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
美元	586,631	536,749	11,543	57,431
人民幣	326,960	272,945	735,220	378,083
港元	3,374	—	—	—
其他貨幣	—	18,691	—	—
	916,965	828,385	746,763	435,514

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 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		
			二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日
			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
流動負債								
(i) 銀行貸款								
抵押	中國人民銀行基準利率 下浮10%, Libor+0.40% 至1.70%, 6.46%	2013	1,069,328	922,423	561,041	—	35,614	35,539
信用	Libor+0.40%至4.00%, 3.5%	2013	1,678,164	686,993	662,809	628,550	—	231,794
			<u>2,747,492</u>	<u>1,609,416</u>	<u>1,223,850</u>	<u>628,550</u>	<u>35,614</u>	<u>267,333</u>
(ii) 票據								
信用	4.18%	2012	—	1,998,038	—	—	1,998,038	—
(iii) 其他計息貸款								
抵押	5.89%, 6.46%	2013	18,657	—	—	—	—	—
信用	中國人民銀行基準利率 下浮10%, 3.90%至6.51%	2013	1,428,740	966,000	1,200,000	1,300,000	941,000	1,200,000
			<u>1,447,397</u>	<u>966,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>941,000</u>	<u>1,200,000</u>
票據、銀行及其他計息貸款								
- 即期部份								
			<u>4,194,889</u>	<u>4,573,454</u>	<u>2,423,850</u>	<u>1,928,550</u>	<u>2,974,652</u>	<u>1,467,333</u>

31. 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)

	有效年利率 (%)	到期日	本集團			本公司		
			二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日
			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
非流動負債								
(i) 銀行貸款								
抵押	中國人民銀行基準利率下浮10%, Libor+0.40%至1.70%, 6.46%	2014-2024	8,327,379	7,185,601	4,590,795	—	284,160	319,849
信用	Libor+0.40% 至1.70%, 6.55%	2019-2024	1,257,236	1,231,826	—	—	—	—
			9,584,615	8,417,427	4,590,795	—	284,160	319,849
(ii) 票據								
信用	3.90%	2014	2,997,211	2,995,537	4,989,873	2,997,211	2,995,537	4,989,873
(iii) 其他計息貸款								
抵押	5.89%, 6.46%	2023	188,663	—	—	—	—	—
信用	中國人民銀行基準利率下浮10%, 3.90%至6.51%	2014-2022	5,436,590	5,341,551	2,541,551	5,000,000	5,341,551	2,541,551
			5,625,253	5,341,551	2,541,551	5,000,000	5,341,551	2,541,551
票據、銀行及其他計息貸款 —非即期部份			18,207,079	16,754,515	12,122,219	7,997,211	8,621,248	7,851,273

本集團銀行貸款以本集團的31艘船舶(二零一一年：22艘船舶)及6艘在建船舶工程(二零一一年：9艘在建船舶工程)作為抵押。於二零一二年十二月三十一日，該等船舶及在建船舶工程的總賬面淨值為人民幣16,073,385,000元(二零一一年：人民幣13,044,293,000元)。

二零一一年十二月三十一日，本公司銀行貸款以本公司的2艘船舶作為抵押，於該等船舶的總賬面淨值為人民幣428,817,000元。

本集團及本公司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8,924,947,000元(二零一一年：人民幣7,788,252,000元)的抵押銀行貸款、人民幣1,964,098,000元(二零一一年：人民幣1,861,916,000元)的信用銀行貸款及人民幣628,550,000元(二零一一年：無)其他信用計息貸款採用美元列值外，其他所有貸款均為人民幣列值。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 票據、銀行及其他計息貸款(續)

(b) 於二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
列示如下：				
(i) 銀行貸款				
一年內或隨時	2,747,492	1,609,416	628,550	35,614
第二年	1,254,148	1,389,529	—	35,614
第三至第五年 (包括首尾兩年)	3,595,355	3,028,983	—	106,842
五年以上	4,735,112	3,998,915	—	141,704
	12,332,107	10,026,843	628,550	319,774
(ii) 票據				
一年內或隨時	—	1,998,038	—	1,998,038
第二年	2,997,211	—	2,997,211	—
第三至第五年 (包括首尾兩年)	—	2,995,537	—	2,995,537
	2,997,211	4,993,575	2,997,211	4,993,575
(iii) 其他計息貸款				
一年內或隨時	1,447,397	966,000	1,300,000	941,000
第二年	86,554	1,500,000	—	1,500,000
第三至第五年 (包括首尾兩年)	2,407,994	841,551	2,000,000	841,551
五年以上	3,130,705	3,000,000	3,000,000	3,000,000
	7,072,650	6,307,551	6,300,000	6,282,551
	22,401,968	21,327,969	9,925,761	11,595,900

31. 票據、銀行及其他計息貸款(續)

(b) 於二零一二年十二月三十一日，本集團票據、銀行及其他計息貸款的還款期如下：(續)

其他計息貸款中人民幣562,930,000元(二零一一年：人民幣1,607,551,000元)是由本集團之合營公司中海財務借來的。於二零一二年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣59,200,000元(二零一一年：人民幣566,000,000元)和人民幣503,730,000元(二零一一年：人民幣1,041,551,000元)。

其他計息貸款中人民幣6,300,000,000元(二零一一年：人民幣4,300,000,000元)是由最終控股公司借來的，於二零一二年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣1,300,000,000元(二零一一年：無)和人民幣5,000,000,000元(二零一一年：人民幣4,300,000,000元)。

其他計息貸款中並無(二零一一年：人民幣400,000,000元)由本公司之同系附屬公司廣州海運(集團)有限公司借來的貸款，於二零一二年十二月三十一日，該貸款並無(二零一一年：人民幣400,000,000元)包含於流動負債中。

(c) 於二零一二年十二月三十一日的票據詳情如下：

	本集團和本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本金	3,000,000	5,000,000
票據發行成本	(8,245)	(14,496)
所得款項	2,991,755	4,985,504
累計攤銷	5,456	8,071
	<u>2,997,211</u>	<u>4,993,575</u>

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利率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。該本金金額為人民幣3,000,000,000元的票據將於二零一四年八月三日期到期。而另一本金金額為人民幣2,000,000,000元的票據已於二零一二年十一月二十六日期到期。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32. 其他貸款

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
寶鋼資源(國際)有限公司 (「寶鋼資源(國際)」)	437,318	30,874	—
上海浦遠船舶有限公司	76,993	77,186	—
冠德國際投資有限公司	12,574	—	—
中國石油國際事業有限公司	878	—	—
寶鋼資源有限公司(「寶鋼」)	—	407,543	429,934
	<u>527,763</u>	<u>515,603</u>	<u>429,934</u>

根據由海寶及其另一非控制性股東寶鋼所簽訂之貸款合同，寶鋼向海寶提供美元64,680,000元貸款用於船舶建造資金。此貸款並無抵押並在船舶實際交船日前之貸款利率為零，貸款將於二零一八年到期。於二零一二年此貸款被轉移至寶鋼資源(國際)，彼為寶鋼的附屬公司，其他貸款條款維持不變。

包含於寶鋼資源(國際)的貸款中，包括提供予海寶之美元4,900,000元(二零一一年：美元4,900,000元)貸款，該貸款用於船舶建造資金及日常經營流動資金。此貸款並無抵押，而貸款年利率為3%，貸款將於二零一四年到期。

根據由中海浦遠及其另一非控制性股東上海浦遠船舶有限公司所簽訂之貸款合同，上海浦遠船舶有限公司向中海浦遠提供美元12,250,000元貸款用於船建造資金。此貸款並無抵押，貸款年利率為零並於船舶付運後五年內償還。

根據東方液化天然氣及其另一非控制性股東冠德國際投資有限公司所簽訂之貸款合同，冠德國際投資有限公司提供美元2,000,431元貸款用於東方液化天然氣所持有的聯營公司的船舶完成建造資金。此貸款並無抵押，貸款年利率約為三個月的英倫同業拆息利率加3.3%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

根據北方液化天然氣及其另一非控制性股東中國石油國際事業有限公司所簽訂之貸款合同，中國石油國際事業有限公司提供美元139,753元貸款用於船舶完成建造資金。此貸款並無抵押，貸款年利率約為三個月的英倫同業拆息利率加4.9%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 撥備

	本集團和本公司		合共 人民幣千元
	未決訴訟事項 人民幣千元	其他撥備 人民幣千元	
於二零一一年一月一日	66,000	19,500	85,500
本年減少	<u>(66,000)</u>	<u>(19,500)</u>	<u>(85,500)</u>
於二零一一年十二月三十一日，二零一二年 一月一日及二零一二年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

34. 衍生金融工具

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
按公平值記賬 現金流量套期：			
— 利率套期合約	<u>12,758</u>	<u>15,645</u>	<u>13,218</u>

本集團於二零一二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元 114,093,333 元(相當約人民幣 719,091,000 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。

於二零一二年度，主要浮動利率為倫敦同業拆息加 0.42% 或 0.45% (二零一一年：倫敦同業拆息加 0.42% 或 0.45%)。

利率套期合約本年之虧損如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
套期儲備中包括之公平價值總收益／(虧損)	2,846	(3,143)
財務費用內的套期借貸利息	<u>(7,545)</u>	<u>(10,396)</u>
利率套期合約之現金流量套期總虧損	<u>(4,699)</u>	<u>(13,539)</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

35. 應付債券

	本集團及公司		
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 一月一日 人民幣千元
可轉換公司債券	3,267,823	3,110,598	—
公司債券	4,961,395	—	—
	8,229,218	3,110,598	—

(a) 可轉換公司債券

中海發展股份有限公司於二零一一年八月一日公開發行人民幣39.5億元「A」股可轉換公司債券(該「A」股可轉換公司債券)，期限六年，每張面值為人民幣100元，共計3,950萬張。本次發行的該「A」股可轉換公司債券的初始轉股價格為每股人民幣8.70元，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。

公司於本次可轉債期滿後五個交易日內按本次發行的可轉債票面面值的105%贖回全部未轉股的可轉債。該「A」股可轉換公司債券，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%。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。

於最後兩年的期限內，若「A」股價格的收盤價於連續三十個交易日低於初始轉股價格的百分之七十時，可轉換公司債券的持有人有一次性的權利要求公司按票面價值加上應計至當天的利息贖回部份或全部所持有之可轉換公司債券。

公司有權按票面價值加上應計利息贖回全部的可轉換公司債券，若(i)公司的收盤價於連續三十個交易日中的任何十五日收於或高於初始轉股價格的百分之一百三十時；或(ii)於發行期間的任何時間，合計的可轉換公司債券票面價值低於人民幣30,000,000元時。

可換股債券分為負債(包括與負債部份密切相關的可贖回期權及提早贖回期權)及可換股期權，金額分別為人民幣3,039,329,000元及人民幣873,043,000元。於初始確認時，負債部份是按其公平價值確認，並把可轉換公司債券的剩餘部份確認為權益部份。負債部份會在期後按攤銷成本計價，而權益部份會在可轉換債券的股本儲備中呈列。負債部份是以5.6%之實際利率計算。

35. 應付債券(續)

(a) 可轉換公司債券(續)

可轉換股債券之負債部份列示如下：

	人民幣千元
二零一一年發行時	3,039,329
應計利息	<u>71,269</u>
於二零一一年十二月三十一日賬面值	3,110,598
應計利息	176,978
已付利息	(19,750)
本年度換股	<u>(3)</u>
於二零一二年十二月三十一日賬面值	<u><u>3,267,823</u></u>

債券的負債部分於二零一二年十二月三十一日的公允價值為人民幣3,267,823,000元(二零一一年：人民幣3,110,598,000元)，年利率為5.6%(二零一一年：5.6%)。

截至二零一二年十二月三十一日該「A」股可轉換公司債券的應計利息為人民幣176,978,000元(二零一一年：人民幣71,269,000元)，已確認在綜合收益表上。

(b) 公司債券

(i) 於本年度公司債券之變動情況如下：

	二零一二年 人民幣千元
初次確認之賬面值	4,959,500
應計利息	<u>1,895</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u><u>4,961,395</u></u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

35. 應付債券(續)

(b) 公司債券(續)

於二零一二年十二月三十一日，應付公司債券餘額列示如下：

發行日期	債券期限	面額總額 人民幣千元	債券價值 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	二零一二年
					十二月三十一日 人民幣千元
二零一二年八月三日	三年	1,000,000	991,400	1,127	992,527
二零一二年八月三日	十年	1,500,000	1,487,100	419	1,487,519
二零一二年十月二十九日	七年	1,500,000	1,488,600	244	1,488,844
二零一二年十月二十九日	十年	1,000,000	992,400	105	992,505
		5,000,000	4,959,500	1,895	4,961,395

本公司於二零一二年八月三日發行兩項公司債券。第一項是三年期品種，票面值人民幣10億元，票面利率為4.20%，到期日為二零一五年八月三日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

第二項是十年期品種，票面值人民幣15億元，票面利率為5.00%，到期日為二零二二年八月三日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

本公司二零一二年十月二十九日發行兩項公司債券。第一項是七年期品種，票面值人民幣15億元，票面利率為5.05%，到期日為二零一九年十月二十九日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

第二項是十年期品種，票面值人民幣10億元，票面利率為5.18%，到期日為二零二二年十月二十九日。發行價格為債券面值的100%，因此沒有折讓。公司債券每年支付利息一次。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項

以下為被確認之主要遞延稅項資產及負債，其於本年度及以前年度之變動列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
遞延稅項資產	241,801	—	152,852	—
遞延稅項負債	(175,169)	(410,368)	(148,866)	(38,986)
	<u>66,632</u>	<u>(410,368)</u>	<u>3,986</u>	<u>(38,986)</u>

本集團

	稅項虧損 人民幣千元	未匯出收益 人民幣千元	重估投資物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	—	(405,460)	—	(405,460)
年內貸記於/(計入)損益(附註12)	—	34,078	(4,123)	29,955
年內計入其他全面收益	—	—	(34,863)	(34,863)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日(經重列)	—	(371,382)	(38,986)	(410,368)
年內貸記於/(計入) 於損益(附註12)	241,801	345,079	(109,880)	477,000
於二零一二年十二月三十一日	<u>241,801</u>	<u>(26,303)</u>	<u>(148,866)</u>	<u>66,632</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項(續)

本公司

	稅項虧損 人民幣千元	重估投資物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	—	—	—
年內計入損益(附註12)	—	(4,123)	(4,123)
年內計入其他全面收益	—	(34,863)	(34,863)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日(經重列)	—	(38,986)	(38,986)
年內貸記/(計入)於損益	152,852	(109,880)	42,972
於二零一二年十二月三十一日	152,852	(148,866)	3,986

由於未能確定將來將有足夠的應課稅收入以使用稅課虧損，故本集團並無就稅項虧損人民幣113,271,000元(二零一一年：人民幣82,378,000元)確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損總額中，人民幣64,773,000元(二零一一年：人民幣49,871,000元)將於五年內屆滿，而餘下稅項虧損並無屆滿期限。沒有其他重大暫時性差異。

37. 股本

	本集團及本公司			
	二零一二年		二零一一年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
註冊、發行及繳足：				
「H」股，每股面值人民幣1.00元				
於一月一日及十二月三十一日	1,296,000,000	1,296,000	1,296,000,000	1,296,000
「A」股，每股面值人民幣1.00元				
於一月一日	2,108,552,270	2,108,552	2,108,552,270	2,108,552
可轉換債券換股	343	1	—	—
於十二月三十一日	2,108,552,613	2,108,553	2,108,552,270	2,108,552
總股本	3,404,552,613	3,404,553	3,404,552,270	3,404,552

可轉換債券：截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於可轉換債券被轉換致使343股股份被發行(二零一一年：無)。相關的轉換價為每股人民幣8.7元(二零一一年：無)。

於二零一二年十二月三十一日公司總股本均為無限售條件流通股。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38. 儲備

	本集團										
	股本溢價	重估儲備	法定公積金	專項儲備	一般公積金	套期儲備	可供出售 股權投資之 重估儲備	變動 匯兌儲備	可轉換 債券的 股本儲備	留存溢利	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	3,947,214	168,829	2,755,909	—	93,158	(14,230)	1,019	(644,226)	—	12,287,546	18,595,219
本期淨溢利，經重列(附註5)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,062,214	1,062,214
現金流量套期淨虧損	—	—	—	—	—	(3,143)	—	—	—	—	(3,143)
應佔聯營公司其他全面虧損	—	—	—	—	—	(6)	—	—	—	—	(6)
物業公平值變動之收益	—	104,589	—	—	—	—	—	—	—	—	104,589
外幣調整	—	—	—	—	—	—	—	(278,163)	—	—	(278,163)
全面收益合計	—	104,589	—	—	—	(3,149)	—	(278,163)	—	1,062,214	885,491
轉撥自/(往)儲備	—	—	105,587	—	—	—	—	—	—	(105,587)	—
確認可轉換債券的權益成份	—	—	—	—	—	—	—	—	873,043	—	873,043
二零一一年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(340,455)	(340,455)
於二零一一年十二月三十一日及 於二零一二年一月一日，經重列	3,947,214	273,418	2,861,496	—	93,158	(17,379)	1,019	(922,389)	873,043	12,903,718	20,013,298
本期淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73,741	73,741
現金流量套期淨虧損	—	—	—	—	—	2,846	—	—	—	—	2,846
外幣調整	—	—	—	—	—	—	—	17,541	—	—	17,541
全面收益合計	—	—	—	—	—	2,846	—	17,541	—	73,741	94,128
可轉換債券換股	2	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	1
轉撥自/(往)儲備	—	—	15,939	5,157	—	—	—	—	—	(15,939)	5,157
於二零一二年十二月三十一日	<u>3,947,216</u>	<u>273,418</u>	<u>2,877,435</u>	<u>5,157</u>	<u>93,158</u>	<u>(14,533)</u>	<u>1,019</u>	<u>(904,848)</u>	<u>873,042</u>	<u>12,961,520</u>	<u>20,112,584</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38. 儲備(續)

	本公司								
	股本溢價	重估儲備	其他儲備	法定		可供出售	可轉換	留存溢利	合計
				公積金	一般	股權投資之	債券的		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	公積金	公積金	重估儲備	股本儲備	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	3,947,490	165,665	(1,796)	2,755,909	93,158	1,019	—	9,794,098	16,755,543
本年度淨溢利，經重列	—	—	—	—	—	—	—	745,530	745,530
轉撥自/(往)儲備	—	—	—	105,587	—	—	—	(105,587)	—
確認可轉換債券的權益成份	—	—	—	—	—	—	873,043	—	873,043
物業重估收益	—	104,589	—	—	—	—	—	—	104,589
二零一一年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(340,455)	(340,455)
於二零一一年十二月三十一日及 於二零一二年一月一日， 經重列	3,947,490	270,254	(1,796)	2,861,496	93,158	1,019	873,043	10,093,586	18,138,250
本年度淨溢利	—	—	—	—	—	—	—	185,997	185,997
轉撥自/(往)儲備	—	—	—	15,939	—	—	—	(15,939)	—
可轉換債券換股	2	—	—	—	—	—	(1)	—	1
於二零一二年十二月三十一日	<u>3,947,492</u>	<u>270,254</u>	<u>(1,796)</u>	<u>2,877,435</u>	<u>93,158</u>	<u>1,019</u>	<u>873,042</u>	<u>10,263,644</u>	<u>18,324,248</u>

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。

董事會建議，分別轉撥人民幣15,939,000元(二零一一年(經重列)：人民幣105,587,000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之10%(二零一一年：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，於二零一二年十二月三十一日，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10,263,644,000元(二零一一年(經重列)：人民幣10,434,041,000元)。

38. 儲備(續)

另外，根據中國公司法，本公司股本溢價的貸方餘額人民幣3,947,492,000元(二零一一年：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。

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。此項公積須在向股東分派股息前提取。

專項儲備

根據由財政部及國家安全生產監督管理總局發出的財企[2012]16號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》，本集團需建立專項儲備，以建立企業安全生產投入長效機制，加強安全生產費用管理，保障企業安全生產資金投入，維護企業、職工以及社會公共利益。

本期的應計費用將被轉移到專項儲備中。在符合特定的使用條件下，相關費用將由專項儲備轉移到成本。根據香港會計準則，相關費用應在發生時確認於權益。

一般公積金

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

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38. 儲備(續)

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。

可轉換債券的股本儲備

可轉換債券的股本儲備代表本年度所發行的可轉換公司債券的權益部份(可換股期權)。

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。

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 綜合現金流量表附註

除稅前(虧損)/溢利與經營業務之現金流入淨額的對賬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
除稅前(虧損)/溢利	(331,375)	1,244,073
對賬：		
利息收入	(64,094)	(37,034)
折舊	1,486,470	1,743,718
投資物業公平價值增加	(439,126)	(16,492)
應佔合營公司溢利	(293,701)	(368,775)
處置物業、廠房及設備之淨收益	(46,869)	(156,456)
收回以前年度之壞帳減值虧損	—	(1,168)
為持有作出售資產進行減值	27,963	—
營運資金變動前之經營溢利	339,268	2,407,866
應收賬款及應收票據之增加	(356,921)	(235,714)
存貨之增加	(110,198)	(374,676)
預付款項之減少	4,789	279,953
按金及其他應收款項之(增加)/減少	(273,064)	42,396
應收同系附屬公司款項之減少/(增加)	6,937	(94,705)
應付賬款及應付票據之增加/(減少)	134,752	(213,356)
應計負債之增加/(減少)	8,026	(76,677)
其他應付賬款增加/(減少)	493,648	(6,934)
撥備之減少	—	(85,500)
應付最終控股公司賬款之增加	63,474	—
應付合營公司賬款之增加	1,037	—
應付同系附屬公司賬款之減少	(4,487)	(380,754)
經營業務產生之現金	307,261	1,261,899
融資費用	593,160	414,574
已付所得稅	(9,113)	(254,506)
經營業務之現金流入淨額	891,308	1,421,967

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

40. 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%(二零一一年：18%-22%)。截至二零一二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117,261,000元(二零一一年：人民幣134,482,000元)。

企業年金計劃

於二零零八年度，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準不超過職工平均水準的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，本集團於二零一二年度共負擔企業繳費人民幣39,317,000元(二零一一年：人民幣46,050,000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二零一二年一月一日至二零一二年五月三十一日為港幣20,000元，由二零一二年六月一日起生效為港幣25,000元(二零一一年：港幣20,000元)。強積金計劃之供款會即時歸屬。截至二零一二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14,245,000元(二零一一年：人民幣8,212,000元)。

41. 或有負債

- (i) 於二零一一年八月，本集團所屬的乾散貨輪「碧華山」與「力鵬 1」輪碰撞，導致後者其後沉沒。本集團已申請設立總額為人民幣 2,225 萬元的海事賠償責任限制基金。在上述事故發生前，已為「碧華山」輪投保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團就此碰撞事故的相關事宜尚在處理過程中。
- (ii) 於二零一二年一月，本集團所屬的油輪「大慶 75」輪在渤海水域發生燃油洩漏。截至二零一二年十二月三十一日止，「大慶 75」輪污染事故的法律索償共為人民幣 21,810,000 元。在上述事故發生前，已為「大慶 75」輪向中國人民財產保險股份有限公司投保，並由西英保賠協會分保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團就此「大慶 75」輪污染事故的相關事宜尚在處理過程中。
- (iii) 本公司的非全資子公司東方液化天然氣所持有百份之三十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北方液化天然氣所持有百份之三十股權的單船公司白羊座 LNG 和摩羯座 LNG 將分別建造一艘 LNG 船舶，在各 LNG 船舶建成後，四間單船公司會按照將會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.

本公司於二零一一年七月十五日出具四張租約保證(「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 (i) 單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(ii) 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。

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美金 820 萬元(約合人民幣 5,200 萬元)。

擔保期限為船舶租賃期，即二十年。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 營業租賃安排

(a) 作為出租方

本集團以營業租約租出船舶及樓房，租期一至三年(二零一一年：一至三年)。

於二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	71,633	114,273	64,090	111,080
二年至五年(首尾兩年 包括在內)	36,341	60,984	36,341	60,984
	107,974	175,257	100,431	172,064

(b) 作為承租方

本集團簽訂了不可撤回之營業租約租入船舶、機動車及樓房，租期一至十五年(二零一一年：一至十五年)。

於二零一二年十二月三十一日，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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	354,130	957,084	13,265	628,228
二年至五年(首尾兩年 包括在內)	1,122,046	1,290,907	33,259	288,173
五年以上	2,473,483	2,789,870	—	206,547
	3,949,659	5,037,861	46,524	1,122,948

綜合財務報告附註 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

43. 資本承擔

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
獲批准及已訂合約：				
船舶建造及購買(註1)	6,742,053	11,299,626	2,245,880	4,351,747
股權投資(註2)	1,029,703	1,486,735	1,029,703	1,486,735
	<u>7,771,756</u>	<u>12,786,361</u>	<u>3,275,583</u>	<u>5,838,482</u>

除於綜合財務報告附註第42項中詳述的營業租約外，本集團及本公司於財務狀況表日存在資本承擔，其中本集團資本承擔約有人民幣6,742,053,000元(二零一一年：人民幣6,514,365,000元)及本公司資本承擔約有人民幣2,245,880,000元(二零一一年：人民幣2,520,067,000元)將會在未來一年到期。

註：

1. 根據本集團二零零七至二零一二年年度簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為二零一三年。
2. 關於合營公司神華中海及附屬公司中國能源運輸投資有限公司之股權投資的資本承擔分別是人民幣1,029,668,000元(二零一一年：人民幣1,470,668,000元)及人民幣35,000元(二零一一年：無)。

除了以上外，本集團於二零一二年佔聯營公司已訂合約但未撥備的資本承擔是人民幣1,561,350,000元(二零一一年：人民幣1,589,308,000元)。本集團於二零一二年佔合營公司已訂合約但未撥備的資本承擔是人民幣2,353,458,000元(二零一一年：人民幣2,176,696,000元)，而已批准但未簽約的資本承擔是人民幣1,286,211,000元(二零一一年：人民幣2,100,538,000元)。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

44. 關聯各方交易

除已在前述之綜合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，合營公司及其他關聯方截至二零一二年及二零一一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二零零九年十月簽訂了一份海運物料供應和服務協定，該協定經二零零九年十二月二十二日第一次特別股東大會表決通過後生效，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。

於二零一二年十月本公司與中海總公司簽訂一份新服務協議，經獨立股東在二零一二年十二月十八日的特別股東大會中批准協議生效。憑藉該新服務協議，服務期限將獲延期三年，有效期自二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日，其他主要條款維持不變。

44. 關聯各方交易(續)

(1) (續)

截至二零一二年及二零一一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	二零一二年 總值 人民幣千元	二零一一年 總值 人民幣千元
塢修、維修、特塗及船舶技改費用	國家定價或市場價	480,039	212,869
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	2,690,353	2,039,943
油污處理、保養通訊及導航系統服務	國家定價	56,603	67,122
船員費用	市場價	30,566	95,522
為員工提供住宿、醫療、交通運輸等服務	國家定價或市場價	8,395	6,957
雜項管理服務	市場價	30,706	24,740
代理佣金	市場價	113,583	113,941
用於銷售及購買船舶、附件和 其他設備的服務費	市場價	1,496	5,601

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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

44. 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、聯營公司、合營公司及關聯公司進行之關聯交易詳情如下：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
租用船舶支出	(i)	43,222	65,126
收取租船收入		15,930	24,594
船舶處置收入	(ii)	55,894	19,553
購買船舶支出	(iii)	254,809	1,847,977
房地產出租收入		22,163	9,140
船舶管理費收入		2,200	—
運輸收入		773,700	1,124,133
來自聯營公司的利息收入		3,197	759
支付借款利息	(iv)	362,177	268,494
技術支援費支出		652	—

附註：

本集團簽訂了如下協定：

- (i) 於二零一一年十二月二十二日，中國海運(香港)控股有限公司與本公司間接持有的全資附屬子公司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，有效日期是二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日止。租船費總額不多於美元4,392,000元。

於二零零九年五月四日，本集團與廣州海運(集團)有限公司簽訂光船租賃合約，租賃三艘貨輪，有效日期是由二零零九年五月四日至二零一二年五月四日止，租約期為三年。租船費總額每年為人民幣3,600,000元。

44. 關聯各方交易(續)

(2) (續)

附註：(續)

- (ii) 於二零一一年十二月二十二日本公司與海運(集團)公司荻港荻利物資回收公司(「荻港荻利」)訂立兩份買賣協議。本公司同意出售，而荻港荻利同意購買兩艘散貨船，出售代價合計人民幣33,239,000元。

荻港荻利將向本公司支付現金人民幣16,563,000元及人民幣16,670,000元，作為出售第一艘散貨船「紅旗120」及第二艘散貨船「紅旗124」的代價。該兩艘船舶帳面淨值分別為人民幣9,243,000元及人民幣9,223,000元。

本公司於二零一二年十二月二十七日與荻港荻利訂立一份買賣協議。本公司同意出售，而荻港荻利同意購買一艘散貨船，出售代價合計人民幣12,019,000元。

荻港荻利向本公司支付現金人民幣12,019,000元，作為出售一艘散貨船「長建」的代價。該艘船舶帳面淨值為人民幣零元。

本公司於二零一二年八月二十一日與荻港荻利訂立一份買賣協議。本公司同意出售，而荻港荻利同意購買一艘散貨船，出售代價合計人民幣11,332,000元。

荻港荻利向本公司支付現金人民幣11,332,000元，作為出售一艘散貨船「紅旗204」的代價。該艘船舶帳面淨值為人民幣8,740,000元。

本公司於二零一二年五月三十日與荻港荻利訂立兩份買賣協議。本公司同意出售，而荻港荻利同意購買兩艘散貨船，出售代價合計人民幣32,543,000元。

荻港荻利將向本公司支付現金人民幣16,263,000元及人民幣16,280,000元，分別作為出售第一艘散貨船「紅旗202」及第二艘散貨船「紅旗203」的代價。該兩艘船舶帳面淨值分別為人民幣8,848,000元及人民幣8,848,000元。

- (iii) 於二零一二年一月十三日，本公司全資附屬公司中發香港與中海工業有限公司(「中海工業」)及中海工業(江蘇)有限公司(「中海工業(江蘇)」)簽訂一份協議，建造一艘成品油及原油兼用油輪。建造該油輪之總代價約為美元53,280,000元。

於二零一二年六月十五日，本公司之附屬公司上海銀樺與中海工業(江蘇)簽訂協議，建造用於運載煤炭及其他散貨的一艘散貨船。建造該散貨船之代價為人民幣182,800,000元。

於二零一零年九月二十八日，本公司與中海工業及中海工業(江蘇)簽訂十二份協議，建造用於運載煤炭及其他散貨的十二艘船舶。於二零一一年十二月三十一日建造十二艘船舶的總代價約為人民幣2,553,600,000元。

本年度建造該等船舶已支付之在建工程款約為人民幣254,809,000元。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

44. 關聯各方交易(續)

(2) (續)

附註：(續)

- (iv) 經本公司二零一零年第二次董事會會議同意，於二零一零年三月二十六日，本公司(作為借款方)與中海總公司(作為委託方)、中海財務(作為受託方)簽訂了委託借款合同，本公司從中海財務公司獲得由中海總公司提供的三年期長期借款共計人民幣 1,300,000,000 元，借款用於支付予中海工業(江蘇)之 5.73 萬噸乾散貨輪建造進度款，借款利率按同期商業銀行優惠貸款利率執行，公司需按季結算及支付利息，三年後歸還本金。

於二零一零年三月三十日，本公司與中海財務簽定人民幣固定資產借款合同，本公司從中海財務獲得五年期借款額度為人民幣 1,500,000,000 元，借款用於支付二十二艘船舶建造進度款，利息借款利率按本公司動用該貸款當日中國人民銀行公佈的五年期貸款准利率採取 10% 折讓而釐定的優惠利率，貸款利率為一年一調整，公司需按季結算及支付利息，並於二零一五年四月一日歸還本金。

於二零一二年五月三十一日，本公司簽訂了兩份貸款轉移協議將當日貸款餘額人民幣 436,560,000 元及人民幣 109,140,000 元的貸款分別轉移至兩間全資附屬公司，中海散貨運輸及中海散貨運輸(上海)。餘下的貸款金額人民幣 695,851,000 元已於二零一二年八月及十一月歸還。

於二零一一年六月二十一日，本公司與中海財務簽定流動資金借款合同，本公司從中海財務獲得一年期借款額度為人民幣 150,000,000 元，借款用於流動資金周轉，年利率為 6.31% 的固定利率。有關借款已於二零一二年六月全數歸還。

於二零一一年八月八日，本公司與中海總公司及中海財務訂立第一份委託貸款協議，據此中海總公司委託中海財務向本公司提供一筆合共人民幣 3,000,000,000 元的貸款；及與廣州海運(集團)有限公司及中海財務訂立第二份委託貸款協議，據此廣州海運(集團)有限公司委託中海財務向本公司提供一筆合共人民幣 400,000,000 元的貸款。第二份的委託貸款協議已於二零一二年八月全數歸還。

第一份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%。中海財務亦將每年收取人民幣 300,000 元的行政費。

第二份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%。中海財務將一次過收取人民幣 40,000 元的行政費。

於二零一一年十二月二十三日，本公司與中海財務簽定流動資金借款合同，本公司從中海財務獲得一年期借款額度為人民幣 200,000,000 元，借款用於流動資金周轉，年利率為 6.56% 的固定利率。有關借款已於二零一二年十二月全數歸還。

44. 關聯各方交易(續)

(2) (續)

附註：(續)

(iv) (續)

於二零一二年三月二十六日，本公司與中海總公司及中海財務訂立委託貸款協議，據此中海總公司委託中海財務向本公司提供一筆合共人民幣2,000,000,000元的貸款。委託貸款的年期由二零一二年三月二十六日起至二零一五年三月二十六日止，為期三年，年利率為5.02%。中海財務亦將一次性收取人民幣600,000元的行政費。於二零一二年十二月訂立了一份補充協議，貸款年利率由5.02%改為4.12%，由二零一二年三月二十六日起生效。

於二零一二年六月二十五日，本公司的附屬公司上海嘉禾與中海財務公司簽定借款合同，中海財務向上海嘉禾提供人民幣53,600,000元的借款，為期十年。借款用於船舶建造。年利率為6.46%的固定利率。

有關之借款利息費用人民幣362,177,000元已計入截至二零一二年十二月三十一日止年度之融資費用中。

- (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表決通過生效，根據該協定，中海總公司將促使中海財務公司向本集團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，金融服務框架協議由二零一零年一月一日起有效，為期三年。

於二零一二年十月，本公司與中海財務簽訂一份新金融框架協議，該協議已於二零一二年十二月十八日的特別股東大會表決通過有效。根據該協定，服務期限將獲延期三年，有效期自二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日，其他主要條款維持不變。

(4) 與關聯方之餘額

本集團與關聯方於財務狀況表日之餘額於綜合財務報告附註24,25,26,27,29,30及31中披露。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

44. 關聯各方交易(續)

(5) 本集團高級管理層之酬金：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金：	400	375
其他報酬：		
基本薪金、津貼及實物利益	6,057	5,943
酌情花紅	443	782
退休金供款	266	241
	<u>7,166</u>	<u>7,341</u>

董事及監事之酬金已載於綜合財務報告附註10。

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。

45. 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、可供出售之股權投資、衍生金融工具及中期票據。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及應收票據，應付賬款及應付票據等由其經營直接產生。

本集團亦有進行利率掉期衍生工具交易，旨在管理由本集團業務及其資金來源產生的利率風險。

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、公平值利率風險及現金流利率風險)、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。

45. 財務風險管理的目標及政策(續)

(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，最主要涉及美元及港元對人民幣之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債。

於二零一二年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣貶值／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140,559,000元(二零一一年：人民幣73,562,000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。

(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31、32及35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。

於二零一二年十二月三十一日，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163,840,000元(二零一一年：人民幣86,097,000元)及本公司的除稅後溢利將減少／增加人民幣40,250,000元(二零一一年：人民幣21,827,000元)。主要因為浮息貸款的開支增加／減少所致。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

45. 財務風險管理的目標及政策(續)

(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。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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。

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	二零一二年 人民幣千元
交通銀行	A3/P-2 / 穩定	736,547
中國銀行	A1/P-1 / 穩定	341,548
花旗銀行	A3/P-2 / 穩定	330,427
農業銀行	A1/P-1 / 穩定	201,157
工商銀行	A2/P-1 / 穩定	86,499

交易對手方	銀行信貸評級	二零一一年 人民幣千元
交通銀行	A3/P-1 / 穩定	1,312,320
中國銀行	A1/P-1 / 穩定	917,613
工商銀行	A1/P-1 / 穩定	303,071
花旗銀行	A / 穩定	121,610
農業銀行	A1/P-1 / 穩定	100,868

本集團並無重大信貸風險。

45. 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。就因本集團其他金融資產產生的信貸風險而言，由於對方為大型國有企業，且擁有良好的信用狀況，故本集團因對方拖欠款項而產生的信貸風險有限。

下表載列五大顧客於結算日的結餘。

交易對手方	二零一二年 人民幣千元
Wisco Shipping Co. Ltd	218,528
寧波中海油船務有限公司	136,084
北京首榮貨運代理有限公司	106,572
寶山鋼鐵股份有限公司	89,041
中國石油化工股份有限公司	45,050
交易對手方	二零一一年 人民幣千元
聯合石化(亞洲)有限公司	62,651
神華中海航運有限公司	44,994
陽西海濱電力發展有限公司	43,528
寧波中海油船務有限公司	41,459
寶山鋼鐵股份有限公司	24,881

就因本集團其他金融資產產生的信貸風險而言，由於對方為大型國有企業，且擁有良好的信用狀況，故本集團因對方拖欠款項而產生的信貸風險有限。

(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。

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

45. 財務風險管理的目標及政策(續)

(c) 流動資金風險(續)

本集團

二零一二年十二月三十一日

	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
銀行及其他計息貸款	4,870,737	1,947,930	16,430,964	23,249,631	19,404,757
票據	117,000	3,117,000	—	3,234,000	2,997,211
衍生金融工具	—	—	12,758	12,758	12,758
應付賬款及應付票據	1,193,223	8,288	6,402	1,207,913	1,207,913
其他應付款項及應計負債	706,960	—	—	706,960	706,960
票據，貸款的利息應付款	210,005	—	—	210,005	210,005
應付債券	272,200	280,100	10,578,700	11,131,000	8,229,218
其他貸款	—	437,318	90,445	527,763	527,763
	<u>7,370,125</u>	<u>5,790,636</u>	<u>27,119,269</u>	<u>40,280,030</u>	<u>33,296,585</u>

本集團

二零一一年十二月三十一日

	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
銀行及其他計息貸款	3,076,809	3,280,909	12,471,675	18,829,393	16,334,394
票據	2,200,600	117,000	3,117,000	5,434,600	4,993,575
衍生金融工具	—	—	15,645	15,645	15,645
應付賬款及應付票據	1,073,161	—	—	1,073,161	1,073,161
其他應付款項及應計負債	745,897	—	—	745,897	745,897
票據，貸款的利息應付款	82,488	—	—	82,488	82,488
應付債券	19,750	27,650	4,179,100	4,226,500	3,110,598
其他貸款	—	—	515,603	515,603	515,603
	<u>7,198,705</u>	<u>3,425,559</u>	<u>20,299,023</u>	<u>30,923,287</u>	<u>26,871,361</u>

45. 財務風險管理的目標及政策(續)

(c) 流動資金風險(續)

本公司

二零一二年十二月三十一日

	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
銀行及其他計息貸款	2,268,469	289,926	5,732,153	8,290,548	6,928,550
票據	117,000	3,117,000	—	3,234,000	2,997,211
應付賬款及應付票據	458,237	—	—	458,237	458,237
其他應付款項及應計負債	559,041	—	—	559,041	559,041
票據，貸款的利息應付款	187,722	—	—	187,722	187,722
應付債券	272,200	280,100	10,578,700	11,131,000	8,229,218
	<u>3,862,669</u>	<u>3,687,026</u>	<u>16,310,853</u>	<u>23,860,548</u>	<u>19,359,979</u>

本公司

二零一一年十二月三十一日

	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
銀行及其他計息貸款	1,374,596	1,835,501	5,099,286	8,309,383	6,602,325
票據	2,200,600	117,000	3,117,000	5,434,600	4,993,575
應付賬款及應付票據	810,211	—	—	810,211	810,211
其他應付款項及應計負債	367,608	—	—	367,608	367,608
票據，貸款的利息應付款	67,906	—	—	67,906	67,906
應付債券	19,750	27,650	4,179,100	4,226,500	3,110,598
	<u>4,840,671</u>	<u>1,980,151</u>	<u>12,395,386</u>	<u>19,216,208</u>	<u>15,952,223</u>

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

45. 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，於財務報表內按攤消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：

	二零一二年			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	
金融負債：				
衍生金融工具	—	12,758	—	12,758

	二零一一年			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	
金融負債：				
衍生金融工具	—	15,645	—	15,645

45. 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)

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。

第三層金融工具於綜合全面收益表中申報的收益及全面收益分別為人民幣零元。

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。

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，概無金融資產及金融負債相互抵消。

46. 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，其他貸款及可轉換公司債券)，減現金及現金等價物。

於二零一二年及二零一一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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
債務總額	31,158,949	24,954,170	18,154,979	14,706,498
減：現金及等同現金項目	(3,285,745)	(3,376,692)	(1,278,982)	(1,795,817)
淨負債	27,873,204	21,577,478	16,875,997	12,910,681
總權益	24,385,563	24,461,096	21,728,801	21,883,257
負債權益比率	114%	88%	78%	59%

綜合財務報告附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

47. 報告期末日後事項

除了在本綜合財務報表的其他地方所披露外，報告日期後發生了以下重大事件：

- (i) 根據本公司於二零一三年一月二十一日召開的二零一三年第一次董事會會議決議，董事會批准本公司將二零一一年八月一日發行「A」股可轉換公司債券募集資金中的人民幣**3.8**億元作為閒置募集資金用於補充公司的流動資金，期限不超過六個月。決議詳情已於公司二零一三年一月二十二日的公告內列出。
- (ii) 於二零一三年二月二十八日召開的二零一三年第三次董事會會議決議，董事會批准聘任韓駿先生為本公司總經理，任期於二零一三年二月二十八日生效，為期三年，嚴志沖先生於該日離任本公司總經理職位。續聘邱國宣先生，為本公司副總經理；續聘王康田先生為本公司副總經理兼總會計師；續聘談偉鑫先生及莊德平先生為本公司副總經理。上述人員的任期自二零一三年二月二十八日生效，為期三年。
- (iii) 根據本公司於二零一三年三月十九日召開的二零一三年第四次董事會會議，董事會董事會同意委任韓駿先生為本公司執行董事，韓先生之委任須獲本公司股東於下次而不晚於二零一三年六月三十日召開的年度股東大會之批准。同日，嚴志沖先生辭去本公司執行董事及戰略委員會委員職務生效。
- (iv) 在本公司於二零一三年三月十九日召開的二零一三年第二次監事會會議上，監事會同意委任陳紀鴻先生為本公司監事，陳先生之委任須獲本公司股東於下次而不晚於二零一三年六月三十日召開的年度股東大會之批准。同日，徐輝先生辭去本公司監事職務生效。

48. 資產抵押

本集團銀行貸款的資產抵押詳情已列示於本綜合財務報告附註第**31**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洋山保稅港區業盛路 188號A-1015室
郵政編碼：	201306
電話：	(8621)65966666
傳真：	(8621)65966160
香港營業地址：	香港中環遮打道18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：	310000400151546
主要往來銀行：	交通銀行 招商銀行 中國銀行 中國農業銀行 中國工商銀行 中國建設銀行
國際核數師：	天職香港會計師事務所有限公司 香港北角英皇道625號2樓
國內核數師：	天職國際會計師事務所(特殊普通合伙) 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32層 禮德齊伯禮律師行 香港中環遮打道18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鋪
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670號7樓
公司網址：	www.cnshippingdev.com

董事、監事及高級管理人員簡歷

執行董事

李紹德先生，1950年8月生，62歲，高級經濟師，現任本公司董事長、執行董事、董事會戰略委員會主任委員，中國海運(集團)總公司董事長、黨組書記，中海集裝箱運輸股份有限公司(其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601866)，其H股於聯交所主板上市(股份代號：2866))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年起兼任上海海興輪船股份有限公司(本公司的前身)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，現為大連海事大學、上海海事大學客座教授，現任中國船東協會副會長，於1999年獲國務院特殊貢獻津貼。

許立榮先生，1957年7月生，55歲，高級工程師，現任本公司副董事長、執行董事、董事會戰略委員會委員，中國海運(集團)總公司董事、總經理，中海香港控股有限公司、中海歐洲控股有限公司、中海北美控股有限公司、中海東南亞控股有限公司、中海西亞控股有限公司等多家公司董事長。許先生亦現任中海集裝箱運輸股份有限公司副董事長及執行董事。許先生歷任中遠上海公司船長、中遠上海貨運公司總經理、中遠上海公司副總經理、上海航運交易所總裁、中遠集運董事總經理、於2007年到2011年為中國遠洋控股股份有限公司(其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601919)，其H股於聯交所主板上市(股份代號：1919))副總經理及非執行董事、中遠航運股份有限公司(一家於上海證券交易所上市(股份代號：600428)的公司)的董事長、中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁、黨組成員、工會主席，於2010年10月到2012年2月為中遠太平洋有限公司(一家於聯交所主板上市(股份代號：1199)的公司)的董事會主席及非執行董事。許先生於2012年加入本公司任執行董事。許先生擁有超過三十年的遠洋運輸經營管理及豐富的企業經營管理經驗。許先生獲得上海海運學院與荷蘭馬斯特里赫特管理學院的工商管理碩士學位。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

張國發先生，1956年10月生，56歲，武漢大學經濟學博士，現任本公司執行董事、副董事長、董事會戰略委員會委員、提名委員會委員、中國海運(集團)總公司副總經理、中海集裝箱運輸股份有限公司執行董事。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。

王大雄先生，1960年12月生，52歲，高級會計師，現任本公司執行董事、董事會戰略委員會委員、提名委員會委員、中國海運(集團)總公司副總經理、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(其A股於上海證券交易所上市(股份代號：600036)，其H股於聯交所主板上市(股份代號：3968))董事和中海(海南)海盛船務股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代碼：600896)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、監事及高級管理人員簡歷 (續)

丁農先生，1961年5月生，51歲，研究生學歷，現任本公司執行董事、董事會戰略委員會委員，中國海運(集團)總公司副總經理，中海集裝箱運輸股份有限公司的非執行董事。丁先生一九八二年畢業於上海海運學院輪機專業，獲得工學學士學位，二零零三年畢業於上海海運學院交通運輸規劃與管理專業，獲工學碩士學位。丁先生於一九八二年八月參加工作，歷任廣州海運局船舶輪機長，廣州海運泰華油運公司技術部副經理，廣州海運集團公司總經理助理、副總經理，本公司貨輪公司副總經理，中石化中海船舶燃料供應有限公司總經理，中國海運(集團)總公司總裁助理和中海國際船舶管理有限公司總經理。

邱國宣先生，1957年8月生，55歲，工商管理碩士學位，高級工程師，現任本公司副總經理、執行董事、董事會戰略委員會委員。邱先生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、中海發展股份有限公司貨輪公司總經理，並於2009年5月起任本公司董事。

林建清先生，1954年2月生，59歲，高級工程師。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，於2006年12月至2012年6月任本公司執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

嚴志冲先生，1957年5月生，55歲，高級工程師，現任本公司油輪分公司黨委書記。嚴先生歷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、廣州海運(集團)有限公司總經理等職。嚴先生曾於2002年5月至2003年5月任本公司董事及於2007年10月至2011年1月任本公司監事，並曾於2011年1月至2013年2月任本公司總經理及於2011年4月至2013年3月任本公司董事。

獨立非執行董事

朱永光先生，1945年6月生，67歲，高級經濟師，現任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主任委員、提名委員會委員、戰略委員會委員和審計委員會委員職務。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2010年8月到2012年8月為昊天能源集團有限公司(為於香港聯合交易所有限公司上市的公司(股份代號：0474))的獨立非執行董事。朱先生於2008年1月加入本公司。

張軍先生，1963年1月生，50歲，教授、博士生導師，現任本公司獨立非執行董事、董事會戰略委員會委員、薪酬與考核委員會委員、審計委員會委員和提名委員會委員。張先生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，為復旦大學「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(股份代碼分別為：600512和600503))的獨立非執行董事。張先生於2009年5月加入本公司任獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

盧文彬先生，1967年9月生，45歲，會計學博士，現任本公司獨立非執行董事、董事會審計委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員和提名委員會委員。盧先生於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、上海佳豪船舶工程設計股份有限公司和寧波雙林汽車部件股份有限公司(三者均為於深圳證券交易所上市的公司(股份代碼為：975, 300008, 300100))獨立非執行董事。盧先生於2009年5月加入本公司任獨立非執行董事。

王武生先生，1951年3月生，62歲，現任上海市金茂律師事務所高級合夥人、律師，本公司獨立非執行董事、提名委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員和審計委員會委員。王先生曾任中華人民共和國交通運輸部交通法律事務中心特聘法律顧問，雙良節能系統股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600481)獨立非執行董事。王先生於2012年1月加入本公司任獨立非執行董事。

候任董事簡歷

韓駿先生，1965年3月生，48歲，大學本科學歷，工商管理碩士學位，工程師職稱，現任本公司總經理。韓先生於1987年7月參加工作，曾任大連海運(集團)公司船舶大副，海南海運船務有限公司總經理，1997年7月中國海運(集團)總公司成立後，歷任集團發展部部長，中國海運(香港)控股有限公司副總裁，五洲航運有限公司總經理、副董事長等職，2007年3月至2013年2月任中國海運(香港)控股有限公司總裁。韓駿先生自2013年3月起任本公司總經理。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

監事

徐文榮先生，1961年6月生，51歲，教授級高級工程師，畢業於華東石油學院，大學本科學歷。現任本公司監事會主席，中國海運(集團)總公司董事、黨組成員、紀檢組組長。1997年11月任中國石油地球物理勘探局副局長；1999年12月任中國石油地球物理勘探局局長、黨委副書記；2002年12月任中國石油東方地球物理勘探有限責任公司副董事長、總經理、黨委副書記；2004年1月任中國石油天然氣集團公司總經理助理，期間兼任集團公司發展研究部主任、中油國際工程公司董事長。2011年6月起任中國海運(集團)總公司紀檢組組長，2012年6月起任本公司監事。

張榮標先生，1961年10月生，51歲，審計師、會計師、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，中海(海南)海盛船務股份有限公司董事。張先生於1996年1月至1997年7月任廣州海運(集團)有限公司監審部部長助理、副部長，於1997年7月至2005年3月任中國海運(集團)總公司監審部副部長、部長，於2005年3月至2011年3月任中海發展股份有限公司貨輪公司黨委書記、副總經理，2011年4月起任廣州海運(集團)有限公司總經理。張先生畢業於武漢河運專科學校輪機管理專業，曾於1999年1月至2001年12月在上海社科院研究生部進修研究生課程。張先生曾於2003年5月至2006年5月間任本公司監事，並於2012年6月再次出任本公司監事。

羅宇明先生，1967年12月生，45歲，高級工程師，現任本公司職工監事、中海發展股份有限公司油輪公司副總經理。羅宇明先生畢業於大連海運學院船舶駕駛專業，1989年8月加入本公司，歷任中海發展股份有限公司廣州油輪分公司油輪船長、海務科主管、總經理助理、副總經理，2005年9月起任中海發展股份有限公司油輪公司船舶管理部主任，2007年1月起任航運部總經理，2007年10月起任本公司職工監事。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

陳秀玲女士，1965年5月生，47歲，研究生學歷，現任本公司職工監事及中海發展股份有限公司貨輪公司航運部商務處處長。陳女士1990年5月畢業於武漢水運工程學院交運管理專業，歷任廣州海運(集團)有限公司運輸處科員、廣州海運南方船務公司箱運部經理、總經理助理，於1998年加入本公司任中海發展股份有限公司貨輪公司商務部副主任、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。

寇來起先生，1950年10月生，61歲，現任本公司顧問、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月至2011年6月任中國海運(集團)總公司紀檢組組長及黨組成員，2003年5月至2012年6月任本公司監事。

徐輝先生，1962年4月生，50歲。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。徐先生1983年畢業於集美航海專科學校，2006年5月-2013年3月任本公司監事。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

候任監事簡歷

陳紀鴻先生，1957年生，55歲，本科學歷，MBA學位，現任上海海運(集團)有限公司總經理。陳先生1975年3月參加工作，歷任上海外輪修理廠黨委書記兼紀委書記、中國海運(集團)總公司組織部副部長、部長、廣西防城港市副市長(掛職)，2006年1月至2013年2月任本公司油輪公司黨委書記、副總經理。

高級管理人員簡歷

韓駿先生，1965年3月生，48歲，大學本科學歷，工商管理碩士學位，工程師職稱，現任本公司總經理。韓先生於1987年7月參加工作，曾任大連海運(集團)公司船舶大副，海南海運船務有限公司總經理，1997年7月中國海運(集團)總公司成立後，歷任集團發展部部長，中國海運(香港)控股有限公司副總裁，五洲航運有限公司總經理、副董事長等職，2007年3月至2013年2月任中國海運(香港)控股有限公司總裁。韓駿先生自2013年3月起任本公司總經理。

邱國宣先生，1957年8月生，55歲，工商管理碩士學位，高級工程師，現任本公司副總經理、執行董事、董事會戰略委員會委員。邱先生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、中海發展股份有限公司貨輪公司總經理，並於2009年5月起任本公司董事。

董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

嚴志冲先生，1957年5月生，55歲，高級工程師，現任本公司油輪分公司黨委書記。嚴先生歷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、廣州海運(集團)有限公司總經理等職。嚴先生曾於2002年5月至2003年5月任本公司董事及於2007年10月至2011年1月任本公司監事，並曾於2011年1月至2013年2月任本公司總經理及於2011年4月至2013年3月任本公司董事。

王康田先生，1966年3月生，47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，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，54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月起任本公司副總經理。

莊德平先生，1959年12月生，53歲，大學本科學歷，高級工程師，現任本公司副總經理。曾任廣州海運局油輪公司船長，廣州海運(集團)有限公司總經理助理、副總經理，於1998年7月起任本公司油輪公司副總經理，現任中海集團液化天然氣投資有限公司(本公司之全資子公司)總經理。

姚巧紅女士，1969年9月生，43歲，經濟師、香港特許秘書公會聯席成員，現任中海發展股份有限公司董事會秘書。1997年加入上海海興輪船股份有限公司，2002年起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670號

No.670 Dong Da Ming Road, Shanghai, The People'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