



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)

2013 半年度報告



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

目錄

管理層討論與分析	2
獨立審閱報告	27
簡明綜合全面收益表	28
簡明綜合財務狀況表	30
簡明綜合股東權益變動表	32
簡明綜合現金流量表	33
中期財務資料報表附註	34

(一) 報告期內國際、國內航運市場分析

2013年上半年，全球經濟復蘇依然疲弱，國際航運市場持續低迷，航運企業經營環境依舊嚴峻。

乾散貨運輸市場方面，全球大宗散貨海運量增幅較小，乾散貨運力增速雖有所放緩，但仍保持增長勢頭，國際乾散貨運輸市場供過於求的狀況繼續壓低市場運價，2013年上半年，波羅的海乾散貨運價指數BDI平均值841點，同比下降11%。

國內沿海散貨運輸市場方面，受發電量增速放緩影響，國內煤炭需求疲軟，加上進口煤衝擊，國內沿海煤炭運輸需求嚴重不足，而沿海運力仍保持增長，2013年上半年沿海散貨運輸市場經歷了前所未有的低迷，沿海散貨綜合運價指數CBFI上半年均值1,043點，同比下降8%，再創歷史新低。

據國際能源機構統計，2013年上半年全球石油需求基本平穩，日消耗量約為8,960萬桶，同比增長0.6%。於此同時，全球油輪船隊規模仍保持小幅增長，上半年國際油輪運輸市場運力過剩局面沒有實質性改善，運價持續低迷。2013年上半年，波羅的海黑油綜合運價指數BDTI日均640點，同比下降10.9%，其中VLCC船型中東至日本航線運價指數日均WS36點，同比下降29.3%。

沿海油品運輸方面，受原油碼頭及輸油管道建設影響，進口原油中轉量下降明顯；受渤海灣蓬萊19-3油田複產影響，海洋油運量同比有所增長；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，2013年上半年內貿原油運輸市場份額約55%，繼續保持在沿海油運市場的領先地位。

管理層討論與分析 (續)

(二) 報告期內經營業績回顧

2013年上半年，本集團堅持圍繞「抓效益、穩增長」的工作重心，繼續深化「大客戶、大合作、大服務」戰略，加強市場營銷、成本管理和安全管控工作，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。

受航運市場供需失衡、運價水平偏低等因素的影響，本集團2013年上半年出現經營虧損。

報告期內，本集團完成貨物運輸周轉量2,018.1億噸海哩，同比增長8.4%，實現主營業務收入(經扣除營業稅及附加，下同)人民幣52.28億元，同比減少6.9%；主營業務成本人民幣54.43億元，同比減少7.0%；實現歸屬於母公司所有者的淨虧損人民幣9.23億元，去年同期虧損為人民幣4.92億元。

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

1、主營業務分析

2013年上半年，本集團主營業務按不同運輸品種及地區的總體情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

分產品	營業收入	毛利率(%)	營業收入 比上年同期 增減(%)	毛利率 比上年同期 增減(%)
內貿	1,010,129	16.9	-2.0	2.7
原油	857,079	22.8	7.0	2.5
成品油	153,050	-15.8	-33.4	-9.2
外貿	1,631,549	-17.7	-9.5	-2.2
原油	770,338	-29.4	-38.9	-18.8
成品油	861,211	-7.2	59.3	19.8
油品運輸小計	2,641,678	-4.4	-6.7	0.2
內貿	1,238,775	-15.9	-10.2	0.5
煤炭	885,526	-10.0	-19.1	-2.1
鐵礦石	181,490	-29.2	29.3	35.0
其他乾散貨	171,759	-32.0	18.6	1.8
外貿	1,347,337	7.3	-4.0	-1.3
煤炭	380,244	-12.3	32.8	2.5
鐵礦石	896,732	21.2	-2.2	-0.2
其他乾散貨	70,361	-64.3	-64.9	-48.0
乾散貨運輸小計	2,586,112	-3.8	-7.1	-0.1
合計	5,227,790	-4.1	-6.9	0.1

管理層討論與分析 (續)

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

1、主營業務分析(續)

(1) 運輸業務－油品運輸業務

2013年，本集團繼續加大油品運輸業務的市場營銷力度，全力推進「大客戶、大合作、大服務」戰略，並取得了良好成效。2013年上半年，本集團的內貿海洋油運輸收入取得了15.6%的增幅，並獲得盈利，成為本集團上半年的一大經營亮點。

2013年上半年，本集團新交付使用油輪5艘32.2萬載重噸，截至於2013年6月30日，本集團共擁有油輪79艘729萬載重噸。

2013年上半年，本集團共完成油品運輸周轉量957.5億噸海哩，同比減少3.8%，實現營業收入人民幣26.42億元，同比減少6.7%。

油品運輸經營情況詳見下表：

分貨種運輸周轉量

	2013年上半年 (億噸海哩)	2012年上半年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	82.3	83.5	-1.5
原油	65.7	65.4	0.4
成品油	16.6	18.1	-8.2
外貿運輸	875.2	911.7	-4.0
原油	662.5	787.7	-15.9
成品油	212.7	124.0	71.6
合計	957.5	995.2	-3.8

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

1、主營業務分析(續)

(1) 運輸業務－油品運輸業務(續)

分貨種營業收入

	2013年上半年 (人民幣億元)	2012年上半年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	10.10	10.30	-2.0
原油	8.57	8.00	7.0
成品油	1.53	2.30	-33.4
外貿運輸	16.32	18.02	-9.5
原油	7.71	12.62	-38.9
成品油	8.61	5.40	59.3
合計	26.42	28.32	-6.7

(2) 運輸業務－乾散貨運輸業務

2013年上半年，本集團加強市場營銷和增收節支工作。在沿海、遠洋、聯營三大乾散貨運輸板塊中，遠洋乾散貨運輸成為本集團上半年的另一大亮點。2013年上半年，本集團遠洋乾散貨物運輸周轉量佔比超過60%，並實現了運輸利潤人民幣9,000萬元的良好業績。

於2013年上半年，本集團新交付使用乾散貨船6艘58.7萬載重噸，截至於2013年6月30日，本集團共擁有乾散貨船123艘861萬載重噸。

2013年上半年，本集團共完成乾散貨運輸周轉量1,060.5億噸海哩，同比增長22.3%，實現營業收入人民幣25.86億元，同比減少7.1%。

管理層討論與分析 (續)

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

1、主營業務分析(續)

(2) 運輸業務—乾散貨運輸業務(續)

乾散貨運輸經營情況詳見下表：

分貨種運輸周轉量

	2013年上半年 (億噸海哩)	2012年上半年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	332.0	294.2	12.9
煤炭	259.4	238.9	8.6
鐵礦石	32.2	31.7	1.7
其他乾散貨(註)	40.4	23.6	71.0
外貿運輸	728.5	573.0	27.2
煤炭	97.8	84.7	15.5
鐵礦石	517.3	312.6	65.5
其他乾散貨(註)	113.4	175.7	-35.5
合計	1,060.5	867.2	22.3

分貨種營業收入

	2013年上半年 (人民幣億元)	2012年上半年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	12.39	13.79	-10.2
煤炭	8.86	10.94	-19.1
鐵礦石	1.81	1.40	29.3
其他乾散貨(註)	1.72	1.45	18.6
外貿運輸	13.47	14.03	-4.0
煤炭	3.80	2.86	32.8
鐵礦石	8.97	9.17	-2.2
其他乾散貨(註)	0.70	2.00	-64.9
合計	25.86	27.82	-7.1

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、農藥、化肥等。

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

1、主營業務分析(續)

(3) LNG業務進展

2013年上半年本集團持續推進LNG業務，在穩步推進與日本商船三井(MOL)合資公司(詳情參閱本公司於2011年7月15日的公告)的同時，於2013年4月成功簽署了中石化APLNG運輸項目一期六艘LNG船舶的一攬子協議，此外本集團於2013年1月圓滿完成了兩個航次LNG沿海運輸，實現了國內沿海LNG運輸零的突破。

2、成本及費用分析

2013年上半年，本集團認真貫徹落實本公司董事會關於降本增效的各項要求，從營運管理和全面預算管理入手，進一步加強成本管控，各項成本費用均得到了有效控制，特別是燃油成本的控制卓有成效。

2013年上半年，本集團共發生主營業務成本人民幣54.43億元，同比下降7.0%，主要構成如下表：

項目	2013年上半年 (人民幣億元)	2012年上半年 (人民幣億元)	同比增減 (%)	結構 (%)
燃料費	24.22	28.11	-13.8	44.5
港口費	5.25	5.74	-8.5	9.6
船員薪酬	7.88	7.58	4.0	14.5
潤物料	1.23	1.32	-6.8	2.3
折舊費	7.98	6.96	14.6	14.7
保險費	1.28	1.26	1.6	2.3
修理費	1.91	2.61	-26.8	3.5
船舶租費	2.55	3.27	-22.0	4.7
其它	2.13	1.66	28.3	3.9
合計	54.43	58.51	-7.0	100.0

管理層討論與分析 (續)

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

2、 成本及費用分析(續)

2013年上半年，本集團發生燃油成本人民幣24.22億元，同比下降13.8%，佔主營業務成本的44.5%。本集團通過採取經濟航速、集中採購、鎖油以及各項節能措施，降本效果十分顯著，在周轉量同比增長8.4%的情況下，燃油消耗量為58.4萬噸，同比下降1%，平均燃油單耗為2.89公斤／千噸海哩，同比下降8.6%。

3、 合營及聯營公司經營情況

2013年上半年，本集團確認合營及聯營公司的投資虧損為人民幣0.38億元，2012年同期則錄得人民幣1.52億元的收益。於2013年上半年，本集團五家合營及聯營航運公司共完成周轉量702.9億噸海哩，同比增長15.2%；實現營業收入34.9億元，同比增長9.9%，淨虧損1.12億元，2012年同期的淨利潤則為人民幣2.81億元。上述五家合營及聯營航運公司的主要業務皆為沿海散貨運輸，受上半年沿海散貨運輸不景氣影響，運輸收入及利潤均有所下滑。

截至2013年6月30日，五家合營及聯營航運公司共擁有運力57艘302萬載重噸，在建船舶48艘269.2萬載重噸。

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

3、合營及聯營公司經營情況(續)

五家合營及聯營航運公司經營情況如下表：

公司名稱	本公司 持股比例	2013年 上半年運輸 周轉量 (億噸海哩)	2013年 上半年 營業收入 (千元)	2013年 上半年 淨利潤/ (虧損) (千元)
神華中海航運有限公司	49%	433.0	1,770,391	53,611
上海時代航運有限公司	50%	214.8	1,440,702	(151,933)
上海友好航運有限公司	50%	9.5	61,066	(13,315)
華海石油運銷有限公司	50%	7.6	62,410	(3,644)
廣州發展航運有限公司	50%	38.0	158,938	3,759

本公司之聯營公司中海集團財務有限責任公司(非航運企業，本公司持股25%)於2013年上半年實現淨利潤人民幣7,425.1萬元。

管理層討論與分析 (續)

(三) 財務狀況分析

1. 現金流入及流出淨額

本集團截止二零一三年六月三十日及二零一二年六月三十日止六個月經營業務的現金流入及流出淨額分別為人民幣 637,517,000 元及 221,885,000 元。

2. 資本承擔

獲批准及已訂合約：

船舶建造，購買(註1)

股權投資(註2)

二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
12,508,415	6,742,053
<u>1,029,673</u>	<u>1,029,703</u>
<u>13,538,088</u>	<u>7,771,756</u>

本集團在二零一三年六月三十日之未來一年的資本承擔為人民幣 5,916,284,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 6,742,053,000 元)。

註1：根據本集團二零零七年一月至二零一三年六月期間簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為二零一三年至二零一七年。

註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投資的資本承擔是人民幣 1,029,668,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 1,029,668,000 元)及人民幣 5,000 元(二零一二年十二月三十一日：人民幣 35,000 元)。

3. 資本結構

於二零一三年六月三十日，本公司擁有人應佔權益，債務淨額(為債務總額(包括計息貸款，票據，其他貸款，融資租賃及應付債券)，減現金及現金等價物)分別約為人民幣 22,497,200,000 元及約人民幣 29,313,205,000 元，負債權益比率為 130%(二零一二年十二月三十一日：114%)。

(三) 財務狀況分析 (續)

4. 應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據之賬面值與其公允值相若。

應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一三年六月三十日 (未經審核)		二零一二年十二月三十一日 (經審核)	
	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	1,143,150	81	1,345,645	91
四至六個月	263,944	19	131,054	9
七至九個月	8,293	—	6,751	—
十至十二個月	106	—	1,075	—
一至二年	623	—	341	—
	<u>1,416,116</u>	<u>100</u>	<u>1,484,866</u>	<u>100</u>

本集團通常給予主要客戶平均為三十天至一百二十天之賒賬期。鑒於以上所述及由於本集團的應收賬款及應收票據涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收賬款不計利息。

5. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據之賬面值與其公允值相若。

應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一三年六月三十日 (未經審核)		二零一二年十二月三十一日 (經審核)	
	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	1,122,683	79	1,083,462	90
四至六個月	155,625	11	79,132	6
七至九個月	52,795	4	27,010	2
十至十二個月	36,524	3	3,620	—
一至二年	39,294	3	8,288	1
二年以上	7,609	—	6,401	1
	<u>1,414,530</u>	<u>100</u>	<u>1,207,913</u>	<u>100</u>

應付賬款及應付票據不計利息，平均還款期為三十天至一百八十天。

管理層討論與分析 (續)

(三) 財務狀況分析(續)

6. 衍生金融工具

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
按公允值記賬		
現金流量套期：		
－利率套期合約	<u>8,929</u>	<u>12,758</u>

本集團於二零一三年六月三十日持有兩份利率套期合約之名義本金總額為114,093,333美元(約人民幣704,993,000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，到期日分別為二零一六年一月及九月。

於報告期內，主要浮動利率為倫敦同業拆息加0.42%或0.45%(截至二零一二年十二月三十一日：倫敦同業拆息加0.42%或0.45%)。利率套期合約於本期間及上年度期間之收益及虧損如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
套期儲備中包括之公允價值收益	3,647	880
融資費用內的套期借貸利息	<u>(3,335)</u>	<u>(3,940)</u>
期內利率套期合約之現金流量套期總收益／(虧損)	<u>312</u>	<u>(3,060)</u>

(三) 財務狀況分析 (續)

7. 票據、銀行及其他計息貸款

(a) 本集團票據、銀行及其他計息貸款分析如下：

	有效年利率 (%)	到期日	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 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%	2013-2014	1,531,463	1,069,328
信用	中國人民銀行基準利率 下浮 5% · Libor+0.40% 至 4.00% · 3.50%	2013-2014	2,055,592	1,678,164
			<u>3,587,055</u>	<u>2,747,492</u>
(ii) 其他計息貸款				
抵押	5.89% · 6.46%	2013	4,590	18,657
信用	中國人民銀行基準利率 下浮 10% · 3.90% 至 6.00%	2013	782,740	1,428,740
			<u>787,330</u>	<u>1,447,397</u>
銀行及其他計息貸款 — 即期部份			<u>4,374,385</u>	<u>4,194,889</u>

管理層討論與分析 (續)

(三) 財務狀況分析(續)

7. 票據、銀行及其他計息貸款(續)

	有效年利率 (%)	到期日	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 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 2.20% · 6.46%至6.80%	2016-2024	7,772,051	8,327,379
信用	Libor+1.35%至 1.70% · 6.55%	2019-2024	1,434,809	1,257,236
			<u>9,206,860</u>	<u>9,584,615</u>
(ii) 票據				
信用	3.90%	2014	2,998,067	2,997,211
(iii) 其他計息貸款				
抵押	5.89% · 6.46%	2023	141,015	188,663
信用	中國人民銀行基準利率 下浮10% · 3.90%至6.51%	2014-2023	5,400,220	5,436,590
			<u>5,541,235</u>	<u>5,625,253</u>
票據、銀行及其他計息貸款 —非即期部份			<u>17,746,162</u>	<u>18,207,079</u>

(三) 財務狀況分析 (續)

7. 票據、銀行及其他計息貸款 (續)

(b) 於二零一三年六月三十日，本集團票據、銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
列示如下：		
(i) 銀行貸款：		
一年內或隨時	3,587,055	2,747,492
第二年	1,214,490	1,254,148
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,523,607	3,595,355
五年以上	4,468,763	4,735,112
	<u>12,793,915</u>	<u>12,332,107</u>
(ii) 票據：		
第二年	2,998,067	2,997,211
(iii) 其他計息貸款：		
一年內或隨時	787,330	1,447,397
第二年	2,407,615	86,554
第三至第五年(包括首尾兩年)	26,520	2,407,994
五年以上	3,107,100	3,130,705
	<u>6,328,565</u>	<u>7,072,650</u>
	<u>22,120,547</u>	<u>22,401,968</u>

本集團銀行貸款以30艘船舶(二零一二年十二月三十一日：31艘船舶)和6艘在建船舶(二零一二年十二月三十一日：6艘在建船舶)作為抵押。於二零一三年六月三十日，該等船舶和在建船舶的總賬面淨值為人民幣15,679,997,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣16,073,385,000元)。已抵押的貸款以應收賬款人民幣485,526,000元(二零一二年十二月三十一日：無)作為抵押。

本集團之票據、銀行及其他計息貸款的價值與其公允價值基本相若。

除銀行抵押貸款人民幣9,163,619,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣8,924,947,000元)，銀行信用貸款人民幣2,851,649,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,964,098,000元)及其他信用計息貸款人民幣零元(二零一二年十二月三十一日：人民幣628,550,000元)採用美元計值外，其他所有貸款均採用人民幣計值。

管理層討論與分析 (續)

(三) 財務狀況分析(續)

8、外匯風險

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

於二零一三年六月三十日，本集團的外幣負債主要包括約相等於人民幣**9,163,619,000**元(二零一二年十二月三十一日：人民幣**8,924,947,000**元)的抵押貸款，人民幣**2,851,649,000**元(二零一二年十二月三十一日：人民幣**2,592,648,000**元)的銀行信用貸款及其他計息貸款。此外，本公司會以港幣支付「H」股股息。

本集團並無任何重大外匯風險。

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

9、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，公司已為「碧華山」輪投保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一三年六月三十日止，本公司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，本公司所屬的油輪「大慶75」輪在渤海水域發生燃油洩漏。截至二零一三年六月三十日止，「大慶75」輪污染事故的法律索償共為人民幣**40,537,000**元。在上述事故發生前，公司已為「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。截至二零一三年六月三十日止，本公司就此「大慶75」輪污染事故的相關事宜尚在處理過程中。

(三) 財務狀況分析 (續)

9、或有負債 (續)

- (iii) 本公司的非全資子公司中國東方液化天然氣運輸投資有限公司所持有百份之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中國北方液化天然氣運輸投資有限公司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租約保證(「租約保證」)。根據租約保證，本公司不可撤銷地、無條件地向四家單船公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)本公司將保證支付單船公司在該租約項下應付承租人款項的百分之三十。

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 5,100 萬元)。

擔保期限為船舶租賃期，即 20 年。

- (iv) 二零一三年三月九日，「中海才華」輪因大風斷纜，纜樁斷裂，船舶失控，碰撞多艘停靠的船舶，最後碰撞浮船塢及其他設施。截至二零一三年七月十日，「中海才華」輪斷纜事故的法律索償共為人民幣 95,000,000 元。在上述事故發生前，公司已為「中海才華」輪向中國人民財產保險股份有限公司廣州市分公司投保，並由倫敦保賠協會分保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一三年八月八日，本公司就此「中海才華」輪斷纜事故的相關事宜尚在處理過程中。

管理層討論與分析 (續)

(四) 其他方面

船隊發展

2013年上半年，本集團新投產船舶11艘90.9萬載重噸，其中油輪5艘32.2萬載重噸、散貨輪6艘58.7萬載重噸，處置單殼油輪3艘24.4萬載重噸及乾散貨船1艘6.4萬載重噸。經過船舶結構調整，本集團船隊結構進一步優化，單船載重量不斷上升，平均船齡逐年降低。

截至2013年6月30日，本公司共擁有船舶202艘1,590萬載重噸，具體構成如下：

	艘數	載重噸(萬)	平均船齡(年)
油輪	79	729	7.6
散貨輪	123	861	12.1
合計	202	1,590	10.4

(五) 前景展望及下半年工作重點

1、行業競爭格局和發展趨勢

2013年下半年，預計全球經濟將繼續緩慢復蘇，但走勢存在較大的不確定性，國際經濟形勢依然錯綜複雜。就航運市場而言，雖然船東減少新下訂單並加快船舶報廢的步伐，但全球運力供過於求的狀況依然存在。因此，預計2013年下半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。

(五) 前景展望及下半年工作重點(續)

2、 公司發展戰略

針對目前的市場情況，2013年下半年，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，著重於市場結構、船隊結構與人才隊伍結構的調整優化，堅持低成本競爭策略，努力提高企業的核心競爭力。

面臨國內單殼油輪加速淘汰要求，公司現有11艘單殼油輪約48.5萬載重噸運力及20年以上船齡的散貨船28艘約95萬載重噸，將於今明兩年淘汰，公司將密切關注國家政策，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，提高船隊競爭力。

目前航運市場供大於求的局面尚未改善，本集團也將面臨較大的新船交付壓力。2013年下半年，本集團預計新增運力21艘約191.2萬載重噸，其中油輪1艘約32萬載重噸，散貨輪20艘約159.2萬載重噸，預計全年實際投入使用的運力為1,653萬載重噸，同比增長15.6%。為此，本集團將積極與船廠洽商，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，本集團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。

管理層討論與分析 (續)

(五) 前景展望及下半年工作重點(續)

3、 公司工作舉措

為應對當前嚴峻的市場環境，本集團將在2013年下半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。面對嚴峻的市場形勢，本公司將繼續堅持「大客戶、大合作、大服務」戰略，不斷提高服務意識，努力滿足客戶需求並積極提供增值服務，加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。

2013年下半年，在油品運輸方面，本集團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；在散貨運輸方面，本集團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，將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，提高進口煤炭、糧食與化肥的運量；在LNG運輸方面，本集團將進一步深化與中石化、中石油及旗下公司全面業務合作與資本合作，積極推進沿海LNG運輸合作項目。

- (2) 加強降本增效工作，努力打造低成本競爭優勢。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。
- (3) 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63.3億元和42.2億元，同時本集團下屬各聯營和合營公司增資需求明顯。為此，本集團將進一步加強銀企合作，科學合理利用金融工具保障資金需求，降低融資成本，不斷提高資金運作效益與效率，保持相對穩健的財務結構，切實防範財務風險與資金風險。

(五) 前景展望及下半年工作重點(續)

3、 公司工作舉措(續)

- (4) 重視人才培養，加強人才隊伍建設，深入推進「人才強企」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平的船員隊伍，保障船舶安全生產，提高對貨主的服務質量。

(六) 其他事項

1、 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

由2013年初開始，國內外航運市場仍然持續低迷，預計本集團於截至2013年9月30日之9個月累計淨利潤為虧損。

2、 董事、監事及高管人員變更情況

- (1) 本公司董事會於2013年2月28日召開2013年第三次董事會會議，批准聘任韓駿先生為本公司總經理，不在聘任嚴志沖為本公司總經理；批准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，續聘談偉鑫先生為本公司副總經理，續聘莊德平先生為本公司副總經理。
- (2) 本公司董事會於2013年3月19日召開2013年第四次董事會會議，批准嚴志沖先生辭去公司執行董事職務，並聘任韓駿先生為本公司執行董事；批准續聘姚巧紅女士為本公司董事會秘書。
- (3) 本公司監事會於2013年3月19日召開2013年第二次監事會會議，批准徐輝先生辭去公司監事職務，並聘任陳紀鴻先生為本公司監事。
- (4) 本公司董事會於2013年4月26日召開2013年第六次董事會會議，聘任蘇敏女士、黃小文先生為本公司執行董事，聘任林俊來先生為本公司獨立非執行董事。

管理層討論與分析 (續)

(六) 其他事項(續)

2、董事、監事及高管人員變更情況(續)

(5) 本公司於2013年5月29日召開的本公司2012年度股東大會批准聘任蘇敏女士、黃小文先生、韓駿先生為本公司執行董事，聘任林俊來先生為本公司獨立非執行董事，聘任陳紀鴻先生為本公司監事。

3、主要股東於本公司股份之權益

於二零一三年六月三十日，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
中國海運(集團)總公司	A	1,578,500,000(L)	74.86%	46.36%
JPMorgan Chase & Co.	H	183,033,314(L)	14.12%	5.38%
		44,586,000(S)	3.44%	1.31%
		23,437,426(P)	1.81%	0.69%
Prudential plc	H	103,740,000(L)	8.00%	3.05%
Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd	H	92,598,900(L)	7.14%	2.72%
Schroders Plc	H	76,944,000(L)	5.94%	2.26%
Citigroup Inc.	H	75,967,138(L)	5.86%	2.23%
		3,446,959(S)	0.27%	0.10%
		67,856,943(P)	5.24%	1.99%
HSBC Holdings plc	H	65,360,488(L)	5.04%	1.92%

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。於二零一三年六月三十日，本公司全部已發行股本為3,404,552,729股股份，其中1,296,000,000股為H股，2,108,552,729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。

(六) 其他事項 (續)

4、董事與監事於合約之權益

於二零一三年六月三十日，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。

5、董事、監事於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一三年六月三十日概無董事、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」)。

6、董事與監事購買股份或債券之權利

報告期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。

7、購買、出售及贖回本公司之上市證券

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

管理層討論與分析 (續)

(六) 其他事項 (續)

8、 遵守企業管治常規守則

本公司董事會恪守企業管治原則，致力於提升股東價值。為加強獨立性、問責性及責任承擔，本公司董事會主席與首席執行官由不同人士擔任，可維持獨立性及均衡判斷之觀點。

在報告期內，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《企業管治守則》所載的守則條文規定。本公司設立了四個董事會專門委員會：審計委員會(「審計委員會」)、薪酬與考核委員會、戰略委員會、提名委員會，並制訂了清晰界定的職責範圍。

9、 審核委員會

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

審核委員會已審閱本公司報告期內的中期業績。

10、 薪酬委員會

薪酬委員會由本公司的四名獨立非執行董事擔任。本公司的薪酬委員會已採納上市規則附錄14所載之企業管治常規守則的有關條文。

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

本公司已採納香港聯交所上市規則附錄十所載《標準守則》所訂有關進行證券交易的標準作為本公司董事進行證券交易的守則。

本公司已向所有董事、監事及高級管理人員作出了特定查詢，並確認他們於二零一三年六月三十日止六個月期間已遵守《標準守則》的規定。

(六) 其他事項 (續)

12、僱員

本公司乃按照經營業績及盈利來檢討僱員的酬金調整幅度，僱員工資總額與公司經營業績掛鉤，該政策有助於公司加強對薪酬支出的管理，亦能有效激勵員工為公司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的培訓包括：經營管理、外語、計算機、業務知識及政策法規等；培訓方式包括：講座、參觀學習、訪問考察等。

於二零一三年六月三十日，本公司僱員總數為7,991人。於報告期內，本公司的員工成本為人民幣8.500億元(二零一二年上半年：人民幣8.438億元)。

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。

本公司亦於本公司網站 www.cnshippingdev.com 設有投資者關係部份，定期向投資者及股東發放資訊。

承董事會命
中海發展股份有限公司
李紹德
董事長

中國上海
二零一三年八月十九日

獨立審閱報告



BAKER TILLY

HONG KONG | 天職香港

致：中海發展股份有限公司董事會
(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

引言

本核數師已審閱載於第28頁至第68頁的中期財務資料。此中期財務資料包括中海發展股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、股東權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。

本核數師的責任是根據審閱對該中期財務資料出具報告，並按照委聘的協定條款僅向閣下(作為一個團體)而出具的，並無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「主體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能保證本核數師能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一三年八月十九日

羅詠思

執業證書號碼：P04607

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核及 經重列) 人民幣千元
收益			
營業額	4	5,227,790	5,614,970
經營成本		(5,443,374)	(5,851,041)
毛損		(215,584)	(236,071)
其他收入及收益	5	18,514	119,437
銷售費用		(20,244)	(26,731)
管理費用		(182,877)	(163,672)
其他費用		(18,116)	(22,905)
應佔合營公司(虧損)/溢利		(37,735)	152,125
融資費用	6	(467,507)	(280,185)
除稅前虧損	7	(923,549)	(458,002)
稅項	8	(5,355)	(169)
本期除稅後虧損		(928,904)	(458,171)
其他全面(虧損)/收益			
其後可能重分類至損益的項目：			
外幣調整		(102,809)	65,311
本期現金流量套期淨收益		3,647	880
本期其他全面(虧損)/收益		(99,162)	66,191
本期全面虧損合計		(1,028,066)	(391,980)

簡明綜合全面收益表 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核及 經重列) 人民幣千元
附註		
本期稅後虧損應佔：		
本公司擁有人	(922,687)	(492,393)
非控制性權益	(6,217)	34,222
	<u>(928,904)</u>	<u>(458,171)</u>
本期全面虧損合計應佔：		
本公司擁有人	(1,019,366)	(426,555)
非控制性權益	(8,700)	34,575
	<u>(1,028,066)</u>	<u>(391,980)</u>
每股虧損		
— 基本	<u>27.10 分</u>	<u>14.46 分</u>
— 攤薄	<u>27.10 分</u>	<u>14.46 分</u>

9

擬派及應付股息有關詳情載於中期財務資料附註第 10 項。

列載於第 34 至 68 頁之附註為本中期財務資料的組成部分

簡明綜合財務狀況表

二零一三年六月三十日

		二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
投資物業	11	1,193,458	1,193,458
物業、廠房及設備	11	46,333,549	45,734,065
於聯營公司之投資		—	—
於合營公司之投資		3,966,504	4,020,369
應收借款		165,879	110,198
可供出售之股權投資		5,845	5,873
遞延稅項資產		241,801	241,801
		<u>51,907,036</u>	<u>51,305,764</u>
流動資產			
存貨		911,492	934,159
應收賬款及應收票據	12	1,416,116	1,484,866
預付賬款、按金及其他應收款		542,098	756,161
持有至到期投資		87,000	—
現金及現金等價物		2,281,744	3,285,745
		<u>5,238,450</u>	<u>6,460,931</u>
持有作出售資產	11	—	93,828
		<u>5,238,450</u>	<u>6,554,759</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據	13	1,414,530	1,207,913
其他應付款及應計負債		589,918	916,965
應付所得稅		1,322	3,206
其他貸款即期部份		30,278	—
銀行及其他計息貸款即期部份	15	4,374,385	4,194,889
融資租賃承擔		68,977	—
		<u>6,479,410</u>	<u>6,322,973</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(1,240,960)</u>	<u>231,786</u>
總資產減流動負債		<u>50,666,076</u>	<u>51,537,550</u>

簡明綜合財務狀況表 (續)

二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	3,404,553	3,404,553
儲備		19,092,647	20,112,584
		<u>22,497,200</u>	<u>23,517,137</u>
非控制性權益		860,306	868,426
權益合計		<u>23,357,506</u>	<u>24,385,563</u>
長期負債			
其他貸款		610,556	527,763
衍生金融工具	14	8,929	12,758
票據、銀行及其他計息貸款	15	17,746,162	18,207,079
融資租賃承擔		440,804	—
應付債券	16	8,323,787	8,229,218
遞延稅項負債		178,332	175,169
		<u>27,308,570</u>	<u>27,151,987</u>
權益及長期負債合計		<u>50,666,076</u>	<u>51,537,550</u>

李紹德
董事

韓駿
董事

列載於第34至68頁之附註為本中期財務資料的組成部分

簡明綜合股東權益變動表

		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 除權投資之 重估儲備	變動 匯兌儲備	可供出售 債券的 股本儲備	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
於二零一二年																
一月一日(經重列)		3,404,552	3,947,214	273,418	2,861,496	-	93,158	(17,379)	1,019	(922,389)	873,043	12,903,118	340,455	23,758,305	702,791	24,461,096
本期淨虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(492,393)	-	(492,393)	34,222	(458,171)
現金流量套期淨收益		-	-	-	-	-	-	880	-	-	-	-	-	880	-	880
外幣調整		-	-	-	-	-	-	2	-	64,956	-	-	-	64,958	353	65,311
全面虧損合計		-	-	-	-	-	-	882	-	64,956	-	(492,393)	-	(426,555)	34,575	(391,980)
行使行換債券		1	2	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	2	-	-	2
分派股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(340,455)	-	-	(340,455)
已付股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非控制性權益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,107)	(12,107)
於二零一二年六月 三十日(未經審核)		3,404,553	3,947,216	273,418	2,861,496	-	93,158	(16,497)	1,019	(857,433)	873,042	12,411,325	-	22,991,297	725,259	23,716,556
於二零一三年																
一月一日		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
本期淨虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(922,887)	-	(922,887)	(6,217)	(928,904)
現金流量套期淨收益		-	-	-	-	-	-	3,647	-	-	-	-	-	3,647	-	3,647
外幣調整		-	-	-	-	-	-	-	-	(100,326)	-	-	-	(100,326)	(2,483)	(102,809)
全面虧損合計		-	-	-	-	-	-	3,647	-	(100,326)	-	(922,887)	-	(1,019,566)	(8,700)	(1,028,066)
行使行換債券		-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	1
本期計提的專項儲備		-	-	-	-	46,174	-	-	-	-	-	(46,746)	-	(572)	572	-
本期亦使用的 專項儲備		-	-	-	-	(20,884)	-	-	-	-	-	20,884	-	-	-	-
非控制性權益 的資本投入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
於二零一三年六月 三十日(未經審核)		3,404,553	3,947,217	273,418	2,877,435	30,447	93,158	(10,866)	1,019	(1,005,174)	873,042	12,012,971	-	22,497,200	860,306	23,357,506

列載於第 34 至 68 頁之附註為本中期財務資料的組成部分

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
經營業務之現金流入／(流出)淨額	<u>637,517</u>	<u>(221,855)</u>
投資活動		
出售物業、廠房及設備所得款項	113,042	125,689
已收利息	9,738	1,572
已收合營公司的股息	16,800	11,250
已收可供出售股權投資之股息	1,630	2,239
購入物業、廠房及設備	(1,437,926)	(3,146,293)
於持有至到期投資	(87,000)	—
借款予聯營公司	(58,050)	(14,426)
於合營公司的投資	(670)	(441,000)
投資活動之現金流出淨額	<u>(1,442,436)</u>	<u>(3,460,969)</u>
融資活動		
票據、銀行及其他借貸之現金流入淨額	166,871	3,599,926
非控制性權益的資本投入	8	—
已付利息	(353,098)	(293,463)
已付股息	—	(194,712)
其他融資活動之現金淨流出	—	(689)
融資活動之現金(流出)／流入淨額	<u>(186,219)</u>	<u>3,111,062</u>
現金及現金等價物的減少	(991,138)	(571,762)
期初之現金及現金等價物	3,285,745	3,376,692
外幣匯率調整之淨影響	(12,863)	(30,451)
期末之現金及現金等價物	<u>2,281,744</u>	<u>2,774,479</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	<u>2,281,744</u>	<u>2,774,479</u>

列載於第34至68頁之附註為本中期財務資料的組成部分

1. 公司資料

中海發展股份有限公司(「本公司」)乃在中華人民共和國(「中國」)境內合資成立的有限責任公司。註冊地址及主要營業地址點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。於本期間，本公司及附屬公司(「本集團」)的主要業務為：

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

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，此等中期財務資料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。

本中期財務資料已於二零一三年八月十九日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

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

本中期財務資料並未包括年報的一切所需資料及披露，並應與本公司載於二零一二年年報中的截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報告一併閱讀。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

2. 編製基準及會計政策(續)

2.2 主要會計政策

本中期財務資料除若干財務工具是按公允值計量外，乃按歷史成本法編製。

新頒佈及經修訂之準則及詮釋於二零一三年一月一日或之後開始之會計期間生效，除了以下準則(附註2.3)，本公司採納與二零一二年度綜合財務報告相同的會計政策、呈列及計算方法以編製截至二零一三年六月三十日之本中期財務資料。

2.3 新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響及會計政策改變

新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響

本期間，本集團已採納香港會計師公會頒佈的多項新訂及修訂之準則及修訂本(「新訂及經修訂的香港財務報告準則」)，並於二零一三年一月一日起之財政年度生效，採納新訂及經修訂的香港財務報告準則對目前及之前會計年度的中期財務資料沒有重大影響。

香港財務報告準則之改進

香港財務報告準則第7號(修訂)
香港財務報告準則第10號，
第11號及第12號(修訂)
香港財務報告準則第10號
香港財務報告準則第11號
香港財務報告準則第12號
香港財務報告準則第13號
香港會計準則第19號(2011)
香港會計準則第27號(2011)
香港會計準則第28號(2011)
香港會計準則第1號(修訂)

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)

披露－抵消金融資產及負債
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
綜合財務報表
合營安排
披露於其他實體之權益
公允價值計量
員工福利
單獨財務報表
於聯營及合營企業之投資
財務報表的列報－其他綜合收益項目的列報的修改

2. 編製基準及會計政策 (續)

2.3 新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響及會計政策改變 (續)

已頒佈但尚未生效香港財務報告準則之影響

香港財務報告準則第7號及第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 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 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港會計準則第32號(修訂)	抵消金融資產及金融負債 ¹
香港會計準則第36號(修訂)	已減值資產可收回金額的披露 ¹
香港會計準則第39號(修訂)	衍生工具和套期保值會計的更替 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本集團正評估該等新訂及經修訂的香港財務報告準則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。

香港財務報告準則第13號公允價值計量

香港財務報告準則第13號取代個別香港財務報告準則的現有指引, 集結公允價值計量指引為單一來源。香港財務報告準則第13號亦包括有關金融工具及非金融工具的公允價值計量之全面披露規定。部份披露事項乃特別就金融工具而規定須於中期財務資料中呈列。本集團已於附註19作出該等披露。採納香港財務報告準則第13號並不會對本集團的資產及負債的公允價值計量造成任何重大影響。

於本中期期間應用其他新訂及經修訂準則香港財務報告準則對該等中期財務資料所呈報的金額及/該等中期財務資料所載的披露事項並無造成重大影響。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 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。投資物業公允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。於投資物業會計政策由成本法變更為公允值後，人民幣2,984,000元於截至二零一二年六月三十日止之折舊中被沖回。

此項會計政策之變更對於二零一一年十二月三十一日止之綜合財務狀況表的影響已於二零一二年的年度報告中披露。

此項會計政策之變更對於截至二零一二年六月三十日止之簡明綜合全面收益表的影響概括於下表。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合全面收益表

	二零一二年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
收益			
營業額	5,614,970	—	5,614,970
經營成本	(5,851,041)	—	(5,851,041)
毛損	(236,071)	—	(236,071)
其他收入及收益	119,437	—	119,437
銷售費用	(26,731)	—	(26,731)
管理費用	(166,656)	2,984	(163,672)
其他費用	(22,905)	—	(22,905)
應佔合營公司溢利	152,125	—	152,125
融資費用	(280,185)	—	(280,185)
除稅前虧損	(460,986)	2,984	(458,002)
稅項	(169)	—	(169)
本期除稅後虧損	(461,155)	2,984	(458,171)
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
外幣調整	65,311	—	65,311
本期現金流量套期淨收益	880	—	880
本期其他全面收益	66,191	—	66,191
本期全面虧損合計	(394,964)	2,984	(391,980)
本期稅後虧損應佔：			
本公司擁有人	(495,377)	2,984	(492,393)
非控制性權益	34,222	—	34,222
	(461,155)	2,984	(458,171)

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動(續)

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合全面收益表(續)

	二零一二年 人民幣千元 (如早前呈報)	會計政策 變動之影響 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
本期全面虧損合計應佔：			
本公司擁有人	(429,539)	2,984	(426,555)
非控制性權益	34,575	—	34,575
	<u>(394,964)</u>	<u>2,984</u>	<u>(391,980)</u>
每股虧損—基本	<u>14.55分</u>	<u>(0.09分)</u>	<u>14.46分</u>
每股虧損—攤薄	<u>14.55分</u>	<u>(0.09分)</u>	<u>14.46分</u>

4. 收益及分部資料

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

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

- (i) 油品運輸；及
- (ii) 乾散貨運輸；
 - 煤炭運輸
 - 鐵礦石運輸
 - 其他乾散貨運輸

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

業務分部

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

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年 (未經審核)		二零一二年 (未經審核)	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元 (經重列)
按主要業務劃分：				
油品運輸	2,641,678	(117,212)	2,832,421	(131,927)
乾散貨運輸				
—煤炭運輸	1,265,770	(135,482)	1,381,043	(129,103)
—鐵礦石運輸	1,078,222	137,341	1,056,551	106,420
—其他乾散貨運輸	242,120	(100,231)	344,955	(81,461)
	<u>2,586,112</u>	<u>(98,372)</u>	<u>2,782,549</u>	<u>(104,144)</u>
	<u>5,227,790</u>	<u>(215,584)</u>	<u>5,614,970</u>	<u>(236,071)</u>
其他收入及收益		18,514		119,437
銷售費用		(20,244)		(26,731)
管理費用		(182,877)		(163,672)
其他費用		(18,116)		(22,905)
應佔合營公司(虧損)／溢利		(37,735)		152,125
融資費用		(467,507)		(280,185)
除稅前虧損		<u>(923,549)</u>		<u>(458,002)</u>

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

業務分部(續)

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年 (未經審核)		二零一二年 (未經審核)	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元 (經重列)
業務資產分部				
油品運輸		22,702,435		25,554,619
乾散貨運輸		15,972,687		24,651,085
其他未分配公司資產		18,470,364		4,969,969
		<u>57,145,486</u>		<u>55,175,673</u>
業務負債分部				
油品運輸		15,969,338		16,569,375
乾散貨運輸		12,599,097		14,615,657
其他未分配公司負債		5,219,545		396,557
		<u>33,787,980</u>		<u>31,581,589</u>

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

於二零一三年六月三十日，油輪和貨輪的賬面淨值分別為人民幣19,733,565,000元和人民幣21,532,358,000元(二零一二年十二月三十一日：分別為人民幣19,258,740,000元和人民幣20,392,431,000元)。

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

地區分部

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年 (未經審核)		二零一二年 (未經審核)	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元 (經重列)
按地區劃分：				
國內	2,248,904	(25,374)	2,409,410	(77,760)
國際	2,978,886	(190,210)	3,205,560	(158,311)
	<u>5,227,790</u>	<u>(215,584)</u>	<u>5,614,970</u>	<u>(236,071)</u>
其他收入及收益		18,514		119,437
銷售費用		(20,244)		(26,731)
管理費用		(182,877)		(163,672)
其他費用		(18,116)		(22,905)
應佔合營公司(虧損)/溢利		(37,735)		152,125
融資費用		(467,507)		(280,185)
除稅前虧損		<u>(923,549)</u>		<u>(458,002)</u>
營業額				
分部營業額總和		5,227,790		5,614,970
抵消分部交易		—		—
合併營業額		<u>5,227,790</u>		<u>5,614,970</u>

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

其他資料

截至二零一三年六月三十日止六個月

	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	合計 人民幣千元
分部非流動資產之添增	230,915	1,139,688	389,362	1,759,965
折舊	403,898	404,523	1,201	809,622
處置物業、廠房及設備之虧損	(157)	(8,989)	(1)	(9,147)
利息收入	14,385	13,482	4,325	32,192

截至二零一二年六月三十日止六個月
(經重列)

	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	合計 人民幣千元
分部非流動資產之添增	948,648	3,132,126	3,030	4,083,804
折舊	356,635	353,424	1,613	711,672
處置物業、廠房及設備之收益	1,528	6,444	7,221	15,193
利息收入	4,518	6,035	17,339	27,892

本集團的主要資產皆位於中國境內，因此未作資產和支出的地區分析。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
利息收入—銀行	27,960	25,514
來自於投資物業的租金收入	10,385	6,164
政府補貼(註)	9,605	67,933
利息收入—應收借款	2,338	2,378
利息收入—持有至到期投資	1,894	—
佣金收入	—	5,861
其他	4,409	2,096
	<u>56,591</u>	<u>109,946</u>
其他(損失)/收益		
可供出售之股權投資之股息	1,630	2,239
匯兌損失淨額	(33,599)	(8,687)
處置物業、廠房及設備之淨(損失)/收益	(9,147)	15,193
其他	3,039	746
	<u>(38,077)</u>	<u>9,491</u>
其他收入及收益	<u>18,514</u>	<u>119,437</u>

註：截至二零一三年六月三十日為止期間，本集團已收取人民幣8,494,000元的增值稅退款(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：人民幣35,014,000元)，以及在本期間內並無獲授予作為業務發展的政府補貼(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：人民幣26,910,000元)。概無有關該等補貼而尚未滿足的條件或附帶條件。

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

6. 融資費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
融資費用總計利息支出產生於：		
— 需在五年內償還的銀行及其他貸款	195,277	154,121
— 不需在五年內全部償還的銀行及其他貸款	125,642	169,711
— 公司債券	124,122	—
— 可換股債券	91,718	87,405
— 票據	59,356	101,370
— 融資租賃承擔	10,661	—
— 套期借貸	3,335	3,940
其他貸款成本及支出	132	—
	<u>610,243</u>	<u>516,547</u>
減：資本化利息	(142,736)	(236,362)
融資費用	<u>467,507</u>	<u>280,185</u>

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

7. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 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	2,947,331	3,283,883
其他(包括船舶折舊費用及船員費用)	2,496,043	2,567,158
折舊	809,622	711,672
營業租約租金：		
土地及樓宇	24,288	23,319
船舶	255,648	326,825
營業租約租金總額	<u>279,936</u>	<u>350,144</u>
員工成本(包括董事酬金、薪金、退休金供款及聘用船員費用)	849,963	843,819
處置物業、廠房及設備淨虧損／(收益)	9,147	(15,193)
政府補貼	(9,605)	(67,933)
塢修及維修開支	<u>164,819</u>	<u>259,679</u>

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

8. 稅項

(i) 香港利得稅

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，本集團沒有賺取任何須繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

(ii) 中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，本公司自二零零八年一月一日起所得稅稅率為25%。

非在中國成立或非在中國設有經營地點之非居民企業，或在中國成立或在中國設有經營地點，惟有關收入實際上並非與在中國成立或中國經營地點有關之非居民企業，須就多項被動收入(如在國內獲得的股息收入)按10%稅率(除非因協定而減少)繳納預回扣稅款(「新訂課稅法」)。本集團已評估有關此扣繳稅款的新訂課稅法響，並考慮新訂的課稅法對本集團的營運及財務狀況並無重大影響。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
本集團		
香港	—	—
中國大陸		
— 本期稅項	2,191	1,721
— 以前年度補交稅項	1	969
遞延稅項支出/(稅收抵免)	3,163	(2,521)
本期稅項支出	<u>5,355</u>	<u>169</u>

9. 每股虧損

(a) 每股虧損—基本

每股基本虧損乃按本期間本公司擁有人應佔虧損除以本期間內已發行普通股之加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核)	二零一二年 (未經審核) (經重列)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	922,687	492,393
已發行普通股之加權平均數(以千位計)	3,404,553	3,404,553
每股基本虧損(每股人民幣分)	<u>27.10</u>	<u>14.46</u>

(b) 每股虧損—攤薄

截至二零一三年六月三十日止期間本公司無任何可攤薄潛在普通股(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)，故每股攤薄虧損等同於每股基本虧損。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

10. 中期股息

董事會不建議派發中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)。

11. 投資物業，物業、廠房及設備及持有作出售資產

於本期間內，在建工程的添增為人民幣1,693,188,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：人民幣3,902,779,000元)。

於本期間內，5艘油輪及5艘乾散貨輪分別價值為人民幣1,207,193,000元及1,511,985,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：3艘油輪及10艘乾散貨輪分別價值為人民幣1,028,189,000元及5,189,772,000元)建造完工並由在建工程轉入船舶，其中4艘乾散貨輪價值為人民幣657,150,000元以融資租賃承擔(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)。另有1艘油輪淨值為人民幣64,118,000元正在維修並轉入在建工程(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：2艘油輪淨值為人民幣71,461,000元完成維修並投入使用)。而於本期間內共購入1艘二手乾散貨輪價值為人民幣47,840,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)。

於本期間內，本集團共處置1艘乾散貨輪及3艘油輪賬面淨值分別為人民幣35,786,000元及93,828,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：4艘乾散貨輪及1艘油輪賬面淨值分別為人民幣77,176,000元及28,815,000元)。

賬面淨值為人民幣41,265,923,000元的船舶包含人民幣648,954,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：無)的融資租賃資產。

於本期間內，公允價值為人民幣1,193,458,000元的投資物業(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：人民幣1,193,458,000元)被租出。

截至二零一三年六月三十日期間止投資物業之公允價值並無重大物業改變。投資物業包括位於中華人民共和國上海市東大名路670號商業大廈，以中期租約持有。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

12. 應收賬款及應收票據

應收賬款及應收票據之賬面值與其公允值相若。

應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一三年六月三十日 (未經審核)		二零一二年十二月三十一日 (經審核)	
	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	1,143,150	81	1,345,645	91
四至六個月	263,944	19	131,054	9
七至九個月	8,293	—	6,751	—
十至十二個月	106	—	1,075	—
一至二年	623	—	341	—
	<u>1,416,116</u>	<u>100</u>	<u>1,484,866</u>	<u>100</u>

本集團通常給予主要客戶平均為三十天至一百二十天之除賬期。鑒於以上所述及由於本集團的應收賬款及應收票據涉及大量不同客戶，因此並無高度集中的信貸風險。應收賬款不計利息。

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據之賬面值與其公允值相若。

應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一三年六月三十日 (未經審核)		二零一二年十二月三十一日 (經審核)	
	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	1,122,683	79	1,083,462	90
四至六個月	155,625	11	79,132	6
七至九個月	52,795	4	27,010	2
十至十二個月	36,524	3	3,620	—
一至二年	39,294	3	8,288	1
二年以上	7,609	—	6,401	1
	<u>1,414,530</u>	<u>100</u>	<u>1,207,913</u>	<u>100</u>

應付賬款及應付票據不計利息，平均還款期為三十天至一百八十天。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

14. 衍生金融工具

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
按公允值記賬		
現金流量套期：		
— 利率套期合約	8,929	12,758

本集團於二零一三年六月三十日持有兩份利率套期合約之名義本金總額為 114,093,333 美元(約人民幣 704,993,000 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，到期日分別為二零一六年一月及九月。

於本期間，主要浮動利率為倫敦同業拆息加 0.42% 或 0.45% (截至二零一二年十二月三十一日：倫敦同業拆息加 0.42% 或 0.45%)。利率套期合約於本期間及上年度期間之收益及虧損如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
套期儲備中包括之公允價值收益	3,647	880
融資費用內的套期借貸利息	(3,335)	(3,940)
期內利率套期合約之現金流量套期總收益／(虧損)	312	(3,060)

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 票據、銀行及其他計息貸款

(a) 本集團票據、銀行及其他計息貸款分析如下：

	有效年利率 (%)	到期日	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 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%	2013-2014	1,531,463	1,069,328
信用	中國人民銀行基準利率 下浮 5% , Libor+0.40% 至 4.00% , 3.50%	2013-2014	2,055,592	1,678,164
			<u>3,587,055</u>	<u>2,747,492</u>
(ii) 其他計息貸款				
抵押	5.89% , 6.46%	2013	4,590	18,657
信用	中國人民銀行基準利率 下浮 10% , 3.90% 至 6.00%	2013	782,740	1,428,740
			<u>787,330</u>	<u>1,447,397</u>
銀行及其他計息貸款				
— 即期部份			<u>4,374,385</u>	<u>4,194,889</u>

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 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	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 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 2.20% · 6.46% 至 6.80%	2016-2024	7,772,051	8,327,379
信用	Libor+1.35% 至 1.70% · 6.55%	2019-2024	1,434,809	1,257,236
			<u>9,206,860</u>	<u>9,584,615</u>
(ii) 票據				
信用	3.90%	2014	2,998,067	2,997,211
(iii) 其他計息貸款				
抵押	5.89% · 6.46%	2023	141,015	188,663
信用	中國人民銀行基準利率 下浮 10% · 3.90% 至 6.51%	2014-2023	5,400,220	5,436,590
			<u>5,541,235</u>	<u>5,625,253</u>
票據、銀行及其他計息貸款				
— 非即期部份			<u>17,746,162</u>	<u>18,207,079</u>

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 票據、銀行及其他計息貸款(續)

(b) 於二零一三年六月三十日，本集團票據、銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
列示如下：		
(i) 銀行貸款：		
一年內或隨時	3,587,055	2,747,492
第二年	1,214,490	1,254,148
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,523,607	3,595,355
五年以上	4,468,763	4,735,112
	<u>12,793,915</u>	<u>12,332,107</u>
(ii) 票據：		
第二年	2,998,067	2,997,211
(iii) 其他計息貸款：		
一年內或隨時	787,330	1,447,397
第二年	2,407,615	86,554
第三至第五年(包括首尾兩年)	26,520	2,407,994
五年以上	3,107,100	3,130,705
	<u>6,328,565</u>	<u>7,072,650</u>
	<u>22,120,547</u>	<u>22,401,968</u>

本集團銀行貸款以30艘船舶(二零一二年十二月三十一日：31艘船舶)和6艘在建船舶(二零一二年十二月三十一日：6艘在建船舶)作為抵押。於二零一三年六月三十日，該等船舶和在建船舶的總賬面淨值為人民幣15,679,997,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣16,073,385,000元)。已抵押的貸款以應收賬款人民幣485,526,000元(二零一二年十二月三十一日：無)作為抵押。

本集團之票據、銀行及其他計息貸款的價值與其公允價值基本相若。

除銀行抵押貸款人民幣9,163,619,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣8,924,947,000元)，銀行信用貸款人民幣2,851,649,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,964,098,000元)及其他計息貸款人民幣零元(二零一二年十二月三十一日：人民幣628,550,000元)採用美元計值外，其他所有貸款均採用人民幣計值。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

16. 應付債券

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
可轉換公司債券	3,359,540	3,267,823
公司債券	4,964,247	4,961,395
	8,323,787	8,229,218

(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，共計發行 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。

本公司於二零一二年五月十七日實施二零一一年度每股派發現金股息人民幣 0.1 元(含稅)的利潤分配方案。根據該「A」股可換股債券募集說明書發行條款及中國證監會關於可轉換公司債券發行的有關規定，轉股價格則於二零一二年六月一日相應由原來的每股人民幣 8.7 元調整為每股人民幣 8.6 元。

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。

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

16. 應付債券(續)

(a) 可轉換公司債券(續)

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。

可轉換股債券之負債部份列示如下：

	人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日賬面值	3,267,823
應計利息	91,718
本期換股	<u>(1)</u>
於二零一三年六月三十日賬面值	<u><u>3,359,540</u></u>

債券的負債部分於二零一三年六月三十日的公允價值為人民幣**3,359,540,000**元(二零一二年十二月三十一日：人民幣**3,267,823,000**元)，年利率為**5.6%**(二零一二年十二月三十一日：5.6%)。

截至二零一三年六月三十日可轉換公司債券的應計利息為人民幣**91,718,000**元(二零一二年十二月三十一日：人民幣**87,405,000**元)，已確認在簡明綜合收益表上。

(b) 公司債券

i) 於本年度公司債券之變動情況如下：

	人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日	4,961,395
應計利息	<u>2,852</u>
於二零一三年六月三十日	<u><u>4,964,247</u></u>

16. 應付債券(續)

(b) 公司債券(續)

於二零一三年六月三十日，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	二零一二年		二零一三年
				十二月三十一日 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
二零一二年八月三日	三年	1,000,000	991,400	992,527	1,359	993,886
二零一二年八月三日	十年	1,500,000	1,487,100	1,487,519	506	1,488,025
二零一二年十月二十九日	七年	1,500,000	1,488,600	1,488,844	691	1,489,535
二零一二年十月二十九日	十年	1,000,000	992,400	992,505	296	992,801
		<u>5,000,000</u>	<u>4,959,500</u>	<u>4,961,395</u>	<u>2,852</u>	<u>4,964,247</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再發行兩項公司債券。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。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

17. 股本

	二零一三年 (未經審核)		二零一二年 (未經審核)	
	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 於一月一日及六月三十日	<u>1,296,000,000</u>	<u>1,296,000</u>	<u>1,296,000,000</u>	<u>1,296,000</u>
「A」股，每股面值人民幣1.00元 於一月一日	<u>2,108,552,613</u>	<u>2,108,553</u>	<u>2,108,552,270</u>	<u>2,108,552</u>
可換股債券換股	<u>116</u>	<u>—</u>	<u>343</u>	<u>1</u>
於六月三十日	<u>2,108,552,729</u>	<u>2,108,553</u>	<u>2,108,552,613</u>	<u>2,108,553</u>
總股本	<u>3,404,552,729</u>	<u>3,404,553</u>	<u>3,404,552,613</u>	<u>3,404,553</u>

可換股債券：截至二零一三年六月三十日止六個月期間，由於換股發行股份數目116股(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：343股)。相關的轉換價為每股人民幣8.6元(截至二零一二年六月三十日止六個月期間：人民幣8.7元)。

於二零一三年六月三十日本公司總股本均為無限售條件流通股。

18. 營業租賃安排

(a) 作為出租方

本集團以營業租約租出船舶，租期一至三年(二零一二年：一至三年)。

於二零一三年六月三十日，本集團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：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	<u>62,994</u>	<u>71,633</u>
二年至五年(首尾兩年包括在內)	<u>792</u>	<u>36,341</u>
	<u>63,786</u>	<u>107,974</u>

18. 營業租賃安排(續)

(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、機動車及房屋，租期一至十五年(二零一二年：一至十五年)。

於二零一三年六月三十日，本集團需於下列期間應付不可撤回之營業租約之最低租款如下所示：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	318,206	354,130
二年至五年(首尾兩年包括在內)	1,014,714	1,122,046
五年以上	2,172,086	2,473,483
	<u>3,505,006</u>	<u>3,949,659</u>

20. 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，公司已為「碧華山」輪投保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一三年六月三十日止，本公司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，本公司所屬的油輪「大慶 75」輪在渤海水域發生燃油洩漏。截至二零一三年六月三十日止，「大慶 75」輪污染事故的法律索償共為人民幣 40,537,000 元。在上述事故發生前，公司已為「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。截至二零一三年六月三十日止，本公司就此「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中國東方液化天然氣運輸投資有限公司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中國北方液化天然氣運輸投資有限公司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租約保證(「租約保證」)。根據租約保證，本公司不可撤銷地、無條件地向四家單船公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證 (1) 單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2) 本公司將保證支付單船公司在該租約項下應付承租人款項的百分之三十。

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 5,100 萬元)。

擔保期限為船舶租賃期，即 20 年。

- (iv) 二零一三年三月九日，「中海才華」輪因大風斷纜，纜樁斷裂，船舶失控，碰撞多艘停靠的船舶，最後碰撞浮船塢及其他設施。截至二零一三年七月十日，「中海才華」輪斷纜事故的法律索償共為人民幣 95,000,000 元。在上述事故發生前，公司已為「中海才華」輪向中國人民財產保險股份有限公司廣州市分公司投保，並由倫敦保賠協會分保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一三年八月八日，本公司就此「中海才華」輪斷纜事故的相關事宜尚在處理過程中。

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 資本承擔

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
獲批准及已訂合約：		
船舶建造，購買(註1)	12,508,415	6,742,053
股權投資(註2)	1,029,673	1,029,703
	13,538,088	7,771,756

除於財務報告附註第18項中詳述的營業租約外，本集團於財務狀況表日的資本承擔如下所示，其中本集團在二零一三年六月三十日之未來一年的資本承擔為人民幣5,916,284,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣6,742,053,000元)。

註1：根據本集團二零零七年一月至二零一三年六月期間簽訂船舶建造、購買協議，此等資本承擔之到期日為二零一三年至二零一七年。

註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投資的資本承擔是人民幣1,029,668,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,029,668,000元)及人民幣5,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣35,000元)。

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是人民幣1,184,321,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,561,350,000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1,601,311,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣2,353,458,000元)，而本期並無已批准但未簽約的資本承擔(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,286,211,000元)。

22. 關聯各方交易

除已在前述之中期財務資料列示的交易及餘額外，本集團與其控股公司、同系附屬公司、合營公司、控股公司之合營公司及其他關聯公司於本期間內之商業交易(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二零一二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，憑藉該服務協議，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。該服務協定獲延期三年，有效期由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日。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。

中期財務資料報表附註(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 關聯各方交易(續)

(1) (續)

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止期間內，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	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 總值 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 總值 (未經審核) 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	137,140	128,887
供應潤滑油、淡水、原料、燃油、機械 及電子工程、船用物料及救生艇之 維修與保養	市場價	1,290,496	1,035,503
油污處理、保養通訊及導航系統服務	國家定價	19,682	21,609
船員費用	市場價	33,493	14,646
為員工提供住宿、醫療、交通運輸等服務	國家定價或市場價	3,181	6,120
雜項管理服務	市場價	11,390	11,617
代理佣金	市場價	52,069	49,063
用於銷售及購買船舶、附件和其他設備 支付的服務費	市場價	3,337	994

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

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 關聯各方交易(續)

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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
租用船舶支出	(i)	17,613	29,240
收取租船收入		28,045	12,008
船舶處置收入		—	32,543
購買及建造船舶	(ii)	18,730	572,121
房地產出租收入		9,803	4,182
運輸收入		213,603	367,455
利息收入		2,338	815
支付借款利息	(iii)	183,546	218,585

集團簽定了如下協定：

- (i) 於二零一一年十二月二十二日，本集團間接全資附屬的子公司即錫川航運有限公司與中國海運(香港)控股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，有效日期是二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日止。租船費總額不多於2,928,000美元。
- (ii) 於二零一二年一月十三日，本公司全資附屬公司中海發展(香港)航運有限公司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53,280,000美元。

於二零一二年六月十五日，本公司之附屬公司上海銀樺航運有限公司與中海工業(江蘇)簽訂協定，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，本公司與同系附屬公司中海工業有限公司及中海工業(江蘇)有限公司簽訂十二份協議，建造用於運載煤炭及其他散貨的十二艘船舶。建造該十二艘船舶之總代價約為人民幣2,553,600,000元。

於本期間內，建造該等船舶已支付之在建工程款約為人民幣18,730,000元。

22. 關聯各方交易 (續)

- (iii) 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)、中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)，本集團的合營公司(作為受託方)簽訂了委託借款合同，本公司從中海財務獲得由中海總公司提供的3年期長期借款共計人民幣1,300,000,000元，借款用於向中海工業(江蘇)支付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。有關借款已於二零一三年一月十五日全數歸還。

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，本公司從中海財務公司獲得5年期借款額度為人民幣1,500,000,000元，借款用於支付22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5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，中海散貨運輸有限公司及中海散貨運輸(上海)有限公司。截至二零一三年六月三十日止已分別歸還人民幣29,100,000元及人民幣7,270,000元。

於二零一一年八月八日與中海總公司及中海財務訂立一份委託貸款協議，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。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。

中期財務資料報表附註 (續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 關聯各方交易(續)

(iii) (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為期一年。於二零一三年三月二十六日調整後，利率恢復為**5.02%**。

於二零一二年六月二十五日，本公司的附屬公司，上海嘉禾航運有限公司(「上海嘉禾」)與中海財務簽定借款合同，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。於二零一三年三月，上海嘉禾再向中海財務提取人民幣**4,000,000**元。截至二零一三年六月三十日止，已歸還人民幣**500,000**元。

有關之借款利息費用人民幣**183,546,000**元已計入截止二零一三年六月三十日期間之融資費用中。

- (3) 於二零一二年十月，本公司與中海財務簽訂一份金融框架協議，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，中海總公司將促使合營公司中海財務向本公司及附屬公司提供一系列金融服務，包括：**(i)**存款服務；**(ii)**貸款服務；**(iii)**結算服務；及**(iv)**經中國銀監會批准的其他金融服務，新金融服務框架協議將獲延期三年，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。

22. 關聯各方交易 (續)

(4) 與關聯方之餘額

- (i) 應收借款為借予聯營公司的貸款，並無抵押，年利率以三個月的倫敦同業拆息加3.3%至4.9%計算。貸款將於二零三零年至二零三一年到期。
- (ii) 應收賬款及應收票據包括應收合營公司／同系附屬公司款，金額為人民幣89,005,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣39,235,000元)。
- (iii) 預付賬款、按金及其他應收款包括應收合營公司／同系附屬公司，金額為人民幣326,972,000元(二零一二年十二月三十一日：同系附屬公司款金額為人民幣204,202,000元)。
- (iv) 現金及現金等價物包括合營公司中海財務公司的存款，金額為人民幣933,190,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,437,942,000元)。
- (v) 應付賬款及應付票據包括應付同系附屬公司款，金額為人民幣940,428,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣803,226,000元)。
- (vi) 其他應付款及應計負債包括應付最終控股公司／合營公司／同系附屬公司款，金額為人民幣42,293,000元(二零一二年十二月三十一日：同系附屬公司款金額為人民幣46,184,000元)。
- (vii) 其他計息貸款中人民幣1,240,060,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣562,930,000元)是由公司之合營企業－中海財務公司借來的。於二零一三年六月三十日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣784,540,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣59,200,000元)和人民幣455,520,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣503,730,000元)。

其他計息貸款中人民幣5,000,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣6,300,000,000元)是由最終控股公司借來的，於二零一三年六月三十日，該筆貸款金額共人民幣5,000,000,000元包含於非流動負債內(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元和人民幣5,000,000,000元)。

應收／(應付)最終控股公司／合營公司／同系附屬公司款為無抵押、免息及須於要求時償還。