

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



## CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

### 中海發展股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1138)

#### 截至二零一三年十二月三十一日止年度全年業績

##### 財務摘要

- 二零一三年度本集團營業額約為人民幣113.44億元，較二零一二年上升約2.6%
- 二零一三年度本公司擁有人應佔虧損為人民幣22.34億元，二零一二年本公司擁有人應佔溢利為人民幣0.74億元
- 二零一三年度每股基本虧損為人民幣0.6562元，每股攤薄虧損為人民幣0.6562元
- 由於本公司錄得虧損，董事會不建議派發二零一三年年度之末期股息

中海發展股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然報告本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止(「報告期」)的年度業績，連同截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較數字。本集團的年度業績報告經本公司的境外核數師天職香港會計師事務所有限公司(香港註冊會計師)審計。

## 一、主要財務數據和統計數字摘要

經天職香港會計師事務所有限公司審核的本集團於本報告期內的年度業績，連同截至二零一二年十二月三十一日止年度內的業績比較如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>收益</b>		
營業額	11,344,152	11,053,628
經營成本	<u>(11,524,839)</u>	<u>(11,252,251)</u>
毛損	(180,687)	(198,623)
其他收入及收益	(612,389)	663,340
銷售費用	(49,309)	(50,256)
管理費用	(489,151)	(418,976)
其他費用	(44,933)	(27,401)
應佔合營公司溢利	111,581	293,701
融資費用	<u>(964,462)</u>	<u>(593,160)</u>
除稅前虧損	(2,229,350)	(331,375)
稅收抵免	<u>11,903</u>	<u>469,144</u>
除稅後(虧損)／溢利	<u>(2,217,447)</u>	<u>137,769</u>
<b>其他全面收益</b>		
其後可能重分類至損益的項目，無稅項之淨額：		
外幣調整	(128,401)	17,444
現金流量套期淨收益	<u>157,491</u>	<u>2,846</u>
本年度其他全面收益	<u>29,090</u>	<u>20,290</u>
本年度全面(虧損)／收益合計	<u><u>(2,188,357)</u></u>	<u><u>158,059</u></u>

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本年度稅後(虧損)／盈餘應佔：		
本公司擁有人	(2,234,106)	73,741
非控制性權益	<u>16,659</u>	<u>64,028</u>
	<u>(2,217,447)</u>	<u>137,769</u>
本年度全面(虧損)／收益合計應佔：		
本公司擁有人	(2,289,269)	94,128
非控制性權益	<u>100,912</u>	<u>63,931</u>
	<u>(2,188,357)</u>	<u>158,059</u>
每股(虧損)／盈利－基本	<u>(65.62)分</u>	<u>2.17分</u>
每股(虧損)／盈利－攤薄	<u>(65.62)分</u>	<u>2.17分</u>

綜合財務狀況表  
二零一三年十二月三十一日

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
投資物業	1,076,280	1,193,458
物業、廠房及設備	47,467,664	45,734,065
於聯營公司之投資	—	—
於合營公司之投資	4,552,714	4,020,369
應收借款	219,289	110,198
可供出售之股權投資	5,825	5,873
衍生金融工具	151,027	—
遞延稅項資產	297,590	241,801
	<u>53,770,389</u>	<u>51,305,764</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	888,287	934,159
應收賬款及應收票據	1,750,285	1,484,866
預付賬款、按金及其他應收款	486,174	756,161
現金及現金等價物	1,919,204	3,285,745
	<u>5,043,950</u>	<u>6,460,931</u>
持有作出售資產	28,140	93,828
	<u>5,072,090</u>	<u>6,554,759</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及應付票據	1,542,733	1,207,913
其他應付款及應計負債	917,101	916,965
虧損合同撥備的即期部分	175,287	—
一年內到期的衍生金融工具	1,940	—
票據、銀行及其他計息貸款即期部份	8,565,055	4,194,889
一年內到期的其他貸款	29,874	—
融資租賃即期部分	41,479	—
應付所得稅	12,072	3,206
	<u>11,285,541</u>	<u>6,322,973</u>

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動(負債)／資產淨值	(6,213,451)	231,786
總資產減流動負債	<u>47,556,938</u>	<u>51,537,550</u>
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	3,404,556	3,404,553
儲備	<u>17,822,815</u>	<u>20,112,584</u>
	21,227,371	23,517,137
非控制性權益	<u>984,506</u>	<u>868,426</u>
權益合計	<u>22,211,877</u>	<u>24,385,563</u>
<b>長期負債</b>		
虧損合同撥備	174,407	—
衍生金融工具	4,689	12,758
票據、銀行及其他計息貸款	15,412,552	18,207,079
其他貸款	714,234	527,763
融資租賃	448,456	—
應付債券	8,391,928	8,229,218
遞延稅項負債	<u>198,795</u>	<u>175,169</u>
	<u>25,345,061</u>	<u>27,151,987</u>
權益及長期負債合計	<u>47,556,938</u>	<u>51,537,550</u>

**綜合現金流量表**  
**截至二零一三年十二月三十一日止年度**

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	<u>1,429,279</u>	<u>891,308</u>
<b>投資活動</b>		
已收利息	44,337	60,897
支付在建工程	(3,740,322)	(6,101,907)
購入物業、廠房及設備	(122,277)	(69,953)
出售物業、廠房及設備所得款項	243,621	253,147
已收持有至到期投資	212,000	—
收回附屬公司股東借款	—	49,000
借款予聯營公司	(106,774)	(57,450)
已收合營公司之股息	16,800	226,850
已收可供出售股權投資之股息	1,772	2,240
投資於持有至到期投資	(212,000)	—
投資於可供出售之股權	—	(1,573)
投資於合營公司	<u>(437,564)</u>	<u>(455,960)</u>
投資活動之現金流出淨額	<u>(4,100,407)</u>	<u>(6,094,709)</u>
<b>融資活動</b>		
已付利息	(993,795)	(744,280)
已付股息	—	(340,455)
其他貸款的增加	232,903	13,452
發行公司債券所得款項，淨額	—	4,959,500
銀行貸款的增加	9,230,106	8,071,023
償還銀行貸款	(7,160,918)	(6,949,889)
附屬公司股本增加引起的非控制性權益增加	14,708	113,408
向附屬公司非控制性權益派發股利	<u>(59)</u>	<u>(12,107)</u>
融資活動之現金流入淨額	<u>1,322,945</u>	<u>5,110,652</u>

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
現金及現金等價物的減少	(1,348,183)	(92,749)
年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	<u>(18,358)</u>	<u>1,802</u>
年終之現金及現金等價物	<u>1,919,204</u>	<u>3,285,745</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	<u>1,919,204</u>	<u>3,285,745</u>

附註：

## 1. 公司資料

中海發展股份有限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。於二零一四年一月二十三日，本公司的註冊地址的正式名稱由中國上海市洋山保稅港區業盛路188號A-1015室被變更為中國(上海)自由貿易試驗區業盛路188號A-1015室，主要營業地點為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。

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有限公司主板及上海證券交易所上市。

除非另外說明，此等綜合財務報表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二零一四年三月十八日批准刊發。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 守章聲明

本綜合財務報表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。該等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之證券上市規則之適用披露條文。

本綜合財務報表是按照歷史成本常規法編製，惟以下資產及負債以公平值計量：(1)投資物業，及(2)衍生金融工具。

持有作出售資產均按賬面值與公平值減出售成本兩者中較低者列賬。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得代價的公平值釐定。

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。綜合財務報表提供有關首次應用該等發展（倘於本綜合財務報表反映之本期間及過往期間與本集團有關）產生之任何會計政策變動之資料。

於應用香港財務報告準則時管理層所作對綜合財務報表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，均於綜合財務報表中討論。

本集團採納有關重要會計政策均概述於下文。

## 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其附屬公司所控制實體（包括結構性實體）的財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 對投資對象擁有控制權；
- 於來自參與投資對象業務的可變回報上承受風險或擁有權利；及
- 擁有使用其權力影響回報的能力。

本集團重新評估在事實及情況表明上文所列控制權的三個元素中的一個或多個有變時是否控制投資對象。

附屬公司於本集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於本集團喪失對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制附屬公司當日，於年內收購或出售的附屬公司收支均計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬至本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬至本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

倘有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間的資產與負債、股本、收入、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流已於綜合賬目時全數對銷。

### 本集團於現有附屬公司擁有權權益的變動

本集團於附屬公司擁有權權益的變動如不會導致本集團對其喪失控制權，將作為股權交易入賬。本集團的權益與非控股權益的賬面值應予調整，以反映附屬公司中相關權益的變動。所調整非控股權益金額與所支付或收取代價的公平值之間的任何差額直接於股本權益確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，收益或虧損於損益中確認，並以(i)所收代價公平值及任何保留權益公平值的總額與(ii)附屬公司資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益的原賬面值之間的差額計算。過往於其他全面收入確認與該附屬公司有關的所有金額，採用如同本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債的方法入賬，即重新分類至損益或按適用香港財務報告準則所規定／所准許者轉撥至另一類別股本權益。在前附屬公司保留的任何投資公平值在喪失控制權之日於其後的會計處理中被視為按照香港會計準則第39號進行初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或合營企業的投資初步確認的成本。

### 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以公平值計量，而公平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平值。與收購有關的成本一般會於發生時在損益確認。

於購買日，被購買的辦認資產、負債應按其在購買日的公平值予以確認，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平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比例計量。計量基準可按每項交易而選擇。其他種類之非控制性權益乃按其公平價值或香港財務報告準則規定之計量基準計量。

### 3. 採納新頒佈及經修訂的香港財務報告準則的影響

#### *新頒佈或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新訂及修訂之香港財務報告準則，相關修訂並於二零一三年一月一日起之財政年度生效。

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
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的列報—其他綜合收益賬目的列報
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露—抵消金融資產及負債
香港財務報告準則第10號，第11號及第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
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第19號(2011)	員工福利
香港會計準則第27號(2011)	單獨財務報表
香港會計準則第28號(2011)	於聯營及合營企業之投資

除下文所述外，於本年度應用新訂或經修訂香港財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度的綜合財務報表所載的披露構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)要求實體在單獨列示未來符合若干條件時可重分類至損益表的其他綜合收益項目，與永遠不能重分類至損益表的其他綜合收益項目分開列示。本集團於綜合財務報表中對其他綜合收益的列示已按此進行相應修改。此外，本集團已根據該修訂於本綜合財務報表採用新名稱「損益及全面收益表」。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「合併及個別財務報表」中有關編製合併財務報表之要求及香港註釋常務委員會12「合併－特殊目的實體」。它引入一項單一控制模型，並著眼於實體可否控制該被投資者、通過參與被投資者之業務從而承擔或享有變動之回報及運用其控制權以影響回報金額的能力，以決定被投資者是否應該被納入合併範圍。應用香港財務報告準則第10號，不會改變本集團於二零一三年一月一日就其參與其他實體所達致的任何有關控制權之結論。

香港財務報告準則第11號取代了香港會計準則第31號「合資企業中的權益」，將聯合安排分為聯合經營及合資企業。公司需要考慮聯合安排的分類是基於各方的權利和義務，包括考慮其結構、法律形式上的安排、各方同意的合約條款，以及(當適用)其他事實和有關情況。聯合安排被分類為聯合經營，根據香港財務報告準則第11號，合營業務為對安排擁有共同控制權的各方(即共同經營者)對該安排的資產享有權利並對負債負有義務的合營安排。其他聯合經營根據香港財務報告準則第11號則被分類為合營企業並需要以權益法於綜合財務報表入賬。比例綜合法已不再被容許採用。

因採納香港財務報告準則第11號，本集團已重新評估其於合營安排的參與程度。本集團已將共同控制實體投資重新分類至合營企業。投資繼續採用權益法入賬，故此重新分類對本集團的財務狀況及財務業績並無任何重大影響。

香港財務報告準則第12號將實體對子公司投資、合營安排、聯營公司及不被合併的結構性實體之權益的披露要求整合成一項單一準則。香港財務報告準則第12號的披露要求總體上較以往各準則更為全面。

香港財務報告準則第13號引入一項單一計算公平值的指引，以取代在個別《香港財務報告準則》的現行指引。香港財務報告準則第13號亦包含對金融工具及非金融工具之全面性披露要求。採納香港財務報告準則第13號未對本集團的資產及負債之公平值計算產生重大影響。

## 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則之影響

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的相關新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂)	2010至2012年期間香港財務報告準則的年度改善 <sup>2</sup>
香港財務報告準則(修訂)	2011至2013年期間香港財務報告準則的年度改善 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號,第12號及 香港會計準則第27號(2011)(修訂)	投資實體 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
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號的強制性生效日期及過渡 披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(修訂)	界定福利計劃:僱員供款 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	抵消金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第36號(修訂)	非金融資產的可收回金額披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂)	衍生金融工具的更替及對沖會計法的延續 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 可供應用—強制性生效日期將於落實香港財務報告準則第9號尚待確實階段後釐定。

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. 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

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的業績分析披露如下：

	二零一三年		二零一二年	
	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
按主要業務劃分：				
油品運輸	5,388,805	(381,629)	5,592,795	(220,315)
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	2,698,142	(9,904)	2,699,649	(149,717)
— 鐵礦石運輸	2,455,750	329,820	2,154,841	333,896
— 其他乾散貨運輸	801,455	(118,974)	606,343	(162,487)
	<u>5,955,347</u>	<u>200,942</u>	<u>5,460,833</u>	<u>21,692</u>
	<u>11,344,152</u>	<u>(180,687)</u>	<u>11,053,628</u>	<u>(198,623)</u>
其他收入及收益		(190,444)		691,303
持有作出售資產之減值損失		(80,288)		(27,963)
物業、廠房及設備				
之減值損失		(341,657)		—
銷售費用		(49,309)		(50,256)
管理費用		(489,151)		(418,976)
其他費用		(44,933)		(27,401)
應佔合營公司溢利		111,581		293,701
融資費用		(964,462)		(593,160)
除稅前虧損		<u>(2,229,350)</u>		<u>(331,375)</u>
業務資產分部				
油品運輸		21,855,835		20,571,880
乾散貨運輸		27,751,581		16,571,656
其他未分配公司資產		<u>9,235,063</u>		<u>20,716,987</u>
		<u>58,842,479</u>		<u>57,860,523</u>
業務負債分部				
油品運輸		15,612,587		14,230,822
乾散貨運輸		19,613,258		13,923,313
其他未分配公司負債		<u>1,404,757</u>		<u>5,320,825</u>
		<u>36,630,602</u>		<u>33,474,960</u>

報告分部的會計政策與本集團會計政策一致。分部業績為各分部在本年度的毛損，不包括中樞管理費用(包括董事酬金)、銷售費用、其他費用、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司溢利、其他收入及收益及融資費用。該指標為匯報予本公司主要營運決策者用作分配資源並評估各分部表現。

於二零一三年十二月三十一日，油輪和貨輪的賬面淨值分別為人民幣23,802,813,000元和人民幣19,895,788,000元(二零一二年：人民幣19,258,740,000元和人民幣20,392,431,000元)。

#### 地區分部

	二零一三年		二零一二年	
	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
按地區劃分：				
國內	4,899,067	305,696	4,913,910	163,760
國際	6,445,085	(486,383)	6,139,718	(362,383)
	<u>11,344,152</u>	<u>(180,687)</u>	<u>11,053,628</u>	<u>(198,623)</u>
其他收入及收益		(190,444)		691,303
持有作出售資產之減值損失		(80,288)		(27,963)
物業、廠房及設備之減值損失		(341,657)		—
銷售費用		(49,309)		(50,256)
管理費用		(489,151)		(418,976)
其他費用		(44,933)		(27,401)
應佔合營公司溢利		111,581		293,701
融資費用		(964,462)		(593,160)
除稅前虧損		<u>(2,229,350)</u>		<u>(331,375)</u>
<b>營業額</b>				
分部營業額總和		11,344,152		11,053,628
抵消內部分部交易		—		—
<b>合併營業額</b>		<u>11,344,152</u>		<u>11,053,628</u>

## 其他資料

	二零一三年			
	油品運輸	乾散貨運輸	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部非流動資產之添增	251,725	3,436,289	969,054	4,657,068
折舊	820,266	841,606	6,831	1,668,703
虧損合同撥備	316,257	33,437	—	349,694
處置物業、廠房及設備之虧損	(48,302)	(177,723)	(9,450)	(235,475)
利息收入	14,872	18,520	10,945	44,337
	<u>251,725</u>	<u>3,436,289</u>	<u>969,054</u>	<u>4,657,068</u>

  

	二零一二年			
	油品運輸	乾散貨運輸	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
	<u>1,932,802</u>	<u>4,084,647</u>	<u>1,807</u>	<u>6,019,256</u>

本集團的主要資產皆位於中國境內，因此本年度未作資產和支出的地區分析。

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。

## 5. 其他收入及收益

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他收入		
政府補貼(註)	23,138	99,085
銀行利息收入	33,255	58,064
來自於投資物業的租金收入	20,446	23,373
持有至到期日投資的利息收入	3,706	—
借款利息收入	7,376	6,030
其他	17,682	5,286
	<u>105,603</u>	<u>191,838</u>
其他(損失)/收益		
投資物業公平值增加	11,637	439,126
處置物業、廠房及設備之淨(虧損)/收益	(235,475)	46,869
匯兌(損失)/收入淨額	(95,216)	5,535
可供出售之股權投資之股息	1,772	2,240
持有作出售資產之減值損失	(80,288)	(27,963)
物業、廠房及設備之減值損失	(341,657)	—
其他	21,235	5,695
	<u>(717,992)</u>	<u>471,502</u>
其他收入及收益	<u>(612,389)</u>	<u>663,340</u>

註：本集團獲政府補貼作業務發展用途及增值稅即徵即退。概無有關該等補貼的未達成條件或非預期事項。

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	6,121,659	6,410,526
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)	<u>5,403,180</u>	<u>4,841,725</u>
	<u><u>11,524,839</u></u>	<u><u>11,252,251</u></u>
營業租約租金：		
土地及樓宇	53,088	52,233
船舶	<u>612,076</u>	<u>616,386</u>
營業租約租金總額	<u><u>665,164</u></u>	<u><u>668,619</u></u>
員工成本(包括董事酬金)		
工資、薪金、聘用船員及其他相關費用	1,732,761	1,685,035
退休金供款	<u>168,677</u>	<u>131,506</u>
員工成本總額	<u><u>1,901,438</u></u>	<u><u>1,816,541</u></u>
折舊	1,668,703	1,486,470
核數師酬金	3,879	4,026
虧損合同撥備	349,694	—
塢修及維修開支	<u>289,137</u>	<u>386,791</u>

## 7. 融資費用

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	385,102	356,891
— 需在五年內償還的銀行及其他計息貸款	253,265	248,118
— 公司債券	250,397	70,682
— 可轉換債券	184,541	176,978
— 票據	118,738	173,870
— 融資租賃	25,304	—
— 套期借貸	6,216	7,545
其他債務成本及支出	10,348	63
	<u>1,233,911</u>	<u>1,034,147</u>
減：資本化利息	<u>(269,449)</u>	<u>(440,987)</u>
融資費用	<u>964,462</u>	<u>593,160</u>

## 8. 稅項

截至二零一三年十二月三十一日，香港利得稅撥備為應課稅溢利的16.5%。於二零一二年期間，由於本集團在香港並沒有產生任何應課稅溢利，所以在綜合財務報表中沒有就香港利得稅作出撥備。

根據中國人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例的規定，本集團的稅率為25%。

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

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
現期：		
香港		
— 本年稅項	(535)	—
— 以前年度補交稅項	(348)	—
中國		
— 本年稅項	(17,697)	(4,700)
— 以前年度補交稅項	(1,680)	(3,156)
遞延稅款	<u>32,163</u>	<u>477,000</u>
本年稅收抵免	<u>11,903</u>	<u>469,144</u>

集團本年所佔合營公司稅項為人民幣43,596,000元(二零一二年：人民幣107,578,000元)。

集團本年並無所佔聯營公司稅項(二零一二年：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所計算之稅項與以實際稅率計算之稅收抵免的對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(2,229,350)</u>	<u>(331,375)</u>
適用於法定稅率的稅項	557,338	82,844
應佔合營公司溢利的稅務影響	43,596	107,578
不可扣稅的費用	(281,829)	(67,996)
毋須納稅的收入	26,569	28,543
以前期間納稅調整	(2,028)	(3,156)
未確認之未動用稅項虧損	(15,688)	(6,363)
未確認之暫時性差異	24	(44)
於其他稅務司法權區經營之附屬公司的稅率差異	(147,876)	(17,341)
於稅項虧損之遞延稅項資產回撥	(152,852)	—
於未匯出收益之遞延稅項負債的(撥備)/回撥	<u>(15,351)</u>	<u>345,079</u>
稅收抵免	<u>11,903</u>	<u>469,144</u>

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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
上年度應付所得稅結餘	3,206	4,463	—	70
本年度中國企業所得稅 準備	18,232	4,700	—	—
以前年度補交稅項	2,028	3,156	—	2,486
已付所得稅	(11,381)	(9,113)	—	(2,556)
外幣調整	(13)	—	—	—
本年度應付所得稅結餘	<u>12,072</u>	<u>3,206</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

#### 9. 本公司擁有人應佔虧損

截至二零一三年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔綜合虧損中已包括公司之財務報表中之虧損為人民幣753,448,000元(二零一二年：溢利人民幣185,997,000元)。

#### 10. 每股(虧損)/盈利

##### (a) 每股(虧損)/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虧損人民幣2,234,106,000元(二零一二年：盈餘人民幣73,741,000元)及已發行股份之加權平均數3,404,554,000股(二零一二年：3,404,553,000股)計算得來：

	二零一三年	二零一二年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(2,234,106)	73,741
已發行股票之加權平均數(以千位計)	3,404,554	3,404,553
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣分)	<u>(65.62)</u>	<u>2.17</u>

##### (b) 每股(虧損)/盈利—攤薄

於二零一三年及二零一二年，計算每股攤薄(虧損)/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(虧損)/盈利，故每股攤薄(虧損)/盈利等同每股基本盈利。

## 11. 股息

二零一二年：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。

截至二零一三年十二月三十一日，沒有實際派發或擬派的末期股息。

## 12. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	1,647,728	1,445,631	1,312	480,322
應收聯營公司、合營公司及 同系附屬公司款	<u>102,557</u>	<u>39,235</u>	<u>—</u>	<u>1,077</u>
應收賬款及應收票據	<u><u>1,750,285</u></u>	<u><u>1,484,866</u></u>	<u><u>1,312</u></u>	<u><u>481,399</u></u>

應收賬款及應收票據之賬面值與其公平值相若。

應收聯營公司、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			
	二零一三年		二零一二年	
	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	1,559,506	89	1,345,645	91
四至六個月	108,813	6	131,054	9
七至九個月	47,208	3	6,751	—
十至十二個月	33,251	2	1,075	—
一至二年	<u>1,507</u>	<u>—</u>	<u>341</u>	<u>—</u>
	<u><u>1,750,285</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>1,484,866</u></u>	<u><u>100</u></u>

	本公司			
	二零一三年		二零一二年	
	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	1,255	96	466,109	97
四至六個月	—	—	13,093	3
七至九個月	—	—	1,232	—
十至十二個月	—	—	835	—
一至二年	57	4	130	—
	<u>1,312</u>	<u>100</u>	<u>481,399</u>	<u>100</u>

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190,779,000元(二零一二年：人民幣58,132,000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(二零一二年：無)。

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	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一至六個月	156,021	56,716	—	4,325
七至十二個月	34,758	1,416	57	965
	<u>190,779</u>	<u>58,132</u>	<u>57</u>	<u>5,290</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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	927,890	860,363	1,312	454,314
美元	822,395	624,503	—	27,085
	<u>1,750,285</u>	<u>1,484,866</u>	<u>1,312</u>	<u>481,399</u>

### 13. 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款及應付票據	548,149	404,687	1,614	154,476
應付同系附屬公司款及 關聯公司款	994,584	803,226	9,853	297,056
應付附屬公司款	—	—	8,688	6,705
	<u>1,542,733</u>	<u>1,207,913</u>	<u>20,155</u>	<u>458,237</u>

應付賬款及應付票據之賬面值與其公平值相若。

應付附屬公司款、應付同系附屬公司款及應付關聯公司款為無抵押、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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	952,068	666,759	20,062	292,378
美元	577,249	498,892	93	157,179
港元	1,969	31,516	—	2,070
日元	1,885	5,395	—	2,365
歐元	48	3,904	—	3,852
其他貨幣	9,514	1,447	—	393
	<u>1,542,733</u>	<u>1,207,913</u>	<u>20,155</u>	<u>458,237</u>

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			
	二零一三年		二零一二年	
	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	1,388,738	90	1,083,462	90
四至六個月	71,612	5	79,132	6
七至九個月	49,090	3	27,010	2
十至十二個月	17,928	1	3,620	—
一至二年	5,889	—	8,288	1
二年以上	9,476	1	6,401	1
	<u>1,542,733</u>	<u>100</u>	<u>1,207,913</u>	<u>100</u>

	本公司			
	二零一三年		二零一二年	
	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	9,653	48	405,971	89
四至六個月	344	2	28,807	6
七至九個月	705	3	19,383	4
十至十二個月	6,541	33	2,155	1
一至二年	2,818	14	1,662	—
二年以上	94	—	259	—
	<u>20,155</u>	<u>100</u>	<u>458,237</u>	<u>100</u>

應付賬款及應付票據不計利息，一般還款期為一至三個月。

## 二、管理層討論與分析

### (一) 報告期內國際、國內航運市場分析

2013年，由於全球主要經濟體需求不振，加上運力持續擴張，航運市場供需矛盾突出，國際航運市場持續低迷，航運企業經營環境依然嚴峻。

2013年，國際油輪運輸市場整體呈現震盪下跌趨勢。受美國石油增產影響，海運需求表現乏力，運價持續低迷。2013年波羅的海黑油綜合運價指數BDTI日均642點，同比下降10.7%，其中VLCC船型中東至日本航線運價指數日均40.22點，同比下降15.5%。

國內油品運輸方面，受原油碼頭大型化和輸油管道化影響，進口原油中轉量下降明顯；受成品油市場管道化、短途化和小批量化的結構性變化趨勢影響，國內成品油市場的發展空間持續萎縮；渤海灣蓬萊19-3油田複產使得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。

2013年國際乾散貨運輸市場整體表現好於2012年，全年運價呈「前低後高」走勢，全年BDI均值1,217點，同比上漲32.3%。

2013年沿海乾散貨運輸市場呈現兩極走勢，沿海煤炭運輸市場7月份之前在運力過剩嚴重和進口煤價優勢的共同作用下，沿海散貨運輸市場經歷了前所未有的低迷，但8月之後受夏季電煤需求迅速提振、BDI持續上升以及颱風滯留運力等因素影響，運價持續上漲，2013年中國沿海散貨綜合運價指數(CBFI)全年平均值為1,126點，與2012年基本持平。

## (二) 報告期內經營業績回顧

二零一三年，面對嚴峻的市場環境，本集團堅持創新思維與模式，積極推進轉型發展，繼續深化「大客戶、大合作、大服務」戰略，在安全管理、市場營銷、降本增效和管理提升等方面均取得了新的突破與成效，保持了整體穩健發展的態勢。

報告期內，本集團貨物運輸周轉量4,112.9億噸海裡，同比增長5.6%；實現營業收入(經扣除營業稅金及附加)人民幣113.44億元，同比增長2.6%；營業成本人民幣115.25億元，同比增長2.4%，歸屬於母公司所有者的虧損為人民幣22.34億元，基本每股虧損人民幣0.6562元。

### 1、主營業務收入

於二零一三年，本集團主營業務按不同運輸品種及地域的總體情況如下：

#### 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
				比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)	率比上年 同期增減 (%)
油品運輸	5,388,805	5,770,434	-7.1%	-3.6%	-0.7%	-3.2%
煤炭運輸	2,698,142	2,708,046	-0.4%	-0.1%	-5.0%	5.1%
鐵礦石運輸	2,455,750	2,125,930	13.4%	14.0%	16.7%	-2.1%
其他乾散貨運輸	801,455	920,429	-14.8%	32.2%	19.7%	12.0%
合計	<u>11,344,152</u>	<u>11,524,839</u>	-1.6%	2.6%	2.4%	0.2%

## 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	比上年增減(%)
國內運輸	4,899,067	-0.3%
國際運輸	6,445,085	5.0%

### (1) 運輸業務－油品運輸業務

二零一三年，面對市場的持續低迷和競爭日趨激烈的形勢，本公司踐行全員營銷理念，成立了市場營銷快速反應工作小組，全力推進「大客戶、大合作、大服務」戰略，並取得了良好的成效。2013年公司內貿原油運輸市場份額約54%，繼續保持在沿海油運市場的領先地位。

在外貿油品運輸市場上，本公司繼續發揮內外貿市場互補的優勢，取得了明顯成效。公司抓住外貿白油運價短期上升和蓬萊193複產所產生的運力需求的機會，及時調整內外貿運力配置，實現外貿白油和小黑油市場大幅減虧約人民幣1.6億。公司2013年全年VLCC船隊經營效益優於市場水平。

二零一三年，本集團共完成油品運輸周轉量1,941億噸海裡，同比下降2.1%，實現營業收入人民幣53.89億元，同比下降3.6%。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

#### 分貨種運輸周轉量

	二零一三年 (億噸海哩)	二零一二年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	163.8	178.4	-8.2%
原油	132.4	126.0	5.1%
成品油	31.4	52.4	-40.1%
外貿運輸	1777.3	1,804.4	-1.5%
原油	1346.7	1,488.2	-9.5%
成品油	430.6	316.2	36.2%
合計	1941.1	1,982.8	-2.1%

#### 分貨種營業收入

	二零一三年 (人民幣億元)	二零一二年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	20.58	21.95	-6.2%
原油	17.58	17.96	-2.1%
成品油	3.00	3.99	-24.8%
外貿運輸	33.31	33.98	-2.0%
原油	16.63	20.23	-17.8%
成品油	16.68	13.75	21.3%
合計	53.89	55.93	-3.6%

## (2) 運輸業務－乾散貨運輸業務

二零一三年，本集團繼續加強市場營銷，積極開拓新客戶，大力推進新的聯營合作項目，並取得了新的進展。二零一三年本公司簽訂內貿散貨COA合同5,343萬噸，採用年度固定價、季度定價和月度定價，執行年度運價約佔合同運量的16%。在市場低迷的情況下，採取更加市場化、更加靈活的定價機制更符合公司整體利益。

遠洋乾散貨運輸成為本集團的另一大經營亮點。二零一三年本集團遠洋乾散貨物運輸周轉量佔乾散貨運輸比重超過60%，實現了運輸利潤人民幣3.2億元的良好業績。其中，由8艘23萬噸、6艘30萬噸VLOC組成的大型礦砂船隊2013年完成貨運量2,053萬噸，同比增長22.7%，已完成航次實現營業收入人民幣17.2億元，實現運輸利潤人民幣5.4億元，為穩定公司效益發揮了重要作用。

二零一三年，本集團共完成乾散貨運輸周轉量2,172億噸海裡，同比增長13.6%，實現營業收入人民幣59.55億元，同比增長9.0%。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

## 分貨種運輸周轉量

	二零一三年 (億噸海哩)	二零一二年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	666.2	634.6	5.0%
煤炭	540.3	516.8	4.5%
鐵礦石	67.0	63.5	5.5%
其他乾散貨	58.9	54.3	8.5%
外貿運輸	1,505.6	1,276.7	17.9%
煤炭	178.0	190.8	-6.7%
鐵礦石	1,130.7	864.8	30.7%
其他乾散貨	196.9	221.1	-10.9%
合計	<u>2,171.8</u>	<u>1,911.3</u>	13.6%

## 分貨種營業收入

	二零一三年 (人民幣億元)	二零一二年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	28.41	27.19	4.5%
煤炭	20.93	21.38	-2.1%
鐵礦石	3.36	2.65	26.8%
其他乾散貨	4.12	3.16	30.4%
外貿運輸	31.14	27.42	13.6%
煤炭	6.05	5.61	7.8%
鐵礦石	21.20	18.90	12.2%
其他乾散貨	3.89	2.91	33.7%
合計	<u>59.55</u>	<u>54.61</u>	9.0%

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。

### (3) LNG 業務進展

二零一三年，本集團持續推進LNG業務，在穩步推進與日本商船三井(MOL)合作的美孚DES項目建設的同時，於2013年4月成功簽署了中石化APLNG運輸項目一期6艘LNG船舶的一攬子協議。

### (三) 成本及費用分析

在抓好運輸生產的同時，本集團認真貫徹落實董事會關於深入推進管理提升及降本增效的各項要求，從運營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。2013年發生運輸成本人民幣115.24億元，同比增長2.4%，確保了經營利潤取得明顯增加。成本構成情況如下表：

金額：人民幣千元

項目	2013年	2012年	同比增減	2013年結構比
燃料費	4,818,839	5,303,973	-9.1%	41.8%
港口費	1,302,820	1,106,553	17.7%	11.3%
職工薪酬	1,657,039	1,545,480	7.2%	14.4%
潤物料	223,615	244,858	-8.7%	2.0%
折舊費	1,641,748	1,448,173	13.4%	14.2%
保險費	251,978	260,733	-3.4%	2.2%
修理費	289,137	386,791	-25.2%	2.5%
船舶租費	612,076	623,567	-1.8%	5.3%
虧損合同撥備	349,694	—	—	3.0%
其它	377,893	332,123	13.78%	3.3%
合計	<u>11,524,839</u>	<u>11,252,251</u>	2.4%	<u>100%</u>

燃油費支出是成本控制的重中之重。2013年國際油價呈震盪走勢，WTI均價98美元／桶，公司通過鎖油採購、實施最佳經濟效益航速、參股組建境外燃油集中採購平台、推行跨部門的綜合節能新機制等措施，降本效果十分明顯。2013年，在周轉量同比增長5.6%的情況下，燃油消耗量為118.45萬噸，同比僅增長0.6%；燃油成本為人民幣48.19億元，佔運輸成本的41.8%，平均單耗降至2.88公斤／千噸海裡，同比下降4.6%，燃油均價為人民幣4,068元／噸，同比下降9.8%。2013年，公司通過鎖油和經濟航速等主觀努力帶來的成效將近人民幣3.13億元。

#### (四) 合營公司經營情況

二零一三年，本集團確認合營公司的投資收益為人民幣1.11億元，同比減少62.2%。二零一三年，本集團五家合營航運公司共完成周轉量1,718.9億噸海裡，同比增長34.6%；實現營業收入人民幣93.29億元，同比增長32.6%，淨利潤人民幣1.63億元，同比減少70.1%。

截至二零一三年十二月三十一日，五家合營航運公司共擁有運力80艘416萬載重噸，在建船舶22艘118.5萬載重噸。

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	2013年 運輸周轉量 (億噸海哩)	2013年 營業收入 (人民幣千元)	2013年
				淨利潤／ (虧損) (人民幣千元)
神華中海航運有限公司	49%	1,148.8	5,086,740	273,380
上海時代航運有限公司	50%	454.0	3,638,341	(118,453)
上海友好航運有限公司	50%	20.0	130,396	(15,470)
華海石油運銷有限公司	50%	21.1	156,753	8,642
廣州發展航運有限公司	50%	75.0	317,146	14,545

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，由本公司持股 25% 的合營公司)於二零一三年實現淨利潤人民幣 1.65 億元。

## (五) 財務狀況分析

### 1. 虧損合同撥備

	本集團 二零一三年 人民幣千元	本公司 二零一三年 人民幣千元
於一月一日	—	—
年內撥備	<u>349,694</u>	<u>33,436</u>
於十二月三十一日	349,694	33,436
減：虧損合同撥備的即期部分	<u>(175,287)</u>	<u>(17,158)</u>
虧損合同撥備的非即期部分	<u><u>174,407</u></u>	<u><u>16,278</u></u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團就不可撤銷油輪及乾散貨輪租入合同為虧損合同撥備人民幣349,694,000元。

於二零一三年十二月三十一日，管理層無法可靠評估其為虧損合同，而租期自報告期結束日起計超過二十四個月並且在相應期間沒有油輪及乾散貨輪合同租出的不可撤銷租入油輪及散貨輪合同項下已承諾支付租金為約人民幣3,031,793,000元。

### 2. 現金流入淨額

本集團截至二零一三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1,429,279,000元，截至二零一二年十二月三十一日止年度約為人民幣891,308,000元，上升約60.4%。

### 3. 資本承擔

	本集團		本公司	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
獲批准及已訂合約：				
船舶建造及購買(註1)	9,586,595	6,742,053	—	2,245,880
股權投資(註2)	592,868	1,029,703	592,868	1,029,703
	<u>10,179,463</u>	<u>7,771,756</u>	<u>592,868</u>	<u>3,275,583</u>

本集團及本公司資本承擔分別包括有人民幣5,980,812,000元(二零一二年：人民幣6,742,053,000元)及人民幣592,868,000元(二零一二年：人民幣2,245,880,000元)並將會在未來一年到期。

註：

1. 根據本集團二零零七年一月至二零一三年十二月簽訂的船舶建造或購買協議，此等資本承擔之到期日為二零一四年至二零一七年。
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(「中國能源」)之股權投資的資本承擔分別是人民幣592,868,000元(二零一二年：人民幣1,029,668,000元)及人民幣零元(二零一二年：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895,929,000元(二零一二年：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1,296,397,000元(二零一二年：人民幣2,353,458,000元)，而已批准但未簽約的資本承擔是人民幣4,900,000元(二零一二年：人民幣1,286,211,000元)。

#### 4. 資本結構

於二零一三年及二零一二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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
債務總額	33,603,578	31,158,949	17,878,629	18,154,979
減：現金及等同現金項目	<u>(1,919,204)</u>	<u>(3,285,745)</u>	<u>(487,558)</u>	<u>(1,278,982)</u>
淨負債	31,684,374	27,873,204	17,391,071	16,875,997
總權益	22,211,877	24,385,563	20,975,375	21,728,801
負債權益比率	<u>143%</u>	<u>114%</u>	<u>83%</u>	<u>78%</u>

#### 5. 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本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值。

現金及現金等價物包括在本集團存放於合營公司－中海財務的存款，金額為人民幣792,008,000元(二零一二年：人民幣1,437,942,000元)。

現金及現金等價物乃按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	871,540	2,377,782	406,746	1,174,135
美元	1,043,235	899,247	79,898	103,979
新加坡元	1,866	4,731	—	—
港元	1,722	3,154	73	37
其他貨幣	841	831	841	831
	<u>1,919,204</u>	<u>3,285,745</u>	<u>487,558</u>	<u>1,278,982</u>

## 6. 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	
			二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動負債						
<b>(i) 銀行貸款</b>						
抵押	Libor+0.4% 至 1.7%, 6.46%	2014	1,627,229	1,069,328	—	—
信用	Libor+0.6% 至 4%, 三個月 Libor, 三個月 Libor+1.3%, 6.55%	2014	1,575,940	1,678,164	487,752	628,550
			<u>3,203,169</u>	<u>2,747,492</u>	<u>487,752</u>	<u>628,550</u>
<b>(ii) 票據</b>						
信用	3.90%	2014	2,998,949	—	2,998,949	—
<b>(iii) 其他計息貸款</b>						
抵押	6.46%	2014	6,630	18,657	—	—
信用	中國人民銀行基準利率 下浮 10%, 4.86% 至 6.51%, Libor+1.6%	2014	2,356,307	1,428,740	1,000,000	1,300,000
			<u>2,362,937</u>	<u>1,447,397</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,300,000</u>
票據、銀行及其他計息貸款—即期部份			<u>8,565,055</u>	<u>4,194,889</u>	<u>4,486,701</u>	<u>1,928,550</u>

	有效年利率 (%)	到期日	本集團		本公司	
			二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>						
<b>(i) 銀行貸款</b>						
抵押	三個月 Libor+2.2%, Libor+0.4% 至1.7%, 6.46%	2016-2037	8,109,880	8,327,379	—	—
信用	Libor+1.55% 至1.85%, 6.55%	2019-2024	2,092,182	1,257,236	—	—
			<u>10,202,062</u>	<u>9,584,615</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>(ii) 票據</b>						
信用	3.90%	2014	—	2,997,211	—	2,997,211
<b>(iii) 其他計息貸款</b>						
抵押	6.46% 中國人民銀行基準利率	2023	137,700	188,663	—	—
信用	下浮10%, 4.12%至6.51%	2015-2018	5,072,790	5,436,590	5,000,000	5,000,000
			<u>5,210,490</u>	<u>5,625,253</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
票據、銀行及其他計息貸款－非即期部份			<u>15,412,552</u>	<u>18,207,079</u>	<u>5,000,000</u>	<u>7,997,211</u>

本集團銀行貸款以本集團的34艘船舶(二零一二年：31艘船舶)及4艘在建船舶工程(二零一二年：6艘在建船舶工程)作為質押或抵押。於二零一三年十二月三十一日，該等船舶及在建船舶工程的總賬面淨值為人民幣16,299,120,000元(二零一二年：人民幣16,073,385,000元)。已抵押的貸款以應收賬款人民幣504,705,000元(二零一二年：無)作為抵押。

本集團及本公司的票據、銀行及其他計息借款之賬面值與其公平值基本相若。

除金額為人民幣9,598,438,000元(二零一二年：人民幣8,924,947,000元)的抵押銀行貸款、人民幣2,947,739,000元(二零一二年：人民幣1,964,098,000元)的信用銀行貸款及人民幣426,767,000元(二零一二年：人民幣628,550,000元)的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。

(b) 於二零一三年十二月三十一日，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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
列示如下：				
(i) 銀行貸款				
一年內或隨時	3,203,169	2,747,492	487,752	628,550
第二年	1,675,888	1,254,148	—	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,886,845	3,595,355	—	—
五年以上	4,639,329	4,735,112	—	—
	<u>13,405,231</u>	<u>12,332,107</u>	<u>487,752</u>	<u>628,550</u>
(ii) 票據				
一年內或隨時	2,998,949	—	2,998,949	—
第二年	—	2,997,211	—	2,997,211
	<u>2,998,949</u>	<u>2,997,211</u>	<u>2,998,949</u>	<u>2,997,211</u>
(iii) 其他計息貸款				
一年內或隨時	2,362,937	1,447,397	1,000,000	1,300,000
第二年	2,079,420	86,554	2,000,000	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,026,010	2,407,994	3,000,000	2,000,000
五年以上	105,060	3,130,705	—	3,000,000
	<u>7,573,427</u>	<u>7,072,650</u>	<u>6,000,000</u>	<u>6,300,000</u>
	<u>23,977,607</u>	<u>22,401,968</u>	<u>9,486,701</u>	<u>9,925,761</u>

其他計息貸款中人民幣1,658,930,000元(二零一二年：人民幣562,930,000元)是由本集團之合營公司中海財務借來的。於二零一三年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣1,532,140,000元(二零一二年：人民幣59,200,000元)和人民幣126,790,000元(二零一二年：人民幣503,730,000元)。

其他計息貸款中人民幣5,400,000,000元(二零一二年：人民幣6,300,000,000元)是由本公司的最終控股公司借來的。於二零一三年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣400,000,000元(二零一二年：人民幣1,300,000,000元)和人民幣5,000,000,000元(二零一二年：人民幣5,000,000,000元)。

其他計息貸款中人民幣426,767,000元(二零一二年：無)是由本公司之同系附屬公司中國海運(香港)控股有限公司借來的。於二零一三年十二月三十一日，該貸款人民幣426,767,000元(二零一二年：無)包含於流動負債中。

(c) 於二零一三年十二月三十一日的票據詳情如下：

	本集團及本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本金	3,000,000	3,000,000
票據發行成本	(8,245)	(8,245)
所得款項	2,991,755	2,991,755
累計攤銷	7,194	5,456
	<u>2,998,949</u>	<u>2,997,211</u>

本集團於二零零九年八月三日向投資者發行本金金額為人民幣3,000,000,000元的票據。該票據按票面固定年利率3.90%計息，並以本金金額100%的價格發行，發行時並沒有折讓。該票據於二零零九年八月四日起計息，並由二零零九年八月四日起於每年的八月四日支付利息。票據將於二零一四年八月三日期到。

## 7. 其他貸款

	本集團	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
寶鋼資源(國際)有限公司(「寶鋼資源(國際)」)	424,206	437,318
冠德國際投資有限公司(「冠德國際」)	142,453	12,574
上海浦遠船舶有限公司(「上海浦遠」)	104,297	76,993
商船三井株式會社(「商船三井」)	63,132	—
中國石油國際事業有限公司	10,020	878
	<u>744,108</u>	<u>527,763</u>
減：其他貸款的即期部分	(29,874)	—
	<u>714,234</u>	<u>527,763</u>

包含於寶鋼資源(國際)的貸款中，包括提供予香港海寶航運有限公司之美元69,580,000元(二零一二年：美元69,580,000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3.5%(二零一二年：3%)，貸款將分別於二零一四年及二零一八年到期。

根據中國東方液化天然氣運輸投資有限公司(「東方液化天然氣」)及其另一非控制性股東冠德國際所簽訂之合同，冠德國際提供美元3,069,517元貸款用於東方液化天然氣所持有的聯營公司的船舶建造資金。此貸款並無抵押，貸款利率約為三個月的倫敦銀行同業拆息加3.3%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

根據中國能源及其另一非控制性股東冠德國際所簽訂之合同，冠德國際向中國能源提供美元20,295,349元之貸款用於中國能源之附屬公司的船舶建造資金。此貸記於並無抵押，貸款利率為三個月的倫敦銀行同業拆息加2.2%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

根據由中海浦遠航運有限公司(「中海浦遠」)及其另一非控制性股東上海浦遠所簽訂之合同，上海浦遠向中海浦遠提供美元17,107,200元貸款用於日常營運資金。此貸款並無抵押，貸款利率為零並於二零一五年及二零一六年償還。

根據中國能源及其於公司的另一非控制性股東商船三井所簽訂之合同，商船三井向中國能源提供美元10,354,792元貸款用於中國能源所持有的附屬公司的船舶建造資金。此貸記於並無抵押，貸款利率為三個月的倫敦銀行同業拆息加2.2%，貸款於船舶完成建造後十五年內償還。

根據中國北方液化天然氣運輸投資有限公司(「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合同，中國石油國際事業有限公司向北方液化天然氣提供美元1,643,393元貸款用於北方液化天然氣之聯營公司的船舶建造資金。此貸款並無抵押，貸款利率約為三個月的倫敦銀行同業拆息利率加4.9%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

## 8. 應付債券

	本集團及本公司	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
可轉換公司債券	3,424,692	3,267,823
公司債券	<u>4,967,236</u>	<u>4,961,395</u>
	<u><u>8,391,928</u></u>	<u><u>8,229,218</u></u>

### (a) 可轉換公司債券

本公司於二零一一年八月一日發行人民幣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。該「A」股可轉換公司債券的可轉股日期為可轉債發行日滿六個月後的任何時間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宣布派發二零一一年度每股人民幣0.1元(含稅)的末期股息。根據該「A」股可換股債券募集說明書發行條款及中國證券監督管理委員會關於可轉換公司債券發行的有關規定，本公司將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，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。

於該「A」股可轉換公司債券最後兩年的期限內，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。

本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)本公司股份的收盤價於該「A」股可轉換公司債券發行後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)於該「A」股可轉換公司債券發行期間的任何時間，合計的已發行可轉換公司債券票面價值低於人民幣30,000,000元時。

該「A」股可轉換公司債券分為負債(包括與負債部份密切相關的可贖回期權及提早贖回期權)及權益部分，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公司債券的股本儲備中呈列。負債部份是以每年5.6%之實際利率計算。

可轉換公司債券之負債部份列示如下：

	人民幣千元
二零一二年一月一日發行時	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	3,267,823
應計利息	184,541
已付利息	(27,650)
本年度換股	<u>(22)</u>
於二零一三年十二月三十一日賬面值	<u><u>3,424,692</u></u>

可轉換公司債券的負債部分於二零一三年十二月三十一日的公平值為人民幣3,424,692,000元(二零一二年：人民幣3,267,823,000元)，實際年利率為5.6%(二零一二年：5.6%)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，該「A」股可轉換公司債券的應計利息為人民幣184,541,000元(二零一二年：人民幣176,978,000元)，已確認在損益表上。

#### (b) 公司債券

於二零一三年，公司債券之變動情況列示如下：

	人民幣千元
最初確認時賬面值	4,959,500
應計利息	<u>1,895</u>
於二零一二年十二月三十一日	4,961,395
應計利息	<u>5,841</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u><u>4,967,236</u></u>

於二零一三年十二月三十一日，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	二零一二年	二零一三年
				十二月 三十一日 人民幣千元	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	992,527	995,319
二零一二年八月三日	十年	1,500,000	1,487,100	1,487,519	1,488,561
二零一二年十月二十九日	七年	1,500,000	1,488,600	1,488,844	1,490,249
二零一二年十月二十九日	十年	1,000,000	992,400	992,505	993,107
		<u>5,000,000</u>	<u>4,959,500</u>	<u>4,961,395</u>	<u>4,967,236</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，票面年利率為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。

## 9. 融資租賃承擔

根據本集團方針，部份船舶以融資租賃方式租入，以十年借債為限。所有該等融資租賃以固定年利率 5.9% 計息。

	本集團			
	最低租賃付款額		最低租賃付款額的現值	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付融資租賃承擔				
— 一年內	68,977	—	41,479	—
— 第二年	68,977	—	43,979	—
— 第三至五年 (包括首尾兩年)	206,931	—	149,543	—
— 五年以上	288,886	—	254,934	—
	<u>633,771</u>	<u>—</u>	<u>489,935</u>	<u>—</u>
減：未來財務費用	<u>(143,836)</u>	<u>—</u>		
融資租賃承擔的現值	<u>489,935</u>	<u>—</u>		
減：即期部份顯示在一年內 到期的融資租賃承擔			<u>(41,479)</u>	<u>—</u>
一年後到期的融資租賃承擔			<u>448,456</u>	<u>—</u>

本集團的融資租賃承擔以租賃資產作為抵押。

## 10. 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「力鵬1」其後沉沒。本集團已申請設立總額為人民幣23,120,000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。截至二零一三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。截至二零一三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11,000,000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。截至二零一三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 Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座LNG」) 和 Gemini LNG Shipping Limited (「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 Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座LNG」) 和 Aries LNG Shipping Limited (「白羊座LNG」) 以上四間公司為建造一艘LNG船舶簽訂定期租船合同。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、無條件地向四間單船公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四間單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)本公司將保證支付四間單船公司在該租約項下應付承租人款項的百分之三十。

根據租約保證的租期並已考慮到或會引發的租金承擔上調及公司對以上四間公司按比例測算，本公司承擔的租約擔保將不超過美金820萬元(約合人民幣5,000萬元)。

擔保期限為船舶租賃期，即二十年。

- (iv) 二零一三年三月九日，本集團其中一艘散貨輪「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，最後令浮船塢及其他設施損毀。截至二零一三年七月十日止，「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。截至二零一三年十二月三十一日，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。

## 11. 外匯風險管理

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。

於二零一三年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣貶值／升值1%，而其他變數維持不變，本年度的稅後虧損將減少／增加人民幣154,289,000元(二零一二年：除稅及溢利增加／減少人民幣140,559,000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。

## 12. 現金流及公平值利率風險管理

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。

於二零一三年十二月三十一日，倘貸款的利率增加／減少100個基點，所有變數維持不變，本集團的除稅後虧損將增加／減少人民幣100,108,000元(二零一二年：除稅後溢利減少／增加人民幣163,840,000元)及本公司的除稅後虧損將增加／減少人民幣3,658,000元(二零一二年：除稅後溢利減少／增加人民幣40,250,000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

於二零一三年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一三年支付船舶建造款、船舶改造、增資本公司的合資公司等投資活動現金流出為人民幣41.00億元，其中本集團支付船舶建造進度款等資本性開支為人民幣37.40億元。

在船隊發展方面，二零一三年本集團有6艘新造油輪合計64萬載重噸運力、18艘新造貨輪合計173萬載重噸運力投入使用。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團船隊結構構成如下：

	艘數	載重噸 (千)	平均船 (年)
油輪	74	7,337	7.1
散貨輪	133	9,739	11.4
合計	<u>207</u>	<u>17,076</u>	9.8

## 2、重大資產處置事項

本集團於二零一三年共處置12艘船舶總共61.9萬載重噸，其中9艘油輪52.3萬載重噸、3艘貨輪9.6萬載重噸。

## (八) 前景展望

### 1、行業競爭格局和發展趨勢

2014年，全球經濟形勢緩慢復蘇，國際貿易有望擺脫低迷態勢，預計未來數年低速增長或將成為常態。中國經濟總體保持平穩，預計全年GDP增長約為7.5%，繼續保持在經濟運行的合理區間。

就航運市場而言，運力過剩問題未得到根本性緩解，國際航運市場預計總體上依舊處於低迷狀態，持續復蘇仍需時日。國際乾散貨市場供需趨於向好，BDI指數有望超過2013年平均水平。國際油運市場運價水平整體上有望略高於2013年。

### 2、公司發展戰略

面對市場變化，2014年公司將堅持「謀變求新、轉型發展、創新發展」的指導思想，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40艘約130.6萬載重噸，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。

### 3、經營計畫

2014年，本集團預計新增運力20艘192萬載重噸，其中油輪2艘43萬載重噸，散貨輪18艘149萬載重噸，預計全年實際投入使用的運力為1,806萬載重噸，同比增長5.7%。

根據2014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2014年主要經營奮鬥目標如下：完成運輸周轉量5,192億噸海哩，同比增長26.2%；預計實現營業收入人民幣143.36億元，同比增長26.4%；發生營業成本人民幣126.95億元，同比增長10.2%。

### 4、公司工作舉措

為應對當前的市場環境，本集團將在2014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，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。

2014年，在油品運輸方面，繼續加強與國內三大石油公司的合作，重點確保沿海原油、內貿海洋油的市場份額，充分發揮內外貿市場聯動的優勢，努力增收；在散貨運輸方面，本公司將重點完善COA合同的定價機制和履約機制，完善客戶管理，鞏固聯營公司效益，維護好聯營合作成果，同時

利用好散貨經營的統一平台，合理分配長期包運合同和即期市場運力，提升遠洋業務份額，改善貨源結構；在LNG運輸方面，公司將以APLNG和美孚項目為契機，全面提升LNG項目開發、造船管理、商務管理、銀行融資、船員與船舶管理等方面的綜合能力，全力維護好中石化、中石油兩大集團的LNG市場，並積極拓展與其他LNG進口商的合作。

- (2) 加快船隊結構調整，穩步推進船隊結構優化工作。公司將抓住國家振興船舶工業規劃的有利契機，適時處置油耗高、噸位小、市場競爭力差的老舊船舶；同時，加強市場研判，密切跟蹤造船技術革新，適度擴大船隊規模，不斷推進技術節能與技術降本，推進船隊進一步向大型化、科技化、低碳化發展，不斷優化船舶運力結構，提高船隊整體競爭力。
- (3) 深化全面預算管理，全力以赴推動降本增效工作。2014年，本集團把全面預算管理作為提升企業管理水平的重要抓手，將進一步強化和完善綜合節能機制，繼續抓好鎖油、執行經濟航速等節油措施的同時，將這種理念和模式逐步推廣到船員成本費用、船舶修理費、港口費用等各項成本項目的管控工作，努力打造低成本競爭優勢。

- (4) 拓寬融資渠道，確保企業發展資金。根據新船交付計劃，公司於2014-2015年的資本性開支分別為人民幣68.87億元和25.37億元，同時下屬各聯營和合營公司增資需求明顯。為此，公司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。
- (5) 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。通過全力打造學習創新型企業，加快推進船岸兩個團隊的觀念轉變、知識更新和結構優化工作，為公司轉型發展提供強有力的保障。
- (6) 繼續加強安全管理，確保企業安全發展。本集團將進一步強化安全生產責任考核，以防碰撞、防海盜、防污染為重點，進一步完善安全管理體系，推進安全標準化建設。

## 九、其他重要事項

### 1 業績、利潤分配預案及暫停辦理H股過戶登記手續

由於虧損，董事會不建議派發2013年度之末期股息。

本公司將於2014年5月7日(星期三)至2014年6月6日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間內不會登記任何股份轉讓。於2014年6月6日(星期五)名列股東名冊內之股東有權出席本公司的股東週年大會並於大會上投票，為確認股東身份是否有權出席本公司股東週年大會並於大會上投票，所有獲正式填妥的過戶表格連同有關股票須於2014年5月5日(星期一)下午四時三十分前送交本公司H股之股份過戶登記分處香港證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。

## 2 醫療保險計劃

自2001年7月1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劃。按此計劃，本公司需按員工基本工資的12%作出供款。同時，按上述計劃，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。

自2010年7月1日起，根據國家倡導建立多層次企業醫療保障體系的精神及《關於補充養老保險費、補充醫療保險費有關企業所得稅政策問題的通知》(財稅[2009]27號)檔的精神，本公司制定了補充醫療保險計劃。按此計劃，本公司需按照上年度職工工資總額的5%計提並支付至補充醫療保險基金專戶。

## 3 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% (二零一二年：18%-22%)。截至二零一三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153,675,000元(二零一二年：人民幣117,261,000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，本集團於二零一三年度共負擔企業繳費人民幣50,779,000元(二零一二年：人民幣39,371,000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為港幣25,000元(二零一二年：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)。強積金計劃之供款會即時歸屬。截至二零一三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15,002,000元(二零一二年：人民幣14,245,000元)。

## (四) 董事、監事於本公司及相關股份之權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，概無董事、監事、主管人員及就董事所知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(根據證券及期貨條例第十五章的含義)中擁有利益或淡倉，或根據證券及期貨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」)。

## (五) 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。

## (六) 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。

董事認為，除下文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日止年度的整個期間內，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》」附錄十四所載的守則條文規定。

根據守則條文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，於二零一三年五月二十九日舉行之本公司股東周年大會(「二零一三年股東周年大會」)上，本公司董事會主席李紹德先生因在相同時段內有預先安排的事務而未能出席二零一三年股東周年大會，由副董事長張國發先生主持二零一三年股東周年大會。此外，獨立非執行董事兼審核委員會主席盧文彬先生及提名委員會主席王武生先生、獨立非執行董事朱永光先生出席了二零一三年股東周年大會，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。獨立非執行董事張軍先生因有預先安排的事務未能出席二零一三年股東周年大會。

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。

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(「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。

## (七) 審核委員會

本公司董事會已成立審計委員會，以審閱本集團之財務報告編製程序及內部監控並作出指導。本公司之審計委員會成員包括四位獨立非執行董事。

審核委員會已審閱報告期內的全年業績。

## (八) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核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。

## (九) 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，並確認他們於報告期內已遵守《標準守則》的規定。

## (十) 僱員

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

於二零一三年十二月三十一日，本公司僱員總數為7,536人。於報告期內，本公司的員工成本為人民幣1,901,438,000元(二零一二年：人民幣1,816,541,000元)。

#### (十-) 報告期末日後事項

報告日期後發生了以下重大事件：

- (i) 交通運輸部、財政部、國家發展改革委和工業和資訊化部為貫徹落實《國務院關於印發船舶工業加快結構調整促進轉型升級實施方案(2013-2015年)的通知》特發佈《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》，並於二零一四年二月二十八日發佈《老舊運輸船舶和單殼油輪報廢更新中央財政補助專項資金管理辦法》，鼓勵具有遠洋和沿海經營資格的中國籍老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新。根據不同船舶類型、提前報廢年限，中央財政安排專項資金按人民幣1500元／總噸的基準對報廢更新的船舶給予補助，補助資金按各50%的比例分別在完成拆船和造船後分兩次發放。根據自願原則，航運企業可將全部拆解和新建船舶的總噸分別合併後對應計算，也可將拆解和新建船舶的總噸分別一一對應計算。此《老舊運輸船舶和單殼油輪報廢更新中央財政補助專項資金管理辦法》預計對公司的補貼收入產生影響。
- (ii) 根據本公司於二零一四年一月二十九日召開的二零一四年第二次董事會會議決議，董事會同意為本公司的全資子公司—中海發展(香港)航運有限公司的美元借款向境內商業銀行申請「內保外貸」額度，並建議本公司股東於特別股東大會授予一年內5億美元的「內保外貸」額度，有關詳情請參閱同日公佈的本公司向附屬公司提供擔保的公告。
- (iii) 根據本公司於二零一四年三月十八日召開的二零一四年三次董事會會議決議，董事會批准《關於公司會計估計變更的議案》，將公司船舶資產的估計淨殘值進行變更。船舶淨殘值從每輕噸美元470元變更至每輕噸美元420元)，該會計估計變更自2014年1月1日起執行。

## (十二) 近期公佈年報於香港聯交所網頁之情況

載有證券上市規則規定的所有財務及有關資料的本公司年報，將會於適當時候刊登在香港聯合交易所有限公司網頁。

上列財務資料節錄自本公司截至2012年及2013年12月31日止年度按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製之綜合財務報表，但該節錄本身並非法定財務報表。截至2013年12月31日止年度按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製之綜合財務報表(包括無保留意見之核數師報告)將會送交公司註冊處，並將寄送各股東及可於本公司之網址<http://www.cnshippingdev.com>下載。

承董事會命  
中海發展股份有限公司  
董事長  
許立榮

中國上海，二零一四年三月十八日

於本通告刊發日期，本公司的董事會是由執行董事許立榮先生、張國發先生、蘇敏女士、黃小文先生、丁農先生、韓駿先生、邱國宣先生，以及獨立非執行董事張軍先生、盧文彬先生、王武生先生及林俊來先生所組成。