

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)

#### 截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績

##### 財務摘要

- 二零一四年度本集團營業額約為人民幣122.74億元，較二零一三年上升約8.20%
- 二零一四年度本公司擁有人應佔溢利為人民幣3.09億元，二零一三年本公司擁有人應佔虧損為人民幣22.34億元
- 二零一四年度每股基本盈利為人民幣9.09分，每股攤薄盈利為人民幣9.09分
- 董事會建議派發二零一四年度之末期股息人民幣3.00分／股

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」)截至二零一四年十二月三十一日止(「報告期」)的年度業績，連同截至二零一三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報告期內的年度業績，連同截至二零一三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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	4	12,273,849	11,344,152
經營成本		<u>(10,885,620)</u>	<u>(11,524,839)</u>
毛利／(損)		1,388,229	(180,687)
其他收入及收益	5	385,883	(612,389)
銷售費用		(57,470)	(49,309)
管理費用		(441,583)	(489,151)
其他費用		(45,349)	(44,933)
應佔聯營公司溢利		91,083	—
應佔合營公司溢利		205,902	111,581
融資費用	6	<u>(1,204,702)</u>	<u>(964,462)</u>
除稅前溢利／(虧損)	7	321,993	(2,229,350)
稅收抵免	8	<u>79,834</u>	<u>11,903</u>
除稅後溢利／(虧損)		<u>401,827</u>	<u>(2,217,447)</u>
其他全面(虧損)／收益			
其後可能重分類至損益的項目，			
無稅項之淨額：			
外幣調整		27,750	(128,401)
現金流量套期淨(損失)／收益		(434,784)	157,491
應佔合營公司其他全面收益		<u>4,613</u>	<u>—</u>
本年度其他全面(虧損)／收益		<u>(402,421)</u>	<u>29,090</u>
本年度全面虧損合計		<u>(594)</u>	<u>(2,188,357)</u>

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年度稅後溢利／(虧損)歸屬於：			
本公司擁有人		309,413	(2,234,106)
非控制性權益		<u>92,414</u>	<u>16,659</u>
		<u>401,827</u>	<u>(2,217,447)</u>
本年度全面虧損合計歸屬於：			
本公司擁有人		166,444	(2,289,269)
非控制性權益		<u>(167,038)</u>	<u>100,912</u>
		<u>(594)</u>	<u>(2,188,357)</u>
每股盈利／(虧損)－基本	9	<u>9.09分</u>	<u>(65.62)分</u>
每股盈利／(虧損)－攤薄	9	<u>9.09分</u>	<u>(65.62)分</u>

股息詳情已列示於附註第10項內。

## 綜合財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
投資物業	1,032,239	1,076,280
物業、廠房及設備	50,530,575	47,467,664
於聯營公司之投資	1,711,702	—
於合營公司之投資	4,790,637	4,552,714
應收借款	786,540	219,289
可供出售之股權投資	35,284	5,825
衍生金融工具	—	151,027
遞延稅項資產	408,052	297,590
	<u>59,295,029</u>	<u>53,770,389</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	835,304	888,287
應收賬款及應收票據	1,746,263	1,750,285
預付賬款、按金及其他應收款	812,667	486,174
有限制性銀行存款	611,900	—
現金及現金等價物	2,449,240	1,919,204
	<u>6,455,374</u>	<u>5,043,950</u>
持有作出售資產	—	28,140
	<u>6,455,374</u>	<u>5,072,090</u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
應付賬款及應付票據	990,669	1,542,733
一年內到期的衍生金融工具	—	1,940
其他應付款及應計負債	104,696	917,101
虧損合同撥備的即期部分	142,287	175,287
票據、銀行及其他計息貸款即期部分	8,243,090	8,565,055
一年內到期的其他貸款	44,714	29,874
融資租賃即期部分	43,979	41,479
應付債券即期部分	4,143,383	—
應付所得稅	5,024	12,072
	<u>13,717,842</u>	<u>11,285,541</u>
<b>流動負債淨值</b>	<u>(7,262,468)</u>	<u>(6,213,451)</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u><u>52,032,561</u></u>	<u><u>47,556,938</u></u>
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	3,481,405	3,404,556
儲備	<u>18,347,595</u>	<u>17,822,815</u>
	21,829,000	21,227,371
非控制性權益	<u>818,729</u>	<u>984,506</u>
<b>權益合計</b>	<u><u>22,647,729</u></u>	<u><u>22,211,877</u></u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>長期負債</b>		
虧損合同撥備	139,528	174,407
衍生金融工具	291,553	4,689
票據、銀行及其他計息貸款	23,425,343	15,412,552
其他貸款	930,946	714,234
融資租賃	404,481	448,456
應付債券	3,975,124	8,391,928
遞延稅項負債	217,857	198,795
	<u>29,384,832</u>	<u>25,345,061</u>
<b>權益及長期負債合計</b>	<u><u>52,032,561</u></u>	<u><u>47,556,938</u></u>

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	<u>3,157,049</u>	<u>1,429,279</u>
<b>投資活動</b>		
已收利息	45,799	44,337
支付在建工程	(6,638,604)	(3,740,322)
購入物業、廠房及設備	(95,766)	(122,277)
出售物業、廠房及設備所得款項	372,663	243,621
已收持有至到期投資	20,000	212,000
借款予聯營公司	(68,857)	(106,774)
借款予合營公司	(482,729)	—
已收合營公司之股息	19,100	16,800
已收可供出售股權投資之股息	298	1,772
投資於持有至到期投資	(20,000)	(212,000)
投資於可供出售之股權	(29,455)	—
投資於聯營公司	(1,620,619)	—
投資於合營公司	(53,621)	(437,564)
有限制性銀行存款之增加	<u>(611,900)</u>	<u>—</u>
投資活動之現金流出淨額	<u>(9,163,691)</u>	<u>(4,100,407)</u>
<b>融資活動</b>		
已付利息	(1,269,966)	(993,795)
其他貸款的增加	235,028	232,903
償還其他貸款	(14,965)	—
銀行及其他計息貸款的增加	22,978,703	9,230,106
償還票據、銀行及其他計息貸款	(15,405,582)	(7,160,918)
附屬公司股本增加引起的非控制性權益增加	1	14,708
向附屬公司非控制性權益派發股利	—	(59)
融資活動之現金流入淨額	<u>6,523,219</u>	<u>1,322,945</u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金及現金等價物的增加／(減少)	516,577	(1,348,183)
年初之現金及現金等價物	1,919,204	3,285,745
外幣匯率調整之淨影響	13,459	(18,358)
年終之現金及現金等價物	<u>2,449,240</u>	<u>1,919,204</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	<u>2,449,240</u>	<u>1,919,204</u>



附註：

## 1. 公司資料

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。本公司的註冊地址為中國(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二零一五年三月二十七日批准刊發。

## 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等之統稱。該等綜合財務報表亦符合香港公司條例之適用披露規定，根據新香港公司條例(第622章)附表11第76至87條所載第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排規定就本財政年度及比較期間而言，繼續引用前身公司條例(第32章)。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(「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允值計量：

- 投資物業

## 一 衍生金融工具

持有作出售資產均按賬面值與公允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允值釐定。

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。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬至本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益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允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)所收代價公允值及任何保留權益公允值的總額與(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。過往於其他全面收益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允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允值，或(如適用)於聯營公司或合營企業的投資初步確認的成本。

### 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修訂之香港財務報告準則，相關修訂並於二零一四年一月一日起之財政年度生效及相關。

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
香港會計準則第32號(修訂)	抵消金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂)	非金融資產的可收回金額披露
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
香港(國際財務報告詮釋委員會)第21號	徵稅

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表現與狀況及／或對該等綜合財務報表所載的披露構成重大影響。

## 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及相關的但尚未生效的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>1</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>1</sup>
香港財務報告準則(修訂)	2012至2014年期間香港財務報告準則的年度改善 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂)	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(2011)(修訂)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表的權益法 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂)	購買共同經營中的權益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司的資產銷售或貢獻 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一八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。

於本年度，本集團為提高把握市場機遇和節奏的能力，編製了更完善的市場研判機制。此機制不但能促使經營船舶出租之業務變得更加靈活，亦可提高平抑市場風險的能力。因此，本集團已更改報告形成組成，業務分部報告形式如下：

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

伴隨著分部報告組成的變更，二零一三年分部報告的數字乃經重列以符合本年度呈現。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。

## 業務分部

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

	二零一四年		二零一三年	
	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				
— 油品運輸	5,164,370	805,289	5,203,327	(364,874)
— 船舶出租	335,205	19,557	185,478	(16,755)
	5,499,575	824,846	5,388,805	(381,629)
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	2,374,115	(14,503)	2,698,142	(9,904)
— 鐵礦石運輸	2,883,053	654,877	2,455,750	329,820
— 其他乾散貨運輸	465,255	(43,618)	467,528	(27,800)
— 船舶出租	1,051,851	(33,373)	333,927	(91,174)
	6,774,274	563,383	5,955,347	200,942
	<u>12,273,849</u>	<u>1,388,229</u>	<u>11,344,152</u>	<u>(180,687)</u>
其他收入及收益		385,883		(190,444)
持有作出售資產之減值損失		—		(80,288)
物業、廠房及設備之減值損失		—		(341,657)
銷售費用		(57,470)		(49,309)
管理費用		(441,583)		(489,151)
其他費用		(45,349)		(44,933)
應佔聯營公司溢利		91,083		—
應佔合營公司溢利		205,902		111,581
融資費用		(1,204,702)		(964,462)
除稅前溢利／(虧損)		<u>321,993</u>		<u>(2,229,350)</u>
業務資產分部				
— 油品運輸		23,033,979		21,855,835
— 乾散貨運輸		31,157,194		27,751,581
— 其他未分配公司資產		11,559,230		9,235,063
		<u>65,750,403</u>		<u>58,842,479</u>
業務負債分部				
— 油品運輸		15,823,911		15,612,587
— 乾散貨運輸		17,113,795		19,613,258
— 其他未分配公司負債		10,164,968		1,404,757
		<u>43,102,674</u>		<u>36,630,602</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利／(損)，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)。

於二零一四年十二月三十一日，油輪和貨輪的賬面淨值分別為人民幣19,836,740,000元和人民幣25,324,639,000元(二零一三年：分別為人民幣23,802,813,000元和人民幣19,895,788,000元)。

## 地區分部

	二零一四年		二零一三年	
	營業額	業績	營業額	業績
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按地區劃分：				
國內	4,607,060	657,358	4,899,067	305,696
國際	7,666,789	730,871	6,445,085	(486,383)
	<u>12,273,849</u>	1,388,229	<u>11,344,152</u>	(180,687)
其他收入及收益		385,883		(190,444)
持有作出售資產之減值損失		—		(80,288)
物業、廠房及設備之減值損失		—		(341,657)
銷售費用		(57,470)		(49,309)
管理費用		(441,583)		(489,151)
其他費用		(45,349)		(44,933)
應佔聯營公司溢利		91,083		—
應佔合營公司溢利		205,902		111,581
融資費用		(1,204,702)		(964,462)
除稅前溢利／(虧損)		<u>321,993</u>		<u>(2,229,350)</u>
<b>營業額</b>				
分部營業額總和		12,273,849		11,344,152
抵消：內部分部交易		—		—
<b>綜合營業額</b>		<u>12,273,849</u>		<u>11,344,152</u>

## 其他資料

	二零一四年			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	880,726	2,094,679	2,450,997	5,426,402
折舊	866,185	1,000,859	780	1,867,824
虧損合同撥備	61,811	45,547	—	107,358
處置物業、廠房及設備之虧損	(117,004)	(114,208)	(14)	(231,226)
利息收入	<u>6,301</u>	<u>5,336</u>	<u>34,162</u>	<u>45,799</u>

  

	二零一三年			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	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	<u>14,872</u>	<u>18,520</u>	<u>10,945</u>	<u>44,337</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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他收入		
政府補貼(註)	516,389	23,138
利息收入－銀行	31,183	33,255
來自於投資物業的租金收入	21,239	20,446
利息收入－應收借款	14,356	7,376
利息收入－持有至到期投資	260	3,706
其他	15,410	17,682
	<u>598,837</u>	<u>105,603</u>
其他損失		
匯兌收益／(損失)淨額	17,092	(95,216)
可供出售之股權投資之股息	298	1,772
存貨撇銷	(4,512)	—
投資物業公允值(減少)／增加	(44,041)	11,637
處置物業、廠房及設備之淨虧損	(231,226)	(235,475)
持有作出售資產之減值損失	—	(80,288)
物業、廠房及設備之減值損失	—	(341,657)
其他	49,435	21,235
	<u>(212,954)</u>	<u>(717,992)</u>
其他收入及收益	<u>385,883</u>	<u>(612,389)</u>

註：本集團獲政府補貼作船舶提前報廢補貼，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. 融資費用

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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計息貸款	651,562	253,265
— 不需在五年內全部償還的銀行及其他計息貸款	256,548	385,102
— 公司債券	222,247	250,397
— 可換股債券	192,486	184,541
— 票據	70,289	118,738
— 融資租賃	27,501	25,304
— 套期借貸	3,386	6,216
其他貸款成本及支出	2,581	10,348
現金流量套期公允值淨減少由權益轉出	1,631	—
	<u>1,428,231</u>	<u>1,233,911</u>
減：資本化利息	<u>(223,529)</u>	<u>(269,449)</u>
融資費用	<u><u>1,204,702</u></u>	<u><u>964,462</u></u>

## 7. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃經扣除下列各項後得出：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	5,663,120	6,121,659
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>5,222,500</u>	<u>5,403,180</u>
	<u>10,885,620</u>	<u>11,524,839</u>
營業租約租金：		
土地及樓宇	43,858	53,088
船舶	<u>516,664</u>	<u>612,076</u>
營業租約租金總額	<u>560,522</u>	<u>665,164</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	1,776,311	1,732,761
退休金供款	<u>67,191</u>	<u>168,677</u>
員工成本總額	<u>1,843,502</u>	<u>1,901,438</u>
折舊	1,867,824	1,668,703
核數師酬金	3,529	3,879
虧損合同撥備	107,358	349,694
塢修及維修開支	<u>351,382</u>	<u>289,137</u>

## 8. 稅項

截至二零一四年十二月三十一日，香港利得稅撥備為應課稅溢利的16.5%（二零一三年：16.5%）。

根據中華人民共和國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%。

根據中華人民共和國企業所得稅法及其相關條例，自二零零八年一月一日起，非中華人民共和國居民企業從國內企業獲得股息收入，須繳納扣稅款10%（除非已在稅務協議中豁免）。本集團已評估此企業所得稅法有關於預提稅的影響，並認為此企業所得稅法不會對本集團經營業績及財務狀況產生重大影響。

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現期：		
香港		
— 本年稅項	(396)	(535)
— 以前年度高估／(補交)稅項	70	(348)
中國		
— 本年稅項	(10,706)	(17,697)
— 以前年度補交稅項	(534)	(1,680)
遞延稅款	91,400	32,163
本年稅收抵免	<u>79,834</u>	<u>11,903</u>

本集團於本年度所佔合營公司及聯營公司的稅項分別為人民幣51,550,000元及人民幣22,869,000元（二零一三年：分別為人民幣43,596,000元及人民幣零元）。

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溢利／(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：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	321,993	(2,229,350)
適用於法定稅率的稅項	(80,498)	557,338
應佔合營公司溢利的稅務影響	51,550	43,596
應佔聯營公司溢利的稅務影響	22,869	—
不可扣稅的費用	(80,505)	(281,829)
毋須納稅的收入	33,096	26,569
以前期間納稅調整	(464)	(2,028)
未確認之未動用稅項虧損	(111,076)	(15,688)
未確認之暫時性差異	108	24
於其他稅務司法權區經營之附屬公司的稅率差異	271,807	(147,876)
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	(27,053)	(15,351)
稅收抵免	79,834	11,903

列於綜合財務狀況表之應付所得稅代表：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
上年度應付所得稅結餘	12,072	3,206
本年度所得稅準備	11,102	18,232
以前年度補交稅項	464	2,028
已付所得稅	(18,616)	(11,381)
外幣調整	2	(13)
本年度應付所得稅結餘	5,024	12,072

## 9. 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股盈利／(虧損)－基本

每股基本盈利／(虧損)乃按本年度歸屬於本公司擁有人溢利／(虧損)人民幣309,413,000元(二零一三年：虧損人民幣2,234,106,000元)。除以本年度內已發行3,404,556,000普通股(二零一三年：3,404,554,000普通股)之加權平均數計算，計算如下：

	二零一四年	二零一三年
歸屬於本公司擁有人溢利／(虧損)(人民幣千元)	309,413	(2,234,106)
已發行股票之加權平均數(以千位計)	3,404,556	3,404,554
每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣分)	<u>9.09</u>	<u>(65.62)</u>

### (b) 每股盈利／(虧損)－攤薄

於二零一四年及二零一三年，計算每股攤薄盈利／(虧損)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／減少來自日常業務之每股盈利／(虧損)，故每股攤薄盈利／(虧損)等同每股基本盈利／(虧損)。

## 10. 股息

於二零一五年三月二十七日召開的董事會會議，董事建議向全體股東按每股派發二零一四年十二月三十一日年度之末期股息人民幣3.00分。此次派發末期股息尚待本公司股東大會通過決議後方可實施，因此該項股息並未確認為本公司的負債。

於二零一三年，沒有實際派發或擬派的末期股息。

## 二、管理層討論與分析

### (一) 報告期內國際、國內航運市場分析

2014年，全球經濟復蘇緩慢，中國經濟增速放緩，航運市場總體需求不旺；另一方面，由於船舶運力持續增長，運力供過於求的矛盾未得到實質性改善，航運市場持續低迷。

2014年，世界經濟復蘇步伐弱於年初預期，導致全球石油需求增長低於預期。根據國際能源署(IEA)統計，2014年石油需求增量為67萬桶／天，創近五年來的最低水平。另一方面，由於船舶運力供應持續增長，運力供過於求的矛盾未得到明顯改善，油運市場持續低迷。

2014年國際油運市場總體好於上年，VLCC市場三條典型航線(中東－遠東、中東－美灣、西非－中國)的運價指數年均值同比上升約12%，外貿白油市場三種船型(LR2、LR1、MR)的三條典型航線(中東－日本TC1、中東－日本TC5、新加坡－日本TC4)運價指數均值同比為+7.8%、+1.5%、-17%。同時，國際油運市場劇烈波動，VLCC中東到遠東航線運價指數最高近80點、最低僅有32點，而且高位時間很短，這給經營操作帶來了很大壓力。

內貿油運市場方面，由於海洋油長航線貨源減少，導致內貿原油運輸市場競爭日趨激烈，收入下降。同時，受煉廠分佈日趨均衡、管道運輸快速發展、石化企業就地購銷等因素影響，內貿成品油運輸市場持續萎縮，量價齊跌明顯。

2014年年初以來，全球經濟增速放緩背景下投資增速回落，導致大宗商品價格持續下跌，國際乾散貨運輸需求持續萎縮。受市場需求不振、新增運力居高不下的影響，2014年國際乾散貨運輸持續走低，波羅的海乾散貨運價指數BDI年均值1,105，同比下跌9.2%。

在沿海乾散貨運輸市場方面，受中國經濟結構轉型的影響，國內火電需求下降，沿海散貨運輸市場需求不足，運力過剩格局延續，導致沿海乾散貨運價持續走低，沿海乾散貨綜合運價指數CBFI從年初的1,239點，年末下跌至該指數自2001年發佈以來的最低點901點，全年均值為990點，同比下跌12.1%。

## (二) 報告期內經營業績回顧

二零一四年，面對複雜的市場環境，本集團繼續深化「大客戶、大合作、大服務」戰略，積極創新經營理念與模式，在管理提升、市場營銷、成本管控、降本增效、安全管理等各方面均取得了新的突破與成效，公司經營狀況取得顯著改善，保持了整體穩健發展的態勢。

報告期內，本集團貨物運輸量1.82億噸，同比下降1.9%；運輸周轉量4,301億噸海哩，同比增長10.9%；實現營業收入(經扣除營業稅金及附加)人民幣122.74億元，同比增長8.2%；營業成本人民幣108.86億元，同比下降5.5%，歸屬於母公司所有者的溢利為人民幣3.09億元，基本每股盈利人民幣9.09分。

## 1、主營業務收入

於二零一四年，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	營業利潤率
				比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)
油品運輸	5,164,370	4,359,081	15.6	-0.7	-21.7	22.6
煤炭運輸	2,374,115	2,388,618	-0.6	-12.0	-11.8	-0.2
鐵礦石運輸	2,883,053	2,228,176	22.7	17.4	4.8	9.3
其他乾散貨運輸	465,255	508,873	-9.4	-0.5	2.7	-3.4
船舶出租	<u>1,387,056</u>	<u>1,400,872</u>	-1.0	167.0	123.3	19.8
合計	<u>12,273,849</u>	<u>10,885,620</u>	11.3	8.2	-5.5	12.9

### 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	4,607,060	-6.0
國際運輸	7,666,789	19.0



## (1) 運輸業務－油品運輸業務

2014年，在堅持「大客戶、大合作」戰略的同時，本公司之全資附屬公司中海油輪運輸有限公司（「中海油輪」）積極創新經營理念與經營模式，運輸效率不斷提高，降本增效方面取得了顯著成效。

在內貿油運方面，公司積極創新與貨主的合作模式，內貿船隊的運輸效率及效益明顯提升。2014年，在控股股東中海總公司的大力支持下，本公司積極進行油輪資產的整合，年內透過中海油輪分別完成向中化國際（控股）股份有限公司及上海海運（集團）公司收購上海北海船務股份有限公司（「北海船務」）20%及20%股權，公司抓住入股北海船務的契機，積極推動與中國海洋石油總公司及北海船務的全方位合作。2014年，內貿海洋油在收入同比下降6%的情況下毛利同比增幅達9.7%，實現毛利人民幣5億元。2014年公司內貿原油運輸實現毛利人民幣6.6億元，繼續保持在內貿原油運輸市場的龍頭地位（約52%的市場份額）。同時，面對近年來內貿成品油市場快速下滑特別是萬噸以上大船市場的結構性萎縮趨勢，公司採取戰略性退出的策略，同時充分發揮內外貿市場互補的優勢，及時調整內外貿運力配置，內貿成品油運輸收入同比減少人民幣8,300萬元的情況下，毛利增加人民幣6,000萬元。

在外貿油運方面，公司積極推行多元化經營策略，貨主結構、市場結構、航線結構明顯優化；同時通過加強航次預決算分析，不斷優化最佳經濟效益航速。今年公司加大了西非航線和第三國運輸的投入，西非航線收入佔比由去年的7.5%增至今年的30%，同時第三國運輸的收入佔比由去年的7.5%增至今年的22%，從而降低了VLCC船隊對中東——遠東航線的依賴，VLCC船隊的綜合收益和抗風險能力得到明顯提升，經營效益明顯優於市場水平。2014年公司VLCC船隊實現毛利人民幣1.02億元，同比大幅減虧人民幣7.59億元。

二零一四年，本集團共完成油品運輸周轉量約1,905億噸海哩，同比增長約2.4%，實現營業收入約人民幣5.5億元，同比增長2.1%。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

#### 分貨種運輸周轉量

	二零一四年 (億噸海哩)	二零一三年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	147.8	150.0	-1.5
原油	133.9	132.5	1.1
成品油	13.9	17.5	-20.6
外貿運輸	1,757.2	1,710.3	2.7
原油	1,417.8	1,346.6	5.3
成品油	339.4	363.7	-6.7
合計	<u>1,905.0</u>	<u>1,860.3</u>	2.4

#### 分貨種營業收入

	二零一四年 (人民幣億元)	二零一三年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	19.88	20.58	-3.4
原油	17.20	17.58	-2.2
成品油	2.12	2.95	-28.1
船舶出租	0.56	0.05	1,020.0
外貿運輸	35.12	33.31	5.4
原油	20.20	16.63	21.5
成品油	12.13	14.88	-18.5
船舶出租	2.79	1.80	55.0
合計	<u>55.00</u>	<u>53.89</u>	2.1

## (2) 運輸業務－乾散貨運輸業務

在內貿散貨運輸方面，2014年中海散貨運輸有限公司(「中海散運」)加大對國內大客戶營銷力度，年初及早佈置COA合同談判工作，並全力提高合同兌現率。2014年中海散運本部簽訂內貿散貨COA合同運量5,650萬噸，同時積極創新合同定價模式，根據客戶意願採取固定運價、與指數聯動等多種定價模式，確保COA合同基本按照進度兌現。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公司2014年的另一大經營亮點，本公司繼續大力開拓外貿乾散貨市場，進一步優化遠洋貨源結構，遠洋經營取得顯著改善。全年完成外貿乾散貨周轉量1,672億噸海哩，實現營業收入人民幣41.55億元，同比分別增長23.7%和33.4%；實現毛利人民幣5.86億元，毛利率14.1%，同比上升4.8個百分點。在VLOC船隊經營方面，公司依託長期COA運輸合同，提前落實貨源，確保14艘VLOC全部順利營運，2014年完成進口鐵礦石運輸2,617萬噸，營業收入人民幣26.1億元，同比分別上漲8.7%和22.9%，實現毛利人民幣6.8億元，同比增長2.8億元，毛利率26.3%，為確保公司效益發揮了重要作用。在中小型船隊方面，中海散運充份認識到沿海煤炭運輸增長逐步放緩的趨勢，進一步加強對細份市場的研判，積極調整貨源結構，重點開發糧食、礦石市場以及鋼材市場，加大進口煤炭、化肥的承攬，大力開拓太平洋、大西洋、美洲、西亞和印度市場。2014內外貿非煤貨運量合計4,602萬噸，佔總貨運量的40.5%，同比增長7.2%。此外，公司加大外貿租船力度，抓住市場高位租出3艘好望角型船。通過一系列有效措施，公司外貿散貨船隊經營效益取得了明顯提升，公司好望角型、巴拿馬型船舶日邊際利潤遠高於國際市場同期水平。

二零一四年，本集團共完成乾散貨運輸周轉量約2,395.8億噸海哩，同比增長約18.7%，實現營業收入約人民幣67.74億元，同比上升13.8%。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

#### 分貨種運輸周轉量

	二零一四年 (億噸海哩)	二零一三年 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿運輸	723.7	666.2	8.6
煤炭	567.3	540.3	5.0
鐵礦石	71.0	67.0	6.0
其他乾散貨	85.4	58.9	45.0
外貿運輸	1,672.1	1,351.6	23.7
煤炭	121.7	178.0	-31.6
鐵礦石	1,475.4	1,130.7	30.5
其他乾散貨	75.0	42.9	74.8
合計	<u>2,395.8</u>	<u>2,017.8</u>	18.7

#### 分貨種營業收入

	二零一四年 (人民幣億元)	二零一三年 (人民幣億元)	同比增減 (%)
內貿運輸	26.19	28.41	-7.8
煤炭	19.33	20.93	-7.6
鐵礦石	2.77	3.36	-17.6
其他乾散貨	2.58	3.20	-19.4
船舶出租	1.51	0.92	64.1
外貿運輸	41.55	31.14	33.4
煤炭	4.41	6.05	-27.1
鐵礦石	26.06	21.20	22.9
其他乾散貨	2.07	1.47	40.8
船舶出租	9.01	2.42	272.3
合計	<u>67.74</u>	<u>59.55</u>	13.8

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

近年來國內液化天然氣市場快速發展，在能源消費結構中所佔比重加速上升，中國進口LNG的高速發展為公司拓展LNG運輸提供了重大戰略機遇。公司正積極研究落實國家關於節能減排、發展清潔能源的經濟政策，加強與國內各大石油公司協調，全力以赴推進LNG項目拓展。

2014年，公司持續推進LNG業務，一方面抓好現有項目開發，穩步推進美孚DES項目和APLNG項目一期造船，積極落實APLNG項目二期造船招投標；另一方面，積極開拓新項目，聯合日本商船三井株式會社(「商船三井」)，參與亞馬爾(YAMAL)LNG運輸項目招投標，於2014年7月成功簽署該運輸項目一期3艘LNG船舶的一攬子合同。

### (三) 成本及費用分析

在抓好運輸生產的同時，公司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。2014年發生運輸成本人民幣108.9億元，同比下降5.5%，有效的成本控制確保了公司經營利潤的顯著改善。2014年公司成本情況如下表：

金額：人民幣千元

項目	2014年	2013年	同比增減	2014年結構比
燃油費	4,555,800	4,818,839	-5.5%	41.9%
港口費	1,107,320	1,302,820	-15.0%	10.2%
船員費	1,499,667	1,657,039	-9.5%	13.8%
潤物料	223,797	223,615	0.1%	2.1%
折舊費	1,842,974	1,641,748	12.3%	16.9%
保險費	238,527	251,978	-5.3%	2.2%
修理費	351,382	289,137	21.5%	3.2%
船舶租費	516,664	612,076	-15.6%	4.7%
虧損合同撥備	107,358	349,694	-69.3%	1.0%
其它	442,131	377,893	17.0%	4.0%
合計	<u>10,885,620</u>	<u>11,524,839</u>	-5.5%	<u>100.0%</u>

燃油費支出是航運企業成本控制的重中之重。2014年公司抓住國際油價呈震盪走低的有利時機，進一步加強對燃油市場研判，積極實施最佳經濟效益航速，加大管理節能努力挖掘新的降控點，同時提高技術節能控制貨油加溫／洗艙／充惰等關鍵環節，通過採取多方面有效措施，公司在燃油成本控制方面取得了進一步成效。2014年公司在運輸周轉量同比增長10.9%的情況下，消耗燃油117.12萬噸，同比下降1.1%；平均燃油單耗由2013年的3.05公斤／千噸海哩降至2.72公斤／千噸海哩，同比下降10.8%，燃油使用效率得到大幅提升。2014年公司發生燃油成本人民幣45.56億元，同比下降5.5%，佔運輸成本的41.9%。

在船員費方面，2014年本集團通過與中海總公司訂立船員管理服務協議以向本集團提供船員及相關服務，推行了船員管理體制改革，由此幫助本集團於2014年減少船員費支出約人民幣1.57億元。

2014年，公司進一步加強與港口、保險公司及保賠協會的溝通與協調，導致港口費、保險費支出同比分別下降人民幣1.96億元和1,345萬元。

2014年，公司發生折舊費人民幣18.43億元，同比上升12.3%，主要原因是：(1)報告期內，公司新投產船舶13艘145.2萬載重噸；(2)由2014年1月1日起，公司將船舶淨殘值由每輕噸美元470元(相當約人民幣2,960元)調整為每輕噸美元420元(相當約人民幣2,560元)。該項會計估計的調整導致2014年公司船舶折舊增加約人民幣0.57億元。

#### (四) 合營公司及聯營公司經營情況

二零一四年，本集團確認合營公司的投資收益約為人民幣2.06億元，同比增加85.6%。二零一四年，本集團五家合營航運公司共完成周轉量1,315.0億噸海哩，同比減少23.5%；實現營業收入約人民幣84.93億元，同比減少9.0%，淨利潤約人民幣3.26億元，同比增長100.0%。

截至二零一四年十二月三十一日，五家合營航運公司共擁有運力82艘458萬載重噸，在建船舶10艘47.5萬載重噸。

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	2014年	2014年	2014
		運輸周轉量 (億噸海哩)	營業收入 (人民幣千元)	溢利／(虧損) (人民幣千元)
神華中海航運有限公司	49%	721.6	3,380,687	267,198
上海時代航運有限公司	50%	474.6	4,270,631	22,698
上海友好航運有限公司	50%	18.4	113,616	1,056
華海石油運銷有限公司	50%	24.2	188,382	14,485
廣州發展航運有限公司	50%	76.2	539,367	20,467

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)於二零一四年實現淨利潤約人民幣2.13億元。

二零一四年，本集團確認聯營公司的投資收益約為人民幣0.91億元。二零一四年，本集團一家聯營航運公司共完成周轉量224.5億噸海哩；實現營業收入約人民幣12.18億元，淨利潤約人民幣4.25億元。

截至二零一四年十二月三十一日，一家聯營航運公司共擁有運力7艘59萬載重噸。

一家聯營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	2014年	2014年	2014
		運輸周轉量 (億噸海哩)	營業收入 (人民幣千元)	溢利／ (虧損) (人民幣千元)
北海船務	40%	224.5	1,217,924	425,434

## (五) 財務狀況分析

### 1. 現金流入淨額

本集團截至二零一四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3,157,049,000元，截至二零一三年十二月三十一日止年度約為人民幣1,429,279,000元，上升約120.9%。

### 2. 資本承擔

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
獲批准及已訂合約：				
船舶建造及購買(註1)	5,430,061	9,586,595	—	—
股權投資(註2)	539,668	592,868	539,668	592,868
	<u>5,969,729</u>	<u>10,179,463</u>	<u>539,668</u>	<u>592,868</u>

本集團及本公司資本承擔截止二零一四年十二月三十一日包括有人民幣1,112,199,000元(二零一三年：人民幣5,980,812,000元)及人民幣539,668,000元(二零一三年：人民幣592,868,000元)將會在未來一年到期。

註： 1. 根據本集團二零零七年一月至二零一四年十二月簽訂船舶建造或購買協議，此等資本承擔之到期日為二零一五年至二零一七年。

2. 此乃關於合營公司神華中海航運有限公司之投資的資本承諾，人民幣539,668,000元(二零一三年：人民幣592,868,000元)。

除了以上外，本集團於佔聯營公司已訂合約但未撥備的資本承擔是人民幣486,298,000元(二零一三年：人民幣895,929,000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3,225,137,000元(二零一三年：人民幣1,296,397,000元)，而已批准但未簽約的資本承擔是人民幣無元(二零一三年：人民幣4,900,000元)。



### 3. 資本結構

於二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
債務總額	41,211,060	33,603,578	15,830,407	17,878,629
減：現金及現金等價物	<u>(2,449,240)</u>	<u>(1,919,204)</u>	<u>(517,755)</u>	<u>(487,558)</u>
淨負債	38,761,820	31,684,374	15,312,652	17,391,071
總權益	22,647,729	22,211,877	21,165,727	20,975,375
負債權益比率	<u>171%</u>	<u>143%</u>	<u>72%</u>	<u>83%</u>

### 4. 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允值。

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696,892,000元(二零一三年：人民幣792,008,000元)。

有制限性銀行存款抵押予銀行以獲取本集團的銀行信貸。存款為人民幣611,900,000元(二零一三年：無)，以作抵押擔保短期銀行貸款，因此列為流動資產。有限制性銀行存款會於相關短期銀行貸款償還後解除對其限制。

現金及現金等價物乃按以下外幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	1,579,382	1,043,235	16,489	79,898
新加坡元	910	1,866	—	—
港元	11,182	1,722	70	73
其他貨幣	<u>746</u>	<u>841</u>	<u>745</u>	<u>841</u>

有限制性銀行存款乃按以下外幣計算：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	<u>611,900</u>	<u>—</u>	<u>611,900</u>	<u>—</u>

## 5. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	1,735,214	1,647,728	2,553	1,312
應收聯營公司、合營公司 及同系附屬公司款	<u>11,049</u>	<u>102,557</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收賬款及應收票據	<u>1,746,263</u>	<u>1,750,285</u>	<u>2,553</u>	<u>1,312</u>

應收賬款及應收票據之賬面值與其公允值相若。

應收聯營公司、合營公司及同系附屬公司款為無抵押、免息及與應收賬款相同的賒賬期。

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			
	二零一四年		二零一三年	
	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	1,503,619	86	1,559,506	89
四至六個月	131,929	8	108,813	6
七至九個月	58,604	3	47,208	3
十至十二個月	47,443	3	33,251	2
一至二年	<u>4,668</u>	<u>—</u>	<u>1,507</u>	<u>—</u>
	<u>1,746,263</u>	<u>100</u>	<u>1,750,285</u>	<u>100</u>

	本公司			
	二零一四年		二零一三年	
	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	2,495	98	1,255	96
一至二年	58	2	57	4
	<u>2,553</u>	<u>100</u>	<u>1,312</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242,644,000元(二零一三年：人民幣190,779,000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(二零一三年：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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	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	190,533	156,021	—	—
七至十二個月	47,443	34,758	—	57
一年以上	4,668	—	58	—
	<u>242,644</u>	<u>190,779</u>	<u>58</u>	<u>57</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外幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	968,211	822,395	1,893	—
澳元	2	—	—	—
	<u>968,213</u>	<u>822,395</u>	<u>1,893</u>	<u>—</u>

## 6. 預付賬款、按金及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付賬款	139,850	67,484	6,350	4,611
按金及其他應收款	316,039	164,515	38,081	49,984
應收同系附屬公司款	185,662	125,294	—	—
應收合營公司款	74,565	65,000	50,000	50,217
應收聯營公司款	3,427	—	—	—
應收關聯公司款				
— 應收最終控股公司 之合營公司款	16,971	24,275	—	—
— 應收同系附屬公司 之合營公司款	76,153	39,606	—	—
應收附屬公司款	—	—	10,289,076	5,135,667
	<u>812,667</u>	<u>486,174</u>	<u>10,383,507</u>	<u>5,240,479</u>

應收同系附屬公司款、應收關聯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。

應收附屬公司款中人民幣3,500,000,000元為無抵押及以固定利率3.60%至4.50%或浮動利率中國人民銀行基準利率下浮5%至20%計息。

預付賬款、按金及其他應收款的賬面值乃按以下外幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	483,041	318,021	16,975	1,889,812
澳元	22,820	64,040	—	65
日元	1,914	2,390	—	—
其他貨幣	36,638	38,049	86	—
	<u>483,041</u>	<u>318,021</u>	<u>16,975</u>	<u>1,889,812</u>

## 7. 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	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	472,700	548,149	2,824	1,614
應付最終控股公司款	147	—	—	—
應付合營公司款	860	1,125	—	—
應付同系附屬公司款	377,627	920,966	247	9,853
應付關聯公司款				
— 應付同系附屬公司				
之合營公司款	129,759	47,173	—	—
— 應付最終控股公司				
之合營公司款	9,576	25,320	—	—
應付附屬公司款	—	—	8,720	8,688
	<u>472,700</u>	<u>548,149</u>	<u>2,824</u>	<u>1,614</u>
	<u>990,669</u>	<u>1,542,733</u>	<u>11,791</u>	<u>20,155</u>

應付賬款及應付票據之賬面值與其公允值相若。

應付最終控股公司款、應付合營公司款、應付同系附屬公司款、應付關聯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的賬面值乃按以下外幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	619,246	577,249	8,675	93
港元	36,944	1,969	—	—
日元	2,283	1,885	—	—
歐元	6,161	48	—	—
其他貨幣	9,458	9,514	—	—
	<u>619,246</u>	<u>577,249</u>	<u>8,675</u>	<u>93</u>

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			
	二零一四年		二零一三年	
	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	710,078	72	1,388,738	90
四至六個月	129,070	13	71,612	5
七至九個月	51,795	5	49,090	3
十至十二個月	66,103	7	17,928	1
一至二年	24,436	2	5,889	—
二年以上	9,187	1	9,476	1
	<u>990,669</u>	<u>100</u>	<u>1,542,733</u>	<u>100</u>

	本公司			
	二零一四年		二零一三年	
	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	2,377	20	9,653	48
四至六個月	—	—	344	2
七至九個月	220	2	705	3
十至十二個月	—	—	6,541	33
一至二年	6,707	57	2,818	14
二年以上	2,487	21	94	—
	<u>11,791</u>	<u>100</u>	<u>20,155</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。

## 8. 其他應付款及應計負債

	本集團		本公司	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計負債	41,906	53,067	3,676	5,631
其他應付款	(57,484)	139,616	73,250	(131,164)
應付最終控股公司款	17,647	88,207	17,135	88,207
應付同系附屬公司款	97,665	633,767	41	2,398
應付合營公司款	4,962	2,444	489	733
應付附屬公司款	—	—	81,683	237,832
	<u>104,696</u>	<u>917,101</u>	<u>176,274</u>	<u>203,637</u>

其他應付款及應計負債的賬面值與其公允值相近。

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、應付同系附屬公司款、應付合營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。

其他應付款及應計負債的賬面值乃按以下外幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	314,656	337,323	2,400	41,726
港元	3,412	25,333	—	4,327
其他貨幣	<u>1,937</u>	<u>56,364</u>	<u>—</u>	<u>3,553</u>

## 9. 虧損合同撥備

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	349,694	—	33,436	—
年內使用撥備	(175,850)	—	(17,158)	—
年內撥備	107,358	349,694	45,547	33,436
匯兌調整	613	—	50	—
於十二月三十一日	<u>281,815</u>	<u>349,694</u>	<u>61,875</u>	<u>33,436</u>
虧損合同撥備的即期部分	142,287	175,287	32,317	17,158
虧損合同撥備的 非即期部分	<u>139,528</u>	<u>174,407</u>	<u>29,558</u>	<u>16,278</u>
	<u>281,815</u>	<u>349,694</u>	<u>61,875</u>	<u>33,436</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團就不可撤銷油輪及散貨輪租入合同為虧損合同撥備人民幣281,815,000元(二零一三年：人民幣349,694,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，管理層無法合理評估是否為虧損合同的租期自資產負債表日起計超過二十四個月並且期間沒有相應租出油輪及散貨輪合同的不可撤銷租入油輪及散貨輪合同的已承諾支付租金約為人民幣2,709,313,000元(二零一三年：人民幣3,031,793,000元)。



## 10. 衍生金融工具

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
按公允值記賬		
現金流量套期：		
－利率套期合約		
資產		
非即期部分	—	151,027
	<u>          </u>	<u>          </u>
負債		
即期部分	—	(1,940)
非即期部分	(291,553)	(4,689)
	<u>(291,553)</u>	<u>(6,629)</u>

本集團於二零一四年十二月三十一日持有三十一份(二零一三年：三十二份)未平倉利率套期合約之名義本金總額為美元609,800,282元(相當約人民幣3,731,368,000元)(二零一三年：美元651,133,615元(相當約人民幣3,969,869,893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、二零三一年及二零三二年。

在二零一四年十二月三十一日年末期間，主要浮動利率為倫敦同業拆息(「LIBOR」)加0.42%,0.45%或2.2%(二零一三年：LIBOR加0.42%,0.45%或2.2%)。

利率套期合約本年度之收益／(虧損)如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
套期儲備中淨(虧損)／收益	(436,415)	157,491
融資費用內的套期借貸利息	(3,386)	(6,216)
	<u>(439,801)</u>	<u>151,275</u>

本集團其中一部分與香港花旗銀行簽訂的利率套期合約已於二零一四年一月二十八日解除，名義金額約為美元41,333,333元，到期日原為二零一六年一月。

## 11. 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	
			二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動負債</b>						
<b>(i) 銀行貸款</b>						
抵押	中國人民銀行基準利率下浮5%至10%，三個月Libor，三個月Libor+1.30%，Libor+0.38%至2.15%，3.50%至4.73%	2015	1,926,196	1,627,229	611,900	—
信用	Libor+0.60%至4.00%，中國人民銀行基準利率下浮9%至10%，中國人民銀行基準利率，三個月Libor，三個月Libor+1.30%至2.20%，4.50%	2015	4,030,944	1,575,940	200,000	487,752
			<u>5,957,140</u>	<u>3,203,169</u>	<u>811,900</u>	<u>487,752</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	6.00%，中國人民銀行基準利率下浮5%	2015	253,160	6,630	—	—
信用	中國人民銀行基準利率下浮10%，2.50%至6.00%，Libor+1.60%至2.90%	2015	2,032,790	2,356,307	1,100,000	1,000,000
			<u>2,285,950</u>	<u>2,362,937</u>	<u>1,100,000</u>	<u>1,000,000</u>
票據、銀行及其他計息貸款—即期部分			<u>8,243,090</u>	<u>8,565,055</u>	<u>1,911,900</u>	<u>4,486,701</u>

	有效年利率 (%)	到期日	本集團		本公司	
			二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>						
<b>(i) 銀行貸款</b>						
抵押	中國人民銀行基準利率下浮5%至10%，三個月Libor+2.20%,Libor+0.38%至2.15%,4.27%至4.73%	2016-2037	11,295,416	8,109,880	—	—
信用	中國人民銀行基準利率下浮10%至20%，中國人民銀行基準利率，Libor+1.45%至1.85%，三個月Libor+2.40%,1.68%至6.00%	2019-2026	7,388,464	2,092,182	1,800,000	—
			<u>18,683,880</u>	<u>10,202,062</u>	<u>1,800,000</u>	<u>—</u>
<b>(ii) 其他計息貸款</b>						
抵押	中國人民銀行基準利率下浮5%	2023	129,540	137,700	—	—
信用	中國人民銀行基準利率下浮10%，3.60%至6.51%，六個月Libor+2.50%	2017-2018	4,611,923	5,072,790	4,000,000	5,000,000
			<u>4,741,463</u>	<u>5,210,490</u>	<u>4,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
票據、銀行及其他計息貸款－非即期部分			<u>23,425,343</u>	<u>15,412,552</u>	<u>5,800,000</u>	<u>5,000,000</u>

本集團若干銀行及其他計息貸款以(i)本集團的賬面淨值共計人民幣24,149,221,000元(二零一三年：人民幣16,299,120,000元)之48艘船舶(二零一三年：34艘船舶)及13艘在建之船舶(二零一三年：4艘在建之船舶)；及(ii)應收賬款共計人民幣零元(二零一三年：人民幣504,705,000元)作為質押或抵押。

有限制性銀行存款人民幣611,900,000元(二零一三年：無)作為短期計息貸款之質押或抵押。有限制性銀行存款會於相關短期銀行貸款償還後解除其限制。

本集團及本公司票據、銀行及其他計息借款之賬面值與其公允值基本相若。

除銀行抵押貸款人民幣12,470,966,000元(二零一三年：人民幣9,598,438,000元)、銀行信用貸款人民幣6,978,985,000元(二零一三年：人民幣2,947,739,000元)及其他信用計息貸款人民幣611,923,000元(二零一三年：人民幣426,767,000元)採用美元列值外，其他所有貸款均為人民幣列值。

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
列示如下：				
(i) 銀行貸款：				
一年內或隨時	5,957,140	3,203,169	811,900	487,752
第二年	2,689,239	1,675,888	—	—
第三至第五年 (包括首尾兩年)	10,204,923	3,886,845	1,800,000	—
五年以上	5,789,718	4,639,329	—	—
	<u>24,641,020</u>	<u>13,405,231</u>	<u>2,611,900</u>	<u>487,752</u>
(ii) 票據：				
一年內或隨時	—	2,998,949	—	2,998,949
(iii) 其他計息貸款：				
一年內或隨時	2,285,950	2,362,937	1,100,000	1,000,000
第二年	8,670	2,079,420	—	2,000,000
第三至第五年 (包括首尾兩年)	4,640,993	3,026,010	4,000,000	3,000,000
五年以上	91,800	105,060	—	—
	<u>7,027,413</u>	<u>7,573,427</u>	<u>5,100,000</u>	<u>6,000,000</u>
	<u><u>31,668,433</u></u>	<u><u>23,977,607</u></u>	<u><u>7,711,900</u></u>	<u><u>9,486,701</u></u>

其他計息貸款中人民幣1,421,790,000元(二零一三年：人民幣1,658,930,000元)是由本集團之合營公司中海財務借來的。於二零一四年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣1,370,990,000元(二零一三年：人民幣1,532,140,000元)和人民幣50,800,000元(二零一三年：人民幣126,790,000元)。

其他計息貸款中人民幣5,411,923,000元(二零一三年：人民幣5,400,000,000元)是由最終控股公司借來的。於二零一四年十二月三十一日，包含於流動負債及非流動負債的金額分別為人民幣800,000,000元(二零一三年：人民幣400,000,000元)和人民幣4,611,923,000元(二零一三年：人民幣5,000,000,000元)。

其他計息貸款即期部分中人民幣零元(二零一三年：人民幣426,767,000元)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。

(c) 於二零一四年十二月三十一日的票據詳情如下：

	本集團及本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本金	3,000,000	3,000,000
票據發行成本	<u>(8,245)</u>	<u>(8,245)</u>
所得款項	2,991,755	2,991,755
累計攤銷	8,245	7,194
贖回票據	<u>(3,000,000)</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>2,998,949</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。票據已於二零一四年八月三日全部贖回。

## 12. 其他貸款

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
寶鋼資源(國際)有限公司(「寶鋼資源(國際)」)	410,784	424,206
冠德國際投資有限公司(「冠德國際」)	306,769	142,453
上海浦遠船舶有限公司	107,681	104,297
商船三井	138,140	63,132
中國石油國際事業有限公司	<u>12,286</u>	<u>10,020</u>
	975,660	744,108
減：其他貸款的即期部分	<u>(44,714)</u>	<u>(29,874)</u>
其他貸款的非即期部分	<u>930,946</u>	<u>714,234</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67,130,000元(相當約人民幣410,784,000元)(二零一三年：美元69,580,000元(相當約人民幣424,206,000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%(二零一三年：3.5%)，貸款將於二零一八年到期。

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貸款合同，冠德國際提供美元5,885,854元(相當約人民幣36,015,000元)(二零一三年：美元3,069,517元(相當約人民幣18,714,000元))。此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倫敦同業拆息利率加3.3%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

根據中國能源運輸投資有限公司(「中國能源」)及其另一非控制性股東冠德國際所簽訂之貸款合同，冠德國際向中國能源提供美元44,248,019元(相當約人民幣270,754,000元)(二零一三年：美元20,295,349元(相當約人民幣123,739,000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，貸款年利率約為三個月的倫敦同業拆息加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17,597,200元(相當約人民幣107,681,000元)(二零一三年：美元17,107,200元(相當約人民幣104,297,000元))，此貸款用於日常運作。此貸款並無抵押，免息及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貸款合同，商船三井向中國能源提供美元22,575,542元(相當約人民幣138,140,000元)(二零一三年：美元10,354,792元(相當約人民幣63,132,000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，貸款年利率約為三個月的倫敦同業拆息加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貸款合同，中國石油國際事業有限公司提供美元2,007,839元(相當約人民幣12,286,000元)(二零一三年：美元1,643,393元(相當約人民幣10,020,000元))。此貸款用於北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倫敦同業拆息利率加4.9%，貸款於船舶完成建造後二十年內償還。

### 13. 融資租賃承擔

根據本集團方針，部分船舶以融資租賃方式租入，以十年借債為限。該融資租賃以固定利率5.90%計息。

	本集團			
	最低租賃付款額		最低租賃付款額的現值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付融資租賃承擔				
— 一年內	68,977	68,977	43,979	41,479
— 第二年	68,977	68,977	46,630	43,979
— 第三至五年	206,931	206,931	158,273	149,543
— 五年以上	219,910	288,886	199,578	254,934
	<u>564,795</u>	<u>633,771</u>	<u>448,460</u>	<u>489,935</u>
減：未來財務費用	<u>(116,335)</u>	<u>(143,836)</u>		
融資租賃承擔的現值	<u>448,460</u>	<u>489,935</u>		
減：融資租賃承擔的即期部分			<u>(43,979)</u>	<u>(41,479)</u>
融資租賃承擔的非即期部分			<u>404,481</u>	<u>448,456</u>

本集團的融資租賃承擔以租賃資產作為抵押。

## 14. 應付債券

	本集團及本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可換股債券	3,145,147	3,424,692
公司債券	4,973,360	4,967,236
	<u>8,118,507</u>	<u>8,391,928</u>
減：應付債券的即期部分	(4,143,383)	—
應付債券的非即期部分	<u>3,975,124</u>	<u>8,391,928</u>

### (a) 可換股債券

本公司於二零一一年八月一日發行人民幣39.5億元「A」股可換股債券（「該「A」股可換股債券」），期限六年，每張面值為人民幣100元，共計39,500,000張。該「A」股可換股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發行日期到期日止，即二零一二年二月二日至二零一七年八月一日止，初始轉股價為每股人民幣8.70元。

本公司於二零一二年五月十七日宣佈派發二零一一年度每股人民幣0.10元（含稅）的末期利息。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換股債券發行的有關規定，本公司將轉股價格於二零一二年六月一日相應由原來的每股人民幣8.70元調整為每股人民幣8.60元。

如可換股債券行使權並無行使，本公司於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」股可換股債券，第一年利率為0.5%、第二年為0.7%、第三年為0.9%、第四年為1.3%、第五年為1.6%、第六年為2.0%。該「A」股可換股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」股可換股債券最後兩年的期限內，若「A」股價格的收盤價連續三十個交易日低於初始轉股價格的70%時，可換股債券的持有人有一次性的權利要求本公司按票面價值加上應計至當天的利息贖回部分或全部所持有之可換股債券。

若(i)本公司的收盤價於該「A」股可換股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130%時；或(ii)於該「A」股可換股債券發行期間的任何時間，合計的已發行可換股債券票面價值低於人民幣30,000,000元時，本公司有權按票面價值加上應計利息贖回全部的可換股債券。



該「A」股可換股債券分為負債(包括與負債部分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，負債部分是按其公允值確認，並把可換股債券的剩餘部分確認為權益部分。負債部分會在期後按攤銷成本計價，而權益部分會在可轉換債券的股本儲備中呈列。負債部分是以5.6%之有效利率計算。

於二零一四年八月十二日，本公司召開特別股東大會，以特別表決通過根據可換股債券發行條款將轉股價格由原來的每股人民幣8.60元下調至每股人民幣6.24元，此調整於二零一四年八月十四日生效。

本公司A股股票自二零一四年十一月二十六日至二零一五年一月八日連續三十個交易日中，已有十五個交易日收盤價格等於或高於該「A」股可換股債券轉股價格(每股人民幣6.24元)的130%，觸發該「A」股可換股債券的提前贖回條款，經本公司二零一五年一月八日召開的董事會二零一五年第一次會議審議通過，董事會決定行使該「A」股可換股債券提前贖回權，對贖回登記日登記在冊的該「A」股可換股債券全部贖回。本公司已於二零一五年二月十三日完成贖回所有尚未轉股的該「A」股可換股債券。於二零一五年二月十三日起，本公司的該「A」股可換股債券已在上海證券交易所摘牌。

可轉換股債券之負債部分本期之變動列示如下：

	人民幣千元
二零一三年一月一日發行時	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	3,424,692
應計利息	192,486
已付利息	(35,586)
本年度換股	<u>(436,445)</u>
於二零一四年十二月三十一日賬面值(即期部分)	<u><u>3,145,147</u></u>

債券的負債部分於二零一四年十二月三十一日的公允值為人民幣3,145,147,000元(二零一三年：人民幣3,424,692,000元)，年利率為5.6%(二零一三年：5.6%)。

截至二零一四年十二月三十一日，該「A」股可換股債券的應計利息為人民幣192,486,000元(二零一三年：人民幣184,541,000元)，已確認在損益表上。

(b) 公司債券

(i) 公司債券之變動情況如下：

	人民幣千元
最初確認時賬面值	4,961,395
利息支出	<u>5,841</u>
於二零一三年十二月三十一日	4,967,236
利息支出	<u>6,124</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u><u>4,973,360</u></u>
公司債券的即期部分	998,236
公司債券的非即期部分	<u>3,975,124</u>
	<u><u>4,973,360</u></u>

於二零一四年十二月三十一日，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	債券初始 確認價值 人民幣千元	二零一三年	應計利息 人民幣千元	二零一四年
				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	995,319	2,917	998,236
二零一二年八月三日	十年	1,500,000	1,487,100	1,488,561	1,095	1,489,656
二零一二年 十月二十九日	七年	1,500,000	1,488,600	1,490,249	1,478	1,491,727
二零一二年 十月二十九日	十年	<u>1,000,000</u>	<u>992,400</u>	<u>993,107</u>	<u>634</u>	<u>993,741</u>
		<u><u>5,000,000</u></u>	<u><u>4,959,500</u></u>	<u><u>4,967,236</u></u>	<u><u>6,124</u></u>	<u><u>4,973,360</u></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。此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。此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度發行兩項公司債券。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。此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。此公司債券每年支付利息一次。

## 15. 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」輪與「力鵬1」輪碰撞，導致後者其後沉沒。本集團已設立總額為人民幣22,250,000元的海事賠償責任限制基金。在上述事故發生前，本公司已為「碧華山」輪投保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一四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」輪在中國的渤海水域發生燃油洩漏。截至二零一四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19,370,000元加上訴訟費用，其中人民幣11,250,000元已由保險公司全數支付。在上述事故發生前，本公司已為「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。截至二零一四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) 本公司的非全資附屬公司東方液化天然氣所持有百分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附屬公司北方液化天然氣所持有百分之三十股權的單船公司Aries LNG Shipping Limited（「白羊座LNG」）和Capricorn LNG Shipping Limited（「摩羯座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，四間單船公司將會按照簽署的定期租船合同將船舶期租給承租人，如下：

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

本公司於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，本公司不可撤銷地及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)四間單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)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元820萬元(相當約人民幣5,018萬元)。

擔保期限為船舶租賃期，即20年。

- (iv) 二零一三年三月九日，本集團所屬的「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。截至二零一四年三月止，「中海才華」輪斷纜事故的法律索償共為人民幣173,865,000元。在上述事故發生前，本公司已為「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。截至二零一四年十二月三十一日，本集團就此事故的相關事宜尚在處理過程中。
- (v) 二零一三年十二月二十三日，「丹池」輪、「百池」輪、「大慶71」輪、「大慶72」輪和「瑞金潭」輪在中海油天津分公司的「渤海友誼號」提油。此舉被一眾原告人控告造成海洋污染。截至二零一四年四月二十三日止，有關海洋污染的法律索償共為人民幣47,452,000元。在上述事故發生前，本公司已為五艘船舶向中國人民財產保險股份有限公司上海市分公司、The London P & I Club和SKULD投保，因此相關賠償款將由保險公司承擔。截至二零一四年十二月三十一日，本集團就此海洋污染的事實的相關事宜尚在處理過程中。
- (vi) 經本公司於二零一四年六月三十日的董事會二零一四年第七次會議審議批准，本公司的三家合營公司與相關各方簽署亞馬爾LNG運輸項目一攬子合同，包括造船合同、租船合同、補充建造合同等。為保證造船合同、租船合同和補充建造合同的履行，本公司將為三家單船公司向船廠韓國大宇造船海洋株式會社及DY Maritime Limited提供造船合同履約擔保，為三家單船公司向承租人亞馬爾貿易公司提供租船合同履約擔保，本公司在該等擔保下之責任總額合共分別不會超過美元490,000,000元(相當約人民幣2,998,310,000元)和美元6,400,000元(相當約人民幣39,162,000元)。

## 16. 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。

於二零一四年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣貶值／升值1%，而其他變數維持不變，本年度的稅後收益將增加／減少人民幣175,485,000元(二零一三年：除稅後虧損減少／增加人民幣154,289,000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。

## 17. 現金流及公允值利率風險管理

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允值利率風險。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。

於二零一四年十二月三十一日，倘貸款的利率增加／減少100個基點，所有變數維持不變，本集團的除稅後收益將減少／增加人民幣165,076,000元(二零一三年：除稅後虧損增加／減少人民幣100,108,000元)及本公司的除稅後虧損將增加／減少人民幣15,000,000元(二零一三年：除稅後虧損增加／減少人民幣3,658,000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

於二零一四年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一四年支付船舶建造款、船舶改造、增資本公司的合資公司等投資活動現金流出約為人民幣91.64億元，其中本集團支付船舶建造進度款等資本性開支約為人民幣66.38億元。

在船隊發展方面，二零一四年本集團有2艘新造油輪約合計43萬載重噸運力、11艘新造散貨輪約合計102.2萬載重噸運力投入使用。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團船隊結構構成如下：

	艘數	載重噸 (千)	平均船 (年)
油輪	67	7,462	6.2
散貨輪	127	10,200	9.3
合計	<u>194</u>	<u>17,662</u>	8.3

## 2、重大資產處置事項

本集團於二零一四年共處置26艘船舶總共86.7萬載重噸，其中9艘油輪30.8萬載重噸、17艘散貨輪55.9萬載重噸。

### (八) 前景展望

#### 1、行業競爭格局和發展趨勢

2015年國際經濟環境依然複雜多變，世界經濟增速有望小幅回升，但總體復蘇疲弱態勢難有明顯改觀，預計未來數年低速增長或將成為常態。疲弱的經濟增速將對全球貿易增長形成制約。

在全球經濟進入新常態的大背景下，市場運輸需求不足、產能過剩的局面在短期內難有實質性改善，預計國際航運市場總體維持低位震盪態勢。然而，與航運企業經營密切相關的國際油價，由於供過於求，預計2015年亦將維持低位運行態勢，航運企業的成本壓力將得到明顯緩解。同時，國際油價走低將提振國際油運市場的運輸需求，對VLCC及蘇伊士等大型油輪形成利好。

#### 2、公司發展戰略

上述環境及因素對航運業有利有弊，面對快速變化的市場環境，2015年公司將抓住國際油價持續下行的有利時機，積極研判市場，及時調整經營策略，繼續圍繞提升企業抗風險能力、可持續發展能力以及核心競爭力，繼續深入推進改革創新和卓越經營。

#### 3、經營計劃

2015年，本集團預計新增散貨船運力8艘51.6萬載重噸，預計全年實際投入使用的運力為1,872萬載重噸，同比增長1.3%。

根據2015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2015年主要經營奮鬥目標如下：完成運輸周轉量4,390億噸海哩，同比增長2.1%；預計實現營業收入人民幣125億元，同比增長1.8%；發生營業成本人民幣98億元，同比下降10%。

#### 4、公司工作舉措

為應對當前的市場環境，本集團將在2015年做好以下幾項工作：

- (1) 強化安全管理，確保企業安全發展。我們將牢固樹立「紅線」意識和「底線思維」，繼續完善安全生產責任體系建設，嚴格落實安全生產責任制，強化責任追究。全力以赴推進以總管制和雙通道為主體、關心關愛船員為支撐的船舶綜合管理模式，建立安全管理預防預控機制，做到關口前移、風險可控，把安全管理打造成公司的核心競爭力，推動企業安全發展。
- (2) 創新經營理念與模式，實現經營水平的新突破。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為客戶創造價值。

2015年，在油品運輸方面，本公司繼續深化與國內三大石油公司的合作，進一步創新合作機制，以鞏固和提升海洋油市場份額；同時，繼續發揮內外貿市場聯動的優勢，建立科學的市場研判機制，利用國際市場改善的機遇，加強航線結構調整，力抓VLCC高位定載，科學規劃期租比例，努力提高盈利能力和平抑市場波動的能力。

在散貨運輸方面，本公司將積極順應中國經濟結構調整和能源結構調整的大趨勢，加大貨源結構調整。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，加強與各合作方高層的溝通，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，進一步拓展遠洋業務份額。

在LNG運輸方面，本公司與三井商船合作的埃克森美孚DES項目首制船於2015年1月交付使用，標誌著中海LNG項目運輸進入實質性運營階段。2015年本公司將穩步推進現有項目各項工作，確保美孚DES項目、APLNG項目、YAMAL項目一期的造船及配套工作順利進行；另一方面本公司將進一步提升LNG項目開發、造船管理、商務管理、銀行融資、船員與船舶

管理、人才培養等方面的綜合能力，全力維護好中國石油化工集團公司、中國石油天然氣集團公司兩大集團的LNG市場，並積極拓展與其他LNG進口商的合作。

- (3) 加快船隊結構調整，提升船隊競爭力。本公司將牢牢抓住國家建設「21世紀海上絲綢之路」的戰略機遇，著眼制定船隊中長期發展規劃，做好老舊船舶處置和大型船舶的建造、接收工作，不斷優化船隊結構，積極推動船隊升級與技術升級，推進船隊大型化、現代化、低碳化發展，提高船隊整體競爭力。
- (4) 堅持成本領先戰略，不斷提高運營效率與成本降控水平。在市場持續低迷的嚴酷環境中，企業競爭更多聚焦到成本的競爭，為此我們將積極推進低成本戰略，強化全員控制成本的理念，持續提高成本競爭力。2015年本公司將進一步梳理成本管控中的關鍵環節與機制，繼續完善綜合節能機制，強化燃油成本控制的評估、分析和決策機制，充分利用當前油價下跌的有利時機，科學合理地做好燃油鎖定和採購工作；同時，本公司將繼續加強與供應商的溝通協調，爭取在船員費用、船舶修理費、港口費用等成本項目的管控方面取得新的突破，努力打造低成本競爭優勢。
- (5) 加強資金管理，拓寬融資管道，確保企業發展資金，努力降低資金成本。根據新船交付計畫，本公司於2015-2016年的資本性開支分別約為人民幣43.7億元和18.4億元。為此，本公司將進一步加強銀企合作，利用好境內、境外兩個市場，合理利用金融工具保障資金需求，不斷提高資金運作效益與效率，降低資金成本，保持相對穩健的財務結構，切實防範財務風險與資金風險。
- (6) 強化人才培養和隊伍建設。公司將根據船隊發展規劃及各業務板塊的發展需求，研究制定與之相適應的幹部人才隊伍建設規劃，進一步加大人才引進和培養力度，同時，本公司還將積極探索和建立教育培訓的長效機制，不斷提升員工的業務水平和工作能力，為船隊發展提供人力資源的保障。



## 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

本公司將於2015年5月19日(星期二)至2015年6月18日(星期四)(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2015年6月18日(星期四)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2015年5月18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)。

為確定股東獲派付建議末期股息的資格，本公司將於2015年6月26日(星期五)至2015年7月2日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶登記。於2015年7月2日(星期四)名列本公司股東名冊上之股東，將符合獲派付建議末期股息。為符合獲派付建議末期股息，股東須於2015年6月25日(星期四)下午四時三十分前將所有獲正式填妥的過戶表格連同有關股票須於送交本公司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)。建議末期股息(其支付須經股東於股東周年大會上批准後方可作實)將於2015年7月20日(星期一)(或之前)支付給2015年7月2日(星期四)載於公司股東名冊之股東。

### 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% (二零一三年：18%-22%)。截至二零一四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62,425,000元(二零一三年：人民幣153,675,000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》，並經過本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%，本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，本集團於二零一四年度共負擔企業繳費人民幣12,197,000元(二零一三年：人民幣50,779,000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(「強積金」)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六月一日至二零一四年五月三十一日為港幣25,000元，由二零一四年六月一日起生效為港幣30,000元(二零一三年：港幣25,000元)。強積金計劃之供款會即時歸屬。截至二零一四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4,766,000元(二零一三年：人民幣15,002,000元)。

#### (四) 董事、監事於本公司及相關股份之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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，於二零一四年十二月三十一日止年度的整個期間內，本公司已遵守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，於二零一四年六月六日舉行之本公司股東周年大會(「二零一四年股東周年大會」)上，本公司董事會主席許立榮先生因預先安排的事務而未能出席二零一四年股東周年大會，由執行董事、總經理韓駿先生主持二零一四年股東周年大會。此外，獨立非執行董事兼審核委員會主席阮永平先生、獨立董事兼提名委員會主席王武生先生、獨立非執行董事兼薪酬與考核委員會主席林俊來先生出席了二零一四年股東周年大會，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。執行董事許立榮先生、張國發先生、黃小文先生、丁農先生和邱國宣先生以及獨立非執行董事張軍先生因有預先安排的事務未能出席二零一四年股東周年大會。

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。

於二零一四年十二月三十一日，本公司僱員總數為 8,805 人（二零一三年十二月三十一日：7,536 人）。於報告期內，本公司的員工成本約為人民幣 18.44 億元（二零一三年：人民幣 19.01 億元）。

## (十一) 報告期末日後事項

報告日期後發生了以下重大事件：

- (i) 本公司A股股票自二零一四年十一月二十六日至二零一五年一月八日連續三十個交易日中，已有十五個交易日收盤價格等於或高於該「A」股可換股債券轉股價格(每股人民幣6.24元)的130%，觸發該「A」股可換股債券的提前贖回條款，經本公司二零一五年一月八日召開的董事會二零一五年第一次會議審議通過，董事會決定行使該「A」股可換股債券提前贖回權，對贖回登記日登記在冊的該「A」股可換股債券全部贖回。本公司已於二零一五年二月十三日完成贖回所有尚未轉股的該「A」股可換股債券。於二零一五年二月十三日，本公司的該「A」股可換股債券已在上海證券交易所摘牌。
- (ii) 經本公司董事會二零一五年一月十五日第二次會議和二零一五年一月二十九日第三次會議審議批准，本公司提前報廢33艘老舊散貨船，該33艘散貨船平均船齡為21.9年，合計1,257,000載重噸，約佔本集團總運力的7.1%及自有乾散貨船隊運力的12.4%。
- (iii) 於二零一五年二月十一日，中海發展(香港)航運有限公司與中國船舶重工國際貿易有限公司及大連船舶重工集團有限公司簽訂協定，建造四艘超大型油輪之總代價約為美元375,920,000元(相當約人民幣2,300,254,000元)。

## (十二) 修改公司章程

鑒於本公司已於2015年2月13日完成39.5億元A股可轉換公司債券的提前贖回，並由於在此日期前的可轉債轉股，本公司股份總數已增加至4,032,032,861股(註冊資本增加至人民幣4,032,032,861)。有關該等註冊資本變更的詳情請參考本公司於2015年1月8日，2015年1月9日和2015年2月10日的公告。公司將修改公司章程以反映上述註冊資本變化。

### (十三) 近期公佈年報於聯交所網頁之情況

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聯交所網頁。

上列財務資料節錄自本公司截至2013年及2014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2014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，二零一五年三月二十七日

於本公告刊發日期，本公司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、劉錫漢先生、俞曾港先生、韓駿先生及邱國宣先生，以及獨立非執行董事張軍先生、王武生先生、阮永平先生、葉承智先生及王國樑先生所組成。