

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內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COMPANY LIMITED

### 中海發展股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1138)

### 截至二零一六年六月三十日止六個月 二零一六年中期業績公告

#### 財務摘要

- 營業額下降0.29%，至相當約人民幣53.15億元
- 營業成本下降7.58%，至相當約人民幣34.91億元
- 期內歸屬於本公司擁有人溢利為相當約人民幣18.51億元
- 基本每股盈利為人民幣0.4590元

中海發展股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然報告本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「報告期內」)中期業績，連同二零一五年同期的比較數字。此份中期業績報告未經審核，但經本公司境外核數師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)審閱。

#### 一、主要財務數據

本集團於本報告期內經天職香港會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒布的香港審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱的經營業績如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
營業額	3	5,314,709	5,330,199
經營成本		<u>(3,490,638)</u>	<u>(3,776,830)</u>
毛利		1,824,071	1,553,369
其他收入及淨收益	4	101,468	568,308
銷售費用		(8,242)	(7,368)
管理費用		(268,534)	(176,141)
其他費用		(36,264)	(37,298)
應佔聯營公司溢利		142,092	100,801
應佔合營公司溢利		93,151	25,506
融資費用	5	<u>(540,589)</u>	<u>(478,932)</u>
除稅前溢利	6	1,307,153	1,548,245
所得稅	7	<u>(194,353)</u>	<u>(84,437)</u>
來自持續經營業務的本期溢利		1,112,800	1,463,808
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務的本期溢利／(損失)，			
稅後淨額	8	<u>760,501</u>	<u>(583,516)</u>
本期溢利		<u>1,873,301</u>	<u>880,292</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
其他全面收益／(虧損)		
其後不會重分類至損益的項目，		
無稅項之淨額：		
重新計量應付設定受益計劃產生的變動	530	—
其後可能重分類至損益的項目，		
無稅項之淨額：		
匯兌調整	148,372	(40,764)
現金流量套期淨(損失)／溢利	(369,071)	33,934
因處置已終止經營業務而沖回	362,032	—
應佔聯營公司其他全面虧損	(10,703)	(6,275)
應佔合營公司其他全面收益	14,440	729
本期其他全面收益／(虧損)	145,600	(12,376)
本期全面收益合計	2,018,901	867,916
本期溢利歸屬於：		
本公司擁有人	1,850,639	847,481
非控制性權益	22,662	32,811
	1,873,301	880,292

		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年	二零一五年
		(未經審核)	(未經審核及 已重列)
附註		人民幣千元	人民幣千元
本期全面收益合計歸屬於：			
本公司擁有人		2,218,434	817,385
非控制性權益		(199,533)	50,531
		<u>2,018,901</u>	<u>867,916</u>
<b>每股盈利</b>			
	9		
— 基本(人民幣)		<u>45.90 分</u>	<u>21.84 分</u>
— 攤薄(人民幣)		<u>45.90 分</u>	<u>21.84 分</u>
<b>每股盈利—來自持續經營業務</b>			
— 基本(人民幣)		<u>27.48 分</u>	<u>36.68 分</u>
— 攤薄(人民幣)		<u>27.48 分</u>	<u>36.68 分</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一六年六月三十日

		二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
投資物業	11	1,100,753	1,097,975
物業、廠房及設備	11	38,659,311	63,136,985
預付土地租賃款項		80,789	81,978
於聯營公司之投資	12	1,880,136	2,040,968
於合營公司之投資		1,972,103	6,187,294
應收借款		4,584,975	2,119,286
可供出售之股權投資		158,920	163,187
遞延稅項資產		4,203	486,993
		<u>48,441,190</u>	<u>75,314,666</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		322,946	715,086
應收賬款及應收票據		1,393,580	2,791,298
預付賬款、按金及其他應收款		17,777,060	1,887,095
有限制性銀行存款		45,733	45,731
現金及現金等價物		4,359,860	4,863,247
		<u>23,899,179</u>	<u>10,302,457</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據		900,267	1,477,972
其他應付款及應計負債		5,115,748	1,165,492
應付股息		283,059	—
撥備及其他負債即期部分		231,914	181,308
衍生金融工具即期部份		—	4,258
銀行及其他計息貸款即期部分		9,968,878	11,063,827
融資租賃即期部分		—	48,751
應付僱員福利即期部分		12,570	13,130
應付所得稅		92,361	134,312
		<u>16,604,797</u>	<u>14,089,050</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<u>7,294,382</u>	<u>(3,786,593)</u>
<b>資產合計減流動負債</b>		<u>55,735,572</u>	<u>71,528,073</u>

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
<b>權益</b>		
歸屬於本公司擁有人權益		
股本	4,032,033	4,032,033
儲備	22,849,359	27,712,509
	<hr/>	<hr/>
	26,881,392	31,744,542
非控制性權益	(407,796)	862,874
	<hr/>	<hr/>
<b>權益合計</b>	<b>26,473,596</b>	<b>32,607,416</b>
<b>非流動負債</b>		
撥備及其他負債	179,579	174,553
衍生金融工具	795,528	411,385
銀行及其他計息貸款	23,031,757	32,411,923
其他借款	886,376	1,199,539
融資租賃	—	354,003
應付債券	3,980,234	3,978,488
應付僱員福利	140,470	145,380
遞延稅項負債	248,032	245,386
	<hr/>	<hr/>
	29,261,976	38,920,657
	<hr/>	<hr/>
<b>權益合計及非流動負債</b>	<b>55,735,572</b>	<b>71,528,073</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	2,607,786	3,061,013
投資活動		
已收利息	28,575	29,396
購入物業、廠房及設備	(1,167,697)	(2,501,776)
出售物業、廠房及設備所得款項	24	520,083
處置已終止經營業務，所處置之現金淨額	(1,201,073)	—
借款予聯營公司	(22,049)	(1,162,350)
借款予合營公司	(223,930)	(3,416)
借款予同系附屬公司	—	(325,540)
收回聯營公司還款	1,208,748	—
已收聯營公司股息	100,000	—
已收合營公司股息	483,438	122,448
已收可供出售之股權投資股息	—	933
投資於聯營公司	—	(266,411)
投資於合營公司	(98,938)	(4,849)
有限制性銀行存款之(增加)/減少	(2)	722,841
投資活動使用之現金淨額	(892,904)	(2,868,641)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核及 已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>融資活動</b>		
已付利息	(473,623)	(451,828)
已付股息	(120,144)	(37,742)
已付附屬公司非控制性權益股息	(11,850)	(6,860)
其他借款之增加	76,002	127,268
銀行及其他計息貸款之增加	2,552,331	7,204,649
償還銀行及其他計息貸款	(4,258,598)	(7,230,105)
融資租賃本金償還部分	(38,330)	(30,694)
前股東投入資本	—	24,390
贖回可換股債券	—	(34,744)
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動使用之現金淨額</b>	<b>(2,274,212)</b>	<b>(435,666)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等價物之減少</b>	<b>(559,330)</b>	<b>(243,294)</b>
<b>於一月一日之現金及現金等價物</b>	<b>4,863,247</b>	<b>4,447,091</b>
<b>外幣匯率調整之淨影響</b>	<b>55,943</b>	<b>6,477</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>於六月三十日之現金及現金等價物</b>	<b>4,359,860</b>	<b>4,210,274</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行存款	4,359,860	4,546,477
銀行透支	—	(336,203)
	<hr/>	<hr/>
	<b>4,359,860</b>	<b>4,210,274</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準及會計政策

#### 1.1 編製基準

- (a) 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布之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

本中期財務資料並未包括年度報表所有要求披露的信息及披露，並應與本公司載於二零一五年年度報表中截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

- (b) 根據本公司與中國遠洋運輸(集團)總公司(「中國遠洋」)於二零一六年三月二十九日訂立的資產轉讓協議，本公司以人民幣6,629,408,800元收購大連遠洋運輸有限公司(「大連遠洋」)100%股權。該收購事項已於二零一六年六月三十日完成，基於董事們認為本公司與大連遠洋均在中華人民共和國(「中國」)國有資產監督管理委員會同一控制下，該收購事項已被列為同一控制下企業合併。

上述收購附屬公司事項已根據由香港會計師公會所頒布之會計指引第5號「受同一控制下企業合併之合併會計處理」所述合併會計法入賬。大連遠洋未經審核的財務資料已包括在本集團的中期財務資料。因此，以往年度的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表已經重列以包括大連遠洋的營運業績及現金流量。於二零一五年十二月三十一日之簡明綜合財務狀況表已經重列以包括大連遠洋的資產及負債。本中期財務資料的相關附註亦已重列。所有集團內公司間的重大交易、結餘、收入及開支已於合併時作抵銷。重列的影響載於「二. 管理層討論與分析」部分的「(三) 財務狀況分析」附註10。

#### 1.2 主要會計政策

本中期財務資料乃按照歷史成本常規法編製，惟投資物業及衍生金融工具以公允值計量。

若干新頒布及經修訂的香港財務報告準則於二零一六年一月一日起之財政年度生效，除以下描述外，本公司採納與截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表相同的會計政策、呈列及計算方法以編製報告期內的中期財務資料。

### 1.3 企業合併

#### (a) 受同一控制下企業合併

受同一控制下企業合併乃根據由香港會計師公會所頒布之會計指引第5號「受同一控制下企業合併之合併會計處理」所述合併會計法入賬。

應用合併會計法時，綜合財務報表中納入同一控制下企業合併中的合併實體或業務的財務報表，視同該合併實體或業務自最終控制方開始實施控制時一直是合併體系。合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值匯總。鑒於控制方的利益的延續，在同一控制下企業合併時，商譽或收購方應享有的被收購方資產、負債及或有負債超過收購成本部份，不予以確認。綜合損益及其他全面收益表包括由最早呈列日期或該等合併實體或業務首次受同一控制的日期(兩者孰短，而不論已在同一控制下合併的日期)起，各實體或業務的業績。

綜合財務報表內的比較數字已經重列，猶如企業合併已於最早呈列日期或該等合併實體或業務自首次受同一控制的日期起(以較短期間為準)完成。

交易費用，包括專業費，註冊費，向股東提供資訊的費用及結合以前獨立的業務引起的費用或損失等，這些與同一控制下合併採用合併會計法有關的費用都會在發生當期作為開支確認。

#### (b) 非同一控制下企業合併

於非同一控制下企業合併中收購的企業採用收購法入賬。企業合併之轉讓對價按公允值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方前擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權發行之股權於收購日之公允值的總額。有關收購之成本一般於發生時確認於損益中。

於收購日期，所收購之可識別資產及所承擔之負債乃按公允值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排所產生之資產或負債分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方之以股份支付之交易有關或與本集團訂立以股份支付之安排以取代被收購方之以股份支付之安排有關之負債及權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號「以股份支付」計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持有待售之資產(或出售組別)乃根據該準則計量。

商譽是以所轉撥之對價、非控制性權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權之公允值(如有)之總和，減所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨值後，所超出之差額計值。倘經過評估後，所收購之可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於轉撥之對價、非控制性權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有被收購方權益之公允值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價購入收益。

屬現時擁有人之權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產之非控制性權益，可初步按公允值或非控制性權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控制性權益乃按其公允值或另一項香港財務報告準則規定之另一種基準計量。

倘本集團於企業合併中轉撥之對價包括或有代價安排產生之資產或負債，或有代價按其於收購日期之公允值計量並計入企業合併中所轉撥對價之一部分。或有代價之公允值變動如符合資格作為計量期間調整則須追溯調整，並對商譽或議價購入收益作出相應調整。計量期間調整為於計量期間(自收購日期起計不超過一年)就於收購日期存在之事實及情況獲得的其他資料產生之調整。

或有代價之公允值變動之隨後入賬如不符合資格作為計量期間調整，則取決於或有代價如何分類。分類為權益之或有代價並無於隨後申報日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債之或有代價根據香港會計準則第39號「金融工具：確認與計量」或香

港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」(如適用)於隨後申報日期重新計量，而相應之收益或虧損於損益中確認。

倘企業合併分階段完成，本集團先前於被收購方持有之股權會重新計量至收購日期(即本集團獲得控制權當日)之公允值，而所產生之收益或虧損(如有)會於損益中確認。過往於收購日期前於其他全面收益確認之被收購方權益所產生的款額重新分類至損益(倘有關處理方法適用於出售權益)。

倘企業合併發生時之最初會計處理在報告期結束時尚未完成，本集團會報告未完成會計處理之項目臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)予以調整，或確認額外資產或負債，以反映於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認款額之事實與情況所取得之新資訊。

#### 1.4 採納新頒布及經修訂的香港財務報告準則的影響及會計政策改變

##### *經修訂的香港財務報告準則的影響*

於報告期內，本集團已採納以下由香港會計師公會經修訂，並於二零一六年一月一日起之財政年度生效及與本集團相關之香港財務報告準則。

香港財務報告準則之改進	2012至2014年香港財務報告準則年度改進
香港會計準則第1號(修訂)	披露動議
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
香港會計準則第27號(修訂)	單獨財務報表中的權益法
香港財務報告準則第11號(修訂)	購買共同經營中的權益會計處理

除下述事項外，採納此等經修訂的香港財務報告準則對報告期內及以往會計期間的中期財務資料沒有重大影響。

##### **2012至2014年香港財務報告準則年度改進**

此年度改進包括對四項準則作出修訂。其中，香港會計準則第34號經修訂後澄清如任何實體基於此準則要求所披露的資訊呈列於中期財務資料以外，並使用交叉索引提供該資訊呈列於中期財務報告中的位置，該中期財務資料的讀者應能夠在該中期財務報告中由交叉索引指出的位置讀取相關資訊。基於本集團並未於此等中期財務資料以外其他地方呈列相關要求所作出披露的資訊，因此此修訂並未對本集團的中期財務報告構成重大影響。

## 香港會計準則第1號(修訂)「財務報表列報」：披露動議

此修訂簡介多項列報要求的少量改動，並未對本中期財務資料的列報及披露構成重大影響。

### 新頒布及經修訂但尚未生效的香港財務報告準則的影響

香港會計準則第7號(修訂)	披露動議 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號(修訂)	所得稅 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <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之間的資產出售 或投入 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 可供應用－強制性生效日期將於香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)尚待落實部份完成後釐定。

本集團正評估此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。目前本集團不認為採納此等新訂及經修訂的香港財務報告準則會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 2. 會計估計變動

由二零一六年一月一日起，本集團將船舶淨殘值由每輕噸美元420元(相當約人民幣2,560元)調整至每輕噸美元280元(相當約人民幣1,818元)計算。此會計估計的調整預計增加報告期內的折舊約人民幣60,926,000元；而於未來期間會增加約人民幣1,678,730,000元。

### 3. 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。

本集團之業務分部分類如下：

(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

本集團的經營業務按照其經營的性質及提供的服務類別從而分別組織和管理。本集團的每個業務分部均代表一個策略性經營單元，因其提供服務所承擔的風險和獲得的回報與其他業務分部具有區別。

乾散貨運輸分部已於報告期內終止經營(見附註8)。

## 業務分部

本集團之營業額存在季節性波動，但其影響不重大。於報告期內，本集團按主要業務及營業地區分部之營業額及業績分析列示如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	(未經審核)		(未經審核及已重列)	
	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
按主要業務劃分：				
<b>持續經營業務</b>				
油品運輸				
— 油品運輸	3,941,569	1,486,532	4,452,647	1,404,812
— 船舶出租	1,322,627	372,282	822,345	165,730
	5,264,196	1,858,814	5,274,992	1,570,542
其他	50,513	(34,743)	55,207	(17,173)
	<u>5,314,709</u>	<u>1,824,071</u>	<u>5,330,199</u>	<u>1,553,369</u>
<b>已終止經營業務</b>				
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	729,618	(10,058)	750,980	(7,330)
— 鐵礦石運輸	1,075,647	234,534	1,106,443	128,284
— 其他乾散貨運輸	390,046	(64,254)	279,186	(27,510)
— 船舶出租	666,480	(73,190)	664,642	(92,241)
	2,861,791	87,032	2,801,251	1,203
	<u>8,176,500</u>	1,911,103	<u>8,131,450</u>	1,554,572
其他收入及淨收益		101,468		568,308
銷售費用		(8,242)		(7,368)
管理費用		(268,534)		(176,141)
其他費用		(36,264)		(37,298)
應佔聯營公司溢利		142,092		100,801
應佔合營公司溢利		93,151		25,506
融資費用		(540,589)		(478,932)
與已終止經營業務之抵銷		(87,032)		(1,203)
除稅前溢利		<u>1,307,153</u>		<u>1,548,245</u>

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
分部資產合計		
油品運輸	52,217,449	41,211,541
乾散貨運輸(已終止經營)	—	35,051,713
未分配公司資產	20,122,920	9,353,869
	<u>72,340,369</u>	<u>85,617,123</u>
分部負債合計		
油品運輸	25,847,837	31,076,636
乾散貨運輸(已終止經營)	—	15,928,745
未分配公司負債	20,018,936	6,004,326
	<u>45,866,773</u>	<u>53,009,707</u>

分部業績為各分部產生的毛利，當中並不包括管理費用(包括董事及監事酬金)、銷售費用、其他費用、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司溢利、其他收入及淨收益及融資費用。此分部資料會匯報予本公司主要經營決策制定者，用作制定資源分配並評估各分部表現。

於二零一六年六月三十日，油輪船舶、液化石油氣(「LPG」)輪船舶及乾散貨輪船舶的賬面淨值分別為人民幣29,040,273,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣29,619,447,000元)、人民幣81,082,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣88,585,000元)及無(二零一五年十二月三十一日：人民幣25,204,771,000元)。

地區分部

截至六月三十日止六個月

二零一六年

二零一五年

(未經審核)

(未經審核及已重列)

	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：				
<b>持續經營業務</b>				
國內	1,292,188	555,166	1,230,648	540,360
國際	4,022,521	1,268,905	4,099,551	1,013,009
	<u>5,314,709</u>	<u>1,824,071</u>	<u>5,330,199</u>	<u>1,553,369</u>
<b>已終止經營業務</b>				
國內	1,248,307	61,954	1,162,847	(29,340)
國際	1,613,484	25,078	1,638,404	30,543
	<u>2,861,791</u>	<u>87,032</u>	<u>2,801,251</u>	<u>1,203</u>
	<u>8,176,500</u>	1,911,103	<u>8,131,450</u>	1,554,572
其他收入及淨收益		101,468		568,308
銷售費用		(8,242)		(7,368)
管理費用		(268,534)		(176,141)
其他費用		(36,264)		(37,298)
應佔聯營公司溢利		142,092		100,801
應佔合營公司溢利		93,151		25,506
融資費用		(540,589)		(478,932)
與已終止經營業務之抵銷		(87,032)		(1,203)
除稅前溢利		<u>1,307,153</u>		<u>1,548,245</u>
<b>營業額</b>				
分部營業額合計		8,176,500		8,131,450
減：分部間交易		—		—
合併營業額合計		<u>8,176,500</u>		<u>8,131,450</u>

其他資料

截至二零一六年六月三十日止六個月

(未經審核)

	乾散貨運輸			合計
	油品運輸 (已終止經營)		其他	
	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	537,935	25,299	703,988	1,267,222
折舊	828,176	552,828	12,267	1,393,271
處置物業、廠房及設備之損失	(265)	(2,133)	(3)	(2,401)
利息收入	14,494	2,074	23,470	40,038
虧損合同撥備	227,028	9,557	—	236,585

截至二零一五年六月三十日止六個月

(未經審核及已重列)

	乾散貨運輸			合計
	油品運輸 (已終止經營)		其他	
	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	718,808	171,173	1,106,486	1,996,467
折舊	683,482	496,785	12,445	1,192,712
處置物業、廠房及設備之損失	(49,129)	(1,108,099)	(45)	(1,157,273)
利息收入	17,522	2,560	23,773	43,855
虧損合同撥備	27,566	55,918	—	83,484

本集團的主要資產均於中國境內，因此並未對報告期內及截止二零一五年六月三十日止六個月期間的資產和支出作出地區分部分析。

#### 4. 其他收入及淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核及 已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
來自於應收借款的利息收入	20,297	16,244
銀行利息收入	17,667	25,051
來自於投資物業的租金收入	12,095	10,190
政府補貼(註)	8,855	488,621
其他	56,961	32,991
	<u>115,875</u>	<u>573,097</u>
其他收益／(損失)		
來自可供出售之股權投資的股息	—	933
匯兌(損失)／收益淨額	(11,819)	39,195
處置物業、廠房及設備損失淨額	(268)	(49,128)
投資物業重估(損失)／收益	(2,941)	3,508
其他	621	703
	<u>(14,407)</u>	<u>(4,789)</u>
其他收入及淨收益	<u>101,468</u>	<u>568,308</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退還。概無有關該等補貼的未達成條件或非預期事項。

## 5. 融資費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核及 已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
融資費用合計		
利息支出產生於：		
— 銀行及其他貸款	542,811	415,352
— 公司債券	102,744	124,389
— 可換股債券	—	14,677
— 套期借款	277	1,029
	<u>645,832</u>	<u>555,447</u>
減：資本化利息	<u>(105,243)</u>	<u>(76,515)</u>
融資費用	<u>540,589</u>	<u>478,932</u>

於報告期內，用作興建船舶的借款之利息支出資本化比率為年利率2.82%至2.85%（截至二零一五年六月三十日止六個月：1.63%至6.00%）。

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核及 已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
提供運輸服務之成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	1,008,359	1,618,996
其他(包括船舶折舊及船員費用，此等金額亦 包含於以下分別披露的金額中)	2,482,279	2,157,834
	<u>3,490,638</u>	<u>3,776,830</u>
經營租賃租金：最低租賃付款		
土地及房屋	10,506	10,990
船舶	562,170	545,494
經營租賃租金合計	<u>572,676</u>	<u>556,484</u>
員工成本(包括董事及監事酬金、工資、薪金、 船員費用及其他相關開支及退休金供款)	654,876	599,193
折舊	840,443	695,927
塙修及維修	104,937	85,723
虧損合同撥備	<u>227,028</u>	<u>27,566</u>

## 7. 所得稅

### (a) 香港利得稅

於報告期內及截至二零一五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。

### (b) 中國企業所得稅

根據中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，非中國居民企業從國內企業獲得的股息，須繳納扣稅款10%（除非已在稅務條約／協議中減免）。本集團已評估此中國企業所得稅法下關於預扣稅的影響，並認為此條例不會對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核及 已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>當期稅項</b>		
香港		
— 本期撥備	—	—
中國		
— 本期撥備	190,578	82,638
<b>遞延稅項</b>	3,775	1,799
本期所得稅合計	<u>194,353</u>	<u>84,437</u>

## 8. 已終止經營業務

基於目標要打造一支專業化的原油及成品油運輸船隊，且其運載規模預期在油品運輸市場上躍居全球領先，本集團訂立一份資產轉移協議將整個乾散貨運輸分部出售，當中包括中海散貨運輸有限公司（「中海散貨運輸」）及其附屬公司、聯營公司及合營公司予中遠散貨運輸（集團）有限公司（「中遠散貨」），對價為人民幣4,993,243,000元（此對價會與收購大連遠洋的對價以淨額方式結算）。該交易經獨立股東在二零一六年五月二十日舉行的周年股東大會批准後生效。於二零一六年六月三十日，本集團完成整項出售乾散貨運輸分部及收購大連遠洋交易。

乾散貨運輸分部以往並未曾列為持有待售或已終止經營業務。簡明綜合損益及其他全面收益表比較數字已經重列，以將已終止經營業務及持續經營業務分開呈列。

**(a) 已終止經營業務之業績**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
營業額	2,861,791	2,801,251
經營成本及其他經營費用	(3,075,185)	(3,125,246)
其他收入及淨損失	(26,591)	(449,556)
應佔聯營及合營公司(損失)/溢利	(60,252)	640
從經營活動產生的業績	(300,237)	(772,911)
所得稅抵免	93,886	189,395
從經營活動產生的業績，稅後淨額	(206,351)	(583,516)
出售已終止經營業務之收益	966,852	—
本期溢利/(損失)	<u>760,501</u>	<u>(583,516)</u>
基本每股盈利/(虧損)(每股人民幣分)	<u>18.42</u>	<u>(14.84)</u>
攤薄每股盈利/(虧損)(每股人民幣分)	<u>18.42</u>	<u>(14.84)</u>

已終止經營業務本期所產生之溢利為人民幣760,501,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：損失為人民幣583,516,000元)，其中歸屬於本公司擁有人之溢利為人民幣742,523,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：損失為人民幣575,866,000元)。持續經營業務本期所產生之溢利為人民幣1,112,800,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,463,808,000元)，其中歸屬於本公司擁有人之溢利為人民幣1,108,116,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,423,347,000元)。

**(b) 已終止經營業務產生之現金淨額**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	1,217,130	170,564
投資活動(使用)/產生之現金淨額	(43,233)	289,512
融資活動使用之現金淨額	(628,678)	(163,507)
本期現金流入淨額	<u>545,219</u>	<u>296,569</u>

(c) 該處置對本集團財務狀況造成之影響

於處置日，已終止經營業務的可識別資產／(負債)之賬面淨值如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備	24,999,770
於聯營公司之投資	315,165
於合營公司之投資	3,880,361
可供出售之股權投資	4,300
遞延稅項資產	579,363
存貨	298,893
應收賬款及應收票據	1,660,360
預付賬款、按金及其他應收款	3,456,816
現金及現金等價物	1,201,073
應付賬款及應付票據	(590,836)
其他應付款及應計負債	(17,390,349)
撥備及其他負債	(63,293)
銀行及其他計息貸款	(12,322,281)
其他借款	(875,349)
融資租賃	(378,610)
應付所得稅	(2,765)
	<hr/>
已處置的資產淨值	4,772,618
專項儲備	(47,493)
附屬公司淨資產的累計滙兌差異於處置該等附屬公司 時由權益重分類至損益	362,032
非控制性權益	(1,060,766)
處置收益	966,852
	<hr/>
應收對價合計	<u>4,993,243</u>
對價合計由以下方式收取：	
應收中國遠洋對價款	<u>4,993,243</u>

二零一六年  
六月三十日  
(未經審核)  
人民幣千元

因處置而產生的現金流出淨額：	
以現金方式收取對價	—
已處置的現金及現金等價物	<u>(1,201,073)</u>
現金流出淨額	<u><u>(1,201,073)</u></u>

## 9. 每股盈利

### (a) 基本每股盈利

基本每股盈利乃根據歸屬於本公司擁有人的本期溢利人民幣1,850,639,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣847,481,000元)及報告期內已發行的普通股4,032,033,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：3,880,679,000股)之加權平均數計算。計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核及 已重列)
歸屬於本公司擁有人的本期溢利(人民幣千元)	1,850,639	847,481
已發行的股數之加權平均數(以千位計)	4,032,033	3,880,679
基本每股盈利(每股人民幣分)	<u>45.90</u>	<u>21.84</u>

### (b) 攤薄每股盈利

由於報告期內及截止二零一五年六月三十日止六個月並無具有攤薄盈利的潛在普通股，故報告期內及截至二零一五年六月三十日止六個月之攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

## 10. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零一六年	二零一五年
	(未經審核及
(未經審核)	已重列)
人民幣千元	人民幣千元

於報告期內已確認之股息：

二零一五年末期股息－每股人民幣0.10元

(截至二零一五年六月三十日止六個月：

二零一四年末期股息－每股人民幣0.03元)

403,203	120,961
---------	---------

截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.1元已於二零一六年五月二十日獲股東批准，人民幣120,144,000元之股息已於報告期內派發。

董事會不提議派發報告期內的中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

截止二零一五年六月三十日止六個月，大連遠洋由於改制重組派發若干資產予其同系附屬公司。該等資產派發後，權益合計減少相當約人民幣522,699,000元。

## 11. 投資物業及物業、廠房及設備

於二零一六年六月三十日，本集團的投資物業已租出，其公允值為人民幣1,100,753,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,097,975,000元)。於報告期內，投資物業之公允值並無重大變動。投資物業包括位於中國的商業大廈，以中期租約持有。

於報告期內，在建工程的添增為人民幣1,260,842,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,990,197,000元)。

於報告期內，無船舶(截至二零一五年六月三十日止六個月：六艘乾散貨輪船舶原值人民幣1,393,332,000元)建造完工並由在建工程轉入船舶。

於報告期內，一百艘乾散貨輪船舶，其賬面淨值為人民幣24,923,338,000元連同處置已終止經營業務時一同處置。

於報告期內，無處置其他船舶(截至二零一五年六月三十日止六個月：共處置二十七艘乾散貨輪船舶及兩艘油輪船舶，其賬面淨值分別為人民幣1,425,445,000元及人民幣231,913,000元)。

於二零一六年六月三十日，無船舶(二零一五年十二月三十一日：若干船舶其賬面淨值為人民幣591,780,000元)以融資租賃方式持有。

## 12. 於聯營公司之投資

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣千元
應佔淨資產	1,045,031	1,205,863
商譽	835,105	835,105
	<u>1,880,136</u>	<u>2,040,968</u>

註：

- (1) 於二零一五年五月，本公司與中遠散貨簽訂協議成立中國礦運有限公司(「中國礦運」)。據此，本公司持有中國礦運49%股權。

中國礦運主要業務為提供船務服務，其非上市實體，因此並無市場價值。

中國礦運(其賬面值為人民幣315,165,000元)連同已終止經營業務於二零一六年六月三十日被終止確認。

- (2) 於以往年度，本集團確認中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)為其合營公司，並採用權益法入賬及於合營公司之投資反映。於二零一六年三月，本集團之同系附屬公司中海集裝箱運輸股份有限公司(「中海集運」)完成權益收購安排，進一步收購中海財務40%股權。因此，中海集運共持有中海財務65%股權並成為其控制股東。於該權益收購安排完成後，本公司董事將中海財務由合營公司確認為聯營公司。

於聯營公司之投資及於合營公司之投資於中期財務資料中均採用權益法入賬，故此轉移本集團於中海財務應佔淨資產並無造成任何收益或損失。

## 二、管理層討論與分析

### (一) 報告期內國際、國內航運市場分析

#### 1. 油運市場回顧

##### (1) 內貿市場情況

二零一六年上半年，在國內進口油權放開及煉廠加工利潤可觀等因素的刺激下，國內煉廠進口配額大幅增加、加工意願強烈，進口中轉油運量同比增加，海洋油、管道油運輸保持平穩，總體上內貿原油運輸市場需求旺盛、貨源充足。然而，由於受年初北方冬季天氣惡劣、港口罐容不足等因素的影響，港口壓港比較嚴重，船舶效率同比有所下降；同時，貨主為降低成本而優化物流結構，導致海洋油運輸航線短程化趨勢明顯。

##### (2) 外貿市場情況

二零一六年上半年，受益於國際原油價格低位運行，外貿燃油平均價格同比下降超過44%，燃油費用在營業成本中的佔比由30%降至19%，使超大型油輪（「VLCC」）的TCE（等價期租租金）保持在高位震盪。但由於今明兩年油輪交付量明顯高於前兩年，運力供求矛盾加劇，船舶利用率呈下降趨勢，導致上半年TD3運價指數同比下降了24%，成品油幾條航線平均指數同比下降超過30%。

## 2. 乾散貨運輸市場回顧

受市場需求不振、運力供過於求的影響，二零一六年上半年國際乾散貨運輸市場持續低迷，波羅的海乾散貨運價指數(「BDI」)平均值為486點，同比下跌21.98%，其中二零一六年二月十日BDI跌至自該指數發佈以來的歷史最低值290點。

在沿海乾散貨運輸市場方面，上半年，我國經濟保持總體平穩的發展態勢，工業增速逐步回升，發電量和用電量小幅增長。然而，由於市場運力供需失衡的情況沒有明顯改善，中國沿海散貨運價指數(「CCBFI」)二零一六年上半年平均值為809點，同比下跌5.9%。

### (二) 報告期內經營業績回顧

面對複雜的市場環境，本集團在董事會的正確領導下，堅持「戰略引領、創新驅動」的工作總基調，繼續深化「大客戶、大合作、大服務」戰略，積極推進重組過程中的業務整合、文化融合，努力發揮重組新架構下的協同效應，在安全管理、市場行銷、成本管控、降本增效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，本集團完成貨運量11,220.7萬噸，同比增長1.1%，運輸周轉量3,302億噸海哩，同比下降2.9%；實現主營業務收入為(經扣除營業稅及附加費，同下)人民幣81.8億元，同比增長0.6%，主營業務成本為人民幣62.7億元，同比下降4.7%；實現歸屬於本公司擁有人的淨利潤為人民幣18.5億元。

## 1. 主營業務分析

報告期內，本集團主營業務按不同運輸品種及營業地區的總體情況如下：

按業務或按產品劃分	營業收入 人民幣千元	同比增減 (%)	毛利率	
			(%)	(%)
			二零一六年 上半年	二零一五年 上半年
<b>內貿油運</b>	<b>1,280,974</b>	<b>5.0</b>	<b>43.2</b>	<b>44.2</b>
原油	1,162,273	5.7	46.4	46.9
成品油	64,476	-13.9	28.0	23.5
船舶出租	54,225	17.3	-7.3	12.1
<b>外貿油運</b>	<b>3,983,222</b>	<b>-1.8</b>	<b>32.8</b>	<b>25.4</b>
原油	2,418,548	-6.5	36.1	24.6
成品油	296,272	-57.1	19.0	34.2
船舶出租	1,268,402	63.4	29.7	20.6
<b>油品運輸小計</b>	<b>5,264,196</b>	<b>-0.2</b>	<b>35.3</b>	<b>29.8</b>

按業務或按產品劃分	營業收入 人民幣千元	同比增減 (%)	毛利率	
			(%)	(%)
			二零一六年 上半年	二零一五年 上半年
<b>內貿散運</b>	<b>1,248,307</b>	<b>7.3</b>	<b>5.0</b>	<b>-2.5</b>
煤炭	550,879	-16.2	1.1	-0.6
鐵礦石	109,893	52.2	10.7	-67.9
其他乾散貨	132,658	5.2	-9.4	-13.1
船舶出租	454,877	48.2	12.5	13.0
<b>外貿散運</b>	<b>1,613,484</b>	<b>-1.5</b>	<b>1.6</b>	<b>1.9</b>
煤炭	178,739	91.6	-8.9	-3.8
鐵礦石	965,754	-6.6	23.1	17.1
其他乾散貨	257,388	68.2	-20.1	-7.2
船舶出租	211,603	-40.9	-61.4	-37.0
<b>乾散貨運輸小計</b>	<b>2,861,791</b>	<b>2.2</b>	<b>3.0</b>	<b>0.0</b>
內貿LPG	11,214	8.9	16.9	14.3
外貿LPG	19,906	-12.4	29.6	19.1
其他貨物運輸	19,393	-12.6	-219.3	-103.7
<b>其他貨物運輸小計</b>	<b>50,513</b>	<b>-8.5</b>	<b>-68.8</b>	<b>-31.1</b>
<b>合計</b>	<b>8,176,500</b>	<b>0.6</b>	<b>23.4</b>	<b>19.1</b>

## (1) 運輸業務－油品運輸業務

二零一六年上半年，在堅持「大客戶、大合作」戰略的同時，本集團努力抓搶市場機遇，進一步深化營運管理機制改革，深入推進安全管理和經營發展理念與模式的創新，全力以赴降本增效，經營效益取得了顯著改善。

在內貿油運方面，由於上半年內貿收益明顯好於外貿收益，本集團充分發揮內外貿聯動優勢，將所有內外貿兼營運力全部投入內貿運輸，內貿運力投入同比增長8.9%。同時，針對內貿原油市場全面放開的情況，本集團堅持大客戶戰略，積極創新客戶服務模式和經營模式，公司充分發揮市場協調者的作用，積極協調內貿各家船公司開展船位、航線、貨源互換合作，進一步推進同行之間的競合關係。通過採取一系列有效措施，上半年公司承運內貿原油貨量2,385萬噸，同比增長2.3%，其中內貿原油運輸年度包運合同貨源佔比約為90%，內貿原油市場份額為60%，市場龍頭地位進一步鞏固，市場影響力和控制力穩步提升。

在外貿油運方面，上半年本集團通過與國際諮詢機構合作，持續提升市場研判能力和經營能力，努力抓搶市場機遇。本集團堅持市場、客戶和航線結構多元化經營戰略，通過不斷優化調整，公司的市場、客戶和航線結構的均衡性得到明顯改善，對單一客戶、市場和航線的依賴度明顯減少，市場議價能力和抗風險能力明顯增強。同時，本集團與國際知名石油公司的合作取得了長足進步，

在長期船舶期租業務方面取得了突破，顯著提升了本集團的品牌形象和市場影響力。通過以上措施以及燃油成本大幅下降的共同影響，本集團外貿原油運輸業務在運價下降的情況下，運輸毛利率達到36.1%，同比上漲11.5%，實現毛利約人民幣8.73億元，同比增長約37.5%。

## 二零一六年上半年油運分部經營情況表

	運輸周轉量		營業收入		毛利率	
	億噸海哩	同比增減	人民幣千元	同比增減	二零一六年	二零一五年
					上半年	上半年
<b>內貿油運</b>	<b>82.9</b>	<b>5.6%</b>	<b>1,280,974</b>	<b>5.0%</b>	<b>43.2%</b>	<b>44.2%</b>
原油	80.1	7.4%	1,162,273	5.7%	46.4%	46.9%
成品油	2.8	-28.2%	64,476	-13.9%	28.0%	23.5%
船舶出租	—	—	54,225	17.3%	-7.3%	12.1%
<b>外貿油運</b>	<b>1,558.9</b>	<b>-11.3%</b>	<b>3,983,222</b>	<b>-1.8%</b>	<b>32.8%</b>	<b>25.4%</b>
原油	1,480.3	-3.4%	2,418,548	-6.5%	36.1%	24.6%
成品油	78.6	-65.2%	296,272	-57.1%	19.0%	34.2%
船舶出租	—	—	1,268,402	63.4%	29.7%	20.6%
<b>合計</b>	<b>1,641.8</b>	<b>-10.6%</b>	<b>5,264,196</b>	<b>-0.2%</b>	<b>35.3%</b>	<b>29.8%</b>

## (2) 運輸業務－乾散貨運輸業務

在乾散貨運輸方面，本集團積極應對市場挑戰，持續深化改革，全力以赴促進減虧增效。

在內貿乾散運輸方面，本集團加大對國內大客戶行銷力度，年初及早進行長期運輸協議談判工作，並全力提高協議兌現率。

在外貿乾散貨運輸方面，本集團積極實施國際化戰略，繼續大力拓展遠洋乾散貨運輸市場。在超大型乾散貨船船隊方面，本集團繼續抓好精細化經營，確保穩定收益。在中小型船隊方面，本集團進一步加強對細分市場的研判，積極調整遠洋貨源結構和市場結構，做好內外貿經營切換，積極開拓第三國運輸。

## 二零一六年上半年乾散貨運輸分部經營情況表

	運輸周轉量		營業收入		毛利率	
	億噸海哩	同比增減	人民幣千元	同比增減	二零一六年	二零一五年
					上半年	上半年
<b>內貿散運</b>	<b>459.5</b>	<b>29.8%</b>	<b>1,248,307</b>	<b>7.3%</b>	<b>5.0%</b>	<b>-2.5%</b>
煤炭	272.7	0.1%	550,879	-16.2%	1.1%	-0.6%
鐵礦石	96.9	217.7%	109,893	52.2%	10.7%	-67.9%
其他乾散貨	89.9	75.9%	132,658	5.2%	-9.4%	-13.1%
船舶出租	—	—	454,877	48.2%	12.5%	13.0%
<b>外貿散運</b>	<b>1,200.0</b>	<b>-0.9%</b>	<b>1,613,484</b>	<b>-1.5%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.9%</b>
煤炭	149.2	68.8%	178,739	91.6%	-8.9%	-3.8%
鐵礦石	854.9	-15.2%	965,754	-6.6%	23.1%	17.1%
其他乾散貨	195.9	72.0%	257,388	68.2%	-20.1%	-7.2%
船舶出租	—	—	211,603	-40.9%	-61.4%	-37.0%
<b>合計</b>	<b>1,659.5</b>	<b>6.1%</b>	<b>2,861,791</b>	<b>2.2%</b>	<b>3.0%</b>	<b>0.0%</b>

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。

### (3) 液化天然氣業務進展

二零一六年上半年，本集團持續穩步推進現有液化天然氣(「LNG」)項目各項工作，積極協調確保美孚專案船舶順利運營，全面主導並穩步推進 APLNG 專案建設，全力配合 YAMAL 專案船舶監造工作，認真籌備並積極參與新專案的競爭，努力拓展 LNG 船舶管理業務，經濟效益穩步提升。

中國東方液化天然氣運輸投資有限公司(「東方液化天然氣」)及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司(「北方液化天然氣」)(本公司兩家非全資附屬公司)持股的第四艘船舶於二零一六年四月二十九日順利交船，目前已有四艘船舶投入營運。今年上半年單船公司實現收入為美元6,166.54萬元，淨利潤為美元802.51萬元，投資收益為美元256.33萬元。本集團的一家合營公司中國液化天然氣運輸(控股)有限公司(「CLNG」)目前共有六艘船舶在營運，上半年實現收入為人民幣5.09億元，淨利潤為人民幣1.95億元。

## 2. 成本及費用分析

二零一六年上半年，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，進一步強調「成本致勝」的戰略定位，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。二零一六年上半年，本集團共發生主營業務成本人民幣62.7億元，同比下降4.7%，有效的成本控制確保了本集團經營利潤的顯著改善。本集團主營業務成本構成如下表：

項目	二零一六年	二零一五年	同比增減 (%)	二零一六年
	上半年	上半年		上半年結構比
	人民幣千元	人民幣千元		(%)
燃料費	1,202,179	2,007,635	-40.1	19.2
港口費	684,302	699,509	-2.2	10.9
船員費	794,890	785,271	1.2	12.7
潤物料	110,282	135,692	-18.7	1.8
折舊費	1,361,043	1,170,553	16.3	21.7
保險費	154,833	133,261	16.2	2.5
修理費	144,733	174,452	-17.0	2.3
船舶租賃費	1,343,483	1,048,832	28.1	21.4
其他	469,652	421,673	11.4	7.5
<b>合計</b>	<b>6,265,397</b>	<b>6,576,878</b>	<b>-4.7</b>	<b>100.0</b>

燃油費支出是航運企業成本控制的重中之重。二零一六年上半年，本集團充分發揮重組後中國遠洋海運集團營運平台的綜合管控效應，通過建立與供應商和貿易商更密切的合作關係，改進市場研判機制，抓住國際燃油價格大幅下跌的難得機遇，鎖定燃油成本。同時，通過實施最佳效益航速，控制貨油加溫、洗艙、充惰、壓載水置換等技術環節，提高燃油使用效率。

二零一六年上半年，本集團的燃油成本為人民幣12.022億元，同比下降40.1%，佔主營業務成本的19.2%。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，保持了顯著的成本控制結果，在周轉量同比減少2.9%的情況下，燃油消耗量為75萬噸，同比增長1.9%，平均燃油單耗為2.26公斤／千噸海哩，同比增長5%。

### 3. 合營公司及聯營公司經營分析

二零一六年上半年，本集團繼續以「大客戶、大合作、大服務」為載體，加強合營及聯營公司合作，強化對合營及聯營航運公司的管理，密切與股東溝通，爭取股東對合營及聯營公司的進一步支持，同時繼續加強對合營及聯營公司的成本管控，確保本集團有合理的收益。

二零一六年上半年，本集團確認合營公司的投資收益相當約人民幣1,521萬元，二零一五年同期則錄得投資收益相當約人民幣2,615萬元。二零一六年上半年，本集團八家主要合營公司共完成周轉量相當約599.4億噸海哩；實現營業收入相當約人民幣33億元，淨利潤相當約人民幣1億元。

於二零一六年六月三十日，該八家合營公司共擁有運力九十七艘船舶共554萬載重噸及十五艘在建船舶共275萬立方米。

八家合營公司於二零一六年上半年經營情況如下表：

公司名稱	本集團 持股比例	周轉量 億噸海哩	營業收入 人民幣千元	淨利潤／
				(損失) 人民幣千元
神華中海航運有限公司 (「神華中海」)	49%	214.3	879,995	18,277
上海時代航運有限公司	50%	231.7	1,487,758	-161,745
廣州發展航運有限公司	50%	28.8	167,286	-12,267
上海友好航運有限公司	50%	9.6	68,189	217
華海石油運銷有限公司	50%	10.5	77,977	11,016
CLNG	50%	92.0	508,910	195,216
華洋海運有限責任公司	50%	4.7	30,292	9,433
海洋石油(洋浦)船務有限公司	43%	7.8	96,894	40,197
合計		<b>599.4</b>	<b>3,317,301</b>	<b>100,344</b>

於二零一六年六月三十日，兩家聯營公司共擁有運力十一艘船舶共219萬載重噸。

兩家聯營公司於二零一六年上半年經營情況如下表：

公司名稱	本集團 持股比例	周轉量	營業收入	淨利潤
		億噸海哩	人民幣千元	人民幣千元
上海北海船務股份有限公司	40%	63.9	663,587	294,168
中國礦運	49%	375.0	236,126	26,158
合計		<b>438.9</b>	<b>899,713</b>	<b>320,326</b>

本公司的一家聯營公司中海財務(非航運企業，本公司持股25%)於二零一六年上半年實現淨利潤相當約人民幣6,430萬元(二零一五年上半年：相當約人民幣1.11億元)。

### (三) 財務狀況分析

#### 1. 現金流入淨額

本集團於報告期內及截至二零一五年六月三十日止六個月由經營活動產生之現金流入淨額分別為人民幣2,607,786,000元及人民幣3,061,013,000元。

#### 2. 資本性承諾

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
已批准及已簽訂合同：		
船舶建造及購買(註1)	9,381,787	12,148,434
項目投資(註2)	658,335	696,341
權益投資(註3)	—	777,517
	<u>10,040,122</u>	<u>13,622,292</u>

註：

1. 根據本集團簽訂的船舶建造及購買合同，該等資本性承諾將於二零一六至二零一八年到期。
2. 此乃關於本集團承諾投資於一家合營公司CLNG持有的若干項目。
3. 此乃關於本集團承諾投資於本集團的一家前聯營公司中國礦運及一家前合營公司神華中海。該等資本性承諾已於處置已終止經營業務時被終止確認。

除以上事項外，本集團無應佔其聯營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾(二零一五年十二月三十一日：人民幣121,975,000元)。本集團應佔其合營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾為人民幣2,370,399,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,929,925,000元)。

### 3. 資本結構

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
債務合計	37,867,245	49,056,531
減：現金及現金等價物	<u>(4,359,860)</u>	<u>(4,863,247)</u>
淨債務	33,507,385	44,193,284
權益合計	26,473,596	32,607,416
淨債務權益比率	<u>126.57%</u>	<u>135.53%</u>

### 4. 應收賬款及應收票據

於報告期末，以發票日期起計，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
一至三個月	1,188,452	2,060,861
四至六個月	95,281	621,775
七至九個月	19,217	63,549
十至十二個月	28,942	40,055
一至二年	60,152	4,983
二年以上	<u>1,536</u>	<u>75</u>
	<u>1,393,580</u>	<u>2,791,298</u>

本集團通常給予主要客戶三十至一百二十天之賒賬期。鑒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為免息。

## 5. 應付賬款及應付票據

於報告期末，以發票日期起計，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
一至三個月	529,909	974,630
四至六個月	46,557	121,471
七至九個月	85,399	52,316
十至十二個月	31,336	80,573
一至二年	6,342	39,559
二年以上	200,724	209,423
	900,267	1,477,972

應付賬款及應付票據為免息，及一般於一至三個月內結清。

## 6. 撥備及其他負債

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
虧損合同撥備(註)	396,176	340,447
其他負債	15,317	15,414
	411,493	355,861
減：即期部分	(231,914)	(181,308)
非即期部分	179,579	174,553

註：

虧損合同撥備詳情列示如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
於期／年初	340,447	328,789
期／年內增加撥備	236,585	225,631
期／年內使用撥備	(123,020)	(215,109)
處置已終止經營業務	(63,293)	—
匯兌調整	5,457	1,136
於期／年末	396,176	340,447
即期部分	231,914	181,308
非即期部分	164,262	159,139
	396,176	340,447

於二零一六年六月三十日，本集團就不可撤銷的船舶租入合同作出的虧損合同撥備為人民幣396,176,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣340,447,000元)。

於二零一六年六月三十日，管理層無法合理評估自報告期末起計超過二十四個月並且期間沒有簽訂相應租出合同的不可撤銷的租入船舶的虧損合同的已承諾支付租金相當約人民幣4,107,751,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,509,494,000元)。

## 7. 衍生金融工具

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
負債		
即期部分	—	4,258
非即期部分	795,528	411,385
	<u>795,528</u>	<u>415,643</u>

於二零一六年六月三十日，本集團持有三十份(二零一五年十二月三十一日：三十二份)未平倉利率掉期合約的名義本金金額合計相當約美元537,040,000元(相當約人民幣3,561,222,000元)(二零一五年十二月三十一日：相當約美元709,800,000元(相當約人民幣4,609,159,000元))。該等利率掉期合約被指定為對本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、二零三一及二零三二年。

於報告期內，相關銀行貸款浮動利率為三個月倫敦銀行同業拆借利率(「Libor」)加0.42%，0.65%或2.20%(截至二零一五年六月三十日止六個月：三個月Libor加0.42%，0.65%或2.20%)。

利率掉期合約於報告期內(損失)／溢利如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核及 已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
包括在套期儲備中公允值(損失)／		
溢利合計	(369,071)	33,934
包括在融資費用中套期借款利息	(277)	(1,029)
利率掉期合約之現金流量對沖(損失)／		
溢利合計	<u>(369,348)</u>	<u>32,905</u>

於二零一六年三月五日，一份與中國農業銀行簽訂的利率掉期合約，名義本金金額為美元100,000,000元已到期。

於二零一六年三月十八日，本集團提前解除一份與香港花旗銀行簽訂到期日原為二零一六年九月的利率掉期合約，名義本金金額為美元72,760,000元。

## 8. 銀行及其他計息貸款

(a) 本集團銀行及其他計息貸款分析如下：

	有效年利率(%)	到期日	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
<b>流動負債</b>				
<b>(i) 銀行貸款</b>				
	中國人民銀行基準利率 下浮5%至10%，中國 人民銀行基準利率， Libor + 0.38%至2.15%， 三個月Libor + 0.42% 至2.15%，六個月 Libor + 0.40%至 1.70%，固定利率			
抵押	4.27%至4.80%	2016至2017年	720,860	1,891,949
	中國人民銀行基準利 率下浮10%，中國 人民銀行基準利率， Libor + 0.75%至 3%，三個月Libor + 0.65%至2.80%，六個 月Libor + 0.70%， 固定利率1.70%至			
信用	4.80%	2016至2017年	7,884,898	6,583,848
			<u>8,605,758</u>	<u>8,475,797</u>

			二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
(ii) 其他計息貸款				
抵押	中國人民銀行基準利率下 浮5%	2016至2017年	—	8,670
信用	六個月Libor + 2.10%至 2.50%，固定利率 3.05%至5.62%	2016至2017年	1,363,120	2,579,360
			<u>1,363,120</u>	<u>2,588,030</u>
銀行及其他計息貸款 — 即期部分			<u>9,968,878</u>	<u>11,063,827</u>
<b>非流動負債</b>				
(i) 銀行貸款				
抵押	中國人民銀行基準利率下 浮5%，中國人民銀 行基準利率，Libor + 0.38%，三個月Libor + 0.42%至2.20%，六個 月Libor + 0.40%至 1.70%，固定利率 4.27%至4.80%	2018至2037年	10,123,856	16,672,834
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 + 1.70%，三個月Libor + 0.65%至2.80%，六個 月Libor + 0.70%	2017至2026年	8,244,781	10,339,898
			<u>18,368,637</u>	<u>27,012,732</u>

			二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列)
	有效年利率(%)	到期日	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
(ii) 其他計息貸款				
抵押	中國人民銀行基準利率 下浮5%	2023年	—	100,470
信用	六個月 Libor + 2% 至 2.50%，固定利率 3.60% 至 6.15%	2017至2018年	4,663,120	5,298,721
			<u>4,663,120</u>	<u>5,399,191</u>
銀行及其他計息貸款 —非即期部分			<u>23,031,757</u>	<u>32,411,923</u>

於二零一六年六月三十日，本集團若干銀行及其他計息貸款以本集團擁有的二十一(二零一五年十二月三十一日：六十七)艘船舶及六(二零一五年十二月三十一日：六)艘在建船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣8,476,065,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣25,186,540,000元)及人民幣6,842,070,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,004,226,000元)。

(b) 於二零一六年六月三十日，本集團銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
列示如下：		
<b>(i) 銀行貸款：</b>		
一年內或按要求	8,605,758	8,475,797
第二年	4,732,449	6,113,755
第三至第五年(包括首尾兩年)	6,450,259	11,052,349
五年以上	7,185,929	9,846,628
	<u>26,974,395</u>	<u>35,488,529</u>
<b>(ii) 其他計息貸款：</b>		
一年內或按要求	1,363,120	2,588,030
第二年	1,663,120	1,658,540
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,000,000	3,680,215
五年以上	—	60,436
	<u>6,026,240</u>	<u>7,987,221</u>
	<u><u>33,000,635</u></u>	<u><u>43,475,750</u></u>

## 9. 應付債券

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (未經審核) 人民幣千元
公司債券	<u><u>3,980,234</u></u>	<u><u>3,978,488</u></u>

公司債券於報告期內變動如下：

	人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日(未經審核)	3,978,488
利息支出	<u>1,746</u>
於二零一六年六月三十日(未經審核)	3,980,234
減：即期部分	<u>—</u>
非即期部分	<u><u>3,980,234</u></u>

於二零一六年六月三十日，公司債券餘額列示如下：

發行日期	債券年期	票面值合計 人民幣千元	債券初始	於二零一五年	利息支出 人民幣千元	於二零一六年
			確認價值 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)		六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
二零一二年八月三日	十年	1,500,000	1,487,100	1,490,804	591	1,491,395
二零一二年十月二十九日	七年	1,500,000	1,488,600	1,493,277	808	1,494,085
二零一二年十月二十九日	十年	<u>1,000,000</u>	<u>992,400</u>	<u>994,407</u>	<u>347</u>	<u>994,754</u>
		<u>4,000,000</u>	<u>3,968,100</u>	<u>3,978,488</u>	<u>1,746</u>	<u>3,980,234</u>

本公司於二零一二年八月三日發行兩項公司債券。第一項為三年期品種，票面值為人民幣十億元，票面年利率為固定利率4.20%，已於二零一五年八月三日贖回。

第二項為十年期品種，票面值為人民幣十五億元，票面年利率為固定利率5%，到期日為二零二二年八月三日。債券發行價格為面值的100%，沒有折讓。此債券每年支付利息一次。

本公司於二零一二年十月二十九日再度發行兩項公司債券。第一項為七年期品種，票面值為人民幣十五億元，票面年利率為固定利率5.05%，到期日為二零一九年十月二十九日。債券發行價格為面值的100%，沒有折讓。此債券每年支付利息一次。

第二項為十年期品種，票面值為人民幣十億元，票面年利率為固定利率5.18%，到期日為二零二二年十月二十九日。債券發行價格為面值的100%，沒有折讓。此債券每年支付利息一次。

## 10. 同一控制下企業合併

於二零一六年三月二十九日，本公司向中國遠洋收購大連遠洋100%股權，收購對價為人民幣6,629,408,800元，該金額於二零一六年六月三十日仍未付及會與出售已終止經營業務的對價以淨額方式結算。大連遠洋主要業務為於中國沿海及國際作油品及液化石油氣運輸。由於本集團對大連遠洋的經營及財務政策具有控制權，大連遠洋的財務報表已納入本集團的綜合財務報表中。

如「一、主要財務數據」部分的附註1.1(b)所述，本集團已根據會計指引第5號「受同一控制下企業合併之合併會計處理」所述合併會計法入賬。據此，大連遠洋已於二零一五年一月一日(報表最早呈列日期)納入合併範圍，視同該收購事項於當日發生。

因同一控制下企業合併產生對於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表之影響的對賬如下：

	二零一六年六月三十日					
	本集團 (不包括 大連遠洋) (未經審核) 人民幣千元			大連遠洋 (未經審核) 人民幣千元	調整 (未經審核) 人民幣千元	合併 (未經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>						
於附屬公司之投資	6,629,409	—	(6,629,409)	—		
其他非流動資產	34,969,266	13,469,493	2,431	48,441,190		
	<u>41,598,675</u>	<u>13,469,493</u>	<u>(6,626,978)</u>	<u>48,441,190</u>		
<b>流動資產</b>						
其他流動資產	18,370,903	1,179,228	(10,812)	19,539,319		
現金及現金等價物	1,725,026	2,634,834	—	4,359,860		
	<u>20,095,929</u>	<u>3,814,062</u>	<u>(10,812)</u>	<u>23,899,179</u>		
<b>流動負債</b>						
其他流動負債	13,002,416	3,615,018	(12,637)	16,604,797		
<b>流動資產淨值</b>	<u>7,093,513</u>	<u>199,044</u>	<u>1,825</u>	<u>7,294,382</u>		
<b>資產合計減流動負債</b>	<u>48,692,188</u>	<u>13,668,537</u>	<u>(6,625,153)</u>	<u>55,735,572</u>		
<b>權益</b>						
歸屬於本公司擁有人權益						
股本	4,032,033	6,378,153	(6,378,153)	4,032,033		
儲備	22,768,206	328,761	(247,608)	22,849,359		
	26,800,239	6,706,914	(6,625,761)	26,881,392		
非控制性權益	(441,178)	33,382	—	(407,796)		
<b>權益合計</b>	<u>26,359,061</u>	<u>6,740,296</u>	<u>(6,625,761)</u>	<u>26,473,596</u>		
<b>非流動負債</b>						
其他非流動負債	22,333,127	6,928,241	608	29,261,976		
<b>權益合計及非流動負債</b>	<u>48,692,188</u>	<u>13,668,537</u>	<u>(6,625,153)</u>	<u>55,735,572</u>		

二零一五年十二月三十一日

	本集團 (不包括 大連遠洋)	大連遠洋	調整	合併 (未經審核及 已重列)
	(經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
其他非流動資產	61,912,752	13,399,430	2,484	75,314,666
<b>流動資產</b>				
其他流動資產	4,380,012	1,062,048	(2,850)	5,439,210
現金及現金等價物	2,085,889	2,777,358	—	4,863,247
	6,465,901	3,839,406	(2,850)	10,302,457
<b>流動負債</b>				
其他流動負債	10,129,192	3,961,540	(1,682)	14,089,050
<b>流動負債淨值</b>	<b>(3,663,291)</b>	<b>(122,134)</b>	<b>(1,168)</b>	<b>(3,786,593)</b>
<b>資產合計減流動負債</b>	<b>58,249,461</b>	<b>13,277,296</b>	<b>1,316</b>	<b>71,528,073</b>
<b>權益</b>				
歸屬於本公司擁有人權益				
股本	4,032,033	6,378,153	(6,378,153)	4,032,033
儲備	21,665,173	(331,620)	6,378,956	27,712,509
	25,697,206	6,046,533	803	31,744,542
非控制性權益	825,997	36,877	—	862,874
<b>權益合計</b>	<b>26,523,203</b>	<b>6,083,410</b>	<b>803</b>	<b>32,607,416</b>
<b>非流動負債</b>				
其他非流動負債	31,726,258	7,193,886	513	38,920,657
<b>權益合計及非流動負債</b>	<b>58,249,461</b>	<b>13,277,296</b>	<b>1,316</b>	<b>71,528,073</b>

上述調整分別為於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團投資於大連遠洋的成本與大連遠洋的繳足股本之抵銷及本集團與大連遠洋之間的往來帳戶之抵銷及以達致會計政策一致的調整。

上述的同一控制下企業合併對截至二零一五年六月三十日止六個月本集團的基本每股盈利及攤薄每股盈利之影響如下：

	對基本每股盈利 之影響 人民幣分	對攤薄每股盈利 之影響 人民幣分
重列前呈列數值	7.84	7.84
因同一控制下企業合併產生的重列	14.00	14.00
已重列	<u>21.84</u>	<u>21.84</u>

上述的同一控制下企業合併對截至二零一五年六月三十日止六個月本集團的本期淨溢利之影響如下：

	淨溢利 人民幣千元
重列前呈列數值	334,650
因同一控制下企業合併產生的重列	545,642
已重列	<u>880,292</u>

## 11. 或有負債

- (1) 於二零一一年二月二十日，大連遠洋一艘油輪船舶「洋美湖」輪於停靠摩洛哥穆罕默迪耶港口碼頭裝貨期間碰撞碼頭纜樁。同日，碼頭方申請扣押「洋美湖」輪及要求大連遠洋為上述事件造成的損失向碼頭方賠償。於二零一一年三月，保賠協會向碼頭方提供迪拉姆55,000,000元(相當約人民幣37,000,000元)的擔保後，「洋美湖」輪被解除扣押。於二零一四年四月，碼頭方向摩洛哥當地法院提交訴訟，要求大連遠洋賠償相當約人民幣28,000,000元的損失。

由於大連遠洋已投保，按照保賠協會入會証書的約定，相關賠償款將會由保賠協會承擔。於二零一六年六月三十日，大連遠洋就上述事件尚在處理過程中。

- (2) 於二零一一年八月，本集團一艘乾散貨輪船舶「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。由於本公司已為「碧華山」輪投保，因此所有賠償款將由保險公司承擔。於二零一六年六月三十日，基於本集團已處置已終止經營業務，已對該或有負債事項再無責任。
- (3) 於二零一二年一月，本集團一艘油輪船舶「大慶75」輪在中國的渤海水域發生燃油洩漏。於二零一五年六月三十日，燃油洩漏引起的污染事故索償額為人民幣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。由於本公司已為「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，因此所有賠償款將由保險公司承擔。於二零一五年七月二十四日，法院宣佈最終索償金額為人民幣4,000,000元，本集團亦同意支付此金額作和解款，燃油洩漏引起的污染事故事宜已於本集團支付和解款後終結。

- (4) 東方液化天然氣分別持有 Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座 LNG」) 和 Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座 LNG」) 30% 股權，以及北方液化天然氣分別持有 Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座 LNG」) 和 Aries LNG Shipping Limited (「白羊座 LNG」) 30% 股權。以上四家公司每家公司各為建造一艘 LNG 船舶簽訂定期租船合同，在 LNG 船舶建成後，以上四家公司將會按照簽訂的定期租船合同將船舶以期租方式出租予承租人，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以上四家公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)以上四家公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付以上四家公司在該租約項下應付承租人款項的30%。

根據約定的租約水準並已考慮到或會引發的租金上調，按比例測算，本公司承擔的租約擔保將不超過美元8,200,000元(相當約人民幣54,376,000元)。

擔保期限為船舶租賃期，即二十年。

- (5) 於二零一三年三月九日，本集團一艘貨輪船舶「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。於二零一四年三月，「中海才華」輪斷纜事故的法律索償共為人民幣173,865,000元。由於本公司已為「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，因此所有賠償款將由保險公司承擔。於二零一六年六月三十日，基於本集團已處置已終止經營業務，已對該或有負債事項再無責任。
- (6) 於二零一三年十二月二十三日，本集團五艘油輪船舶「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。於二零一四年四月二十三日，有關海洋污染的法律索償共為人民幣47,452,000元。由於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，因此所有賠償款將由保險公司承擔。經過二零一五年八月二十八日的仲裁後，法院於二零一五年十一月三日准許原告人撤回該起訴。
- (7) 經本公司於二零一四年六月三十日舉行的二零一四年第七次董事會會議審議批准，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3,249,288,000元)和美元6,400,000元(相當約人民幣42,440,000元)。

(8) 經本公司於二零一五年四月二十八日舉行的二零一五年第六次董事會會議審議批准，中海散貨運輸為本集團的一家前合營公司廣州發展航運有限公司提供不超過其總債務50% (包括借款及應計借款利息合計相當約人民幣26,250,000元)的擔保，出具無條件及不可撤銷的擔保函，承擔保證責任。此擔保已於處置已終止經營業務時被終止確認。

## 12. 外匯風險

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

於二零一六年六月三十日，本集團的外匯負債主要包括以抵押作銀行貸款相當約人民幣10,844,657,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣17,101,903,000元)，以信用作銀行及其他貸款相當約人民幣13,301,568,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣13,555,203,000元)。除此以外，本公司會以港元派發「H」股股息。

本集團並無任何重大外匯風險。

## (四) 其他方面

### 1. 船隊發展

於二零一六年上半年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一六年上半年支付船舶建造款、船舶改造、投資於合營公司等投資活動現金流出約為人民幣8.93億元，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11.60億元。

在船隊發展方面，二零一六年上半年本集團沒有新建的運力投入使用。

於二零一六年六月三十日，本集團共擁有船舶九十九艘共1,406萬載重噸，具體構成如下：

	艘數	自有船舶 載重噸 (萬)	平均船齡 (年)
油輪船舶	95	1,405	7.5
LPG輪船舶	4	1	10.4
合計	<u>99</u>	<u>1,406</u>	7.6

## 2. 重大投資

有關本集團所持有的重大投資詳情，請參照「一、主要財務數據」部分的附註11及12。

### (五) 前景展望及二零一六年下半年工作重點

#### 1. 行業競爭格局和發展趨勢

當前，全球經濟形勢依然嚴峻複雜，面臨諸多不確定性因素。我國經濟正處於深化改革和結構調整的關鍵時期，經濟下行壓力較大，經濟L型增長將成為常態。同時，全球運力供給壓力不減，需求增長疲弱，產能過剩也同樣困擾著航運業，航運形勢總體依然嚴峻。

在油品運輸方面，國際原油價格低位徘徊給石化企業帶來的巨大壓力將逐步向航運業傳導。同時，外貿油運市場處於下行通道且大幅波動，從行業週期來看三季度為傳統淡季，而新船運力將在今年第三、第四季度逐漸投放，將會對市場運價形成壓力。

## 2. 本公司發展戰略及工作舉措

面對如上形勢，本集團將緊抓重組的歷史契機，強化「戰略引領、創新驅動」，充分發揮規模效應和協同效應，確保安全、確保穩定，提質增效。公司將重點做好以下幾方面工作：

- (1) 強化安全管理，持續提升安全管理水準，確保企業安全發展。本集團將堅持「本質安全、安全發展」的理念，營造優秀安全文化，激發安全管理團隊內生動力，全面發揮協同效應，提升安全體系的運行效率及品質，夯實「安全行銷」的基礎，努力將安全品牌打成本集團的核心競爭力。
- (2) 認真研判市場，充分把握機遇，穩健經營。本集團將堅持「借腦引智」以及建立從貿易端分析市場的模式，繼續提升市場研判能力和應變能力，提高船隊運營能力。本集團將繼續堅持「大客戶、大合作、大服務」戰略，針對內外貿市場的不同情況，針對性地實施特定的經營策略，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。

在內貿油品運輸方面，本集團將繼續深化與國內三大石油公司的合作，不斷創新和深化競合模式，建立以大連、上海、廣州為區域中心的全國性客戶行銷服務體系。本集團計劃年內在控股股東的支持下完成深圳市三鼎油運貿易有限公司（「深圳三鼎」）43%股權收購項目，進一步鞏固和提升本集團在國內油品運輸的市場份額和龍頭地位。

在外貿油品運輸方面，本集團將緊隨我國石化企業全球化佈局戰略和一帶一路戰略，積極推動並實現國際化經營向全球化佈局的轉變。在全球化佈局的過程中，本集團將同時建立全球行銷服務體系，全球安全保障體系，

全面提升外貿市場的運營能力。同時，本集團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，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LNG運輸方面，本集團將充分發揮重組的協同效應，重點抓好LNG業務的戰略規劃、專案開發、資源配置和人才隊伍建設等方面的工作，提升管控效率，降低運營成本，推動LNG業務更快更好發展。

- (3) 加快船隊結構調整，提升船隊競爭力。面對日益複雜的市場環境，本集團將牢牢抓住國家建設「二十一世紀海上絲綢之路」的戰略機遇，以「四個領先」為主線，以「做最受尊敬、最值得信賴的全球能源運輸服務商」為願景，以「強於競爭對手的危機意識，強於競爭對手的勇氣魄力、強於競爭對手的創新能力」為目標，堅持「戰略引領、創新驅動」充分合理地制定好「十三五」規劃。本集團將重點做好老舊船舶處置和大型船舶的建造、接收工作，同時不斷優化船隊結構，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，不斷提高營運效率與成本降控水準。在市場持續低迷的嚴酷環境中，本集團將積極控制成本，持續提高競爭力。二零一六年下半年，本集團將利用重組後中國遠洋海運集團運力大幅增加的優勢，在全球採購與供應商談判中謀求更大的優惠力度。在當前油價處於持續低位的

有利時機，本集團將科學合理地做好燃油鎖定和集中採購工作；同時，本集團將進一步加大內部資源的整合力度，優化資源配置，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，切實提高資金運作效益與效率，有效防範金融風險。根據新船交付計畫，本集團於二零一六年下半年的資本性開支約為人民幣31.1億元。為此，本集團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。當前，金融市場風險加大，匯率波動加劇，本集團將高度重視匯率、利率風險，加強市場跟蹤分析，根據匯率走勢，優化債務比重結構，有效控制風險。
- (6) 強化人才培養和隊伍建設。本集團將根據船隊發展規劃及各業務板塊的發展需求，制定好「十三五」幹部人才隊伍建設規劃，加強國際化、複合型幹部人才隊伍建設；同時，本集團將積極探索和建立教育培訓的長效機制，積極推進股權激勵計畫，不斷提升員工的業務水準和工作能力，為船隊發展提供人力資源的保障。

### 三、其他事項

#### (一) 報告期後事項

於報告期末後發生了以下重大事件：

- (i) 於二零一六年八月二十二日，本公司與廣州振華船務有限公司（「廣州振華」）訂立一份資產轉讓協議，本公司擬向廣州振華收購其所持有深圳三鼎的43%股權，收購對價以深圳三鼎於二零一六年七月三十一日的資產淨值作參考再釐定。

於二零一六年六月三十日，本公司持有深圳三鼎8%股權並確認其為可供出售之股權投資。上述資產轉讓交易完成後，本公司將會持有深圳三鼎共51%股權，因此深圳三鼎將會成為本公司的附屬公司並納入本公司合併報表範圍。

- (ii) 根據本公司與中國遠洋及中遠散貨早前訂立的資產轉讓協議及補償協議，本公司應收中海散貨運輸的往來款項，收購大連遠洋及出售中海散貨運輸產生的交易對價差價已於二零一六年七月十五日全部結清。

根據天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）出具的審計報告，中海散貨運輸過渡期間（即自評估基準日起至交割審計基準日止）歸屬於本公司擁有人權益減少金額為人民幣339,143,000元。根據資產轉讓協議，於過渡期間中海散貨運輸的資產因虧損或其他任何原因造成的權益減少會由本公司承擔，本公司並會以等額現金向中國遠洋補足，相關金額已包含在出售中海散貨運輸的對價中。

根據瑞華會計師事務所（特殊普通合伙）出具的審計報告，大連遠洋過渡期間歸屬於本公司擁有人權益增加金額為人民幣660,380,000元。根據資產轉讓協議，於過渡期間大連遠洋的資產因盈利或其他任何原因造成的權益增加已由本公司保留。

## (二) 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《上市規則》附錄 14 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、薪酬與考核委員會、戰略委員會、提名委員會，並制訂了清晰的職責範圍。

## (三) 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。

## (四) 審計委員會

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式及內部監控並作出指導。本公司之審計委員會成員包括三位獨立非執行董事。

審計委員會已審閱本公司報告期內的中期業績。

## (五) 對《上市規則》附錄 10《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合交易所有限公司《上市規則》附錄 10 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。

## (六) 僱員

本公司乃按照經營業績及盈利來檢討僱員的酬金調整幅度，僱員工資總額與本公司經營業績掛鉤，該政策有助於本公司加強對薪酬支出的管理，亦能有效激勵員工為本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作出培訓包括：經營管理、外語、電腦技能、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。

於二零一六年六月三十日，本公司僱員總數為8,813人(二零一五年六月三十日：9,439人)。於報告期內，本公司的員工成本為相當約人民幣10.91億元(二零一五年同期：相當約人民幣10.50億元)。

## (七) 建議更改公司名稱及建議修訂公司章程

於二零一六年六月三日，董事會建議將本公司中文及英文名稱由「中海發展股份有限公司」及「China Shipping Development Company Limited」分別更改為「中遠海運能源運輸股份有限公司」及「COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.」以便反映本集團業務重組後的業務性質。建議更改名稱須待(i)股東於特別股東大會上批准及(ii)中華人民共和國商務部及有關工商管理局批准，方可作實。

另外，為進一步提升企業管治及加強投資者保護，董事會建議對本公司的公司章程進行若干修訂。該等對章程的建議修訂須待股東於本公司就此召開的特別股東大會上以特別決議案方式批准，方可作實。

一份載有有關建議更改公司名稱及建議修訂公司章程詳情的通函連同特別股東大會通告已於二零一六年八月四日適時寄發予股東，特別股東大會將於二零一六年九月十九日召開以審議相關議案並批准上述建議事項。

## (八) 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。本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、本公司網站、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，不斷提高投資者對本公司的認知程度。

本公司亦於本公司網站 [www.cnshippingdev.com](http://www.cnshippingdev.com) 設有投資者關係部分，定期向投資者及股東發放資訊。

(九) 發佈於香港聯合交易所有限公司及本公司網頁上之補充資料

依據《上市規則》之要求，本集團所有之財務及相關資訊的詳盡數據將在香港聯合交易所有限公司網頁(www.hkex.com.hk)及本公司網頁(www.cnshippingdev.com)上進行發佈。

上列財務資料節錄自本公司報告期內及截至二零一五年六月三十日止根據《上市規則》之適用披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製之簡明綜合財務報表，但該節錄本身並非法定財務報告。報告期內之簡明綜合財務報表將會包括於本公司報告期內的中期報告內並寄送各股東及可於香港聯合交易所有限公司及本公司之網址下載。

承董事會命  
中海發展股份有限公司  
董事長  
孫家康

中國上海

二零一六年八月二十九日

於本公告刊發日期，本公司的董事會是由執行董事孫家康先生、黃小文先生、丁農先生及俞曾港先生，以及獨立非執行董事王武生先生、阮永平先生、葉承智先生、芮萌先生及張松聲先生所組成。