



# 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)

## 2016 半年度報告



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

# 目錄

管理層討論與分析	2
獨立中期財務資料審閱報告	39
簡明綜合損益及其他全面收益表	40
簡明綜合財務狀況表	42
簡明綜合權益變動表	44
簡明綜合現金流量表	46
中期財務資料附註	48

## (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，中華人民共和國(「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%。

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營業績回顧

面對複雜的市場環境，中海發展股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)在董事會(「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。

截止二零一六年六月三十日止六個月(「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。

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

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 (%)
內貿油運	1,280,974	5.0	43.2	44.2
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
外貿油運	3,983,222	-1.8	32.8	25.4
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
油品運輸小計	5,264,196	-0.2	35.3	29.8
內貿散運	1,248,307	7.3	5.0	-2.5
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
外貿散運	1,613,484	-1.5	1.6	1.9
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
乾散貨運輸小計	2,861,791	2.2	3.0	0.0
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
其他貨物運輸小計	50,513	-8.5	-68.8	-31.1
合計	8,176,500	0.6	23.4	19.1

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營業績回顧(續)

#### 1. 主營業務分析(續)

##### (1) 運輸業務－油品運輸業務

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) 報告期內經營業績回顧(續)

1. 主營業務分析(續)

(1) 運輸業務－油品運輸業務(續)

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 上半年	二零一五年 上半年
內貿油運	82.9	5.6%	1,280,974	5.0%	43.2%	44.2%
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%
外貿油運	1,558.9	-11.3%	3,983,222	-1.8%	32.8%	25.4%
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%
合計	1,641.8	-10.6%	5,264,196	-0.2%	35.3%	29.8%

(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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營業績回顧(續)

#### 1. 主營業務分析(續)

##### (2) 運輸業務－乾散貨運輸業務(續)

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 上半年	二零一五年 上半年
內貿散運	459.5	29.8%	1,248,307	7.3%	5.0%	-2.5%
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%
外貿散運	1,200.0	-0.9%	1,613,484	-1.5%	1.6%	1.9%
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%
合計	<u>1,659.5</u>	6.1%	<u>2,861,791</u>	2.2%	3.0%	0.0%

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、農藥、化肥等。



### (二) 報告期內經營業績回顧(續)

#### 1. 主營業務分析(續)

##### (3) 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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營業績回顧(續)

#### 2. 成本及費用分析

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 上半年 人民幣千元	二零一五年 上半年 人民幣千元	同比增減 (%)	二零一六年 上半年結構比 (%)
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
合計	<u>6,265,397</u>	<u>6,576,878</u>	-4.7	<u>100.0</u>

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) 報告期內經營業績回顧(續)

#### 2. 成本及費用分析(續)

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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (二) 報告期內經營業績回顧(續)

#### 3. 合營公司及聯營公司經營分析(續)

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		<u>599.4</u>	<u>3,317,301</u>	<u>100,344</u>

(二) 報告期內經營業績回顧(續)

3. 合營公司及聯營公司經營分析(續)

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 億噸海哩	營業收入 人民幣千元	淨利潤 人民幣千元
上海北海船務股份有限公司	40%	63.9	663,587	294,168
中國礦運有限公司 (「中國礦運」)	49%	375.0	236,126	26,158
合計		438.9	899,713	320,326

本公司的一家聯營公司中海集團財務有限責任公司(非航運企業，本公司持股25%)於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

已批准及已簽訂合同：  
船舶建造及購買(註1)  
項目投資(註2)  
權益投資(註3)

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
9,381,787	12,148,434
658,335	696,341
—	777,517
<b>10,040,122</b>	<b>13,622,292</b>

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 2. 資本性承諾(續)

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	(4,359,860)	(4,863,247)
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	126.57%	135.53%

(三) 財務狀況分析 (續)

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	1,536	75
	<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除賬期。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
	<u>900,267</u>	<u>1,477,972</u>

應付賬款及應付票據為免息，及一般於一至三個月內結清。

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 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
	<b>411,493</b>	<b>355,861</b>
減：即期部分	(231,914)	(181,308)
非即期部分	<b>179,579</b>	<b>174,553</b>

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	<b>396,176</b>	<b>340,447</b>
即期部分	231,914	181,308
非即期部分	164,262	159,139
	<b>396,176</b>	<b>340,447</b>

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)。



(三) 財務狀況分析(續)

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 (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
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>

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 7. 衍生金融工具(續)

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%，			
抵押	固定利率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%，			
信用	固定利率1.70%至4.80%	2016至2017年	7,884,898	6,583,848
			<b>8,605,758</b>	<b>8,475,797</b>

(三) 財務狀況分析 (續)

8. 銀行及其他計息貸款 (續)

(a) 本集團銀行及其他計息貸款分析如下：(續)

	有效年利率(%)	到期日	二零一六年 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>(ii) 其他計息貸款</b>				
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	<u>1,363,120</u>	<u>2,579,360</u>
			<u>1,363,120</u>	<u>2,588,030</u>
<b>銀行及其他計息貸款</b>				
— 即期部分			<u>9,968,878</u>	<u>11,063,827</u>
<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% , 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	<u>10,123,856</u>	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	<u>8,244,781</u>	<u>10,339,898</u>
			<u>18,368,637</u>	<u>27,012,732</u>

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 8. 銀行及其他計息貸款(續)

(a) 本集團銀行及其他計息貸款分析如下：(續)

	有效年利率(%)	到期日	二零一六年 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%	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)。

(三) 財務狀況分析 (續)

8. 銀行及其他計息貸款 (續)

(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：		
(i) 銀行貸款：		
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>
(ii) 其他計息貸款：		
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>

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 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>3,980,234</u>	<u>3,978,488</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>3,980,234</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 確認價值 人民幣千元	於 二零一五年 十二月 三十一日 (未經審核) 人民幣千元	利息支出 人民幣千元	於 二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
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>

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 9. 應付債券(續)

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，本公司向中國遠洋運輸(集團)總公司(「中國遠洋」)收購大連遠洋運輸有限公司(「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。

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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 10. 同一控制下企業合併(續)

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			合併 (未經審核) 人民幣千元
	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	
<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>



(三) 財務狀況分析 (續)

10. 同一控制下企業合併 (續)

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：(續)

	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>

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 10. 同一控制下企業合併(續)

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	<u>14.00</u>	<u>14.00</u>
已重列	<u><u>21.84</u></u>	<u><u>21.84</u></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	<u>545,642</u>
已重列	<u><u>880,292</u></u>

### (三) 財務狀況分析 (續)

#### 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，按照保賠協會入會證書的約定，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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (三) 財務狀況分析(續)

#### 11. 或有負債(續)

- (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。

### (三) 財務狀況分析 (續)

#### 11. 或有負債 (續)

- (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，中海散貨運輸有限公司(「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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (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
液化石油氣(「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，請參照本中期財務資料的附註 13 及 14。

### (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。

### (五) 前景展望及二零一六年下半年工作重點(續)

#### 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，努力將安全品牌打造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。

## 管理層討論與分析 (續)

### (五) 前景展望及二零一六年下半年工作重點(續)

#### 2. 本公司發展戰略及工作舉措(續)

##### (2) (續)

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。



### (五) 前景展望及二零一六年下半年工作重點(續)

#### 2. 本公司發展戰略及工作舉措(續)

- (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。

### (六) 其他事項

#### 1. 董事、監事及高管人員變更情況

於二零一六年五月二十日召開的周年股東大會上，選舉孫家康先生為執行董事獲股東正式批准，而有關聘任於隨後及時生效。

於二零一六年六月三日召開的二零一六年第六次董事會上，選舉孫家康先生為本公司董事長、董事會戰略委員會主席(主任委員)。然而，許立榮先生已辭任本公司執行董事、董事長、董事會戰略委員會主席(主任委員)職務以專注於處理本公司控股股東重組有關事宜，而有關選舉與辭任於隨後及時生效。

於二零一六年六月三日召開的二零一六年第六次董事會上，續聘王康田先生為本公司總會計師、秦炯先生為本公司副總經理及姚巧紅女士為本公司董事會秘書，聘任陸俊山先生、項永民先生、羅宇明先生、孫曉豔女士及趙金文先生為本公司副總經理，而有關聘任於隨後及時生效。因任期到期，本公司不再聘任邱國宣先生、談偉鑫先生及莊德平先生為本公司副總經理。

## 管理層討論與分析 (續)

### (六) 其他事項(續)

#### 1. 董事、監事及高管人員變更情況(續)

根據中國公司法及章程的相關規定，職工代表監事須由本公司職工選舉或罷免。於二零一六年七月二十日，本公司工會通過書面決議案，據此安志娟女士及徐一飛先生獲批選舉為本公司第八屆職工監事。原職工監事羅宇明先生及陳秀玲女士不再擔任本公司職工監事，而有關就職及辭任於隨後及時生效。

於二零一六年八月五日召開的二零一六年第八次董事會上，聘任劉漢波先生為本公司總經理，然而，韓駿先生因工作崗位變動，已辭任本公司總經理，而有關聘任與辭任於隨後及時生效。同時聘任劉漢波先生為本公司執行董事，有關聘任須獲二零一六年九月十九日召開的特別股東大會（「特別股東大會」）審議通過方可生效。

於二零一六年八月二十二日召開的二零一六年第九次董事會上，聘任陸俊山先生為本公司執行董事，聘任馮波鳴先生、林紅華女士及張煒先生為本公司非執行董事，有關聘任須獲特別股東大會審議通過方可生效。黃小文先生、丁農先生及俞曾港先生因職責分工變動，請辭本公司執行董事、董事會戰略委員會委員職務，而有關辭任須在特別股東大會委任上述新任執行董事獲股東批准後方可生效。楊吉貴先生、韓駿先生及邱國宣先生因工作崗位變動，已辭任本公司執行董事、董事會戰略委員會委員職務，而有關辭任於隨後及時生效。

於二零一六年八月二十二日召開的二零一六年第四次監事會上，聘任翁羿先生為本公司監事，有關聘任須獲特別股東大會審議通過方可生效。然而，徐文榮先生因工作崗位變動，請辭本公司監事及監事會主席職務，而有關辭任須在特別股東大會委任新監事獲股東批准後方可生效。

(六) 其他事項 (續)

2. 主要股東及其他人士於本公司股份之權益

於二零一六年六月三十日，按《證券及期貨條例》第336節，下列為記錄在由本公司存放權益登記冊內持有本公司在任何情況下的任何股東大會上具有投票表決權的任何性質之股份5%或以上者：

主要股東名稱	股份性質	所持有 股份數目 <sup>(1)</sup>	持股量相對	持股量相對
			相同性質股份 百分比 <sup>(2)</sup>	本公司已發行 股份總額 百分比 <sup>(2)</sup>
中國海運(集團)總公司 <sup>(3)</sup>	A	1,536,924,595 (L)	56.17%	38.12%
GIC Private Limited <sup>(4)</sup>	H	154,132,000 (L)	11.89%	3.82%
SKAGEN AS <sup>(5)</sup>	H	80,220,000(L)	6.19%	1.99%
Schroders Plc <sup>(6)</sup>	H	76,944,000(L)	5.94%	1.91%

附註1: A – A股  
H – H股  
L – 長倉

附註2: 乃本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄的百分比。於二零一六年六月三十日，本公司全部已發行股份為4,032,032,861股，其中1,296,000,000股為H股，2,736,032,861股為A股。

附註3: 於二零一六年六月三十日，孫家康先生、黃小文先生、丁農先生、俞曾港先生及楊吉貴先生為中國遠洋海運集團有限公司的董事或僱員，而中國遠洋海運集團有限公司為本公司的間接控股股東。中國海運(集團)總公司(本公司的控股股東)及其附屬公司通過「中金公司－建設銀行－中金瑞和集合資產管理計劃」持有本公司7,000,000股A股股票，通過「國泰君安證券資管－興業銀行－國泰君安君享新利六號集合資產管理計劃」持有本公司2,065,494股A股股票，通過「興業全球基金－上海銀行－中國海運(集團)總公司」持有本公司8,641,504股A股股票，因此於報告已發行期末，中國海運(集團)總公司及其附屬公司合計持有本公司1,554,631,593股A股股票，佔本公司已發行股份總額的38.56%。

附註4: 於二零一六年六月三十日，按證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部向本公司披露的資料，GIC Private Limited以投資經理身份持有上述股份。

附註5: 於二零一六年六月三十日，按證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部向本公司披露的資料，SKAGEN AS以投資經理身份持有上述股份。

附註6: 於二零一六年六月三十日，按證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部向本公司披露的資料，Schroders Plc以投資經理身份持有上述股份。

除上述情況外，於二零一六年六月三十日，沒有按證券公開權益條例第336節需記錄的於本公司擁有權益的個人。

## 管理層討論與分析 (續)

### (六) 其他事項(續)

#### 3. 董事與監事於合約之權益

於二零一六年六月三十日或於報告期內，概無董事或監事於本公司、其控股公司、其附屬公司或其同系附屬公司所訂立的任何對本集團而言重大的合約中擁有實質權益。

#### 4. 董事與監事於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，概無董事、監事、主管人員及其關聯人士於本公司或任何一間聯繫公司之股份及相關股份(根據證券及期貨條例第 XV 部的含義)中擁有利益或淡倉，或根據證券公開權益條例第三百五十二條之要求記錄在冊或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

#### 5. 董事與監事購買股份或債券之權利

於報告期內概無向任何董事及監事或彼等各自之配偶或未成年子女授出權利，以透過其購買本公司股份獲益，亦無任何該等權利獲行使，且本公司或其任何控股公司，子公司或同級子公司亦無訂立任何安排，致使任何董事及監事可在任何其他法人團體取得此等權利。

#### 6. 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。

#### 7. 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。

於報告期內，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「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。

### (六) 其他事項 (續)

#### 8. 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。

本公司報告期內的中期報告未經審計，但已由審計委員會審閱。

#### 9. 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由本公司的獨立非執行董事葉承智先生擔任主任委員。薪酬與考核委員會的其他四位委員由本公司獨立非執行董事王武生先生、阮永平先生、芮萌先生和張松聲先生擔任。本公司的薪酬與考核委員會已採納上市規則附錄 14 所載之企業管治常規守則的有關條文。

#### 10. 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《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。

#### 11. 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)。

## 管理層討論與分析 (續)

### (六) 其他事項(續)

#### 12. 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。

#### 13. 報告期後事項

- (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運輸(集團)有限公司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(特殊普通合夥)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(特殊普通合夥)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。

### (六) 其他事項 (續)

#### 14. 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。

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

# 獨立中期財務資料審閱報告



**BAKER TILLY**

HONG KONG | 天職香港

致：中海發展股份有限公司董事會

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

## 引言

本核數師已審閱載於第 40 頁至第 106 頁的中海發展股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的中期財務資料。此中期財務資料包括於二零一六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第 34 號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第 34 號編製及呈列該中期財務資料。

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

## 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠少於根據香港審計準則進行審核的範圍，故不能保證本核數師能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

## 結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第 34 號編製。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一六年八月二十九日

湯偉行

執業證書號碼：P06231



# 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	5	5,314,709	5,330,199
經營成本		(3,490,638)	(3,776,830)
毛利		1,824,071	1,553,369
其他收入及淨收益	7	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	8	(540,589)	(478,932)
除稅前溢利	9	1,307,153	1,548,245
所得稅	10	(194,353)	(84,437)
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	6	760,501	(583,516)
本期溢利		1,873,301	880,292
<b>其他全面收益／(虧損)</b>			
<i>其後不會重分類至損益的項目，無稅項之淨額：</i>			
重新計量應付設定受益計劃產生的變動		530	—
<i>其後可能重分類至損益的項目，無稅項之淨額：</i>			
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

## 簡明綜合損益及其他全面收益表 (續)

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
附註		
<b>本期溢利歸屬於：</b>		
本公司擁有人	1,850,639	847,481
非控制性權益	22,662	32,811
	<b>1,873,301</b>	<b>880,292</b>
<b>本期全面收益合計歸屬於：</b>		
本公司擁有人	2,218,434	817,385
非控制性權益	(199,533)	50,531
	<b>2,018,901</b>	<b>867,916</b>
<b>每股盈利</b>	11	
— 基本(人民幣)	<b>45.90分</b>	<b>21.84分</b>
— 攤薄(人民幣)	<b>45.90分</b>	<b>21.84分</b>
<b>每股盈利—來自持續經營業務</b>		
— 基本(人民幣)	<b>27.48分</b>	<b>36.68分</b>
— 攤薄(人民幣)	<b>27.48分</b>	<b>36.68分</b>

列載於第48至106頁之附註為本中期財務資料的組成部分。

# 簡明綜合財務狀況表

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	13	1,100,753	1,097,975
物業、廠房及設備	13	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	14	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	15	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	16	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	12	283,059	—
撥備及其他負債即期部分	17	231,914	181,308
衍生金融工具即期部份	18	—	4,258
銀行及其他計息貸款即期部分	19	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	20	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>

## 簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零一六年六月三十日

	附註	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	21	4,032,033	4,032,033
儲備		22,849,359	27,712,509
		<u>26,881,392</u>	<u>31,744,542</u>
非控制性權益		(407,796)	862,874
<b>權益合計</b>		<u>26,473,596</u>	<u>32,607,416</u>
<b>非流動負債</b>			
撥備及其他負債	17	179,579	174,553
衍生金融工具	18	795,528	411,385
銀行及其他計息貸款	19	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	22	3,980,234	3,978,488
應付僱員福利	20	140,470	145,380
遞延稅項負債		248,032	245,386
		<u>29,261,976</u>	<u>38,920,657</u>
<b>權益合計及非流動負債</b>		<u>55,735,572</u>	<u>71,528,073</u>

孫家康  
董事

黃小文  
董事

列載於第48至106頁之附註為本中期財務資料的組成部分。

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

歸屬於本公司持有人

	股本	股本溢價	重估儲備	資本儲備	合併儲備	法定公積金	專項儲備	一般公積金	套期儲備	可供出售之股權投資之重估儲備	匯兌變動儲備	可換取債券股本儲備	留存溢利	合計	非控制性權益	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	3,481,405	4,413,848	273,418	—	—	2,877,435	66,120	93,158	(121,477)	5,632	(1,000,649)	766,025	10,974,085	21,829,000	818,729	22,647,729
(如之前呈報)	—	—	—	(76,179)	7,189,225	—	—	—	—	—	(18,026)	—	(3,216,686)	3,878,334	(222,072)	3,656,262
同一控制下企業合併	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零一五年一月一日	3,481,405	4,413,848	273,418	(76,179)	7,189,225	2,877,435	66,120	93,158	(121,477)	5,632	(1,018,675)	766,025	7,757,399	25,707,334	596,657	26,303,991
(未經審核及已重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	847,481	847,481	32,811	880,292
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40,771)	—	—	(40,771)	7	(40,764)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	—	14,344	—	(17)	—	—	14,344	19,590	33,934
現金流量套期溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,381)	—	(82)	—	—	(4,398)	(1,877)	(6,275)
應佔聯營公司其他全面虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	811	—	—	—	729	—	729
應佔合營公司其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期非流動資產合計	—	—	—	—	—	—	—	—	9,963	811	(40,870)	—	847,481	817,385	50,531	867,916
前期股東投入資本	—	—	—	—	24,390	—	—	—	—	—	—	—	—	24,390	—	24,390
行使可換取債券	550,828	3,336,091	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(766,025)	—	3,120,684	—	3,120,684
已授權以前年度之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(120,961)	(120,961)	—	(120,961)
實物股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(522,699)	(522,699)	—	(522,699)
本期计提的專項儲備	—	—	—	—	—	—	60,205	—	—	—	—	—	(62,257)	(2,052)	2,052	—
本期使用的專項儲備	—	—	—	—	—	—	(62,376)	—	—	—	—	—	52,828	452	(452)	—
支付附屬公司非控制性權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,860)	(6,860)
於二零一五年六月三十日	4,032,033	7,749,939	273,418	(76,179)	7,213,615	2,877,435	73,949	93,158	(111,514)	6,443	(1,059,545)	—	7,957,791	29,024,543	641,928	29,666,471
(未經審核及已重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

# 簡明綜合權益變動表 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

		歸屬於本公司持有人														
		股本	股本溢價	重估儲備	資本儲備	合併儲備	法定公積金	專項儲備	一般公積金	套期儲備	可供出售之債務投資重估儲備	應以備償儲備	留存溢利	合計	未控制性權益	權益合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	於二零一六年一月一日	4,032,033	7,749,939	273,418	149,971	—	2,877,435	91,041	93,158	(173,907)	3,874	(642,566)	11,242,310	25,697,206	825,997	26,523,203
	(如之前年份)	—	—	—	(73,630)	6,378,153	—	—	—	—	—	51,331	(308,316)	6,047,336	36,877	6,084,213
	同一控制下企業合併	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	於二零一六年一月一日	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	6,378,153	2,877,435	91,041	93,158	(173,907)	3,874	(591,235)	10,934,292	31,744,542	882,874	32,627,416
	(未經審核及已重列)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,830,639	1,830,639	22,662	1,853,301
	重新估量應付法定受益儲備產生的變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	530	530	—	530
	匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	—	(149,125)	—	147,478	—	147,478	894	148,372
	現金流量套期損失	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(149,125)	(219,946)	(369,071)
	因處置已終止經營業務而回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	362,032	—	362,032	—	362,032
	應佔聯營公司其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	(13,678)	(344)	6,462	—	(7,560)	(3,143)	(10,703)
	應佔合營公司其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,840)	17,280	—	14,440	—	14,440
	本期全面收益合計	—	—	—	—	—	—	—	—	(162,803)	(3,184)	533,262	1,851,169	2,218,434	(199,533)	2,018,901
	同一控制下企業合併	—	—	—	—	(6,629,409)	—	—	—	—	—	—	—	(6,629,409)	—	(6,629,409)
	已授權以前年度之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(403,203)	(403,203)	—	(403,203)
	本期計提的專項儲備	—	—	—	—	—	—	70,145	—	—	—	—	(72,276)	(2,131)	2,131	—
	本期使用的專項儲備	—	—	—	—	—	—	(41,335)	—	—	—	—	41,387	652	(652)	—
	處置已終止經營業務	—	—	—	—	—	—	(47,493)	—	—	—	—	—	(47,493)	(1,060,766)	(1,108,259)
	支付歸屬公司控制性股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,850)	(11,850)
	於二零一六年六月三十日(未經審核)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	72,358	93,158	(336,710)	690	(57,963)	12,351,969	26,891,392	(407,796)	26,483,596

列載於第 48 至 106 頁之附註為本中期財務資料的組成部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一六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
<b>經營活動產生之現金淨額</b>	<b>2,607,786</b>	<b>3,061,013</b>
<b>投資活動</b>		
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
<b>投資活動使用之現金淨額</b>	<b>(892,904)</b>	<b>(2,868,641)</b>
<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)
<b>融資活動使用之現金淨額</b>	<b>(2,274,212)</b>	<b>(435,666)</b>

## 簡明綜合現金流量表 (續)

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
現金及現金等價物之減少	(559,330)	(243,294)
於一月一日之現金及現金等價物	4,863,247	4,447,091
外幣匯率調整之淨影響	55,943	6,477
於六月三十日之現金及現金等價物	<u>4,359,860</u>	<u>4,210,274</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	4,359,860	4,546,477
銀行透支	—	(336,203)
	<u>4,359,860</u>	<u>4,210,274</u>

列載於第 48 至 106 頁之附註為本中期財務資料的組成部分。



## 1. 公司資料

中海發展股份有限公司(「本公司」)乃在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。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。於本期間，本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)的主要業務為：

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

於二零一五年十二月三十一日，中國海運(集團)總公司(「中海總公司」)(一家在中國註冊成立的公司)為本公司的最終控股公司。於二零一六年五月四日，本公司收到中海總公司通知，根據該通知，控股股東重組相關的登記工作已完成，及此中海總公司已成為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)(一家在中國註冊成立的公司)的全資附屬公司。於二零一六年六月三十日，本公司的直屬控股公司及最終控股公司分別為中海總公司及中遠海運。

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，此等中期財務資料以本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(「人民幣千元」)。

此等中期財務資料已經由董事會於二零一六年八月二十九日批准刊發。

## 2. 編製基準及會計政策

### 2.1 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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 2. 編製基準及會計政策(續)

#### 2.1 編製基準(續)

- (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。重列的影響載於本中期財務資料附註25。

#### 2.2 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(見附註2.3至2.5)，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截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務資料。

於收購大連遠洋事項完成後，若干新項目已包括在本中期財務資料。因此，相關的會計政策已變更及已於附註2.3及2.4中描述。

## 2. 編製基準及會計政策 (續)

### 2.3 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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 2. 編製基準及會計政策 (續)

#### 2.3 企業合併 (續)

##### (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。

## 2. 編製基準及會計政策 (續)

### 2.3 企業合併 (續)

#### (b) 非同一控制下企業合併 (續)

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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 2. 編製基準及會計政策 (續)

#### 2.4 員工福利

##### *員工假期福利*

員工年假及長期服務假福利於員工有權享有時確認，對截至每個報告期末員工因提供服務而有權享有的年假及長期服務假所產生的預計負債計提撥備。員工病假及產假福利於員工正式休假時方予確認。

##### *獎金福利*

倘本集團因員工提供服務而產生當前法定或推定責任且相關責任能被可靠估計時，預期支付的獎金成本確認為負債。應付獎金預期將於十二個月內清付，並以預計支付的金額計量。

##### *住房公積金*

本集團所有全職員工均有權參加多項由政府資助的住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比按月向該等公積金計劃供款。本集團對該等公積金計劃的責任僅限於每期的應付供款金額。

##### *退休福利成本*

##### (i) 設定供款退休福利計劃

就中國大陸僱員，本集團向中國大陸地方政府管理的設定供款退休福利計劃供款，中國大陸地方政府承諾承擔退休福利責任，就退休後福利超出本集團作出的供款之差額支付給在中國大陸合資格僱員。本集團向退休福利計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

就香港僱員，本集團根據香港強制性公積金條例向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)供款。本集團及僱員向強積金計劃作出的供款乃按僱員所收薪酬比率計算。本集團向強積金計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。強積金計劃的資產由一個獨立行政基金持有並且與本集團的資產分開。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.4 員工福利(續)

#### 退休福利成本(續)

#### (ii) 設定受益退休福利計劃

本集團對設定受益退休福利計劃的淨責任乃按僱員於本期間及以往期間所作出的服務而賺取未來可得的福利之金額的估計分別向每個計劃計算；該福利會折現至現值及減去任何計劃產生的資產的公允值。上述計算會由合資格精算師使用預計單位貸記法作出計算。如計算結果呈現本集團受益，可確定資產以任何由計劃在未來作出的退款或未來減少向計劃供款所計算得出的可得到的經濟利益之現值為上限。

設定受益負債／資產淨額中的服務成本及利息支出／收入淨額會確認在損益中。本期間服務成本乃按僱員於本期間作出的服務令設定受益責任的現值增加而作出計量。當計劃的福利金額有改變，或當計劃被削減，該福利改變的部分與僱員以往服務成本有關，或於削減中產生的收益或損失，於計劃改變或削減發生時及於相關重組成本或辭退福利確認時(選其兩者中較早之一)以支出在損益中確認。本期利息支出／收入淨額以折現率計量於報告期開始時的設定受益責任到設定受益負債／資產淨額作出計算。該折現率為於報告期末與本集團的福利計劃有類近到期日的政府債券利率。

由設定受益退休福利計劃產生的重新計量會確認於其他全面收益中及直接反映在留存溢利。重新計量包括精算收益及損失，計劃資產回報(扣除包括在設定受益負債／資產淨額中的利息淨額之金額)，及任何資產設定上限改變產生的影響(扣除包括在設定受益負債／資產淨額中的利息淨額之金額)。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 2. 編製基準及會計政策(續)

#### 2.4 員工福利(續)

##### 企業年金

企業年金計劃僱主供款為上年度員工成本合計的5%，僱員供款為其於上年度收入的1.25%，僱主向管理層員工作出的供款不可超過員工平均的五倍。本集團向企業年金計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

##### 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日期前終止受僱於本集團，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團會於下列較早日期確認離職福利：(a)當本集團不能再收回該等福利時；(b)當本集團就介乎香港會計準則第37號範圍內之重組確認成本，且當中牽涉支付離職福利時。倘提出要約以鼓勵自願遣散，離職福利乃根據預期接受要約之僱員數目計算。在報告期末後超過十二個月支付之福利則折現至現值。

##### 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配後，其他員工亦可按月按崗位收取現金住房補貼。與一次性住房補貼相關的負債在報告期末以現值於綜合財務狀況表中確認，其過往服務成本即時於損益中確認。



## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.5 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

於本期間內，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本期間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，該中期財務資料的使用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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 2. 編製基準及會計政策 (續)

#### 2.5 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 (續)

##### 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> 可供應用一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。

### 3. 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截至二零一六年六月三十日止六個月的折舊約人民幣 60,926,000 元；而於未來期間會增加約人民幣 1,678,730,000 元。

### 4. 會計估計及判斷

於準備中期財務資料時，管理層作出的判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及匯報的資產及負債、收益及支出的金額。實際結果可能會不同於該等估計。

除下述事項外 (見附註 4.1)，管理層於應用本集團會計政策及估計不確定性的主要來源時作出的重大判斷與截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中應用的相同。

#### 4. 會計估計及判斷(續)

##### 4.1 用於確定本集團應付設定受益計劃帳面值所使用之折現率

由於現時中國優質公司債券市場並未成熟，因此本集團參考了政府債券的市場利率作為應付設定受益計劃的折現率。

於二零一六年六月三十日，應付設定受益計劃的賬面值為人民幣 149,520,000 元(二零一五年十二月三十一日：人民幣 153,400,000 元)。

#### 5. 收益及分部資料

分部資料按兩種形式列示：(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本期間終止經營(見附註6)。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 業務分部

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

	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)	
	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：				
<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
	<u>5,264,196</u>	<u>1,858,814</u>	<u>5,274,992</u>	<u>1,570,542</u>
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)
	<u>2,861,791</u>	<u>87,032</u>	<u>2,801,251</u>	<u>1,203</u>
	<u>8,176,500</u>	<u>1,911,103</u>	<u>8,131,450</u>	<u>1,554,572</u>
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>

## 中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 業務分部(續)

	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)。

# 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 5. 收益及分部資料(續)

### 地區分部

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年 (未經審核)		二零一五年 (未經審核及已重列)	
	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：				
持續經營業務				
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>
已終止經營業務				
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>	<u>1,911,103</u>	<u>8,131,450</u>	<u>1,554,572</u>
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>
營業額				
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>

## 中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 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	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	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，因此並未對截止二零一六年及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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 6. 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)(見附註25)。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)	760,501	(583,516)
基本每股盈利/(虧損)(每股人民幣分)	18.42	(14.84)
攤薄每股盈利/(虧損)(每股人民幣分)	18.42	(14.84)



6. 已終止經營業務(續)

(a) 已終止經營業務之業績(續)

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>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 6. 已終止經營業務(續)

#### (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)
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
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>
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>(1,201,073)</u>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 7. 其他收入及淨收益

	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：

政府補貼包括已獲批的補貼作為船舶提前報廢、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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 8. 融資費用

	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
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>

截至二零一六年六月三十日止六個月，用作興建船舶的借款之利息支出资本化比率為年利率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%)。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 9. 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 (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
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
塢修及維修	104,937	85,723
虧損合同撥備	<u>227,028</u>	<u>27,566</u>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 10. 所得稅

#### (a) 香港利得稅

截至二零一六年及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 (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>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>

## 中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 11. 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)及本期間內已發行的普通股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

由於本期間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，故截至二零一六年及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。

### 12. 股息

	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
於本期間已確認之股息：		
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)	<u>403,203</u>	<u>120,961</u>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 12. 股息(續)

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元之股息已於本期間派發。

董事會不提議派發截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(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。

### 13. 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)。截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，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)。

截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，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。



## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 14. 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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 15. 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	1,536	75
	<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。

### 16. 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
	<u>900,267</u>	<u>1,477,972</u>

應付賬款及應付票據為免息，及一般於一至三個月內結清。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 17. 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
	<u>411,493</u>	<u>355,861</u>
減：即期部分	(231,914)	(181,308)
非即期部分	<u>179,579</u>	<u>174,553</u>

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	<u>396,176</u>	<u>340,447</u>
即期部分	231,914	181,308
非即期部分	<u>164,262</u>	<u>159,139</u>
	<u>396,176</u>	<u>340,447</u>

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)。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 18. 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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，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%)。

利率掉期合約於本期間內(損失)/溢利如下：

	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
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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 19. 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4.27%至4.80%	2016至2017年	720,860	1,891,949
抵押				
	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4.80%	2016至2017年	7,884,898	6,583,848
信用				
			<u>8,605,758</u>	<u>8,475,797</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%	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	<u>1,363,120</u>	<u>2,579,360</u>
			<u>1,363,120</u>	<u>2,588,030</u>
<b>銀行及其他計息貸款 — 即期部分</b>			<u><b>9,968,878</b></u>	<u><b>11,063,827</b></u>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 19. 銀行及其他計息貸款(續)

(a) 本集團銀行及其他計息貸款分析如下：(續)

	有效年利率 (%)	到期日	二零一六年 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>非流動負債</b>				
<b>(i) 銀行貸款</b>				
	中國人民銀行基準利率 下浮5%，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			
抵押	1.70%，固定利率4.27%至4.80%	2018至2037年	10,123,856	16,672,834
	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%			
信用		2017至2026年	8,244,781	10,339,898
			<u>18,368,637</u>	<u>27,012,732</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年	—	100,470
	六個月 Libor + 2% 至2.50%， 固定利率3.60%至6.15%			
信用		2017至2018年	4,663,120	5,298,721
			<u>4,663,120</u>	<u>5,399,191</u>
<b>銀行及其他計息貸款</b>				
—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)。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 19. 銀行及其他計息貸款(續)

(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
分析如下：		
(i) 銀行貸款：		
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>
(ii) 其他計息貸款：		
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>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 20. 應付僱員福利

	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
應付設定受益計劃(註1)	149,520	153,400
應付離職福利(註2)	3,520	5,110
	<b>153,040</b>	<b>158,510</b>
減：即期部分	(12,570)	(13,130)
非即期部分	<b>140,470</b>	<b>145,380</b>

註：

#### (1) 應付設定受益計劃

應付設定受益計劃為對當前退休公務員及當前退休員工設定的離職後福利計劃。大連遠洋於二零一五年改制重組期間，需以精算估值法估計於改制重組完成時應付離職後福利計劃之金額。改制重組前，大連遠洋不獲允許採用精算估值法估計其應付設定受益計劃之金額。獨立精算由 Willis Towers Watson(一間獨立並擁有精算認證的顧問公司)執行。

該應付設定受益計劃使本集團承受精算風險(如利率風險及長壽風險)，詳情列示如下：

#### (i) 於簡明綜合財務狀況表確認的金額如下：

	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
未供款責任的現值	149,520	153,400
減：即期部分	(11,090)	(10,950)
非即期部分	<b>138,430</b>	<b>142,450</b>

應付設定受益計劃即期部分為本集團預計在未來十二個月內支付的金額。該預計支付金額亦與僱員在未來作出的服務及未來的精算假設及市場環境的改變有關。



20. 應付僱員福利(續)

註：(續)

(1) 應付設定受益計劃(續)

該應付設定受益計劃使本集團承受精算風險(如利率風險及長壽風險)，詳情列示如下：(續)

(ii) 應付設定受益計劃現值變動

	人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日(未經審核及已重列)	153,400
本期重新計量	(530)
本集團已付福利	(6,600)
過往服務成本	1,030
利息成本	2,220
	<hr/>
於二零一六年六月三十日(未經審核)	<u>149,520</u>

設定受益計劃加權平均期限為17.4(二零一五年十二月三十一日：18.2)年。

(iii) 於簡明綜合損益及其他全面收益表確認的金額如下：

	截止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
過往服務成本	1,030	—
設定受益淨負債之淨利息	2,220	—
	<hr/>	<hr/>
確認在損益的金額合計	3,250	—
確認在其他全面收益的精算收益	(530)	—
	<hr/>	<hr/>
設定受益成本合計	<u>2,720</u>	<u>—</u>

過往服務成本及設定受益淨負債之淨利息合計人民幣3,250,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)已確認在截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表中的管理費用。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 20. 應付僱員福利(續)

註：(續)

#### (1) 應付設定受益計劃(續)

該應付設定受益計劃使本集團承受精算風險(如利率風險及長壽風險)，詳情列示如下：(續)

(iv) 主要精算假設(以加權平均值表示)及敏感度分析如下：

	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
折現率	3%	3%
醫療福利平均每年增長率	5%	5%

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應付設定受益計劃採用的死亡率乃按照中國保險監督管理委員會頒布的中國人壽保險業經驗生命表(2000-2003)。

以下分析顯示應付設定受益計劃受主要精算假設0.5%的變動隨之而增加/(減少)的金額：

	增加0.5%	
	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
對應付金額的影響	(7,410)	(7,690)

	減少0.5%	
	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
對應付金額的影響	8,100	8,420

上述敏感度分析乃基於各精算假設的變動之間並無關連。因此，上述敏感度分析並無將精算假設之間的關連考慮在內。

## 中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 20. 應付僱員福利(續)

註：(續)

#### (2) 應付離職福利

	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
應付離職福利	3,520	5,110
減：即期部分	(1,480)	(2,180)
非即期部分	<u>2,040</u>	<u>2,930</u>

本集團鼓勵部分員工在正常退休日期前自願離職(「提前退休員工」)。

本集團已根據應付給提前退休員工的金額之現值確認了負債。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，上述與離職福利相關的負債由管理層按未來現金流量折現法計算及確認。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團支付與離職福利相關的支出為人民幣1,410,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)，其支付金額已確認在簡明綜合損益及其他全面收益表中的管理費用。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 21. 股本

	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	
	股份數目		股份數目	
註冊、發行及繳足：				
「H」股每股面值人民幣 1.00 元 於一月一日及 六月三十日／十二月三十一日	1,296,000,000	1,296,000	1,296,000,000	1,296,000
「A」股每股面值人民幣 1.00 元 於一月一日	2,736,032,861	2,736,033	2,185,405,286	2,185,405
可換股債券換股	—	—	550,627,575	550,628
於六月三十日／十二月三十一日	2,736,032,861	2,736,033	2,736,032,861	2,736,033
股本合計	4,032,032,861	4,032,033	4,032,032,861	4,032,033

由於該「A」股可換股債券已於二零一五年二月十三日在上海證券交易所摘牌，本期概無由可換股債券換股而發行的股份(截至二零一五年六月三十日止六個月：550,627,575 股)及無相關轉換價(截止二零一五年六月三十日止六個月：人民幣 6.24 元)。

### 22. 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	3,980,234	3,978,488

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 22. 應付債券(續)

公司債券於截至二零一六年六月三十日止六個月變動如下：

	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 確認價值 人民幣千元	於	利息支出 人民幣千元	於
				二零一五年 十二月 三十一日 (未經審核) 人民幣千元		二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
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><u>4,000,000</u></u>	<u><u>3,968,100</u></u>	<u><u>3,978,488</u></u>	<u><u>1,746</u></u>	<u><u>3,980,234</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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 23. 經營租賃安排

#### (a) 作為出租方

本集團以經營租賃方式出租若干船舶及房屋，租賃期為一至九年(二零一五年十二月三十一日：一至三年)。

於二零一六年六月三十日，本集團就不可撤銷經營租賃合同於未來最低的應收租賃付款合計如下：

	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
一年內	610,309	719,521
第二至第五年(包括首尾兩年)	413,495	318,640
五年以上	760	—
	<u>1,024,564</u>	<u>1,038,161</u>

#### (b) 作為承租方

本集團簽訂不可撤銷經營租賃合同租入船舶、機動車及房屋，租賃期為一至十五年(二零一五年十二月三十一日：一至十五年)。

於二零一六年六月三十日，本集團就不可撤銷經營租賃合同於未來最低的應付租賃付款合計如下：

	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
一年內	901,951	1,309,829
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,203,868	2,780,765
五年以上	2,605,825	3,125,267
	<u>5,711,644</u>	<u>7,215,861</u>

## 24. 公允值計量

下表呈列本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日按公允值計量的金融資產及金融負債。

### (a) 以公允值計量的金融資產及負債

#### (i) 公允值等級架構

下表顯示按公允值列賬並按公允值等級架構分類的金融工具分析：

	二零一六年六月三十日 (未經審核)			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總額 人民幣千元
金融負債：				
衍生金融工具	—	795,528	—	795,528
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	二零一五年十二月三十一日 (未經審核及已重列)			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總額 人民幣千元
金融負債：				
衍生金融工具	—	415,643	—	415,643
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

公允值等級架構已於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中詮釋。本期間及以往期間均無於第一層及第二層公允值等級之間的轉移或與第三層等級轉入或轉出。

#### (ii) 用以計算第二層公允值等級之估值技術及數據

以利率掉期合約作衍生金融工具之公允值是於報告期末本集團預計未來應收或應付之現金流量以中止掉期，包括現時利率及各交易對手現時的信貸風險。

### (b) 以非公允值列賬的金融資產及負債

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團以成本或攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公允值並無重大差異。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 25. 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(見附註6)。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。

如本中期財務資料附註2.1(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
	<u>7,093,513</u>	<u>199,044</u>	<u>1,825</u>	<u>7,294,382</u>
<b>流動資產淨值</b>				
	<u>48,692,188</u>	<u>13,668,537</u>	<u>(6,625,153)</u>	<u>55,735,572</u>
<b>資產合計減流動資產</b>				



## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 25. 同一控制下企業合併(續)

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：(續)

	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>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
	<u>26,800,239</u>	<u>6,706,914</u>	<u>(6,625,761)</u>	<u>26,881,392</u>
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>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 25. 同一控制下企業合併(續)

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：(續)

	二零一五年十二月三十一日			
	本集團 (不包括 大連遠洋)  (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 及已重列) 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>資產合計減流動資產</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。

## 中期財務資料附註(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 25. 同一控制下企業合併(續)

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	<u>14.00</u>	<u>14.00</u>
已重列	<u><u>21.84</u></u>	<u><u>21.84</u></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	<u>545,642</u>
已重列	<u><u>880,292</u></u>

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 26. 或有負債

- (i) 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，按照保賠協會入會證書的約定，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。

- (ii) 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。

- (iii) 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。

26. 或有負債 (續)

- (iv) 本公司的兩家非全資附屬公司中國東方液化天然氣運輸投資有限公司分別持有 Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座 LNG」) 和 Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座 LNG」) 30% 股權，以及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司分別持有 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%。

根據約定的租約保證條款並已考慮到或會引發的租金承擔價值上調，按本公司於以上四家公司的持股比例測算，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。

- (v) 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。
- (vi) 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。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 26. 或有負債(續)

- (vii) 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提供造船合同履行擔保，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行擔保，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)。
- (viii) 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。

### 27. 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中國液化天然氣運輸(控股)有限公司持有的若干項目。
- (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航運有限公司。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)。

### 28. 關聯方交易

本集團與中海總公司及其除本集團外的附屬公司(統稱「**中海集團**」)、除中海總公司的附屬公司外的同系附屬公司、本集團的聯營公司及合營公司、直屬控股公司的合營公司以及其他關聯方截至二零一六年六月三十日止六個月通過正常商業途徑發生的交易，亦被董事視其為關聯交易，詳情如下：

- (1) 於二零一二年十月，本公司與中海總公司訂立一份服務協議，經獨立股東在二零一二年十二月十八日舉行的特別股東大會批准後生效。據此服務協議，中海集團及其合營公司已同意就持續營運之石油運輸業務及乾散貨物運輸業務提供所必需之船用物料及服務，包括船舶塢修及維修保養服務、供應潤滑油、淡水、原料、燃油及本集團所擁有之所有船舶或所租賃之所有光船之持續營運所必需的其他服務。該服務協議有效年期為三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日。本集團向中海集團及其合營公司應付有關協定供應品及服務的費用將根據適用性及可行性下，參照國家定價、市場價或成本決定。

於二零一五年九月，本公司與中海總公司訂立一份新服務協議，經獨立股東在二零一五年十二月二十八日舉行的特別股東大會批准後生效。據此新服務協議，中海集團及其合營公司將繼續向本集團提供類近在二零一二年十月訂立的服務協議中所協定的供應品及服務，有效年期為三年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。

除此之外，中海集團及其合營公司在新服務協議中提供的船員管理服務已涵蓋中海總公司的全資附屬公司中海國際船舶管理有限公司(「**中海國際**」)分別與本公司一家前全資附屬公司中海散貨運輸及一家全資附屬公司中海油輪運輸有限公司(「**中海油輪**」)於二零一四年四月訂立的兩份船員管理服務協議(見附註28(2))。

除新服務協議中包括的船員管理服務，新服務協議中其他主要條款與二零一二年十月所訂立的服務協議沒有重大改變。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 28. 關聯方交易 (續)

#### (1) (續)

於本期間，本集團就服務協議支付給中海集團及其合營公司之主要款項列示如下：

	價格基準	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 總值 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 總值 (未經審核) 人民幣千元
供應潤滑油、淡水、原料、燃油、 機械及電子工程、船用物料及 船舶和救生艇之維修與保養	市場價	833,234	977,937
油污處理、保養、通信及導航系統服務	國家定價	26,351	22,591
塢修、維修、特塗及船舶技改費用	國家定價或市場價	32,175	68,192
船員委託管理服務費	市場價	589,153	15,904
為船員提供住宿、醫療、交通運輸 等服務	國家定價或市場價	—	—
船舶和貨運代理	市場價	44,264	30,340
用於銷售及購買船舶、附件和其他 設備支付的服務費	市場價	—	4,311
雜項管理服務	市場價	10,258	9,332

為上述交易及其他營運所需，本集團曾預付或預支款項予其同系附屬公司及其直屬控股公司的合營公司。



### 28. 關聯方交易 (續)

- (2) 於二零一四年四月，中海國際分別與中海散貨運輸及中海油輪訂立兩份船員管理服務協議，經獨立股東在二零一四年六月六日舉行的周年股東大會批准後生效。據此兩份服務協議，中海國際同意就本集團擁有之所有船舶或租賃的光船的持續運營向本集團提供船員管理服務。本集團向中海國際應付的船員管理服務費用將參照市場價決定。

附註28(1)所概述由本集團與中海集團及其合營公司訂立的新服務協議已涵蓋上述提及的船員管理服務。該新服務協議有效年期為三年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無就以上兩份船員管理服務協議向中海國際支付船員管理費用(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣592,308,000元)。

- (3) 於二零一六年四月二十八日，大連遠洋與中遠海運訂立一份物料與服務框架協議，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。據該物料與服務框架協議，中遠海運及其除本集團外的附屬公司(統稱「中遠海運集團」)同意向大連遠洋及其附屬公司(統稱「大連遠洋集團」)提供所必需之船用物料及服務(「協定供應品及服務I」)，以及大連遠洋集團亦同意向中遠海運集團提供所必需之船用物料及服務(「協定供應品及服務II」)。該物料與服務框架協議有效年期為三年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。由中遠海運集團就框架協議中的協定供應品及服務I提供予大連遠洋集團及由大連遠洋集團就框架協議中的協定供應品及服務II提供予中遠海運集團的物料與服務之價格將根據協定供應品及服務之當時市價及其他因素等釐定。當時市價乃參照獨立第三方當時於中國或國外(視情況而定)就相同種類或類似種類之物料或服務所收取的價格，或者中遠海運集團或大連遠洋集團(視情況而定)向獨立第三方在最近的類似種類交易所收取的價格而釐定。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 28. 關聯方交易 (續)

#### (3) (續)

於本期間，大連遠洋集團就框架協議中的協定供應品及服務I支付給中遠海運集團之主要款項列示如下：

	價格基準	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 總值 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 總值 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
供應物料及燃料，主要包括為 淡水、燃油及備件	市場價	212,164	412,690
通信及導航系統服務	市場價	—	—
塢修、維修、特塗及船舶技改	市場價	3,259	15
船舶和貨運代理	市場價	10,693	13,614
用於銷售及購買船舶、附件和 其他設備支付的服務	市場價	—	—
其他雜項管理服務	市場價	—	—
		<u>226,116</u>	<u>426,319</u>

28. 關聯方交易(續)

(3) (續)

於本期間，大連遠洋集團就框架協議中的協定供應品及服務II向中遠海運集團收取之主要款項列示如下：

	價格基準	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 總值 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 總值 (未經審核及 已重列) 人民幣千元
供應船用物料	市場價	—	—
通信及導航系統服務	市場價	343	75
船員委託管理服務	市場價	—	—
為船員提供住宿、醫療、交通 運輸等服務	市場價	—	—
		<b>343</b>	<b>75</b>

協定供應品及服務I及協定供應品及服務II之間存在若干重疊的供應品及服務(主要包括船用物料供應及通信及導航系統服務的提供)。主要乃由於當一集團的船舶因地理限制而正處於無法或在經濟上不利於自其集團接收該等供應品或服務時，其可根據實際情況自另一集團採購供應品或服務。該項安排可使雙方集團受惠以減低雙方的營運成本及實現協同效應。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 28. 關聯方交易 (續)

- (4) 除附註28(1)至28(3)列示的關聯交易外，本集團與中海集團、中遠海運集團、本集團的聯營公司及合營公司及其他關聯公司進行之關聯交易詳情如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (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
運輸收入		38,185	95,916
出租船舶收入		105,155	72,352
租用船舶支出	(i)	144,941	183,475
出售船舶收入		—	178,143
建造船舶費用	(ii)	—	298,540
船舶管理收入		2,083	2,670
船舶管理支出		16,001	18,167
技術支援費收入		1,430	222
出租收入，包括營業稅及附加費	(iii)	11,858	16,394
租金支出	(iii)	7,039	5,241
來自聯營公司利息收入		16,225	13,633
來自合營公司利息收入		4,074	2,611
支付借款利息	(iv)	162,052	160,091

### 28. 關聯方交易 (續)

#### (4) (續)

附註：

本集團簽訂了以下協議：

- (i) 於二零一三年十一月二十一日，中海散貨運輸與中海總公司的一家全資附屬公司大連海運集團公司(「**大連海運**」)訂立兩份光船租賃合同。據此，中海散貨運輸將向大連海運租用兩艘名為「青峰嶺」和「石龍嶺」的乾散貨輪船舶，為期三年，由二零一三年十二月一日起至二零一六年十一月三十日。就每份光船租賃合同而言，年度租船費總金額為人民幣 12,154,500 元。該等合同已於處置已終止經營業務時被終止確認。

於二零一四年四月十五日，本公司的一家前間接全資附屬公司中海散貨運輸(香港)有限公司(「**中海散運(香港)**」)與中海總公司的一家間接全資附屬公司東方國際資產管理有限公司(「**東方國際**」)簽訂四份光船租賃合同。據此，中海散運(香港)將向東方國際租用四艘乾散貨輪船舶，每份光船租賃合同於每艘乾散貨輪船舶分別交付予中海散運(香港)起計十年租期。就每份光船租賃合同而言，年度租船費總金額為美元 2,499,780 元。兩份光船租賃合同中的兩艘乾散貨輪船舶已分別於二零一五年十月及二零一六年二月交付予中海散運(香港)。該等合同已於處置已終止經營業務時被終止確認。

於二零一五年四月二十九日，中海散貨運輸與中海總公司的一家非全資附屬公司中海(海南)海盛船務股份有限公司(「**中海海盛**」)簽訂一份框架協議。據此，中海散貨運輸向中海海盛租用六艘乾散貨輪船舶，為期八個月，由二零一五年五月一日起至二零一五年十二月三十一日。根據該框架協議，八個月的租船費總金額為不超過人民幣 70,000,000 元。

於二零一五年四月二十九日，中海散貨運輸與中海總公司的一家全資附屬公司中海工業有限公司(「**中海工業**」)簽訂三份光船租賃合同。據此，中海散貨運輸向中海工業租用三艘乾散貨輪船舶，為期八個月，由二零一五年五月一日起至二零一五年十二月三十一日。根據該等光船租賃合同，三艘乾散貨輪船舶八個月的租船費總金額為不超過人民幣 15,000,000 元。

其餘的租用船舶支出是指截至二零一六年六月三十日止六個月除上述以外發生的關聯交易。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 28. 關聯方交易 (續)

#### (4) (續)

附註：(續)

本集團簽訂了以下協議：(續)

- (ii) 於二零一零年九月二十八日，本公司與中海總公司的兩家全資附屬公司中海工業及中海工業(江蘇)有限公司(「中海工業(江蘇)」)簽訂十二份建造乾散貨輪船舶協議。建造該十二艘乾散貨輪船舶之總代價為人民幣2,553,600,000元。其中六艘乾散貨輪船舶已於以前年度建造完工。餘下六艘乾散貨輪船舶已於二零一五年建造完工。

於二零一四年十二月二十三日，中海散貨運輸與中海工業、中海工業(江蘇)及中海總公司的一家全資附屬公司廣州振興船務有限公司(「廣州振興」)訂立轉讓協議。據此，廣州振興有條件同意轉讓而中海散貨運輸有條件同意接受廣州振興於二零一零年九月二十八日所訂立的建造船舶協議下之所有權利及義務轉讓，以委聘中海工業及中海工業(江蘇)建造一艘乾散貨輪船舶。建造該艘乾散貨輪船舶之總代價為人民幣158,000,000元。該艘乾散貨輪船舶已於二零一五年建造完工。

截至二零一六年六月三十日止六個月，概無支付建造船舶支出(截至二零一五年六月三十日止六個月：建造該等船舶所支付的總代價為人民幣298,540,000元)。

- (iii) 於二零一六年三月二十九日，本公司與中海總公司訂立一份物業租賃框架協議。據此，本集團將繼續向中海集團及其聯繫公司(聯繫公司具有上市規則所賦予之涵義及此已包括中國遠洋及其附屬公司)提供物業及土地使用權租賃服務且接受由中海集團及其聯繫公司提供之此類服務。該物業租賃框架協議有效年期為三年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。於該物業租賃框架協議有效期期滿前三個月內，雙方均可更新該物業租賃框架協議中雙方同意之條款及細則。向中海集團及其聯繫公司收取的出租收入及支付的租金支出將參照當時市價釐定。

其餘的出租收入和租金支出是指截至二零一六年六月三十日止六個月除上述以外發生的關聯交易。

### 28. 關聯方交易(續)

#### (4) (續)

附註：(續)

本集團簽訂了以下協議：(續)

- (iv) 於二零一零年三月三十日，本公司與中海財務簽訂一份借款合同，據此中海財務將提供一筆借款額度為人民幣1,500,000,000元的借款予本公司用作支付二十二艘乾散貨輪船舶建造款。借款為期五年，由二零一零年四月一日起至二零一五年四月一日。該借款的年利率為本公司動用該借款當日的中國人民銀行五年期基準利率下浮10%，借款年利率每年調整一次。於二零一二年五月三十一日，本公司與本公司的兩家前全資附屬公司中海散貨運輸及中海散貨運輸(上海)有限公司(「中海散貨運輸(上海)」)簽訂兩份債務轉讓協議。據該等債務轉讓協議，本公司將原於二零一零年三月三十日簽訂的借款合同在債務轉讓協議當日的借款餘額人民幣436,560,000元及人民幣109,140,000元(合計人民幣545,700,000元)分別轉讓予中海散貨運輸及中海散貨運輸(上海)承擔。中海散貨運輸已於二零一三年全數提早歸還轉讓的借款餘額。中海散貨運輸(上海)亦已於二零一五年四月一日全數歸還轉讓的借款餘額。

於二零一一年八月八日，本公司與中海總公司及中海財務訂立一份委託貸款合同，據此中海總公司委託中海財務向本公司提供一筆人民幣3,000,000,000元的委託貸款。該委託貸款年期為七年，由二零一一年八月九日起至二零一八年八月八日，年利率為固定利率6.51%。中海財務亦會每年收取行政費人民幣300,000元。一份補充協議於二零一五年三月二十日訂立，據此補充協議，該委託貸款年利率由固定利率6.51%變更為6.15%。

於二零一二年六月二十五日，本公司一家前間接非全資附屬公司上海嘉禾航運有限公司(「上海嘉禾」)與中海財務簽訂一份借款合同，據此中海財務向上海嘉禾提供一筆人民幣53,600,000元的借款，為期十年。該借款用作支付兩艘乾散貨輪船舶建造款，年利率為中國人民銀行基準利率下浮5%。於二零一三年三月，上海嘉禾再向中海財務提取人民幣4,000,000元。截止二零一六年六月三十日止六個月，上海嘉禾已歸還人民幣8,500,000元。該筆借款已於處置已終止經營業務時被終止確認。

於二零一四年六月三十日，中海發展(香港)航運有限公司(「中發香港」)與中海總公司及中海財務訂立一份委託貸款合同，據此中海總公司委託中海財務向中發香港提供一筆美元100,000,000元的委託貸款。該委託貸款年期為三年，年利率為六個月Libor加2.50%。

截至二零一六年六月三十日止六個月，有關之借款利息費用人民幣162,052,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣160,091,000元)已計入融資費用中。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 28. 關聯方交易 (續)

- (5) 於二零一二年十月，本公司與中海財務訂立一份金融服務框架協議，經獨立股東在二零一二年十二月十八日舉行的特別股東大會批准後生效。據該金融服務框架協議，中海總公司將促使中海財務向本集團提供一系列金融服務，包括：(i) 存款服務；(ii) 貸款服務；(iii) 結算服務；及(iv) 經中國銀監會批准的其他金融服務。該金融服務框架協議有效年期為三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日。除非任何一方不續期，否則該金融服務框架協議將於二零一六年一月一日起自動延續三年至二零一八年十二月三十一日。

於二零一五年九月，本公司與中海財務訂立一份新金融服務框架協議，經獨立股東在二零一五年十二月二十八日舉行的特別股東大會批准後生效。據該新金融服務框架協議，中海財務將繼續向本集團提供在二零一二年十月訂立的金融服務框架協議中所規定的類似服務，有效年期為三年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。除非任何一方選擇不續期，否則該新金融服務框架協議將於二零一九年一月一日起自動延續三年至二零二一年十二月三十一日。

- (6) 於二零一六年四月二十八日，大連遠洋與一家同系附屬公司中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)訂立一份金融服務框架協議，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。據該金融服務框架協議，中遠財務同意繼續向大連遠洋集團提供一系列金融服務，包括：(i) 存款服務；(ii) 貸款及融資租賃服務；(iii) 結算服務；(iv) 外匯買賣服務；及(v) 經中國銀監會批准的其他金融服務。該金融服務框架協議有效年期為三年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。



28. 關聯方交易(續)

(7) 與關聯方之餘額

- (i) 於二零一六年六月三十日，應收借款中包括借款予同系附屬公司，金額為人民幣**3,396,428,000**元(二零一五年十二月三十一日：無)。該應收借款為無抵押，年利率為固定利率**3%至6.15%**(二零一五年十二月三十一日：無)及於二零一八及二零二二年(二零一五年十二月三十一日：無)到期。

於二零一六年六月三十日，應收借款中包括借款予聯營公司，金額為人民幣**442,082,000**元(二零一五年十二月三十一日：人民幣**1,596,752,000**元)。該應收借款為無抵押，年利率為相當約三個月Libor加**3.12%至6.02%**(二零一五年十二月三十一日：固定利率**4%**及相當約三個月Libor加**3.30%至6.20%**)及於二零三零及二零三一年(二零一五年十二月三十一日：二零一八、二零三零及二零三一年)到期。

於二零一六年六月三十日，應收借款中包括借款予合營公司，金額為人民幣**746,465,000**元(二零一五年十二月三十一日：人民幣**522,534,000**元)。該應收借款為無抵押，在船舶交付之前年利率為三個月Libor加**0.80%**(二零一五年十二月三十一日：三個月Libor加**0.80%**)及在船舶交付之後年利率為三個月Libor加**1.30%**(二零一五年十二月三十一日：三個月Libor加**1.30%**)及將在船舶建造工程完成後二十年內到期。

- (ii) 於二零一六年六月三十日，應收賬款及應收票據中包括應收一家聯營公司、合營公司、同系附屬公司及一家同系附屬公司的合營公司款項，金額為人民幣**30,314,000**元(二零一五年十二月三十一日：人民幣**52,725,000**元)。該應收賬款及應收票據為無抵押，免息及與其他一般應收賬款有相同的賒賬期。
- (iii) 於二零一六年六月三十日，預付賬款、按金及其他應收款中包括應收直屬控股公司、一家聯營公司、合營公司、同系附屬公司、直屬控股公司的合營公司及一家同系附屬公司的合營公司款項，金額為人民幣**17,420,782,000**元(二零一五年十二月三十一日：人民幣**575,334,000**元)。
- (iv) 於二零一六年六月三十日，現金及現金等價物包括存放於中海財務的銀行存款，金額為人民幣**1,033,276,000**元(二零一五年十二月三十一日：人民幣**794,370,000**元)。

於二零一六年六月三十日，現金及現金等價物包括存放於中遠財務的銀行存款，金額為人民幣**2,187,417,000**元(二零一五年十二月三十一日：人民幣**1,969,505,000**元)。

## 中期財務資料附註 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 28. 關聯方交易 (續)

#### (7) 與關聯方之餘額 (續)

- (v) 於二零一六年六月三十日，應付賬款及應付票據中包括應付直屬控股公司、合營公司、同系附屬公司、直屬控股公司的合營公司及同系附屬公司的合營公司款項，金額為人民幣369,910,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣545,690,000元)。該應付賬款及應付票據為無抵押，免息及與其他一般應付賬款有相同的賒賬期。
- (vi) 於二零一六年六月三十日，其他應付款及應計負債中包括應付直屬控股公司、一家聯營公司、合營公司、同系附屬公司及同系附屬公司的合營公司款項，金額為人民幣4,338,679,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣95,704,000元)。
- (vii) 於二零一六年六月三十日，其他計息貸款中無包括向中海財務借入的貸款(二零一五年十二月三十一日：人民幣292,800,000元)。因此於二零一六年六月三十日，無披露即期及非即期部分的金額(二零一五年十二月三十一日：該貸款即期及非即期部分的金額分別為人民幣253,400,000元及人民幣39,400,000元)。

於二零一六年六月三十日，其他計息貸款中包括向中遠財務借入的貸款，金額為人民幣200,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣400,000,000元)。於二零一六年六月三十日，該貸款即期及非即期部分的金額分別為人民幣200,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣400,000,000元)及無(二零一五年十二月三十一日：無)。

於二零一六年六月三十日，其他計息貸款中包括向本公司直屬控股公司借入的貸款，金額為人民幣5,826,240,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣7,148,080,000元)。於二零一六年六月三十日，該貸款即期及非即期部分的金額分別為人民幣1,163,120,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,849,360,000元)及人民幣4,663,120,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣5,298,720,000元)。

除列示於以上第(i)、(ii)、(iv)、(v)及第(vii)項之金額外，應收／應付直屬控股公司、聯營公司、合營公司、同系附屬公司及其他關聯公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

### 29. 報告期後事項

- (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市三鼎油運貿易有限公司(「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(特殊普通合夥)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(特殊普通合夥)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。