

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



COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO., LTD.*

中遠海運能源運輸股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1138)

截至二零一六年十二月三十一日止年度全年業績

財務摘要

- 二零一六年本集團持續經營業務營業額約為人民幣96.58億元，較二零一五年減少約9.81%
- 二零一六年歸屬於本公司擁有人的本年溢利約為人民幣19.34億元，較二零一五年增加約63.78%
- 二零一六年基本及攤薄每股盈利為人民幣47.97分
- 董事會建議派發二零一六年期末股息每股人民幣19分

中遠海運能源運輸股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告期」)的年度業績，連同截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較數字。本集團的年度業績報告經本公司的境外核數師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)審核。

一、主要財務數據和統計數字摘要

經天職香港會計師事務所有限公司審核的本集團報告期的年度業績，連同截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績比較如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
持續經營業務			
營業額	5	9,658,291	10,709,298
經營成本		<u>(6,956,661)</u>	<u>(7,505,633)</u>
毛利		2,701,630	3,203,665
其他收入及淨收益	6	10,039	1,004,508
銷售費用		(14,697)	(15,055)
管理費用		(678,259)	(498,083)
其他費用		(65,838)	(55,731)
應佔聯營公司溢利		268,099	215,932
應佔合營公司溢利		169,458	223,506
融資費用	7	<u>(869,544)</u>	<u>(1,056,665)</u>
除稅前溢利		1,520,888	3,022,077
所得稅	8	<u>(314,714)</u>	<u>(237,122)</u>
來自持續經營業務的本年溢利		1,206,174	2,784,955
已終止經營業務			
已終止經營業務的本期／年 溢利／(虧損)，稅後淨額	11	<u>760,501</u>	<u>(1,527,222)</u>
本年溢利		<u>1,966,675</u>	<u>1,257,733</u>

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
其他全面收益		
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	(160)	—
其後可能重分類至損益的項目，		
稅後淨額：		
匯兌調整	443,913	352,977
可供出售之股權投資公允值變動損失	(4,488)	—
現金流量套期淨損失	(30,641)	(104,840)
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)/收益	(23,590)	3,457
應佔合營公司其他全面收益	71,113	56,555
	<u>818,179</u>	<u>308,149</u>
本年其他全面收益	<u>818,179</u>	<u>308,149</u>
本年全面收益合計	<u><u>2,784,854</u></u>	<u><u>1,565,882</u></u>
歸屬於本公司擁有人的本年溢利：		
— 持續經營業務	1,191,541	2,774,179
— 已終止經營業務	742,523	(1,593,258)
	<u>1,934,064</u>	<u>1,180,921</u>
歸屬於非控制性權益的本年溢利：		
— 持續經營業務	14,633	10,776
— 已終止經營業務	17,978	66,036
	<u>32,611</u>	<u>76,812</u>
本年溢利	<u><u>1,966,675</u></u>	<u><u>1,257,733</u></u>

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
本年全面收益合計歸屬於：			
本公司擁有人		2,787,042	1,554,173
非控制性權益		<u>(2,188)</u>	<u>11,709</u>
		<u><u>2,784,854</u></u>	<u><u>1,565,882</u></u>
每股盈利	10		(已重列)
		人民幣分	人民幣分
來自持續經營及已終止經營業務			
— 基本及攤薄		<u>47.97</u>	<u>29.70</u>
來自持續經營業務			
— 基本及攤薄		<u>29.55</u>	<u>69.78</u>

本報告期的股息詳情已列示於附註第9項內。

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 (已重列) 人民幣千元	二零一五年 一月一日 (已重列) 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	1,104,907	1,097,975	1,139,996
物業、廠房及設備	41,854,733	63,136,985	60,980,247
預付土地租賃款項	79,599	81,978	86,922
商譽	58,168	—	—
於聯營公司之投資	1,994,902	2,040,968	1,711,702
於合營公司之投資	2,169,448	6,187,294	5,990,867
應收借款	1,453,585	2,119,286	786,540
可供出售之股權投資	279,761	125,863	90,984
遞延稅項資產	52,258	486,993	462,108
	<u>49,047,361</u>	<u>75,277,342</u>	<u>71,249,366</u>
流動資產			
應收借款即期部分	18,899	—	—
存貨	451,402	715,086	1,092,022
應收賬款及應收票據	1,206,458	2,791,298	2,273,078
預付賬款、按金及其他應收款	908,984	1,887,095	1,115,889
有限制性銀行存款	24,134	45,731	769,688
現金及現金等價物	6,364,583	4,863,247	4,447,091
	<u>8,974,460</u>	<u>10,302,457</u>	<u>9,697,768</u>

	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 (已重列) 人民幣千元	二零一五年 一月一日 (已重列) 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	1,349,984	1,477,972	1,866,235
其他應付款及應計負債	1,153,027	1,165,492	557,323
撥備及其他負債即期部分	302,551	181,308	189,261
衍生金融工具即期部份	—	4,258	18,578
銀行及其他計息貸款即期部分	4,624,633	11,063,827	9,758,444
其他借款即期部分	2,251	—	44,714
融資租賃即期部分	—	48,751	43,979
應付債券即期部分	—	—	4,143,383
應付僱員福利即期部分	12,620	13,130	—
應付所得稅	120,136	134,312	5,092
	<u>7,565,202</u>	<u>14,089,050</u>	<u>16,627,009</u>
流動資產／(負債)淨值	<u>1,409,258</u>	<u>(3,786,593)</u>	<u>(6,929,241)</u>
資產合計減流動負債	<u><u>50,456,619</u></u>	<u><u>71,490,749</u></u>	<u><u>64,320,125</u></u>

	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 (已重列) 人民幣千元	二零一五年 一月一日 (已重列) 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司擁有人權益			
股本	4,032,033	4,032,033	3,481,405
儲備	23,381,056	27,675,185	22,225,929
	27,413,089	31,707,218	25,707,334
非控制性權益	9,993	862,874	596,657
權益合計	27,423,082	32,570,092	26,303,991
非流動負債			
撥備及其他負債	208,068	174,553	158,821
衍生金融工具	474,988	411,385	291,553
銀行及其他計息貸款	16,881,809	32,411,923	31,956,005
其他借款	1,049,820	1,199,539	930,946
融資租賃	—	354,003	404,481
應付債券	3,982,045	3,978,488	3,975,124
應付僱員福利	140,890	145,380	—
遞延稅項負債	295,917	245,386	299,204
	23,033,537	38,920,657	38,016,134
權益合計及非流動負債	50,456,619	71,490,749	64,320,125

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	12,064,988	7,600,649
投資活動		
已收利息	205,810	90,430
支付在建工程	(4,228,891)	(3,802,415)
購入物業、廠房及設備	(48,788)	(77,217)
出售物業、廠房及設備所得款項	56,133	676,361
借款予聯營公司	(18,231)	(1,219,347)
借款予合營公司	(454,600)	(9,144)
借款予同系附屬公司	—	(325,540)
收回聯營公司還款	1,238,884	—
收回同系附屬公司還款	10,566,129	355,540
已收聯營公司股息	200,000	160,000
已收合營公司股息	504,938	670,521
已收可供出售之股權投資股息	9,640	23,442
以同一控制下企業合併方式購入 一家附屬公司	(6,629,409)	—
購入一家附屬公司，現金(支出)／ 獲得淨額	(206,024)	2,783
購入一家附屬公司額外股權	—	37,302
出售已終止經營業務現金流入淨額	4,131,313	—
投資於聯營公司	—	(266,411)
投資於合營公司	(133,320)	(566,357)
有限制性銀行存款減少	21,597	723,957
投資活動產生／(使用)之現金淨額	5,215,181	(3,526,095)

	二零一六年	二零一五年
		(已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
融資活動		
已付利息	(1,131,831)	(1,561,645)
已付股息	(403,203)	(120,961)
已付附屬公司非控制性權益股息	(11,850)	(6,967)
實物股息中派發的現金及現金等價物	—	(67,381)
其他借款增加	214,980	291,011
償還其他借款	(5,031)	(14,726)
銀行及其他計息貸款增加	4,310,640	14,723,515
償還銀行及其他計息貸款	(18,807,756)	(16,232,144)
融資租賃本金償還部份	(38,330)	(57,164)
贖回公司債券	—	(1,000,000)
贖回可換股債券	—	(34,744)
前股東投入資本	—	224,390
	<hr/>	<hr/>
融資活動使用之現金淨額	(15,872,381)	(3,856,816)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	1,407,788	217,738
於一月一日的現金及現金等價物	4,863,247	4,447,091
滙率變動影響淨額	93,548	198,418
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的現金及現金等價物	6,364,583	4,863,247
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1. 公司資料

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，主要營業地點由二零一六年十一月二十九日起生效更改為中國上海市浦東新區源深路118號18樓。

根據於二零一六年九月十九日通過的特別決議案，以及於二零一六年十月十八日由上海市工商行政管理局發出的新營業執照，本公司將其中文名稱由「中海發展股份有限公司」更改為「中遠海運能源運輸股份有限公司」及其英文名稱由「China Shipping Development Company Limited」更改為「COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.」。

於報告期內，本集團的主要業務為：

- (a) 投資控股；及／或
- (b) 中國沿海和國際油品及貨物運輸；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及根據該通知，於同日中國國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)將其持有中海總公司所有權益無償劃轉至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)(「控股股東重組」)。於控股股東重組程序完成後，中海總公司成為中遠海運的全資附屬公司。於二零一六年十二月三十一日，董事會認為中海總公司及中遠海運分別為本公司的直屬控股公司及最終控股公司。

本公司的「H」股股份及「A」股股份分別在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板及上海證券交易所上市。

除非另外說明，此等綜合財務報表以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千位(「人民幣千元」)。

此等綜合財務報表已經由董事會於二零一七年三月二十八日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

2.1 守章聲明

本集團的綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製。香港財務報告準則包括香港會計師公會頒布之所有適合之個別香港財務報告準則、香港會計準則、詮釋、會計實務準則、於香港一般公認會計準則及香港《公司條例》之披露要求等之統稱。此等綜合財務報表亦遵守聯交所之證券上市規則（「《上市規則》」）之適用披露條文。

香港會計師公會已頒發若干新頒布及經修訂的香港財務報告準則，該等準則已於本財務年內初次生效，或可提前於本集團及本公司當前之會計期間採用。此等綜合財務報表提供有關首次應用該等發展（倘於此等綜合財務報表反映之本期間及過往期間與本集團有關）產生之任何會計變動之資料。

2.2 編製基準

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元收購大連中遠海運油品運輸有限公司（「大連油運」）（前稱大連遠洋運輸有限公司）100%股權。該收購事項已於二零一六年六月三十日完成，基於董事會認為本公司與大連油運於上述收購事項前或後均在國資委控制下，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。大連油運的財務資料已包括在本集團的綜合財務報表。因此，以往年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已經重列以包括大連油運的營運業績及現金流量。於二零一五年十二月三十一日及二零一五年一月一日之綜合財務狀況表已經重列以包括大連油運的資產及負債。本綜合財務報表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。

此等綜合財務報表是按照歷史成本常規法編製，惟以下資產及負債以公允值計量：

- 投資物業；

- 以公允值計量的若干可供出售之股權投資；及

— 衍生金融工具。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得代價的公允值釐定。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表，需要管理層就可影響政策應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗，以及多項在此情況下相信屬合理之其他因素而作出，有關結果構成對未能在其他資料來源顯示之資產及負債之賬面值作出判斷之基礎。實際結果可能與有關估計有所不同。

本公司會持續對此等估計及相關假設進行覆核。如果會計估計之變更僅影響該期間，則有關之影響會在估計變更期間確認，或如果有關變更會影響本期間及未來期間，有關之影響則會於更改期間及未來期間確認。

於應用香港財務報告準則時管理層所作對本綜合財務報表構成重大影響之判斷，及存在對下年作出重大調整之重大風險之估計，均於此等綜合財務報表中討論。

3. 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

新頒布及經修訂的香港財務報告準則的影響

於本年度內，本集團已採納以下由香港會計師公會頒布，並於二零一六年一月一日起之財政年度初始生效及與本集團有關的香港財務報告準則修訂。

香港財務報告準則修訂本	2012至2014年期間香港財務報告準則年度改進
香港會計準則第1號修訂本	披露動議
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清
香港會計準則第27號修訂本	單獨財務報表中的權益法
香港財務報告準則第11號修訂本	購買共同經營中的權益會計處理

於本年度採納的香港財務報告準則修訂並無對本集團於本年度及以前年度的綜合財務報表及／或對此等綜合財務報表所載的披露構成重大影響。

新頒布及經修訂但尚未生效香港財務報告準則的影響

本集團並無提早應用下列已頒發及與本集團有關但尚未於二零一六年一月一日起之財政年度生效的新頒布及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則修訂本	2014至2016年期間香港財務報告準則年度改進 ⁴
香港會計準則第7號修訂本	披露動議 ¹
香港會計準則第12號修訂本	確認遞延所得稅資產的未實現虧損 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司的資產出售或 投入 ⁵
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一七年或二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 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號修訂本尚待落實部份完成後釐定。

本集團正在評估該等新頒布及經修訂的準則於初次應用期間預期產生的影響。到目前為止，本集團已確定新準則下若干方面可能對本綜合財務報表產生重大影響。預計的影響將於下文詳述。由於本集團尚未完成該等評估，更多影響可能會在將來確定並會在決定是否在生效日期之前採納任何該等新規定以及採取何種過渡方式(倘若新準則下允許其他替代方式)之時加以考慮。

香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號將取代有關金融工具會計處理方法的現有準則香港會計準則第39號。香港財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量、金融資產減值的計算方法及對沖會計處理的新規定。另一方面，香港財務報告準則第9號納入但無實質性更改，香港會計準則第39號有關金融工具確認及終止確認金融負債分類的規定。新規定下對本集團綜合財務報表預計的影響如下：

(a) 分類及計量

香港財務報告準則第9號包括對金融資產的三個主要分類類別：(1)按攤銷成本計量、(2)透過損益按公允值(「FVTPL」)計量及(3)透過其他全面收益按公允值(「FVTOCI」)計量，詳情如下：

- 債務工具分類根據實體管理金融資產的業務模式以及資產的合約現金流量特徵而釐定。倘若債務工具分類為FVTOCI，有效利率、減值及出售收益或損失將在損益中確認。

- 對於股市證券，無論實體的業務模式如何都會被分類為FVTPL。唯一的例外情況是倘若股本證券並非持作買賣且實體不可撤回地選擇將該證券指定為FVTOCI。倘若股本證券被指定為FVTOCI，只有該證券的股息收入會在損益中確認。該證券的收益、損失及減值會在其他全面收益中確認且不會轉出。

根據初步評估，本集團預計其目前按攤銷成本及FVTPL計量的金融資產將於採用香港財務報告準則第9號時沿用其各自的分類及計量。

在過渡到香港財務報告準則第9號時，對於本集團目前歸類為「可供出售」的金融資產，本集團可能將該等股本證券投資分類為FVTPL或選擇不可撤銷地指定為FVTOCI（且不會轉出）。本集團尚未決定將該等投資定為不可撤銷地指定為FVTOCI或將其分類為FVTPL。任何一種分類都會導致會計政策有所變更，因為在現有的會計政策下，可供出售之權益投資會在出售或減值時才確認其他全面收益的公允值變動，而收益或損失會根據本集團於綜合財務報表所載之政策轉出至損益。此政策變更對本集團的淨資產和全面收益並無影響，但會影響業績金額，如溢利和每股盈利。

香港財務報告準則第9號下，指定為按FVTPL計量的金融負債的分類及計量規定大致繼承香港會計準則第39號，並無重大變動，惟香港財務報告準則第9號規定，指定為按FVTPL計量的金融負債因自身信用風險變化所引起的公允值變動須於其他全面收益中確認（不得重新分類至損益）。本集團目前並無以指定按FVTPL計量的任何金融負債，及此該新規定可能對本集團採納香港財務報告準則第9號並無影響。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號下的新減值模式以「預計信貸損失」模式取代香港會計準則第39號下的「已產生損失」模式。根據預計信貸損失模式，減值損失無須在導致損失的事件發生後才可確認。相反，實體須將預計信貸損失確認及計量為十二個月的預計信貸損失或整個生命周期內的預計信貸損失，視乎該資產及事實與情況而定。該新減值模式可能導致本集團的應收賬款及其他金融資產提早確認信貸損失。然而，本集團需要進行更詳細分析以確定影響的範圍。

(c) 套期會計

香港財務報告準則第9號並未從根本上改變香港會計準則第39號下對有關衡量及確認套期無效部分。然而，對適用於套期會計的交易類別已增加彈性。本集團初步評估其現行對沖關係將能符合定採納香港財務報告準則第9號的持續套期，因此預期其對沖關係的會計不會受到重大影響。

香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號確立了確認與客戶的合約產生的收益的全面框架。香港財務報告準則第15號將取代現有收入的準則，即香港會計準則第18號「收入」(包括銷售貨物及提供服務所產生的收入)。本集團現正評估採納香港財務報告準則第15號對此等綜合財務報表的影響。根據初步評估，本集團確定以下方面可能會受影響：

收入確認時間

目前，本集團提供服務所產生的收入為隨著時間的推移而確認，而銷售貨物所產生的收入通常於所有權風險及回報轉移予客戶時確認。根據香港財務報告準則第15號，收入於客戶獲得合約約定的貨物或服務之控制權時確認。香港財務報告準則第15號確定以下三種情況會被視為約定的貨物或服務之控制權會隨時間而轉移：

- (i) 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之效益時；
- (ii) 當實體履約而製造或改善一項資產(如在建工程)及客戶對該製造及改善的資產有控制權；
- (iii) 當實體履約作出的表現並無製造對實體具替代用途之資產，且該實體對迄今完成之履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體的活動並不屬於任何該等三種情況，則根據香港財務報告準則第15號，實體於某一指定時間點(即控制權轉移時)就銷售貨物或服務確認收入。所有權風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

一旦本集團採納香港財務報告準則第15號，因從風險及回報法轉為按合約轉讓控制權法，本集團目前在某一時點獲認可的部分合約可能符合香港財務報告準則第15號關於收入確認的準則。這將取決於銷售合同的條款和該合同中任何具體履約條款的可執行性，這些條款可能取決於執行合同的管轄權。就本集團其他合約而言，收入確認之時間點亦可能較根據現有會計政策之時間點提前或推遲。然而，釐定有關會計政策變動是否會對任何特定財務報告期間呈報之金額有重大影響仍須待進一步分析。

香港財務報告準則第16號

本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃的分類對租賃安排進行不同記賬方式。本集團作為出租人訂立若干租約及於其他租賃下作為承租人。預計香港財務報告準則第16號將不會對出租人根據租約相關的權利及義務記賬的方式有重大改變。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所產生的利息支出及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租賃期內有系統地確認根據經營租約所產生的租賃支出。作為一項可行的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為十二個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金支出將繼續於租期內有系統地確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為承租人租入若干物業、廠房及設備(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預計應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租約期間於損益表確認支出的時間。於二零一六年十二月三十一日，本集團大部分不可撤銷的經營租賃須於報告期後一年內、一至五年或五年後支付。因此，一旦採納香港財務報告準則第16號，若干該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮可行方法的適用性及就現時與採納香港財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租約及貼現影響作出調整後，本集團將進行更為詳細的分析以釐定於採納香港財務報告準則第16號時經營租賃承諾所產生的新資產及負債之金額。

本集團正考慮是否於生效日期(即二零一九年一月一日)前採納香港財務報告準則第16號。然而，只有在採納香港財務報告準則第15號後，才允許提前採納香港財務報告準則第16號。因此，在香港財務報告準則第15號的生效日期(即二零一八年一月一日)前採納香港財務報告準則第16號的可能性不大。

4. 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(相等於人民幣2,560元)調整至美元280元(相等於人民幣1,818元)計算。由二零一六年十月一日起，本集團將船舶估計可用年期由二十五年調整至二十二至三十年計算，而二手船舶按預計尚可使用年限進行折舊。此會計估計的調整預計增加報告期內的折舊約人民幣104,016,000元；而於未來期間會增加約人民幣1,652,459,000元。

5. 收入及分部資料

分部資料按兩種分部形式列示：(i) 按業務分部列示作為主要報告形式；及(ii) 按地區分部列示作為次要報告形式。

本集團的業務分部分類如下：

(i) 油品運輸

- 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和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二零一六年六月三十日終止經營(見附註11)。

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其對經營溢利的業績分析列示如下：

	二零一六年		二零一五年	
	營業額	業績	營業額	業績
	(已重列)	(已重列)	(已重列)	(已重列)
	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：				
持續經營業務				
油品運輸				
— 油品運輸	7,272,450	2,031,913	8,691,879	3,038,607
— 船舶出租	2,264,478	741,200	1,920,821	292,137
	9,536,928	2,773,113	10,612,700	3,330,744
其他	121,363	(71,483)	96,598	(127,079)
	<u>9,658,291</u>	<u>2,701,630</u>	<u>10,709,298</u>	<u>3,203,665</u>
已終止經營業務				
乾散貨運輸				
— 煤炭運輸	729,618	(10,058)	1,562,249	41,629
— 鐵礦石運輸	1,075,647	234,534	2,260,133	185,647
— 其他乾散貨運輸	390,046	(64,254)	809,473	(80,639)
— 船舶出租	666,480	(73,190)	1,502,159	34,366
	<u>2,861,791</u>	<u>87,032</u>	<u>6,134,014</u>	<u>181,003</u>
	<u>12,520,082</u>	<u>2,788,662</u>	<u>16,843,312</u>	<u>3,384,668</u>
其他收入及淨收益		10,039		1,004,508
銷售費用		(14,697)		(15,055)
管理費用		(678,259)		(498,083)
其他費用		(65,838)		(55,731)
應佔聯營公司溢利		268,099		215,932
應佔合營公司溢利		169,458		223,506
融資費用		(869,544)		(1,056,665)
與已終止經營業務之抵銷		(87,032)		(181,003)
除稅前溢利		<u>1,520,888</u>		<u>3,022,077</u>

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
分部資產合計		
油品運輸	41,871,688	41,174,217
乾散貨運輸(已終止經營)	—	35,051,713
其他	16,150,133	9,353,869
	<u>58,021,821</u>	<u>85,579,799</u>
分部負債合計		
油品運輸	17,702,082	31,076,636
乾散貨運輸(已終止經營)	—	15,928,745
其他	12,896,657	6,004,326
	<u>30,598,739</u>	<u>53,009,707</u>

於分部資料中列示的分部所應用的會計政策與本集團的會計政策一致。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、監事及高級管理人員酬金)、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集團的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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的油輪船舶、液化石油氣(「LPG」)輪船舶、液化天然氣(「LNG」)輪船舶及乾散貨輪船舶的賬面淨值分別為人民幣30,634,523,000元(二零一五年：人民幣29,619,447,000元)、人民幣75,724,000元(二零一五年：人民幣88,585,000元)、人民幣1,616,907,000元(二零一五年：無)及無(二零一五年：人民幣25,204,771,000元)。

地區分部

	二零一六年		二零一五年	
	營業額	業績	營業額	業績
	人民幣千元	人民幣千元	(已重列) 人民幣千元	(已重列) 人民幣千元
按地區劃分：				
持續經營業務				
國內	2,593,038	1,097,631	2,464,766	1,022,342
國際	7,065,253	1,603,999	8,244,532	2,181,323
	<u>9,658,291</u>	<u>2,701,630</u>	<u>10,709,298</u>	<u>3,203,665</u>
已終止經營業務				
國內	1,248,307	61,954	2,663,532	(60,411)
國際	1,613,484	25,078	3,470,482	241,414
	<u>2,861,791</u>	<u>87,032</u>	<u>6,134,014</u>	<u>181,003</u>
	<u>12,520,082</u>	<u>2,788,662</u>	<u>16,843,312</u>	<u>3,384,668</u>
其他收入及淨收益		10,039		1,004,508
銷售費用		(14,697)		(15,055)
管理費用		(678,259)		(498,083)
其他費用		(65,838)		(55,731)
應佔聯營公司溢利		268,099		215,932
應佔合營公司溢利		169,458		223,506
融資費用		(869,544)		(1,056,665)
與已終止經營業務之抵銷		(87,032)		(181,003)
除稅前溢利		<u>1,520,888</u>		<u>3,022,077</u>
營業額				
分部營業額合計		12,520,082		16,843,312
減：分部間交易		—		—
合併營業額合計		<u>12,520,082</u>		<u>16,843,312</u>

其他資料

	乾散貨運輸			合計
	油品運輸 人民幣千元	(已終止經營) 人民幣千元	其他 人民幣千元	
報告期內				
非流動資產之添增	2,467,590	25,299	1,704,180	4,197,069
折舊及攤銷	1,636,954	552,828	29,325	2,219,107
虧損合同撥備	288,763	9,557	115,557	413,877
處置物業、廠房及設備之淨損失	(315,637)	(2,133)	(8)	(317,778)
利息收入	29,297	2,074	56,868	88,239
截至二零一五年十二月三十一日 止年度(已重列)				
非流動資產之添增	2,600,625	222,619	2,317,569	5,140,813
折舊及攤銷	1,409,997	1,027,999	21,490	2,459,486
虧損合同撥備	101,448	45,135	79,048	225,631
處置物業、廠房及設備之淨 (損失)/收益	(75,846)	(1,345,412)	1	(1,421,257)
利息收入	33,467	6,283	69,340	109,090

本集團的主要資產均於中國境內，因此於報告期內及二零一五年十二月三十一日止年度未對資產和支出作出地區分部分分析。

主要客戶

於報告期內，管理層認為以下兩(二零一五年：兩)名客戶為本集團的主要客戶。向該等客戶提供油品運輸服務而確認的收入載列如下：

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
客戶甲	2,537,047	2,680,397
客戶乙	1,288,920	1,208,355

6. 其他收入及淨收益

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務		
其他收入		
政府補貼(註)	238,753	849,279
來自於應收借款的利息收入	45,348	62,047
銀行利息收入	40,817	40,760
可供出售之股權投資股息	9,640	22,688
來自於投資物業的租金收入	16,085	30,387
其他	38,804	54,410
	<u>389,447</u>	<u>1,059,571</u>
其他收益／(損失)		
投資物業重估淨收益	1,212	53,311
匯兌損失淨額	(72,261)	(92,125)
可供出售之股權投資減值損失	—	(37,324)
因逐步購入一家附屬公司產生的公允值變動收益	6,603	—
處置物業、廠房及設備之淨損失	(315,645)	(75,845)
其他	683	96,920
	<u>(379,408)</u>	<u>(55,063)</u>
其他收入及淨收益	<u>10,039</u>	<u>1,004,508</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。

7. 融資費用

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務		
融資費用合計		
利息支出產生於：		
— 銀行及其他貸款	876,531	976,464
— 公司債券	207,350	232,763
— 套期借款	3,301	1,807
— 可換股債券	—	14,677
其他財務費用	—	404
	<u>1,087,182</u>	<u>1,226,115</u>
減：資本化利息	<u>(217,638)</u>	<u>(169,450)</u>
融資費用	<u><u>869,544</u></u>	<u><u>1,056,665</u></u>

於報告期內，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3.18%（二零一五年：1.45%至6.15%）。

8. 所得稅

	註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
持續經營業務			
當期稅項			
香港利得稅	(i)		
— 本年計提		744	571
— 以前年度少／(多)計提		19	(161)
中國企業所得稅	(ii)		
— 本年計提		271,300	210,769
— 以前年度少計提		26,038	4
		<u>298,101</u>	<u>211,183</u>
遞延稅項			
產生及撥回暫時性差異		<u>16,613</u>	<u>25,939</u>
所得稅費用合計		<u><u>314,714</u></u>	<u><u>237,122</u></u>

註：

(i) 香港利得稅

於報告期內，香港利得稅撥備為應課稅溢利的16.5% (二零一五年：16.5%)。

(ii) 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% (二零一五年：25%)。

9. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於報告期內確認及已派發之股息：		
二零一五年期末股息－每股人民幣0.10元		
(二零一五年：二零一四年期末股息－每股人民幣0.03元)	<u>403,203</u>	<u>120,961</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度之期末股息每股人民幣0.10元已於二零一六年五月二十日舉行的周年股東大會獲獨立股東批准，及此人民幣403,203,000元之股息並已於報告期內派發。

於二零一七年三月二十八日召開的董事會會議，本公司董事建議派發報告期之期末股息人民幣766,086,000元，即每股股息為人民幣0.19元。此建議派發的期末股息需待本公司的獨立股東於即將召開的周年股東大會批准後方可派發，因此該股息並未於本報告期末確認為負債。

10. 每股盈利

(a) 來自持續經營及已終止經營業務

基本及攤薄每股盈利乃根據歸屬於本公司擁有人的本年溢利人民幣1,934,064,000元(二零一五年：人民幣1,180,921,000元)及報告期內已發行的普通股4,032,033,000(二零一五年：3,975,547,000)股之加權平均數計算。

(b) 來自持續經營業務

持續經營業務中歸屬於本公司擁有人的基本及攤薄每股盈利計算如下：

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
歸屬於本公司擁有人的本年溢利	1,934,064	1,180,921
減：已終止經營業務中歸屬於本公司擁有人的 本期／年溢利／(虧損)	<u>742,523</u>	<u>(1,593,258)</u>
持續經營業務中歸屬於本公司擁有人的本年溢利	<u>1,191,541</u>	<u>2,774,179</u>

計算所使用之分母與上文持續經營及已終止經營業務之基本及攤薄每股盈利所詳述者相同(見附註10(a))。

(c) 來自已終止經營業務

已終止經營業務的基本及攤薄每股盈利／(虧損)乃按已終止經營業務中歸屬於本公司擁有人的本期溢利人民幣742,523,000元(二零一五年：本年虧損人民幣1,593,258,000元)及所使用之分母與上文持續經營及已終止經營業務之基本及攤薄每股盈利所詳述者相同(見附註10(a))。

11. 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」）（本公司一家前全資附屬公司）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」），交易對價為人民幣4,993,243,000元，此對價已與報告期內購入大連油運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油運交易。

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。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與持續經營業務分開呈列。

(a) 已終止經營業務之業績

	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營業額	2,861,791	6,134,014
經營成本及其他經營費用	(3,075,185)	(6,588,405)
其他收入及淨損失	(26,591)	(1,199,938)
應佔聯營及合營公司(虧損)/溢利	(60,252)	42
	<u> </u>	<u> </u>
從經營活動產生的業績	(300,237)	(1,654,287)
所得稅抵免	93,886	127,065
	<u> </u>	<u> </u>
從經營活動產生的業績，稅後淨額	(206,351)	(1,527,222)
出售已終止經營業務之收益	966,852	—
	<u> </u>	<u> </u>
本期/年溢利/(虧損)	<u> 760,501 </u>	<u> (1,527,222) </u>
本期/年溢利/(虧損)歸屬於：		
本公司擁有人	742,523	(1,593,258)
非控制性權益	17,978	66,036
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> 760,501 </u>	<u> (1,527,222) </u>
每股盈利/(虧損)	10(c)	
	人民幣分	人民幣分
來自已終止經營業務		
— 基本及攤薄	<u> 18.42 </u>	<u> (40.08) </u>

(b) 已終止經營業務產生之現金淨額

	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	1,217,130	1,952,527
投資活動使用之現金淨額	(43,233)	(121,876)
融資活動使用之現金淨額	(628,678)	(1,704,895)
	<u>545,219</u>	<u>125,756</u>
本期／年現金流入淨額	<u>545,219</u>	<u>125,756</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 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	<u>(2,765)</u>

二零一六年
六月三十日
人民幣千元

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
	<u>4,993,243</u>
對價合計由以下方式收取：	
以現金方式收取對價	5,332,386
應付中遠散貨就過渡期權益減少的補償(註)	(339,143)
	<u>4,993,243</u>
因處置而產生的現金流入淨額：	
以現金方式收取對價	5,332,386
已處置的現金及現金等價物	(1,201,073)
	<u>4,131,313</u>
現金流入淨額	<u>4,131,313</u>

註：

應付中遠散貨款項已包括於二零一六年十二月三十一日的其他應付款及應計負債中。

12. 企業合併

(a) 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油運100%股權，收購對價為人民幣6,629,408,800元，該金額已與報告期內出售已終止經營業務的對價以淨額方式結算。大連油運主要業務為於中國沿海及國際作油品及LPG運輸。由於本集團對大連油運的經營及財務政策具有控制權，該財務報表已納入本集團的綜合財務報表中。

如附註2.2所述，本集團已根據會計指引第5號所述合併會計法為同一控制下企業合併入賬。據此，大連油運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。

- (i) 因同一控制下企業合併產生對於二零一六年及二零一五年十二月三十一日及二零一五年一月一日的綜合財務狀況表之影響的對賬如下：

	本集團 (不包括 大連油運)			合併
	大連油運	大連油運	調整	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日				
非流動資產				
於附屬公司之投資	6,629,409	—	(6,629,409)	—
其他非流動資產	34,232,653	14,814,708	—	49,047,361
	<u>40,862,062</u>	<u>14,814,708</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>49,047,361</u>
流動資產				
其他流動資產	2,530,375	1,245,224	(1,165,722)	2,609,877
現金及現金等價物	4,868,030	1,496,553	—	6,364,583
	<u>7,398,405</u>	<u>2,741,777</u>	<u>(1,165,722)</u>	<u>8,974,460</u>
流動負債				
其他流動負債	4,416,411	4,314,513	(1,165,722)	7,565,202
	<u>2,981,994</u>	<u>(1,572,736)</u>	<u>—</u>	<u>1,409,258</u>
流動資產／(負債)淨值	<u>43,844,056</u>	<u>13,241,972</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>50,456,619</u>
資產合計減流動負債				
權益				
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	23,106,183	526,129	(251,256)	23,381,056
	<u>27,138,216</u>	<u>6,904,282</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>27,413,089</u>
非控制性權益	(25,132)	35,125	—	9,993
	<u>27,113,084</u>	<u>6,939,407</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>27,423,082</u>
權益合計	<u>27,113,084</u>	<u>6,939,407</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>27,423,082</u>
非流動負債				
其他非流動負債	16,730,972	6,302,565	—	23,033,537
	<u>43,844,056</u>	<u>13,241,972</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>50,456,619</u>
權益合計及非流動負債	<u>43,844,056</u>	<u>13,241,972</u>	<u>(6,629,409)</u>	<u>50,456,619</u>

	本集團 (不包括 大連油運)			合併 (已重列)
	大連油運	大連油運	調整	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日				
非流動資產				
其他非流動資產	<u>61,912,752</u>	<u>13,362,106</u>	<u>2,484</u>	<u>75,277,342</u>
流動資產				
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	<u>2,085,889</u>	<u>2,777,358</u>	<u>—</u>	<u>4,863,247</u>
	<u>6,465,901</u>	<u>3,839,406</u>	<u>(2,850)</u>	<u>10,302,457</u>
流動負債				
其他流動負債	<u>10,129,192</u>	<u>3,961,540</u>	<u>(1,682)</u>	<u>14,089,050</u>
流動負債淨值	<u>(3,663,291)</u>	<u>(122,134)</u>	<u>(1,168)</u>	<u>(3,786,593)</u>
資產合計減流動負債	<u>58,249,461</u>	<u>13,239,972</u>	<u>1,316</u>	<u>71,490,749</u>
權益				
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	<u>21,665,173</u>	<u>(368,944)</u>	<u>6,378,956</u>	<u>27,675,185</u>
	25,697,206	6,009,209	803	31,707,218
非控制性權益	<u>825,997</u>	<u>36,877</u>	<u>—</u>	<u>862,874</u>
權益合計	<u>26,523,203</u>	<u>6,046,086</u>	<u>803</u>	<u>32,570,092</u>
非流動負債				
其他非流動負債	<u>31,726,258</u>	<u>7,193,886</u>	<u>513</u>	<u>38,920,657</u>
權益合計及非流動負債	<u>58,249,461</u>	<u>13,239,972</u>	<u>1,316</u>	<u>71,490,749</u>

	本集團 (不包括 大連油運)			大連油運	調整	合併 (已重列)
	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						
非流動資產						
其他非流動資產	<u>59,295,029</u>	<u>11,950,362</u>	<u>3,975</u>	<u>71,249,366</u>		
流動資產						
其他流動資產	4,006,134	1,243,853	690	5,250,677		
現金及現金等價物	<u>2,449,240</u>	<u>1,997,851</u>	<u>—</u>	<u>4,447,091</u>		
	<u>6,455,374</u>	<u>3,241,704</u>	<u>690</u>	<u>9,697,768</u>		
流動負債						
其他流動負債	<u>13,717,842</u>	<u>2,909,167</u>	<u>—</u>	<u>16,627,009</u>		
流動(負債)/資產淨值	<u>(7,262,468)</u>	<u>332,537</u>	<u>690</u>	<u>(6,929,241)</u>		
資產合計減流動負債	<u>52,032,561</u>	<u>12,282,899</u>	<u>4,665</u>	<u>64,320,125</u>		
權益						
歸屬於本公司擁有人權益						
股本	3,481,405	7,189,225	(7,189,225)	3,481,405		
儲備	<u>18,347,595</u>	<u>(3,314,530)</u>	<u>7,192,864</u>	<u>22,225,929</u>		
	21,829,000	3,874,695	3,639	25,707,334		
非控制性權益	<u>818,729</u>	<u>(222,072)</u>	<u>—</u>	<u>596,657</u>		
權益合計	<u>22,647,729</u>	<u>3,652,623</u>	<u>3,639</u>	<u>26,303,991</u>		
非流動負債						
其他非流動負債	<u>29,384,832</u>	<u>8,630,276</u>	<u>1,026</u>	<u>38,016,134</u>		
權益合計及非流動負債	<u>52,032,561</u>	<u>12,282,899</u>	<u>4,665</u>	<u>64,320,125</u>		

上述調整分別為於二零一六年及二零一五年十二月三十一日及二零一五年一月一日，本集團投資於大連油運的成本與大連油運的繳足股本之抵銷及本集團與大連油運之間的往來帳戶之抵銷及以達致會計政策一致的調整。

- (ii) 上述的同一控制下企業合併對截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團的基本及攤薄每股盈利之影響如下：

	對基本及攤薄 每股盈利之 影響 人民幣分
如之前呈報	10.49
因同一控制下企業合併產生的重列	<u>19.21</u>
已重列	<u><u>29.70</u></u>

- (iii) 上述的同一控制下企業合併對截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團的本年溢利之影響如下：

	人民幣千元
如之前呈報	489,755
因同一控制下企業合併產生的重列	<u>767,978</u>
已重列	<u><u>1,257,733</u></u>

(b) 非同一控制下企業合併

於以前年度，本集團持有深圳市三鼎油運貿易有限公司（「深圳三鼎」）8%股權，並把此投資確認為可供出售之股權投資。於二零一六年八月二十二日，本集團與另一名股東廣州振華船務有限公司（「廣州振華」）訂立一份買賣協議。根據該買賣協議，本集團同意以人民幣251,981,000元為對價，購入廣州振華持有深圳三鼎的43%股權（「逐步購入」）。

深圳三鼎主要提供油品運輸和船舶租賃服務，本集團認為此逐步購入為擴大集團的業務範圍提供良好機會。

於二零一六年十一月十二日(「收購日」)，本集團持有深圳三鼎8%股權之公允值為人民幣36,058,000元。與估值前賬面價值人民幣29,455,000元相比，公允值變動收益為人民幣6,603,000元並於報告期內已確認為其他收入及淨收益。

於完成該逐步購入後，本公司持有深圳三鼎共51%股權並確認其為本公司的一家非全資附屬公司並納入本公司於報告期內之合併報表範圍。

(i) 於收購日取得深圳三鼎的可辨認資產及負債之公允值如下：

	二零一六年 十一月十二日 人民幣千元
非流動資產	
物業、廠房及設備	448,599
可供出售之股權投資	193,526
遞延稅項資產	52,571
	<u>694,696</u>
流動資產	
存貨	2,759
應收賬款及應收票據	13,054
預付賬款、按金及其他應收款	80,161
現金及現金等價物	43,553
	<u>139,527</u>
流動負債	
應付賬款及應付票據	6,932
其他應付款及應計負債	4,507
應付股息	20,000
銀行及其他計息貸款即期部分	30,185
應付所得稅	9,146
	<u>70,770</u>

二零一六年
十一月十二日
人民幣千元

非流動負債

銀行及其他計息貸款	271,665
遞延稅項負債	<u>41,060</u>
	<u>312,725</u>
取得可辨認淨資產之公允值	450,728
非控制性權益	<u>(220,857)</u>
歸屬於本集團所購入的股權的可辨認淨資產之公允值	<u><u>229,871</u></u>

(ii) 因逐步購入而產生的商譽

人民幣千元

購入對價由以下方式支付：

本集團持有深圳三鼎8%股權之公允值	36,058
以現金支付	249,577
應付廣州振華款	<u>2,404</u>
對價合計	288,039
減：歸屬於本集團所購入的股權的可辨認淨資產之公允值	<u>(229,871)</u>
商譽	<u><u>58,168</u></u>

該逐步購入沒有涉及收購相關成本。

因為完成收購後達至規模經濟，所以能在此收購中產生商譽。除此以外，收購產生之商譽乃歸因於完成收購後取得的協同效應、收入增長、未來市場發展和上述公司的集體勞動力所帶來的收益。該等利益並未與商譽分開確認，乃由於上述項目並未滿足可確認之無形資產的確認標準。

概無逐步購入產生之商譽預期將可作扣稅目的。

(iii) 逐步購入產生的現金流出淨額

	人民幣千元
以現金支付的購入對價	249,577
購入該附屬公司持有的現金及現金等價物	<u>(43,553)</u>
逐步購入產生的現金流出淨額	<u><u>206,024</u></u>

(iv) 逐步購入對本集團業績的影響

深圳三鼎於報告期內為本集團業績貢獻營業額人民幣24,418,000元及溢利人民幣5,557,000元。

倘該逐步購入於二零一六年一月一日生效，深圳三鼎會為本集團於報告期內業績貢獻營業額人民幣194,066,000元及溢利人民幣92,986,000元。此備考資料僅作說明用途，不應被視為倘逐步購入事項於二零一六年一月一日完成，營運業績之反映。

13. 比較數字

若干比較數字已因同一控制下企業合併而採用合併會計法及於二零一六年六月三十日終止經營的業務而重新呈列。

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) 國際油運市場

二零一六年，外貿油運市場受全球經濟增長放緩、國際油價緩慢上升、OPEC減產意向持續發酵、新增運力增速大幅提高等多重不利因素影響，運價整體呈現高位回落走勢。超大型油輪(「VLCC」)市場三條典型航線(中東－遠東TD3、中東－美灣TD1、西非－中國TD15)的運價全年均值同比跌幅均超過30%，外貿白油市場三種船型(LR2、LR1、MR)的三條典型航線(中東－日本TC1、中東－日本TC5、西印度－日本TC12)的運價全年均值同比跌幅分別為38%、39%、38%。

(2) 國內油運市場

隨著油氣改革的持續推進，國內原油進口權以及進口原油使用權兩權放開，地方煉油企業開工率較高。根據海關統計資料，二零一六年中國進口原油增長13.6%至3.81億噸，二零一六年國內原油運輸需求旺盛，貨源充足。

(3) LNG運輸市場

二零一六年，國內天然氣需求量提升，LNG進口量出現恢復性增長。LNG國際價格跟隨原油價格處於低位徘徊，LNG進口成本下降一定程度上利好進口市場。二零一六年，中國LNG進口量同比增長32.97%至2,615.40萬噸。

(二) 報告期內經營業績回顧

二零一六年，本集團改革重組持續推進。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油運交易。

本集團堅持「經營創效、深化改革、創新發展」的工作總基調，深化「一個品牌、全球營銷」戰略，貫徹「安全營銷全球領先」理念，積極創新經營模式，努力融合改革重組成果，初步釋放規模效應及協同效應，在經營、改革、發展、創新、風險控制等各方面均取得了理想的成績。

二零一六年，本集團持續經營業務的運輸量1.04億噸，同比增長0.76%；運輸周轉量3,480.81億噸海哩，同比減少4.16%；實現營業收入為人民幣96.58億元，同比減少9.81%；營業成本為人民幣69.57億元，同比下降7.31%。

二零一六年，本集團已終止經營業務的運輸量0.63億噸，運輸周轉量1,659.54億噸海哩，實現營業收入為人民幣28.62億元，營業成本為人民幣27.75億元。

二零一六年，本集團實現歸屬於本公司擁有人的本年溢利為人民幣19.34億元，基本及攤薄每股盈利為人民幣47.97分。

(1) 主營業務收入

於二零一六年，本集團主營業務按不同運輸品種及地域的總體情況如下：

主營業務構成情況表

分行業或產品	營業收入 人民幣千元	營業成本 人民幣千元	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年同期 增／(減) (%)	比上年同期 增／(減) (%)	比上年同期 增／(減) (%)
持續經營業務						
油品運輸	7,272,450	5,240,537	27.9	-16.3	-7.3	-7.0
船舶出租	2,264,478	1,523,278	32.7	17.9	-6.5	17.5
其他運輸	121,363	192,846	-58.9	25.6	-13.8	72.7
終止經營業務						
乾散貨運輸	<u>2,861,791</u>	<u>2,774,759</u>	3.0	-53.3	-53.4	0.1
合計	<u>12,520,082</u>	<u>9,731,420</u>	22.3	-25.7	-27.7	2.2

主營業務分地區情況

地區	營業收入 人民幣千元	營業收入
		比上年同期 增／(減) (%)
持續經營業務		
國內運輸	2,593,038	5.2
國際運輸	7,065,253	-14.3
終止經營業務		
國內運輸	1,248,307	-53.1
國際運輸	1,613,484	-53.5

(2) 運輸業務－油品運輸業務

在外貿油運方面，本集團1)針對外貿市場年初以來前高後低的市場形勢，積極調整對外租出比例，鎖定收益，規避市場下滑風險。二零一六年末本集團VLCC船型對外期租比例為30%，較好地鎖定了利潤。2)持續提升市場研判能力，同時充分採取市場高位時側重長航線鎖定收益，市場低位時側重短航線調整船位的策略，不斷提升搶抓市場波段性的能力。3)二零一六年共完成五家國內主要石油公司進口貨源運輸4,413萬噸，佔本集團總運量的52.1%，繼續發揮「國油國運」中的中堅力量，基礎貨源比例得到鞏固提升，有效規避了市場的波動。4)積極推進了英國公司、美國公司的海外網點建設，並完成了香港地區公司的業務整合，為本集團「一個品牌、全球營銷」的戰略打下堅實的基礎。

在內貿油運方面，本集團1)發揮內外貿市場聯動優勢，努力提高經營效果。在內貿市場明顯好於外貿市場時，本集團將所有內外貿兼營船全部投入內貿運輸。2)堅持大客戶戰略，保持COA合同高佔比。除與原有各大客戶均續簽COA合同外，本集團今年與中國聯合石油有限責任公司新開展國內中轉油運輸合作，與山東幾家大型地方煉油企業建立了冬、夏季差異化運價機制，穩定了來自地方煉油企業的貨源。3)推動經營模式創新，提高船舶營運效率和客戶服務水準。本集團強化「客戶思維」，試行「客戶經理制」，為客戶提供一對一貼身服務，推動了內貿運輸規則的創新。二零一六年本集團完成內貿油運周轉量163.8億噸海哩，同比增長0.31%，運輸收入人民幣25.68億元，同比增長5.16%，毛利率42.6%，同比上升0.8個百分點，內貿油運市場份額保持在55%左右。

二零一六年，本集團完成外貿油運周轉量3,315.7億噸海哩，同比減少4.37%（主要因為部分自營船舶轉為出租），運輸收入人民幣69.69億元，同比下降14.71%，毛利率24.10%，毛利人民幣16.79億元，同比減少人民幣6.31億元，降幅達27.32%。

二零一六年，本集團共完成油品運輸周轉量約3,479.4億噸海哩，同比下降約4.16%，營業收入約為人民幣95.37億元，同比下降10.14%。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

分貨種運輸周轉量

	二零一六年 (億噸海哩)	二零一五年 (億噸海哩)	同比增／(減) (%)
內貿運輸	163.78	163.28	0.31
原油	157.24	157.12	0.08
成品油	6.54	6.16	6.17
外貿運輸	3,315.65	3,467.13	-4.37
原油	3,112.23	3,112.01	0.01
成品油	203.42	355.12	-42.72
合計	<u>3,479.43</u>	<u>3,630.41</u>	-4.16

分貨種營業收入

	二零一六年 (人民幣億元)	二零一五年 (人民幣億元)	同比增／(減) (%)
內貿運輸	25.68	24.42	5.16
原油	23.41	22.44	4.36
成品油	1.14	1.09	4.24
船舶出租	1.13	0.89	26.42
外貿運輸	69.69	81.71	-14.71
原油	42.33	51.82	-18.32
成品油	5.85	11.57	-49.46
船舶出租	21.51	18.32	17.47
合計	<u>95.37</u>	<u>106.13</u>	-10.14

(3) 運輸業務－乾散貨運輸業務

本集團二零一六年共完成乾散貨運輸周轉量約1,659.54億噸海哩，實現營業收入約為人民幣28.62億元。分貨種運輸周轉量及營業收入如下：

分貨種運輸周轉量

	二零一六年 一至六月 (億噸海哩)	二零一五年 一至六月 (億噸海哩)	同比增／ (減) (%)	二零一五年 全年 (億噸海哩)
內貿運輸	459.53	353.87	29.86	721.08
煤炭	272.66	272.31	0.13	531.01
鐵礦石	96.94	30.49	217.94	77.20
其他乾散貨(註)	89.93	51.07	76.09	112.87
外貿運輸	1,200.01	1,210.62	-0.88	2,310.92
煤炭	149.21	88.38	68.83	200.76
鐵礦石	854.93	1,008.30	-15.21	1,767.48
其他乾散貨(註)	195.87	113.94	71.91	342.68
合計	<u>1,659.54</u>	<u>1,564.49</u>	6.08	<u>3,032.00</u>

分貨種營業收入

	二零一六年 一至六月 (人民幣 億元)	二零一五年 一至六月 (人民幣 億元)	同比增／ (減) (%)	二零一五年 全年 (人民幣 億元)
內貿運輸	12.48	11.63	7.35	26.64
煤炭	5.51	6.58	-16.24	13.11
鐵礦石	1.10	0.72	52.22	1.50
其他乾散貨(註)	1.32	1.26	5.19	2.64
船舶出租	4.55	3.07	48.24	9.39
外貿運輸	16.14	16.38	-1.52	34.70
煤炭	1.79	0.93	91.58	2.51
鐵礦石	9.66	10.34	-6.62	21.10
其他乾散貨(註)	2.57	1.53	68.17	5.46
船舶出租	2.12	3.58	-40.86	5.63
合計	<u>28.62</u>	<u>28.01</u>	2.16	<u>61.34</u>

註：其他乾散貨包括除煤炭、鐵礦石以外的金屬礦、非金屬礦、鋼鐵、水泥、木材、糧食、化肥等。

(4) LNG 運輸業務進展

於二零一六年，本集團持續穩步推進現有LNG項目各項工作，積極協調確保美孚項目船舶順利運營，全面主導並穩步推進APLNG項目建設，全力配合YAMAL項目船舶監造工作，認真籌備並積極參與新項目的競爭，努力拓展LNG船舶管理業務，經濟效益穩步提升。

於二零一六年，本公司一家全資附屬公司上海中遠海運液化天然氣投資有限公司已有1艘LNG輪船舶投入營運全年實現收入約人民幣3,631萬元，淨利潤約人民幣1,958萬元；本集團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6艘LNG輪船舶在營運，全年實現收入約人民幣10.41億元，淨利潤約人民幣3.69億元，本集團確認其應佔合營公司溢利約為人民幣1.08億元；另外，本公司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(「東方LNG」)和中國北方液化天然氣運輸投資有限公司(「北方LNG」)分別確認了其各自應佔聯營公司溢利約為人民幣1,159萬元和人民幣1,982萬元。於報告期末，本集團和其合營公司有在建LNG船舶合計23艘及載重共398萬立方米，全部將於二零二零年底交付使用。

(三)成本及費用分析

二零一六年，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，本集團持續經營業務共發生主營業務成本人民幣69.57億元，同比下降7.31%，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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	同比增／ (減) (%)	二零一六年 結構比 (%)
持續經營業務				
燃油費	1,395,564	1,981,565	-29.57	20.06
港口費	773,765	844,420	-8.37	11.12
船員費	984,197	1,003,718	-1.94	14.15
潤物料	140,911	201,480	-30.06	2.03
折舊費	1,615,398	1,372,394	17.71	23.22
保險費	152,309	143,140	6.41	2.19
修理費	264,025	308,387	-14.39	3.80
船舶租賃費	994,533	1,390,246	-28.46	14.30
其它	635,959	260,283	144.33	9.13
合計	<u>6,956,661</u>	<u>7,505,633</u>	-7.31	<u>100.00</u>

燃油費是本集團最大的成本支出項。二零一六年，本集團充分發揮重組後中遠海運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，抓住國際燃油價格下行機遇，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，本集團持續經營業務的燃油成本為人民幣13.96億元，同比下降29.57%，佔主營業務成本的20.06%。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。燃油消耗量為793,416噸，同比減少0.50%，平均燃油單耗為2.28公斤／千噸海哩。

(四)合營公司及聯營公司經營情況

於報告期內，本集團四家合營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	二零一六年 運輸周轉量 (億噸海哩)	二零一六年 營業收入 (人民幣千元)	二零一六年 淨溢利 (人民幣千元)
CLNG	50%	187.0	1,040,917	215,685
華洋海運有限責任公司	50%	12.0	67,651	21,637
華海石油運銷有限公司	50%	19.5	150,648	24,762
海洋石油(洋浦)船務有限公司	43%	15.6	184,245	68,534

於報告期內，本集團一家聯營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	二零一六年 運輸周轉量 (億噸海哩)	二零一六年 營業收入 (人民幣千元)	二零一六年 淨溢利 (人民幣千元)
上海北海船務股份有限公司	40%	132.3	1,280,925	545,969

中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)為一家由本公司持股25%的非航運聯營公司，於二零一六年實現淨利潤約人民幣1.07億元。

(五)財務狀況分析

1. 經營活動產生之現金淨額

本集團於報告期內由經營活動產生之現金淨額相當約人民幣12,064,988,000元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度由經營活動產生之現金淨額相當約人民幣7,600,649,000元上升約58.74%。

2. 資本性承諾

		二零一六年	二零一五年 (已重列)
	註	人民幣千元	人民幣千元
已批准及已簽訂合同但未撥備：			
船舶建造及購買	(i)	8,891,396	12,148,434
項目投資	(ii)	655,930	696,341
權益投資	(iii)	—	777,517
		<u>9,547,326</u>	<u>13,622,292</u>

註：

- (i) 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二零一七至二零一八年到期。
- (ii) 此乃關於本集團承諾投資於CLNG持有的若干項目。
- (iii) 此乃關於本集團承諾投資於中國礦運有限公司及神華中海航運有限公司。於二零一六年六月三十日該等資本性承諾已因已終止經營業務被終止確認。

除以上事項外，本集團應佔其聯營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾為人民幣121,969,000元(二零一五年：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2,267,070,000元(二零一五年：人民幣2,929,925,000元)。

3. 資本結構

於報告期末，本集團之淨債務權益比率如下：

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
債務合計	26,540,558	49,056,531
減：現金及現金等價物	<u>(6,364,583)</u>	<u>(4,863,247)</u>
淨債務	20,175,975	44,193,284
權益合計	27,423,082	32,570,092
淨債務權益比率	<u>74%</u>	<u>136%</u>

4. 應收賬款及應收票據

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方賬款及票據	1,223,309	2,741,667
應收合營公司賬款	122	40,200
應收同系附屬公司賬款	<u>5,526</u>	<u>12,525</u>
	1,228,957	2,794,392
減：呆賬撥備	<u>(22,499)</u>	<u>(3,094)</u>
	<u>1,206,458</u>	<u>2,791,298</u>

於報告期末，以發票日期起計及扣除呆賬撥備後，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	909,021	2,060,861
四至六個月	104,940	621,775
七至九個月	102,566	63,549
十至十二個月	28,127	40,055
一至二年	60,995	4,983
二年以上	809	75
	<u>1,206,458</u>	<u>2,791,298</u>

本集團通常給予主要客戶平均為三十天至一百二十天之賒賬期。鑒於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

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
應付第三方賬款及票據	752,489	932,282
應付直屬控股公司賬款	1,374	729
應付同系附屬公司賬款	596,121	497,475
應付合營公司賬款	—	3,260
應付關聯公司賬款		
— 直屬控股公司的合營公司	—	12,844
— 同系附屬公司的合營公司	—	31,382
	<u>1,349,984</u>	<u>1,477,972</u>

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	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	1,038,903	974,630
四至六個月	58,469	121,471
七至九個月	35,738	52,316
十至十二個月	3,835	80,573
一至二年	19,530	39,559
二年以上	193,509	209,423
	<u>1,349,984</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。

6. 撥備及其他負債

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
虧損合同撥備	495,338	340,447
其他	15,281	15,414
	<u>510,619</u>	<u>355,861</u>
減：即期部分	(302,551)	(181,308)
非即期部分	<u>208,068</u>	<u>174,553</u>

於二零一六年十二月三十一日，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495,338,000元(二零一五年：人民幣340,447,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，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3,946,995,000元(二零一五年：人民幣4,509,494,000元)。

7. 衍生金融工具

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
負債		
即期部分	—	4,258
非即期部分	474,988	411,385
	<u>474,988</u>	<u>415,643</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有三十份(二零一五年：三十二份)未平倉利率掉期合約的名義本金金額合計約美元537,040,000元(相當約人民幣3,725,448,000元)(二零一五年：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若干銀行貸款之現金流量對沖，到期日分別為二零三一及二零三二年(二零一五年：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%(二零一五年：三個月**Libor**加0.42%，0.65%或2.20%)。

8. 銀行及其他計息貸款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	1,119,250	1,891,949
信用	3,475,198	6,583,848
	<u>4,594,448</u>	<u>8,475,797</u>

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
(ii) 其他計息貸款		
抵押	—	8,670
信用	30,185	2,579,360
	<u>30,185</u>	<u>2,588,030</u>
銀行及其他計息貸款		
— 即期部分	<u>4,624,633</u>	<u>11,063,827</u>
非流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	11,460,562	16,672,834
信用	5,149,582	10,339,898
	<u>16,610,144</u>	<u>27,012,732</u>
(ii) 其他計息貸款		
抵押	—	100,470
信用	271,665	5,298,721
	<u>271,665</u>	<u>5,399,191</u>
銀行及其他計息貸款		
— 非即期部分	<u>16,881,809</u>	<u>32,411,923</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的二十四(二零一五年：六十七)艘船舶及五(二零一五年：六)艘在建船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣11,150,917,000元(二零一五年：人民幣25,186,540,000元)及人民幣6,568,108,000元(二零一五年：人民幣6,004,226,000元)和有限制性銀行存款。

於二零一六年十二月三十一日，銀行抵押貸款人民幣12,479,811,000元(二零一五年：人民幣17,101,903,000元)、銀行信用貸款人民幣7,342,329,000元(二零一五年：人民幣11,607,123,000元)及無其他信用貸款(二零一五年：人民幣1,948,080,000元)按美元計值。

9. 應付債券

(a) 公司債券

公司債券於報告期內的變動如下：

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	3,978,488	4,973,360
利息支出	3,557	5,128
贖回	—	(1,000,000)
	<u>3,982,045</u>	<u>3,978,488</u>
於十二月三十一日	3,982,045	3,978,488
減：即期部份	—	—
	<u>3,982,045</u>	<u>3,978,488</u>
非即期部份	<u>3,982,045</u>	<u>3,978,488</u>

(b) 可換股債券

於二零一五年二月十三日，本公司已完成贖回所有尚未轉股的該「A」股可換股債券。本公司的該「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。

於報告期內，概無與該「A」股可換股債券相關的融資費用確認在損益表中(二零一五年：人民幣14,677,000元)。

10. 或有負債

- (i) 於二零一一年二月二十日，大連油運一艘油輪船舶「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」輪及要求大連油運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5千5百萬元(相當約人民幣3千7百萬元)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，要求大連油運賠償相當約人民幣2千8百萬元的損失。

由於大連油運已投保，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。於二零一六十一月十日，其中一家保險公司支付迪拉姆2千4百萬元(相當約人民幣1千6百萬元)予碼頭方作賠償。該事件已於本集團賠償後解決。

- (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。於二零一六年十二月三十一日，基於已終止經營業務已於二零一六年六月三十日終止，本集團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。

- (iv) 東方LNG所持有30%股權的單船公司Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座LNG」)和Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座LNG」)以及北方LNG所持有30%股權的單船公司Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座LNG」)和Aries LNG Shipping Limited (「白羊座LNG」)。以上四家公司各為建造一艘LNG船舶簽訂定期租船合同，在各LNG船舶建成後，四家單船公司將會按照簽署的定期租船合同將船舶期租給承租人，如下：

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

本公司於二零一一年七月十五日出具四張租約保證(「租約保證」)。根據租約保證，本公司不可撤銷地及無條件地向四家單船公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四家單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付單船公司在該租約項下應付承租人款項的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56,883,000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。於二零一六年十二月三十一日，基於已終止經營業務已於二零一六年六月三十日終止，本集團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。
- (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3,399,130,000元)和美元6,400,000元(相當約人民幣44,397,000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。此擔保已於二零一六年六月三十日因已終止經營業務被終止確認。

11. 外匯風險管理

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

於二零一六年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣貶值／升值1%，而其他變數維持不變，本年度的稅後溢利將減少／增加人民幣8,957,000元(二零一五

年：增加／減少人民幣12,951,000元)，主要因兌換美元及港元計值的現金及現金等價物、應收及應付款及貸款而產生的外匯收益或損失。

12. 利率風險管理

除存於銀行與金融機構的存款及應收借款外，本集團並無任何其他重大計息資產。由於該等存款平均利率相對較低，董事們認為本集團持有的此類資產於二零一六年及二零一五年十二月三十一日並無重大的利率風險。

本集團的利率風險亦來自貸款。應收借款及貸款按浮動利率計息令本集團承受現金流量利率風險。管理層監控資本市場狀況，已在適當情況下與銀行簽訂若干利率掉期合約以令定息與浮息貸款達到最佳比率。

於二零一六年十二月三十一日，倘利率增加／減少100個基點而其他所有變數維持不變，本集團的稅後溢利將減少／增加人民幣150,432,000元(二零一五年：人民幣267,561,000元)，主要因為以浮動利率計息的應收借款利息收入及貸款利息支出增加／減少所致。

(六) 其他方面

1、 船隊發展

於二零一六年，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支付船舶建造款、船舶改造、增資本公司的合資公司等投資活動現金流出約為人民幣117.2億元，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42.3億元。

在船隊發展方面，二零一六年本集團有四艘新造油輪船舶約合計74.6萬載重噸，一艘LNG輪船舶約17.4萬立方米投入使用。

於二零一六年十二月三十一日，本集團船隊結構構成如下：

	艘數	載重噸／ 立方米 (萬)	平均船齡 (年)
油輪	100	1,467	7.5
LPG 輪	4	1	10.9
LNG 輪(註)	1	17	0.2
合計	<u>105</u>	<u>1,468/17</u>	7.6

註：LNG 輪的運載能力是使用立方米為單位衡量。

(七)二零一七年前景展望

1、行業競爭格局和發展趨勢

二零一七年，油輪運力交付達到週期峰值，供應過剩局面將進一步加劇，導致國際油運市場形勢依然嚴峻。然而，由於年內年即將實施的壓載水處理公約，將導致部分運力可能暫時退出市場。而更具影響的是，美國葉岩油氣革命將推動「東西兩級」油氣資源新格局的形成，國際原油市場將形成北美、中東兩大出口中心，中國、印度等亞洲國家能源消費快速增長，亞洲將成為全球能源貿易重心，全球油氣貿易和運輸格局調整為我們優化市場結構、貨源結構、航線結構和客戶結構提供了機遇。

內貿油運市場方面，受海洋油減產、中轉油管道化等因素影響，二零一七年內貿貨源下海規模將有所萎縮。而國內地方煉油企業進口油權放開政策保持不變，將有利於刺激國內地方煉廠的進口原油採購需求。總體上，內貿油運市場將保持穩定的態勢。

二零一七年LNG航運市場基本面仍難以改善，船隊規模將增長13%，因此現貨運費將繼續保持在低位。雖然短期來看LNG現貨運輸市場偏弱，但是中期和長期前景看好，目前全球有1.52億噸液化能力的建設計畫，隨著更多的LNG廠二零一八年開始上線及運行，LNG貿易將會蓬勃發展，LNG船運市場供大於求的局面也會得以改善。

2、公司發展戰略

面對複雜的市場環境，本集團將在董事會領導下，堅持「戰略引領、創新驅動」，堅持「船隊規模持續保持世界領先、業務結構要業界領先，爭取世界領先、安全行銷要世界領先、商業模式要世界領先」的競爭策略，提升本集團抗風險能力、可持續發展能力和核心競爭力。

3、經營計劃

於二零一七年，本集團預計新增油輪船舶共13艘236萬載重噸及LNG輪船舶3艘52萬立方米，預計全年實際投入使用的運力油輪船舶為113艘，1,702萬載重噸，LPG輪船舶4艘，1萬載重噸及LNG輪船舶4艘70萬立方米。

根據於二零一七年國內外航運市場形勢，結合本集團新造船運力投放情況，本集團於二零一七年主要經營奮鬥目標如下：完成運輸周轉量3896億噸海哩；預計實現營業收入人民幣102億元；發生營業成本人民幣75億元。

4、公司工作舉措

為應對當前的市場環境，本集團將在於二零一七年做好以下幾項工作：

(1) 堅持跑贏市場，引領商業模式創新，構建企業發展新生態。

外貿油運方面，本集團將合理佈局船隊擺位，科學預測運價趨勢，使運價走勢預判和運力投放互為參考，搶抓市場階段性高點，實現從經驗管理向科學管理轉變；本集團將繼續強化安全營銷，推進COA合同簽約工作；本集團將借助海外網點的區位、資訊、平台優勢，深度開拓西部市場，打造精品三角航線，實現貨源結構、客戶結構、航線結構多元化；本集團將認真研究國貨國運與第三國運輸、期租與自營的配比關係，加大在市場高位期租力度，鎖定基礎收益，減少敞口風險。本集團將密切關注成品油出口的新動向，做好提前佈局，確保經營效益最大化。

內貿油運方面，本集團將堅持引領商業模式創新，力爭內貿市場持續增長。本集團將充分利用業務結構領先優勢，為客戶提供全程物流解決方案。一方面本集團將推廣各類創新的業務合作模式提高貨運品質、運營效率和船舶收益水準。另一方面本集團將加強與掌握上游市場研判優勢的核心客戶的資訊溝通，從供給側瞭解市場動態，以及隨著國家混改政策的實施、進口原油配額權的進一步放開，將加強與地方煉油企業的業務交流，把握市場需求變化，搶佔市場先機。

LNG運輸方面本集團將拓寬思維，與主要國際LNG賣家建立廣泛聯繫，尋求第三國LNG項目合作的機會，與此同時也將注重開發國內民營貨主，制定相應的項目介入策略，推動LNG業務發展壯大。

- (2) **堅持成本領先戰略，狠抓降本增效。**當前，國際油價開始震蕩上浮。本集團將繼續執行燃油鎖價機制，提高研判油價走勢的準確性，科學確定目標參考值，制訂長、中、短期操作計畫，努力踩准市場節奏。同時合理確定最佳效益航速，全面加強燃油消耗各環節的精益管理，控制燃油消耗量。
- (3) **加強資金管理，努力降低資金成本。**本集團將深入分析負債構成，根據美元和人民幣的匯率預期，調整並優化幣種結構，降低資金成本，並統籌規劃存量資金，確保現金流處於合理水準。
- (4) **堅持創新驅動，推動船隊規模跨越式發展，拓展產業升級新路徑。**本集團將關注運力市場的供求關係以及資產價格的變化趨勢，同時將更廣泛探討參與產業鏈上下游業務的可能性，進一步增強整體抗風險能力。
- (5) **保安全控風險，全面加強風險管控，打造風險防範新屏障。**二零一七年是本集團發展的提速年，時間緊、任務重、節奏快將是今年的工作基調。本集團將繼續堅持以「人員安全、設備安全、標準安全、環境安全、管理安全」為核心的安全管理目標，落實安全生產責任體系，提升本集團安全核心競爭力。同時本集團將加強專項風險評估，對評估出的風險制定有針對性、操作性的應對舉措和應急預案，確保發展品質和發展效率。

- (6) **強化人才隊伍建設，打造一流航運團隊。**本集團將科學把握年輕幹部成長規律，有目標、有計劃建立人才儲備，努力培育具有解決專業領域複雜問題的專家型人才，推行專業人才引進計畫。同時本集團將加強骨幹船員隊伍建設，與時俱進打造與船隊發展相匹配的一流船員隊伍。

八、其他重要事項

1 業績、利潤分配預案及暫停辦理H股過戶登記手續

本公司將於二零一七年五月九日(星期二)至二零一七年六月八日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間內不會登記任何股份轉讓。於二零一七年六月八日(星期四)名列股東名冊內之股東有權出席本公司的股東周年大會並於大會上投票，為確認股東身份是否有權出席本公司股東周年大會並於大會上投票，所有獲正式填妥的過戶表格連有關股票須於二零一七年五月八日(星期一)下午四時三十分前送交本公司H股之股份過戶登記處香港證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。

為確定股東獲派付建議末期股息的資格，本公司將於二零一七年六月二十日(星期二)至二零一七年六月三十日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶登記。於二零一七年六月三十日(星期五)名列本公司股東名冊上之股東，將符合獲派付建議末期股息。為符合獲派付建議末期股息，股東須於二零一七年六月十九日(星期一)下午四時三十分前將所有獲正式填妥的過戶表格連同有關股票須於送交本公司H股之股份過戶登記處香港證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。建議末期股息(其支付須經股東於股東周年大會上批准後方可作實)將於二零一七年八月三十日(星期三)(或之前)支付給二零一七年六月三十日(星期五)載於公司股東名冊之股東。

2 醫療保險計劃

自二零零一年七月一日起，根據地方政府規定，本公司參加了由地方社會保障機構組織的醫療保險計劃。按此計劃，本公司需按員工基本工資的12%作出供款。同時，按上述計劃，這些供款從本公司預提的職工福利費中列支。除了供款給上述社會保障機構外，本公司並未與其他保險機構訂立付款義務。

自二零一零年七月一日起，根據國家倡導建立多層次企業醫療保障體系的精神及《關於補充養老保險費、補充醫療保險費有關企業所得稅政策問題的通知》(財稅[2009]27號)檔的精神，本公司制定了補充醫療保險計劃。按此計劃，本公司需按照上年度職工工資總額的5%計提並支付至補充醫療保險基金專戶。

3 退休金、企業年金計劃

(i) 中國(不包括香港)

退休金計劃

本集團需對一項退休福利計劃為合資格之員工作出供款。按此計劃，本集團對現已退休及將會退休的員工之退休福利責任，除已退休員工之醫藥費之外，僅限於每年之供款。該每年度之供款幅度相等於本集團員工本年度基本工資的19%至20%(二零一五年：18%至22%)。於報告期內，本集團就此計劃所交納之供款為人民幣77,277,000元(二零一五年：人民幣88,482,000元)。

企業年金計劃

於二零零八年，本集團制定了《中海發展股份有限公司員工企業年金計劃》，並經過本集團職工代表大會和董事會審議通過。企業年金計劃確定的企業繳費總額為本集團上年度職工工資總額的5%，個人繳費為職工個人上年度實際工資收入的1.25%，本集團領導的企業繳費分配水準不超過職工平均水準的5倍。

企業年金計劃自二零零八年一月一日起實施，根據該計劃，本集團於二零一六年共負擔企業繳費人民幣15,452,000元(二零一五年：人民幣7,505,000元)，作為職工薪酬列支。

本集團除每年供款以外，毋須承擔其他責任。本集團董事認為，除上述之供款以外，本集團並無任何有關僱員退休福利之重大負債。

(ii) 香港

本集團根據香港強積金計劃條例之規定，為根據香港僱傭條例受僱之僱員設立一項強積金計劃。強積金計劃乃一項定額供款退休計劃，由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須向強積金計劃作出僱員有關收入5%（二零一五年：5%）之供款，每月有關收入之上限自二零一四年六月一日起生效為港幣30,000元。強積金計劃之供款會即時歸屬。於報告期內，本集團就此強積金計劃所交納之供款為人民幣594,000元（二零一五年：人民幣1,015,000元）。

4 董事、監事於本公司及相關股份之權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，概無董事、監事及最高行政人員於本公司或其相關法團的股份（定義見《證券及期貨條例》第XV部），及相關股份及債權證中擁有利益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第三百五十二條之要求記錄在冊或根據《上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易之標準守則》（「《標準守則》」）知會本公司及聯交所。

5 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。

6 遵守企業管治常規守則

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

董事認為，除下文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日止年度的整個期間內，本公司已遵守《上市規則》附錄十四所載的守則條文規定。

根據守則條文A.6.7之規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對公司股東之意見有公正瞭解。獨立非執行董事王武生先生、葉承智先生、芮萌先生和張松聲先生因有預先安排的事務未能出席於二零一六年五月二十日召開的股東周年大會。除二零一六年股東周年大會外，因有其他公務，獨立非執行董事葉承智先生、張松聲先生未能出席於二零一六年九月十九日召開的特別股東大會。

展望未來，本公司將持續不斷檢討本集團的企業管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢，包括日後守則的任何新修訂。

本公司設立了四個董事會專門委員會：審計委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會、提名委員會，並制訂了清晰界定的職責範圍。

7 審核委員會

本公司董事會已成立審計委員會，以審閱本集團之財務報告編製程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。

審核委員會已審閱報告期內的全年業績。

8 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由本公司的五名獨立非執行董事擔任。本公司的薪酬與考核委員會已採納《上市規則》附錄十四所載之企業管治常規守則相一致的有關條文。

9 對《上市規則》附錄十《標準守則》的遵守

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

本公司已向所有董事、監事及高級管理人員作出了特定查詢，並確認他們於報告期內已遵守《標準守則》的規定。

10 僱員

本公司乃按照經營業績及盈利來檢討僱員的酬金調整幅度，僱員工資總額與公司經營業績掛鉤，該政策有助於本公司加強對薪酬支出的管理，亦能有效激勵員工為公司之進一步發展而努力。除上述薪酬外，本公司未向僱員提供認股計劃，而僱員亦不享有花紅。本公司定期對經營管理人員的培訓包括：經營管理、外語、電腦技巧、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。

於二零一六年十二月三十一日，本公司僱員總數為 8,068 人(二零一五年十二月三十一日：10,625 人)。於報告期內，本公司的員工成本約為人民幣 20.54 億元(二零一五年：約為人民幣 24.11 億元)。

11 報告期末日後事項

報告日期後發生了以下重大事件：

- (i) 於二零一七年一月二十日，董事會宣佈本公司與中海總公司及中遠海運發展股份有限公司訂立一份增資協議。根據該協議，三方同意按各自於中海財務的現有股本比例，以現金方式向中海財務增資。因此，本公司會向中海財務投入人民幣 1.5 億元作為資本。於增資完成後，中海財務的註冊資本將會增加至人民幣 12 億元，而本公司持有中海財務之股本仍為 25%。董事會認為，向中海財務進一步增資預期將為本公司帶來可觀之經濟效益。

12 修改公司章程

於二零一六年九月十九日召開的特別股東大會批准對公司章程做出若干修改，其中包括(1)建議更改名稱；及(2)強化公司治理及投資者保護的其他變動。詳情請見於本公司於二零一六年八月四日刊發的通函。本公司已完成了上述內容的修改。

13 近期公佈年報於聯交所網頁之情況

載有證券《上市規則》規定的所有財務及有關資料的本公司年報，將會於適當時候刊登在聯交所網頁。

上列財務資料節錄自本公司報告期內及截至二零一五年十二月三十一日止年度按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製之綜合財務報表，但該節錄本身並非本公司報告期內及截至二零一五年十二月三十一日的法定財務報表。報告期內按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製之綜合財務報表(包括無保留意見之核數師報告)將會送交公司註冊處，並將寄送各股東及可於本公司之網址 <http://www.coscoshippingenergy.com> 下載。

承董事會命
中遠海運能源運輸股份有限公司
董事長
孫家康

中國上海

二零一七年三月二十八日

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、劉漢波先生及陸俊山先生，非執行董事馮波鳴先生、張煒先生及林紅華女士，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。

* 僅供識別