



中遠海運能源運輸股份有限公司

COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

半年度報告

2018



(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

1、	管理層討論與分析	2
2、	獨立核數師報告	29
3、	綜合損益及其他全面收益表	36
4、	綜合財務狀況表	38
5、	綜合權益變動表	40
6、	綜合現金流量表	42
7、	綜合財務報表附註	44

(一) 截至二零一八年六月三十日止六個月(「報告期內」)中遠海運能源運輸股份有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司「本集團」所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

本集團主營業務為從事國際和中華人民共和國(「中國」)沿海原油及成品油運輸，以及國際液化天然氣(Liquefied Natural Gas, 「LNG」)運輸。

按運力規模統計，本集團是全球第一大油輪船東。截至2018年6月30日，本集團共擁有和控制油輪運力146艘，2,104萬載重噸，其中，自有運力132艘，1,817萬載重噸；租入運力14艘，287萬載重噸。另有訂單運力21艘，390萬載重噸。本集團也是中國沿海原油和成品油運輸領域的龍頭企業。在沿海原油運輸領域，本集團一直保持著行業龍頭地位和55%以上的市場份額。2018年3月本集團完成收購中國石油天然氣股份有限公司(「中石油」)成品油船隊後，已躍升為沿海成品油運輸市場的龍頭企業。

本集團從事油品運輸業務的主要經營模式為，利用自有及控制經營的船舶開展即期市場租船、期租租船、與貨主簽署包運租船合同(Contract of Affreightment, 「COA」)、參與聯營體(「POOL」)運營等多種方式開展生產經營活動。本集團開展油品運輸業務的特點是船隊全船型、業務全領域，能夠實現內外貿聯動、大小船聯動、黑白油聯動，具備向客戶提供全程運輸解決方案及實現運力資源利用最大化的條件。

國際油輪運輸行業是伴隨著石油主要產地和消費地地理分佈不同所形成的石油貿易而產生的。海運是最大量、高效和成本最低的石油運輸方式。國際油輪運輸行業有三個特點：一是貨物流向相對單一，航線佈局比較固定。油品運輸主要為單向運輸，較其他水上運輸業務空載航行率高、載重量利用率低。該特點原油運輸較成品油運輸更為明顯，大型油輪較中小型油輪更為明顯。二是安全及油污風險更大，有特殊的大石油公司檢查機制。全球80%以上油輪碼頭及85-90%油品貨源都掌握在大石油公司手中，從事國際業務的油輪公司只有通過大石油公司對船舶管理狀況的檢查，才能為其提供運輸服務，因此船舶管理水平是國際油輪公司的核心競爭力之一。三是運價受到國際政治經濟因素影響更大，波動更為劇烈。由於運輸的貨物—石油，與國際政治經濟相關性很高，受其傳導，油輪運價受到國際政治經濟因素的影響更大。以近二十年來看，TD3(中東—遠東)航線超大型油輪(Very Large Crude Carrier, 「VLCC」)日收益(指等價期租租金)最低年份為1.28萬美元/天(2011年)，最高年份為10.5萬美元/天(2008年)，相差8倍多。

管理層討論與分析 (續)

在中國沿海油輪運輸領域，為確保國家能源運輸安全和沿海海洋環境安全，目前我國對從事沿海油品運輸的公司和船舶實行准入審批制。相比國際油運市場，沿海油運市場的運力供需相對平衡，市場總量相對穩定，運價穩定性相對更高。

本集團是中國LNG運輸業務的引領者，是世界LNG運輸市場的重要參與者。本集團所屬全資的上海中遠海運液化天然氣投資有限公司，和持有50%股權的中國液化天然氣運輸(控股)有限公司(「CLNG」)是中國目前僅有的兩家大型LNG運輸公司。截至2018年6月30日，本集團共參與投資38艘LNG船舶，其中，投入運營的LNG船舶22艘，365萬立方米，在建LNG船舶16艘，277萬立方米。

LNG是液化天然氣(Liquefied Natural Gas)的縮寫，是天然氣在超低溫(-163℃)條件下液化形成的，其體積是同質量天然氣的1/625。天然氣液化後可以大大節約儲運空間。LNG產業鏈是一條貫穿天然氣產業全過程的資金龐大、技術密集的完美鏈系。由陸地或海上油田開採的天然氣在液化企業經過預處理後進行液化，生產的LNG按照貿易合同，通過船運或其他方式運送至LNG接收站儲存，再氣化，經由管網送到用戶手中。在運輸環節，目前海上LNG運量占世界LNG運量的80%以上。LNG運輸行業的特點：一是LNG船舶是國際公認高技術、高難度、高附加值的「三高」產品，造價昂貴，LNG運輸對船舶管理要求更高，因而LNG海運行業集中度很高。二是受LNG產業鏈特點的影響，目前全球LNG船隊中，80%以上運營船舶和85%以上在建訂單都與特定LNG項目綁定(簡稱「項目船」)，與項目方簽署長期租約，取得穩定的船舶租金和投資收益。

本集團目前參與投資的38艘LNG船舶全部為項目船，即全部與特定LNG項目綁定，與項目方簽署了長期租約，收益穩定。近年來，隨著本集團參與投資建造的LNG船舶陸續上線運營，本集團LNG運輸業務已加快步入收穫期。

在本集團整體業務結構中，沿海(內貿)油運業務和LNG運輸業務的收益水平總體穩定，為本集團經營業績提供「安全墊」；國際(外貿)油運業務因市場運價波動劇烈，為本集團經營業績提供週期彈性。

(二) 報告期內國際、國內航運市場分析

1、國際油運市場

2018年上半年，國際原油運輸市場收益水平跌至近二十年來歷史低位。在運輸需求端，由於石油輸出國組織(「OPEC」)等主要產油國進一步加大了減產力度，加之委內瑞拉政治經濟困境導致原油出口下降、美國宣佈將對伊朗重啟制裁等地緣政治經濟事件的影響，推動國際原油價格上漲、全球原油貿易受到抑制、中國等主要進口國原油進口增速放緩，儘管有全球原油運輸平均運距拉長、6月下旬OPEC決定增產等利好因素，但總體看上半年全球原油運輸需求仍階段性受到影響；在運力供給端，受壓載水、硫排放等環保公約即將生效等因素催化，上半年老舊油輪拆解量激增並達到歷史高位，同時新船交付放緩，使得全球原油輪運力近年來首次出現負增長，但由於前兩年大量新增運力尚需時間消化，國際原油運輸市場運價持續在低位徘徊，上半年VLCC船型中東—中國(TD3C)航線平均運價僅為WS43.22，與上年同期同口徑相比降低約19%，加之國際燃料油價格(新加坡IFO380)同比提高約28%，VLCC船型平均日收益僅為5,905美元/天，同比下降約74%，其中VLCC中東—遠東航線，平均日收益僅為8,623美元/天，同比下降約61.8%，其他主要原油運輸航線日收益同比降低也均超過60%。

船型	日收益(美元/天)		同比
	2018年1-6月	2017年1-6月	
VLCC中東—遠東TD3C	8,623	22,549	(61.8%)
蘇伊士西非—歐洲TD20	5,305	14,196	(62.6%)
阿芙拉科威特—新加坡TD8	3,092	8,811	(64.9%)

2、國內油運市場

2018年上半年，國內沿海原油運輸市場行情總體穩定。由於部分海洋油平台檢修、部分地煉企業受國家成品油稅改政策及油價高漲影響而減少了加工量，市場總運量同比有所下降，但運價水平保持穩定。上半年，國內沿海成品油運輸需求向好，沿海成品油運輸市場行情總體小幅上漲。2018年6月末上海航運交易所發佈的沿海成品油運價指數報收965.47點，較年初上漲1.43%。

管理層討論與分析 (續)

3、LNG運輸市場

2018年上半年，得益於「煤改氣」政策的堅定推行，中國LNG進口量延續了快速上漲勢頭，達到2,366.3萬噸，同比增長了51.3%。受中國等亞洲新興經濟體天然氣消費需求激增的影響，上半年全球LNG現貨運輸市場需求旺盛，運力供不應求，運價大幅上漲，16萬方LNG船即期市場日收益平均為61,692美元/天，同比提高約64%，16萬方DFDE(雙燃料電力推進)LNG船即期市場日收益6月份達到約90,000美元/天，創2014年初以來新高。

(三) 報告期內經營業績回顧

2018年上半年，本集團實現運輸量為7,299.23萬噸，同比增長29.0%；運輸周轉量為2,544.33億噸海里，同比增長31.2%；主營業務收入人民幣50.4億元，同比增加1.2%，主營業務成本人民幣45.9億元，同比增加25.9%。實現歸屬於上市公司股東淨利潤人民幣-2.37億元，同比降低127.4%；EBITDA人民幣15.75億元，同比下降34.3%。

主營業務分產品情況

按業務或按產品劃分	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
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (百分點)
內貿原油	1,133,732	727,838	35.8	(13.2)	(5.4)	(5.3)
內貿成品油	647,289	517,127	20.1	305.8	305.2	0.1
內貿油品船舶租賃	54,485	37,557	31.1	0.5	(0.5)	0.6
內貿油品運輸小計	1,835,505	1,282,522	30.1	20.8	37.3	(8.4)
外貿原油	1,927,001	2,360,275	(22.5)	(6.3)	36.2	(38.3)
外貿成品油	373,809	384,754	(2.9)	42.8	35.4	5.7
外貿油品船舶租賃	311,176	306,052	1.6	(62.6)	(38.3)	(38.6)
外貿油品運輸小計	2,611,986	3,051,081	(16.8)	(17.1)	21.4	(37.0)
油品運輸合計	4,447,491	4,333,603	2.6	(4.8)	25.7	(23.6)
外貿LNG運輸	512,677	203,416	60.3	116.7	156.9	(6.2)
內貿液化石油氣(「LPG」)運輸	2,460	2,000	18.7	(54.9)	(52.8)	(3.6)
外貿LPG運輸	47,365	30,090	36.5	11.9	28.9	(8.4)
其他	26,174	23,179	11.4	8.7	(75.5)	303.6
合計	5,036,166	4,592,288	8.8	1.2	25.9	(17.9)

管理層討論與分析 (續)

主營業務分地區情況

分地區	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 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (百分點)
國內運輸	1,837,965	1,284,522	30.1	20.5	36.8	(8.4)
國外運輸	<u>3,198,201</u>	<u>3,307,766</u>	(3.3)	(7.4)	22.0	(24.8)
合計	<u><u>5,036,166</u></u>	<u><u>4,592,288</u></u>	8.8	1.2	25.9	(17.9)

自營運輸量及運輸周轉量情況

運輸量／運輸周轉量	2018年 1-6月運量 (萬噸)	2017年 1-6月運量 (萬噸)	同比增減 (%)	2018年 1-6月 運輸周轉量 (億噸海哩)	2017年 1-6月 運輸周轉量 (億噸海哩)	同比增減 (%)
內貿原油	2,456.24	2,632.82	(6.7)	74.44	95.90	(22.4)
內貿成品油	663.70	153.89	331.3	64.31	19.06	237.4
內貿油品運輸小計	3,119.94	2,786.71	12.0	138.75	114.96	20.7
外貿原油	3,668.69	2,538.08	44.6	2,259.50	1,719.80	31.4
外貿成品油	495.73	318.60	55.6	144.99	103.21	40.5
外貿油品運輸小計	<u>4,164.42</u>	<u>2,856.69</u>	45.8	<u>2,404.48</u>	<u>1,823.02</u>	31.9
油品運輸合計	<u>7,284.36</u>	<u>5,643.40</u>	29.1	<u>2,543.24</u>	<u>1,937.97</u>	31.2
LPG運輸	14.87	14.51	2.5	1.09	0.89	22.5
合計：	<u><u>7,299.23</u></u>	<u><u>5,657.91</u></u>	29.0	<u><u>2,544.33</u></u>	<u><u>1,938.86</u></u>	31.2

管理層討論與分析 (續)

2018年上半年，面對國際油運市場處於歷史低谷的嚴峻形勢，公司主要通過強化實施以下五方面經營策略，取得了跑贏市場的經營業績：一是發揮全球網點作用和運力規模優勢，提高「三角航線」貨源比重，VLCC船隊整體收益水平大幅高出同期市場收益水平。二是完成收購中石油成品油船隊，躍升為內貿成品油運輸龍頭，內貿油運業務收入同比增長20.8%。三是發揮大客戶合作優勢，與重點客戶先期建立的合作共贏機制在市場低迷期發揮了重要作用。四是發揮內外貿兼營優勢，實施內外貿運力聯動，創新實施准班輪服務，船隊運營效率跑贏市場。五是LNG業務板塊加快步入收穫期，亞馬爾項目北極船陸續上線運營，常規船項目進一步落地。上半年LNG板塊貢獻稅前利潤人民幣2.06億元，同比提高54.3%。

1、運輸業務－油品運輸業務

外貿油運業務：

2018年上半年，國際油運市場跌至近二十年來歷史低谷，原油運輸各船型日收益水平同比降低了60%-74%。本集團完成外貿油運周轉量2,404.5億噸海哩，同比增加31.9%；運輸收入人民幣26.12億元，同比下降17.1%；毛利率-16.8%，同比下降37.0個百分點。面對市場歷史性低谷，公司發揮船隊規模、全球網點、戰略客戶三方面優勢，VLCC船隊整體收益水平大幅高出同期市場收益水平。

- (1) 發揮全球網點和船隊規模優勢，打造VLCC精品三角航線，經營水平大幅跑贏市場。充分發揮休斯頓、倫頓、新加坡、香港四個海外經營網點的作用，除鞏固傳統的「中東－美灣－遠東」三角航線外，進一步開拓了「中東－美西－南美－遠東」的「大三角航線」和「中東－紅海－遠東」的「小三角航線」，經營收益大幅高於傳統航線同期市場水平。
- (2) 發揮大客戶合作優勢，重點項目效益貢獻突出。去年年底，公司與中石油就「一帶一路」國家重點項目——中緬原油管道項目簽署了包運合同，開闢了波斯灣－馬德島國際原油運輸的新航線。上半年，公司在上述航線上創新性地推行了VLCC准班輪運輸模式，通過優化運營效率和質量，經營水平跑贏傳統航線。去年年底，公司還與中化集團達成了期租租入5艘VLCC及

COA合作的一攬子協議，上半年公司強化與中化COA合同的執行，雙方在市場低迷期建立的合作共贏機製成效顯著，為公司外貿業務減虧發揮了重要作用。

內貿油運業務：

2018年上半年，本集團完成內貿油運周轉量138.8億噸海哩，同比增長20.7%；運輸收入人民幣18.36億元，同比提高20.8%；毛利率30.1%，同比降低8.4個百分點。內貿油運業務的毛利率有所下降，主要原因是內貿成品油業務比重增加，以及燃油價格同比提高。上半年，本集團繼續保持在內貿原油運輸領域的龍頭地位和56%的市場份額，並通過以增資控股方式收購中石油成品油船隊，一舉成為內貿成品油運輸領域的龍頭企業。

- (1) 中遠海運石油運輸有限公司正式掛牌運作，整合了中石油和中遠海運兩大集團成品油海運業務資源，規模和協同效應逐步顯現，行業龍頭地位更加凸顯。上半年，本集團共完成內貿成品油周轉量64.3億噸海哩，同比增長237.4%；運輸收入人民幣6.47億元，同比提高305.8%；毛利率20.1%，同比提高0.1個百分點。
- (2) 堅持大客戶戰略，保持內貿COA貨源高佔比。上半年，公司與內貿主要客戶均續簽了COA合同，並開發了兩家新客戶，內貿油運COA貨源繼續保持90%以上的高佔比。對內貿大客戶創新性提供准班輪服務，共開闢6條准班輪航線，強化與港口、代理、貨主等多方協調和密切銜接，提高了船舶運營效率和客戶滿意度，上半年准班輪營運天佔內貿原油營運天50%以上。
- (3) 發揮船隊結構「內外貿聯動」的獨特優勢，加強內外貿市場運力投放的即時聯動和優化配置。上半年開展內外貿運力聯動7艘次，最大化發揮內外貿兼營船的優勢，提高船隊整體運營效率和經營收益。

管理層討論與分析 (續)

LNG運輸業務

截至2018年6月底，本集團共有參與投資的22艘、365萬立方米LNG船舶投入運營，較去年年底增加了6艘、104萬立方米；尚有16艘、277萬立方米LNG船舶在建，全部將於2020年底前上線運營。本集團LNG運輸業務已經步入高速增長期和收穫期，上半年LNG板塊貢獻稅前利潤合計人民幣2.06億元，同比提高54.3%。

本集團參與投資了俄羅斯亞馬爾項目新造19艘LNG船舶中的18艘，其中14艘為Arc7級極地破冰LNG運輸船。自去年年底以來，上述14艘LNG北極船中已有4艘陸續上線運營，實現了開闢北極LNG運輸航線的重大行業突破。今年7月，中國首船亞馬爾LNG由本集團參與投資建造的Vladimir Rusanov輪經由北極東北航道運抵江蘇，取得了中國北極航道開發的新突破。

面對LNG產業的黃金發展機遇，作為中國LNG運輸業的領軍者，本集團於今年6月成功舉辦了「2018上海LNG發展論壇」，圍繞「綠色、安全、發展、共贏」的主題，組織海內外LNG產業鏈各相關方共同討論中國和全球LNG產業的發展方向。

2、成本及費用分析

項目	二零一八年 上半年 人民幣千元	二零一七年 上半年 人民幣千元	同比增減 (%)	二零一八年 上半年 結構比 (%)
燃料費	1,336,590	961,104	39.1	29.1
港口費	392,487	388,605	1.0	8.5
船員費	657,128	539,030	21.9	14.3
潤物料	113,633	94,771	19.9	2.5
折舊費	1,013,257	890,583	13.8	22.1
保險費	84,052	81,706	2.9	1.8
修理費	124,359	84,396	47.4	2.7
船舶租賃費	649,814	223,185	191.2	14.2
其他	220,969	385,537	(42.7)	4.8
合計	<u>4,592,288</u>	<u>3,648,918</u>	25.9	<u>100.0</u>

2018年上半年，面對嚴峻的市場形勢，本集團針對各項成本管控關鍵環節全面實施精益管理，在自營運力(按噸運營天計)同比增加42.3%、國際燃油價格同比提高28.0%的情況下，總體上控制了成本上揚幅度。上半年，本集團共發生主營業務成本人民幣約45.92億元，同比增長25.9%，低於自營運力同比增長幅度約16.4個百分點。

- (1) 實施燃油精益管理項目，全面推行船舶極端降速、貨油加溫精益管控、燃油採購批量鎖價等系列措施。上半年，公司船舶降速航行586艘次、累計節約燃油約46,476噸，貨油加溫精益管控累計節約用油約2,219噸，合計節省燃油費用約1.2億元；船隊燃油單耗平均為2.04公斤／千噸海哩，同比降低8.8%。
- (2) 嚴控成本支出關鍵環節，發揮規模採購協同效應。協同中遠海運集團內部分成員與國內11個主要港口簽署了使費優惠協議，通過強化船舶自引自靠等措施嚴格控制使費支出，在自營運力同比大幅增長的情況下，港口使費基本與去年同期持平。與中遠海運財產保險自保公司簽訂了保險服務框架協議，在運力載重噸同比增加19.7%的情況下，保險費僅同比增加2.9%。

3、合營公司及聯營公司經營分析

2018年上半年，本集團繼續堅持「大客戶、大合作、大服務」發展思路，通過業務討論會等形式加強與合營聯營公司其他股東的聯繫，密切交流各方的管理思路和要求，提高合營聯營公司的經營管理水平。同時著重加強公司本部與各合營聯營公司之間的業務協同，借助合營聯營公司平台強化與大客戶的合作關係，致力於提高行業整體的運營效率和服務質量，取得了多方共贏的明顯成效。

2018年上半年，本集團確認合營及聯營公司的投資收益相當約人民幣2.61億元；本集團2家主要合營聯營公司共完成周轉量相當約231.5億噸海哩；實現營業收入相當約人民幣12.09億元，淨利潤相當約人民幣4.06億元。

管理層討論與分析 (續)

主要合營聯營公司情況：

公司名稱	本集團持股 比例	周轉量 億噸海哩	營業收入	淨利潤
			人民幣千元	人民幣千元
上海北海船務股份有限公司	40%	81.1	671,059	223,653
中國液化天然氣運輸(控股)有限公司	50%	150.4	537,870	182,030

(四) 財務狀況分析

1. 現金流入淨額

本集團於報告期內由經營活動產生之現金流入淨額約為人民幣3.67億元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約為人民幣19.37億元)，同比減少約81%。

2. 資本性承諾

	註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 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)	7,774,702	9,563,431
項目投資	(ii)	467,879	487,255
		8,242,581	10,050,686

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二零一八至二零二一年到期。
- (ii) 此乃關於本集團承諾投資於CLNG持有的若干項目。

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298,709,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣298,709,000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1,043,212,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,430,809,000元)。

3. 資本結構

管理層按淨債務權益比率之基準密切監察本集團之資本結構。為此，本集團界定淨債務為債務合計(包括銀行及其他計息貸款、其他借款及應付債券)減現金及現金等價物。

於二零一八年六月三十日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
債務合計	29,869,016	29,278,990
減：現金及現金等價物	(4,652,818)	(5,007,654)
淨債務	25,216,198	24,271,336
權益合計	28,596,152	28,261,889
淨債務權益比率	88%	86%

4. 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收協力廠商賬款及票據	756,225	962,966
應收同系附屬公司賬款	7,849	5,383
應收關聯公司賬款(註)	554,873	750
減：呆賬撥備	1,318,947 (20,291)	969,099 (14,730)
	1,298,656	954,369
油運合同相關合同資產	425,165	—
減：虧損撥備	(1,942)	—
合同資產合計	423,223	—

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

管理層討論與分析 (續)

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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	619,358	758,917
四至六個月	521,901	83,273
七至九個月	21,930	43,543
十至十二個月	37,840	27,575
一至兩年	95,337	41,061
兩年以上	2,290	-
	1,298,656	954,369

5. 應付賬款及應付票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付協力廠商賬款及票據	926,803	685,852
應付直屬控股公司賬款	42	1,985
應付同系附屬公司賬款	640,864	301,427
應付一家聯營公司賬款	9,827	3,267
應付關聯公司賬款(註)	90,915	54,030
	1,668,451	1,046,561

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

管理層討論與分析 (續)

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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	867,340	626,597
四至六個月	426,677	75,940
七至九個月	32,686	73,324
十至十二個月	62,055	60,941
一至兩年	84,568	15,995
兩年以上	195,125	193,764
	<u>1,668,451</u>	<u>1,046,561</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

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
虧損合同撥備	–	54,621
其他	15,319	15,318
	<u>15,319</u>	<u>69,939</u>
減：即期部分	–	(54,621)
非即期部分	<u>15,319</u>	<u>15,318</u>

虧損合同為本集團與其他方簽訂經營租賃合同租入若干船舶，而就該等租賃合同需要承擔的不可避免的成本超過由該等船舶預期可收回的經濟收益。

管理層討論與分析 (續)

7. 衍生金融工具

於二零一八年六月三十日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元542,109,000元(相當約人民幣3,586,918,000元)(二零一七年十二月三十一日：約美元554,364,000元(相當約人民幣3,622,325,000元))，其到期日分別為二零三一年、二零三二年及二零三三年(二零一七年十二月三十一日：二零三一年、二零三二年及二零三三年)。該等利率掉期合約被指定為對本集團若干以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖。

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2.20%(二零一七年十二月三十一日：三個月Libor加2.20%)。

8. 銀行及其他計息貸款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	1,114,823	1,216,509
無抵押	4,511,793	4,289,599
	5,626,616	5,506,108
(ii) 其他計息貸款		
無抵押	1,386,810	1,372,410
銀行及其他計息貸款 — 即期部分	7,013,426	6,878,518
非流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	14,795,311	14,068,254
無抵押	2,749,198	2,995,123
	17,544,509	17,063,377
(ii) 其他計息貸款		
無抵押	175,850	208,850
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分	17,720,359	17,272,227

管理層討論與分析 (續)

於二零一八年六月三十日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的42(二零一七年十二月三十一日：39)艘船舶及1(二零一七年十二月三十一日：4)艘在建船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣24,206,561,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣19,998,023,000元)及人民幣386,720,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,216,511,000元)。

於二零一八年六月三十日，銀行抵押貸款人民幣15,724,435,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣15,085,062,000元)及銀行無抵押貸款人民幣7,260,991,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,704,422,000元)按美元計值。

9. 應付債券

報告期內，公司債券變動列示如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	3,985,777	3,982,045
利息支出	1,910	3,732
於二零一八年六月三十日／ 二零一七年十二月三十一日	<u>3,987,687</u>	<u>3,985,777</u>

10. 或有負債及擔保

- (i) Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座LNG」)和Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座LNG」)、Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座LNG」)和Aries LNG Shipping Limited (「白羊座LNG」)分別為中國東方液化天然氣運輸投資有限公司及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司的聯營公司(「4家聯營公司」)。每家聯營公司簽訂一份船舶建造合同以建造一艘LNG船舶。在各LNG船舶建成後，該4家聯營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
摩羯座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.
白羊座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.

管理層討論與分析 (續)

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)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54,256,120元)。擔保期限為船舶租賃期。

- (ii) 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(「董事」)會(「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328,000,000元(相當約人民幣2,170,244,800元)和美元6,400,000元(相當約人民幣42,346,240元)。
- (iii) 經二零一七年六月八日舉行的年度股東大會會議審議批准，本公司與2家銀行簽訂3張財務擔保協議，金額為美元377.5百萬元(相當約人民幣2,497,766,500元)，該金額相當上述2家銀行向3家合營公司提供的銀行貸款的50%。該金額按本公司間接持有該3家合營公司的股權比例計算得出。擔保期限為該3家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。

11. 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。

於二零一八年六月三十日，倘美元及港元對人民幣貶值或升值1%，而其他變數維持不變，本年稅後溢利將增加／減少人民幣5,412,000元(二零一七年：增加／減少人民幣6,729,000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

除存放於銀行及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，本公司董事認為本集團持有的此類資產於二零一八年六月三十日及二零一七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。

於二零一八年六月三十日，倘利率增加／減少100個基點而其它所有變數維持不變，本集團的本年稅後溢利將減少／增加人民幣95,875,000元(二零一七年：人民幣111,606,000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。

(五) 其他方面

1. 船隊發展

於二零一八年上半年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一八年上半年支付船舶建造進度款約為人民幣19.5億元，其中油輪14.4億元，LNG船舶5.2億元。

在船隊發展方面，二零一八年上半年本集團有三艘新造油輪船舶約合計70萬載重噸，兩艘LNG輪船舶約35萬立方米投入使用。

管理層討論與分析 (續)

於二零一八年六月三十日，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)
油輪船舶	132	18,173	7.7
LPG輪船舶	5	15	11.3
LNG輪船舶(註)	6	1,045	0.9
合計	<u>143</u>	<u>18,188/1,045</u>	8.3

註：LNG輪船舶的運載能力使用立方米為單位衡量。

(六) 前景展望及二零一八年下半年工作重點

1、行業供需格局和發展趨勢

國際油運市場

近年來，全球石油需求面持續健康增長，根據《BP世界能源統計年鑒》統計，2017年全球石油消費增長約170萬桶／日，中國(50萬桶／日)、美國(19萬桶／日)和歐洲(28萬桶／日)貢獻了最多的增量。尤其是歐洲消費增量超出市場預期，增幅創金融危機以來的最高水平，象徵著近年來全球經濟復甦強勁。國際能源署預計2018年全球石油消費仍將增長約140萬桶／日，高於歷史平均水平。石油供應方面，2017年OPEC減產執行率超過100%，而2018年上半年減產執行率進一步提高，超出市場預期。石油消費與供應端的此增彼減，使得2017年經合組織國家(OECD)的石油商業庫存減少1.5億桶，至2018年6月末OECD商業原油庫存已低於5年平均値。至此，全球低油價時期(2015-2016年)累積的原油庫存已經基本去化完成，隨著2018年6月22日OPEC決定從2018年7月開始適當增加原油產量約100萬桶／日，全球石油市場已開啟再平衡階段，石油貿易復甦將刺激運輸需求提高。

運力供應方面，在低迷的市場環境下老舊油輪收益與市場平均收益的差距進一步拉開，隨著壓載水公約以及2020年硫排放公約的生效，老舊油輪的運營成本將持續增加，運力有望持續高速出清。而新船訂單方面，受鋼材、人工成本上升以及環保公約對船舶建造標準的提高，新造船價格或將進入上漲週期。相關機構統計數據顯示，2018年7月VLCC新船造價為9,000萬美元／艘，較2017年12月的8,150萬美元／艘提高了10.4%。新造船融資一般佔船價的70%，2016年以來美元進入加息週期，融資成本大幅增加，實際造船成本進一步上升，將一定程度上抑制新船訂單的增速。

綜上，國際油運市場的供求邊際正在加速改善。油輪承運貨種－石油的特殊性，使得油輪運價受到國際政治經濟因素影響較大。近期國際貿易爭端頻發，11月份美國將重啟對伊朗能源領域的經濟制裁，部分產油國地緣政治複雜化等因素都可能給國際油運市場帶來影響。

國內油運市場

據《中國石油產業發展報告(2018)》分析，在中國經濟穩定增長、油氣行業市場化改革穩步向前的大背景下，民營煉廠已成為中國能源市場的新興力量；隨著國家成品油消費稅改革的實施，民營煉廠正面臨優勝劣汰的結構性調整。據統計，2017-2020年，民營煉廠新建及改擴建煉油項目合計加工能力將達到1.1億噸，國有煉廠加工能力增加約2600萬噸，將有力支撐中國進口原油持續增長和內貿原油運輸需求總體穩定。

2018年中國成品油需求相對平穩，汽油需求增速穩中趨緩，柴油需求回歸下跌，煤油需求保持高速增長。「十三五」期間恆力石化、舟山石化等大型煉化一體化項目陸續落地，中國煉油產業將從大煉油向大化工轉型發展。總體上，隨著我國煉油行業快速發展，未來兩年廣東、舟山等大型煉化項目的投產，煉油產能繼續增長，結構性過剩問題將日益凸顯，成品油出口將呈現常態化、規模化的特點。

管理層討論與分析 (續)

LNG運輸市場

BP《世界能源展望2018》預測，2018-2040年全球天然氣消費增速將遠高於煤炭和石油，年均增速為1.6%，而LNG消費需求將增長一倍以上，其中約40%的增長發生在接下來五年內。國際能源署《天然氣市場報告2018》稱，在中國持續的經濟增長和強有力的環境政策推動下，中國將貢獻2017年至2023年全球天然氣消費增長的37%，超過其他任何國家。而由於中國天然氣產能無法滿足消費需求，進口將成為供給的主要方式。預計中國將在2019年成為全球最大的天然氣進口國，2023年中國天然氣進口量將達到1,710億立方米，其中大部分為LNG。

2018年6月份，全球天然氣液化能力為3.8億噸／年。目前尚有8,500萬噸／年的液化項目在建，1.69億噸／年的液化項目還在前端工程設計中。2018年6月初，全球LNG船舶總數達到531艘，總運力7,830萬立方米，運力規模較年初增加了5.9%；預計2018年運力規模將增加11%，2019年運力規模將增加8%。儘管未來幾年LNG運力快速增長，但隨著新的LNG項目不斷建成投產，2020年前LNG運力供給仍將繼續短缺，研究機構預測LNG船即期市場租金水平將整體保持高位。

2、公司下半年工作重點

2018年下半年，本公司將繼續堅定推進「傳統市場戰略轉型新興市場挺進藍海」發展戰略，在油輪運輸領域，發揮內外貿兼營、大小船齊備的獨特優勢，進一步加快向全程油輪運輸服務商的戰略轉型，著眼於面向客戶提供全程運輸方案和一站式服務；在LNG及新能源運輸領域，大力實施「挺進藍海」戰略，進軍「新能源、新航線、新業務」等新興領域，推動業務結構的前瞻佈局和全面升級。

2018年下半年，本公司將重點推進以下工作：

一是進一步發揮全球網點作用和運力規模優勢，優化基於數據分析的市場預測和船隊擺位模型，繼續從搶貨源、調結構、抓節奏、擺船位四個方面發力，實現VLCC船隊經營水平繼續跑贏市場。

管理層討論與分析（續）

二是進一步發揮內外貿兼營的船隊結構優勢，整合內外貿運力和業務資源，加強內外貿運力投放的即時聯動和優化配置，加強公司本部與合營聯營企業的業務協同，提高船隊整體運營效率和效益。

三是進一步發揮大客戶合作優勢，鞏固提升已建立的市場低迷期合作共贏機制，通過強化實施准班輪服務等創新手段，增強大客戶粘性的同時，最大化船舶運營效率和效益。

四是抓住當前LNG產業黃金發展機遇，發揮與「三桶油」長期戰略聯盟的優勢，爭取更多LNG項目投資機會。順應中國及全球綠色能源革命，繼續大力開拓「新能源、新航線、新業務」等新興領域，推動業務結構再升級。

五是進一步加強成本端的全面精益管理。鞏固擴大燃油精益管理項目成果，並根據市場行情即時調整。繼續協同中遠海運集團發揮規模採購優勢，全面壓降各項成本。

六是繼續做好行業重大課題的深入研究，制訂能夠引領行業的解決方案。加強行業發展趨勢研究，把握每個重要窗口期。聯合院校打造產學研合作平台，增強企業創新發展研究能力。

七是進一步加強人才隊伍建設。完成股權激勵計劃的授予實施，進一步激發核心骨幹的創效能動性。繼續打造以「奔跑」為特質的企業文化，通過「英雄直通車」活動、項目制方式等組織推進公司重點工作，給優秀人才提供展現能力的舞台。

管理層討論與分析 (續)

(七) 其他事項

1. 董事、監事及高管人員變更情況

本公司第八屆董事會獨立董事王武生的任期於2018年1月16日屆滿，任期屆滿後，王武生先生不再擔任本公司獨立董事，同時不再擔任本公司董事會提名委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員和審計委員會委員。

於2018年2月26日，董事會委任芮萌先生為董事會提名委員會主席，葉承智先生為董事會提名委員會成員，及張松聲先生為董事會審計委員會成員。

本公司於2018年2月26日收到公司副總經理孫曉艷女士(「孫女士」)提交的辭呈，孫女士因工作崗位變動，向公司董事會提出辭呈，辭去本公司副總經理職務。孫女士的辭任申請自送達本公司董事會之日起生效，辭任後不再擔任公司其他職務。

本公司於2018年6月28日召開的2017年年度股東大會批准續聘黃小文先生、劉漢波先生、陸俊山先生為本公司執行董事，續聘馮波鳴先生、張煒先生、林紅華女士為本公司非執行董事，續聘阮永平先生、葉承智先生、芮萌先生、張松聲先生為本公司獨立非執行董事。

根據本公司工會於2018年6月出具的推薦函，本公司工會推薦徐一飛先生和安志娟女士繼續擔任本公司職工代表監事。

本公司於2018年6月28日召開的2017年年度股東大會批准續聘翁羿先生為本公司監事，聘任楊磊先生為本公司監事，楊磊先生簡歷的詳情載於本公司日期為2018年6月28日的公告。他們與徐一飛先生和安志娟女士共同組成本公司第九屆監事會。

本公司不再聘任陳紀鴻先生為本公司監事。

除上文所披露者外，並無任何其他有關資料須根據上市規則第13.51B(1)條而須予披露。

2. 主要股東及其他人士於本公司股份之權益

於二零一八年六月三十日，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	持股量相對 相同性質股份 的概約百分比	持股量相對 本公司已發行股本 總額概約百分比
中國海運集團有限公司 ⁽³⁾	A	1,536,924,595 (L)	56.17%	38.12%
Prudential plc ⁽⁴⁾	H	157,126,000 (L)	12.12%	3.90%
GIC Private Limited ⁽⁵⁾	H	129,710,000 (L)	10.01%	3.22%
Eastspring Investments	H	80,206,000 (L)	6.19%	1.99%

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352條存置的登記冊所記錄的百分比。於二零一八年六月三十日，本公司全部已發行股本為4,032,032,861股股份，其中1,296,000,000股為H股，2,736,032,861股為A股。

附註3: 於報告期末，黃小文先生、馮波鳴先生、張煒先生、林紅華女士、翁羿先生及楊磊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。中國海運集團有限公司(「中海總公司」，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，因此中海總公司及其附屬公司於報告期末合計持有本公司1,554,631,593股A股股票，佔本公司股份總數的38.56%。

附註4: Eastspring Investments為Prudential plc的受控制公司。因此，Prudential plc被視為於Eastspring Investments所擁有權益的股份中擁有權益。

附註5: 於二零一八年六月三十日，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。

除上述情況外，於二零一八年六月三十日，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)

3. 董事與監事於合約之權益

於二零一八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

於二零一八年六月三十日，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

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。

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。

在報告期內，除下文所披露者外，本公司已遵守《上市規則》附錄14的《企業管治守則》所載的守則條文規定。

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。非執行董事馮波鳴先生及張煒先生出席於2018年6月28日召開的年度股東大會，然而，非執行董事林紅華女士，獨立非執行董事芮萌先生、葉承智先生和張松聲先生因有預先安排的事務未能出席年度股東大會。

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，包括日後企業管治守則的任何新修訂。

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序及內部監控並作出指導。本公司之審計委員會成員包括三位獨立非執行董事。

審計委員會已審閱本公司報告期內的中期業績。

管理層討論與分析 (續)

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三位委員由本公司獨立非執行董事阮永平先生、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。

於二零一八年六月三十日，本公司僱員總數為7,021人(二零一七年六月三十日：6,073人)。報告期內，本公司的員工成本為相當約人民幣7.23億元(二零一七年同期：相當約人民幣6.78億元)。

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.coscoshippingenergy.com設有投資者關係部分，定期向投資者及股東發放資訊。

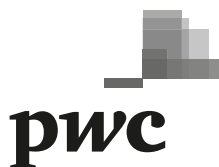
13. 報告期後事項

本集團於報告期末後概無重大事項。

承董事會命
中遠海運能源運輸股份有限公司
董事長
黃小文

中國上海
二零一八年八月二十九日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中遠海運能源運輸股份有限公司成員
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計的內容

我們已審計中遠海運能源運輸股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)列載於第36至160頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止六個月的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止六個月的綜合權益變動表；
- 截至該日止六個月的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況及其截至該日止六個月的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計過程中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 船舶賬面價值；及
- 期末未完成航次的運費收入

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

1. 船舶賬面價值

就貴集團於二零一八年六月三十日確認的物業、廠房及設備相關的會計政策和會計估計及判斷參見綜合財務報表附註2.9及3.2及相關的詳細披露參見綜合財務報表附註16。

關鍵審計事項

於二零一八年六月三十日，貴集團船舶賬面淨值約為人民幣448.55億元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，由於受到市場環境的衝擊，貴集團發生除稅前虧損共計人民幣9,600萬元，導致營運船舶出現減值跡象。

管理層基於船舶的可使用價值基礎對船舶的減值情況進行了評估，該可使用價值是基於船舶作為收益產生單元的未來現金流量折算計算而來。管理層基於當期測試結果認為船舶於二零一八年六月三十日不存在減值。該測試包括管理層對於未來的使用率、等價期租日租金率、基於通貨膨脹的成本變化及折現率的重大判斷及假設。

考慮到船舶的賬面值重大，且管理層在進行船舶賬面值的可回收性的計算中用到較為複雜的假設基礎，我們將對該領域進行關注。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對管理層關於船舶減值評估相關的審計程序包括以下幾點：

- 已評估折現現金流量模型所採用的資產組是否已是最小資產組合(收益產生單元)；
- 已考慮現金流量預測中關鍵資料及假設的合理性，包括考慮以往實際情況，管理層批復的預算以及行業報告中對宏觀經濟及微觀經濟分析的比較；
- 我們內部評估專家已評估模型中使用的折現率的合理性，並將其與行業內其他模擬公司所使用的折現率進行比較；
- 已檢查船舶可使用價值模型中的數學計算的準確性；及
- 對關鍵假設執行敏感性分析。

基於我們執行的審計程序的結果和獲得的審計證據，我們認為管理層在減值測試中的關鍵判斷及假設是能夠被已提供證明支援的。

關鍵審計事項(續)

2. 期末未完航次的運費收入

就貴集團截至二零一八年六月三十日止六個月確認的營業額會計政策參見綜合財務報表附註2.21及相關的詳細披露參見綜合財務報表附註5。

關鍵審計事項

截至二零一八年六月三十日止六個月，貴集團確認的總收入為人民幣50.36億元，其中，與油品運輸業務相關的收入為人民幣44.47億元。

貴集團對未完航次採用完工百分比法進行計算。完工百分比法基於每一航次的運費費率及港口裝貨至卸貨信息進行完工百分比的計算。

考慮到期末未完航次收入計算複雜，涉及較多估算，我們將對於期末確認的未完航次的收入予以關注。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對管理層於期末確認的未完航次的收入結果執行了以下步驟：

- 已評估和測試管理層對於運費收入的關鍵控制，並對其期末未完航次的運費收入的預估的控制予以關注；
- 已按樣本抽查的方式對貴集團運營系統中記錄的運費費率的準確性進行測試，並將其與客戶和供貨商的合同進行比較；
- 已按樣本抽查的方式對貴集團資訊系統中記錄的航次的開航和完航的準確性(例如時間及日期)進行了檢查，並將其和碼頭記錄進行核對；及
- 已重新計算貴集團運營系統中記錄的期末未完航次預估的運費收入以驗證其準確性並核對至財務記錄；

基於我們執行的審計程序的結果，我們認為管理層在期末確認的未完航次的運費收入和成本的金額是能夠被已提供證明支持的。

獨立核數師報告 (續)

其他事項

截至二零一七年六月三十日止六個月的比較期資訊未經審計。

其他信息

貴公司董事(「董事」)須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計在各種情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告 (續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孟江峰。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年八月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
	41		(未經審核 及已重列)
		人民幣千元	人民幣千元
營業額	5	5,036,166	4,978,969
經營成本		(4,592,288)	(3,648,918)
毛利		443,878	1,330,051
其他收入及淨收益	6	141,066	238,441
銷售費用		(7,934)	(13,875)
管理費用		(291,363)	(230,359)
其他費用		(20,136)	(26,620)
應佔聯營公司溢利		145,556	125,775
應佔合營公司溢利		115,351	82,887
融資費用	7	(622,582)	(454,216)
除稅前(虧損)/溢利	8	(96,164)	1,052,084
所得稅	9	(50,456)	(128,951)
本期(虧損)/溢利		(146,620)	923,133
其他全面收益/(虧損)	12		
其後不會重分類至損益的項目，稅後淨額：			
以公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允值變動		(21,088)	-
以後可能重分類至損益的項目，稅後淨額：			
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣報表折算差額		63,454	(194,046)
可供出售之股權投資公允值變動收益，稅後淨額		-	48,286
現金流量套期收益/(損失)		97,930	(75,087)
現金流量套期收益之重分類調整轉至損益	7	27,797	25,148
應佔聯營公司其他全面虧損		(8,087)	(11,563)
應佔合營公司其他全面收益/(虧損)		17,585	(40,649)
本期其他全面收益/(虧損)		177,591	(247,911)
本期全面收益合計		30,971	675,222

綜合損益及其他全面收益表（續）

截至二零一八年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
	附註		
	41		(未經審核 及已重列)
		人民幣千元	人民幣千元
歸屬於本公司擁有人的本期(虧損)/溢利		(236,894)	866,246
歸屬於非控制性權益的本期溢利		90,274	56,887
		<u>(146,620)</u>	<u>923,133</u>
本期(虧損)/溢利		(146,620)	923,133
本期全面(虧損)/收益合計歸屬於：			
本公司擁有人		(122,865)	622,141
非控制性權益		153,836	53,081
		<u>30,971</u>	<u>675,222</u>
每股(虧損)/盈利	14		(未經審核 及已重列)
		人民幣分	人民幣分
— 基本及攤薄		<u>(5.88)</u>	<u>21.48</u>

列載於第44至160頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	15	205,183	1,136,626
物業、廠房及設備	16	47,514,441	44,890,681
預付土地租賃款項	17	76,031	77,221
商譽	18	73,324	58,168
於聯營公司之投資	19	2,188,381	2,217,731
於合營公司之投資	20	2,005,577	2,216,503
應收借款	21	1,196,863	2,092,689
可供出售之股權投資	22(c)	–	395,717
按公允值計入其他全面收益的金融資產	22(a)	277,129	–
按公允值計入當期損益的金融資產	22(b)	99,405	–
遞延稅項資產	23	48,711	49,906
		53,685,045	53,135,242
流動資產			
應收借款即期部分	21	13,029	27,077
存貨	24	779,399	656,220
合同資產	25	423,223	–
應收賬款及應收票據	25	1,298,656	954,369
預付賬款、按金及其他應收款	26	1,004,602	593,533
可收回稅項		5,753	10,536
有限制性銀行存款	27	855	100
現金及現金等價物	27	4,652,818	5,007,654
		8,178,335	7,249,489
流動負債			
應付賬款及應付票據	28	1,668,451	1,046,561
其他應付款及應計負債	29	888,314	798,368
撥備及其他負債即期部分	30	–	54,621
銀行及其他計息貸款即期部分	32	7,013,426	6,878,518
其他借款即期部分	33	33,022	73,615
應付僱員福利即期部分	35	7,299	12,080
應付所得稅		19,202	10,880
		9,629,714	8,874,643
流動資產淨值		(1,451,379)	(1,625,154)
資產合計減流動負債		52,233,666	51,510,088

綜合財務狀況表 (續)

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司擁有人權益			
股本	36	4,032,033	4,032,033
儲備	37	23,566,646	23,887,607
		27,598,679	27,919,640
非控制性權益		997,473	342,249
權益合計		28,596,152	28,261,889
非流動負債			
撥備及其他負債	30	15,319	15,318
衍生金融工具	31	297,811	422,575
銀行及其他計息貸款	32	17,720,359	17,272,227
其他借款	33	1,114,522	1,068,853
應付債券	34	3,987,687	3,985,777
應付僱員福利	35	133,140	130,300
遞延稅項負債	23	368,676	353,149
		23,637,514	23,248,199
權益合計及非流動負債		52,233,666	51,510,088

黃小文
董事

劉漢波
董事

列載於第44至160頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零一八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		匯兌		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	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		
於二零一七年一月一日(如之前呈報)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	54,033	93,158	(210,149)	(736)	302,755	12,416,118	27,413,089	9,993	27,423,082														
同一控制下企業合併(附注41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164,967		
於二零一七年一月一日(未經審核及已重列)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	54,033	93,158	(210,149)	(736)	302,755	12,416,118	27,413,089	174,960	27,588,049														
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	923,133		
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(199,739)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,046)		
可供出售之股權投資公允價值變動收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,826	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,693		
現金流量套期淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,635)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,680		
現金流量套期收益之重分類調整至損益	-	-	-	-	-	-	-	-	10,260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,452)		
應佔聯營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,011)	3,043	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,888		
應佔合營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,649)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,595)		
本年全面收益合計	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,386)	27,669	(240,388)	866,246	622,141	53,081	675,222													675,222	
已撥備以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(766,086)	(766,086)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(766,086)	
計提專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,964)	(1,843)	1,843	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,323	516	(516)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(516)	
一家附屬公司非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,380	
支付附屬公司非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,638)	
於二零一七年六月三十日(未經審核及已重列)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	67,347	93,158	(241,535)	26,933	62,367	12,501,637	27,267,817	211,110	27,478,927														

綜合權益變動表 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

		歸屬於本公司擁有人															
		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	可供出售之金融資產	按公允值計入其他全面收益的金融資產	匯兌變動儲備	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
	於二零一八年一月一日(如之前呈報)	4,082,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	62,464	93,158	(206,244)	46,055	(255,744)	13,422,041	27,919,640	342,249	28,261,889	
	會計政策變更(附註2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,055)	-	6,197	6,197	-	6,197	
	於二零一八年一月一日(未經審核及已重列)	4,082,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	62,464	93,158	(206,244)	-	(255,744)	13,428,238	27,925,837	342,249	28,268,086	
	本期(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(236,894)	(236,894)	90,274	(146,620)	
	外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,338	-	61,338	2,116	63,454	
	可供出售之股權投資公允價值變動損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,755)	-	-	(10,755)	(10,333)	(21,088)	
	現金流量套期淨收益	-	-	-	-	-	-	-	-	39,955	-	-	-	39,955	57,975	97,930	
	現金流量套期收益之重分類調整轉至損益	-	-	-	-	-	-	-	-	11,341	-	-	-	11,341	16,456	27,797	
	應佔聯營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,650)	-	(765)	-	(5,435)	(2,652)	(8,087)	
	應佔合營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,585	-	17,585	-	17,585	
	本期全面收益/虧損合計	-	-	-	-	-	-	-	-	46,646	(10,755)	78,138	(236,894)	(22,865)	153,836	30,971	
	購入一家附屬公司添增的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	254	-	-	-	-	-	254	553,063	553,317	
	已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,602)	(201,602)	-	(201,602)	
	計提專項儲備	-	-	-	-	-	-	42,460	-	-	-	-	(46,143)	(3,683)	3,683	-	
	使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	(66,575)	-	-	-	-	67,313	738	(738)	-	
	一家附屬公司非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,600	117,600	
	支付附屬公司非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(172,220)	(172,220)	(172,220)	
	於二零一八年六月三十日	4,082,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	38,603	93,158	(199,598)	-	(55,300)	13,010,912	27,598,679	997,473	28,596,152	

列載於第44至160頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
經營活動產生之現金淨額	39	366,668	1,937,052
投資活動			
已收利息		32,757	57,689
支付在建工程		(2,071,262)	(3,339,483)
購入物業、廠房及設備		(14,327)	(55,207)
借款予合營公司		(48,117)	(465,561)
收聯營公司還款		33,168	31,289
收合營公司還款		933,931	–
收聯營公司股息		168,843	–
收合營公司股息		83,984	29,240
購入一家附屬公司，現金獲得淨額	40	625,229	–
支付一家同系附屬公司就處置已終止經營業務過渡期權益 減少的補償		–	(339,143)
投資於聯營公司		–	(150,000)
有限制性銀行存款減少		(755)	(2)
投資活動使用之現金淨額		(256,549)	(4,231,178)

綜合現金流量表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
融資活動		
支付利息	(415,377)	(363,508)
支付股息	(87,196)	(230,514)
支付附屬公司非控制性權益股息	(430,671)	(19,636)
其他借款增加	154,154	86,368
償還其他借款	(164,034)	(3,904)
銀行及其他計息貸款增加	3,034,361	6,143,445
償還銀行及其他計息貸款	(2,722,797)	(3,199,149)
一家附屬公司非控制性權益投入資本	117,600	1,380
融資活動(使用)/產生之現金淨額	(513,960)	2,414,482
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(403,841)	120,356
於一月一日的現金及現金等價物	5,007,654	6,385,069
匯率變動影響淨額	49,005	(49,873)
於六月三十日的現金及現金等價物	4,652,818	6,455,552

附註

列載於第44至160頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

1. 公司資料

中遠海運能源股份有限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室及主要營業地點為中國上海市浦東新區源深路118號18樓。

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運輸；及／或
- (c) 船舶出租；及／或
- (d) 液化天然氣運輸。

由二零一七年七月一日起，由於本公司憑藉主導投票權，對華海石油運銷有限公司(「華海石油」)的經營、籌資及投資活動具有控制權，因此，確認華海石油為本公司的附屬公司。

上述華海石油交易事項已根據由香港會計師公會(「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。華海石油的財務資料已包括在於二零一七年一月一日起該等綜合財務報表。因此，於二零一七年一月一日至二零一七年六月三十日之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華海石油的營運業績及現金流量。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。

於二零一八年三月，本公司訂立一項增資協議，以人民幣396,551,000元代價收購中遠海運石油運輸有限公司(「中遠石油」)(原名：大連中石油海運有限公司)51%的股權。該公司主營油運業務。該收購事項已於二零一八年三月完成，該收購事項已被列為企業合併。該併購的影響見於綜合財務報表附註40。

本公司董事會(「董事會」)認為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)(於中國註冊成立的國有企業)為本公司的母公司(parent company)。董事會認為中國海運集團有限公司為本公司的直屬母公司(immediate parent company)。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 公司資料(續)

除非另外說明，此等綜合財務報表以本公司之功能貨幣即人民幣呈報，及所有金額均調整至最接近的千元。

此等綜合財務報表已經由董事會於二零一八年八月二十九日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

2.1 守章聲明

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港《公司條例》的適用披露規定編製。

本集團採納的重要會計政策列示如下：

2.2 編製基準

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，並在以下會計政策例明：

- 投資物業(見附註2.8)；
- 以公允價值計量計入其他全面收益／當期損益的若干可供出售之股權投資(見附註2.12)；及
- 衍生金融工具。(見附註2.19)。

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。

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，均於本綜合財務報表附註3中討論。

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 會計政策變更

此附註列明香港財務報告準則第9號—金融工具及香港財務報告準則第15號—基於客戶合同的收入確認的影響。

(a) 對綜合財務報表的影響

根據香港財務報告準則第9號及第15號過渡條文，並無重列比較數字。因新減值規則而產生的重新分類及調整因此未反映於二零一七年十二月三十一日的資產負債表，但於二零一八年一月一日的年初資產負債表中予以確認。

下表列示就各單獨項目確認的調整。不受有關變動影響的項目並無載入。因此，已披露的小計及總計不得按所列數字重新計算。相關調整根據準則詳細列式如下：

綜合財務狀況表 (節錄)	二零一七年 十二月三十一日 按原先呈列	首次採納香港 財務報告準則 第9號之調整	首次採納香港 財務報告準則 第15號之調整	二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
資產				
非流動資產				
可供出售金融資產	395,717	(395,717)	-	-
按公允值計入其他全面收益的 金融資產	-	305,233	-	305,233
按公允值計入當期損益的 金融資產	-	90,484	-	90,484
非流動資產合計	53,135,242	-	-	53,135,242
流動資產				
應收賬款及應收票據	954,369	-	(465,062)	489,307
合同資產	-	-	465,062	465,062
流動資產合計	7,249,489	-	-	7,249,489
資產合計	60,384,731	-	-	60,384,731

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 會計政策變更(續)

(a) 對綜合財務報表的影響(續)

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號對年初留存收益及負債沒有重大影響。因此，未呈列關於年初留存收益和負債的調整。

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具—採納之影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號的條文，該等條文有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、金融工具的終止確認、金融資產減值以及對沖會計處理。

自二零一八年一月一日開始採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策有所變動及於財務報表中確認的金額的調整。新會計政策載於下文附註(c)。根據香港財務報告準則第9號過渡條文，並無重列比較數字。因新減值規則而產生的重新分類及調整因此未反映於二零一七年十二月三十一日的資產負債表，但於二零一八年一月一日的年初資產負債表中予以確認。

本集團於二零一八年一月一日將以往分類為可供出售金融資產的若干股權投資重新分類為按公允值計入其他全面收益的金融資產，將以往根據香港會計準則第39號規定以成本計量的若干非上市股權投資其重新分類為按公允值計入當期損益的金融資產。

此等變動對於本集團權益的影響呈列如下：

附註	可供出售 金融資產 儲備的影響 人民幣千元	按公允 值計入其他全面 收益儲備 人民幣千元	留存收益 的影響 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的 年末結餘	46,055	—	13,422,041
投資重估儲備重新分類至按公允 值計入當期損益儲備 (c)	—	—	6,197
投資重估儲備重新分類至按公允 值計入其他全面收益儲備 (c)	(46,055)	46,055	—
於二零一八年一月一日的年初結餘	<u>—</u>	<u>46,055</u>	<u>13,428,238</u>

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 會計政策變更(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具－採納之影響(續)

本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項及合同資產，該項準則規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。於二零一八年一月一日的修訂結果並無導致減值撥備重大變動，亦無對本集團貿易應收款項及合同資產賬面值造成任何重大影響。儘管現金及現金等價物、其他應收款及財務擔保亦須符合香港財務報告準則第9號的減值要求，但是識別出的減值損失不重大。

(c) 香港財務報告準則第9號金融工具－自二零一八年一月一日起採用的會計政策

股本投資及其他金融資產

分類及計量

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 期後按公允值計量的金融資產(計入其他全面收益或計入損益)，及
- 按攤餘成本計量的金融資產

分類視企業管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

對於按公允值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。對於並非持作交易的權益工具投資，將取決於本集團於初步確認時是否已不可撤銷地選擇以公允值計量並計入其他全面收益的方式將權益投資入賬。

本集團後續按公允值計量所有權益投資。倘本集團選擇於其他全面收益呈列權益投資公允值收益及虧損，終止確認投資後不會再將公允值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 會計政策變更(續)

- (c) 香港財務報告準則第9號金融工具—自二零一八年一月一日起採用的會計政策(續)

股本投資及其他金融資產(續)

分類及計量(續)

對於以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允值變動列示於損益表的其他收入／(支出)。按公允值計入其他全面收益計量的權益投資減值虧損(及減值虧損撥回)不會自公允值其他變動獨立呈報。

金融資產減值

自二零一八年一月一日起，本集團對有關其按攤銷成本分類的金融資產及合同資產及財務擔保合同的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項及合同資產，該項準則規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。

金融資產的會計政策詳見附註2.12及2.13。

- (d) 香港財務報告準則第15號客戶合同收益—採納的影響

由於採納香港財務報告準則第15號，本集團來自程租合約的租金收入的確認基準已由「卸貨至卸貨」改為「裝貨至卸貨」。

本集團選擇使用經修訂追溯法以作過渡，此法讓本集團確認此準則於2018年1月1日保留溢利和應收貿易賬款及其他應收款項的期初結餘之累計影響作調整，而比較數字不予重述。除合同資產的確認外，採納香港財務報告準則第15號對財務報表無重大影響。

- (e) 香港財務報告準則第15號客戶合同收益—自二零一八年一月一日起採用的會計政策

由於來自油運的收入已按期間相關基準確認及分類，故首次應用香港財務報告準則第15號對該收入來源並無任何重大影響。根據香港財務報告準則第15號用於計量完工百分比法的方法(時間比例法)來自於「裝貨至卸貨」。有關未完航次完成百分比的應收款項於各結算日確認為合同資產。當本集團獲取對價的權利是無條件的，或僅取決於時間流逝，合同資產將被轉換至應收賬款。

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 合併基準

此等綜合財務報表包括本公司及本集團具有控制權的實體(包括結構實體)的財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 對投資對象擁有控制權；
- 因參與投資對象的業務而承受或有權享有其可變回報；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

如事實及情況表明下，上文所列之控制權的三個元素中的一個或多個有變時，本集團會重新評估是否對投資對象具有控制權。

附屬公司於本集團取得對該附屬公司的控制權當日起納入合併範圍，並於本集團喪失對該附屬公司的控制權之日止停止合併該附屬公司。具體而言，自本集團對該附屬公司取得控制權當日起直至本集團喪失其控制權當日，於年度內收購或出售的附屬公司的收支均計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益每個組成項目均歸屬於本公司擁有人及非控制性權益。附屬公司的全面收益歸屬於本公司擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀結餘。

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

集團內所有公司間的資產與負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流已於編製綜合財務報表時全數抵銷。

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

本集團於附屬公司的擁有權權益變動如不會導致本集團對其喪失控制權，將作為權益交易入賬。本集團的權益與非控制性權益的賬面值應予調整，以反映其在附屬公司中相關權益的變動。對非控制性權益調整的金額與所支付或收取之代價的公允值之間的任何差額直接計入權益並歸屬於本公司擁有人。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.4 合併基準(續)

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，收益或虧損於損益中確認，並以(i)所收代價公允值及任何保留權益公允值的總額與(ii)附屬公司資產(包括商譽)及負債以及任何非控制性權益的原賬面值之間的差額計算。過往於其他全面收益確認與該附屬公司有關的所有金額，採用如同本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債的方法入賬，即重新分類至損益或按適用香港財務報告準則所規定／所准許轉撥至另一類別的權益。在前附屬公司保留的任何投資的公允值在喪失控制權之日於其後的會計處理中被視為按照香港會計準則第9號「金融工具：確認與計量」進行初步確認的公允值，或(如適用)於聯營公司或合營公司的投資初步確認的成本。

2.5 業務合併

(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分，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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 業務合併(續)

(a) 受同一控制下企業合併(續)

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

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

(b) 非同一控制下企業合併

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 業務合併(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財務報告準則第9號或香港會計準則第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末尚未完成，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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.6 商譽

收購業務所產生的商譽乃按收購該業務當日的成本減去累計減值損失(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽會被分配至預期可從合併協同作用獲益的本集團每個現金產生單位(或多組現金產生單位)。

獲分配商譽的現金產生單位每年需作出減值測試，並於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁的測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則首先分配減值損失以減少分配予該單位的任何商譽的賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽的任何減值損失直接於損益中確認。商譽的減值損失不會於其後期間撥回。

於出售有關現金產生單位時，相關的商譽需包括在計算出售的溢利或損失內。

2.7 於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司是指本集團對其有重大影響力的一個實體。重大影響力是指有權參與被投資方的財務和經營政策之決策，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營公司為一個合資安排，據此，各方有權共同控制安排合資安排的資產淨值。共同控制，是指按照合同的安排，它只存在當對有關的業務的決策需要分享控制權各方一致同意。

聯營及合營公司的業績以及資產及負債以權益法於該等綜合財務報表入賬。除其投資或其一部分被分類為持有作出售，則會根據香港財務報告準則第5號入帳。根據權益法，於聯營公司或合營公司之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司或合營公司的損益及其他全面收益予以調整。當本集團應佔該聯營公司或合營公司的虧損超出本集團於該聯營公司或合營公司的權益(包括實質上成為本集團於該聯營公司或合營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團終止確認其應佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法定或推定責任，或已代表該聯營公司或合營公司支付款項的情況下，方會確認額外虧損。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.7 於聯營公司及合營公司之投資(續)

於聯營公司或合營公司之投資於投資對象成為聯營公司或合營公司當日採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超過本集團應佔該投資對象可識別資產及負債公允淨值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允淨值超過投資成本的任何部分，於重新評估後在投資被收購的期間即時於損益確認。

香港財務報告準則第9號的規定獲應用，以釐定是否需要確認有關本集團於聯營公司或合營公司之投資的任何減值損失。於有需要時，投資(包括商譽)的全部賬面值將會根據香港會計準則第36號(「資產減值」)按單一資產進行減值測試，方法為比較其可收回金額(使用價值與公允值扣除處置成本的較高者)與其賬面值。被確認的任何減值損失為投資賬面值的一部分。該減值損失的任何撥回根據香港會計準則第36號確認，惟受規限於該投資隨後增加的可收回金額增加。

當本集團內的一個實體與本集團的聯營公司或合營公司進行交易時，因與聯營公司或合營公司交易所產生的收入或損失僅於聯營公司或合營公司的權益與本集團無關時，方於本集團的綜合財務報表確認。

2.8 投資物業

投資物業乃為賺取租金收入及／或資本增值而以租賃權益擁有或持有之物業。投資物業包括現時未確定未來用途之土地用作資本增值用途。

投資物業起始從成本計值，包括直接產生之支出。期後投資物業從公允值到賬。投資物業公允值之變動所產生之任何收益或虧損均在該期開的損益賬中確認。

在建投資物業產生之建築成本會被資本化並成為在建投資物業之賬面值之一部分。

2. 主要會計政策概要(續)

2.8 投資物業(續)

倘一項物業、廠房及設備因使用狀況有變(即不再由持有人作自用)而列為投資物業，該項目之賬面值與公允值之差額於轉移日期在其他全面收益中確認，並在物業重估儲備中累計。其後當該資產出售或停用時，有關重估儲備將直接轉撥往保留溢利。

投資物業於出售時或投資物業長期被提取使用或預期其出售並不會帶來任何未來經濟效益，便終止確認。任何因資產不被確認(按出售淨收益與資產面值差額計量)而產生的損益均計入本期的合併利潤表。

2.9 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外的物業、廠房及設備按原值或重估價值減累計折舊及減值準備後列示。資產成本包括其購買成本、在建工程轉入成本、任何促使資產達致運作之狀況及位置以符合其設定用途而產生之直接應計成本以及於建造、安裝及測試期間所借資金之利息支出。在物業、廠房及設備開始投入運作後產生的支出，如維修費用，一般於產生期間在損益表中扣除。若情況清楚顯示該等費用可致使物業、廠房及設備於未來使用時預期帶來之經濟效益有所增加，該等費用則被資本化，作為物業、廠房及設備的附加成本或重置成本。

物業、廠房及設備的折舊是按每項資產的估計可使用年限，以直線法攤銷其成本或重估價值。主要的折舊年限如下：

資產改良	餘下租賃期限
船舶	22-30年(註)
機器及設備	3-15年
汽車	8年
房屋	8-40年

註： 二手船舶按預計尚可使用年限進行折舊。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.9 物業、廠房及設備及折舊(續)

當物業、廠房及設備的各部分有著不同的可使用年限，這項目各部分的成本或價值將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。

殘值、使用壽命和折舊方法於每個報告期末進行檢討和修正(如適合)。

物業、廠房及設備當出售或預計其使用或出售不再有經濟效益時，將不被確認。物業、廠房及設備出售及報廢所產生之收益或損失(按出售收入淨額減去該等物業、廠房及設備之賬面值後的餘額)確認於損益表內。

在建工程主要指建造／改造中船舶的成本，以成本扣除減值準備後列示且不計提折舊。此成本包括直接建造成本，以及於建造、安裝及測試期間有關貸款的利息支出。該等利息支出在使相關資產達到其預定的可使用狀態而必要的準備工作實際完成時，停止資本化。在建工程直至有關資產完成及使用前，毋須計提折舊。在建工程於完工及可使用後重分類至固定資產相應類別。

2.10 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指土地的經營性租賃預付款項減累計攤銷及任何減值損失。攤銷按直線法於餘下租期內將經營性租賃預付款項進行分攤。

2.11 非金融資產之減值準備(商譽除外)

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產(除存貨、遞延稅項資產及投資物業外)進行每年減值測試，則會估計資產的收回金額。除非某類資產產生之現金流量不能獨立於其他資產或多項資產所產生之現金流量(在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定)，否則資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價與其公允值扣除處置成本售價淨額較高者計算，並按個別資產釐定。

2. 主要會計政策概要(續)

2.11 非金融資產之減值準備(商譽除外)(續)

當資產的賬面值超過可收回金額時，減損方予確認。評估使用價值時是以除稅前之折現率計算預計未來之現金流量的現值，而該折現率反映當時市場對金錢價值之評估及該項資產的特有風險。減值損失於其發生時計入損益中，除非該種資產以重估價值列示，在這種情況下，減值損失根據相關的重估資產會計政策處理。

每個報告期末會評定是否有跡象顯示之前已確認的減值損失不再存在或減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。除商譽及若干金融資產外，僅於釐定資產之可收回金額之估計出現變動時，於先前已確認的減值損失方可撥回，惟回撥金額不得超過倘過往年度並無就資產確認的減值損失而釐定的賬面值(經扣除任何折舊)。減值損失的回撥於發生時計入損益中，除非該資產以重估價值列示，在這種情況下，減值損失的回撥根據相關的重估資產會計政策處理。

2.12 投資及其他金融資產

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 期後按公允值計量的金融資產(計入其他全面收益或計入損益)，及
- 按攤餘成本計量的金融資產

分類視企業管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

對於按公允值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。對於並非持作交易的權益工具投資，將取決於本集團是否於初步確認時不可撤銷地選擇以公允值計量並計入其他全面收益的方式將權益投資入賬。

僅當該資產的業務模式發生變化時，本集團才對債務投資進行重分類。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

(ii) 確認及終止確認

以常規方式買賣金融資產在交易日予以確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。金融資產將終止確認當收取該項資產所得現金流量的權利經已到期或轉移及本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報。

(iii) 計量

於初步確認時，本集團按其公允值加上(倘金融資產並非按公允值計入當期損益)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公允值計量計入當期損益列賬的金融資產的交易成本於合併損益表中支銷。

債務工具投資

以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入損益表。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他利得/(損失)中。減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。

股本投資

本集團後續按公允值計量所有權益投資。倘本集團選擇於其他全面收益呈列權益投資公允值收益及虧損，終止確認投資後不會再將公允值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

對於以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允值變動列示於損益表的其他收入/(支出)。按公允值計入其他全面收益計量的權益投資減值虧損(及減值虧損撥回)不會自公允值其他變動獨立呈報。

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

(iv) 應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策

本集團應用香港財務報告準則第9號進行追溯，但選擇未重列比較資料。因此，比較資料依舊按照與以往相一致的會計政策入帳。

分類

至二零一七年十二月三十一日，本集團將金融資產按照以下類別進行分類：

- 按公允值計入當期損益的金融資產
- 借款及應收款
- 可供出售之股權投資

分類取決於取得該項投資的目的。如果公允值不能可靠計量，某些可供出售金融資產以成本列示。

重分類

如果金融資產不再以近期出售為目的而持有，本集團可以選擇將其從持有待售的金融資產中重新分類為非衍生交易性金融資產。只有在基於近期特殊的，極小可能重複出現的偶然事件發生的情境下，除借款及應收款外的金融資產可以從持有待售金融資產中重新分類。此外，如果本集團有意圖及能力將此金融資產持有至可預見的未來或在重分類日持有至到期，集團可以選擇將符合借款和應收款定義的金融資產從持有待售或可供出售的類別中重新分類。

重分類的金融資產以重分類日當日的公允值計量。如適用，公允值作為新的成本價或攤餘成本價，且重分類日之前計入的公允價值變動損益在以後期間不可予以回撥。重分類為借款及應收款及持有至到期的金融資產的實際利率在重分類日決定。未來預計現金流量的增加適時調整實際利率。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

(iv) 應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策(續)

後續計量

初步確認的計量並不會因採納香港財務報告準則第9號而改變，見上文描述。

經初步確認，借款及應收款及持有至到期投資採用實際利率法以攤餘成本計量。

可供出售金融資產及按公允值計入當期損益的金融資產後續以公允價值計量。公允價值變動損益確認如下：

- 對於分類為可供出售金融資產的以外幣計量的貨幣性證券，其攤餘成本變動引起的外幣折算差額計入損益，其他變動計入其他全面收益。
- 對於分類為可供出售的其他貨幣性及非貨幣性證券，計入其他全面收益。

以攤餘成本計價的資產

對於借款及應收款項，資產的賬面值與估算未來的現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)以原始有效利率折現的現值之間差額確認減損。有關資產的賬面值減少及減損金額在損益表中確認。如果一項借款或持有至到期投資存在浮動利率，那麼計量減值損失的折現率為合同約定的當期的實際利率。作為一個可行方法，本集團以可觀察到的市場價格作為公允價值，以此為基礎計量減值。

以後期間，倘若減值虧損的數額減少，而減少的原因客觀上與減值虧損確認後所發生的事件相關聯(例如債務人的信用評級提升)，則先前確認的減值虧損可予以於損益表內確認回撥。

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 投資及其他金融資產(續)

(iv) 應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策(續)

可供出售之股權投資

如果有客觀跡象表明可供出售金融資產已產生減值，購置成本與當前公允值之間的差異計為累計損失，減去該金融資產之前於損益表內確認的損失，從權益中剔除並於損益表中確認。

於損益表內確認的權益投資的減值損失，以後期間不得於損益表內確認回撥。

以後期間，倘若分類為可供出售的債務工具的公允值上升，且上升的原因客觀上與於損益表內減值損失確認所發生的事件相關聯，則減值損失可予以損益表內確認回撥。

2.13 金融資產減值

自二零一八年一月一日起，本集團前瞻性地評估以攤餘成本列賬的債務工具及按公允值計入其他全面收益的金融資產帶來的預期信用損失。減值方法的適用基於信用風險是否顯著增加。對於應收賬款，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡易方法評估應收賬款，該項準則規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。

至二零一七年十二月三十一日，本集團於每個報告期內評估了是否有客觀證據表明某項金融資產或金融資產組存在減值。只有當客觀證據表明一個或多個事件在資產的初始確認之後發生，並且對該金融資產或金融資產組的預計未來現金流量的影響可以可靠估計之時，該金融資產或金融資產組才會發生減值損失。如果權益性投資分類為可供出售金融資產，當證券公允值顯著或長期跌價至低於成本價時，表明資產出現減值跡象。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.14 終止確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已到期；
- 本集團保留收取該項資產所得現金流量的權利，惟須根據一項「通過」安排，在未有嚴重延緩第三者的情況下，已就有關權利全數承擔付款的責任；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，並(i)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(ii)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將視本集團須持續涉及該項資產的程度而確認入賬。本集團就已轉讓資產作出一項保證而導致持續涉及時，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限計算。

倘以售出及／或買入期權(包括現金結算期權或類似條文)形式持續參與已轉讓資產，本集團的持續參與程度視乎本集團可能購回之已轉讓資產之金額而定，如為就一項按公允值計量之資產訂立之書面認沽期權(包括現金結算期權或類似條文)，在該情況下本集團持續參與程度則以已轉讓資產公允值及期權行使價為限。

2.15 存貨

存貨由燃油，船舶儲備及配件組成，乃按成本與可變現淨值兩者之較低值列賬。成本以加權平均法計算。船用燃油的可變現淨值指由董事們或管理層估計於使用時預期變現的金額。

2. 主要會計政策概要(續)

2.16 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物由庫存現金及活期存款、及短期高流動性投資(其為容易轉換成已知金額的現金及不受制於重大的價值變動風險、及短期內到期(一般於購買日起計三個月內))，減銀行透支(其於要求時償還及為本集團整體現金管理的一個組成部分)組成。

於綜合財務狀況表中，現金及現金等價物由庫存現金及銀行存款(當中包括定期存款及與現金性質相類似的資產)組成，且不受限制使用。

2.17 以攤餘成本計價的金融負債

金融負債，包括應付賬款及應付票據、其他應付款及應計負債、銀行及其他計息貸款、其他借款、融資租賃及應付債券，初步以公允值減直接應佔交易成本列賬，其後則以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，於此情況下，則按成本列賬。

有關收益或損失於負債終止確認時或透過攤銷過程中產生時在損益表中確認入賬。

實際利率法

實際利率法用於計算金融負債的攤銷成本，及於有關年內分配利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金付款準確折現時採用的利率。利息支出按實際利率基準予以確認。

2.18 終止確認金融負債

當一項金融負債的義務已完全履行、被取消或到期，該金融負債將被終止確認。

當一項現存的金融負債被同一債權方以另一金融負債替代，而該項負債的條款與原負債存在顯著差異，或者現行條款改動顯著，這種替代或者改動認定將原負債終止和確認新負債，其賬面值差額於損益表中確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 衍生金融工具及套期

本集團採用及利率掉期等衍生金融工具對沖與利率波動相關之風險。於訂立衍生合約當日，該等衍生金融工具初步按公允值確認，其後按公允值重新計量。倘有關公允值為正數，則該等衍生工具按資產列賬，倘公允值為負數，則按負債列賬。

產生自衍生工具公允值變動而不符合作套期會計之任何收益或損失均直接計入該年度之損益表。

利率套期合約之公允值乃參考其估算未來的現金流量而釐定。

嵌入衍生工具

非衍生主合約嵌入之衍生工具，如符合衍生工具之定義、其風險及特質與該等主合約並非緊密相關，且該等主合約亦非按公允值計入損益計量，則當作獨立衍生工具。

就套期會計處理法而言，套期可分為：

- 對已確認之資產或負債、尚未確認之確定承諾(外幣風險除外)的公允值變動風險進行套期，此即公允值套期；或
- 對由已確認之資產或負債、很可能發生的預期交易、尚未確認之確定承諾的外幣風險所引起的現金流量變動風險進行套期，此即現金流量套期。

在套期關係開始時，集團正式指定欲應用套期會計法處理的套期關係、風險管理目標及採用套期的策略，並將有關資料記錄在案。有關文檔包括套期工具的識別、所套期的項目或交易、所套期的風險性質以及集團將如何評估套期工具抵消套期項目的公允值或套期風險應佔現金流量的變動風險的效率。該等套期預期將在抵消公允值或現金流量變動方面有成效顯著，並按持續基準評估，以確定其於指定財務報告期間內確實成效顯著。

符合套期會計處理方法的嚴格標準的套期按以下方式列賬：

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 衍生金融工具及套期(續)

現金流量套期

套期工具的有效損益部分於其他綜合收益表確認，而無效部分則於損益表中確認。

列入權益的金額於套期交易影響損益時(例如套期財務收入或財務開支獲確認時或預測銷售或購買發生時)轉至損益表。倘套期項目為非金融資產或負債的成本，則列入權益的金額將轉至非金融資產或負債的初期賬面值。

倘若原本預期發生之交易和確定的承諾預計將不再發生，則先前於權益中確認的金額將轉至損益表內確認。倘套期工具到期或被出售、終止或行使而無替代或延展安排，或倘其作為套期工具的指定遭撤銷，則先前於權益中確認的金額仍列入權益，直至預測交易發生為止。

2.20 財務擔保合同

截至二零一七年十二月三十一日，在擔保簽訂的同時，財務擔保合同確認為一項金融負債。該負債按公允值初步計量，並且後續按香港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」確定的金額及初步確認金額減去累計攤銷(如適用)兩者孰高計量。

自二零一八年一月一日起，在擔保簽訂的同時，財務擔保合同確認為一項金融負債。該負債按公允值初步計量並且後續按以下兩者孰高計量：

- 按香港財務報告準則第9號—金融工具準則中的預期信用損失模型確定的金額；及
- 初步確認的金額減去，如適用，按香港財務報告準則第15號—基於客戶合同的收入確認準則確認的累計收入

財務擔保的公允值由基於債務工具下要求的合同支付金額與無需保證的支付金額之間的，或與作為承擔義務付給協力廠商的預計金額之間的現金流量差異的現值決定。

當與聯營及合營公司之借款或其他應付款關聯的擔保不提供補償時，公允值作為投入列帳並且確認為投資成本的一部分。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 收入確認

(a) 客戶合同收入

當或視同商品或勞務的控制權轉移給客戶時，收入予以確認。根據合同條款和適用於合同的法律，貨物和服務的控制權可以隨時間或在某個時間點轉移。

當對商品或勞務的控制隨著時間的推移而轉移時，基於以下方法中的一種來計量完全履行履約義務進度，這種方法最好地描述了本集團在履行履約義務方面的表現：

- (i) 由本集團轉移至客戶的單獨的勞務價值的直接計量，例如生產或交付的單元、合同里程碑或工作調研；或
- (ii) 本集團為滿足履約義務而做出的努力或投入。

一項合同資產是本集團已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利，並且應該單獨列示。為獲得合同而發生的附加的成本，如可回收，則資本化並且作為合同資產列示，並於以後相關收入確認後攤銷。當收取對價的權利僅取決於時間流逝時，合同資產轉為應收賬款。

合同資產按照以攤餘成本計算的金融資產減值評估所採用的方法進行減值評估。

本集團無任何重大可變的對價，如折扣，退款，回扣，積分，處罰，業績獎金或特許權使用費。預計在一年或一年以內收回的應收賬款及合同資產分類為流動資產。否則，則分類為非流動資產。

本集團進行評估，並在合同開始時的交易價格中包括可變金額，以及它預期有權享有的對價。本集團無重大合同履約成本及取得合同所需的成本。

本集團各項收入來源的會計政策描述如下：

(i) 運輸收入

油運的運費收入主要來源於經營國內外程租的油品運輸業務，該收入基於單次航次按照「裝貨至卸貨」確認的時間比例來確定的完工百分比來確認。

2. 主要會計政策概要(續)

2.21 收入確認(續)

(a) 客戶合同收入(續)

(ii) 船舶租賃收入

船舶租賃所產生的租金收入以直線法於每份租賃的租期內予以確認。

(iii) 其他收入在提供服務時確認。

(b) 其他收入

(i) 根據經營性租賃出租資產所產生的租金收入以直線法於每份租賃的租期內予以確認；

(ii) 利息收入，以應計方式按實際利率法確認；

(iii) 股息收入，在股東收取相應款項的權利確立時確認；及

2.22 借貸成本

直接用於收購、建造或生產符合條件的資產(即須經過一段相當長的時間方可達到預定可使用狀態或可用於銷售的資產)的借貸成本均資本化為資產成本的一部分。當資產實質上達到預定可使用狀態或可用於銷售時，借貸成本的資本化將停止。

在合格資產產生支出前，特定貸款所作的暫時性投資所賺取的投資收益從資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均在其產生期間於損益表中確認為支出。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 租賃

凡將資產所有權(法定業權除外)的絕大部分回報與風險撥歸本集團的租約列為融資租約。於融資租約訂立時，資產成本按最低應付租金的現值資本化，並連同債項(不包括利息部分)列賬，以反映購買及融資事項。以資本化融資租約持有的資產計入物業、廠房及設備內，並按其估計可使用年期及租期孰短折舊。租約的融資成本從損益表扣除，以便在租約年期內反映平均的費用率。

凡資產所有權之大部分回報與風險仍歸於出租人之租約，均視作經營租賃。如本集團為出租方，則將經營租賃出租的資產包含在非流動資產中，經營租賃下應收的租金按租約年期以直線法於損益表中確認為收入。如本集團為承租方，則經營租賃下應付的租金按租約年期以直線法於損益表中確認為費用。締結經營租賃時之已收及應收之租賃津貼以直線法按租約年期減低租金支出確認入賬。

除因租金支出未能確實地分配在土地及廠房部分而須將整個租約以融資租約處理並列入物業、廠房及設備項下、房地產租約中之土地及廠房部分均於將租約分類獨自考慮處理。如租金能確實地分配於土地部分時，租賃土地列作經營租賃。

2.24 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。所得稅於損益表中確認，或若有關項目於相同或不同期間在權益中確認，則直接在權益中確認。

本期及以往期間的當期稅項資產及負債，按預期將從稅務機關收回或將支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項就於報告期末資產及負債之稅項基準及其於財務報表中賬面值之所有暫時性差額以負債法做出準備。

2. 主要會計政策概要(續)

2.24 所得稅(續)

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，除了：

- 由於一項交易(該交易並非為商業組合)進行時初次確認之資產或負債產生之遞延稅項負債並不對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響除外；及
- 有關從附屬公司與合營公司之投資及共同控制實體之權益中產生之應課稅暫時性差額，該轉撥暫時性差額之可受控制時間及暫時性差額與可預見之將來可能不會回撥。

所有可被扣減之暫時性差額及未被動用之稅項資產與稅務虧損之結轉均被確認為遞延稅項資產，唯只限於能以應課稅溢利抵扣可扣減暫時性差額，即可動用結轉之未被動用之稅項資產及稅務虧損除了：

- 當與可扣減暫時性差額相關的遞延稅收資產產生於一項交易(該交易並非為商業組合)進行時初次確認之資產或負債並不對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響除外；及
- 有關從附屬公司與合營企業之投資及合營公司之權益中之可扣減暫時性差額，遞延稅項資產只限於暫時性差額可能與可預見將來回撥及可動用應課稅溢利可用以抵扣暫時性差額時確認。

遞延稅項資產之賬面值於每個報告期末檢討，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利讓所有或部分遞延稅資產被動用止。相反地，過往未被確認遞延稅項資產於每個報告期末作檢討並當可能有足夠應課稅溢利讓所有或部分遞延稅項資產被動用時則被予以確認。

遞延稅項資產及負債以該期間(當資產被變現或負債被清還時)預期之適用稅率衡量，根據與報告期末已制定或實際會制定之稅率及稅務法例計算。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.24 所得稅(續)

於損益外確認的項目的相關遞延稅項會於損益外確認。遞延稅項項目會因應其相關交易於其他全面收益或直接於權益中確認。

倘若存在法律上可執行的權利，可將與有關同一課稅實體及同一稅務機關的當期稅項資產與當期稅項負債以及遞延稅項抵消，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

2.25 外幣折算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團內各實體財務報表的項目按有關實體經營業務的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。該等綜合財務報表以人民幣呈列，亦為本公司的呈列及功能貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易以交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及以外幣列賬的貨幣資產與負債按年終匯率換算所產生的外幣匯兌損益於損益表確認。

(c) 境外經營的折算

對於境外經營之附屬公司，本公司在編製綜合財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣。對報告期末的資產和負債項目，採用當日匯率折算成人民幣，所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的當時匯率折算；收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報告折算差額，在綜合財務狀況表中所有者權益項目下獨立列示。結算或換算貨幣項目的差額計入損益。

2. 主要會計政策概要(續)

2.26 股息

董事們建議派發的期末股息先作為利潤分配項目單獨列示於綜合財務狀況表股本及儲備項下，直至其通過股東大會批准且公告後，才被確認為負債。

2.27 政府補貼

倘可合理確定本集團將符合政府補貼所附帶的條件並將收到政府補貼，則政府補貼以公允值確認。

與收益相關的政府補貼遞延入賬，並於與擬補償之成本對應的期間在損益表中予以確認。如該補貼並無相關未來成本，則於其可收回期間內確認為收益。

2.28 或有負債及或有資產

或有負債指因過往發生的事件而可能引起的責任，此等責任僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件發生或不發生而予以確認。或有負債亦可能為因過往事件而形成的現有責任，但因導致經濟利益流出的可能性不大，或相關債務無法可靠計量，而不予確認。或有負債雖不予確認，但會於本綜合財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益可能流出時，此等或有負債即確認為撥備。

或有資產指因過往事件而可能產生的資產，此等資產需就一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件發生或不發生而予以確認。或有資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在本綜合財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，方可確認為資產。

2.29 撥備

當一項現存債務(法定的或者是推定的)由於過去發生的事件而產生，或者很可能需要將來支出予以償還時，相關的撥備需要確認，前提是該債務能夠可靠估計。

當有重大折現的影響時，計提撥備的金額應當為預計償還債務的支出在報告期末的現值。由於時間流逝而導致現值的增加部分確認在損益表的融資費用中。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.29 撥備

虧損合同撥備

虧損合同撥備被確認當不可避免成本之現實義務超出預期可根據該等合約獲取的經濟利益。在合約中之不可避免成本反映最少的成本以停止合約，這為最低成本以履行之合約及任何賠償或因未能履行合約之罰款之較低者。

2.30 員工福利

(a) 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。

(b) 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12個月內清付，並以預計支付的金額計量。

(c) 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。

(d) 退休福利成本

(i) 設定供款退休福利計劃

就中國僱員，本集團向中國地方政府管理的設定供款退休福利計劃供款，中國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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.30 員工福利(續)

(d) 退休福利成本(續)

(i) 設定供款退休福利計劃(續)

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。本集團及其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。

(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)。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.30 員工福利(續)

(e) 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5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。

(f) 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：(i)當本集團不能再收回該等福利時；(ii)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12個月支付之福利則折現至現值。

(g) 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. 主要會計政策概要(續)

2.31 關聯方

- (a) 一位人士或該人士之近親家屬成員為本集團之關係人，若該人士：
- (i) 對本集團具有控制力或共同控制力；
 - (ii) 對本集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層人員。
- (b) 若符合下列任何情況時，該公司即與本集團有關：
- (i) 該公司及本集團為同一集團之成員(表示每一個母公司、子公司及同系附屬公司)。
 - (ii) 該公司為本集團之聯營公司或合資公司(或本集團內部公司之聯營公司或合資公司)。
 - (iii) 兩間公司皆為相同協力廠商之合資公司。
 - (iv) 該公司為協力廠商之合資公司，而另一公司為協力廠商之聯營公司。
 - (v) 該公司為本集團或本集團關係人之員工提供退休福利計畫。
 - (vi) 本集團受控於或聯合受控於(a)項所指的個人。
 - (vii) (a)(i)所指的個人對本集團有重大影響力，或該個人為該集團(或本集團之母公司)的主要管理階層人員。
 - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。
- 個人的近親家庭成員指預期可對該人士與實體間之買賣構成影響或會受該個人與實體之買賣影響的家庭成員。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策概要(續)

2.32 分部報告

經營分部及綜合財務報表內報告各分部項目之金額，乃取自向本集團主要經營決策者定期提供之用作向本集團各項業務及地點分配資源，並評估其表現之財務資料。

個別重大之經營分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似之產品及服務性質、生產過程的性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法，以及監管環境性質。個別非重大之經營分部倘符合上述大多數準則可予合計。

2.33 報告期後事項

可提供有關本集團於報告期結束時狀況之額外信息或顯示持續經營假設並不適宜之報告期後事項乃調整事項，及於綜合財務報表中反映。非屬調整事項之報告期後事項如為重要者，在綜合財務報表附註中披露。

3. 會計估計及判斷

本集團基於過往經驗及其他因素當中包括根據就現有情況相信屬合理的預測，持續審閱本集團的估計及判斷。當中存在重大風險在未來一年會對綜合財務狀況表日的資產及負債的賬面值產生重大調整的主要會計假設以及其他於綜合財務狀況表日估計判斷的主要來源列示如下：

3.1 船舶預計可使用年限及剩餘價值

本集團的主要經營資產為船舶。管理層釐定船舶的預計可使用年限、剩餘價值及有關折舊開支。管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計船舶的預計可使用年限。

管理層於各計量日期參考所有相關因素(包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值)釐定船舶的估計剩餘價值。倘船舶的可使用年限或剩餘價值與過往估計不同，折舊費用則會改變。

3. 會計估計及判斷(續)

3.1 船舶預計可使用年限及剩餘價值(續)

倘所有其他因素保持不變而可使用年限較管理層於二零一八年六月三十日的估計延長／縮短10%，則截至二零一八年六月三十日止六個月，船舶報告期內的估計折舊費用將因此減少人民幣92,795,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣79,511,000元)或增加人民幣113,416,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣97,181,000元)。

倘所有其他因素保持不變而剩餘價值較管理層於二零一八年六月三十日的估計增加／減少10%，則截至二零一八年六月三十日止六個月，船舶報告期內的估計折舊費用將因此減少或增加人民幣15,056,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣13,237,000元)。

3.2 船舶減值

本集團的主要經營資產為船舶。當出現任何事件或情況變化，顯示船舶的賬面值可能不可收回時，管理層會審閱船舶的減值。

船舶的可收回金額基於使用價值計算，計算使用價值過程中涉及管理層對於未來的使用率、等價期租日租金率、基於通貨膨脹的成本變化及折現率的重大判斷及假設。

根據管理層的最佳估計，報告期內無確認船舶減值損失(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

3.3 所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅。在釐定所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定期內的即期及遞延稅項撥備。

本集團並無為某些海外附屬公司將匯回及以股息方式分派部分利潤時的應付所得稅及預扣稅確認遞延稅項負債，原因在於董事認為可控制撥回有關暫時差額的時間或不會分派該等利潤且該等暫時差額不會於可預見將來撥回(附註23)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 會計估計及判斷(續)

3.3 所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅(續)

倘海外附屬公司的該等未分派盈利已匯回及以股息方式分派，則截至二零一八年六月三十日止六個月的遞延所得稅開支及於該日的遞延所得稅負債均增加人民幣621,642,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣708,081,000元)。

確認主要與暫時差額有關的遞延稅項資產視乎管理層對撥回時間及可用作抵銷稅務虧損之應課稅利潤的預計而定。彼等的實際使用狀況或撥回結果或會不同(附註23)。

3.4 應收賬款及其他應收款、合同資產及應收借款減值撥備

本集團應用香港財務報告準則第9號訂明之簡化方法計量預期信用虧損撥備，其規定對所有應收賬款及合同資產計提使用年期之虧損撥備。對於其他應收款與應收借款，管理層根據歷史結算記錄和以往經驗對該類組合的可回收性進行定期評估，並根據前瞻性信息進行調整。

管理層通常會評估其他應收款與貸款及應收款，自最初確認以來信貸風險是否顯著增加。如果沒有，管理層會採用在每個報告日期後十二個月內可能發生違約事件導致十二個月預期信用虧損方法來評估。

於二零一八年六月三十日，應收賬款及其他應收款及合同資產減值撥備為人民幣41,745,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣36,233,000元)。

3.5 虧損合同撥備

管理層估計虧損合同撥備為因不可撤銷船舶租入合約相關的不可避免的成本產生的現時義務減預期根據該等合約可收到的經濟收益。預期經濟收益根據於報告期末最新獲得的航運市場數據，管理層部署及實施計劃與資料作出估計，而不可避免的成本則按照本集團根據不可撤銷的船舶租入合同須支付的租金估計。

於二零一八年六月三十日，根據管理層對不可撤銷船舶租入合約中的預期經濟收益估計基準，無虧損合同撥備(二零一七年十二月三十一日：人民幣54,621,000元)(見附註30)。

4. 採納新頒布及經修訂的香港財務報告準則及會計政策改變

4.1 本集團所採納的新準則及準則修訂本

於二零一八年，本集團採納下列與其業務相關的新準則及現有香港財務報告準則的修訂本、改進及詮釋。

新準則及修訂本

香港財務報告準則第2號修訂本	分類及計量以股份為基礎的付款交易
香港財務報告準則第4號修訂本	採用香港財務報告準則第4號保險合同時應用的香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認
香港財務報告準則第15號(修訂本)	澄清香港財務報告準則第15號
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉撥
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價

二零一四年 – 二零一六年度改進項目

香港會計準則第28號修訂本	聯營及合營企業投資
香港財務報告準則第1號修訂本	首次採納香港財務報告準則

除附註2.3所述香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號基於客戶合同的收入確認外，採納以上新準則及現有香港財務報告準則的修訂本、改進及詮釋不會對本集團造成重大影響。

4.2 於二零一八年一月一日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提早採用的新訂及經修訂準則

香港會計師公會已頒佈若干截至2018年12月31日止年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂準則及對現行準則的修訂或完善。本集團將於該等準則及對現行準則的修訂或完善生效時予以採用。本集團已開始評估其對本集團之有關影響，目前尚未能確定本集團之主要會計政策及財務資料之呈報方式會否因此而產生任何重大變動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 採納新頒布及經修訂的香港財務報告準則及會計政策改變(續)

4.2 於二零一八年一月一日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提早採用的新訂及經修訂準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號租賃已於二零一六年五月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。相較於香港會計準則第17號下的經營租賃，結合使用權資產以直線法計提折舊應用於租賃負債的實際利率法，將導致在租賃的初始幾年內確認的損益較高，並且在租賃期後期降低支出。出租人的會計處理將不會有重大變動。

此準則主要影響本集團經營租賃的會計處理。於二零一八年六月三十日，本集團不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣4,974,899,000元。短期和低價值租賃的付款將以直線法在損益中確認為費用。然而，本集團尚未評估需要做出的其他調整(如有)，例如由於對租賃期定義的改變，以及對可變租賃付款、展期權及終止權的不同處理方式等而產生的調整。因此，本集團未能估計在採納此新準則後須確認的使用權資產和租賃負債的金額，以及未來如何影響集團的損益和現金流量的分類。本集團將於二零一九年一月一日起強制採納該準則。本集團有意採用簡化的過渡方式，且不會在首次採納時重述比較數字。

除香港財務報告準則第16號外，本集團預期無新準則的採納會對本集團造成重大影響。

5. 收益及分部資料

分部報告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；(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
 - 油品運輸
 - 船舶出租

5. 收益及分部資料(續)

(ii) 其他

- 其他主要包括液化天然氣(「LNG」)運輸及液化石油氣(「LPG」)運輸

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。

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。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：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	營業額	業績	營業額	業績
	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核及已重列) 人民幣千元	(未經審核及已重列) 人民幣千元
按主要業務劃分：				
油品運輸				
— 油品運輸	4,143,235	219,260	3,785,284	871,552
— 船舶出租	304,256	(105,373)	885,269	351,287
	4,447,491	113,887	4,670,553	1,222,839
其他	588,675	329,991	308,416	107,212
	<u>5,036,166</u>	<u>443,878</u>	<u>4,978,969</u>	<u>1,330,051</u>
其他收入及淨收益		141,066		238,441
銷售費用		(7,934)		(13,875)
管理費用		(291,363)		(230,359)
其他費用		(20,136)		(26,620)
應佔聯營公司溢利		145,556		125,775
應佔合營公司溢利		115,351		82,887
融資費用		(622,582)		(454,216)
除稅前(虧損)/溢利		<u>(96,164)</u>		<u>1,052,084</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5. 收益及分部資料(續)

業務分部(續)

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產合計		
油品運輸	49,670,327	42,609,650
其他	12,193,053	17,775,081
	61,863,380	60,384,731
分部負債合計		
油品運輸	24,177,701	17,605,966
其他	9,089,527	14,516,876
	33,267,228	32,122,842

於分部資料中列示的分部所應用的會計政策與本集團綜合財務報表附註2所陳述的會計政策一致。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。

分部資產指分部進行經營活動而引致的經營資產。分部負債指分部進行經營活動而引起的經營負債。

於二零一八年六月三十日，本集團的油輪船舶、LNG輪船舶及LPG輪船舶的賬面淨值分別為人民幣35,601,962,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣34,189,840,000元)、人民幣9,138,449,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,007,601,000元)及人民幣115,001,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣119,179,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八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			
	二零一八年		二零一七年	
	營業額	業績	營業額	業績
	(未經審核及已重列)		(未經審核及已重列)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按地區劃分：				
國內	1,837,965	553,443	1,525,621	586,927
國際	3,198,201	(109,565)	3,453,348	743,124
	<u>5,036,166</u>	<u>443,878</u>	<u>4,978,969</u>	<u>1,330,051</u>
其他收入及淨收益		141,066		238,441
銷售費用		(7,934)		(13,875)
管理費用		(291,363)		(230,359)
其他費用		(20,136)		(26,620)
應佔聯營公司溢利		145,556		125,775
應佔合營公司溢利		115,351		82,887
融資費用		(622,582)		(454,216)
除稅前(虧損)/溢利		<u>(96,164)</u>		<u>1,052,084</u>

報告期內及截至二零一七年六月三十日止六個月，由於無分部間交易，因此分部收入合計與合併收入合計金額一致。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5. 收益及分部資料(續)

其他資料

	油品運輸 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一八年六月三十日止六個月			
非流動資產之添增	1,259,947	593,921	1,853,868
折舊及攤銷	921,578	124,724	1,046,302
處置物業、廠房及設備之損失淨額	(1)	(18)	(19)
利息收入	52,435	14,477	66,912
	<u>1,259,947</u>	<u>593,921</u>	<u>1,853,868</u>
截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核及已重列)			
非流動資產之添增	2,338,106	755,156	3,093,262
折舊及攤銷	837,990	54,587	892,577
虧損合同撥備	104,430	80,281	184,711
處置物業、廠房及設備之損失淨額	(24)	-	(24)
利息收入	18,606	64,580	83,186
	<u>2,338,106</u>	<u>755,156</u>	<u>3,093,262</u>

本集團的主要資產均於中國境內，因此截至二零一八年六月三十日止六個月及截至二零一七年六月三十日止六個月未對資產和支出作出地區分部分析。

主要客戶

報告期內，管理層認為以下2(截至二零一七年六月三十日止六個月：2)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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
客戶甲	1,197,572	1,245,939
客戶乙	754,570	640,328
	<u>1,197,572</u>	<u>1,245,939</u>
	<u>754,570</u>	<u>640,328</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

6. 其他收入及淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
政府補貼(註)	28,876	39,349
來自於應收借款的利息收入	50,478	30,760
銀行利息收入	16,434	52,426
來自於投資物業的租金收入	11,342	12,130
其他	2,105	52,474
	109,235	187,139
其他收益/(損失)		
匯兌收益淨額	37,209	51,326
股權投資的公允值收益	2,724	-
處置物業、廠房及設備損失淨額	(19)	(24)
其他	(8,083)	-
	31,831	51,302
	141,066	238,441

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

7. 融資費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
融資費用合計		
利息支出產生於：		
— 銀行及其他貸款	495,513	379,613
— 公司債券	102,353	102,289
— 利率掉期：現金流量套期之重分類調整轉至損益	27,797	25,148
— 匯兌損失淨額	31,804	36,178
	657,467	543,228
減：資本化利息	(34,885)	(89,012)
	622,582	454,216

報告期內，用作興建船舶的利息支出资本化比率為年利率3.68%至3.89%（截至二零一七年六月三十日止六個月：2%至3.46%）。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

8. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	1,729,077	1,349,709
其他(包括船舶折舊費用及船員費用，此等金額亦包含於以下 分別披露的金額中)	2,863,211	2,299,209
	4,592,288	3,648,918
員工成本(包括列示於附註10的董事、監事及 其他高級管理人員酬金)：		
工資、薪金、船員費用及其他相關開支	699,129	638,279
支付設定受益計劃的成本(附註35)	4,550	2,450
退休金供款	19,052	37,478
員工成本合計	722,731	678,207
經營租賃租金：最低租賃付款	662,947	237,700
核數師酬金	4,514	3,467
物業、廠房及設備折舊	1,045,112	891,387
預付土地租賃款項攤銷	1,190	1,190
塢修及維修	124,359	84,396
虧損合同撥備	—	184,711
應收賬款及合同資產減值損失撥備	7,401	3,307
其他應收款減值損失(轉回)/撥備	(2,118)	2,114

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

9. 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表中列示的所得稅

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
		人民幣千元	人民幣千元
當期稅項			
中國	(i)		
— 本期計提		31,666	96,474
— 以前年度少計提		3,621	21,109
香港	(ii)		
— 本期計提		—	—
— 以前年度(多)/少計提		—	—
其他國家	(iii)		
— 本期計提		65	14
		35,352	117,597
遞延稅項		15,104	11,354
所得稅費用合計		50,456	128,951

註：

(i) 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，本集團內於中國境內營運的實體(除享有稅務優惠的實體外)適用稅率為25%(截至二零一七年六月三十日止六個月：25%)。

(ii) 香港利得稅

報告期內，本集團內於香港營運的實體的香港利得稅撥備為應課稅溢利的16.5%(截至二零一七年六月三十日止六個月：16.5%)。

(iii) 其他地區應課稅之溢利或稅項，已根據屬於本集團內的實體經營業務所在國家或轄區之現行稅率計算。

9. 所得稅(續)

- (b) 本集團因除稅前(虧損)／溢利所產生的所得稅費用與按照本公司所在國家的稅率而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	(96,164)	1,052,083
按25%(截至二零一七年六月三十日止六個月：25%) 的稅率計算	(24,041)	263,021
以前年度少計提淨額	3,621	21,109
應佔聯營公司溢利的稅務影響	(32,559)	(35,287)
應佔合營公司溢利的稅務影響	(1,310)	(2,791)
非應納稅收入的稅務影響	(41)	-
不可扣稅的支出的稅務影響	3,070	3,605
未確認的未使用稅項虧損的稅務影響	93,024	-
未確認的暫時性差異的稅務影響	3,294	2,509
使用以前年度未確認稅項虧損的稅務影響	(14,043)	(106,762)
非應納稅收入的稅務影響	19,441	(16,453)
所得稅費用	50,456	128,951

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10. 董事、監事及高級管理人員酬金

董事、監事及高級管理人員之酬金詳情披露如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
獨立非執行董事(附註10(a))		
— 袍金	538	600
執行董事及非執行董事(不包括獨立非執行董事)(附註10(b))		
— 基本薪金、津貼及實物利益	690	664
— 退休金供款	52	48
	742	712
監事(附註10(b))		
— 基本薪金、津貼及實物利益	498	511
— 退休金供款	50	44
	548	555
高級管理人員		
— 基本薪金、津貼及實物利益	1,731	2,083
— 退休金供款	158	185
	1,889	2,268
合計	3,717	4,135

10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(a) 於報告期內已支付予各獨立非執行董事之酬金詳情如下：

	註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
王武生先生	(i)	13	75
阮永平先生		75	75
葉承智先生		150	150
芮萌先生		150	150
張松聲先生		150	150
		538	600

註：

(i) 於二零一八年一月十六日退任

於報告期內概無任何其他報酬支付予獨立非執行董事(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 於報告期內已支付予各執行董事、非執行董事(不包括獨立非執行董事)及監事之酬金如下：

註	基本薪金、津貼及				薪酬合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	
截至二零一八年六月三十日止六個月					
執行董事					
黃小文先生 (i)	-	-	-	-	-
孫家康先生 (ii)	-	-	-	-	-
劉漢波先生	-	345	-	26	371
陸俊山先生	-	345	-	26	371
	<u>-</u>	<u>690</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>742</u>
非執行董事					
馮波鳴先生	-	-	-	-	-
張煒先生	-	-	-	-	-
林紅華女士	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事					
楊磊先生 (iii)	-	-	-	-	-
陳紀鴻先生 (iv)	-	-	-	-	-
徐一飛先生	-	285	-	25	310
安志娟女士	-	213	-	25	238
翁羿先生	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>498</u>	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>548</u>

註：

- (i) 於二零一七年十月十日就職
- (ii) 於二零一七年十月十日退任
- (iii) 於二零一八年六月二十八日就職
- (iv) 於二零一八年六月二十八日退任

10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 於報告期內已支付予各執行董事、非執行董事(不包括獨立非執行董事)及監事之酬金如下:(續)

	註	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	薪酬合計 人民幣千元
截至二零一七年六月三十日 止六個月						
執行董事						
黃小文先生	(i)	-	-	-	-	-
孫家康先生	(ii)	-	-	-	-	-
劉漢波先生		-	332	-	24	356
陸俊山先生		-	332	-	24	356
		<u>-</u>	<u>664</u>	<u>-</u>	<u>48</u>	<u>712</u>
非執行董事						
馮波鳴先生		-	-	-	-	-
張煒先生		-	-	-	-	-
林紅華女士		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事						
陳紀鴻先生		-	-	-	-	-
徐一飛先生		-	299	-	22	321
安志娟女士		-	212	-	22	234
翁羿先生		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>511</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>555</u>

註：

(i) 於二零一七年十月十日就職

(ii) 於二零一七年十月十日退任

於報告期內，概無(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)任何一位董事或監事就放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 五名最高薪酬人士

於報告期內，最高薪酬的五名人士中包括2(截至二零一七年六月三十日止六個月：2名)名董事及包括1(截至二零一七年六月三十日止六個月：1名)名監事，其酬金已於本綜合財務報表附註10中列示。其餘2(截至二零一七年六月三十日止六個月：2名)名非董事及非監事的最高薪酬人士於本期的酬金詳情列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物利益	567	543
酌情花紅	-	-
退休金供款	53	48
	<u>620</u>	<u>591</u>

該2(截至二零一七年六月三十日止六個月：2名)名非董事及非監事的最高薪酬人士之酬金介乎下列組別：

	人數	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
人民幣零元至人民幣817,737元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣883,822元)(相等於港元1,000,000元)	<u>2</u>	<u>2</u>

於報告期內，本集團並無向任何董事、監事、高級管理人員或2位最高薪酬人士支付任何酬金，以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵，或作為離職賠償(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

12. 其他全面收益／(虧損)

對其他全面收益／(虧損)有關之稅務影響如下：

	除稅前金額 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
截至二零一八年六月三十日止六個月			
外幣折算差額	63,454	-	63,454
按公允值計入其他全面收益的金融資產的公允值變動 損失	(28,117)	7,029	(21,088)
現金流量套期淨損失	97,930	-	97,930
現金流量套期之重分類調整轉至損益	27,797	-	27,797
應佔聯營公司其他全面虧損	(8,087)	-	(8,087)
應佔合營公司其他全面收益	17,585	-	17,585
	<u>170,562</u>	<u>7,029</u>	<u>177,591</u>
截至二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核已重列)			
外幣折算差額	(194,046)	-	(194,046)
可供出售之股權投資公允值變動損失	64,381	(16,095)	48,286
現金流量套期淨損失	(75,087)	-	(75,087)
現金流量套期之重分類調整轉至損益	25,148	-	25,148
應佔聯營公司其他全面虧損	(11,563)	-	(11,563)
應佔合營公司其他全面虧損	(40,649)	-	(40,649)
	<u>(231,816)</u>	<u>(16,095)</u>	<u>(247,911)</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

13. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
二零一七年期末股息—每股人民幣0.05元(二零一七年 六月三十日：二零一六年期末股息—每股人民幣0.19元)	201,602	766,086

截至二零一七年十二月三十一日止年度之期末股息每股人民幣0.05元已於二零一八年六月二十八日獲股東批准及人民幣零元之股息已於報告期內派發。

此外，董事會不建議派付截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

14. 每股(虧損)/盈利

基本及攤薄每股(虧損)/盈利乃根據歸屬於本公司擁有人的本期虧損人民幣236,894,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：盈利人民幣866,246,000元)及報告期內已發行的普通股4,032,033千股(截至二零一七年六月三十日止六個月：4,032,033千股)股之加權平均數計算。

15. 投資物業

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團持有及以經營租賃方式出租以賺取出租收入的物業以公允值計量及分類為投資物業。投資物業於報告期內之變動列示如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	1,136,626	1,104,907
轉出至物業、廠房及設備	(931,443)	(1,500)
於損益確認的公允值淨收益	-	33,219
於六月三十日／十二月三十一日	205,183	1,136,626

於報告期內，本集團於物業開始自用時將其自投資物業重分類為物業、廠房和設備。投資物業於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的公允值乃根據中通誠、遼寧恆信作出之估值計算。本集團投資物業之公允值乃是參考市場近期相類似物業之交易價格而定的。於估算本集團的投資物業之公允值時，其最高及最佳使用方式為其現時之使用方式。本年的公允值計算方法與之前年度的計算方法並無改變。

本集團的投資物業為位於中國的商業大廈，以中期租約持有。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的投資物業按照公允價值計量的第二層釐定。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 物業、廠房及設備

	資產改良 人民幣千元	船舶 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	房屋 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年六月三十日							
成本							
於二零一八年一月一日	15,179	52,411,200	113,349	31,974	666,662	3,991,849	57,230,213
添增	-	12,607	520	781	419	1,839,541	1,853,868
轉入/(出)	-	4,728,468	127	-	-	(4,728,595)	-
由投資物業轉入	-	-	-	-	931,443	-	931,443
因購入附屬公司之添增(附註40)	11,421	574,184	1,281	400	-	-	587,286
處置	-	-	(2,987)	(680)	-	-	(3,667)
外幣折算差額	34	307,235	65	6	-	46,573	353,913
於二零一八年六月三十日	<u>26,634</u>	<u>58,033,694</u>	<u>112,355</u>	<u>32,481</u>	<u>1,598,524</u>	<u>1,149,368</u>	<u>60,953,056</u>
累計折舊							
於二零一八年一月一日	14,466	12,094,580	100,622	22,353	107,511	-	12,339,532
本期計提	269	1,026,846	2,773	1,174	14,050	-	1,045,112
處置	-	-	(2,560)	(487)	-	-	(3,047)
外幣折算差額	24	56,855	131	8	-	-	57,018
於二零一八年六月三十日	<u>14,759</u>	<u>13,178,281</u>	<u>100,966</u>	<u>23,048</u>	<u>121,561</u>	<u>-</u>	<u>13,438,615</u>
賬面淨值							
於二零一八年六月三十日	<u>11,875</u>	<u>44,855,413</u>	<u>11,389</u>	<u>9,433</u>	<u>1,476,963</u>	<u>1,149,368</u>	<u>47,514,441</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>713</u>	<u>40,316,620</u>	<u>12,727</u>	<u>9,621</u>	<u>559,151</u>	<u>3,991,849</u>	<u>44,890,681</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 物業、廠房及設備(續)

	資產改良 人民幣千元	船舶 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	房屋 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日							
成本							
於二零一七年一月一日(已重列)	15,350	43,245,906	111,513	32,145	664,767	8,917,825	52,987,506
添增	-	88,758	2,903	1,302	665	5,980,608	6,074,236
轉入/(出)	-	10,555,410	-	-	-	(10,555,410)	-
由投資物業轉入	-	-	-	-	1,500	-	1,500
處置	-	-	(907)	(1,377)	(270)	-	(2,554)
外幣折算差額	(171)	(1,478,874)	(160)	(96)	-	(351,174)	(1,830,475)
於二零一七年十二月三十一日	15,179	52,411,200	113,349	31,974	666,662	3,991,849	57,230,213
累計折舊							
於二零一七年一月一日(已重列)	13,994	10,515,787	91,676	21,263	84,037	-	10,726,757
本年計提	583	1,871,003	9,927	2,452	23,720	-	1,907,685
處置	-	-	(829)	(1,328)	(246)	-	(2,403)
外幣折算差額	(111)	(292,210)	(152)	(34)	-	-	(292,507)
於二零一七年十二月三十一日	14,466	12,094,580	100,622	22,353	107,511	-	12,339,532
賬面淨值							
於二零一七年十二月三十一日	713	40,316,620	12,727	9,621	559,151	3,991,849	44,890,681
於二零一六年十二月三十一日	1,356	32,730,119	19,837	10,882	580,730	8,917,825	42,260,749

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 物業、廠房及設備(續)

於二零一八年六月三十日，本集團若干船舶以經營租賃方式出租。與經營租賃安排有關的船舶之詳情如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
成本	14,862,819	13,464,102
累計折舊	(1,305,867)	(1,391,937)
賬面淨值	13,556,952	12,072,165

本集團的經營租賃安排詳情已載於本綜合財務報表附註44(a)。

於二零一八年六月三十日，本集團以若干船舶及在建船舶作為抵押獲取一般銀行借貸(見附註32)。

報告期內，利息費用人民幣34,885,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣89,012,000元)在船舶建造期間資本化計入船舶成本。

17. 預付土地租賃款項

預付土地租賃款項為於中國屬於中期租賃下的土地使用權及其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	77,221	79,599
本期攤銷	(1,190)	(2,378)
於六月三十日/十二月三十一日	76,031	77,221

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

18. 商譽

人民幣千元

成本

於二零一八年一月一日	58,168
來自購入一家附屬公司(附註40)	15,156

於二零一八年六月三十日	73,324
-------------	--------

累計減值損失

於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及 六月三十日	-
---	---

賬面值

於二零一八年六月三十日	73,324
-------------	--------

於二零一七年十二月三十一日	58,168
---------------	--------

於報告期內，有2個現金產生單位(「現金產生單位」)與提供油品運輸和船舶租賃服務有關。就進行減值測試而言，現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定，對「深圳三鼎」金額為人民幣58,168,000元(二零一七年十二月三十一日：58,168,000元)的商譽，及「中遠石油」金額為人民幣15,156,000元(二零一七年十二月三十一日：零元)的商譽分別進行減值測試。現金流預測的計算以管理層所批准最近4年的財務預算，該4年期後的現金流使用零增長率作推測，及使用的折現率為10.54%(二零一七年十二月三十一日：10.45%)。推測期間使用的增長率乃基於管理層考慮與該現金產生單位相關的外在及內在因素後的最佳估計。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致該現金產生單位的賬面總值超過其可收回金額。

19. 於聯營公司之投資

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔淨資產	1,353,276	1,382,626
商譽	835,105	835,105
	2,188,381	2,217,731

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 於聯營公司之投資(續)

於二零一八年六月三十日，本集團投資於以下聯營公司，全部為非上市實體及此其並無市場報價：

名稱	註冊成立及經營地點/ 企業類型	已發行/ 註冊資本	本集團持有權益百分比		本集團持有投票權百分比		主要業務
			二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
上海北海船務股份有限公司 (「上海北海」)	中國 有限責任公司	人民幣763,750,000元	40%	40%	40%	40%	石油產品運輸和 船舶出租
中海集團財務有限責任公司 (「中海財務」)	中國 有限責任公司	人民幣1,200,000,000元	25%	25%	25%	25%	銀行及相關金融服務
Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座LNG」)	香港 有限責任公司	美元1,000元	21%	21%	30%	30%	LNG輪船出租
Aries LNG Shipping Limited (「白羊座LNG」)	香港 有限責任公司	美元1,000元	27%	27%	30%	30%	LNG輪船出租
Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座LNG」)	香港 有限責任公司	美元1,000元	27%	27%	30%	30%	LNG輪船出租
Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座LNG」)	香港 有限責任公司	美元1,000元	21%	21%	30%	30%	LNG輪船出租

以上所有聯營公司按權益法於綜合財務報表入賬。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 於聯營公司之投資(續)

本集團一家重大聯營公司的財務資訊概要與本集團於該聯營公司應佔權益賬面值的調節披露如下：

	上海北海	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	1,765,301	1,861,961
流動資產	612,213	739,973
非流動負債	(82,980)	(83,273)
流動負債	(118,471)	(169,806)
淨資產	2,176,063	2,348,855
本集團持有權益百分比	40%	40%
本集團應佔淨資產	870,425	939,542
商譽	835,105	835,105
本集團應佔聯營公司權益賬面值	1,705,530	1,774,647
截至六月三十日止六個月		
收入	671,059	604,363
本期溢利	223,653	198,792
其他全面(虧損)/收益	(878)	1,095
本期全面收益合計	222,775	199,887
已收聯營公司股息	160,000	180,000

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 於聯營公司之投資(續)

個別對本集團不重大的聯營公司的總體資訊披露如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本綜合財務報表中個別不重大的聯營公司的賬面總值	482,851	443,084
截至六月三十日止六個月		
本集團應佔總額：		
本期溢利	56,095	46,259
其他全面虧損	(7,779)	(12,000)
本期全面收益合計	48,316	34,259

20. 於合營公司之投資

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔淨資產	1,528,472	1,739,398
商譽	477,105	477,105
	2,005,577	2,216,503

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 於合營公司之投資(續)

於二零一八年六月三十日，本集團投資於以下合營公司，全部為非上市實體及此其並無市場報價：

名稱	註冊成立及經營地點/ 企業類型	已發行/註冊資本	本集團間接應佔權益、 投票權及應佔溢利百分比		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
中國液化天然氣運輸(控股)有限公司 (「CLNG」)	香港 有限責任公司	美元425,241,903元 (二零一七年： 美元421,384,828)	50%	50%	投資控股
Arctic Blue LNG Shipping Limited	香港 有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶
Arctic Green LNG Shipping Limited	香港 有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶
Arctic Purple LNG Shipping Limited	香港 有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶
華洋海運有限責任公司 (「華洋海運」)(註i)	中國 有限責任公司	人民幣238,772,000元	-	50%	油品運輸和 船舶出租
海洋石油(洋浦)船務有限公司 (「洋浦船務」)(註ii)	中國 有限責任公司	人民幣20,000,000元	-	43%	油品運輸和 船舶出租

註：

- (i) 於本集團收購中遠海運石油運輸有限公司51%股權後，華洋海運被本集團納入合併範圍(見附註40)。
- (ii) 於本集團獲取剩餘股東一致行動函後，洋浦船務被本集團納入合併範圍(見附註40)。

以上所有合營公司按權益法於綜合財務狀況表入賬。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 於合營公司之投資(續)

本集團一家重大合營公司的財務資訊概要與本集團於該等合營公司應佔權益賬面值的調節披露如下：

	CLNG	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	7,433,344	7,307,837
流動資產	561,019	753,732
現金及現金等價物	543,505	419,599
其他流動資產	17,514	334,133
非流動負債	(3,909,536)	(3,745,173)
流動負債	(315,485)	(504,318)
淨資產	3,769,342	3,812,078
非控制性權益	(731,968)	(835,318)
	3,037,374	2,976,760
本集團持有權益百分比	50%	50%
本集團應佔淨資產	1,518,687	1,488,380
商譽	477,105	477,105
本集團應佔合營公司權益賬面值	1,995,792	1,965,485
截至六月三十日止六個月	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	537,871	544,903
本期溢利	258,295	213,973
其他全面收益／(虧損)	37,047	(248,589)
本期全面收益／(虧損)合計	295,342	(34,616)
已收合營公司股息	53,884	100,360

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 於合營公司之投資(續)

本集團個別不重大合營公司的總體資訊披露如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
綜合財務報表中個別不重大的合營公司的賬面總值	9,786	251,018
截至六月三十日止六個月		
本集團應佔總額：		
本期溢利	9,087	20,352
其他全面虧損	-	1
本期全面收益合計	9,087	20,353

21. 應收借款

	註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
借款予聯營公司	(i)	392,992	408,733
借款予合營公司	(ii)	816,900	1,711,033
		1,209,892	2,119,766
減：即期部份		(13,029)	(27,077)
非即期部份		1,196,863	2,092,689

註：

- (i) 於二零一八年六月三十日，借款予聯營公司無抵押，利息以3個月倫敦銀行同業拆借利率(「Libor」)加約4.41%至5.40% (二零一七年十二月三十一日：3個月Libor加約4.41%至5.40%)為年利率。借款將於二零三零及二零三一年到期。
- (ii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，借款予合營公司為無抵押，在船舶交付之前利息以3個月Libor加0.80%為年利率及在船舶交付之後利息以3個月Libor加1.30%為年利率。借款須於船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，所有應收借款以美元計值。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

22(a). 按公允值計量計入其他全面收益的金融資產

按公允值計量計入其他全面收益的權益性投資由如下上市及非上市權益性投資組成：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
在中國上市的權益性投資	275,494	-
非上市權益性投資	1,635	-
	<u>277,129</u>	<u>-</u>

於二零一七年，此等投資被分類為可供出售，見附註(22(c))，所有此等投資在以前期間也一直持有。

在處置此等股權投資時，相關其他全面收益儲備餘額重分類至留存收益。

報告期內，於其他全面收益中確認的(虧損)/溢利(稅後淨額)列式如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於其他全面收益中確認的(虧損)/溢利：		
二零一七年按公允值計量，與可供出售金融資產 相關的上市權益性投資(見下文附註22(c))	<u>(21,088)</u>	<u>48,286</u>

22(b). 按公允值計入當期損益的金融資產

按公允值計入當期損益的金融資產包括如下：

在中國的非上市權益性投資，按公允值

報告期內，以下收益於損益表內確認：

確認計入其他收益的按公允值計入當期損益的金融資產的公允值收益；二零一七年按成本計算，與可供出售金融資產相關的非上市權益性投資(見下文附註22(c))

二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
99,405	-

截至六月三十日止六個月	
二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
2,724	-

22(c). 以前分類為可供出售金融資產的金融資產(二零一七年)

在中國上市的權益性投資，按公允值

非上市權益性投資，按成本計算

減少：減值損失

二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
-	303,612
-	92,105
-	-
-	92,105
-	395,717

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

22(c). 以前分類為可供出售金融資產的金融資產(二零一七年)(續)

上市權益性投資之公允值參考目前的成交價釐定。全部非上市權益性投資按成本列示是基於董事們認為非上市權益性投資無活躍市場的公開報價，其公允值未能可靠計算。

23. 遞延稅項資產及負債

(a) 於綜合財務報表中的遞延稅項資產構成及於報告期內的變動如下：

	稅務虧損	資產 減值撥備	折舊	企業合併 產生的 資產重估	其他	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
於二零一七年一月一日	-	-	-	52,258	-	52,258
計入損益	-	-	-	(2,352)	-	(2,352)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	-	-	-	49,906	-	49,906
計入損益	-	-	-	(1,195)	-	(1,195)
於二零一八年六月三十日	-	-	-	48,711	-	48,711

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 遞延稅項資產及負債(續)

(b) 於綜合財務報表中的遞延稅項負債及於報告期內的變動如下：

	投資 物業重估 人民幣千元	按公允值 計量計入 其他全面 收益的金融 資產的公允 價值變動 人民幣千元	折舊 人民幣千元	未匯回收益 人民幣千元	企業合併 產生的 資產重估 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	170,569	39,564	69,244	11,656	-	4,884	295,917
計入/(貸記)損益	11,517	-	(4,586)	21,436	-	(152)	28,215
計入其他全面收益	-	29,017	-	-	-	-	29,017
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	182,086	68,581	64,658	33,092	-	4,732	353,149
來自購入一家附屬公司	-	-	3,856	-	4,791	-	8,647
計入/(貸記)損益	1,132	-	(2,442)	15,015	279	(75)	13,909
貸記其他全面收益	-	(7,029)	-	-	-	-	(7,029)
於二零一八年六月三十日	183,218	61,552	66,072	48,107	5,070	4,657	368,676

(c) 於綜合財務狀況表中的遞延稅項列示如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	48,711	49,906
遞延稅項負債	(368,676)	(353,149)
	(319,965)	(303,243)

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

23. 遞延稅項資產及負債(續)

(c) 於綜合財務狀況表中的遞延稅項列示如下:(續)

於二零一八年六月三十日，本集團並未於本綜合財務報表確認與稅項虧損相關的遞延稅項資產為人民幣3,285,394,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,503,435,000元)，其為基於本集團未能確定將來有足夠的應課稅溢利可以將該等虧損使用。包括在未確認的稅項虧損中，人民幣3,285,394,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,442,387,000元)將於5年內屆滿，餘下其他虧損並無屆滿期限。

於二零一八年六月三十日，未確認遞延稅項負債人民幣621,642,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣708,081,000元)與若干海外附屬公司未分配利潤須支付的所得稅及預扣稅有關，原因是董事認為有關暫時差額的撥回時間可以控制或該等利潤不會分派，且該等暫時差額不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一八年六月三十日之未分配利潤總額為人民幣2,486,568,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,832,324,000元)。

24. 存貨

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
燃油存貨	534,527	426,814
船舶儲備及配件	244,872	229,406
	779,399	656,220

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

25. 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收協力廠商賬款及票據	756,225	962,966
應收同系附屬公司賬款	7,849	5,383
應收關聯公司賬款(註)	554,873	750
	1,318,947	969,099
減：呆賬撥備(註25(b))	(20,291)	(14,730)
	1,298,656	954,369
油運合同相關的合同資產	425,165	—
減：虧損撥備(註25(b))	(1,942)	—
合同資產合計	423,223	—

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

應收同系附屬公司及關聯公司賬款為無抵押、免息及與一般應收賬款有相同的除賬期。

於二零一八年六月三十日，應收賬款及應收票據中包括人民幣843,917,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣513,039,000元)以美元計值。

(a) 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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	619,358	758,917
四至六個月	521,901	83,273
七至九個月	21,930	43,543
十至十二個月	37,840	27,575
一至兩年	95,337	41,061
兩年以上	2,290	—
	1,298,656	954,369

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

25 應收賬款及應收票據及合同資產(續)

(b) 應收賬款及合同資產減值

本集團應用香港財務報告準則第9號訂明之簡化方法計量預期信用虧損撥備，其規定對所有應收賬款及合同資產減值計提使用年期之預期虧損撥備。

為評估預期信用損失，根據共同信用風險特徵及超出賬期天數將應收賬款及合同資產合併。合同資產來源於尚未開票的提供的勞務，與相同類型合同產生的應收賬款具有共同風險特徵。故集團認為應收賬款的預期信用損失比率可作為合同資產預期信用損失比例的合理估計。

預期信用損失比率基於二零一八年六月三十日或二零一八年一月一日前三十六個月內銷售款的付款情況或相應期間內的歷史信貸損失比率得出。歷史信貸損失比率根據對於未來影響客戶結算應收賬款能力的宏觀影響因素預期進行調整。集團將其服務國家的GDP及失業比率作為相關影響因素，並根據對此類因素的預期調整歷史信貸損失比率。

在此基礎上，於二零一八年六月三十日及二零一八年一月一日確定的應收賬款及合同資產的損失撥備(採納香港財務報告準則第9號)列式如下：

於二零一八年六月三十日	七至			合計 人民幣千元
	六個月內 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	
預期損失率	0.49%	3.00%	11.20%	1.27%
應收賬款賬面原值	1,143,778	61,533	113,636	1,318,947
合同資產賬面原值	425,165	-	-	425,165
損失撥備	7,661	1,846	12,726	22,233

於二零一八年一月一日	七至			合計 人民幣千元
	六個月內 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	
預期損失率	0.84%	2.79%	11.87%	1.52%
應收賬款賬面原值	382,042	73,158	46,594	501,794
合同資產賬面原值	467,305	-	-	467,305
損失撥備	7,157	2,040	5,533	14,730

25 應收賬款及應收票據及合同資產(續)

(b) 應收賬款及合同資產減值(續)

於二零一八年六月三十日，應收賬款及合同資產的虧損撥備調節至期初虧損撥備列式如下：

	應收賬款及合同資產	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於期初／年初	14,730	22,499
確認的／(轉回的)損失撥備	7,401	(7,483)
匯兌調整	102	(286)
於期末／年末	<u>22,233</u>	<u>14,730</u>

26. 預付賬款、按金及其他應收款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
預付賬款	157,084	106,810
按金及其他應收款	289,654	248,789
應收同系附屬公司款	373,929	142,115
應收聯營公司款	14,105	13,204
應收合營公司款	124,626	82,945
應收關聯公司款(註)	64,716	21,173
	<u>1,024,114</u>	<u>615,036</u>
減：其他應收款減值(附註26(a))	(19,512)	(21,503)
	<u>1,004,602</u>	<u>593,533</u>

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

26. 預付賬款、按金及其他應收款(續)

應收同系附屬公司、聯營公司、合營公司及關聯公司款均為無抵押、免息及須於要求時償還。

於二零一八年六月三十日，包括在預付賬款、按金及其他應收款中的金融資產有人民幣140,033,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣93,285,000元)以美元計值。

(a) 其他應收款減值

於報告期內其他應收款減值的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於期初／年初	21,503	25,670
來自購入一家附屬公司	24	-
轉回的減值損失	(2,118)	(3,459)
外幣折算差額	103	(708)
於期末／年末	<u>19,512</u>	<u>21,503</u>

對於其他應收款項與貸款及應收款，管理層根據歷史結算紀錄和以往經驗對該類組合的可回收性進行定期評估，並根據前瞻性信息進行調整。

27. 有限制性銀行存款及現金及現金等價物

	註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
有限制性銀行存款	(i)	<u>855</u>	<u>100</u>
存放於中海財務的存款	(ii)	1,501,867	2,843,338
存放於中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)的存款	(iii)	631,356	718,020
無抵押的銀行存款及現金		<u>2,519,595</u>	<u>1,446,296</u>
現金及現金等價物		<u>4,652,818</u>	<u>5,007,654</u>
銀行存款及現金及現金等價物合計		<u>4,653,673</u>	<u>5,007,754</u>

27. 有限制性銀行存款及現金及現金等價物(續)

註：

- (i) 有限制性銀行存款以作為本集團的一般融資貸款之抵押(見附註32)及其他銀行擔保。
- (ii) 中海財務為本公司一家聯營公司，存放於此的存款以市場利率計息。
- (iii) 中遠財務為本公司一家同系附屬公司，存放於此的存款以市場利率計息。

於二零一八年六月三十日，現金及現金等價物中包括人民幣1,886,076,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,332,183,000元)以美元計值。

28. 應付賬款及應付票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付協力廠商賬款及票據	926,803	685,852
應付直屬控股公司賬款	42	1,985
應付同系附屬公司賬款	640,864	301,427
應付一家聯營公司賬款	9,827	3,267
應付關聯公司賬款(註)	90,915	54,030
	1,668,451	1,046,561

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

應付直屬控股公司、同系附屬公司、一家聯營公司及關聯公司賬款為無抵押、免息及按一般應付賬款的信用期結清。

於二零一八年六月三十日，應付賬款及應付票據中包括人民幣585,934,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣563,810,000元)以美元計值。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

28. 應付賬款及應付票據(續)

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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	867,340	626,597
四至六個月	426,677	75,940
七至九個月	32,686	73,324
十至十二個月	62,055	60,941
一至兩年	84,568	15,995
兩年以上	195,125	193,764
	1,668,451	1,046,561

應付賬款及應付票據為免息及一般於一至三個月內結清。

29. 其他應付款及應計負債

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付款	437,057	483,180
應計負債	124,223	244,160
應付股利	282,668	19,639
應付最終控股公司款	339	373
應付直屬控股公司款	1,038	1,100
應付同系附屬公司款	42,989	49,905
應付一家聯營公司款	-	1
應付一家合營公司款	-	10
	888,314	798,368

應付最終控股公司、直屬控股公司、同系附屬公司、一家聯營公司及一家合營公司款為無抵押、免息及須於要求時償還。

29. 其他應付款及應計負債(續)

其他應付款及應計負債為免息，一般於1至3個月內結清。

於二零一八年六月三十日，包括在其他應付款及應計負債中的金融負債中有人民幣136,342,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣130,604,000元)以美元計值。

30. 撥備及其他負債

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
虧損合同撥備	-	54,621
其他	15,319	15,318
	15,319	69,939
減：即期部分	-	(54,621)
非即期部分	15,319	15,318

虧損合同撥備詳情如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	54,621
本期使用	(52,977)
外幣折算差額	(1,644)
於二零一八年六月三十日	-
減：即期部分	-
非即期部分	-

虧損合同為本集團與其他方簽訂經營租賃合同租入若干船舶，而就該等租賃合同需要承擔的不可避免的成本超過由該等船舶預期可收回的經濟收益。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

31. 衍生金融工具

於二零一八年六月三十日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元542,109,000元(相當約人民幣3,586,918,000元)(二零一七年十二月三十一日：約美元554,364,000元(相當約人民幣3,622,325,000元))，其到期日分別為二零三一年、二零三二年及二零三三年(二零一七年十二月三十一日：二零三一年、二零三二年及二零三三年)。該等利率掉期合約被指定為對本集團若干以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖。

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2.20%(二零一七年十二月三十一日：三個月Libor加2.20%)。

32. 銀行及其他計息貸款

(a) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款分析如下：

	有效年利率(%)	到期日	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債				
(i) 銀行貸款				
抵押	中國人民銀行基準利率(「PBC基準利率」)下沉20%、PBC基準利率加5%、Libor加0.38%、3個月Libor加1.15%至2.15%、6個月Libor加0.42%至1.4%	2019年	1,114,823	1,216,509
無抵押	Libor加0.70%至1.10%、3個月Libor加0.8%至1.75%、6個月Libor加0.70%	2019年	4,511,793	4,289,599
			5,626,616	5,506,108
(ii) 其他計息貸款				
無抵押	PBC基準利率下沉10%、PBC基準利率下沉5%、PBC基準利率下沉20%、固定利率3.60%、Libor加1.1%	2019年	1,386,810	1,372,410
銀行及其他計息貸款 — 即期部分			7,013,426	6,878,518

32. 銀行及其他計息貸款(續)

(a) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款分析如下：(續)

	有效年利率(%)	到期日	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債				
(i) 銀行貸款				
抵押	PBC基準利率下沉20%、PBC基準利率加5%、3個月Libor加1.15%至2.20%、6個月Libor加0.42%至1.40%、固定利率4.27%至4.80%	2019至2033年	14,795,311	14,068,254
無抵押	PBC基準利率、Libor加1%至1.7%、3個月Libor加0.80%至1.1%	2019至2026年	2,749,198	2,995,123
			17,544,509	17,063,377
(ii) 其他計息貸款				
無抵押	PBC基準利率下沉10%	2025年	175,850	208,850
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分			17,720,359	17,272,227

於二零一八年六月三十日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的42（二零一七年十二月三十一日：39）艘船舶及1（二零一七年十二月三十一日：4）艘在建船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣24,206,561,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣19,998,023,000元）及人民幣386,720,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣3,216,511,000元）。

於二零一八年六月三十日，銀行抵押貸款人民幣15,724,435,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣15,085,062,000元）及銀行無抵押貸款人民幣7,260,991,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣6,704,422,000元）按美元計值。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

32. 銀行及其他計息貸款(續)

(b) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	銀行貸款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年六月三十日			
即期部分			
一年內	<u>5,626,616</u>	<u>1,386,810</u>	<u>7,013,426</u>
非即期部分			
第二年	<u>3,252,221</u>	–	<u>3,252,221</u>
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>4,912,092</u>	–	<u>4,912,092</u>
五年以上	<u>9,380,196</u>	<u>175,850</u>	<u>9,556,046</u>
	<u>17,544,509</u>	<u>175,850</u>	<u>17,720,359</u>
	<u>23,171,125</u>	<u>1,562,660</u>	<u>24,733,785</u>
於二零一七年十二月三十一日			
即期部分			
一年內	<u>5,506,108</u>	<u>1,372,410</u>	<u>6,878,518</u>
非即期部分			
第二年	<u>2,653,655</u>	<u>33,000</u>	<u>2,686,655</u>
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>5,038,545</u>	<u>99,000</u>	<u>5,137,545</u>
五年以上	<u>9,371,177</u>	<u>76,850</u>	<u>9,448,027</u>
	<u>17,063,377</u>	<u>208,850</u>	<u>17,272,227</u>
	<u>22,569,485</u>	<u>1,581,260</u>	<u>24,150,745</u>

於二零一八年六月三十日，即期部分的其他貸款中包括金額為人民幣1,000,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,000,000,000元)及人民幣339,410,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣339,410,000元)分別向本公司直屬控股公司及最終控股公司借入。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

33. 其他借款

	註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
冠德國際投資有限公司(「冠德國際」)	(i)	753,852	763,151
商船三井株式會社(「商船三井」)	(ii)	377,781	363,259
中國石油國際事業有限公司(「中國石油國際」)	(iii)	15,911	16,058
		1,147,544	1,142,468
減：即期部分		(33,022)	(73,615)
非即期部分		1,114,522	1,068,853

註：

- (i) 於二零一八年六月三十日，中國東方液化天然氣運輸投資有限公司(「東方LNG」)(本公司一家非全資附屬公司)向其非控制性股東冠德國際借入其他借款人民幣46,381,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣51,163,000元)，該筆借款用作東方LNG所持有的聯營公司支付若干船舶建造項目工程款。於二零一八年六月三十日，該筆借款為無抵押，利息約6.7%至6.8%(二零一七年十二月三十一日：約5.24%至5.40%)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一八年六月三十日，中國能源運輸投資有限公司(「中國能源」)(本公司一家間接及非全資附屬公司)向其非控制性股東冠德國際借入其他借款人民幣707,471,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣711,988,000元)，該筆借款用作中國能源的附屬公司支付若干船舶建造項目工程款。於二零一八年六月三十日，該筆借款為無抵押，利息以3個月Libor加2.20%及固定利率4.80%之加權平均利率(二零一七年十二月三十一日：3個月Libor加2.20%及固定利率4.80%之加權平均利率)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

- (ii) 於二零一八年六月三十日，中國能源的附屬公司向其非控制性股東商船三井借入其他借款用作中國能源的附屬公司支付若干船舶建造項目工程款。於二零一八年六月三十日，該筆借款為無抵押，利息以3個月Libor加2.20%及固定利率4.80%之加權平均利率(二零一七年十二月三十一日：3個月Libor加2.20%及固定利率4.80%之加權平均利率)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後15年內償還。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

33. 其他借款(續)

註:(續)

- (iii) 於二零一八年六月三十日，中國北方液化天然氣運輸投資有限公司(「北方LNG」)(本公司一家非全資附屬公司)向其非控制性股東中國石油國際借入其他借款用作北方LNG所持有的聯營公司支付若干船舶建造項目工程款。於二零一八年六月三十日，此借款為無抵押，利息以3個月Libor加約4.41%至4.70%(二零一七年十二月三十一日：3個月Libor加約4.41%至4.70%)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，所有其他借款以美元計值。

34. 應付債券

報告期內，公司債券變動列示如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	3,985,777	3,982,045
利息支出	1,910	3,732
於二零一八年六月三十日／二零一七年十二月三十一日	3,987,687	3,985,777

公司債券餘額列示如下：

發行日期	債券期限	票面值合計 人民幣千元	債券初始 確認價值 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	未付利息 人民幣千元	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元
二零一二年八月三日	10年	1,500,000	1,487,100	1,493,290	646	1,493,936
二零一二年十月二十九日	7年	1,500,000	1,488,600	1,496,636	884	1,497,520
二零一二年十月二十九日	10年	1,000,000	992,400	995,851	380	996,231
		4,000,000	3,968,100	3,985,777	1,910	3,987,687

34. 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，面值為人民幣10億元，票面年利率為固定利率4.20%，並已於二零一五年八月三日贖回。第二項為十年期品種，面值人民幣15億元，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，面值為人民幣15億元，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，面值為人民幣10億元，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。

35. 應付僱員福利

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付設定受益計劃	138,706	140,250
應付離職福利	1,733	2,130
	140,439	142,380
減：即期部分	(7,299)	(12,080)
非即期部分	133,140	130,300

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

35. 應付僱員福利(續)

(a) 應付設定受益計劃詳情如下：

應付設定受益計劃為以精算估值法計量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。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) 於綜合財務狀況表確認的金額如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
未供款責任的現值	138,706	140,250
減：即期部分	(7,026)	(11,370)
非即期部分	<u>131,680</u>	<u>128,880</u>

應付設定受益計劃即期部分為本集團預計在未來12個月內支付的金額。

(ii) 應付設定受益計劃現值變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	140,250	150,630
本年重新計量	-	(5,670)
已付福利	(6,094)	(12,910)
過往服務成本	1,750	3,490
利息成本	2,800	4,710
於六月三十日及十二月三十一日	<u>138,706</u>	<u>140,250</u>

設定受益計劃加權平均期限為9.4(二零一七年十二月三十一日：9.7)年。

35. 應付僱員福利(續)

(a) 應付設定受益計劃詳情如下:(續)

(iii) 於綜合損益及其他全面收益表確認的金額如下:

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
過往服務成本	1,750	3,490
設定受益淨負債之淨利息	2,800	4,710
確認在損益的金額合計	4,550	8,200
確認在其他全面收益的精算收益	-	(5,670)
設定受益成本合計	4,550	2,530

過往服務成本及設定受益淨負債之淨利息合計人民幣4,550,000元(二零一七年十二月三十一日:人民幣8,200,000元)已確認在報告期內的管理費用。

(iv) 主要精算假設(以加權平均值表示)及敏感度分析如下:

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
折現率	3.50%	4.00%
醫療福利平均每年增長率	5.00%	5.00%

於二零一八年六月三十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(2010-2013)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

35. 應付僱員福利(續)

(a) 應付設定受益計劃詳情如下:(續)

(iv) 主要精算假設(以加權平均值表示)及敏感度分析如下:(續)

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:

	對應付金額的影響	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
增加0.5%	<u>(6,650)</u>	<u>(6,510)</u>
減少0.5%	<u>7,230</u>	<u>7,080</u>

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。

(b) 應付離職福利詳情如下:

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	應付離職福利	1,733
減: 即期部分	<u>(273)</u>	<u>(730)</u>
非即期部分	<u>1,460</u>	<u>1,400</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。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，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。

於報告期內，本集團支付與離職福利相關的支出為人民幣436,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,150,000元)。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

36. 已發行股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元
註冊，發行及繳足：				
「H」股每股面值人民幣1元	1,296,000	1,296,000	1,296,000	1,296,000
「A」股每股面值人民幣1元	2,736,033	2,736,033	2,736,033	2,736,033
於期／年初及末	4,032,033	4,032,033	4,032,033	4,032,033

37. 儲備

(a) 本集團

關於本集團的綜合權益中每個部分的期初與期末調節列示於綜合財務報表的綜合權益變動表。

(b) 本公司

本公司權益中每個部分的報告期初與期末變動詳情列示如下：

	股本溢價 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	一般公積金 人民幣千元	按公允值 計入其他 可供出售 之股權投資 的金融資產		留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
						重估儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元		
於二零一七年一月一日	7,750,215	270,254	(1,796)	2,877,435	93,158	1,019	-	8,373,216	19,363,501
會計政策變更(見附註2.3)	-	-	-	-	-	(1,019)	1,019	-	-
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,301,398	1,301,398
已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	(766,086)	(766,086)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	7,750,215	270,254	(1,796)	2,877,435	93,158	-	1,019	8,908,528	19,898,813
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	128,387	128,387
已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	(201,602)	(201,602)
於二零一八年六月三十日	7,750,215	270,254	(1,796)	2,877,435	93,158	-	1,019	8,835,313	19,825,598

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

37. 儲備(續)

(b) 本公司(續)

根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司須按適用於本公司的中國會計準則及規定，將其除稅後純利的10%分配予法定公積金，直至該法定公積金達到本公司註冊資本的50%為止。

根據有關的中國法規，可供分配儲備之數額乃按中國會計準則計算之數額與按香港財務報告準則計算之數額兩者中之較低值計算。按此基準，於二零一八年六月三十日，於擬派末期股息前，本公司可供作派發股息之儲備為人民幣8,835,313,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣8,908,528,000元)。

另外，根據中國公司法，本公司股本溢價的貸方餘額相當約人民幣7,750,215,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣7,750,215,000元)可以股份發行形式分派。

(c) 儲備性質及用途

(i) 股本溢價

因股票發行價格超過股票票面金額而產生的股份溢價。

(ii) 重估儲備

重估儲備已依據對計量以公允值為價值的資產採用的會計政策入賬。

37. 儲備(續)

(c) 儲備性質及用途(續)

(iii) 資本儲備

由購入一家附屬公司額外權益所產生之資本儲備和因一家附屬公司因資本重組而產生的資產重估。

(iv) 合併儲備

由於二零一六年六月的同一控制下企業合併所產生的儲備。

(v) 法定公積金

本公司需按照中國會計準則及規定提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積。此項公積須在向股東分派股息前提取。

(vi) 專項儲備

根據由財政部及國家安全生產監督管理總局發出的財企[2012]16號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》，本集團需建立專項儲備，以建立企業安全生產投入長效機制。

本期的應計費用將被轉移到專項儲備中。在符合特定的使用條件下，相關費用將由專項儲備轉移到成本。根據香港會計準則，相關費用應在發生時確認於損益。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

37. 儲備(續)

(c) 儲備性質及用途(續)

(vii) 一般公積金

當法定公積金被使用時，相等於資產成本和法定公積金餘額兩者孰低之金額須從法定公積金轉至一般公積金。

(viii) 套期儲備

衍生工具的公允值變動，會直接撥入套期儲備。

(ix) 按公允值計入其他全面收益的金融資產重估儲備

按公允值計入其他全面收益的金融資產重估儲備包含於報告期末持有按公允值計入其他全面收益的金融資產的公允值之累計變動淨額。

(x) 匯兌變動儲備

匯兌變動儲備包括所有由換算海外業務財務報表產生之匯兌差額及於滿足若干條件下構成本集團海外業務投資淨額部分之貨幣項目之匯兌差額。

(xi) 其他儲備

於二零零九年四月所收購實體之共同控制合併所產生的儲備。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

38. 本公司財務狀況表

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
投資物業	357,970	1,288,913
物業、廠房及設備	1,480,985	245,609
於附屬公司之投資	16,693,297	16,296,746
於一家聯營公司之投資	300,000	300,000
應收借款	8,916,166	5,565,342
	27,748,418	23,696,610
流動資產		
應收借款即期部分	–	3,000,000
存貨	6,840	–
應收賬款及應收票據	5,707	–
預付賬款、按金及其他應收款	2,729,111	2,770,324
現金及現金等價物	1,338,484	2,357,964
	4,080,142	8,128,288
流動負債		
應付賬款及應付票據	5,948	–
其他應付款及應計負債	2,443,702	2,376,052
銀行及其他計息貸款即期部分	1,339,410	1,339,410
應付稅項	139	139
	3,789,199	3,715,601
流動資產淨值	290,943	4,412,687
資產合計減流動負債	28,039,361	28,109,297
權益		
股本	4,032,033	4,032,033
儲備	19,825,598	19,898,813
權益合計	23,857,631	23,930,846
非流動負債		
應付債券	3,987,687	3,985,777
遞延稅項負債	194,043	192,674
	4,181,730	4,178,451
權益合計及非流動負債	28,039,361	28,109,297

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

39. 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與經營活動產生之現金淨額的調節如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (未經審核 及已重列) 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(96,164)	1,052,084
調整項目：		
融資費用	622,582	454,216
利息收入	(66,912)	(83,186)
處置物業、廠房及設備淨損失	19	24
應收賬款減值損失撥備	7,401	3,307
其他應收款減值損失(轉回)/撥備	(2,118)	2,114
物業、廠房及設備折舊	1,045,112	891,387
預付土地租賃款項攤銷	1,190	1,190
虧損合同撥備	-	184,711
應佔聯營公司溢利	(145,556)	(125,775)
應佔合營公司溢利	(115,351)	(82,887)
營運資金變動前之經營溢利	1,250,203	2,297,185
存貨增加	(95,093)	(93,957)
應收賬款及應收票據增加	(567,077)	(23,036)
預付賬款(增加)/減少	(46,680)	130,122
按金及其他應收款減少	155,050	67,740
應收聯營公司款減少/(增加)	65,668	(173,297)
應收合營公司款增加	(61,804)	(152,778)
應收同系附屬公司款增加	(231,814)	(128,091)
應收關聯公司款增加	(43,543)	(40,624)
應付賬款及應付票據增加/(減少)	352,854	(153,198)
其他應付款(減少)/增加	(182,017)	171,353
應計負債(減少)/增加	(119,937)	94,109
應付最終控股公司款減少	(34)	-
應付直屬控股公司款減少	(62)	(1,000)
應付一家聯營公司款(減少)/增加	(1)	4
應付合營公司款減少	(10)	(27,202)
應付同系附屬公司款(減少)/增加	(6,916)	349,945
撥備及其他負債減少	(52,976)	(165,448)
應付僱員福利減少	(1,941)	(4,260)
經營活動產生之現金	413,870	2,147,567
已付所得稅	(47,202)	(210,515)
經營活動產生之現金淨額	366,668	1,937,052

39. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債調節

下表詳列本集團因融資活動產生(包括現金及非現金變動)的負債的變動。因融資活動產生的負債為與負債相關的現金流(或未來現金流)將會分類在本集團綜合現金流量表的融資活動中：

	衍生 金融工具 (附註31)	銀行及其他 計息貸款 (附註32)	其他借款 (附註33)	應付債券 (附註34)	融資活動 產生的 負債合計
	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
於二零一八年一月一日	422,575	24,150,745	1,142,468	3,985,777	29,701,565
融資現金流變動：					
已付利息	(27,797)	(287,137)	-	(100,443)	(415,377)
銀行及其他計息貸款增加	-	3,034,361	-	-	3,034,361
償還銀行及其他計息貸款	-	(2,722,797)	-	-	(2,722,797)
其他借款增加	-	-	154,154	-	154,154
償還其他借款	-	-	(164,034)	-	(164,034)
	<u>(27,797)</u>	<u>24,427</u>	<u>(9,880)</u>	<u>(100,443)</u>	<u>(113,693)</u>
其他變動：					
利息支出	-	482,778	12,735	102,353	597,866
其他應付款及應計負債中的應計利息支出	-	44,031	-	-	44,031
公允值變動淨額	(97,930)	-	-	-	(97,930)
外幣折算差額	963	31,804	2,221	-	34,988
	<u>(96,967)</u>	<u>558,613</u>	<u>14,956</u>	<u>102,353</u>	<u>578,955</u>
二零一八年六月三十日	<u>297,811</u>	<u>24,733,785</u>	<u>1,147,544</u>	<u>3,987,687</u>	<u>30,166,827</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

40. 收購附屬公司

於二零一八年三月，本集團以人民幣396,551,000元代價收購中遠海運石油運輸有限公司(主營油運業務) 51%的股權。此次併購後，本集團也通過中遠海運石油運輸有限公司獲得華洋海運有限責任公司(此前為本集團擁有50%股權的一家合營公司)的控制權。

所收購資產淨值的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	396,551
所收購資產淨值的公允值列示如下	<u>(381,395)</u>
商譽	<u>15,156</u>

所收購的油運業務於收購日的資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	444,448
應收借款即期部分	73,767
存貨	24,176
應收賬款及應收票據	106,910
預付賬款、按金及其他應收款	195,308
現金及現金等價物	978,382
應付賬款及應付票據	(247,543)
其他應付款及應計負債	(592,767)
遞延稅項負債	<u>(8,647)</u>
所收購可識別資產淨值	974,034
減：非控制股東權益	(441,351)
此前持有的權益(本集團擁有50%權益的合營公司，華洋海運有限責任公司)	<u>(151,288)</u>
	<u>381,395</u>
收購產生的現金流出淨額	(396,551)
所收購業務的現金及現金等價物	<u>978,382</u>
收購產生的現金流入淨額	<u>581,831</u>

40. 收購附屬公司(續)

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣所得稅。

(ii) 已收購之應收賬款

應收賬款公允價值為人民幣106,910,000元。已到期的貿易應收賬款的總和數為人民幣106,910,000元，無預期將無法收回的款項。

(iii) 非控制股東權益

本集團按非控制股東應佔該中遠海運石油運輸有限公司可識別資產淨值已確認金額之比例確認。見附註2.5的業務合併的集團會計政策。

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購油運業務於自收購日期起截至二零一八年六月三十日止六個月已產生約人民幣231,638,000元收入及約人民幣12,036,000元利潤。倘若收購已於二零一八年一月一日進行，本集團截至二零一八年六月三十日止六個月購入實體貢獻的收入及利潤將會分別增加約人民幣546,345,000元及人民幣22,658,000元。

(v) 收購相關交易成本

與收購事項相關之交易成本並不重大並已計入綜合損益表中管理費用及綜合現金流量表經營業務現金流內。

2018年6月，中海石油化工進出口有限公司(「中海石油化工」)與大連油運簽署保持一致行動的函：支持大連油運合併洋浦船務的財務報表工作，遵照章程，對合營公司重大經營、籌資和投資、利潤分配等重大事項與大連油運保持一致行動。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

40. 收購附屬公司(續)

所收購的油運業務於收購日的資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	142,838
存貨	3,910
應收賬款及應收票據	17,871
預付賬款、按金及其他應收款	4,120
現金及現金等價物	43,398
應付賬款及應付票據	(14,732)
其他應付款及應計負債	(994)
撥備及其他負債即期部分	(425)
	<hr/>
所收購可識別資產淨值	195,986
減：非控制股東權益	(111,712)
	<hr/>
	84,274
	<hr/> <hr/>
收購產生的現金流入淨額	43,398
	<hr/> <hr/>

集團正對此次收購進行估值。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

41. 同一控制下企業合併

如本綜合財務報表附註1所述，本集團已採用合併會計法為二零一七年同一控制下企業合併入賬。就共同控制下企業合併對本集團於二零一七年一月一日的財務狀況及截至二零一七年六月三十日止六個月的業績作出的調整報表概述如下：

	本集團 (未計購入 實體前) 人民幣千元	購入實體 人民幣千元	調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日				
非流動資產				
其他非流動資產	49,047,361	406,016	(164,386)	49,288,991
流動資產				
其他流動資產	2,609,877	26,396	(857)	2,635,416
現金及現金等價物	6,364,583	20,486	—	6,385,069
	8,974,460	46,882	(857)	9,020,485
流動負債				
其他流動負債	7,565,202	52,145	(857)	7,616,490
流動資產／(負債)淨值	1,409,258	(5,263)	—	1,403,995
資產合計減流動負債	50,456,619	400,753	(164,386)	50,692,986
權益				
股本				
儲備	4,032,033	57,294	(57,294)	4,032,033
權益	23,381,056	272,059	(272,059)	23,381,056
	27,413,089	329,353	(329,353)	27,413,089
非控制性權益	9,993	—	164,967	174,960
權益合計	27,423,082	329,353	(164,386)	27,588,049
非流動負債				
其他非流動負債	23,033,537	71,400	—	23,104,937
權益合計及非流動負債	50,456,619	400,753	(164,386)	50,692,986
截至二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核)				
收入	4,905,703	73,370	(104)	4,978,969
除稅前溢利	1,048,268	4,259	(443)	1,052,084
所得稅	(126,413)	(2,538)	—	(128,951)
本期溢利	921,855	1,721	(443)	923,133

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

42. 退休金及企業年金計劃

(a) 中國(除香港外)

(i) 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% (截至二零一七年六月三十日止六個月：19%至20%)。於報告期內，本集團就此計劃所交納之供款為人民幣18,925,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣37,370,000元)。

(ii) 企業年金計劃

於二零零八年，本集團職工代表和董事會經審議後通過一項企業年金計劃。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，本集團於報告期內共負擔企業繳費人民幣5,775,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣10,099,000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。董事們認為，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。

(b) 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%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127,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣108,000元)。

43. 或有負債及擔保

- (i) Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座LNG」)和Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座LNG」)、Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座LNG」)和Aries LNG Shipping Limited (「白羊座LNG」)分別為中國東方液化天然氣運輸投資有限公司及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司的聯營公司(「4家聯營公司」)。每家聯營公司簽訂一份船舶建造合同以建造一艘LNG船舶。在各LNG船舶建成後，該4家聯營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
摩羯座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.
白羊座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)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54,256,120元)。擔保期限為船舶租賃期。

- (ii) 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328,000,000元(相當約人民幣2,170,244,800元)和美元6,400,000元(相當約人民幣42,346,240元)。
- (iii) 經二零一七年六月八日舉行的年度股東大會會議審議批准，本公司與2家銀行簽訂3張財務擔保協議，金額為美元377.5百萬元(相當約人民幣2,497,766,500元)，該金額相當上述2家銀行向3家合營公司提供的銀行貸款的50%。該金額按本公司間接持有該3家合營公司的股權比例計算得出。擔保期限為該3家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

44. 經營租賃安排

(a) 作為出租方

本集團以經營租賃方式出租其若干船舶及房屋，協商的租賃初始期為1至20(二零一七年十二月三十一日：1至20)年。

於二零一八年六月三十日，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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,552,290	1,290,351
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,415,074	3,730,954
五年以上	18,764,755	12,452,506
	25,732,119	17,473,811

(b) 作為承租方

本集團簽訂不可撤回經營租賃合同租入船舶及房屋，協商的租賃初始期為1至16(二零一七年十二月三十一日：1至15)年。

於二零一八年六月三十日，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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	838,861	659,043
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,513,560	1,940,591
五年以上	1,622,478	1,661,768
	4,974,899	4,261,402

45. 資本性承諾

	註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 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)	7,774,702	9,563,431
項目投資	(ii)	467,879	487,255
		8,242,581	10,050,686

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二零一八至二零二一年到期。
- (ii) 此乃關於本集團承諾投資於CLNG持有的若干項目。

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298,709,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣298,709,000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1,043,212,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,430,809,000元)。

46. 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以及其他關聯方於本期間通過正常商業途徑發生的交易，亦被董事們視其為關聯交易，詳情如下：

- (1) 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(即與持續營運之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)，有效年期為3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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

46. 關聯方交易(續)

(1) (續)

協定供應品及服務之費用將根據協定供應品及服務之當時市價及其他因素等釐定。該等當時市價乃參照獨立協力廠商當時於中國或國外(視情況而定)就相同種類或類同種類之船用物料或服務所收取的價格，及中海總公司向獨立協力廠商在最近的類同種類交易所收取的價格而釐定。

於報告期內，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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	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	882,751	665,055
油污處理、保養、通信及導航系統服務	15,911	9,265
塢修、維修、特塗及船舶技改費用	28,157	11,093
船員委託管理服務費	365,392	296,640
船舶和貨運代理	25,496	16,631
雜項管理服務	509	775

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中海總公司的合營公司。

46. 關聯方交易(續)

- (2) 於二零一六年四月二十八日，大連中遠海運油品運輸有限公司(「大連油運」)(本公司一家全資附屬公司)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」)同意向大連油運及其附屬公司(統稱「大連油運集團」)提供所必需之船用物料及服務(「協定供應品及服務I」)，以及大連油運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期為3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提供予大連油運集團及由大連油運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協力廠商當時於中國或國外(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，及中遠海運集團或大連油運集團(視情況而定)向獨立協力廠商在最近的類似種類交易所收取的價格而釐定。

於報告期內，大連油運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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
供應物料及燃料，主要包括為淡水、燃油及備件	235,463	259,210
通信及導航系統服務	24	1,285
塢修、維修、特塗及船舶技改	403	36
船舶和貨運代理	32,920	2,267
其他雜項管理服務	-	171
船員委託管理服務	183,317	-

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

46. 關聯方交易(續)

(2) (續)

於報告期內，大連油運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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (未經審核 及已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
供應船用物料	<u>4,687</u>	<u>8,702</u>

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。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

46. 關聯方交易 (續)

- (3) 除附註46(1)至46(2)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於報告期內進行之關聯交易詳情如下：

	註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (未經審核 及已重列) 人民幣千元
運輸收入		8,672	7,444
船舶出租收入		57,786	54,408
建造船舶費用		48,633	59,834
購入物料支出		-	939
船舶管理收入		-	8,460
船舶管理支出		17,805	22,122
技術支援收入		1,102	-
技術支援支出		-	1,822
出租收入，包括營業稅及附加費	(i)	10,610	14,036
租金支出	(i)	7,546	7,095
代理傭金支出		-	3,640
其他雜項管理服務		-	19
來自聯營公司利息收入		14,224	16,315
來自合營公司利息收入		11,628	14,364
借款利息款		24,243	1,700
保險款	(ii)	18,209	-
保險代理服務費用		1,821	-

註：

本集團簽訂了以下協議：

- (i) 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)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3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3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為報告期內除上述以外發生的關聯交易。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

46. 關聯方交易(續)

(3) (續)

註:(續)

本集團簽訂了以下協議:(續)

- (ii) 於二零一七年六月二十八日,本公司與中遠海運財產保險自保有限公司(「中遠海運保險」)(中遠海運一家全資附屬公司)訂立一份保險服務框架協議,據此中遠海運保險會向本集團提供與船舶相關的保險服務(包括船殼保險及航次船殼險保費)。該保險服務框架協議有效年期由二零一七年七月一日起至二零一八年十二月三十一日及可於到期日前3個月內根據各方同意的條款更新協議。

本公司及其附屬公司可就特定的保險服務與中遠海運保險簽訂單獨的保險協議。單獨保險協議規定的保險範圍應當滿足本集團的合理要求,並詳細列出保險費支付條款。保險服務框架協議期內,本公司及其附屬公司和中遠海運保險可以就單獨的保險協議參照公平市場價格調整保險費用。單獨的保險協議將會遵守保險服務框架協議的條款。

- (4) 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(即一系列金融服務包括:(i)存款服務;(ii)貸款服務;(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),有效年期為3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3年至二零二一年十二月三十一日。

46. 關聯方交易 (續)

(5) 於二零一六年四月二十八日，大連油運與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，中遠財務同意向大連油運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3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。

(6) 與關聯方之餘額

有關本集團與其關聯方於報告期末的往來賬戶及借款餘額已列示於本綜合財務報表附註21、25、26、27、28、29及32。

(7) 關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員之酬金的詳情已載於本綜合財務報表附註10。

以上段落(1)至(5)所披露的關聯交易亦構成主板上市規則第14A章中界定的關連交易或持續關連交易。

47. 財務風險管理的目標及政策

本集團主要金融工具包括現金及現金等價物、衍生金融工具及銀行及其他計息貸款。使用這些金融工具的主要目的是為本集團運營籌集資金。本集團之各種其他金融資產及負債如應收賬款及應收票據及合同資產與應付賬款及應付票據等由其經營直接產生。

本集團亦有進行利率掉期交易，旨在管理由本集團業務及其資金來源產生的利率風險。本集團一直對買賣金融工具進行檢討，而年中亦持續執行不參與投機買賣金融工具的政策。

本集團之活動承受著多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團之整體風險管理主要集中於財務市場之不能預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。管理層定期管理集團的財務風險。管理層透過與集團營運單位之緊密合作，負責確定、評估和減少財務風險。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(a) 市場風險

(i) 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。

於二零一八年六月三十日，倘美元及港元對人民幣貶值或升值1%，而其他變數維持不變，本期稅後溢利將增加／減少人民幣5,412,000元(二零一七年：增加／減少人民幣6,729,000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。

(ii) 利率風險

除存放於銀行及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，本公司董事認為本集團持有的此類資產於二零一八年六月三十日及二零一七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。

於二零一八年六月三十日，倘利率增加／減少100個基點而其它所有變數維持不變，本集團的本期稅後溢利將減少／增加人民幣95,875,000元(二零一七年：人民幣111,606,000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。

47. 財務風險管理的目標及政策(續)**(a) 市場風險(續)****(iii) 價格風險**

於二零一八年六月三十日，本綜合財務報表附註22列示，本集團持有的若干可供出售之股權投資於每個報告期末以公允值計量，其金額為人民幣零元(截至二零一七年十二月三十一日：人民幣303,612,000元)，按公允值計入其他全面收益的金融資產，其金額為人民幣277,129,000元(截至二零一七年十二月三十一日：人民幣零元)，按公允值計入當期損益的金融資產，其金額為人民幣99,405,000元(截至二零一七年十二月三十一日：人民幣零元)。本集團密切監察公開市場的定價趨勢，以決定其長期戰略利益決策。

(b) 信貸風險

信貸風險按集團基準管理。本集團的信貸風險主要來自應收賬款及應收票據及合同資產、預付賬款、按金及其他應收款、借款及應收款、財務擔保有限制性銀行存款及現金及現金等價物。管理層備有政策監督，按持續基準監察該等信貸風險。

本集團已備有政策確保向具有合適信貸歷史的顧客提供船務服務，而本集團定期對其顧客進行評估。按本集團過往經驗，收回應收賬款及其他應收款之金額在記錄撥備的範疇內。就本集團其他金融資產產生的信貸風險而言，由於對方為大型國有企業，且擁有良好的信用狀況，故本集團因對方拖欠款項及本綜合財務報表附註25和26中所列除應收賬款及合同資產減值和其他應收款減值外，尚未提供應收的未收回預收款項而產生的信貸風險有限。

於二零一八年六月三十日，應收賬款及應收票據前5名債務人欠款金額合計人民幣1,409,405,000元(截至二零一七年十二月三十一日：人民幣214,479,000元)，佔應收賬款及應收票據合計15%(截至二零一七年十二月三十一日：22%)。

本集團已就某些聯營公司及合資公司在正常經營活動中的定期租船合約、船舶建造合約及銀行借款，提供租賃及公司擔保。本集團通過監控交易對手的信用評級，控制其對交易對手違約的信用風險。於二零一八年六月三十日，由於聯營及合資公司具有良好的信用狀況，董事們認為該等擔保不存在重大的信貸風險。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團將其大部分銀行存款存放於幾家大型國有銀行和幾家與本集團為關聯方的非銀行金融機構。由於這些國有銀行擁有國家的大力支持，董事們認為該等資產不存在重大的信貸風險。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(c) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理意味維持充足之現金，透過充足額度之信貸融資取得備用資金。本集團旨在透過長期維持可用信貸額度以確保資金靈活性。

於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣1,451,379,000元。於二零一八年六月三十日，本集團有未動用無承諾及有承諾銀行授信額度總額約人民幣9,430,000,000元。董事會相信，基於迄今為止的經驗，該等授信額度可在需要時延長至以後年度。編製財務報表時，董事會會考慮經營及融資現金流入是否足以償還到期財務負債，並為本集團編製未來十二個月的現金流量預測。基於經營的預期現金流入及可用的授信額度，董事會認為本集團於未來十二個月將能夠取得足夠融資，以保證經營、償還到期債務及資本性支出所需的資金。據此，董事會相信，以持續經營為基礎編製財務報表是恰當的。

下表載列本集團非衍生金融負債及衍生金融負債(衍生金融工具的已結算淨額及已結算總額)根據於報告期末距合約屆滿日的餘下期間按有關到期組別的分析。除衍生金融工具金額為公允值外，下表披露的金額為合約未折現現金流量。

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(c) 流動性風險(續)

	合約未折現現金流量				
	賬面值 人民幣千元	合計 人民幣千元	1年內到期 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年或以上 人民幣千元
於二零一八年六月三十日					
應付賬款及應付票據	1,668,451	1,668,451	1,668,451	-	-
包括在其他應付款及應計負債的金融 負債(不包括應付利息)	578,988	578,988	578,746	-	242
貸款及債券相關應付利息	255,828	255,828	255,828	-	-
衍生金融工具	297,811	297,811	-	-	297,811
銀行及其他計息貸款	24,733,785	28,498,443	8,003,269	4,024,834	16,470,340
其他借款	1,147,545	1,463,818	90,457	93,539	1,279,822
應付債券	3,987,687	4,684,225	202,550	1,664,675	2,817,000
	<u>32,670,095</u>	<u>37,447,564</u>	<u>10,799,301</u>	<u>5,783,048</u>	<u>20,865,215</u>
於二零一七年十二月三十一日					
應付賬款及應付票據	1,046,561	1,046,561	1,046,561	-	-
包括在其他應付款及應計負債的金融 負債(不包括應付利息)	640,804	640,804	640,804	-	-
貸款及債券相關應付利息	144,531	144,531	144,531	-	-
衍生金融工具	422,575	422,575	-	-	422,575
銀行及其他計息貸款	24,150,745	27,819,798	7,802,073	3,391,023	16,626,702
其他借款	1,142,468	1,715,519	116,362	109,546	1,489,611
應付債券	3,985,777	4,785,500	202,550	1,702,550	2,880,400
	<u>31,533,461</u>	<u>36,575,288</u>	<u>9,952,881</u>	<u>5,203,119</u>	<u>21,419,288</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(d) 公允值計量

(i) 以公允值計量之金融資產及負債

公允值等級架構

下表顯示於報告期末，按經常性基準以公允值計量之集團金融工具的公允值，按照香港財務報告準則13號分為三個公允值等級架構。公允值等級的釐定按可觀察程度及該等輸入數據對公允值計量整體的重要性的價值技巧如下：

第一層：實體在計量日可以取得相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價。

第二層：除第一層中包括的報價以外的資產或負債的輸入值，可為直接或間接可觀察到的。

第三層：不可觀察輸入值的資產和負債。

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(d) 公允值計量(續)

(i) 以公允值計量之金融資產及負債(續)

公允值等級架構(續)

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：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年六月三十日				
金融資產：				
按公允值計入其他全面收益的 金融資產	275,494	-	1,635	277,129
按公允值計入當期損益的 金融資產	-	-	99,405	99,405
	<u>275,494</u>	<u>-</u>	<u>101,040</u>	<u>376,534</u>
金融負債：				
衍生金融工具	-	297,811	-	297,811
	<u>-</u>	<u>297,811</u>	<u>-</u>	<u>297,811</u>
於二零一七年十二月三十一日				
金融資產：				
可供出售之股權投資 — 上市權益性投資	303,612	-	-	303,612
	<u>303,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>303,612</u>
金融負債：				
衍生金融工具	-	422,575	-	422,575
	<u>-</u>	<u>422,575</u>	<u>-</u>	<u>422,575</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(d) 公允值計量(續)

(i) 以公允值計量之金融資產及負債(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月及二零一七年十二月三十一日止年度，並無金融工具於第一層及第二層公允值等級之間的轉移，亦無與第三層等級轉入或轉出。本集團的政策為當公允值發生等級間轉移時於報告期末確認。

上市權益性投資之公允值參考目前的成交價釐定。

其他未上市金融資產的公允值參考估值報告或管理層進行的估值，並使用估值技術(包括市盈率法及直接市場報價)釐定。參數主要為市盈率。在市盈率法的基礎上，使用介於20%至30%的折扣率計算公允值。

以利率掉期協議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的信貸風險利率貼現。

(ii) 以非公允值列賬的金融資產及負債之公允值

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的以攤餘成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公允值沒有重大差異。

48. 資金管理

本集團管理資金的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東提供回報，並為其他相關人士提供福利，並保持適當資本架構，減少資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調節派發予股東的股息、退回予股東的資本、發行新股或出售資產以減少債務。

管理層按淨債務權益比率之基準密切監察本集團之資本結構。為此，本集團界定淨債務為債務合計(包括銀行及其他計息貸款、其他借款及應付債券)減現金及現金等價物。

於二零一八年六月三十日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
債務合計	29,869,016	29,278,990
減：現金及現金等價物	(4,652,818)	(5,007,654)
淨債務	25,216,198	24,271,336
權益合計	28,596,152	28,261,889
淨債務權益比率	88%	86%

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

49. 主要附屬公司之詳情

於二零一八年六月三十日，本集團主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立及經營地點/ 企業類型	已發行/註冊資本	股份種類	本公司應佔權益百分比				主要業務
				直接		間接		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
上海中遠海運油品運輸有限公司	中國 有限責任公司	人民幣1,666,666,600元	普通股	100%	100%	-	-	油品運輸和船舶出租
大連油運	中國 有限責任公司	人民幣6,378,152,557元	普通股	100%	100%	-	-	油品運輸和船舶出租
深圳市三鼎油運貿易有限公司	中國 有限責任公司	人民幣299,020,000元	普通股	51%	51%	-	-	油品運輸和船舶出租
上海中遠海運液化天然氣投資有限公司	中國 有限責任公司	人民幣100,000,000元	普通股	100%	100%	-	-	投資控股
海洋石油(洋浦)船務有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20,000,000元	普通股	-	-	43%	43%	油品運輸和船舶出租
華海石油(註)	中國 有限責任公司	人民幣56,879,168元	普通股	50% [#]	50% [#]	-	-	油品運輸和船舶出租
中遠海運石油運輸有限公司 (原名：大連中石油海運有限公司)	中國 有限責任公司	人民幣219,640,800元	普通股	51%	-	-	-	油品運輸和船舶出租
中發香港	香港 有限責任公司	美元100,000,000元	普通股	100%	100%	-	-	投資控股
東方LNG	香港 有限責任公司	美元5,000,000元	普通股	70%	70%	-	-	投資控股
北方LNG	香港 有限責任公司	美元5,000,000元	普通股	90%	90%	-	-	投資控股
中遠海運油品運輸(新加坡)有限公司	新加坡 有限責任公司	美元2,000,000元	普通股	100%	100%	-	-	油品運輸和船舶出租
中國能源	香港 有限責任公司	美元5,000,000元	普通股	-	-	51%	51%	投資控股
美國油運	美國 有限責任公司	美元400,000元	普通股	80%	80%	-	-	提供代理服務

註：該附屬公司於2017年以同一控制下企業合併方式合併入本集團(見附註41)。

49. 主要附屬公司之詳情(續)

董事們認為上述附屬公司對本期的經營業績具有重大影響或構成本集團淨資產的實質組成部分。而其他附屬公司詳情，因篇幅過於冗長而且不具有上述特質，故未列示。

董事們考慮本集團無持有具重大意義的非控制性權益之附屬公司。相關附屬公司之累計非控制性權益及相關變動將反映於本綜合權益變動表。

50. 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而重新呈列。