



# 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)

## 年度報告 2019



(香港聯合交易所股票代號：01138)  
(上海證券交易所股票代號：600026)

## 關於我們

- 2 公司簡介
- 4 五年數據摘要

## 管理層討論與分析

- 5 公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明
- 7 國際、國內航運市場分析
- 8 經營業績回顧
- 14 成本及費用分析
- 15 合營公司及聯營公司經營情況
- 16 財務狀況分析
- 24 其他方面
- 26 二零二零年前景展望

## 公司管治

- 30 公司治理報告
- 51 董事會報告
- 82 獨立非執行董事履職報告
- 92 監事會報告

## 財務報表

- 95 獨立核數師報告
- 102 綜合損益及其他全面收益表
- 104 綜合財務狀況表
- 107 綜合權益變動表
- 109 綜合現金流量表
- 111 綜合財務表附註

## 其他信息

- 226 公司資料
- 228 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 公司簡介

中遠海運能源運輸股份有限公司(簡稱「中遠海運能源」或「本公司」, 連同其附屬公司, 統稱「本集團」)是中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」, 連同其附屬公司, 統稱「中遠海運集團」)旗下從事油品、液化天然氣等能源運輸及國際化學品運輸的專業化公司, 由中海發展股份有限公司(01138.HK, 600026.SH)剝離乾散貨業務, 與大連遠洋運輸有限公司於2016年上半年重組而成。總部設在上海, 主要附屬公司有上海中遠海運油品運輸有限公司(「上海油運」)、大連中遠海運油品運輸有限公司(「大連油運」)、上海中遠海運液化天然氣投資有限公司、中遠海運石油運輸有限公司、中海發展(香港)航運有限公司、中遠海運油品運輸(新加坡)有限公司、中遠海運油品運輸(英國)有限公司和中遠海運油品運輸(美國)有限公司。

按運力規模統計, 中遠海運能源是全球第一大油輪船東。截至2019年12月31日, 本集團共擁有和控制油輪運力151艘, 2,171萬載重噸, 其中, 自有運力142艘, 1,925萬載重噸; 租入運力9艘, 246萬載重噸。另有訂單運力17艘, 304萬載重噸。

截至2019年12月31日, 本集團共參與投資38艘LNG船舶, 其中, 投入運營的LNG船舶35艘, 590萬立方米, 在建LNG船舶3艘, 52.2萬立方米。

中遠海運能源與遍佈全球的440餘家客戶保持了良好的合作關係, 航線遍及全球。公司堅持「本質安全、安全發展」的理念, 積極吸納杜邦公司安全理念, 全力推行TMSA體系, 擁有設施先進、國內領先、行業知名的員工培訓中心, 建立了安全、質量、環境、能源和職業健康五位一體的管理體系。公司下屬單位先後榮獲「全國安全誠信公司」、「中國貨運業最佳船公司」金獎、中國國際海事「油輪運營商獎」和「全國文明單位」等榮譽稱號。



## 五年數據摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年 (已重列)	二零一六年	二零一五年
	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
持續經營業務營業額	<b>13,721,140</b>	12,099,685	9,504,935	9,808,889	10,709,298
持續經營業務除稅前溢利	<b>1,001,988</b>	413,063	2,055,013	1,533,373	3,022,077
來自持續經營業務的本年溢利	<b>671,604</b>	293,406	1,893,369	1,210,326	2,784,955
已終止經營業務的本年溢利／(虧損)，稅後淨額	-	-	-	760,501	(1,527,222)
本年溢利	<b>671,604</b>	293,406	1,893,369	1,970,827	1,257,733
歸屬於本公司擁有人的本年溢利	<b>413,857</b>	74,679	1,774,648	1,932,524	1,180,921
			(已重列)		
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股盈利	<b>0.1026</b>	0.0185	0.4401	0.4793	0.2970
每股股息	<b>0.04</b>	0.02	0.05	0.19	0.10
			(已重列)		
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股淨資產	<b>6.975</b>	6.992	6.925	6.799	7.864

  

	於十二月三十一日				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年 (已重列)	二零一六年	二零一五年
	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
資產合計	<b>65,841,861</b>	63,416,267	60,388,872	58,309,476	85,925,448
負債合計及非控制性權益	<b>(37,717,126)</b>	(35,224,647)	(32,465,629)	(30,896,387)	(54,218,230)
歸屬於本公司擁有人權益	<b>28,124,735</b>	28,191,620	27,923,243	27,413,089	31,707,218
			(已重列)		
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股淨資產	<b>6.975</b>	6.992	6.925	6.799	7.864

### (一) 截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)內公司所從事的主要業務、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國沿海原油及成品油運輸、國際液化天然氣運輸以及國際化學品運輸。

按運力規模統計，本集團是全球第一大油輪船東。截至2019年12月31日，本集團共擁有和控制油輪運力151艘，2,171萬載重噸，其中，自有運力142艘，1,925萬載重噸；租入運力9艘，246萬載重噸。另有訂單運力17艘，304萬載重噸。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、與貨主簽署包運合同(「COA」)、參與聯營體(「POOL」)運營等多種方式開展生產經營活動。本集團是船型最齊全的油輪船東，通過內外貿聯動、大小船聯動、黑白油聯動，能夠充分發揮船型和航線優勢，為客戶提供外貿來料進口、內貿中轉過駁、成品油轉運和出口、下游化工品運輸等全程物流解決方案，幫助客戶降低物流成本，實現合作共贏。

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。該特點於原油運輸較成品油運輸更為明顯，於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(「VLCC」)日收益最低年份為1.28萬美元/天(2011年)，最高年份為10.5萬美元/天(2008年)，相差7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，目前我國對沿海散裝液體危險貨物運輸實行的是按照總量調控、擇優選擇的思路。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(「上海LNG」)，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2019年12月31日，本集團共參與投資38艘LNG船舶，其中，投入運營的LNG船舶35艘，590萬立方米，在建LNG船舶3艘，52.2萬立方米。

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，大部分船舶與特定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

2019年，全球石油需求量達約10,015萬桶／天，較2018年增長約85萬桶／天。儘管石油輸出國組織(「OPEC」)繼續執行減產協議，中東緊張局勢導致部分原油供給短期中斷，但美國原油出口增長符合預期。2019年美國原油出口日均297萬桶／天，較2018年增長101萬桶／天，增幅達51.6%，其中對亞洲需求地的出口量顯著增長。在中美能源貿易相對停滯的情況下，美國出口至日韓等國的運輸量明顯上升，以長航線拉動了原油輪噸海哩需求。在運力供給方面，因2019年市場景氣度反彈迅速，新船交付積極，而老舊船有利可圖，拆解冷清，其中VLCC交付71艘，約2,117萬載重噸，拆解僅4艘，約110萬載重噸。為應對2020年起實施的限硫公約，年內有近552艘油輪進塢安裝脫硫設備，短期壓縮有效運力供給，一定程度上緩解了市場運力供給的增長。2019年國際油運市場受到地緣政經事件衝擊極大，運價波動劇烈。2019年超大型油輪中東至中國航線(「TD3C」)平均即期市場日收益39,387美元／天，同比增加109%，其他船型主要航線日收益同比增長77%-199%。

#### (2) 國內油運市場

2019年，國內油運市場總體維持穩定，其中沿海原油運輸市場總量約7,300萬噸，同比增長約3.6%，沿海成品油運輸需求也有所增長。海洋原油方面，部分早期海洋油田產油能力下降，石油公司近兩年對海上油田裝置進行檢修優化，導致2018至2019年海洋原油生產效率略有下降。2019年度中國煉化新增產能1,400萬噸以上，隨著中國煉化一體化項目逐步投產，沿海原油中轉運輸和沿海成品油運輸量將得到一定的支撐。

## 管理層討論與分析 (續)

### (3) LNG運輸市場

2019年，全球20個LNG出口國共有128條液化生產線，年液化產能達4.32億噸。全球LNG貿易量達3.5億噸，較2018年增長11.3%，主要出口國包括澳大利亞、卡塔爾、美國、俄羅斯等，亞洲仍是主要的進口方。2019年冬季氣溫相對溫暖導致中日韓等國LNG需求不達預期，LNG價格與現貨運輸費用承壓下行。而與長期運輸合同綁定的期租日收益則不受市場波動影響。全球共有34艘LNG船於2019年交付運營，截至2019年末全球LNG船隊達557艘，約8,400萬立方米，較2018年末增長7.5%，平均船齡10.9年，87%的船舶船齡小於20年，拆解高峰遠沒有到來。

### (三) 報告期內經營業績回顧

報告期內，本集團實現運輸量(不含期租)為15,035萬噸，同比減少2.9%；運輸周轉量(不含期租)為4,407.8億噸海哩，同比減少19.2%；主營業務收入人民幣137.21億元，同比增加13.4%；主營業務成本人民幣111.25億元，同比增加8.0%；毛利率同比提高4.1個百分點。實現歸屬於上市公司股東淨利潤人民幣4.14億元，同比增加454.2%；EBITDA人民幣52.95億元，同比增加36.3%。

2019年度，面對複雜的外部環境和大幅波動的國際油運市場，本集團主要把握住了以下四個方面，取得了來之不易的經營業績：一是固本拓新，鞏固大客戶合作，同時積極開拓國際市場，開發新航線、新客戶；二是精準研判市場，優化航線佈局，提升高收益VLCC航線比例；三是開拓增量市場，深化與民營煉廠的合作，鞏固國內油品運輸領軍者的地位；四是LNG運力規模穩步增長，穩定利潤持續增厚。

(1) 主營業務收入

於二零一九年，本集團主營業務按不同運輸品種及地域的總體情況如下：

主營業務運輸品種情況

行業或產品	營業收入 人民幣千元	營業成本 人民幣千元	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率比
				比上年 增/(減) (%)	比上年 增/(減) (%)	上年 增/(減) 百分點
內貿原油	2,552,493	1,741,049	31.8	7.0	12.4	(3.3)
內貿成品油	2,327,929	1,925,114	17.3	37.0	33.8	2.0
內貿油品船舶租賃	109,326	80,145	26.7	1.0	5.7	(3.3)
內貿油品運輸小計	4,989,748	3,746,308	24.9	19.0	22.3	(2.0)
外貿原油	5,486,574	4,960,676	9.6	5.6	(5.1)	10.1
外貿成品油	856,947	876,072	(2.2)	19.4	13.7	5.2
外貿油品船舶租賃	968,878	867,789	10.4	42.4	36.5	3.9
外貿油品運輸小計	7,312,399	6,704,537	8.3	10.9	1.1	8.9
油品運輸合計：	12,302,147	10,450,844	15.0	14.0	7.8	4.9
外貿LNG運輸	1,321,365	608,843	53.9	11.9	17.3	(2.1)
內貿LPG運輸	43,323	31,205	28.0	418.0	407.2	1.5
外貿LPG運輸	54,301	34,134	37.1	(42.7)	(42.5)	(0.2)
其他	4	(4)	200.0	(100.0)	(100.0)	192.9
合計	<u>13,721,140</u>	<u>11,125,022</u>	<u>18.9</u>	<u>13.4</u>	<u>8.0</u>	<u>4.1</u>

## 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	營業成本	毛利率	營業收入	營業成本	毛利率比
	比上年增/(減)	比上年增/(減)	比上年增/(減)	比上年增/(減)	比上年增/(減)	比上年增/(減)
	人民幣千元	人民幣千元	(%)	(%)	(%)	(百分點)
國內運輸	5,033,071	3,777,513	24.9	19.8	23.1	(2.0)
國外運輸	8,688,069	7,347,509	15.4	10.0	1.6	7.0
合計	<u>13,721,140</u>	<u>11,125,022</u>	<u>18.9</u>	<u>13.4</u>	<u>8.0</u>	<u>4.1</u>

### 自營運輸量及運輸周轉量情況

運輸量/運輸周轉量	2019年運量	2018年運量	同比增/(減)	2019年運輸	2018年運輸	同比增/(減)
	(萬噸)	(萬噸)	(%)	周轉量	周轉量	(%)
				(億噸海哩)	(億噸海哩)	
內貿原油	<b>5,297.52</b>	5,121.19	3.4	<b>170.43</b>	157.76	8.0
內貿成品油	<b>2,243.99</b>	1,670.17	34.4	<b>210.23</b>	151.03	39.2
內貿油品運輸小計	<b>7,541.52</b>	6,791.36	11.1	<b>380.66</b>	308.79	23.3
外貿原油	<b>6,598.61</b>	7,813.03	(15.5)	<b>3,761.29</b>	4,860.86	(22.6)
外貿成品油	<b>859.20</b>	847.3	1.4	<b>263.65</b>	281.87	(6.5)
外貿油品運輸小計	<b>7,457.81</b>	8,660.33	(13.9)	<b>4,024.95</b>	5,142.73	(21.7)
油品運輸合計：	<b>14,999.32</b>	15,451.69	(2.9)	<b>4,405.61</b>	5,451.52	(19.2)
LPG運輸	<b>35.68</b>	31.90	11.8	<b>2.24</b>	2.20	1.8
合計：	<b>15,035.00</b>	15,483.59	(2.9)	<b>4,407.85</b>	5,453.72	(19.2)

### (2) 運輸業務－油氣運輸業務

外貿油運業務：

2019年度，本集團抓住國際油運市場回暖的機遇，實現運輸收入人民幣73.12億元，同比增加10.9%；運輸毛利人民幣6.08億元，比2018年增加6.44億元；毛利率8.3%，同比增加8.9個百分點。

- (1) 精準研判市場，優化航線佈局，經營收益同比大幅增長。報告期內，本集團精準研判國際油運市場，合理調整長短航線配比，努力提高船隊整體收益。2019年度，VLCC三角航線營運天數較去年同期增加10.5%。
- (2) 積極開拓國際市場，承運全球。本集團積極展開全球化佈局，與多家歐美地區客戶達成首次合作，使客戶結構、業務結構更國際化、多元化。本集團海外子公司業務開拓效果顯著，2019年英國公司共計攬取貨載21載，其中TD3C以外的航線貨載佔比約76.2%；美國公司共計攬取貨載13載，其中三角航線、美灣／加勒比－遠東、巴西－遠東等長航線貨載佔比約69.2%。
- (3) 積極應對國際海事組織(「IMO」) 2020限硫公約，推動行業可持續發展。目前本集團全部油輪運力使用低硫燃料油應對IMO2020限硫公約。本集團發揮中遠海運集團集中採購的規模效應，保證低硫油供應充足，同時抓住市場波動機遇，先後兩次進行了部分低硫燃料油固定價採購，有效控制了燃油成本。此外，本集團與大連船舶重工集團有限公司合作，研發全球首艘LNG雙燃料、符合EEDI PHASEIII (船舶能效設計指數第三階段)的VLCC，探索生產經營與環境、社會的可持續發展。

## 管理層討論與分析 (續)

### 內貿油運業務：

報告期內，本集團完成內貿油運運輸收入人民幣**49.9**億元，同比增加**19.0%**；運輸毛利人民幣**12.43**億元，同比增加**10.1%**；毛利率**24.9%**，同比減少**2.0**個百分點。

- (1) 開拓增量市場，助力煉廠大型化一體化發展。報告期內，本集團全力拼搶中轉油市場，開拓保稅油新業務，開發多家國內新客戶，實現內貿油運**COA**貨源佔比超**90%**。年內本集團推動盤錦深水航道開通，成功試靠大型油輪泊位，配合民營煉廠大型化、一體化需求，幫助重點客戶提升物流效率。
- (2) 發揮新架構優勢，提升船隊整體效益。2019年本集團重新規劃組織架構，設立油輪部經營**VLCC**、蘇伊士以外的油輪船型，密切跟蹤內外貿兩個市場，積極協調內外部資源，以整體效益最大化為原則調配內外貿運力。2019年，開展內外貿聯動**21**艘次，同比增加**10**次。
- (3) 釋放協同效應，打造內貿成品油運輸核心競爭力。2019年本集團以中遠海運石油為成品油運輸平台，整合內部成品油運輸資源，鞏固內貿成品油龍頭地位。本集團發揮協同效應，化零為整的，提高大船型運輸量**5**倍以上。報告期內，本集團實現內貿成品油運輸收入**23.28**億元，同比增長**37.0%**，中遠海運石油實現淨利潤**14,763**萬元，同比增長**37.7%**。

### LNG運輸業務：

報告期內，本集團完成LNG運輸收入人民幣13.21億元，同比增加11.9%；運輸毛利人民幣7.13億元，同比增加7.7%；毛利率53.9%，同比減少2.1個百分點，實現LNG運輸板塊投資收益4.48億元，同比增及83.23%，實現稅前利潤人民幣6.03億元，同比增長47.61%。

- (1) 管理體系獲得權威認可，國際競爭力持續提升。2019年6月，本集團子公司上海LNG通過勞氏認證並獲得中國LNG運輸行業首張質量、健康、安全和環保(QHSE)管理體系證書，成功對接ISO9001、14001、45001三大國際標準。管理體系獲得權威認證鞏固了本集團在中國LNG運輸業務引領者的地位，也提升本集團參與國際LNG運輸的競爭力。
- (2) LNG船隊規模不斷擴大，第二發展曲線穩步上揚。2019年，本集團LNG運輸業務規模穩步擴大，年內共有參與投資的9艘、155萬立方米LNG船舶上線運營。截至2019年末，本集團共有參與投資的35艘、590萬立方米LNG船舶投入運營。本集團將清潔能源運輸作為第二發展曲線，把握市場機遇，發揮競爭優勢，有序推進LNG運輸潛在項目的開發。

## 管理層討論與分析 (續)

### (四) 成本及費用分析

2019年，本集團共發生主營業務成本人民幣約111.25億元，同比增長8.0%。

二零一九年，本集團主營業務成本構成如下表：

項目	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	同比增／(減) (%)	二零一九年 結構比 (%)
持續經營業務				
燃油費	3,174,443	3,238,972	(2.0)	28.5
港口費	759,942	761,784	(0.2)	6.8
船員費	1,633,565	1,421,538	14.9	14.7
潤物料	258,534	248,159	4.2	2.3
折舊費	2,787,199	2,129,702	30.9	25.1
保險費	176,435	168,064	5.0	1.6
修理費	523,634	305,787	71.2	4.7
船舶租賃費	1,214,272	1,583,991	(23.3)	10.9
其它	596,999	446,077	33.8	5.4
合計	<b>11,125,022</b>	<b>10,304,074</b>	<b>8.0</b>	<b>100.0</b>

本集團嚴控成本支出關鍵環節，發揮規模採購協同效應。2019年，因國際油運市場轉好，本集團積極攬貨，航速提升，船隊燃油單耗同比上漲11.7%。本公司根據航次最佳效益航速模型精益測算和管控，各項節控措施共節約燃油11.22萬噸。本集團外貿燃油(低硫油)和內貿燃油採購均價分別低於同期市場均價16美元／噸及人民幣205元／噸。

報告期內，本集團修船艘數同比增加逾六成，隨著船齡增加、應對低硫油政策，備件及塢修項目增多，單船進廠檢修支出相應上升。面對修船需求的增加，本集團積極與船廠溝通修船安排，嚴格把控修船時間，節約船期上百天，提高了船隊整體經營效率。

## 管理層討論與分析 (續)

本集團繼續協同中遠海運集團與國內主要港口簽署了港口使費優惠協議。在保證航行安全的前提下，通過強化船舶自引自靠等措施嚴格控制使費支出，對公司節控成本起到了積極效果。

另外，報告期內本集團執行新租賃準則，租賃使用權資產(船舶)增加約人民幣23.3億元，導致折舊費用(船舶)增加約人民幣5.19億元(船舶租賃費用減少約人民幣6.5億元)；以及新增油輪和LNG運力，導致折舊費用同比增加約人民幣1.3億元。

### (五) 合營公司及聯營公司經營情況

於報告期內，本集團主要合營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	運輸周轉量 (億噸海哩)	營業收入 (人民幣千元)	淨溢利 (人民幣千元)
CLNG	50%	546.8	1,214,262	841,838

於報告期內，本集團一家聯營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	運輸周轉量 (億噸海哩)	營業收入 (人民幣千元)	淨溢利 (人民幣千元)
上海北海船務股份有限公司	40%	140.0	1,517,250	492,042

## 管理層討論與分析 (續)

### (六) 財務狀況分析

#### 1. 經營活動產生之現金淨額

本集團於報告期內由經營活動產生之現金淨額相當約人民幣5,230,362,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度由經營活動產生之現金淨額相當約人民幣2,156,032,000元增加約142.59%。

#### 2. 資本性承諾

	註	二零一九年十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年十二月三十一日 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)	6,156,464	6,446,633
項目投資	(ii)	—	179,130
		<u>6,156,464</u>	<u>6,625,763</u>

註：

(i) 根據本集團簽訂的船舶建造及購買合同，該等資本性承諾將於二零二零至二零二一年到期。

(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246,703,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣0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1,516,348,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,565,694,000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。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
債務合計	<b>29,506,535</b>	30,989,715
減：現金及現金等價物	<b>(3,919,500)</b>	(3,467,924)
淨債務	<b>25,587,035</b>	27,521,791
權益合計	<b>29,167,606</b>	29,272,198
淨債務權益比率	<b>88%</b>	94%

截至二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物餘額為人民幣3,919,500,000元，比上年末增加人民幣451,576,000元，增幅13%。本集團現金及現金等價物主要以人民幣及美元為單位，餘下的以歐元、港元及其他貨幣為單位。

於二零一九年十二月三十一日，本集團淨負債比率(淨債務與權益之比率)為88%，低於二零一八年十二月三十一日的94%，淨負債比率的下降主要是由於報告期間借款規模減少。

## 管理層討論與分析 (續)

### 4. 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收第三方賬款及票據	764,870	606,607
應收一家合營公司賬款	132	-
應收同系附屬公司賬款	7,910	10,077
應收關聯公司賬款(註)	197,331	165,588
	<hr/>	<hr/>
	970,243	782,272
減：呆賬撥備	(32,561)	(30,162)
	<hr/>	<hr/>
	937,682	752,110
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
油運合同相關的當期合同資產	473,262	1,062,112
減：撥備	(3,648)	(4,644)
	<hr/>	<hr/>
合同資產合計	469,614	1,057,468
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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賒賬期。

截至二零一九年十二月三十一日，應收賬款及應收票據及合同資產中，折合人民幣706,628,000元為美元資產(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,148,022,000元)。

## 管理層討論與分析 (續)

於報告年末，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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	619,775	456,023
四至六個月	124,636	84,309
七至九個月	68,726	52,735
十至十二個月	47,863	54,197
一至兩年	63,443	82,261
兩年以上	13,239	22,585
	<b>937,682</b>	<b>752,110</b>

### 5. 應付賬款及應付票據

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付第三方賬款及票據	1,204,403	954,860
應付同系附屬公司賬款	699,865	468,505
應付一家聯營公司賬款	5,860	6,481
應付關聯公司賬款(註)	12,185	24,590
	<b>1,922,313</b>	<b>1,454,436</b>

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年限結清。

於二零一九年十二月三十一日，應付賬款及應付票據中包括人民幣728,198,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣193,532,000元)以美元計值。

## 管理層討論與分析 (續)

於報告年末，以發票日期起計，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,239,218	1,042,210
四至六個月	276,028	107,812
七至九個月	51,804	29,829
十至十二個月	68,396	41,830
一至兩年	69,741	223,758
兩年以上	217,126	8,997
	<b>1,922,313</b>	<b>1,454,436</b>

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. 衍生金融工具

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元546,631,000元(相當約人民幣3,813,407,000元)(二零一八年十二月三十一日：約美元564,773,000元(相當約人民幣3,939,969,000元))，其到期日分別為二零三一年、二零三二年及二零三三年(二零一八年十二月三十一日：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。

本報告年度，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%(二零一八年十二月三十一日：三個月LIBOR加2.20%)。

7. 銀行及其他計息貸款

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
<b>(i) 銀行貸款</b>		
抵押	<b>1,298,978</b>	1,302,590
無抵押	<b>5,022,864</b>	4,361,564
	<b>6,321,842</b>	5,664,154
<b>(ii) 其他計息貸款</b>		
無抵押	<b>2,233,000</b>	1,372,410
銀行及其他計息貸款 — 即期部分	<b>8,554,842</b>	7,036,564
<b>非流動負債</b>		
<b>(i) 銀行貸款</b>		
抵押	<b>15,124,697</b>	15,865,245
無抵押	<b>2,057,979</b>	2,745,280
	<b>17,182,676</b>	18,610,525
<b>(ii) 其他計息貸款</b>		
無抵押	<b>142,850</b>	175,850
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分	<b>17,325,526</b>	18,786,375

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的45（二零一八年十二月三十一日：44）艘船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣25,869,196,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣25,528,346,000元）。

於二零一九年十二月三十一日，銀行抵押貸款人民幣16,274,975,000（二零一八年十二月三十一日：人民幣16,991,135,000元）及銀行無抵押貸款人民幣7,080,843,000（二零一八年十二月三十一日：人民幣7,106,844,000元）以美元計值。

## 管理層討論與分析 (續)

### 8. 應付債券

公司債券變動列示如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	3,989,691	3,985,777
利息支出	3,786	3,914
減：本金償還	(1,500,000)	-
	<b>2,493,477</b>	3,989,691
減：即期部分	-	(1,498,439)
非即期部分	<b>2,493,477</b>	2,491,252

### 9. 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(「四家聯營公司」)。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四家聯營公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四家聯營公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付四家聯營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，按本公司於四家聯營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57,205,000元)。擔保年限為四家聯營公司租賃各LNG船舶的租賃年限。

- (ii) 經本公司於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(「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，本公司將為三家合營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，為三家合營公司向承租人亞馬爾貿易公司提供租船合同履約擔保。三條單船分別於二零一八年三月、二零一八年十月和二零一九年八月交付。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司對三家合營公司的造船合同履約擔保責任已經解除，造船合同履約擔保餘額為0。向亞馬爾貿易公司提供的租船合同履約擔保餘額為美元6,400,000元(相當約人民幣44,648,000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，本公司與兩家銀行簽訂三張財務擔保協議，金額為美元377.5百萬元(相當約人民幣2,633,516,000元)，該金額相當上述銀行向三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三家合營公司的股權比例計算得出。擔保年限為該三家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。
- (iv) 上海中遠海運液化天然氣投資有限公司為本公司一家全資附屬公司，其持有Arctic Red LNG Shipping Limited、Arctic Orange LNG Shipping Limited、Arctic Yellow LNG Shipping Limited及Arctic Indigo LNG Shipping Limited(「四家單船公司」)各50%股權。經二零一八年六月二十八日舉行的年度股東大會會議審議批准，本公司向四家單船公司提供業主擔保，金額為4.5百萬歐元(相當約人民幣35,170,000元)。擔保期限為租約期限。

## 管理層討論與分析 (續)

### 10. 外匯風險管理

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

於二零一九年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣升值或貶值1%，而其他變數維持不變，本年稅前溢利將增加／減少人民幣23,287,000元(二零一八年十二月三十一日：減少／增加人民幣3,907,000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。

### 11. 利率風險管理

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二零一九年十二月三十一日及二零一八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。

於二零一九年十二月三十一日，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109,969,000元(二零一八年十二月三十一日：減少／增加人民幣122,576,000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。

## (七) 其他方面

### 船隊發展

二零一九年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一九年支付船舶建造及購入款、船舶改造、增資及借款予本公司的聯營及合營公司等投資活動現金流出約為人民幣14.22億元，其中本集團支付船舶建造進度款、船舶購入款開支約為人民幣10.86億元。

## 管理層討論與分析 (續)

在船隊發展方面，二零一九年本集團有1艘新造油輪船舶約合計11.4萬載重噸投入使用，以及參與投資的9艘LNG輪船舶約155萬立方米投入使用。

於2019年12月31日，本集團船隊具體構成如下：

	運營船舶			在建船舶	
	艘數	萬載重噸/ 萬立方米	平均船齡	艘數	萬載重噸/ 萬立方米
<b>本集團控股子公司</b>					
油輪	142	1,925	9.6	17	304.4
LPG輪	5	1	12.8		
LNG輪	6	105	2.4		
<b>小計</b>	<b>153</b>	<b>1,926/105</b>	<b>9.4</b>	<b>17</b>	<b>304.4</b>
<b>長期租入</b>					
油輪	9	246	10.4		
<b>小計</b>	<b>9</b>	<b>246</b>	<b>10.4</b>		
<b>合營及聯營公司</b>					
油輪	10	62	10.9	3	19.5
LNG輪	29	485	3.5	3	52.2
<b>小計</b>	<b>39</b>	<b>62/485</b>	<b>5.4</b>	<b>6</b>	<b>19.5/52.2</b>
<b>合計</b>	<b>201</b>	<b>2,234/590</b>	<b>8.7</b>	<b>23</b>	<b>323.9/52.2</b>

## 管理層討論與分析 (續)

### (八) 二零二零年前景展望

#### 1、行業競爭格局和發展趨勢

##### 國際油運市場

全球油運需求與經濟增長和石油供需密切相關。當前全球經濟和石油消費需求因新冠肺炎疫情面臨著挑戰，預計新冠肺炎疫情對全球經濟產生較大的負面影響。受石油消費需求不振的壓力傳導，主要石油產出國進一步減產談判破裂，引發互相角力大幅增產。石油產出國之間的博弈強烈地打壓了油價，也打開了主要進口國的儲油需求，帶動油輪運價快速躡升。若主要石油產出國持續增產，國際油運市場在未來一段時間內或將呈現以運量增長驅動運輸需求增長的特點。需要關注的是，如果石油供給量持續超過消費量將導致原油庫存增加，待油價回升至高位，可能導致石油貿易經歷「去庫存」階段，這將階段性削弱運輸需求。

長期來看，全球人口持續增長，經濟仍具韌性，能源消費需求將繼續增長。非經濟合作與發展組織(OECD)國家仍將扮演著驅動全球經濟增長和能源需求增長的角色。2020年1月，中美貿易第一階段協議的簽訂為中美能源貿易創造了更多空間，未來仍有可能提振油輪的噸海哩需求。

運力供給方面，目前全球新造油輪訂單增長較為理性，預計新船交付量在未來兩年內將大幅降低。同時，全球原油輪老舊船比例仍處於歷史高位，截至2019年末，15年以上VLCC佔全球該船型總運力比例達到約23%。船齡老化和船況惡化情況導致船舶拆解的剛性需求仍然存在。因此油輪運力供給淨增速放緩的確定性較高。

雖然新冠肺炎疫情對石油消費形成階段性的壓制，地緣政治衝突也可能帶動國際油輪運價劇烈波動，但是國際油運市場供需結構改善仍在持續。

### 國內油運市場

近年來中國煉化行業變革顯著，落後產能的淘汰和監管力度的增強使得優質高效的煉油企業日漸規模化。隨著煉化一體化項目繼續推進，中國煉化產能將大幅提升，這將推動進口原油中轉需求以及成品油出口運輸需求、增加大噸位油輪的需求。近兩年，國內海洋採油平台的檢修優化、油田新項目進入開發階段，海洋油產量和運輸量預計將有所增加。原油運輸方面，管道油運輸量預計變動有限，海洋油、中轉油運輸量總體穩定；成品油運輸方面，內外貿運量均將受益於煉化產能優化。新冠肺炎疫情短期內仍將對煉廠開工率以及國內油運需求產生消極影響，但國內原油和成品油運輸市場長期趨勢預計仍將穩中向好。

### LNG運輸方面

全球LNG貿易量預計將繼續維持增長趨勢，亞洲仍將為LNG進口增長主力，美國頁岩氣為供給增長的重要引擎。截至2019年末，全球液化產能約4.32億噸／年，預計到2024年能達到近7.41億噸／年，其中包括美國、俄羅斯、卡塔爾等國的預期產能增長。中國的綠色發展政策也將繼續推動中國擴大LNG進口，LNG接收站等基礎設施建設也將為進口增長提供可能。但是隨著中國經濟增速預期放緩，中國LNG進口量的增速預計也將逐漸趨向平穩。

LNG運力方面，截止2019年底，全球在建LNG船訂單133艘(LNG加注船、LNG浮式儲存裝置除外)，預計2019至2024年，全球LNG船隊將以平均7.1%的速度增長，短期內可能形成一定的供大於求，但是約86%的新造LNG船將會被長期合約市場吸收，對比世界範圍內新增LNG產能預期，長期來看全球LNG市場船舶供應仍顯不足，未來LNG運力和運價仍將獲市場支撐。

## 管理層討論與分析 (續)

### 2、 公司發展戰略

身處新時代新徵程，本集團堅定「全球能源運輸卓越領航者」願景不動搖、堅定「四個全球領先」戰略目標不動搖，苦幹實幹，以長遠的戰略眼光，切實承擔起國家能源運輸的使命和責任。本集團將大力開展精益管理，從觀念上、制度上進行優化，切實提升企業管理水平；提升LNG運輸業務比例，加快構築「第二發展曲線」，構建未來競爭新優勢；進一步發揮海外網點的作用，加大全球化發展力度；聚焦高質量發展、提升盈利能力、提高企業價值。

### 3、 經營計劃

2020年，本集團預計新增油輪船舶11艘、184萬載重噸，以及LNG船舶3艘、52.2萬立方米(含聯營、合營公司)，預計年內投入使用的油輪船舶為162艘、2,355萬載重噸，LNG船舶為38艘、642.2萬立方米(含聯營、合營公司及長期租入船舶)。

根據2020年國內外航運市場形勢，結合本集團新增運力投放情況，本集團2020年主要經營奮鬥目標如下：完成運輸周轉量5,495億噸海哩；預計實現營業收入人民幣155億元；發生營業成本人民幣130億元。

### 4、 公司工作舉措

面對突如其來的新冠肺炎疫情，本集團多措並舉，全力抓好疫情防抗同時有序恢復運營。2020年，本集團將堅定「全球能源運輸卓越領航者」的企業願景，以「四個全球領先」為戰略目標，通過高質量發展，全方位提升企業價值，重點推進以下工作：

一是開啟全球化合作、加深全球化發展。加速推進VLCC POOL的建設，盡快對外發佈和運營，努力促成與世界一流航運企業在VLCC經營上的合作。同時進一步優化航線結構、客戶結構，加大歐美航線、南美航線的運力投放比例，適時調整長短航線比重，把握週期、利用週期，在週期波動中提高企業價值。

二是拓展增量市場，繼續引領內貿油輪運輸市場。發揮船隊規模優勢與服務水平，提升客戶信任度與滿意度，鞏固和強化與大客戶的良好合作關係。聚焦煉化一體化項目，進一步開發新客戶，提高內貿市場份額，鞏固內貿原油和成品油運輸的引領者的地位。

## 管理層討論與分析 (續)

三是力推成熟項目落地，加快LNG船管能力建設。進一步做大做強LNG運輸板塊，抓住外部環境變化，推動成熟項目落地，繼續與戰略合作方密切合作，爭取優質項目的參與機會。同時加快建設以項目船管理為主的自有LNG船管公司，培養高素質LNG航運人才隊伍，全面提升獨立的LNG船舶管理能力，助推「第二發展曲線」。

四是進一步加強成本管控，篤行精益管理。充分利用船隊規模優勢，挖掘集中採購優勢。密切跟蹤研究燃油市場，加強研判，做好燃油採購工作。梳理完善船舶使用低硫油管理流程和措施，制定精細化的船舶油耗管理機制，提升船舶燃油能效。

五是堅定以「安全營銷全球領先」戰略為指引，繼續強化安全管理。將安全工作重心下移、管理前移、標準上移，強化預控管理和過程管控，繼續優化「三位一體」安全管理模式和「總管制」管船模式。

六是打造高素質人才隊伍。繼續以「5+N」精準培訓為各類人才賦能，邀請國際合作夥伴加大交流力度，並實施海外人才歷練計劃，培育國際化經營管理人才。堅持內部培養和市場化選聘相結合的方式促進公司人力資本增值。

七是提升信息化管理水平，加強數字能源建設。主動適應信息社會發展需要，強化「以數字化推動變革」的思維，將數字化轉型作為企業管理升級的利器。加大信息化建設預算投入，全力實現數字能源規劃落地。

八是聚焦環境、社會責任及企業管治(「ESG」)，推動企業可持續發展。將公共利益引入公司價值體系，搭建ESG認知框架，聚焦企業發展中的價值觀和行為，推動企業的可持續發展，帶來企業價值與社會價值的共同提升。

# 公司治理報告

本公司一直重視公司治理及問責之重要性。良好的公司治理能夠提高公司科學決策和防範風險能力，確保公司正常有效地運營，促進公司可持續發展。董事會相信公司的股東（「股東」）可從良好的企業管治中獲得最大利益。

## 一、公司治理的完善情況

報告期內，本公司能夠按照境內外監管要求規範運作，依據《中遠海運能源運輸股份有限公司章程》（「《公司章程》」）、相關法律、法規和公司上市地證券監管規則等規定並結合公司實際情況，不斷制定、完善和有效執行董事會及所屬各專門委員會的各項工作制度和相關工作流程。

二零一六年，本公司修訂了《董事會審計委員會實施細則》，進一步定義了審計委員會成員的職責範圍，增加內部審計職責，以及內部控制及風險管理監察職責。根據《上海證券交易所股票上市規則》、《上海證券交易所上市公司信息披露暫緩與豁免業務指引》等規定，本公司制定了《中遠海運能源運輸股份有限公司信息披露暫緩與豁免事務管理制度》。

二零一七年，本公司修訂了《募集資金專項存儲及使用管理制度》，以符合現行法律法規的監管要求，本公司並修訂了《公司章程》，根據中國證監會最新規定對相關分紅條款進行調整。

二零一八年，本公司制定了《對外擔保管理制度》、《對外投資管理制度》和《積累投票制》，規範公司對外擔保和投資行為，保護公司財產安全，控制財務和經營風險，並修訂了《關聯交易管理制度》，進一步提高公司規範運作水平，保護公司和全體股東的合法權益。

二零一九年，為符合不斷更新的內地、香港兩地的上市監管規則，本公司於2019年批准修訂包括《獨立董事工作制度》在內的十五項公司治理制度，批准成立風險控制委員會並制定《董事會風險控制委員會實施細則》，經董事會及監事會建議，公司股東大會批准修訂《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》和《監事會議事規則》，上述制定及修訂的制度共計20項。提高了公司治理水平，提升了公司境內外資本市場形象。

報告期內，通過股東大會、董事會以及相應的專門委員會、本公司監事會(「**監事會**」)和行政總裁負責的管理層協調運轉，有效制衡，加之實施有效的內部控制管理體系，公司內部管理運作進一步規範，管理水平不斷提升。

### 二、內部控制與風險管控情況

#### 1、發展情況

本公司一直致力於內部控制與風險管控體系的健全和完善，並且結合公司治理等專項活動，全面加強內部管理體系的建設工作。公司董事會負責建立健全並有效實施內部控制與風險管控；監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；管理層負責組織領導公司內部控制與風險管控的日常運行；本公司審計委員會(「**審計委員會**」)負責指導和監督公司內部機構評價內部控制與風險管控的有效性。

二零一六年，本公司實施重大資產重組後，公司積極推動了制度建設工作，對總部規章制度進行梳理，共編製了**56**項新的規章制度；同步啟動了能源板塊內控體系建設項目。於報告期末公司已按照《公司法》、《上市公司治理準則》等相關要求，結合內部控制的各項目標，遵循內部控制的合法、全面、重要、有效、制衡、適應和成本效益的原則，從企業自身發展狀況出發，在本集團內部的各個業務環節建立了有效的內部控制，基本形成了比較健全的內部控制體系。

二零一七年，本公司根據全面風險管理的要求，繼續加強規章制度建設，共編製了**16**項新的規章制度；加強全面風險防控，開展年度和專項風險評估和報告，開展風險事件提示；加強內控體系建設，編製完成了內控手冊(初稿)，開展年度內控評價和專項內控評價。為實現全面風險管理打下了基礎，提供了堅實的支持和保障。

二零一八年，根據深化改革情況，進一步完善總部規章制度的頂層設計，結合新的職能職責和業務流程，持續改進完善總部規章制度體系，並同步推進所屬企業規章制度體系建設工作，進一步完善了公司全面風險管理體系。

## 公司治理報告 (續)

二零一九年，根據深化改革情況，本公司提出了構建公司制度體系、內控體系、合規體系「三位一體」風控體系的風險管理思路，與公司綜合管理體系形成兩翼，力求全面提升公司綜合免疫能力。年內完成了46項行政類、19項黨群類規章制度的新增和修訂；進一步完善了公司內控體系；建設完成了公司風險防控體系。此外，2019年公司還推動了所屬企業規章制度體系建設工作，對所屬上海LNG、中遠海運石油、三鼎公司的規章制度建設提出了完善意見，公司風險管理水平進一步提升。

### 2、管理架構

本公司已根據監控環境、風險評估及應對、監督與改進，以及信息溝通與管理情況，按照COSO框架(美國發起人委員會(Committee of Sponsoring Organization)內部控制框架)和《中央企業全面風險管理指引》，建立了「三道防線模式」，與各項業務活動相融共同形成了內部控制與風險管理運行系統。

第一道防線由各部門和各單位構成，負責參與風控體系的建立，執行風險管理和業務管控的相關制度，應對和報告風險事件；第二道防線由公司風險管理部門構成，負責組織建立和維護風控體系，定期編製風控管理報告並向管理層匯報，參與高風險業務的監控，從風險角度提出意見；第三道防線由公司審計部門構成，參與風控體系建設與評價，對風險管理內部控制進行監督。

公司管理層按照總經理辦公會議事規則，對重大風險事項進行決策；審議批准公司管理規章制度；審議公司年度內部控制自評價報告和風險管理報告；對年度風險管理工作提出指導意見。

公司董事會下設審計委員會，是評估內部控制工作有效性的專門機構。主要職責是檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；評估上市公司內部控制制度設計的適當性；審閱內部控制自我評價報告；審閱外部審計機構出具的內部控制審計報告，與外部審計機構溝通發現的問題與改進方法；評估內部控制評價和審計結果，督促內控缺陷的整改。2019年召開了四次審計委員會，聽取公司內部控制與風險管理體系建設和運行監控的專項匯報，並對內部控制與風險管理工作提出指導意見。

### 3、2019年工作效果

2019年，根據全面風險管理的要求，公司進一步加強規章制度建設，加強內控體系建設，加強風險管控，全面提升了企業風險管理能力。一是按計劃推進總部規章制度建設。契合公司改革後管控模式的轉變，公司規章制度體系重新進行了頂層設計，總部共修訂及新增規章制度20項。二是選重點推進所屬企業規章制度建設。2019年為防範股東風險，公司重點選取了上海LNG、中遠海運石油、三鼎公司三家重要所屬企業開展了規章制度建設工作。三是以保障雙「落地」為目標，為滿足風控體系兼容性和持續完善的要求，公司重新完善了內控體系頂層設計，新版風控手冊正式生效實施。四是進一步加強了合規管理。結合內外部形勢及本公司業務特點，公司研究提出從關鍵領域合規風險著手，推動公司合規管理體系建設的工作思路。2019年上半年建立完成本公司國際合規管理體系，建立了涵蓋全球多國的國際合規法律法規庫；建立了合規動態跟蹤和預警機制，第一時間解讀相關政策、研判風險，發佈合規提示；建立了合規風險差異化管控、風險排查、合規審核、風險評估、專項培訓及審計等長效管控機制。同時監督審計部門借鑒全面風險管理經驗，制定了《反商業賄賂管理辦法》和《反商業賄賂手冊》、《船舶廉潔風險防控手冊》。

### 三、本公司與控股股東分開情況

除在本年報已披露外，本公司與控股股東中國海運集團有限公司及間接控股股東中國遠洋海運集團有限公司在業務、人員、資產、機構、財務方面均已分開，本公司具有獨立完整的業務體系及面向市場自主經營的能力。

## 公司治理報告 (續)

### 四、員工薪酬制度、考評及激勵機制、相關獎勵制度的建立及實施情況

本公司董事會對附屬公司經營班子及公司總部高級經營管理層人員實施年薪制，並制定了年薪考核制度。

本公司按照營業收入、盈利情況和安全管理情況評估員工的薪酬水平，並對現行的薪酬制度進行了修改、完善，進一步優化了崗位工資和效益工資相結合的薪酬分配制度，工資項目包括崗位工資、年功工資、月度績效工資和輔助工資等。其中，崗位工資體現不同崗位的責任差別，年功工資體現勞動積累的差別，績效工資體現勞動貢獻的差別，輔助工資體現國家的特殊待遇。

本公司希望今後能夠採取更加有效措施，不斷完善內部管理制度，以充分發揮分配製度的激勵與約束作用。

經公司股東大會批准及授權，公司董事會於2018年12月27日向符合授予條件的133名激勵對象授予35,460,000份股票期權。公司於2019年度並無授予股票期權。

### 五、企業管治報告

#### 1、遵守《企業管治常規守則》情況

本公司董事會恪守企業管治原則，致力於提升股東價值。

董事認為，除下文所披露者外，於報告期內的整個相應有效期間內，本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四的《企業管治守則》所載的守則條文規定。

根據守則條文E.1.2之規定，董事會主席應該出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席。於二零一九年六月十日舉行之本公司週年股東大會(「二零一九年週年股東大會」)上，本公司執行董事、董事長劉漢波先生主持該次大會。此外，執行董事朱邁進先生及獨立非執行董事兼審核委員會主席阮永平先生出席了二零一九年週年股東大會，回答股東有關本公司企業管治之有關問題。

根據守則條文A.6.7之規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對公司股東之意見有公正瞭解。非執行董事馮波鳴先生、張煒先生、林紅華女士以及獨立非執行董事葉承智先生和張松聲先生因有預先安排的事務未能出席二零一九年週年股東大會。除二零一九年週年股東大會外，因有其他公務，非執行董事馮波鳴先生、張煒先生、林紅華女士以及獨立非執行董事葉承智先生、芮萌先生和張松聲先生未能出席於二零一九年七月二十六日召開的二零一九年第一次特別股東大會和二零一九年十二月十七日召開的二零一九年第二次特別股東大會。

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

## 2、股東大會

股東大會為公司董事會和公司股東直接溝通並建立良好的關係提供機會。為保障本公司所有股東享有平等地位並有效行使自身權利，本公司嚴格按照有關法律法規及《公司章程》規定的通知、召集、召開程序，每年召開股東大會。於二零一九年，本公司共召開三次股東大會。本年度報告第40頁的表格列示了董事於股東大會的出席情況。於二零一九年週年股東大會上，審議並通過了：二零一八年度董事會報告，二零一八年度監事會報告，二零一八年度利潤分配方案，公司董、監事(「監事」)二零一九年度薪酬，關於續聘公司二零一九年度境內外審計機構等9項議案。

根據《公司章程》規定，單獨或者合計持有在擬舉行的臨時股東大會或者類別股東會議上有表決權的股份10%以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。

董事會對股東意見表示感激，並歡迎股東就集團的管理及管治提出關心及問題。股東可於任何時間將他們的問詢和關心以書面形式通過本公司的公司秘書(「公司秘書」)遞交給董事會：中國上海市虹口區東大名路670號7樓。

單獨或者合計持有公司3%以上股份的登記股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

## 公司治理報告 (續)

### 3、董事會

#### (1) 董事會之職責

本公司董事會由股東大會選舉產生，並向股東大會負責。

本公司董事會認真負責地開展公司治理工作。在報告期內，董事會同時負責履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及披露《企業管治報告》。

本公司嚴格按照《公司章程》規定的選聘程序選舉董事。全體董事均以股東的利益為前提，嚴格按照有關法律和規則，認真、勤勉地履行董事職責。董事會的職責主要包括：決定公司的投資方案、經營計劃；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；擬定公司的資本運營方案以及執行股東大會決議等。

董事會負責監管本集團之業務、策略方針及表現。董事會亦轉授權力及責任予管理層，以管理本集團。此外，董事會亦已將各種職責分派至董事會各附屬委員會。該等委員會之詳情載於本報告內。

(2) 董事會之構成

根據《公司章程》，所有董事(包括獨立非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。獨立非執行董事每屆任期與公司其他董事任期相同，但是連任時間不得超過六年。

本報告期內，本公司董事會構成如下：

**執行董事：**

黃小文先生

(於二零一九年四月二十三日辭任<sup>1</sup>)

劉漢波先生

朱邁進先生

(於二零一九年六月十日就職<sup>2</sup>)

陸俊山先生

(於二零一九年六月十日退休<sup>3</sup>)

**非執行董事：**

馮波鳴先生

張煒先生

林紅華女士

**獨立非執行董事：**

阮永平先生

葉承智先生

芮萌先生

張松聲先生

**附註：**

- 1、 在本公司二零一九年四月二十三日召開的2019年第三次董事會上，宣佈黃小文先生因職責分工變動，已提出辭呈，辭任本公司執行董事職務，自二零一九年四月二十三日起生效。
- 2、 在二零一九年週年股東大會上，朱邁進先生作為執行董事的委任得到股東的正式批准，並在股東大會結束後立即生效。
- 3、 因達到退休年齡，陸先生已從執行董事的職位上退休，並由朱邁進先生繼任，自二零一九年週年股東大會結束後立即生效。

## 公司治理報告 (續)

董事會成員間(包括主席與行政總裁)並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡之架構組成，目的在於確保整個董事會擁有穩固之獨立性，其組成情況符合《上市規則》所規定董事會成員最少須有三分之一獨立非執行董事之做法，各董事履歷載於年度報告第228至236頁，當中載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

董事會已根據企業管治守則所載之要求，採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)。該政策旨在列載董事會為達致其成員多元化而採取的方針。董事會成員的所有委任均以用人唯才為原則，按客觀條件考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的好處。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。提名委員會會不時監察該政策的執行情況，及在適當時候檢討該政策，以確保該政策行之有效。提名委員會就委任董事人選而作出推薦建議時，將繼續充分考慮該等可計量目標。

### (3) 董事之職責

董事會確保每位新受聘董事對本集團之營運及業務有適當瞭解，以及完全知悉彼在相關法律法規、《上市規則》、適用之法規及其他監管要求以及本公司之業務及管治政策下之職責。董事應緊跟法律法規之變更及市場變化以及本集團的發展戰略，持續更新相關知識，以便履行彼等之職責。獨立非執行董事在董事會會議上發揮積極作用，能夠為制訂策略及政策做出貢獻，並就策略、政策、表現、問責、資源、重大委任及行為準則事宜做出可靠判斷。彼等亦出任多個董事會委員會之成員，檢察本集團在實現議定企業目標及方針時的整體表現並出具報告。

### 4、獨立非執行董事履行職責的情況

本公司建立了獨立非執行董事工作制度。本年度本公司有四名獨立非執行董事，超過董事會成員總數的三分之一，符合《上市規則》有關獨立非執行董事人數的最低要求。四名獨立非執行董事分別具有財務專業、金融學和企業管理專業背景，並具有豐富的專業經驗。獨立非執行董事阮永平先生具備了適當的會計及財務管理專長，符合《上市規則》中第3.10條的要求，有關阮永平先生的簡歷可參見本年度報告董事、監事、高級管理人員情況章節中的獨立非執行董事簡歷部分。四名獨立非執行董事並沒有在本公司擔任任何其他職務，並按照《公司章程》及有關法律、法規的要求，認真履行職責。

二零一九年，本公司獨立非執行董事按照有關法律法規及本公司章程的規定，認真勤勉地履行職責。獨立非執行董事積極參加報告期內的董事會會議，認真審閱公司提交的各項議案，獨立及客觀地發表意見，維護本公司及全體股東的合法權益，在董事會進行決策時發揮制衡作用。獨立非執行董事能夠認真審議公司定期報告，在年審審計師進場審計前後及董事會召開前與審計師進行多次定期或不定期的溝通。報告期內，本公司獨立非執行董事未對本公司的董事會議案及其他事項提出異議。

根據《上市規則》第3.13條，本公司已收到四名獨立非執行董事按規定給予的獨立性確認函，本公司認為，四名獨立非執行董事完全獨立於本公司及主要股東及關連人士，完全符合《上市規則》對獨立非執行董事的要求。

### 5、董事之證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「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。經特別查詢後，各董事確認在報告期內已遵守標準守則所載有關董事進行證券交易所規定的標準。

## 公司治理報告 (續)

### 6、董事會會議召開情況

按照《公司章程》及董事會議事規則的規定，本公司董事會在報告期內召開12次董事會會議，共審議了42項議案並形成決議，以檢討本公司之財務及營運表現。董事會各成員於該等董事會會議和股東大會之出席率列表如下：

		董事會會議 出席率	股東大會 出席率
<b>執行董事：</b>			
黃小文先生(董事長)	(於二零一九年四月二十三日辭任)	2/2	0/0
劉漢波先生(董事長)		12/12	3/3
朱邁進先生(行政總裁)	(於二零一九年六月十日就職)	6/6	2/2
陸俊山先生	(於二零一九年六月十日退休)	6/6	1/1
<b>非執行董事：</b>			
馮波鳴先生		12/12	0/3
張煒先生		12/12	0/3
林紅華女士		12/12	0/3
<b>獨立非執行董事：</b>			
阮永平先生		12/12	3/3
葉承智先生		12/12	0/3
芮萌先生		12/12	1/3
張松聲先生		12/12	0/3

\* 除上表披露的董事親自出席外，以下兩位董事於二零一九年各有委託其他董事出席董事會會議：(1)馮波鳴先生委託劉漢波先生出席一次董事會會議；(2)張煒先生委託劉漢波先生出席一次董事會會議。

每次董事會會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項均形成決議，並按照有關法律法規及《公司章程》的規定存檔。

### 7、主席與行政總裁

本公司董事會主席及行政總裁由不同人士擔任，可維持獨立性及均衡之判斷觀點。董事會委任劉漢波先生為主席。董事會主席負有執行責任及領導董事會，使董事會有效運作並履行其職責，並使董事會及時處理所有重要及適當之事宜。行政總裁朱邁進先生為執行董事，對本集團之業務策略及管理營運決策負有執行責任。

### 8、董事會專門委員會

本公司已按照《上市規則》附錄十四所載之企業管治守則的條文，設立了五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、風險控制委員會。

#### (1) 審計委員會

於報告期末，本公司的審計委員會由三名獨立非執行董事組成，由阮永平先生擔任主任委員。審計委員會的主要職責是：審查公司財務報告，審核境內外獨立審計師的聘用，審核並批准與審計相關的服務及監督公司內部財務報告程序和管理政策等。審計委員會每年至少召開四次會議，審閱本公司採用的會計政策、內部控制制度框架的有效性以及相關財務事宜，以確保公司財務報表及相關資訊的完整性、公平性和準確性。

二零一九年，審計委員會共召開了4次會議，每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項都按照有關規定存檔。審計委員會成員於報告期內出席會議情況如下：

審計委員會成員	出席率
阮永平先生(主任委員)	4/4
芮萌先生	4/4
張松聲先生	4/4

## 公司治理報告 (續)

審計委員會於報告期內就履行半年度及年度業績以及檢討內部控制體系的職責以及履行《企業管治常規守則》所列的其他職責時所做的工作報告如下：

審計委員會審議了公司二零一八年度財務報告、公司二零一八年度內部控制評價報告、關於聘用公司二零一九年度境內外審計機構、公司二零一九年中期財務報告等議案，形成了審計委員會關於公司二零一八年度財務報告的意見書、關於公司二零一八年度利潤分配預案的意見書、關於公司二零一九年中期財務報告的意見書。

審計委員會每年至少一次與外聘審計師舉行會議，討論審核過程中的問題，公司管理層不得參與，於二零一九年，審計委員會與外聘審計師共舉行了4次會議。審計委員會在向董事會遞交季度、中期及全年業績報告前，將先行審閱；在審閱時，審計委員會不僅注意會計政策及慣例變動之影響，亦兼顧須遵守會計政策、上市規則及法律之規定。在外部審計師的選聘、辭任或解聘方面，董事會與審計委員會之間不存在異議。

### (2) 薪酬與考核委員會

於報告期內，本公司的薪酬與考委員會由四名獨立非執行董事組成，由葉承智先生擔任主任委員。本公司薪酬與考核委員會已採納企業管治常規守則的條文，其主要職責如下：

- (a) 就本公司執行董事及高級管理人員之薪酬提供建議，以尋求董事會及股東大會之批准；及
- (b) 審議董事及高級管理人員之薪酬構成，並就薪資、花紅(包括獎勵)提出建議。

二零一九年，薪酬與考核委員會召開1次會議，所有委員出席該會議，委員們審核了董事和高級管理人員的薪酬，考核了二零一八年度工作計劃的實施情況，並且以市場情況、公司經營效益及其所履行的職責等作為確定董事及高級管理人員二零一八年度酬金的依據。

薪酬與考核委員會成員於報告期內出席會議情況如下：

薪酬與考核委員會委員	出席率
葉承智先生(主任委員)	1/1
阮永平先生	1/1
芮萌先生	1/1
張松聲先生	1/1

(3) 戰略委員會

公司戰略委員會主要負責對公司長期發展戰略、重大投資項目決策、財務預算以及投資項目的戰略計劃進行研究並向董事會提出建議。於報告期末，戰略委員會由八名董事組成，其中兩名為執行董事、三名為非執行董事和三名為獨立非執行董事，劉漢波先生擔任主任委員。獨立非執行董事葉承智先生、芮萌先生以及張松聲先生以豐富的航運及金融等領域的專業知識和工作經驗，為公司可持續發展發展建言獻策，發揮智囊和參謀的作用。

二零一九年該委員會共召開了1次會議，主要審閱了《關於公司「新週期、新起點、新策略」戰略行動綱領的議案》。戰略委員會成員於報告期內出席會議情況如下：

戰略委員會成員	出席率
<b>執行董事：</b>	
劉漢波先生(主任委員)	1/1
朱邁進先生	1/1
<b>非執行董事：</b>	
馮波鳴先生	1/1
張煒先生	1/1
林紅華女士	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>	
葉承智先生	1/1
芮萌先生	1/1
張松聲先生	1/1

## 公司治理報告（續）

### (4) 提名委員會

根據《公司章程》，選舉和更換公司董事需提請股東大會審議，代表公司有表決權的股份3%以上(含3%)的股東有提案權，提請董事會授權董事長匯總有提案權股東提出的董事候選人名單。根據董事會授權，由董事長匯總董事候選人名單，並責成董事會辦公室會同相關部門準備相關程序文件。根據本公司章程規定，公司須於股東大會召開45日前向股東發出書面通知，並寄發股東通函。根據《上市規則》第13.51(2)條規定，董事候選人名單、簡歷及相關酬金等資料須列載於股東通函中，以便股東酌情投票表決。聘任董事須由出席大會的股東或股東代表所持有表決權的股份總數的半數以上同意方為通過。

提名委員會須向董事會提名適當人選，供董事會考慮並推薦股東於股東大會選出該人選為董事，或供董事會委任該人選為董事以填補臨時空缺。在提名委員會認為合適的情況下，其可邀請董事會成員或任何人士提名人選，及出具推薦意見，供董事會考慮及批准。

提名委員會評估候選人是否適合時，將參考多項因素，包括：

- (a) 信譽；
- (b) 於航運業及／或業務策略、管理、法律及財務方面的經驗；
- (c) 候選人能否協助董事會有效履行責任；
- (d) 預期候選人可向董事會提供的觀點和技能；
- (e) 各方面的多元化，包括但不限於：性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面；
- (f) 可投入的時間以及對相關利益的承擔；及
- (g) 甄選獨立非執行董事時，候選人的獨立性。

上述因素只供參考之用，並非意在涵蓋所有因素，也不具決定作用。提名委員會具有酌情權，可決定提名任何其認為適當的人士。

於報告期內，本公司提名委員會由三名董事組成，皆為獨立非執行董事，芮萌先生擔任主任委員。

二零一九年召開了1次會議，審議《關於建議更換一名執行董事的議案》、《關於聘任公司高級管理人員的議案》。

提名委員會成員於報告期內出席會議情況如下：

提名委員會成員	出席率
芮萌先生	1/1
阮永平先生	1/1
葉承智先生	1/1

### (5) 風險控制委員會

為切實落實境內外監管對於上市公司推進法治建設的總體指示精神，及充分發揮董事會專門委員會在法治、風控管理等方面的職能，於2019年，公司董事會批准設立風險控制委員會，風險控制委員會由三位董事組成，其中兩位為獨立非執行董事，董事長劉漢波先生任主任委員。

風險控制委員會在二零一九年沒有召開會議。

## 公司治理報告 (續)

### 9、問責及審核

#### 財務匯報

董事會確知財務資料完整性的重要性，並須負責根據《香港財務報告準則》及已遵照香港法例第622章《公司條例》(「**公司條例**」)的披露規定編製中期財務資料及年度綜合財務報表，藉以真實公平地反映本集團的綜合財務表現及其綜合現金流量。在提呈財務資料、股價敏感公告及規例規定的其他財務披露時，董事會致力向股東及其他持份者適時地對本公司的業績、現況及前景作出平衡及易於理解的評核。因此，適當的會計政策已被選用及貫徹地應用，而管理層所作出關於財務匯報的判斷及估算均屬審慎及合理。在採納財務報表及相關會計政策前，相關財務資料均經外聘核數師及管理層討論，並提交審計委員會審閱。

公司管理層向董事會提供有關解釋及數據，令董事會可對提呈董事會批准的財務及其他資訊做出知情評估。

董事會已確認，其有責任編製能真實、公平地反映本集團每一財政年度綜合財務狀況的財務報告。向股東提呈季度業績、中期財務資料及年度財務報告及公告時，董事須盡力提呈一份能對本集團的現狀及前景做出全面並易於理解的評估報告。

董事會不知悉任何可能與對本集團持續經營能力產生重大影響的事件或情況有關的任何重大不確定因素。因此，董事會仍然採用持續經營基準編製綜合財務報表。

董事會確認，其有責任在本公司年度及中期報告、其他股價敏感公佈及上市規則規定的其他財務資料披露中，提供平衡、清晰及易於理解之評估，並向監管機構申報。

所有董事均確認彼等就編製截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表之責任。本公司之境內、外核數師，信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)及羅兵咸永道會計師事務所，確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表中核數師報告中的申報責任。

### 續聘審計機構

根據中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會及中華人民共和國財政部的相關規定，並根據2019年6月10日本公司股東週年大會通過的決議，本公司繼續委任信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)(「信永中和」)為境內審計機構，繼續委任羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)為本公司境外審計機構。

### 外聘核數師及其酬金

外聘核數師對管理層呈述的財務資料提供客觀評核，並視為確保有效企業管治的重要因素之一。續聘信永中和為公司2019年度境內審計機構，續聘羅兵咸永道為公司2019年度境外審計機構，在審閱／審計範圍與2018年度基本保持一致的情況下，股東大會批准信永中和2019年度審閱／審計費用人民幣290萬元，羅兵咸永道2019年度審閱／審計費用人民幣350萬元，兩家審計機構2019年度審閱／審計費用合計人民幣640萬元(含稅、差旅費)。

除上述外，本集團於2019年向羅兵咸永道支付非審計費用為人民幣34.9萬元。

### 內部監控及風險管理

董事會有責任維持一個適當的內部監控及風險管理系統，並檢討其運作效果。內部監控及風險管理系統旨在提高營運成效與效率，確保資產不會被擅用及未經授權處理，維持恰當的會計記錄及真實公平的財務報表，並同時遵守相關的法律及法規。此外，內部監控及風險管理系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

審計委員會已按董事會授權於年內檢討本集團內部監控及風險管理系統及內部審計職能是否充足及其成效，包括財務、營運及合規控制措施及風險管理。審計委員會亦審議會計及財務報告職能部門的員工資源、資格及經驗是否充足，以及員工的培訓計劃及預算。

本公司認為在報告期內公司風險管理和內部控制體系充足及有效。

## 公司治理報告 (續)

### 內部審核

本公司審計部為本集團進行內部審核工作。審計部不時及有系統地對本集團內部各營業單位及職能部門進行獨立的內部審核，而對個別營業單位或職能部門進行檢討的頻率則在評估所涉及的風險後釐定。審計部可在不受限制的情況下審查業務運作的每個環節，需要時可直接聯絡各階層管理人員。審計部會定期根據經批准的內部審核計劃提交報告予審計委員會審閱。審計部匯報的關注事項，公司管理層會採取合適的改善措施進行監察。

### 內幕信息

有關處理及發放內幕信息之程序及內部監控，本公司知悉其根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XIVA部及《上市規則》的責任，並應證券及期貨事務監察委員會刊發之《內幕信息披露指引》而制定了內幕信息的披露政策。

## 10、董事會權利的轉授

公司管理層受命進行本公司之日常管理，各部門主管負責公司業務的各個方面。董事會特別委託管理層執行的企業主要事宜包括籌備季度業績、中期報告及年度報告及公佈(以供董事會於公佈前批准)，執行董事會所採納的業務策略及措施，推行內部監控制度及風險管理程式，並遵守有關法定規定、規則與規例。

## 11、董事及公司秘書持續專業發展計劃

所有新獲委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及其於相關條例、法例及規則下的責任有適當程度的瞭解。

董事培訓屬持續過程。在本年內，董事獲提供本公司表現、營運狀況及前景的月度更新資料，以便董事會整體及各董事可履行其職責。此外，本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展計劃，以拓展及重溫其知識及技能。本公司不時向董事提供上市規則以及其他適用監管規定的最新發展概況，以確保董事遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

董事自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間接受培訓的概要如下：

董事	持續專業 發展計劃類別
<b>執行董事：</b>	
劉漢波先生(董事長)	A、B
朱邁進先生(行政總裁)	A、B
<b>非執行董事：</b>	
馮波鳴先生	A、B
張煒先生	A、B
林紅華女士	A、B
<b>獨立非執行董事：</b>	
阮永平先生	A、B
葉承智先生	A、B
芮萌先生	A、B
張松聲先生	A、B

附註：

A： 出席國浩律師事務所組織的關聯交易及擔保有關培訓。

B： 參加責揚天下(北京)管理諮詢有限公司組織的環境、社會責任及企業管治相關培訓。

於二零一九年，公司秘書已參加不少於15小時的職業培訓及符合上市規則第3.29條的規定。

## 12、監事會

於報告期末，本公司監事會由四名成員組成，其中包括兩名職工代表。本報告期內，本公司監事會構成如下：

翁羿先生(主席)  
 楊磊先生  
 徐一飛先生(職工代表)  
 安志娟女士(職工代表)

## 公司治理報告（續）

監事會負責對公司董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權、侵犯股東以及公司及其員工的合法權益。二零一九年，監事會共召開五次會議，對公司財務狀況、重大投資項目、公司依法運作情況和高級管理人員盡職情況進行審查。於二零一九年，監事會遵守誠信原則，積極開展各項工作。詳情請見本報告「監事會報告」部分。

### 13、股息政策

本公司致力通過可持續的股息政策，在符合股東期望與審慎資本管理兩者之間保持平衡。本公司的股息政策旨在讓股東得以分享本公司的利潤，同時讓本公司預留足夠儲備供日後發展之用。在建議宣派股息時，本公司會考慮多項因素，包括本公司及本集團的實際和預期財務業績；整體經濟及金融狀況、本集團的商業週期，以及其他可能對本公司業務或財務業績和狀況有影響的內在或外在因素；及本公司的未來擴充計劃。

### 14、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。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、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，不斷提高投資者對公司的認知程度。就公司信息進行諮詢的渠道已向公眾發佈。如股東及投資機構需就公司信息諮詢，可在任何時間通過向公司在中國大陸的總部辦公地址寫信、傳真或電郵進行諮詢，上述聯繫信息已在公司網站予以公佈。股東並可就持股信息直接向公司的香港股份過戶處問詢。

為進一步完善資訊披露管理制度，增強年報資訊披露的質量和透明度，本公司根據國家有關法律、法規、規範性文件及《公司章程》等有關規定，制訂了《中遠海能年報資訊披露重大責任追究制度》。據此，若發生年報資訊披露重大差錯時，應追究有關人員的責任並作相應處理。

董事會謹提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」或「回顧年度」)的董事會報告書及經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司之業務包括投資控股、及／或中國沿海和國際油品運輸及／或船舶出租。

本公司之主要附屬公司、本集團的聯營公司及合營公司的主要業務為提供油品運輸、LNG運輸、國際化學品運輸、船舶出租及銀行及相關金融服務。

### 財務概要

本集團過往五個財政年度之綜合業績、資產合計、負債合計及非控制性權益(摘錄自己刊發的經審核綜合財務報表及經重列(如適用))之摘要載於下表。



註：

1. 本集團截至二零一五年十二月三十一日止各年度之綜合業績摘錄自本公司二零一六年度報告，截至二零一六年十二月三十一日止各年度之綜合業績摘錄自本公司二零一七年度報告，截至二零一七年十二月三十一日止各年度之綜合業績摘錄自本公司二零一八年度報告，而截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止各年度之綜合業績乃按照載於綜合財務報表第102及103頁之綜合損益及其他全面收益表而編製。
2. 本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之資產合計、負債合計及非控制性權益摘錄自本公司於二零一七年度報告，二零一七年之資產合計、負債合計及非控制性權益摘錄自本公司於二零一八年度報告，而於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之資產合計、負債合計及非控制性權益乃按照載於綜合財務報表第104、105及106頁之綜合財務狀況表而編製。
3. 截至二零一九年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利乃按之本公司於該年度之歸屬於本公司擁有人本年溢利人民幣413,857,000元及年內已發行的4,032,033,000股普通股之加權平均數計算所得。
4. 截至二零一八年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利乃按之本公司於該年度之歸屬於本公司擁有人本年溢利人民幣74,679,000元及年內已發行的4,032,033,000股普通股之加權平均數計算所得。

### 業績及利潤分配預案

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之溢利及本集團於該日之綜合財務狀況，載於綜合財務報表第102至106頁。

截至二零一九年十二月三十一日止因本公司法定公積金累計已達到法定提取的最低標準，因此沒有按比例提取法定公積金。惟根據有關法規，本公司可分配的儲備數額乃按國內會計準則計算之數額與按香港一般採納之會計準則計算之數額兩者中較低值計算。

董事會建議派發本年度之末期股息每股人民幣4分。概無任何本公司的股東已放棄或同意任何股息的安排。此次派發末期股息尚待本公司的股東於即將召開的周年股東大會通過決議後方可派發，因此該項股息並未於報告期末確認為負債。

本公司將按程序就本公司週年股東大會及領取末期股息的暫停辦理股份過戶登記手續的安排另行公告。末期股息將於經即將召開的股東週年大會批准後之日起二個月內完成派發。

## 董事會報告 (續)

### 業務審視

《上市規則》附錄十六《財務資料的披露》要求公司於董事會報告載入業務回顧。根據《香港公司條例》附表5，業務回顧需覆蓋若干領域，具體內容如下：

#### 本集團業務之中肯審視

參見本年度報告第7至13頁之「報告期內國際、國內航運市場分析」及「報告期內經營業績回顧」。

#### 本集團所面臨的主要風險及不確定因素

##### (1) 宏觀經濟波動的風險

本集團所從事的油品、液化天然氣等大宗資源品的航運受宏觀經濟波動影響較大。當宏觀經濟處於高漲時期，對大宗資源品的需求將會迅速增加，從而加大對這類產品的航運需求；但當宏觀經濟處於蕭條時期，對上述貨物的航運需求將不可避免地受到影響。此外，地緣政治、自然災害、意外事件等都有可能使航運業產生波動。

##### (2) 國際政治經濟風險

當前全球政治經濟形勢中不確定因素增加，如地緣政治衝突以及主要經濟體之間的貿易摩擦等，都會給全球經濟帶來不確定因素，也會對全球能源運輸市場的供需和運價帶來影響。局部衝突等地緣政治事件矛盾突出時，還會影響到本集團船隊的安全運營。

##### (3) 其它運輸方式競爭的風險

海運方式具有運量大、價格低的優勢，是大宗物資運輸的主要方式，尤其在石油、煤炭和鐵礦石等貨物運輸領域具有突出優勢，但是其他運輸方式仍對海運方式構成了一定競爭。如開通原油運輸管線和我國沿海港口深水碼頭的建設將減少對原油二程中轉運輸的需求。因此，雖然近年來我國原油進口量持續增長，但受上述因素的影響，原油二程中轉運量並未隨原油進口量同比例增長。

### (4) 運費價格波動的風險

運費價格是決定本集團盈利水準的核心因素之一，因此運費價格波動將會給本集團的經營效益帶來不確定性。本集團已通過採用與大型石油企業簽署COA合同提升內貿油運比例或設立合資公司的方式來增強運費價格的穩定性，能在一定程度上規避航運市場運費波動帶來的風險。然而，隨著油輪運輸市場供需失衡的狀況將進一步加劇，市場運費價格面臨向下的壓力，運價波動仍可能對本集團的經營活動產生較大影響。

### (5) 燃油價格波動風險

本集團的主營業務成本主要包括燃油費、港口費、折舊費和船員費用等，其中燃油費佔比最大。二零一八年至二零一九年，燃油費佔本集團主營業務成本的比例分別為31.5%和28.5%。近年來，國際市場原油價格波動較大，船用燃料油的價格波動也比較大，並且隨著國內、國際對船舶排放方面的新要求不斷更新、提高，會對本集團燃油採購價格產生較大影響。因此，未來燃油價格的波動將對本集團的主營業務成本和盈利水準產生較大影響。

近年來，本集團通過推廣利用船舶節能技術和採用經濟航速等多種方式降低燃油消耗，同時加強燃油採購供應管理、豐富採購手段、及時順應燃油市場的新情況，降低了燃油採購成本，雖然上述措施可以抵消部分燃油價格波動帶來的影響，但仍不能完全覆蓋燃油價格波動風險。

### (6) 航運安全的風險

船舶在海上運行時存在發生擱淺、火災、碰撞、沉船、海盜、環保事故等各種意外事故，以及遭遇惡劣天氣、自然災害的可能性，這些情況會對船舶及船載貨物造成損失。本集團可能因此面臨訴訟及賠償的風險，船舶及貨物也可能被扣押。其中，油品洩露造成環境污染的危險程度尤為嚴重，一旦發生油品洩漏造成污染事故，本集團將面臨巨額賠償風險，並會給本集團的聲譽和正常經營等產生較大影響。本集團通過積極投保盡可能地控制風險，但保險賠償仍不能完全覆蓋上述風險可能造成的損失。

## 董事會報告 (續)

此外，國際關係變化、地區糾紛、戰爭、恐怖活動等事件均可能對船舶的航行安全和正常經營產生影響。近年來海盜活動異常猖獗，索馬里海域海盜問題成為全球關注焦點，海盜成為航運安全的重大危害。雖然本集團採取了多種防範海盜的措施，但海盜仍是危害航運業的重大風險。

### (7) 資本性支出較大的風險

截至二零一九年十二月三十一日，本集團預計未來三年新增油輪17艘304.4萬載重噸、預計未來三年的資本性支出為64.3億人民幣。因船舶建設週期較長，大量資本性支出需要較長時間才能產生效益，大量新船的投入可能在一定時期內增加折舊和財務成本，降低盈利水準。

### (8) 匯率風險

本集團部分業務收入和部分營業成本以美元收取和支付，本集團以美元計價的資產與負債餘額也存在差異。儘管本集團通過適當配比美元收入和成本，有效降低了匯率波動的風險，但是隨著公司外貿業務規模不斷擴大，以及本集團美元負債佔比較高，未來匯率波動可能對本集團經營造成影響。

## 報告期後影響本集團之重要事項

自二零二零年一月三十一日起，本公司的全資附屬公司大連中遠海運油品運輸有限公司被美國財政部海外資產控制辦公室移出特別指認國民名單。

於二零二零年三月十七日，本公司已完成非公開發行A股，並於中國證券登記結算有限公司(上海分公司)登記該等新股。非公開發行A股完成後，股份總數由4,032,032,861股股份增至4,762,691,885股股份，A股總數由2,736,032,861股增至3,466,691,885股。

新型冠狀病毒肺炎疫情(「**新冠肺炎疫情**」)於二零二零年年初爆發，相關防控工作在全球持續進行，並對商業和經濟活動產生了一定影響。由於市場就新冠肺炎疫情的影響存在的不確定性進一步加大，本集團將密切關注新冠肺炎疫情發展情況，評估其對本集團往後之財務狀況、經營業績等方面的影響。截至綜合財務報表批准報出日，本集團尚未發現新冠肺炎疫情對2019年度綜合財務報表有任何重大不利影響。

### 揭示本集團之潛在發展

參見本年度報告第26至29頁(「管理層討論與分析」中)之「二零二零年前景展望」。

### 運用財務關鍵表現指標進行分析

#### 收入

參見本年度報告第8至13頁(「管理層討論與分析」中)之「報告期內經營業績回顧」。

#### 成本及費用

參見本年度報告第14及15頁(「管理層討論與分析」中)之「成本及費用分析」。

#### 其他收入及淨收益

本集團二零一九年來自持續經營業務的其他收益與淨利得約為人民幣1.46億元較二零一八年度減少約34.0%，主要由於報告期燃料油處置淨利得相比二零一八年減少約0.48億元及報告期銀行存款利息收入相比二零一八年減少約0.45億元。

#### 應佔聯營及合營公司溢利

參見本年度報告第15頁(「管理層討論與分析」中)之「合營公司及聯營公司經營情況」。

#### 所得稅

本集團二零一九年所得稅約為人民幣3.30億元較二零一八年度上漲約176.1%，主要由於報告期內航運市場回暖導致中國境內營運的實體應課稅溢利同比大幅上漲。

### 公司環境政策及表現

航運業承載著全球物流的重任，但航行過程的污染排放也威脅著海洋環境。作為大型航運企業，本集團秉承「做優秀海洋公民」的理念，不斷加強環境管理體系，推進船隊規模化、大型化、年輕化、低碳化建設進程，以管理改進和技術提升持續減少企業活動對環境的影響，追求企業綠色、迴圈、低碳、可持續發展。近年

## 董事會報告 (續)

來本集團採取針對性措施，通過推行低速航行、減少污染物排放、節約用水等措施，盡可能提升資源利用效率，降低船舶航行產生的環境影響。

### 公司遵守對其有重大影響的有關法律及規例的情況

除《上市規則》附錄十四《企業管治守則》守則條文第E.1.2條外(詳見第34頁(「企業管治報告」中)的詳細描述)，公司亦遵守了對其有重大影響的有關法律及規例。

### 與員工、客戶、供應商及其他的重大關係

本公司並不知悉任何與其員工、客戶、供應商及其他的重大關係，而該等關係對本公司有重大影響且為本公司賴以成功。

### 慈善捐獻

二零一九年本集團作出捐獻約人民幣760萬元(二零一八年：人民幣400萬元)。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於本年內之變動詳情，載於綜合財務報表附註16。

### 股本

本公司股本於本年內之變動詳情，載於綜合財務報表附註35。

本公司於2020年3月完成非公開發行。本次非公開發行的發行對象為中遠海運、大連船舶重工集團有限公司、滬東中華造船(集團)有限公司，共計3家發行對象。

2020年3月10日，發行對象的認購資金已轉至本公司指定的本次募集資金專戶內，並由天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)對本次發行募集資金到達發行人賬戶情況進行了審驗，出具了[2020]12332號《驗資報告》。根據該報告，截止2020年3月10日止，本公司本次非公開發行A股股票實際已發行人民幣普通股730,659,024股，募集資金總額為人民幣5,099,999,987.52元，實際募集資金淨額為人民幣5,076,006,105.81元。截止2020年3月10日止，本公司變更後的註冊資本為人民幣4,762,691,885.00元，股本為人民幣4,762,691,885.00元。

本公司間接控股股東中遠海運參與認購，認購**601,719,197**股股份，其直接及間接合計持股數量由**1,554,631,593**股增加至**2,156,350,790**股，持股比例由發行前的**38.56%**增加至發行後的**45.28%**。

本次發行新增股份已於**2020年3月17日**在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢登記託管手續。

### 優先購買權

根據本公司之章程，公司擁有人享有優先購買權，可按其持股比例購買本公司任何新發行之股份。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

### 儲備

本公司及本集團於本年度內儲備之變動詳情已分別載於綜合財務報表附註**36**及綜合權益變動表。

### 可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，擬派末期股息前本公司可供分配的儲備金額為人民幣**8,510,879,000**元，乃按中國會計準則計算之金額與按香港財務報告準則計算之金額兩者中較低值計算。

此外，根據中國公司法，本公司之股本溢價賬的貸方餘額約人民幣**7,750,215,000**元，可以股份發行形式分派。

### 銀行及其他計息貸款

本集團之銀行及其他計息貸款的詳情載於綜合財務報表附註**31**。

### 主要客戶

報告期內本集團對最大的首五名客戶提供服務的營業額為本集團二零一九年度總營業額的**64.86%**。其中最大的客戶為中國石油天然氣集團有限公司，佔本集團本年度營業額的**23.34%**（二零一八年本集團最大客戶為中國石油化工集團有限公司：銷售比例**26.06%**）（註：已將屬於同一控制人控制的客戶視為同一客戶合併列示，

## 董事會報告 (續)

並調整二零一八年同比數據)。概無任何董事、監事、其關聯人士或任何公司擁有人(據董事及監事所知單獨持有百分之五或以上本公司之股份)在本集團最大五家客戶中佔有實際權益。

### 主要供應商

報告期內本集團最大的首五名物料及服務供應商佔本集團二零一九年總採購金額的**48.76%**；其中最大的供應商為中遠海運，佔本集團本年度總採購金額的**40.45%**(二零一八年本公司最大的供應商為中遠海運，供應比例：**32.10%**)(註：已將屬於同一控制人控制的供應商視為同一供應商合併列示，並調整二零一八年同比數據)。除此之外，概無任何董事、監事、其關聯人士或任何公司擁有人(據董事及監事所知持有百分之五或以上本公司之股份)在本集團最大五家供應商中佔有實際權益。

### 董事及監事

本公司在本報告期內之董事及監事芳名如下：

#### 執行董事：

黃小文先生	(於二零一九年四月二十三日辭任 <sup>1</sup> )
劉漢波先生	
朱邁進先生	(於二零一九年六月十日就職 <sup>2</sup> )
陸俊山先生	(於二零一九年六月十日退休 <sup>3</sup> )

#### 非執行董事：

馮波鳴先生  
張煒先生  
林紅華女士

#### 獨立非執行董事：

阮永平先生  
葉承智先生  
芮萌先生  
張松聲先生

#### 監事：

翁羿先生  
楊磊先生  
徐一飛先生  
安志娟女士

根據公司章程，本公司董事的任期為三年。

本公司收到獨立董事阮永平先生、葉承智先生、芮萌先生及張松聲先生之年度確認函，證明該等人士截止至本報告報出日對本公司仍保持其獨立性。

附註：

- 1、 在本公司二零一九年四月二十三日召開的2019年第三次董事會上，宣佈黃小文先生因職責分工變動，已提出辭呈，辭任本公司執行董事職務，自二零一九年四月二十三日起生效。
- 2、 在本公司二零一九年六月十日召開的週年股東大會上，朱邁進先生作為執行董事的委任得到股東的正式批准，並在股東大會結束後立即生效。
- 3、 因達到退休年齡，陸先生已從執行董事的職位上退休，並由朱邁進先生繼任，自週年股東大會結束，即二零一九年六月十日起生效。

### 董事、監事及高級管理人員簡歷

本公司之董事及監事及本集團之高級管理人員簡歷刊載於本年度報告第228至236頁。

### 董事與監事的服務合約

各董事及監事分別與本公司訂立了服務合約，服務合約將於二零二一年六月二十七日(或於二零二一年召開的年度股東大會完結時，以較早時間為準)期滿(惟阮永平先生及葉承智先生除外)。若任何一方欲提前解除該合約，則必須提前三個月以上書面通知對方。

阮永平先生與本公司訂立服務合約，任期將至2020年3月31日，合約在任何一方至少提前三個月發出書面通知的情況下可獲得終止。本公司正在物色合適人選以接替阮永平先生，在此之間他將繼續履職。

葉承智先生與本公司訂立服務合約，任期將至2020年6月6日，合約在任何一方至少提前三個月發出書面通知的情況下可獲得終止。

各董事和監事與本公司之服務合約概可由本公司於一年內終止而毋須作出賠償，惟法定賠償除外。

### 董事酬金

董事袍金乃根據公司擁有人於公司股東大會上批准而定。其他酬金乃根據本公司董事會經參考董事職務、責任及本集團業績後釐定。

## 董事會報告 (續)

### 按等級劃分的酬金

於報告期內，已付或應付董事，監事及高級管理人員的酬金介乎下列組別：

按等級劃分的酬金	董事人數	監事人數	高級管理人員人數
人民幣0元至人民幣500,000元	8	2	0
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	0	0	0
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1	0	0
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	1	2	1
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	0	0	5
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1	0	0

部分高級管理人員兼任執行董事及監事。上述披露的金額為就該類人在與管理本公司或其附屬公司的事務有關連的情況下提供的其他服務，支付予該類人的薪酬，或該類人可就該等服務而收取的薪酬。

### 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所載之企業管治守則的有關條文。

### 管理協議

根據綜合財務報表附註43項所述之服務協議，中遠海運集團(本集團除外)於本年度向本集團提供的雜項管理服務及其他服務而收取的管理費為人民幣17,045,000元(二零一八年：人民幣11,861,000元)。

### 獲准許的彌償條文

未有現有生效的任何獲准許彌償條文惠及本公司一名或多名董事或監事，或與本公司的聯繫公司的董事或監事。

主要股東及其他人士於本公司股份之權益

於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事、監事或最高行政人員所知，於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須於本公司備存的登記冊中記錄之權益或淡倉，或已知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益或淡倉之股東(可於任何股東大會上行使或控制5%或以上投票權)或其他人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)如下：

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的概約百分比
中國海運集團有限公司 <sup>(9)</sup>	A	1,554,631,593 (L)	56.82%	38.56%
中遠海運 <sup>(4)</sup>	A	1,554,631,593 (L)	56.82%	38.56%
Prudential plc <sup>(5)</sup>	H	146,498,000 (L)	11.30%	3.63%
GIC Private Limited <sup>(6)</sup>	H	129,710,000 (L)	10.01%	3.22%
Eastspring Investments	H	77,394,000 (L)	5.97%	1.92%
BlackRock, Inc. <sup>(7)</sup>	H	69,932,834 (L)	5.40%	1.73%
M&G Plc <sup>(8)</sup>	H	65,145,600 (L)	5.02%	1.62%

附註1: A – A股  
H – H股  
L – 好倉

附註2: 於二零一九年十二月三十一日，本公司之已發行股本總數為4,032,032,861股股份，其中1,296,000,000股為H股及2,736,032,861股為A股。

附註3: 於二零一九年十二月三十一日，該股權包括中國海運集團有限公司(「中國海運」)直接持有之1,536,924,595股A股。中國海運亦(i)通過中金公司－建設銀行－中金瑞和集合資產管理計劃持有7,000,000股A股；(ii)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2,065,494股A股；及(iii)通過興業全球基金－上海銀行－中國海運(集團)總公司持有8,641,504股A股。因此，中國海運及其附屬公司於二零一九年十二月三十一日合計於1,554,631,593股A股中擁有權益，佔本公司股份總數的38.56%。

## 董事會報告 (續)

附註4：中國海運由中遠海運全資擁有。因此，中遠海運視為於中國海運擁有權益之股份中擁有權益。

附註5：Eastspring Investments為由Prudential plc所控制的法團。因此，Prudential plc視為於Eastspring Investments擁有權益之股份中擁有權益。

附註6：於二零一九年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部向本公司披露的資料，GIC Private Limited作為投資經理持有本公司的上述股份。

附註7：於二零一九年十二月三十一日，BlackRock, Inc.以受其控制的法團權益身份持有本公司的上述股份。

附註8：於二零一九年十二月三十一日，M&G Plc以受其控制的法團權益身份持有本公司的上述股份。

### 董事與監事於合約之權益

除本董事會報告中披露外(包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易)，於二零一九年十二月三十一日，概無董事或監事或與董事及監事有關聯的實體於本公司、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交易、安排或合約中擁有實質權益。

董事、監事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，於本公司或其任何相聯法團(根據《證券及期貨條例》第XV部的含義)之股份、相關股份或債權證中擁有權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條之要求由本公司記錄在冊並保存或根據《上市規則》附錄十所載之《標準守則》須知會本公司及聯交所之權益或淡倉之董事、監事及最高行政人員如下：

(i) 於本公司股份、相關股份及債權證之好倉：

董事名稱	股份類別 <sup>(1)</sup>	所持有 股份數目 <sup>(2)</sup>	佔相關類別 股份總額的 概約百分比	佔已發行 股份總額的 概約百分比
劉漢波(「劉先生」) <sup>(3)</sup>	A	475,000 (L)	0.02%	0.01%
朱邁進(「朱先生」) <sup>(4)</sup>	A	416,000 (L)	0.02%	0.01%

附註：

(1) A – A股

(2) L – 好倉

(3) 指根據A股股票期權激勵計劃(「激勵計劃」)，於二零一八年十二月二十七日，劉先生被授予475,000份股票期權，在相應股票期權行權條件滿足後，劉先生有權購買最多的475,000股本公司股票。

(4) 指根據激勵計劃，於二零一八年十二月二十七日，朱先生被授予416,000份股票期權，在相應股票期權行權條件滿足後，朱先生有權購買最多416,000股本公司股票。

## 董事會報告 (續)

### (ii) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債權證之好倉：

相聯法團名稱	董／監事姓名	權益性質	股份類別	所持有 股份數目	佔有關 相聯法團 相關股份 總額的 概約百分比	佔有關 相聯法團 已發行份 股份總額的 概約百分比
中遠海運控股股份有限公司	馮波鳴	配偶權益	A	530,000 (L)	0.00548%	0.00432%
	張松聲	實益持有人	H	161,000 (L)	0.00624%	0.00131%
	楊磊	實益持有人	H	28,000 (L)	0.00109%	0.00023%
中遠海運發展股份有限公司	馮波鳴	實益持有人	A	29,100 (L)	0.00037%	0.00025%
	張松聲	實益持有人	H	200,000 (L)	0.00544%	0.00172%
	楊磊	實益持有人	H	213,000 (L)	0.00579%	0.00183%
中遠海運港口有限公司	張煒	實益持有人	普通股	30,000 (L)	0.00095%	0.00095%
	楊磊	實益持有人	普通股	26,597 (L)	0.00084%	0.00084%
中遠海運國際(香港)有限公司	楊磊	實益持有人	普通股	660,000 (L)	0.04305%	0.04305%

附註：A — A股

H — H股

L — 好倉

截止至二零一九年十二月三十一日，除上文披露者外，本公司無其他董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團根據《證券及期貨條例》第XV部的含義之股份、相關股份或債權證中擁有權益或淡倉，根據《證券及期貨條例》第352條之要求由公司記錄在冊並保存，或根據《標準守則》，須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事與監事購買股份或債券之權利

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。

### 董事於競爭業務的權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事概無在與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 重大訴訟及或有負債

本集團於二零一九年十二月三十一日的訴訟及或有負債詳情載於綜合財務報表附註40。

### 關連交易

根據《上市規則》第14A章，本公司非豁免關連交易或持續關連交易的關連方交易詳情披露如下：

1. 於二零一八年十一月十二日，本公司與中遠海運訂立二零一八年金融服務框架協議，據此，中遠海運將促使中遠海運財務有限責任公司(「**中遠海運財務**」)(中遠海運控制的公司)向本集團提供一系列金融服務，惟須獲獨立股東批准。二零一八年金融服務框架協議經獨立股東在二零一八年十二月十七日舉行的特別股東大會批准後生效。據該二零一八年金融服務框架協議，中遠海運財務將向本集團提供提供一系列金融服務，包括(i)存款服務；(ii)貸款服務；(iii)結算服務；(iv)外匯服務；及(v)中國銀保監會批准的其他金融服務，有效年期為3年，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日。在遵守《上市規則》的情況下，經雙方書面同意後，二零一八年金融服務框架協議可自二零二二年一月一日起另行延期三年。

## 董事會報告 (續)

根據二零一八年金融服務框架協議：

- (i) 中遠海運財務接收本集團存款的利率應不低於且不遜於：(a)中國人民銀行就相似類型的存款向本集團指定的相關利率；及(b)市場利率(指相同或鄰近地區的獨立第三方商業銀行在日常業務過程中按正常商業條款提供相似類型之存款的利率)；此外，釐定利率時，中遠海運財務亦應參考中遠海運財務向中遠海運集團(本集團除外)類似公司提供的利率；
- (ii) 中遠海運財務可向本集團提供貸款，利率不高於(a)中國人民銀行就類似貸款規定的相關利率上限；及(b)市場利率(指相同或鄰近地區的獨立第三方商業銀行在日常業務過程中按正常商業條款提供相似類型之貸款的利率)；此外，貸款條款應優於(a)獨立第三方向本集團提供類似貸款的條款；及(b)中遠海運財務就類似貸款向相同信貸級別的獨立第三方提供的條款。
- (iii) 中遠海運財務不會就當時提供的結算服務而向本集團收取任何費用；及
- (iv) 中遠海運財務就提供外匯服務及其他金融服務收取的費用應(a)根據中國人民銀行或中國銀保監會就類似服務規定的要求(如適用)；(b)不高於獨立第三方商業銀行就類似服務向本集團收取的費用；及(c)中遠海運財務就類似服務向具有相同信貸級別的獨立第三方收取的費用。

2. 於二零一八年十一月十二日，本公司與中遠海運訂立二零一八年船用物料與服務框架協議，據此，本公司及中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供物資及服務。二零一八年船用物料與服務框架協議經獨立股東在二零一八年十二月十七日舉行的特別股東大會批准後生效。根據二零一八年船用物料與服務框架協議，本公司及中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供與持續營運之運輸業務提供所必需之船用物料及服務，包括供應潤滑油，提供船舶燃油，提供船舶物料及相關修理服務及其他服務，有效年期為3年，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日。

船用物料及服務的費用將參考相似類型的船用物料及／或服務的現行市價釐定。

在符合《上市規則》的前提下，經雙方書面協定，二零一八年船用物料與服務框架協議可自二零二二年一月一日起另行延期三年。

3. 於二零一八年十一月十二日，本公司與中遠海運訂立二零一八年船員框架協議，據此，本公司與中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供船員管理、培訓、僱傭及相關服務。二零一八年船員框架協議經獨立股東在二零一八年十二月十七日舉行的特別股東大會批准後生效。根據二零一八年船員框架協議，本公司與中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供船員管理、培訓、僱傭及相關服務，有效年期為3年，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日。

船員服務的費用將參考相似類型的船員服務的現行市價釐定。

在符合《上市規則》的前提下，經雙方書面協定，二零一八年船員框架協議可自二零二二年一月一日起另行延期三年。

## 董事會報告 (續)

4. 於二零一八年十一月十二日，本公司與中遠海運訂立二零一八年服務框架協議，據此，本公司與中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供雜項服務。二零一八年服務框架協議經獨立股東在二零一八年十二月十七日舉行的特別股東大會批准後生效。根據二零一八年服務框架協議，本公司及中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供必需之雜項服務，包括計算機及軟件維護服務，提住宿、交通及會議服務及其他服務，有效年期為3年，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日。

雜項服務的費用將參考相似類型服務的現行市價釐定。

在符合《上市規則》的前提下，經雙方書面協定，二零一八年服務框架協議可自二零二二年一月一日起另行延期三年。

5. 於二零一八年十一月十二日，本公司與中遠海運訂立二零一八年租賃框架協議，據此，本公司及中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供物業及土地使用權租賃服務。根據二零一八年租賃框架協議，本公司及中遠海運同意向對方的集團(及／或中遠海運之聯繫人)提供物業及土地使用權租賃服務，有效年期為3年，由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日。

租賃服務的租金將參考現行市價釐定。

在符合《上市規則》的前提下，經雙方書面協定，二零一八年租賃框架協議可自二零二二年一月一日起另行延期三年。

於二零一九年十二月三十一日，中國海運持有本公司約**38.56%**已發行股本。中國海運為中遠海運的全資附屬公司。因此，中遠海運及中國海運為本公司控股股東(定義見《上市規則》)。故此，中遠海運及中國海運為本公司關連人士(定義見《上市規則》)。

中遠海運財務為中遠海運控制的公司，故為本公司關連人士。因此，根據二零一八年金融服務框架協議進行的交易屬於本公司的持續關連交易。由於二零一八年船用物料與服務框架協議、二零一八年船員框架協議、二零一八年服務框架協議及二零一八年租賃框架協議乃與中遠海運訂立，因此根據該等協議進行的交易亦屬於本公司的持續關連交易。

本集團的庫務活動中不時向商業銀行進行存款及金融服務，以滿足其於日常及一般業務過程中的業務需要。董事會相信，截至二零二一年十二月三十一日止三年度自中遠海運財務獲取存款及貸款服務，可確保本集團以合理的成本獲得資金並降低營運資金風險。

二零一八年船用物料與服務框架協議、二零一八年船員框架協議及二零一八年服務框架協議的條款乃經公平協定。董事會認為，向中遠海運集團(本集團除外)(航運業經驗豐富的服務提供商)及／或其聯繫人取得船用物料及服務、船員服務及雜項服務有助加強本集團的競爭力。

二零一八年租賃框架協議訂立雙邊安排主要是由於租賃物業的地理位置所致使。董事會認為，二零一八年租賃框架協議可設定一個框架且精簡本集團成員公司與中遠海運集團(本集團除外)及／或其聯繫人之間的物業租賃程序。

## 董事會報告 (續)

下表載列本集團於2019年度非豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額：

交易	截止2019年 12月31日之 年度金額上限 (千元)	截止2019年 12月31日 之實際金額 (千元)
<b>1. 二零一八年金融財務服務協議</b>		
(a) 本集團存入中遠海運財務之每日最高存款結餘(包括應計利息及手續費)	9,000,000	2,740,407
(b) 中遠海運財務向本集團授出之每日最高未償還貸款結餘(包括應計利息及手續費)	2,000,000	-
<b>2. 二零一八年船用物料與服務框架協議</b>		
(a) 本集團向中遠海運集團(本集團除外)提供協議供應品及服務	150,000	86,355
(b) 本集團自中遠海運集團(本集團除外)購買協議供應品及服務	7,000,000	4,171,386
<b>3. 二零一八年船員框架協議</b>		
(a) 本集團向中遠海運集團(本集團除外)提供船員服務	18,000	-
(b) 本集團自中遠海運集團(本集團除外)購買船員服務	1,900,000	1,388,719
<b>4. 二零一八年服務框架協議</b>		
(a) 本集團向中遠海運集團(本集團除外)提供雜項服務	30,000	557
(b) 本集團自中遠海運集團(本集團除外)購買雜項服務	130,000	17,045
<b>5. 二零一八年租賃框架協議</b>		
(a) 本集團向中遠海運集團(本集團除外)提供物業及土地使用權租賃服務	30,000	5,270
(b) 本集團自中遠海運集團(本集團除外)接受物業及土地使用權租賃服務	30,000	4,513

本公司獨立非執行董事在審閱綜合財務報表附註43中列示的關連交易後認為，於報告期內，此等關聯交易為：

- (1) 與本集團之一般及正常業務有關；
- (2) 根據一般協議條款或對本集團而言不差於本集團與獨立第三方交易之協議條款而訂立；及
- (3) 所訂立之相關協議條款就本公司擁有人而言屬公平合理。

獨立非執行董事認為本集團與其關聯人士之間已設有交易年度限額的各類持續關連交易均未超過各年度限額。

根據《上市規則》第14A.56條，本公司已聘用其境外核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就該等持續關連交易進行若干據實調查程序。核數師已執行該等程序，並就該等據實調查結果向董事會提交報告，確認該等持續關連交易：

- 1、核數師並沒有發現任何事項，令核數師相信已披露的持續關連交易在未經公司董事會審議批准下實施；
- 2、就關於本集團的物料供應和服務的關連交易，核數師並沒有發現有任何事項，令核數師相信此類交易有重大方面在未全面符合本集團的價格政策下實施；
- 3、核數師並沒有發現任何事項，令核數師相信此類交易有重大方面未在全面符合相關的協議下達成；及
- 4、就列載於綜合財務報表附註43的各項持續關連交易總金額，核數師沒有發現任何事項，令核數師相信已披露的持續關連交易金額超過公司於二零一八年十一月十二日公告中關於持續關連交易的年度交易上限。

## 董事會報告 (續)

於二零一九年五月二十九日，本公司與中遠海運訂立補充協議，以就建議非公開發行A股修訂決議案而對認購協議作出的相應變更，詳情載於本公司日期為二零一九年七月五日的通函。

本公司已於二零二零年三月完成建議非公開發行A股，詳見本報告206頁股本的表述。

於二零一九年九月二十五日，本公司與大連中遠海運重工有限公司訂立船舶建造合同，建造兩艘49,900載重噸油輪，總代價為67,800,000美元，大連中遠海運重工有限公司為中遠海運的間接全資附屬公司，因而成為本公司的關連人士。董事認為，油船的建造將讓本集團抓住油船的需求增長及把握油船行業的積極市場環境，並透過經擴大的船隊，為本集團帶來規模經濟、整體航線安排的優化、及運營效率和盈利能力的提高。

本集團與大連中遠海運重工的造船合同在2019年度的進度款金額為3,932,400美元，折合人民幣27,015,588元。

### 僱員

於二零一九年底，本公司僱員總數約為6,929人。本公司乃按照其營業額及盈利來檢討僱員之酬金調整幅度，僱員工資總額與公司經營效率掛鉤，在此機制下，僱員薪酬支出之管理將更有效率，亦能有效激勵員工為公司之進一步發展而努力。除上述薪酬與激勵計劃外，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之培訓包括：經營管理、外語、電腦、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。

於二零一九年，本公司的員工成本約為人民幣25.47億元(二零一八年：約為人民幣21.53億元)。

### 職工住房

根據中國有關地方法律和法規，本集團及職工須按職工工資的一定比例分別交納住房公積金。除此而外，本集團無其他重大的交納義務。

對於本公司已提供給指定職工的住房設施，根據上海市住房改革方案，本公司已安排轉讓該等職工住房給承諾為本公司繼續服務十年的職工。於本財政報告簽發之日，幾乎所有的職工住房已轉讓給相應的職工。

### 醫療保險計劃

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

### 退休金及企業年金計劃

本集團退休金及企業年金計劃之詳情，載於綜合財務報表附註39。

於二零一九年十二月三十一日無任何可供抵減未來供款的供款收回額。

# 董事會報告 (續)

## 股權激勵計劃

於2018年12月17日，激勵計劃被本公司股東在特別股東大會及類別股東大會批准並被公司採納。於2018年12月27日(「授予日」)，根據股東的授權，董事會批准向133名激勵對象授出35,460,000份股票期權。

### 1、激勵計劃的目的

激勵計劃的目的是：

- (1) 將股東與本公司高級管理人員的利益緊密聯繫起來，將股東利益最大化和使國有資產保值增值；
- (2) 確保本公司在中國人才市場上能夠提供具有競爭力的整體薪酬及激勵方案，吸引和激勵實現本公司戰略目標所需要的本公司關鍵崗位員工；及
- (3) 透過激勵計劃將本公司高級管理人員和關鍵崗位員工的薪酬與本公司整體業績表現相結合，激勵該等人士參與並齊心協力實現本公司的長遠戰略目標。

### 2、激勵計劃激勵對象的釐定及分配

激勵計劃項下共有133名激勵對象，包括董事(獨立董事除外)、高級管理人員及對本公司經營業績和發展有直接影響的本公司其他管理及核心技術人員。激勵對象不包括單獨或共同持有5%或以上股份的主要股東或本公司控制人或彼等的配偶、父母或子女。

向激勵對象授出的股票期權的分配如下：

姓名	職務	授予的股票 期權數目 (千份)	佔本次所授 股票期權總數 的百分比 (概約)
劉漢波	總經理	475	1.34%
陸俊山	黨委書記	475	1.34%
楊世成	副總經理	427	1.20%
秦炯	副總經理	427	1.20%
項永民	總會計師	427	1.20%
羅宇明	副總經理	427	1.20%
屠士明	紀委書記	427	1.20%
趙金文	副總經理	427	1.20%
李倬瓊	總法律顧問、董事會秘書	380	1.07%
趙宇光	總經理助理	380	1.07%
其他管理及核心技術人員(共123人)		31,188	87.95%
合計(133名激勵對象):		35,460	100%

### 3、根據激勵計劃建議授出的股票期權的數目

根據激勵計劃可向激勵對象授出的股票期權的總數不得超過35,460,000份，即不超過本公司本報告日期已發行股份總數約0.88%。

### 4、每位激勵計劃激勵對象的最大授予數量

根據該激勵計劃授予每位激勵計劃激勵對象的期權數量不得超過本公司截至2018年10月30日總股本的1%。

## 董事會報告（續）

### 5、鎖定期

鎖定期指股票期權於可獲行權之前必須持有的最短期限，根據國資委的相關規定為自授出日期起為期24個月。

### 6、行權日期

行權日期必須為交易日。

倘激勵計劃項下規定的行權條件於授出日期起24個月屆滿後達成，激勵對象應於其後60個月內分期行權其股票期權：

行權期	行權時間	行權比例
第一個行權期	自授出日期起24個月期間屆滿後的首個交易日起至授出日期起36個月期間的最後一個交易日當日止	33%
第二個行權期	自授出日期起36個月期間屆滿後的首個交易日起至授出日期起48個月期間的最後一個交易日當日止	33%
第三個行權期	自授出日期起48個月期間屆滿後的首個交易日起至授出日期起84個月期間的最後一個交易日當日止	34%

倘行權條件未達成，則該期間的股票期權不得行權，且不得累計至下一個行權期，而本公司將註銷該部分未行權的股票期權。

倘行權條件達成，惟股票期權於上述相應行權期未獲行權，則該等股票期權將於相應行權期屆滿後自動失效。

### 7、行權價格

根據激勵計劃將授予激勵對象的股票期權的行權價格為每股A股人民幣6.05元(作出下文段落所載調整前)，為下列價格的最高者：

- (1) 2017年12月19日(即本公司就建議採納初步A股期權激勵計劃的公告日期)前最後一個交易日的A股股票交易均價(人民幣6.02元)；
- (2) 2017年12月19日前最後20個交易日的A股股票交易均價(人民幣6.04元)；
- (3) 2017年12月19日前最後一個交易日的A股股票收盤價(人民幣6.01元)；
- (4) 2017年12月19日前最後30個交易日的A股股票平均收盤價(人民幣6.05元)；
- (5) A股股票面值(人民幣1.00元)。

按本公司日期為二零一八年十月三十日的公告所載，本公司已於二零一八年七月十三日向A股股東派發截至二零一七年十二月三十一日止期間的末期股息每股人民幣0.05元。根據激勵計劃公告「對股票期權的數量及行權價格進行調整的方法及程序」一段所載價格調整機制，根據激勵計劃將授予的股票期權的行權價格已由每股人民幣6.05元調整為每股人民幣6.00元。

### 8. 有效期

激勵計劃的有效期自授出日期起為期七年。

## 董事會報告 (續)

### 9. 激勵計劃項下授出期權的變動

截至2019年12月31日止年度及直至本報告日期根據該激勵計劃授出的期權的變動詳情如下：

被激勵對象的姓名或類別	期權數量					本報告日期	授予日	鎖定期	行權期	行權價 (人民幣元)
	2019年 1月1日	年內授予	年內失效	年內取消	年內行權					
劉漢次(董事)	475,000 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	475,000	2018年12月27日	授予日後2年	2020年12月28日至 2025年12月27日	5.98 <sup>(2)</sup>
朱邁達(董事)	416,000 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	416,000	2018年12月27日	授予日後2年	2020年12月28日至 2025年12月27日	5.98 <sup>(2)</sup>
	<u>891,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>891,000</u>				
其他高級管理人員及核心技術 人員(131名被激勵對象)	34,569,000	-	-3,740,000 <sup>(3)</sup>	-	-	30,829,000	2018年12月27日	授予日後2年	2020年12月28日至 2025年12月27日	5.98 <sup>(2)</sup>
	<u>34,569,000</u>	<u>-</u>	<u>-3,740,000<sup>(3)</sup></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,829,000</u>				
	<u>35,460,000</u>	<u>-</u>	<u>-3,740,000<sup>(3)</sup></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,720,000</u>				

- (1) 緊接授出股票期權日期前一日A股的收市價為人民幣4.50元。
- (2) 於二零二零年三月三十日董事會上，行權價格從人民幣6.00元調整至人民幣5.98元。
- (3) 於二零二零年三月三十日董事會上，董事會批准註銷12名人員持有的374萬份股票期權。

### 足夠公眾持投量

根據本公司通過公開途徑可得資料及據董事所知，於本報告日期，公眾人士至少持有本公司已發行股本總額的25%。

承董事會命

**劉漢波**

董事長

中國，上海

二零二零年三月三十日

# 獨立非執行董事履職報告

我們作為中遠海運能源運輸股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)的獨立非執行董事，現依據《上市公司定期報告工作備忘錄(第五號)－獨立董事年度報告期間工作指引》規定的格式和要求編製、披露《獨立非執行董事二零一九年年度履職報告》如下。

## 一、獨立非執行董事的基本情況

我們作為本公司第九屆董事會獨立非執行董事(連續任職均未超過六年)，熟悉上市公司運作的基本知識和相關法律、法規，具備履行獨立非執行董事職責所必需的工作經驗和資格，在此，我們重申，與本公司不存在任何影響獨立性的關係，不存在被中國證監會確定為市場禁入者，並且禁入尚未解除的現象。我們再次承諾，在任職期間如出現不符合獨立非執行董事任職資格情形的，本人將主動辭去獨立非執行董事職務。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司董事會由9名董事組成，其中股東董事3名、管理層董事2名、獨立非執行董事4名。獨立非執行董事的人數符合《上海證券交易所股票上市規則》和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關獨立非執行董事人數的要求，且分別具有金融、航運、財務的專業背景和工作經驗，並經證監機構核實確認符合任職要求。獨立非執行董事阮永平先生、葉承智先生、芮萌先生和張松聲先生，前三位獨立非執行董事分別在公司董事會下設的審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會三個專門委員會中擔任主任委員職務。關於四位獨立非執行董事簡歷等相關情況，詳見本報告「董事、監事和高級管理人員簡歷」部分的內容。

## 二、獨立非執行董事年度履職概況

我們四名獨立非執行董事，自公司股東大會選舉任職之日起，均能堅守候選時的聲明和承諾，認真履行職責，作出獨立判斷，不受公司主要股東、實際控制人或其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響，依法維護全體股東的合法權益。

二、獨立非執行董事年度履職概況(續)

1、出席董事會會議和股東大會情況

二零一九年，我們親自出席或委託出席股東大會、董事會會議。公司在召開上述會議前，均能將有關資料和會議材料提供給我們預先審閱，充分保證我們有時間進行深入分析和瞭解相關問題。在董事會上，我們認真審議每項議案，積極參與討論和獨立判斷，為公司的重大決策提供了專業及建設性意見，並對會議的各項議案行使了表決權，維護公司及全體股東的合法權益；在股東大會上，認真聽取與會股東所關心的問題和對公司有關生產經營情況的提問，並將其作為我們在履職中須加以關注的問題進行研究，有助於對公司更深入的瞭解，更好地履職。

二零一九年度，公司共召開了12次董事會會議(其中10次會議以通訊方式召開)和3次股東大會。在公司二零一九年週年股東大會上，我們按規定向股東報告了獨立非執行董事的年度履職情況，並在公司網站和上海證券交易所網站等指定媒體披露了該報告。

二零一九年，獨立非執行董事出席上述會議的出席率如下：

姓名	應參加	董事會／股東 大會親自出席 (次)	董事會／股東 大會委託出席 (次)	董事會／股東 大會缺席 (次)
	董事會會議／ 股東大會次數 (次)			
阮永平先生	12/3	12/3	0/0	0/0
葉承智先生	12/3	12/0	0/0	0/3
芮萌先生	12/3	12/1	0/0	0/2
張松聲先生	12/3	12/0	0/0	0/3

## 獨立非執行董事履職報告（續）

### 二、獨立非執行董事年度履職概況(續)

#### 2、董事會專門委員會的工作情況

於報告期內，

- (1) 公司董事會戰略委員會由8名董事組成，其中2名執行董事、3名非執行董事和3名獨立非執行董事，劉漢波先生擔任主任委員。獨立非執行董事葉承智先生、張松聲先生及芮萌先生以豐富的航運及金融等專業知識和工作經驗，為公司可持續發展建言獻策，發揮智囊和參謀的作用。二零一九年該委員會共召開了1次會議，主要審閱了《關於公司「新週期、新起點、新策略」戰略行動綱領的議案》。
- (2) 審計委員會3名委員，全部由獨立非執行董事組成，由阮永平先生擔任主任委員。二零一九年該委員會共召開了4次會議，主要審議了公司2018年度財務報告、公司2018年度內部控制評價報告、關於聘用公司2019年度境外審計機構、公司2019年中期財務報告、會計政策和會計估計變更等議案，形成了審計委員關於公司2018年度財務報告的意見書、關於公司2018年度利潤分配預案的意見書、關於公司2019年中期財務報告的意見書。並出具有關意見供董事會參考，以確保本集團綜合財務報表及相關信息的完整性、公平性和準確性。

審計委員會每年至少一次與外聘審計師舉行會議，討論審核過程中的問題，公司管理層不得參與，於二零一九年，審計委員會與外聘審計師共舉行了4次會議。審計委員會在向董事會遞交中期及全年報告前，將先行審閱；在審閱時，審計委員會不僅注意會計政策及慣例變動之影響，亦兼顧須遵守會計師政策、上市規則及法律之規定。在外部核數師的選聘、辭任或解聘方面，董事會與審計委員會之間不存在異議。

### 二、獨立非執行董事年度履職概況（續）

#### 2、董事會專門委員會的工作情況（續）

- (3) 薪酬與考核委員會4名委員，全部由獨立非執行董事組成，由葉承智先生擔任主任委員。二零一九年，薪酬與考核委員會召開1次會議，委員們審核了董事和高級管理人員的薪酬，考核了二零一八年度工作計劃的實施情況，並且以其所履行的職責等作為確定董事和高級管理人員二零一八年度酬金的依據。
- (4) 本公司提名委員會由3名董事組成，全部為獨立非執行董事，芮萌先生擔任主任委員。二零一九年召開了1次會議，審議《關於建議更換一名執行董事的議案》、《關於聘任公司高級管理人員的議案》，並將有關議案提請董事會審議。
- (5) 為切實落實境內外監管對於上市公司推進法治建設的總體指示精神，及充分發揮董事會專門委員會在法治、風控管理等方面的職能，於2019年，公司董事會批准設立風險控制委員會，風險控制委員會由3位董事組成，其中2位為獨立非執行董事，董事長劉漢波先生任主任委員。

我們在上述五個董事會專門委員會中，均能以獨立非執行董事的身份，認真審慎地履行職務。

### 三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況

#### 1、關連交易情況

本公司制定並執行了《中遠海運能源關連交易管理制度》，依法合規地開展關連交易業務。如按規定召開董事會會議和股東大會審議相關事項，會上關聯董事和大股東迴避表決，由非關聯董事或中小股東投票批准實施，獨立非執行董事均發表審核聲明和獨立意見，杜絕了大股東違規進行關連交易的情況發生。

## 獨立非執行董事履職報告（續）

### 三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況（續）

#### 2、對外擔保及資金佔用情況

本公司嚴格履行《公司章程》中明確規定的對外擔保程序，依法合規進行對外擔保行為，確保公司資金的安全；制定並執行《中遠海運能源運輸股份有限公司防範控股股東及關聯方資金佔用管理辦法》。經核查，截至目前公司未發生任何違規擔保的事項，也未發生大股東佔用公司資金的情況。

#### 3、募集資金的使用情況

本公司在融資管理中，對募集資金的存放和使用符合有關法律法規的要求，對募集資金設立專戶存放和專項使用，不存在違規使用和損害股東利益的情形。

#### 4、高級管理人員提名以及薪酬情況

二零一九年，董事會批准聘任朱邁進先生為本公司總經理，任期自董事會批准之日起三年，自二零一九年四月二十三日起生效。

為激勵公司經營班子實施精細化管理、努力挖潛增收，公司已建立與經營業績掛鈎的激勵機制，以充分調動和發揮核心管理人員和技術人員的工作積極性。

經公司股東大會批准及授權，公司董事會於2018年12月27日向符合授予條件的133名激勵對象授予35,460,000份股票期權。

我們認為：本次公司向激勵對象授出權益與激勵計劃的安排不存在差異。公司實施本次激勵計劃有利於公司發展戰略和經營目標的實現，不存在損害公司及全體股東利益的情形。

### 三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況(續)

#### 5、業績預告及業績快報情況

因2019年上半年業績轉虧為盈，本公司於2019年7月發佈正面盈利預告。

因截至二零一九年十二月三十一日止年度盈利大幅增長，本公司於2020年1月發佈正面盈利預告。盈利大幅增長主要由於：二零一九年度，全球石油需求保持穩定增長，油輪運輸供需關係有所改善；全年國際油運市場整體表現前低後高，超大型油輪TD3C(中東海灣—中國)航綫平均日收益為39,387美元/天，同比增加約109%，其他船型主要航綫日收益同比增長約77%至199%。

#### 6、聘任或者更換會計師事務所情況

本公司於2019年6月10日召開的二零一九年週年股東大會審議通過關於聘任公司2019年度境內外審計機構及其報酬的議案，包括：

繼續聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)為公司2019年度境內審計機構，聘請羅兵咸永道會計師事務所為公司2019年度境外審計機構。

信永中和具備國家主管部門核發的證券、期貨相關業務執業資格，能夠滿足公司境內審計工作的相關要求；羅兵咸永道會計師事務所具備香港會計師公會出具的註冊證明和香港稅務局頒布的商業登記證，是根據香港交易所《綜合主板上市規則》第四章4.03條的規定，具備根據《專業會計師條例》可獲委任為公司核數師資格的執業會計師，能夠滿足公司H股審計工作的相關要求。

我們同意續聘信永中和為公司2019年度境內審計機構，聘請羅兵咸永道會計師事務所為公司2019年度境外審計機構，我們認為公司決策程序依法合規，不存在損害公司及中小股東利益的情況。

## 獨立非執行董事履職報告（續）

### 三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況（續）

#### 7、現金分紅及其他投資者回報情況

二零一八年，公司實現歸屬於本公司擁有人的淨溢利人民幣7,468萬元，董事會建議向全體股東按每股派發現金股息人民幣0.02元（含稅），上述建議已於二零一九年週年股東大會上批准，並於二零一九年六月派發完畢。

#### 8、公司及股東承諾履行情況

本公司的控股股東中國海運集團有限公司及間接控股股東中國遠洋海運集團有限公司相繼向本公司做出不競爭承諾、避免及減少關聯交易承諾、盈利預測及補償承諾、資金安全承諾、獨立性承諾等。

自承諾至今，沒有發生違背承諾的情形。

#### 9、信息披露的執行情況

公司認真履行信息披露義務，較好地兼顧了滬港兩地的法律法規、上市規則、披露流程、境內外投資者習慣等各方面的差異，及時、合法、真實和完整地進行信息披露，使得兩地的信息披露實現了良好的整合效應。同時注重做好與投資者關係管理工作，加強與境內外投資者的交流和溝通，依法合規披露信息，不斷提高公司的透明度，切實保障境內外投資者的知情權。

#### 10、內部控制的執行情況

二零一六年，本公司實施重大資產重組後，公司積極推動了制度建設工作，對總部規章制度進行梳理，共編製了56項新的規章制度；同步啟動了能源板塊內控體系建設項目。於報告期末公司已按照《公司法》、《上市公司治理準則》等相關要求，結合內部控制的各項目標，遵循內部控制的合法、全面、重要、有效、制衡、適應和成本效益的原則，從企業自身發展狀況出發，在本集團內部的各個業務環節建立了有效的內部控制，基本形成了比較健全的內部控制體系。

### 三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況（續）

#### 10、內部控制的執行情況（續）

二零一七年，本公司根據全面風險管理的要求，繼續加強規章制度建設，共編製了16項新的規章制度；加強全面風險防控，開展年度和專項風險評估和報告，開展風險事件提示；加強內控體系建設，編製完成了內控手冊（初稿），開展年度內控評價和專項內控評價。為實現全面風險管理打下了基礎，提供了堅實的支持和保障。

二零一八年，本公司以公司戰略為導向，與流程梳理和風險管理相結合，分兩個階段推進和持續改進總部規章制度建設，一是深化改革階段，完成了總部規章制度框架體系和建設計劃初稿，編製每項規章制度編寫要點和修訂要點；集中完成了重點領域22項規章制度的編寫；修改完善規章制度管理辦法，加強制度分類管理；制定規章制度建設規範指引，開展制度編寫培訓，推廣使用制度範本。二是全面完善階段。深化改革完成後，還將進一步完善總部規章制度的頂層設計，結合新的職能職責和業務流程，持續改進完善總部規章制度體系。此外，2018年公司還啟動了所屬企業規章制度體系建設工作，進一步完善了公司全面風險管理體系。

二零一九年，本公司根據公司深化改革情況，提出了構建公司制度體系、內控體系、合規體系「三位一體」風控體系的風險管理思路，與公司綜合管理體系形成兩翼，力求全面提升能源公司綜合免疫能力。本年度完成了46項行政類、19項黨群類規章制度的新增和修訂；進一步完善了公司內控體系；建設完成了公司風險防控體系。此外，2019年公司還推動了所屬企業規章制度體系建設工作，對所屬上海LNG、中遠海運石油、三鼎公司的規章制度建設提出了完善意見，公司風險管理水平進一步提升。

## 獨立非執行董事履職報告（續）

### 三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況（續）

#### 11、董事會以及下屬專門委員會的運作情況

本公司董事會組成科學，職責清晰，制度健全，獨立董事制度得到有效執行。公司按照《公司法》等有關法律法規的規定和《公司章程》，制定了《董事會議事規則》，並作為《公司章程》不可分割的組成部分。《董事會議事規則》規定的各項程序、規則和制度，都得到了嚴格的執行。

本公司董事會專門委員會根據其《實施細則》，定期或不定期地召開會議，對有關重大事項的議案在提請董事會審議前進行專題討論或研究，不僅確保了公司提請董事會審議議案的質量，而且加強了公司與獨立非執行董事和有關中介機構的溝通和交流，有利於提高董事會議事效率和對重大事項的科學決策程度，對於進一步促進上市公司規範運作起到積極的作用。

#### 12、獨立非執行董事認為上市公司需予以改進的其他事項

我們四位獨立非執行董事一致認為，本公司在上市公司規範運作和公司治理等方面，符合國家有關法律、法規和其他規範性文件的要求，目前尚未發現需要提出改進的事項。於二零一九年，我們對公司的董事會會議及其他非董事會議案事項未提出異議。

希望在新的一年里，公司進一步開拓市場、努力經營，穩健發展，以良好的業績回報廣大股東。

### 四、總體評價和建議

二零一九年，我們與公司管理層保持經常性的聯繫，並在參加公司相關會議時，通過與員工會談、實地考察工作場所、與會計師溝通等形式，較全面地瞭解公司的生產經營和規範運作等方面的情況；積極參加股東大會、董事會會議及董事會專門委員會會議，對公司董事會審議的有關重大事項發表公正、客觀的獨立意見，為公司的長遠發展出謀劃策；堅持以全體股東利益為前提，嚴格按照法律和法規的要求，獨立、勤勉地依法履行職責。

二零二零年，我們將繼續本著誠信和勤勉的精神，努力履行好職責，遵守法律法規和《公司章程》的規定，自覺接受證券監管機構的監管，充分發揮上市公司獨立非執行董事的作用，依法維護全體股東特別是中小股東的合法權益。

謹籍此機會，對公司董事會、經營班子和相關人員在我們履職過程中給予的積極有效的配合和支持表示敬意和感謝。

獨立非執行董事：

阮永平

葉承智

芮萌

張松聲

二零二零年三月三十日

# 監事會報告

## (一) 監事會工作情況：

1、公司監事會於二零一九年度共召開了五次監事會會議，情況如下：

日期	審議內容
(一) 二零一九年三月二十七日	<ol style="list-style-type: none"><li>1、關於公司二零一八年度監事會工作報告的議案</li><li>2、關於公司2018年度報告(A股/H股)的議案</li><li>3、關於公司2018年度財務報告及審計報告的議案</li><li>4、關於公司二零一八年度利潤分配的預案</li><li>5、關於公司二零一八年度社會責任報告的議案</li><li>6、關於公司二零一八年度內部控制評價報告的議案</li><li>7、關於公司2019年度風險管理報告議案</li><li>8、關於執行《租賃》會計準則的議案</li><li>9、關於公司2019下半年至2020年上半年新增擔保額度的議案</li></ol>
(二) 二零一九年四月三十日	<ol style="list-style-type: none"><li>1、關於會計估計變更的議案</li><li>2、關於本公司二零一九年第一季度報告的議案</li></ol>
(三) 二零一九年五月三十日	<ol style="list-style-type: none"><li>1、關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案</li><li>2、關於公司非公開發行A股股票預案(二次修訂稿)的議案</li></ol>
(四) 二零一九年八月三十日	<ol style="list-style-type: none"><li>1、關於公司會計政策變更的議案</li><li>2、關於公司二〇一九年半年度報告及中期業績報告的議案</li></ol>
(五) 二零一九年十月三十一日	<ol style="list-style-type: none"><li>1、關於公司二〇一九年第三季度報告的議案</li><li>2、關於修訂《監事會議事規則》的議案</li><li>3、關於繼續延長公司非公開發行A股股票股東大會決議有效期的議案</li><li>4、關於繼續延長授權董事會及董事會授權人士全權辦理本次非公開發行工作相關事宜的議案</li></ol>

### （二）對公司二零一九年度的工作，監事會發表如下意見：

- 1、公司建立了較為完善的內部控制制度，決策程序合法。公司能嚴格執行國家的法律、法規，按上市公司的規範程序運作。公司董事、經理及其它高級管理人員能盡職盡責，按股東大會和董事會的決議認真執行，未發現上述人員在執行公司職務時有違反法律、法規和《公司章程》或損害公司利益的行為。
- 2、於報告期內，公司資產持續優化，繼續保持盈利，財務狀況良好，管理規範，內控制度能夠嚴格執行並不斷完善，保證了生產經營的正常運行。公司二零一九年年度綜合財務報表真實及公平地反映本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及二零一九年的綜合財務表現及其綜合現金流量及該二零一九年年度綜合財務報表已經信永中和會計師事務所和羅兵咸永道會計師事務所審核。
- 3、於報告期內，公司資產處置價格合理，在交易活動中，未發現內幕交易；關連交易符合公平、公開、公正的原則，交易價格遵循市場價格原則，協商確定，公平交易，未損害股東的權益或造成公司資產流失。
- 4、於報告期內，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、中國證監會《上市公司治理準則》等相關法律、法規的要求，結合公司實際，完善公司制度，加強公司治理，公司股東大會、董事會以及相應的專門委員會、監事會和總經理負責的管理層協調運轉，有效制衡，加之實施內部控制管理體系，使公司內部管理運作進一步規範、管理水平不斷提升。

## 監事會報告（續）

- 5、於報告期內，公司董事及高級管理人員能盡職盡責，認真執行股東大會和董事會的決議，對募集資金進行了專戶存放和專項使用，不存在變相改變募集資金用途和損害股東利益的情形，不存在違規使用募集資金的情形。對於公司募集的公司債，公司按時按照發行條款足額支付計息年度利息。

承監事會命

**翁羿**

監事會主席

中國·上海

二零二零年三月三十日



羅兵咸永道

致中遠海運能源運輸股份有限公司成員  
(於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

中遠海運能源運輸股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第102至225頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；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二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 獨立核數師報告 (續)

### 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：

- 船舶賬面值
- 年末未完成航次的運費收入

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 船舶賬面值

請參閱綜合財務報表附註2.8、4.1及15。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團船舶賬面淨值約為人民幣462.30億元。

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。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
- 已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持的。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 年末未完成航次的運費收入

請參閱綜合財務報表附註2.19及5。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團確認的總收入為人民幣137.21億元，其中，與油品運輸業務相關的收入(除船舶出租收入)為人民幣112.24億元。

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。

考慮到年末未完航次收入計算複雜，涉及較多估算，我們將對於年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

我們對管理層於年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，並對其年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集團運營系統中保存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年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，我們認為管理層在年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。

### 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

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《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。

## 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

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)報告我們的意見，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。

### 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，二零二零年三月三十日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業額	5	13,721,140	12,099,685
經營成本		(11,125,022)	(10,304,074)
毛利		2,596,118	1,795,611
其他收益與淨利得	6	146,480	221,919
銷售費用		(49,296)	(22,805)
管理費用		(876,990)	(748,155)
金融資產和合同資產減值虧損淨額		(3,208)	(22,183)
其他費用		(106,381)	(31,761)
應佔聯營公司溢利	19	287,807	276,245
應佔合營公司溢利	20	427,085	231,906
財務費用	7	(1,419,627)	(1,287,714)
除稅前溢利	8	1,001,988	413,063
所得稅費用	9	(330,384)	(119,657)
本年溢利		671,604	293,406
<b>其他全面(虧損)/收益</b>			
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，稅後淨額		96,092	(30,622)
應付設定受益計劃的重新計量		2,980	(11,630)
其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		147,039	343,201
現金流量套期淨(虧損)/收益		(320,272)	33,929
現金流量套期利得之重分類調整轉至損益	7	50,517	56,139
應佔聯營公司其他全面虧損		(17,529)	(2,553)
應佔合營公司其他全面(虧損)/收益		(107,171)	76,449
投資物業的重新計量		4,558	—
本年其他全面(虧損)/收益		(143,786)	464,913
本年全面收益合計		527,818	758,319

## 綜合損益及其他全面收益表 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年溢利歸屬於：			
本公司擁有人		413,857	74,679
非控制性權益		257,747	218,727
本年溢利		<u>671,604</u>	<u>293,406</u>
本年全面收益合計歸屬於：			
本公司擁有人		386,391	505,429
非控制性權益		141,427	252,890
		<u>527,818</u>	<u>758,319</u>
		人民幣分	人民幣分
每股盈利	13		
— 基本及攤薄		<u>10.26</u>	<u>1.85</u>

列載於第111至225頁之附註為該等綜合財務報表的整體部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	14	50,714	21,286
物業、廠房及設備	15	49,160,894	49,330,845
預付土地租賃款項	16	–	74,842
使用權資產	17	2,414,753	–
商譽	18	73,325	73,325
於聯營公司之投資	19	2,355,055	2,363,511
於合營公司之投資	20	3,186,957	2,844,733
應收借款	21	1,230,929	1,447,227
以公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	22(a)	396,439	268,278
遞延稅項資產	23(a)	45,165	47,568
		<b>58,914,231</b>	<b>56,471,615</b>
<b>流動資產</b>			
應收借款即期部分	21	27,786	13,137
存貨	24	774,260	926,847
合同資產	25	469,614	1,057,468
應收賬款及應收票據	25	937,682	752,110
預付賬款、按金及其他應收款	26	797,927	722,721
可收回稅項		–	3,587
有限制性銀行存款	27	861	858
現金及現金等價物	27	3,919,500	3,467,924
		<b>6,927,630</b>	<b>6,944,652</b>
<b>資產合計</b>		<b>65,841,861</b>	<b>63,416,267</b>

## 綜合財務狀況表 (續)

於二零一九年十二月三十一日

		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
撥備及其他負債		25,297	15,320
衍生金融工具	30	631,235	352,382
銀行及其他計息貸款	31	17,325,526	18,786,375
其他借款	32	1,089,247	1,109,592
應付債券	33	2,493,477	2,491,252
應付僱員福利	34	187,499	141,750
租賃負債	17	2,145,306	—
遞延稅項負債	23(b)	428,476	365,822
		<b>24,326,063</b>	<b>23,262,493</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	28	1,922,313	1,454,436
合同負債		28,704	59,528
其他應付款及應計負債	29	1,060,783	731,296
銀行及其他計息貸款即期部分	31	8,554,842	7,036,564
其他借款即期部分	32	43,443	67,493
應付債券即期部分	33	—	1,498,439
應付僱員福利即期部分	34	15,975	11,890
租賃負債即期部分	17	586,728	—
應付稅款		135,404	21,930
		<b>12,348,192</b>	<b>10,881,576</b>
<b>負債合計</b>		<b>36,674,255</b>	<b>34,144,069</b>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
歸屬於本公司擁有人權益			
股本	35	<b>4,032,033</b>	4,032,033
儲備	36	<b>24,092,702</b>	24,159,587
		<b>28,124,735</b>	28,191,620
非控制性權益		<b>1,042,871</b>	1,080,578
<b>權益合計</b>		<b>29,167,606</b>	29,272,198

劉漢波  
董事

朱邁進  
董事

列載於第111至225頁之附註為該等綜合財務報表的整體部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 歸屬於本公司擁有人權益

	股本 人民幣千元	股本溢利 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	一般公積金 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的資產	匯兌變動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(246,256)	2,877,435	62,464	99,138	(206,244)	46,055	(255,744)	13,426,841	27,929,440	342,249	28,271,689
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,679	74,679	218,727	293,406
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的資產	-	-	-	-	-	-	-	(16,617)	-	(16,617)	-	-	(16,617)	(15,005)	(30,622)
全年度對公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,630)	(11,630)	-	(11,630)
應付法定受益計劃重新計量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344,945	-	344,945	(1,744)	343,201
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	13,843	-	-	-	13,843	20,066	33,229
現金流量套期淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	22,905	-	-	-	22,905	33,234	56,139
現金流量套期利得	-	-	-	-	-	-	-	-	348	(483)	76,449	-	(145)	(2,553)	
現金流量套期利得	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,449	
應付附屬公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
應付附屬公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	37,096	(16,110)	421,394	63,049	505,429	252,890	758,319
本年全面收益合計	-	-	-	-	-	-	-	-	37,096	(16,110)	421,394	63,049	505,429	252,890	758,319
收購附屬公司非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	553,063	553,063
計提專項儲備	-	-	-	-	-	-	91,938	-	-	-	-	(98,329)	(6,371)	6,371	-
使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	(124,288)	-	-	-	-	128,783	4,495	(4,495)	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,602)	(201,602)	(187,100)	
支付本公司股息	-	-	-	-	(39,771)	-	-	-	-	-	-	-	(39,771)	-	(201,602)
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,771)
於二零一八年十二月三十一日	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(286,027)	2,877,435	30,134	99,138	(169,148)	29,945	165,650	13,318,742	28,191,620	1,080,578	29,272,198

# 綜合權益變動表 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

歸屬於本公司擁有人權益															
	股本	股本溢價	重估儲備	資本儲備	合併儲備	法定公積金	專設儲備	一般公積金	套期儲備	金融資產重估儲備	其他全面收益的	按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的	合計	未分配性	權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日(較之前呈報)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(286,027)	2,877,435	30,134	93,168	(169,148)	29,945	165,650	13,316,742	28,191,620	1,080,578	29,272,198
會計政策變更(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(384,188)	(384,188)	(384,188)	(260)	(384,448)
於二零一九年一月一日(已重列)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(286,027)	2,877,435	30,134	93,168	(169,148)	29,945	165,650	12,834,554	27,807,432	1,080,318	28,887,750
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413,857	413,857	257,747	671,604
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,007	-	-	49,007	47,065	96,072
應付設定受益計畫的重新計量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,980	2,980	-	2,980
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148,725	-	148,725	(1,866)	147,039
現金流量套期損失	-	-	-	-	-	-	-	-	(130,871)	-	-	-	(130,871)	(89,601)	(320,272)
現金流量套期所得之重分類調整至損益	-	-	-	-	-	-	-	-	20,811	-	-	-	20,811	29,906	50,517
應付附屬公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,408)	2,908	-	-	(15,505)	(2,024)	(17,529)
應付附屬公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(128,528)	-	-	-	(107,171)	-	(107,171)
應付附屬公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資物業的重新計量	-	-	4,538	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(107,171)	-	(107,171)
本年全面收益合計	-	-	4,538	-	-	-	-	-	(254,999)	51,910	168,082	416,837	386,391	141,427	527,818
計提準備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104,103)	(8,834)	8,834	-
使用準備	-	-	-	-	-	-	95,289	-	-	-	-	121,853	6,167	(6,167)	-
支付附屬公司非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	(115,686)	-	-	-	-	-	-	(179,882)	(179,882)
支付本公司股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,641)	(80,641)	-	(80,641)
已授出購權之公允價值	-	-	-	12,561	-	-	-	-	-	-	-	-	12,561	-	12,561
非控制性權益派	-	-	-	1,659	-	-	-	-	-	-	-	-	1,659	(1,659)	-
於二零一九年十二月三十一日	4,032,033	7,749,939	277,976	90,661	(288,027)	2,877,435	9,717	93,168	(424,144)	81,855	333,732	13,288,500	28,124,735	1,042,871	29,167,606

列載於第111至225頁之附註為該等綜合財務報表的整體部份。

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
經營活動產生之現金淨額	38	<b>5,230,362</b>	2,156,032
<b>投資活動</b>			
已收利息		<b>117,101</b>	82,025
支付在建工程		<b>(1,254,080)</b>	(3,414,413)
購入物業、廠房及設備		<b>(21,461)</b>	(31,908)
處置物業、廠房及設備之(支付)／所得款項		<b>(7)</b>	1,077
借款予合營公司		<b>(13,784)</b>	(256,417)
收合營和聯營公司還款		<b>262,475</b>	1,023,018
收合營和聯營公司股息		<b>461,136</b>	219,719
已收以公允值計量且其變動計入其他全面收益的投資股息		<b>10,850</b>	8,701
購入附屬公司，現金獲得淨額		<b>-</b>	625,229
處置附屬公司現金流出淨額		<b>(4,579)</b>	-
於一家合營公司之投資		<b>(232,886)</b>	(604,533)
有限制性銀行存款增加		<b>(3)</b>	(758)
投資活動使用之現金淨額		<b>(675,238)</b>	(2,348,260)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
附註		
<b>融資活動</b>		
支付利息	(1,356,689)	(1,310,890)
支付股息	(80,641)	(201,602)
支付附屬公司非控制性權益股息	(177,137)	(537,747)
支付附屬公司原股東股息	(14,397)	-
其他借款增加	-	63,697
償還其他借款	(69,700)	(109,388)
銀行及其他計息貸款增加	6,986,513	5,807,830
償還銀行及其他計息貸款	(7,310,074)	(5,237,852)
償還應付債券	(1,500,000)	-
一家附屬公司非控制性權益投入資本	-	117,600
租賃付款	(646,857)	-
<b>融資活動使用之現金淨額</b>	<b>(4,168,982)</b>	<b>(1,408,352)</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>386,142</b>	<b>(1,600,580)</b>
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>	<b>3,467,924</b>	<b>5,011,256</b>
<b>匯率變動影響淨額</b>	<b>65,434</b>	<b>57,248</b>
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	<b>3,919,500</b>	<b>3,467,924</b>

列載於第111至225頁之附註為該等綜合財務報表的整體部份。

## 1. 公司資料

中遠海運能源運輸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虹口區東大名路670號。

於報告期內，本公司及其附屬公司(統稱為「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(「LNG」)及液化石油氣(「LPG」)運輸。

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。董事會認為中國海運集團有限公司(於中國註冊成立的國有企業)為本公司的直屬母公司。

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

除非另外說明，此等綜合財務報表以本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二零二零年三月三十日批准刊發。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要

本附註呈列了用於擬備此等綜合財務報表的重要會計政策。除非另有說明，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。本財務報表乃為本公司及其附屬公司組成之集團而擬備。

### 2.1 編製基準

此等合併財務報表為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表，此等財務報表根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)和香港公司條例第622章節中可適用的披露要求編製。

除下列資產及負債按公允價值計量，此等合併財務報表按持續經營及歷史成本原則編製，並按下列會計政策解釋：

- 投資物業(見附註2.7)；
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的若干股權投資(見附註2.11)；及
- 衍生金融工具(見附註2.18)。

歷史成本一般是基於商品和服務交換的對價的公允價值。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表，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)

### 2.2 會計政策及披露變更

(a) 本集團採用的新訂和已修訂準則

若干新準則或準則修訂適用於報告期內及本集團須相應地變更其會計政策。除香港財務報告準則第16號外，彼等概無對本集團產生重大財務影響：

		於下列日期或 之後起的年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第23號	所得稅會計處理的確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號修訂本	具有反向賠償的提前還款 特征	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號修訂本	聯營和合營的長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號修訂本	計劃的修改、縮減或結算	二零一九年一月一日

#### 二零一五年—二零一七年年度改進項目

香港會計準則第12號修訂本	所得稅	二零一九年一月一日
香港會計準則第23號修訂本	借款成本	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第11號修訂本	合營安排	二零一九年一月一日

本附註解釋了採用香港財務報告準則第16號—租賃對本集團財務報表的影響。下文附註2.2(b)中披露了自二零一九年一月一日起應用的新會計準則。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策及披露變更(續)

##### (b) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

本集團自二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號，但根據準則中的特定過渡性條款所允許而並無重列二零一八年報告期的比較數字。因此，新訂產租賃準則的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初財務狀況表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用本集團截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日租賃負債適用的加權平均承租人增量借款年利率為3.00%至4.75%。

##### (i) 租賃負債的計量

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承諾	3,777,583
減：	
以直線基準確認為開支的短期租賃	<u>(92,561)</u>
	3,685,022
使用承租人於首次採納日的增量借款利率作出貼現，於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>3,161,967</u>
<b>於二零一九年一月一日確認的租賃負債</b>	<b><u>3,161,967</u></b>
包含：	
流動租賃負債	518,849
非流動租賃負債	<u>2,643,118</u>
	<b><u>3,161,967</u></b>

2. 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策及披露變更(續)

(b) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

(ii) 使用權資產的計量

不動產租賃的相關使用權資產在追溯調整的基礎上進行計量，視為主體始終採用新準則。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

確認的使用權資產與以下幾種資產有關：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
船舶	2,329,921	2,696,015
預付土地租賃款項	72,463	74,842
物業	12,316	14,099
汽車	53	-
使用權資產合計	<b>2,414,753</b>	<b>2,784,956</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策及披露變更(續)

(b) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

(iii) 資產負債表確認的期初調整

會計政策變更影響了於二零一九年一月一日的資產負債表中的以下項目：

- 使用權資產－增加人民幣2,784,956,000元
- 預付土地租賃款項－減少人民幣74,842,000元
- 遞延所得稅資產－增加人民幣67,405,000元
- 租賃負債(即期部分)－增加人民幣518,849,000元
- 租賃負債(非即期部分)－增加人民幣2,643,118,000元

於二零一九年一月一日對留存收益和非控制性權益的淨影響分別為減少人民幣384,188,000元和人民幣260,000元。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策及披露變更(續)

#### (b) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

##### (iv) 適用的簡易實務處理方法

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團獲准採用該準則的以下簡易實務處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 依賴前期關於租賃是否為虧損合同的評估，來替代減值測試— 2019年1月1日不存在虧損合同
- 於2019年1月1日剩餘租賃期限短於12個月的經營租賃作為短期租賃核算
- 在首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用，及
- 如果合同包含續租選擇權或終止租賃選擇權，在確定租賃期時使用後見之明。

本集團也選擇於首次採納日不重新評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其評估，採用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號—釐定安排是否包含租賃。

##### (v) 出租人會計處理

採用香港財務報告準則第16號後，本集團不需要對其作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策及披露變更(續)

(c) 以下是已頒佈但於二零一九年一月一日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋的修訂：

		於下列日期或 之後起的年度期間生效
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重大性的定義	二零二零年一月一日
經修訂概念框架	經修訂之財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

這些新準則預期不會在當前或未來的報告期間以及可以預見的未來交易中存在重大影響。

#### 2.3 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，於本年度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。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.3 合併基準(續)

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、費用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。

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財務報告準則第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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.4 企業合併

#### (a) 受同一控制下企業合併

受同一控制下企業合併乃根據由香港會計師公會所頒佈之會計指引第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。

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年作為費用確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.4 企業合併(續)

#### (b) 非同一控制下企業合併

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

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

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

商譽是以所轉撥之對價、非控制性權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方股權價值(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。

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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.4 企業合併(續)

#### (b) 非同一控制下企業合併(續)

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年度調整則須追溯調整，並對商譽或議價購入收益作出相應調整。計量年度調整為於計量年度(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年度調整，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年度末尚未完成，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年度(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)

### 2.5 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年度撥回。

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。

### 2.6 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.6 於聯營公司及合營公司之投資(續)

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號入賬。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。

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年度即時於損益確認。

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. 主要會計政策概要(續)

### 2.7 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年度的損益賬中確認。

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。

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。

倘投資物業轉作自用，該物業須被重分類為物業、機器及設備，該物業於轉換當日的公允值作為入賬成本並在後續預估使用期間計提折舊。

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年度的合併利潤表。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.8 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、安裝及測試年度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，一般於產生年度在損益表中扣除。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	3-5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。

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年度末進行檢討和修正(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。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.8 物業、廠房及設備及折舊(續)

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、安裝及測試年度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。

### 2.9 租賃土地及土地使用權

中華人民共和國(「中國」)的所有土地均為國有，不存在個人土地所有權。本集團支付土地出讓金以獲取土地使用權。該款項作為經營租賃的預付款進行會計處理，並計入土地使用權，在租賃期內以直線法攤銷。土地使用權按歷史成本扣除累計攤銷和減值損失後入賬。

如附註2.2(b)所披露，本集團自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」，並根據該準則中的簡易過渡方法，未重述二零一八年報告年度的比較數據。因此，因新租賃準則引起的將土地使用權重分類至使用權資產，將於二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

### 2.10 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。

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。減值損失於其發生年度計入損益中，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。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.10 非金融資產之減值準備(商譽除外)(續)

每個報告年度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年度計入損益中，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。

### 2.11 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

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)
- 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按公允值計量且其變動計入其他全面收益的方式將權益性投資入賬。

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。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### (ii) 確認及止確認

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量且其變動計入損益)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公允值計量且其變動計入損益列賬的金融資產的交易成本於合併損益表中支銷。

在確定含嵌入衍生工具的金融資產之現金流量是否僅為本金和利息的支付時，本集團將該等金融資產視為一個整體。

#### 債務工具

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)。

#### 權益工具

本集團後續按公允值計量所有權益性投資。倘本集團選擇於其他全面收益呈列權益性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益。

對於按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利得／(損失)。按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益性投資減值虧損(及減值虧損撥回)不會自公允值其他變動獨立呈報。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### (iv) 減值

本集團前瞻性地評估以攤餘成本計量及按公允值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具相關的預期信用損失。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，於初始確認時確認此等應收款項整個存續期的預期損失，詳情請參閱附註25。

### 2.12 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(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)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。

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.12 終止確認金融資產(續)

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。

#### 2.13 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。

#### 2.14 應收賬款

應收賬款為日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。通常在30天內結算，因此全部分類為流動資產。

應收賬款按可無條件獲得的對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公允值進行初始確認。本集團持有應收賬款之目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤餘成本計量應收賬款。請參閱附註25，進一步瞭解本集團應收賬款的會計處理方法，而集團減值政策的描述請參閱附註4.5。

#### 2.15 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.16 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，初步按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餘成本計量，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餘成本，及於有關年內分配利息費用。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的年度，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。

#### 2.17 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。

#### 2.18 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。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.18 衍生金融工具及套期(續)

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量且其變動計入損益，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年度內確實成效顯著。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.18 衍生金融工具及套期(續)

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：

##### 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費用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。

#### 2.19 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。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.19 收入確認(續)

#### (a) 客戶合同收入(續)

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。

合同負債的確認依據合同從客戶取得的預收款項。

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) 油品運輸收入

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時間比例來確定的完工百分比來確認。

#### (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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.19 收入確認(續)

##### (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。

#### 2.20 借貸

借貸按公允值扣除產生的交易費用進行初始確認。

其後按攤餘成本計量。所得款(扣除交易成本)與贖回金額之間的差額採用實際利率法於借貸期間在損益中確認。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至報告期後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。

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年度於損益表中確認為支出。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.21 租賃

如上文附註2.2所述，本集團已更改其作為承租人的租賃會計政策。新會計政策如下所述，會計政策變更的影響列載於附註2.2。

本集團租賃各類辦公室、船舶和汽車。租賃合同通常具有固定期限，但可能擁有下文所述之展期權。租賃期限是根據具體情況協商確定的，包含各種不同的條款和條件。租賃合同無任何強加約定，但租賃資產不得用作借貸抵押。

截至二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備租賃被分類為融資租賃或經營租賃。經營租賃付款於租賃期內以直線法在損益中支銷。預付土地租賃款計入預付土地租賃款中，攤餘費用於土地租賃期內以直線法在損益表中支銷。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產和相應的負債。各項租賃付款於負債和融資費用之間分配。融資費用在租賃期內於溢利或虧損中扣除，以產生各期間餘下負債的常數定期利率。使用權資產於資產的使用期限或租賃期(較短者)內按直線法折舊。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債包括固定付款(含實質固定付款)的淨現值。

在合理確定展期權的情況下，負債計量亦包括租賃付款。

租賃付款採用租賃內含利率貼現。如果該利率無法即時確定(通常情況下本集團的租賃屬此情況)，則採用承租人的增量借款利率，即在具有相似條款、擔保和條件的類似經濟環境中，個體承租人為獲取與使用權資產價值類似的資產而借入必要資金所必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團以個體承租人近期收到的第三方融資為起點進行調整以反映自收到第三方融資以來融資條件的變動。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.21 租賃(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款減去收到的任何租賃激勵措施
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產通常在資產的使用期限或租賃期(較短者)內按直線法折舊。如果本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產在相關資產的使用期限內折舊。

與短期租賃相關的款項及低價值資產租賃在損益中按直線法確認為費用。短期租賃是指租賃期限等於或少於12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小件辦公家具。

本集團若干物業和設備租賃均存在展期權。採用不同租賃期限可最大程度提高合同管理的靈活性。大部分展期權僅可由本集團行使，不可由各出租人行使。

本集團作為出租人之經營租賃的租金收益在租賃期限內按直線法確認為收益(附註6)。取得經營租賃時產生的初始直接成本，計入相關資產的賬面值，並在租賃期內按與租賃收益相同的基準確認為費用。各租賃資產按其性質計入資產負債表。本集團無需因採用新租賃準則而對作為出租人持有的資產的會計處理進行任何調整。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.22 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年度在權益中確認，則直接在權益中確認。

本年及以往年度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。

遞延稅項就於報告年度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。

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.22 所得稅(續)

遞延稅項資產之賬面值於每個報告年度末檢討，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項資產被動用止。相反地，過往未被確認遞延稅項資產於每個報告年度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年度(當資產被變現或負債被清還時)預期之適用稅率衡量，根據與報告年度末已制定或實際會制定之稅率及稅務法例計算。

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。

#### 2.23 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。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.23 外幣折算(續)

#### (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。對報告年度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。資產、負債和權益之間的折算差額在「未分配利潤」項目下單獨列示。結算該等交易及以外幣列賬的貨幣資產與負債所產生的外幣匯兌損益於損益內確認。

### 2.24 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。

### 2.25 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，則政府補貼按公允值確認。

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年度在損益表中予以確認。如該補貼並無相關未來成本，則於其可收回年度內確認為收益。

與購置物業、廠房和設備相關的政府補貼遞延入賬、計入非流動負債、並於與相關資產的預期壽命內以直線法在損益表中予以確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.26 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。

### 2.27 應付賬款及應付票據

本項餘額為於年末未支付自供應商獲取商品或服務產生的債務。該餘額無抵押且通常於確認後30天內支付。應付賬款及應付票據呈列為非流動負債，除並非於一年或之內到期。應付賬款及應付票據始初按公允值確認，而後則採用實際利率法按已攤餘成本計量。

### 2.28 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年度末的現值。由於時間流逝而導致現值的增加部分確認為在損益表的融資費用中。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.28 撥備(續)

#### 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。

### 2.29 僱員福利

#### (a) 僱員假期福利

僱員年假及長期服務假福利於僱員有權享有時確認，對截至報告年度末僱員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。僱員病假及產假福利於僱員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

本集團所有全職僱員均有權參加多項由政府資助的住房公積金計劃。本集團按僱員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年的應付供款金額。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.29 僱員福利(續)

#### (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。

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年及以往年度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。本年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。本年利息支出淨額以折現率計量於報告年度始時的設定受益責任到設定受益負債／資產淨額作出計算。該折現率為於報告年度末與本集團的福利計劃有類近到期日的政府債券利率。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.29 僱員福利(續)

#### (d) 退休福利成本(續)

##### (ii) 設定受益退休福利計劃(續)

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淨額中的利息淨額之金額)。

#### (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8%，僱員供款為其於上年度收入的2%，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：(a)當本集團不能再收回該等福利時；(b)當本集團就介乎香港會計準則第37號範圍內之重組確認成本，且當中牽涉支付離職福利時。倘提出要約以鼓勵自願遣散，離職福利乃根據預期接受要約之僱員數目計算。在報告年度末後超過12個月支付之福利則折現至現值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### 2.29 僱員福利(續)

##### (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僱員住房或未獲分配符合規定標準住房的僱員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，其他僱員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年度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。

##### (h) 以股份支付的僱員福利

本公司推行一項按股權結算、以股份支付的僱員福利計劃，以購股權的形式向本公司董事以及本公司及本集團僱員提供股權補償利益。為換取授出購股權而獲得的僱員服務的公允值乃確認為費用。於歸屬期內列作費用的總金額乃參照已授出購股權的公允值釐定，惟不包括任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件已包括在有關預期將予歸屬的購股權數目的假設中。於各結算日，本公司會修改其估計預期將予歸屬的購股權的數目。本公司亦會於綜合損益表中確認修改原來估算數字的影響(如有)，並在餘下歸屬期內對權益作相應調整。

當購股權獲行使時，已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價中。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.30 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。

### 2.31 報告年度後事項

可提供有關本集團於報告年度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年度後事項乃調整事項，及於綜合財務報表中反映。非屬調整事項之報告年度後事項如為重要者，在綜合財務報表附註中披露。

## 3. 財務風險管理

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，而全年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)、信用風險及流動性風險。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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(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。

於二零一九年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣升值或貶值1%，而其他變數維持不變，本報告年度稅後溢利將增加／減少人民幣23,287,000元(二零一八年十二月三十一日：減少／增加人民幣3,907,000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二零一九年十二月三十一日及二零一八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。

於二零一九年十二月三十一日，倘利率增加／減少100個基點而其它所有變數維持不變，本集團的本報告年度稅後溢利將減少／增加人民幣109,969,000元(二零一八年十二月三十一日：減少／增加人民幣122,576,000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。

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 價格風險

於二零一九年十二月三十一日，如本綜合財務報表附註22列示，本集團持有的按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，金額為人民幣396,439,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣268,278,000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) 信用風險

信用風險按集團基準管理。本集團的信用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用風險。

本集團已備有政策確保向具有合適信用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用風險而言，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用風險有限。

於二零一九年十二月三十一日，應收賬款及應收票據前5名債務人欠款金額合計人民幣325,557,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣251,787,000元)，佔應收賬款及應收票據合計34%(二零一八年十二月三十一日：32%)。

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。於二零一九年十二月三十一日，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用風險。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### (b) 信用風險(續)

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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用風險。

#### (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。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣5,420,562,000元。於二零一九年十二月三十一日，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12,911,954,000元。董事會相信，基於迄今為止的經驗，本集團很可能會在可預見的將來在需要時繼續從該等授信額度中提取借款。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。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 流動性風險(續)

下表根據資產負債表日至合同到期日的剩餘期限劃分的相關到期類別分析本集團金融負債。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。

	1年以內 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>				
應付賬款及應付票據	1,922,313	-	-	1,922,313
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)	880,752	-	-	880,752
貸款及債券相關應付利息	162,647	-	-	162,647
衍生金融工具	-	-	631,235	631,235
租賃負債	706,248	430,338	1,998,711	3,135,297
銀行及其他計息貸款	9,450,137	3,268,839	19,226,001	31,944,977
其他借款	104,103	101,903	1,269,213	1,475,219
應付債券	126,800	126,800	2,586,917	2,840,517
	<u>13,353,000</u>	<u>3,927,880</u>	<u>25,712,077</u>	<u>42,992,957</u>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
應付賬款及應付票據	1,454,436	-	-	1,454,436
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)	568,531	-	-	568,531
貸款及債券相關應付利息	162,765	-	-	162,765
衍生金融工具	-	-	352,382	352,382
銀行及其他計息貸款	8,054,113	4,190,662	17,792,473	30,037,248
其他借款	129,935	100,422	1,299,044	1,529,401
應付債券	1,702,550	126,800	2,753,600	4,582,950
	<u>12,072,330</u>	<u>4,417,884</u>	<u>22,197,499</u>	<u>38,687,713</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### (d) 公允值計量

##### (i) 按公允值計量之金融資產及負債

公允值等級架構

下表顯示於報告年末，按經常性基準按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：公允值僅透過第一層輸入值計量，即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：公允值透過第二層輸入值計量，即未能滿足第一層之要求的可觀察輸入值，並且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值為無法從市場數據中取得的輸入值。

第三層：不可觀察輸入值的資產和負債。

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1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
金融資產：				
按公允值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	<u>390,905</u>	<u>-</u>	<u>5,534</u>	<u>396,439</u>
金融負債：				
衍生金融工具	<u>-</u>	<u>631,235</u>	<u>-</u>	<u>631,235</u>
於二零一八年十二月三十一日				
金融資產：				
按公允值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	<u>262,782</u>	<u>-</u>	<u>5,496</u>	<u>268,278</u>
金融負債：				
衍生金融工具	<u>-</u>	<u>352,382</u>	<u>-</u>	<u>352,382</u>

3. 財務風險管理(續)

(d) 公允值計量(續)

(i) 按公允值計量之金融資產及負債(續)

公允值等級架構(續)

截至二零一九年十二月三十一日止及二零一八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年末確認。

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年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

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### (e) 資本管理

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。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
債務合計	<b>29,506,535</b>	30,989,715
減：現金及現金等價物	<b>(3,919,500)</b>	(3,467,924)
淨債務	<b>25,587,035</b>	27,521,791
總權益	<b>29,167,606</b>	29,272,198
淨債務權益比率	<b>88%</b>	94%

### 4. 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：

#### 4.1 船舶減值

本集團的主要經營資產為在固定資產和使用權資產中的船舶。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。

#### 4.2 年末未完成航次的運費收入

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。

#### 4.3 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 會計估計及判斷(續)

#### 4.3 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二零一九年十二月三十一日的估計延長／縮短10%，則截至二零一九年十二月三十一日止年度，船舶報告年度內的估計折舊費用將因此減少人民幣212,254,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣195,875,000元)或增加人民幣259,421,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣239,402,000元)。

倘所有其他因素保持不變而剩餘價值較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計增加／減少10%，則截至二零一九年十二月三十一日止年度，船舶報告年度內的估計折舊費用將因此減少或增加人民幣64,845,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣55,284,000元)。

#### 4.4 所得稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅及預扣稅。在釐定所得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年度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)。

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，則於二零一九年十二月三十一日止年度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492,421,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣637,141,000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)。

#### 4. 會計估計及判斷(續)

##### 4.5 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。

於二零一九年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款、合同資產及應收借款減值撥備為人民幣63,313,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣59,512,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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

#### (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。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 業務分部

本集團之營業額存在季節性波動，但其影響不重大。報告年度內，本集團按主要業務及營業地區分部之營業額及其對經營溢利的業績分析列示如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元
按主要業務劃分：				
油品運輸				
— 油品運輸	11,223,943	1,721,032	9,999,527	1,016,539
— 船舶出租	1,078,204	130,271	788,766	77,164
	<u>12,302,147</u>	<u>1,851,303</u>	10,788,293	1,093,703
其他	<u>1,418,993</u>	<u>744,815</u>	<u>1,311,392</u>	<u>701,908</u>
	<u>13,721,140</u>	<u>2,596,118</u>	<u>12,099,685</u>	1,795,611
其他收益與淨利得		146,480		221,919
銷售費用		(49,296)		(22,805)
管理費用		(876,990)		(748,155)
金融資產和合同資產減值損失淨額		(3,208)		(22,183)
其他費用		(106,381)		(31,761)
應佔聯營公司溢利		287,807		276,245
應佔合營公司溢利		427,085		231,906
財務費用		<u>(1,419,627)</u>		<u>(1,287,714)</u>
除稅前利潤		<u>1,001,988</u>		<u>413,063</u>

本集團於本報告年度的收入隨時間推移確認。

本集團收入主要來自於一年內簽訂的合同。因此，本集團跟據香港財務報告準則第15號採取了不披露未滿足履行義務的簡單做法。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 業務分部(續)

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產合計		
油品運輸	<b>54,738,420</b>	53,509,797
其他	<b>11,103,441</b>	9,906,470
	<b>65,841,861</b>	<b>63,416,267</b>
分部負債合計		
油品運輸	<b>27,206,955</b>	23,784,623
其他	<b>9,467,300</b>	10,359,446
	<b>36,674,255</b>	<b>34,144,069</b>

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、其他收益與淨利得及財務費用。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。

於二零一九年十二月三十一日，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36,964,619,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣37,816,410,000元)、人民幣9,159,126,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,326,902,000元)及人民幣106,173,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣111,933,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 地區分部

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元
按地理區域				
國內	5,033,071	1,255,558	4,201,183	1,131,956
國際	8,688,069	1,340,560	7,898,502	663,655
	<u>13,721,140</u>	<u>2,596,118</u>	<u>12,099,685</u>	<u>1,795,611</u>
其他收益與淨利得		146,480		221,919
銷售費用		(49,296)		(22,805)
管理費用		(876,990)		(748,155)
金融資產和合同資產減值損失淨額		(3,208)		(22,183)
其他費用		(106,381)		(31,761)
應佔聯營公司溢利		287,807		276,245
應佔合營公司溢利		427,085		231,906
財務費用		<u>(1,419,627)</u>		<u>(1,287,714)</u>
除稅前溢利		<u>1,001,988</u>		<u>413,063</u>

於本報告年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
非流動資產之添增	<b>1,778,510</b>	<b>2,531</b>	<b>1,781,041</b>
折舊及攤銷	<b>2,559,236</b>	<b>314,304</b>	<b>2,873,540</b>
處置物業、廠房及設備之損失淨額	<b>(902)</b>	<b>-</b>	<b>(902)</b>
利息收入	<b>77,027</b>	<b>26,755</b>	<b>103,782</b>
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
非流動資產之添增	3,530,996	29,780	3,560,776
折舊及攤銷	2,132,062	51,051	2,183,113
處置物業、廠房及設備之損失淨額	-	(73)	(73)
利息收入	42,372	66,532	108,904

本集團的主要資產均於中國，因此截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度未對資產和支出作出地區分部分析。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收益與淨利得

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收益		
政府補貼(註)	66,414	65,043
來自於應收借款的利息收入	68,654	28,579
銀行利息收入	35,128	80,325
來自以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的股息	10,850	8,701
來自於投資物業的租金收入	5,509	14,300
其他	(46,889)	32,421
	<b>139,666</b>	<b>229,369</b>
其他利得／(損失)		
投資物業的重估(損失)／利得淨額	(122)	632
匯兌利得／(損失)淨額	6,623	(8,670)
處置物業、廠房及設備損失淨額	(902)	(73)
其他	1,215	661
	<b>6,814</b>	<b>(7,450)</b>
	<b>146,480</b>	<b>221,919</b>

註：報告期內政府補貼包括已獲批的業務發展補貼及稅收返還。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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務費用合計		
利息支出產生於：		
— 銀行及其他借款	1,109,136	1,042,093
— 公司債券	193,469	206,464
— 利率掉期：現金流量套期之其他綜合收益重分類轉出	50,517	56,139
— 租賃負債	118,019	—
— 匯兌(利得)/損失淨額	(51,514)	22,799
	<b>1,419,627</b>	1,327,495
減：資本化利息	—	(39,781)
	<b>1,419,627</b>	<b>1,287,714</b>

於本報告年度，在船舶建造期內，無利息費用資本化在船舶成本中(截至二零一八年十二月三十一日止年度：適用於在建船舶借入和使用資金和資本化率為3.23%至4.27%)。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 除稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	3,934,385	4,092,838
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)	7,190,637	6,211,236
	<b>11,125,022</b>	<b>10,304,074</b>
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	2,449,706	2,086,548
支付設定受益計劃的成本(附註34)	64,734	12,560
退休金供款	32,953	54,098
員工成本合計	<b>2,547,393</b>	<b>2,153,206</b>
核數師酬金	6,749	7,761
— 審計費	6,400	7,041
— 非審計服務費	349	720
物業、廠房及設備折舊	2,347,150	2,180,734
使用權資產攤銷及折舊	526,390	—
預付土地租賃款項攤銷	—	2,379
塢修及維修	523,633	305,787
應收賬款及合同資產減值損失撥備	1,244	19,293
其他應收款減值損失撥備	1,964	2,508

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅費用

#### (a) 於綜合損益及其他全面收益表中列示的所得稅

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
	註		
當期稅項			
中國	(i)		
— 本年計提		<b>229,954</b>	102,201
— 就以往年度作出的調整		<b>(544)</b>	(221)
香港			
— 本年計提		<b>944</b>	782
— 就以往年度作出的調整		<b>609</b>	28
其他地區	(ii)		
— 本年計提		<b>515</b>	296
		<b>231,478</b>	103,086
遞延所得稅		<b>98,906</b>	16,571
所得稅費用合計		<b>330,384</b>	119,657

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%(截至二零一八年十二月三十一日止年度：25%)。

#### (ii) 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。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅費用(續)

- (b) 本集團因除稅前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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>1,001,988</b>	413,063
按25%(截至二零一八年十二月三十一日止年度：25%) 的稅率計算	<b>250,497</b>	103,266
以前年度調整提淨額	<b>65</b>	(193)
應佔聯營公司溢利的稅務影響	<b>(70,170)</b>	(66,239)
應佔合營公司溢利與收到股利的稅務影響	<b>(77,059)</b>	(57,976)
非應納稅收入的稅務影響	<b>(1,518)</b>	(10,749)
不可扣稅的支出的稅務影響	<b>18,535</b>	10,623
未確認的未使用稅項虧損的稅務影響	<b>220,273</b>	144,580
未確認的暫時性差異的稅務影響	<b>68,079</b>	(14,914)
使用以前年度未確認稅項虧損的稅務影響	<b>(84,383)</b>	-
於其他轄區經營之附屬公司間不同稅率	<b>6,065</b>	11,259
所得稅費用	<b>330,384</b>	119,657

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
獨立非執行董事(附註10(a))		
— 袍金	1,050	1,063
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	1,256	1,189
— 酌情花紅	4,525	3,394
— 退休金供款	117	110
— 股份支付	353	—
	6,251	4,693
監事(附註10(b))		
— 基本薪金、津貼及實物利益	1,560	1,055
— 酌情花紅	1,852	1,158
— 退休金供款	108	100
	3,520	2,313
高級管理人員		
— 基本薪金、津貼及實物利益	3,429	3,065
— 酌情花紅	9,751	7,376
— 退休金供款	330	325
— 股份支付	992	—
	14,502	10,766
總計	25,323	18,835

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

部分高級管理人員兼任執行董事及監事。上述披露的金額為就該類人在與管理本公司或其附屬公司的事務有關連的情況下提供的其他服務，支付予該類人的薪酬，或該類人可就該等服務而收取的薪酬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無董事、監事或管理人員行使購股權。

本年度已授出購股權的變動及詳情載於綜合財務報表附註35。

(a) 於本年度已支付予各獨立非執行董事之酬金詳情如下：

	註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
王武生先生	(i)	-	13
阮永平先生		150	150
葉承智先生		300	300
芮萌先生		300	300
張松聲先生		300	300
		<u>1,050</u>	<u>1,063</u>

註：

(i) 於二零一八年一月十六日退任

於本年度概無任何其他報酬支付予獨立非執行董事(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣零元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 於本年度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					薪酬合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	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	股份支付 人民幣千元	
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
<b>執行董事</b>						
	-	639	2,252	56	188	3,135
(i)	-	368	1,348	37	165	1,918
(ii)	-	249	925	24	-	1,198
	<u>-</u>	<u>1,256</u>	<u>4,525</u>	<u>117</u>	<u>353</u>	<u>6,251</u>
<b>非執行董事</b>						
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>監事</b>						
	-	-	-	-	-	-
	-	883	975	54	-	1,912
	-	677	877	54	-	1,608
	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>1,560</u>	<u>1,852</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>3,520</u>

註：

(i) 於二零一九年六月十日就職

(i) 於二零一九年六月十日退任

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 於本年度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		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
		實物利益 人民幣千元	實物利益 人民幣千元			
截至二零一八年十二月三十一日 止年度						
<b>執行董事</b>						
	-	-	-	-	-	-
	-	613	1,732	55	55	2,400
	-	576	1,662	55	55	2,293
	-	1,189	3,394	110	110	4,693
<b>非執行董事</b>						
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>						
(i)	-	-	-	-	-	-
(ii)	-	-	-	-	-	-
	-	606	633	50	50	1,289
	-	449	525	50	50	1,024
	-	-	-	-	-	-
	-	1,055	1,158	100	100	2,313

註：

(i) 於二零一八年六月二十八日就職

(ii) 於二零一八年六月二十八日退任

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度概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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

#### (c) 董事退休福利

就董事在與管理本公司或其附屬公司的事務有關連的情況下提供的其他服務，概無支付予該類人，或該類人可就該等服務而收取的退休福利。(二零一八年：無)。

#### (d) 董事離職金或福利

年內並無向董事支付任何款項或提供任何利益作為提前終止委任或終止董事服務的補償(二零一八年：無)。

#### (e) 就使用董事服務而向第三方提供的對價

年內並無就某人士作為公司董事或在擔任董事期間以任何其他身份提供服務而向任何第三方提供或第三方應收的對價(二零一八年：無)。

#### (f) 向董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的借款、準借款和其他交易的資料

年內並無以董事、受該等董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的借款、準借款及其他交易(二零一八年：無)。

#### (g) 董事在交易、安排或合同的重大權益

本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同(二零一八年：無)。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 五名最高薪酬人士

於本年度，最高薪酬的五名人士中包括1 (截至二零一八年十二月三十一日止年度：2名)名董事及包括0 (截至二零一八年十二月三十一日止年度：0名)名監事，其酬金已於本綜合財務報表附註10中列示。其餘4 (截至二零一八年十二月三十一日止年度：3名)名非董事及非監事的最高薪酬人士於本年度的酬金詳情列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物利益	2,696	1,490
酌情花紅	9,268	3,993
退休金供款	276	166
股份支付	864	-
	<b>13,104</b>	<b>5,649</b>

該4 (截至二零一八年十二月三十一日止年度：3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	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
人民幣1,759,400元至人民幣2,199,250元 (二零一八年：人民幣1,691,200元至人民幣2,114,000元) (相等於港元2,000,000元至港元2,500,000元)	-	3
人民幣2,199,251元至人民幣2,639,100元 (二零一八年：人民幣2,114,001元至人民幣2,536,800元) (相等於港元2,500,001元至港元3,000,000元)	4	-
人民幣2,639,101元至人民幣3,078,950元 (二零一八年：人民幣2,536,801元至人民幣2,959,600元) (相等於港元3,000,001元至港元3,500,000元)	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

於本年度，本集團並無向任何董事、監事、高級管理人員或5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(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 12. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二零一八年期末股息－每股人民幣0.02元 (二零一八年：二零一七年期末股息－每股人民幣0.05元)	<b>80,641</b>	<b>201,602</b>

截至二零一八年十二月三十一日止年度之期末股息每股人民幣0.02元已於二零一九年六月十日獲股東批准及總額為人民幣80,641,000元之股息已於本報告期內派發。

於二零二零年三月三十日召開的董事會會議，董事們建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之期末股息人民幣190,508,000元，即每股股息為人民幣0.04元。此建議派發的期末股息需待本公司的股東於即將召開的週年股東大會(日期待定)批准後方可派發，因此該股息並未於報告期末確認為負債。

### 13. 每股盈利

基本及攤薄每股盈利乃根據歸屬於本公司權益持有人的本年盈利人民幣413,857,000元(二零一八年：人民幣74,679,000元)及本報告期內已發行的普通股4,032,033,000股(二零一八年：4,032,033,000股)之加權平均數計算。

截至二零一九年十二月三十一日年度止，本公司授出但尚未行使之購股權對計算每股盈利並無攤薄影響，故每股攤薄盈利與本年每股基本盈利相同。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14. 投資物業

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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按公允值計量及分類為投資物業。投資物業於本年度之變動列示如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	<b>21,286</b>	1,136,626
轉入自／(轉出至)物業、廠房及設備	<b>23,473</b>	(1,115,972)
於其他綜合收益確認的重估淨收益	<b>6,077</b>	-
於損益確認的重估淨(損失)／收益	<b>(122)</b>	632
於十二月三十一日	<b>50,714</b>	21,286

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。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團的投資物業按照公允值計量的第二層釐定。

於本年度，本集團將其商業樓宇由物業、廠房和設備重分類為自投資物業。投資物業於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的公允值乃根據獨立估價師作出之估值計算。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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 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
於二零一九年十二月三十一日							
<b>成本</b>							
於二零一九年一月一日	33,613	61,733,378	100,156	32,918	1,791,682	385,662	64,077,409
添增	7,856	461,789	1,993	735	1,720	1,254,080	1,728,173
轉入/(出)	-	312,203	4,515	-	-	(316,718)	-
轉出至投資物業	-	-	-	-	(27,124)	-	(27,124)
處置	-	-	(52,274)	(326)	-	-	(52,600)
外幣折算差額	46	612,483	70	10	-	4,051	616,660
於二零一九年十二月三十一日	<u>41,515</u>	<u>63,119,853</u>	<u>54,460</u>	<u>33,337</u>	<u>1,766,278</u>	<u>1,327,075</u>	<u>66,342,518</u>
<b>累計折舊</b>							
於二零一九年一月一日	15,741	14,478,133	80,421	23,122	149,147	-	14,746,564
本年計提	13,028	2,267,814	6,657	2,258	57,393	-	2,347,150
轉出至投資物業	-	-	-	-	(3,651)	-	(3,651)
處置	-	-	(52,222)	(313)	-	-	(52,535)
外幣折算差額	45	120,209	53	10	-	-	120,317
減值	-	23,779	-	-	-	-	23,779
於二零一九年十二月三十一日	<u>28,814</u>	<u>16,889,935</u>	<u>34,909</u>	<u>25,077</u>	<u>202,889</u>	<u>-</u>	<u>17,181,624</u>
<b>賬面淨值</b>							
於二零一九年十二月三十一日	<u>12,701</u>	<u>46,229,918</u>	<u>19,551</u>	<u>8,260</u>	<u>1,563,389</u>	<u>1,327,075</u>	<u>49,160,894</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>17,872</u>	<u>47,255,245</u>	<u>19,735</u>	<u>9,796</u>	<u>1,642,535</u>	<u>385,662</u>	<u>49,330,845</u>

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 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
於二零一八年十二月三十一日							
<b>成本</b>							
於二零一八年一月一日	15,730	52,411,200	113,566	31,974	666,662	3,991,849	57,230,981
添增	6,328	41,909	11,253	3,151	9,048	3,489,087	3,560,776
轉入/(出)	-	7,147,912	772	-	-	(7,148,684)	-
由投資物業轉入	-	-	-	-	1,115,972	-	1,115,972
收購附屬公司	11,421	574,179	1,286	400	-	-	587,286
處置	-	-	(26,947)	(2,637)	-	-	(29,584)
外幣折算差額	134	1,558,178	226	30	-	53,410	1,611,978
於二零一八年十二月三十一日	<u>33,613</u>	<u>61,733,378</u>	<u>100,156</u>	<u>32,918</u>	<u>1,791,682</u>	<u>385,662</u>	<u>64,077,409</u>
<b>累計折舊</b>							
於二零一八年一月一日	14,655	12,094,580	100,689	22,353	107,511	-	12,339,788
本年計提	969	2,129,702	5,932	2,495	41,636	-	2,180,734
處置	-	-	(26,366)	(2,068)	-	-	(28,434)
外幣折算差額	117	253,851	166	342	-	-	254,476
於二零一八年十二月三十一日	<u>15,741</u>	<u>14,478,133</u>	<u>80,421</u>	<u>23,122</u>	<u>149,147</u>	<u>-</u>	<u>14,746,564</u>
<b>賬面淨值</b>							
於二零一八年十二月三十一日	<u>17,872</u>	<u>47,255,245</u>	<u>19,735</u>	<u>9,796</u>	<u>1,642,535</u>	<u>385,662</u>	<u>49,330,845</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,075</u>	<u>40,316,620</u>	<u>12,877</u>	<u>9,621</u>	<u>559,151</u>	<u>3,991,849</u>	<u>44,891,193</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

於二零一九年十二月三十一日，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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
成本	<b>14,167,163</b>	18,361,943
累計折舊	<b>(1,706,684)</b>	(1,724,004)
賬面淨值	<b>12,460,479</b>	16,637,939

本集團為承租人的經營租賃安排詳情已載於本綜合財務報表附註17。

於二零一九年十二月三十一日，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31)。

於本年度，概無利息支出(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣39,781,000元)資本化計入船舶成本。

### 16. 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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	<b>74,842</b>	77,221
對會計政策變更的調整(見附註2.2)	<b>(74,842)</b>	-
本年攤銷	-	(2,379)
於十二月三十一日	<b>-</b>	74,842

## 17. 租賃

本附註提供集團為承租人的租賃信息。

### (i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表列示與租賃有關金額如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
船舶	<b>2,329,921</b>	2,696,015
預付土地租賃款項*	<b>72,463</b>	74,842
物業	<b>12,316</b>	14,099
汽車	<b>53</b>	-
	<b>2,414,753</b>	2,784,956
<b>租賃負債</b>		
流動	<b>586,728</b>	518,849
非流動	<b>2,145,306</b>	2,643,118
	<b>2,732,034</b>	3,161,967

\* 本集團與中國內地政府訂立土地租賃安排。

報告期內增加使用權資產人民幣52,868,000元。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 租賃(續)

#### (ii) 在損益表中確認的金額

損益表列示與租賃有關金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>		
船舶	519,386	—
物業	4,573	—
預付土地租賃款項	2,379	—
汽車	52	—
	<b>526,390</b>	—
利息支出(包括在融資費用)	118,019	—
與短期租賃相關的開支	14,251	—

二零一九年租賃現金流出總額為人民幣661,108,000元。

#### (iii) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃各類樓宇、船舶和汽車。租賃合同通常為兩年至十六年的固定期限，但可能擁有如下(iv)中所述的延期選擇。

租賃條款是根據具體情況協商確定的，包含各種不同的條款和條件。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃合同無任何強加契約。租賃資產不得用作借貸的抵押。

#### (iv) 展期權及終止權

展期權及終止權計入本集團的多個物業和設備租賃。展期權及終止權在管理集團運營中使用的資產方面能最大限度地提高運營靈活性。大部分展期權及終止權僅可由本集團而非各自的出租人行使。

## 18. 商譽

於報告年度，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(二零一八年十二月三十一日：人民幣58,168,000元)的商譽，及「中遠石油」金額為人民幣15,157,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣15,157,000元)的商譽分別進行減值測試。現金流預測的計算依據管理層所批准最近5年的財務預算，該5年期後的現金流使用零增長率作推測，及使用的折現率為9.91%(二零一八年十二月三十一日：9.99%)。推測年度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

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔淨資產	1,519,950	1,528,406
商譽	835,105	835,105
	<b>2,355,055</b>	<b>2,363,511</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 19. 於聯營公司之投資(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資於以下聯營公司，全部為非上市實體及其並無市場報價：

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
			二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
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	40%	40%	40%	40%	石油產品運輸和船舶出租
中遠海運集團財務有限責任公司 (「中遠海財務」)	中國/有限責任公司	人民幣2,800,000,000	11%	11%	11%	11%	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	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	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	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	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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	<b>604,614</b>	<b>568,079</b>
<b>截至十二月三十一日止年度</b>		
本集團應佔總額：		
本年溢利	<b>90,990</b>	95,597
其他全面虧損	<b>(17,478)</b>	(2,252)
本年全面收益合計	<b>73,512</b>	93,345

### 20. 於合營公司之投資

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔淨資產	<b>2,709,852</b>	2,367,628
商譽	<b>477,105</b>	477,105
	<b>3,186,957</b>	2,844,733

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 於合營公司之投資(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資於以下合營公司，全部為非上市實體及其並無市場報價：

名稱	註冊成立及 經營地點/企業類型	已發行/註冊資本	本集團應佔權益、 投票權及應佔溢利百分比		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
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513,439,182元 (二零一八年： 美元447,235,282元)	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
Arctic Red LNG Shipping Limited	香港/有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶
Arctic Orange LNG Shipping Limited	香港/有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶
Arctic Yellow LNG Shipping Limited	香港/有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶
Arctic Indigo LNG Shipping Limited	香港/有限責任公司	美元1,000元	50%	50%	持有船舶

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 於合營公司之投資(續)

以上所有合營公司按權益法於綜合財務狀況表入賬。

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：

	<b>CLNG</b>	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	<b>8,184,523</b>	7,770,667
流動資產	<b>904,154</b>	760,104
現金及現金等價物	<b>895,880</b>	733,194
其他流動資產	<b>8,274</b>	26,910
非流動負債	<b>(3,353,406)</b>	(3,933,745)
流動負債	<b>(715,083)</b>	(217,735)
淨資產	<b>5,020,188</b>	4,379,291
非控制性權益	<b>(933,957)</b>	(894,054)
	<b>4,086,231</b>	3,485,237
本集團持有權益百分比	<b>50%</b>	50%
本集團應佔淨資產	<b>2,043,116</b>	1,742,619
商譽	<b>477,105</b>	477,105
本集團應佔合營公司權益賬面值	<b>2,520,221</b>	2,219,724
<b>截至十二月三十一日止年度</b>	<b>二零一九年 人民幣千元</b>	<b>二零一八年 人民幣千元</b>
收入	<b>1,214,262</b>	1,147,321
本年溢利	<b>841,838</b>	524,795
其他全面虧損	<b>(253,073)</b>	(461)
本年全面收益合計	<b>588,765</b>	524,334
已收合營公司股息	<b>173,494</b>	104,381

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	<b>666,736</b>	625,009
<b>截至十二月三十一日止年度</b>		
本集團應佔份額總額：		
本年溢利	<b>86,084</b>	62,997
其他全面虧損	<b>(7,275)</b>	-
本年全面收益合計	<b>78,809</b>	62,997

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 21. 應收借款

	註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
借款予聯營公司	(i)	405,757	399,088
借款予合營公司	(ii)	852,958	1,061,276
		<u>1,258,715</u>	<u>1,460,364</u>
減：即期部分		(27,786)	(13,137)
非即期部份		<u>1,230,929</u>	<u>1,447,227</u>

註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，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3.70%至4.43%(二零一八年十二月三十一日：3個月LIBOR加約3.60%至4.51%)為年利率。借款將於二零三零及二零三一年到期。
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，借款予合營公司為無抵押，利息以3個月LIBOR加0.80%、3個月LIBOR加1.30%及歐元銀行間拆放利率加0.50%為年利率。借款須於船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，所有應收借款以美元計值。

### 22. 按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

#### (a) 按公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

按公允值計量且其變動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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
在中國上市的權益性投資	390,905	262,782
未上市權益性投資	5,534	5,496
	<u>396,439</u>	<u>268,278</u>

22. 按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(續)

(b) 確認在損益和其他全面收益的金額

於本年度，於其他全面收益中確認的溢利／(虧損)(稅後淨額)列式如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於其他全面收益中確認的利得／(虧損)	<b>96,092</b>	<b>(30,622)</b>

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本年度的變動如下：

	採納香港財務 報告準則第16 號			合計 人民幣千元
	號 人民幣千元	加速稅務折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	-	49,906	-	49,906
(計入)／貸記損益	-	(2,352)	14	(2,338)
於二零一八年十二月三十一日	-	47,554	14	47,568
會計政策變更(附註2.2)	67,405	-	-	67,405
於二零一九年一月一日	<b>67,405</b>	<b>47,554</b>	<b>14</b>	<b>114,973</b>
計入損益	<b>(67,405)</b>	<b>(2,389)</b>	<b>(14)</b>	<b>(69,808)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>-</b>	<b>45,165</b>	<b>-</b>	<b>45,165</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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本年度的變動如下：

	按公允值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產的					總計 人民幣千元
	投資物業重估 人民幣千元	公允值變動 人民幣千元	未匯回收益 人民幣千元	加速稅務折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	182,086	68,581	33,092	64,658	4,732	353,149
來自購入一家附屬公司	-	-	-	8,647	-	8,647
計入/(貸記)損益	(2,124)	-	21,094	(4,589)	(148)	14,233
計入其他全面收益	-	(10,207)	-	-	-	(10,207)
轉(出)/入	(177,794)	-	-	177,794	-	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	2,168	58,374	54,186	246,510	4,584	365,822
計入/(貸記)損益	(4,341)	-	38,128	(5,046)	357	29,098
貸記其他全面收益	1,519	32,031	-	-	-	33,550
轉入/(出)	5,092	-	-	(5,092)	-	-
匯兌調整	-	-	-	-	6	6
於二零一九年十二月三十一日	<u>4,438</u>	<u>90,405</u>	<u>92,314</u>	<u>236,372</u>	<u>4,947</u>	<u>428,476</u>

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 23. 遞延稅項資產及負債(續)

(c) 對綜合財務狀況表中的遞延稅項餘額的分析列示如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	45,165	47,568
遞延稅項負債	(428,476)	(365,822)
	<b>(383,311)</b>	<b>(318,254)</b>

於二零一九年十二月三十一日，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3,507,288,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,379,905,000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，將於5年內屆滿。

於二零一九年十二月三十一日，未確認遞延稅項負債人民幣494,421,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣637,141,000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二零一九年十二月三十一日之未分派利潤總額為人民幣1,977,684,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,548,565,000元)。

### 24. 存貨

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
燃油存貨	546,171	680,643
船舶儲備及配件	228,089	246,204
	<b>774,260</b>	<b>926,847</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25. 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收第三方賬款及票據	764,870	606,607
應收一家合營公司賬款	132	-
應收同系附屬公司賬款	7,910	10,077
應收關聯公司賬款(註)	197,331	165,588
	<b>970,243</b>	782,272
減：呆賬撥備(附註25(b))	<b>(32,561)</b>	(30,162)
	<b>937,682</b>	752,110
油運合同相關的當期合同資產	473,262	1,062,112
減：撥備(附註25(b))	<b>(3,648)</b>	(4,644)
合同資產合計	<b>469,614</b>	1,057,468

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。

截至二零一九年十二月三十一日，應收賬款及應收票據及合同資產中，折合人民幣706,628,000元為美元資產(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,148,022,000元)。

(a) 於報告年末，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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	619,775	456,023
四至六個月	124,636	84,309
七至九個月	68,726	52,735
十至十二個月	47,863	54,197
一至兩年	63,443	82,261
兩年以上	13,239	22,585
	<b>937,682</b>	752,110

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。故本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二零一九年十二月三十一日或二零一八年十二月三十一日前三十六個月內銷售款的付款情況或本年內相應歷史信貸損失得出。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。本集團已將其提供服務所在國家的國內生產總值和失業率確定為最相關因素，並根據這些因素的預期變化來調整歷史信貸損失比率。

在此基礎上，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一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：

於二零一九年十二月三十一日	六個月內 人民幣千元	七至十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
預期信用損失率	1.35%	2.23%	18.09%	2.51%
應收賬款賬面原值	757,378	119,246	93,619	970,243
合同資產賬面原值	473,262	—	—	473,262
損失撥備	16,615	2,657	16,937	36,209

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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)

於二零一八年十二月三十一日	六個月內 人民幣千元	七至十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
預期損失率	0.33%	4.06%	19.27%	1.89%
應收賬款賬面原值	540,951	111,453	129,868	782,272
合同資產賬面原值	1,062,112	—	—	1,062,112
損失撥備	<u>5,263</u>	<u>4,521</u>	<u>25,022</u>	<u>34,806</u>

於二零一九年十二月三十一日，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	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	34,806	14,730
確認的損失撥備	1,244	19,293
匯兌調整	159	783
於年末	<u>36,209</u>	<u>34,806</u>

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 預付賬款、按金及其他應收款

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
預付賬款	99,201	95,604
按金及其他應收款	368,924	261,753
應收同系附屬公司款	149,507	260,201
應收聯營公司款	29,930	14,633
應收合營公司款	110,505	82,291
應收關聯公司款(註)	66,964	32,945
	<b>825,031</b>	747,427
減：其他應收款減值(附註26(a))	<b>(27,104)</b>	(24,706)
	<b>797,927</b>	722,721

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、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。

於二零一九年十二月三十一日，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220,288,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣94,678,000元)以美元計值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 預付賬款、按金及其他應收款(續)

#### (a) 其他應收款減值

於本年度其他應收款減值的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	24,706	21,503
確認的減值損失	1,964	2,508
處置附屬公司	(26)	—
外幣折算差額匯兌調整	460	695
於年末	<u>27,104</u>	<u>24,706</u>

對於其他應收款，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	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
有限制性銀行存款	(i)	<u>861</u>	<u>858</u>
存放於中遠海財務的存款	(ii)	<u>1,784,637</u>	1,267,596
無限制性銀行存款及現金		<u>2,134,863</u>	<u>2,200,328</u>
現金及現金等價物		<u>3,919,500</u>	<u>3,467,924</u>
銀行存款及現金及現金等價物合計		<u>3,920,361</u>	<u>3,468,782</u>

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31)及其他銀行擔保。
- (ii) 中遠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。

於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物中包括人民幣2,468,743,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,297,514,000元)以美元計值。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 應付賬款及應付票據

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付第三方賬款及票據	1,204,403	954,860
應付同系附屬公司賬款	699,865	468,505
應付一家聯營公司賬款	5,860	6,481
應付關聯公司賬款(註)	12,185	24,590
	<b>1,922,313</b>	<b>1,454,436</b>

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年限結清。

於二零一九年十二月三十一日，應付賬款及應付票據中包括人民幣728,198,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣193,532,000元)以美元計值。

於報告年末，以發票日期起計，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,239,218	1,042,210
四至六個月	276,028	107,812
七至九個月	51,804	29,829
十至十二個月	68,396	41,830
一至兩年	69,741	223,758
兩年以上	217,126	8,997
	<b>1,922,313</b>	<b>1,454,436</b>

應付賬款及應付票據為免息及一般於一至三個月內結清。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 其他應付款及應計負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付款	412,466	372,209
應計負債	342,918	285,100
應付最終控股公司款	1,320	373
應付直屬控股公司款	1,100	1,100
應付同系附屬公司款	224,370	72,508
應付一家聯營公司款	-	6
應付其他關聯公司款(註)	78,609	-
	<b>1,060,783</b>	<b>731,296</b>

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、一家聯營公司及其他關聯方款為無抵押、免息及須於要求時償還。

其他應付款及應計負債為免息，一般於一至三個月內結清。

於二零一九年十二月三十一日，包括在其他應付款及應計負債中的金融負債中有人民幣250,746,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣136,087,000元)以美元計值。

### 30. 衍生金融工具

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元546,631,000元(相當約人民幣3,813,407,000元)(二零一八年十二月三十一日：約美元564,773,000元(相當約人民幣3,939,969,000元)，其到期日分別為二零三一年、二零三二年及二零三三年(二零一八年十二月三十一日：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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，相關銀行貸款浮動利率為三個月LIBOR加2.20%(二零一八年十二月三十一日：三個月LIBOR加2.20%)。

### 31. 銀行及其他計息貸款

(a) 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款分析如下：

	到期日	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
<b>(i) 銀行貸款</b>			
抵押	2020年	<b>1,298,978</b>	1,302,590
無抵押	2020年	<b>5,022,864</b>	4,361,564
		<b>6,321,842</b>	5,664,154
<b>(ii) 其他計息貸款</b>			
無抵押	2020年	<b>2,233,000</b>	1,372,410
銀行及其他計息貸款 — 即期部分		<b>8,554,842</b>	7,036,564
<b>非流動負債</b>			
<b>(i) 銀行貸款</b>			
抵押	2021至2033年	<b>15,124,697</b>	15,865,245
無抵押	2021至2026年	<b>2,057,979</b>	2,745,280
		<b>17,182,676</b>	18,610,525
<b>(ii) 其他計息貸款</b>			
無抵押	2025年	<b>142,850</b>	175,850
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分		<b>17,325,526</b>	18,786,375

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行計息貸款以本集團擁有的45（二零一八年十二月三十一日：44）艘船舶作為抵押，其合計賬面淨值為人民幣25,869,196,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣25,528,346,000元）。

於二零一九年十二月三十一日，銀行抵押貸款人民幣16,274,975,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣16,991,135,000元）及銀行無抵押貸款人民幣7,080,843,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣7,106,844,000元）以美元計值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 31. 銀行及其他計息貸款(續)

(b) 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款的還款期如下：

	銀行貸款 人民幣千元	其他計息貸款 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
即期部分			
一年內	<u>6,321,842</u>	<u>2,233,000</u>	<u>8,554,842</u>
非即期部分			
第二年	<u>2,539,376</u>	<u>33,000</u>	<u>2,572,376</u>
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>5,068,460</u>	<u>99,000</u>	<u>5,167,460</u>
五年以上	<u>9,574,840</u>	<u>10,850</u>	<u>9,585,690</u>
	<u>17,182,676</u>	<u>142,850</u>	<u>17,325,526</u>
	<u>23,504,518</u>	<u>2,375,850</u>	<u>25,880,368</u>
於二零一八年十二月三十一日			
即期部分			
一年內	<u>5,664,154</u>	<u>1,372,410</u>	<u>7,036,564</u>
非即期部分			
第二年	<u>3,381,343</u>	<u>33,000</u>	<u>3,414,343</u>
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>4,611,090</u>	<u>99,000</u>	<u>4,710,090</u>
五年以上	<u>10,618,092</u>	<u>43,850</u>	<u>10,661,942</u>
	<u>18,610,525</u>	<u>175,850</u>	<u>18,786,375</u>
	<u>24,274,679</u>	<u>1,548,260</u>	<u>25,822,939</u>

於二零一九年十二月三十一日，即期部分的其他貸款中包括金額為人民幣1,000,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,000,000,000元)及人民幣1,200,000,000元(二零一八年十二月三十一日：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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32. 其他借款

	註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 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)	743,050	772,988
商船三井株式會社(「商船三井」)	(ii)	373,633	388,125
中國石油國際事業有限公司(「中國石油國際」)	(iii)	16,007	15,972
		<b>1,132,690</b>	1,177,085
減：即期部分		<b>(43,443)</b>	(67,493)
非即期部分		<b>1,089,247</b>	1,109,592

註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，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45,500,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣46,470,000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。於二零一九年十二月三十一日，該筆借款為無抵押，利息以3個月LIBOR加約3.69%至4.43%(二零一八年十二月三十一日：3個月LIBOR加約4.42%至4.51%)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一九年十二月三十一日，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697,550,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣726,518,000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。於二零一九年十二月三十一日，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(二零一八年十二月三十一日：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) 於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日，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(二零一八年十二月三十一日：3個月LIBOR加2.20%及固定利率4.8%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。
- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日，此借款為無抵押，利息以3個月LIBOR加約3.69%至3.73%(二零一八年十二月三十一日：3個月LIBOR加約3.60%至3.70%)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，所有其他借款以美元計值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 應付債券

本年內，公司債券變動列示如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	3,989,691	3,985,777
利息支出	3,786	3,914
減：本金償還	(1,500,000)	-
	<b>2,493,477</b>	3,989,691
減：即期部分	-	(1,498,439)
非即期部分	<b>2,493,477</b>	<b>2,491,252</b>

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	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	償還本金 人民幣千元	未付利息 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一二年八月三日	10年	1,500,000	1,487,100	1,494,624	-	1,405	1,496,029
二零一二年十月二十九日	7年	1,500,000	1,488,600	1,498,439	(1,500,000)	1,561	-
二零一二年十月二十九日	10年	1,000,000	992,400	996,628	-	820	997,448
		<b>4,000,000</b>	<b>3,968,100</b>	<b>3,989,691</b>	<b>(1,500,000)</b>	<b>3,786</b>	<b>2,493,477</b>

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。

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 應付僱員福利

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付設定受益計劃	203,474	152,070
應付離職福利	-	1,570
	<u>203,474</u>	<u>153,640</u>
減：即期部分	(15,975)	(11,890)
非即期部分	<u>187,499</u>	<u>141,750</u>

#### (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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
未供款責任的現值	203,474	152,070
減：即期部分	(15,975)	(11,330)
非即期部分	<u>187,499</u>	<u>140,740</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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 應付僱員福利(續)

#### (a) 應付設定受益計劃詳情如下:(續)

##### (ii) 應付設定受益計劃現值變動如下:

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	152,070	140,250
本年重新計量	(2,980)	11,630
已付福利	(10,350)	(12,370)
過往服務成本	59,974	7,180
利息成本	4,760	5,380
於年末	<u>203,474</u>	<u>152,070</u>

設定受益計劃加權平均期限為10.1(二零一八年十二月三十一日:10.2)年。

##### (iii) 於綜合損益及其他全面收益表確認的金額如下:

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
過往服務成本	59,974	7,180
設定受益淨負債之淨利息	4,760	5,380
確認在損益的金額合計	64,734	12,560
確認在其他全面收益的精算(收益)/損失	(2,980)	11,630
設定受益成本合計	<u>61,754</u>	<u>24,190</u>

過往服務成本及設定受益淨負債之淨利息合計人民幣64,734,000元(二零一八年十二月三十一日:人民幣12,560,000元)已確認在本年內的其他費用和管理費用。

34. 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:

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
貼現率	3.25%-3.42%	3.25%
醫療福利平均每年增長率	5.00%	5.00%

於二零一九年十二月三十一日的應付設定受益計劃採用的死亡率乃按照中國保險監督管理委員會頒佈的中國人壽保險業經驗生命表(2010-2013)－養老類業務表(男)/養老類業務表(女)前推兩年。

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	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
增加0.5%	(9,153)	(7,420)
減少0.5%	9,911	8,090

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 35. 股本

#### (a) 股本

	二零一九年		二零一八年	
	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
於年初及年末	<u>4,032,033</u>	<u>4,032,033</u>	<u>4,032,033</u>	<u>4,032,033</u>

#### (b) 購股權

本公司設立股票期權計劃，向本集團合資格員工及董事或任何參與者(定義見相關股票期權計劃)授出股票期權以認購該公司股份。於二零一九年十二月三十一日，並無尚未行使的股票期權獲歸屬及可予行使。本公司並無法定或推定責任以現金購回或結算股票期權。

於二零一八年十二月十七日舉行的本公司股東特別大會上，本公司股東批准採納一項股票期權計劃(「二零一八年股票期權計劃」)。二零一八年股票期權計劃旨在使本公司建設與完善為股東創造價值的績效導向文化，建立股東與本公司管理層之間的利益共享與約束機制。獲授人並無就接納股票期權支付代價。

根據二零一八年股票期權計劃，股票期權自授予日起兩年內不能行使。在兩年期限結束後，激勵對象可於授予日後第3年、第4年及第5年分三批次平均行使股票期權。在股票期權的行權有效期內，若滿足行權條件及股票期權的行權安排，每一份股票期權令持有人有權以相關的行權價格認購一股股份。

於2018年12月27日，即授予日，根據二零一八年股票期權計劃授出股份之公允價值為人民幣39,006,000元，已採用柏力克-舒爾斯估值模式計算。

### 35. 股本(續)

#### (b) 購股權(續)

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度授出的股票期權變動情況載列如下：

類別	附註	行使價 人民幣	截至二零一九年十二月三十一日止年度 購股權數目							於 二零一九年 十二月三十一 日 尚未行使	可行使期
			於 二零一九年 一月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 失效	於年內 取消	於 二零一九年 十二月三十一 日 尚未行使		
董事	(i) (ii)	5.98*	950,000	-	-	416,000	-	(475,000)	891,000	28.12.2020- 27.12.2025	
持續合約僱員	(i) (ii)	5.98	34,510,000	-	-	(416,000)	-	(3,265,000)	30,829,000	28.12.2020- 27.12.2025	
			<u>35,460,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,740,000)</u>	<u>31,720,000</u>		

附註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日無任何未行使購股權歸屬及可行使。本公司並無法律或推定責任以現金購回或償付購股權。
  - (ii) 股票期權乃根據二零一八年股票期權計劃於二零一八年十二月二十七日以行權價格人民幣6.00元授出。根據二零一八年股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自授予日起的7年有效，並自授出日起兩年內不能行使(「限制期」)。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即33%、33%及34%。
- \* 於二零二零年三月三十日董事會上，行權價格從人民幣6.00元調整至人民幣5.98元。

### 36. 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 儲備(續)

#### (b) 本公司

本公司權益中每個部分的報告年初與期末變動詳情列示如下：

	股本溢價	重估儲備	資本儲備	其他儲備	法定公積金	專項儲備	一般公積金	按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產重估儲備	留存溢利	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
於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
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	48,903	48,903
已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,602)	(201,602)
於二零一八年十二月三十一日	7,750,215	270,254	-	(1,796)	2,877,435	-	93,158	1,019	8,755,829	19,746,114
會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	126	126
於二零一九年一月一日	7,750,215	270,254	-	(1,796)	2,877,435	-	93,158	1,019	8,755,955	19,746,240
本年損失	-	-	-	-	-	-	-	-	(164,435)	(164,435)
已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(80,641)	(80,641)
計提的安全儲備	-	-	-	-	-	1,024	-	-	(1,024)	-
已使用的安全儲備	-	-	-	-	-	(321)	-	-	321	-
已授出購股權之公允價值	-	-	12,561	-	-	-	-	-	-	12,561
於二零一九年十二月三十一日	7,750,215	270,254	12,561	(1,796)	2,877,435	703	93,158	1,019	8,510,176	19,513,725

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，於二零一九年十二月三十一日，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8,510,879,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣8,755,829,000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(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,750,215,000元)可以股份發行形式分派。

36. 儲備(續)

(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按公允值為價值的資產採用的會計政策入賬。

(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。

本年的應計費用將被轉移到歸屬於本公司擁有人權益—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。根據香港財務報告準則，相關費用應在發生時確認於損益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 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) 按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產重估儲備

按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產重估儲備包含於報告年度末持有按公允值計量且其變動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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 本公司財務狀況表

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
投資物業	170,421	476,867
物業、廠房及設備	2,587,951	6,352,806
使用權資產	931	—
於附屬公司之投資	17,418,777	17,415,697
於一家聯營公司之投資	300,000	300,000
於一家合營公司之投資	1,884,027	—
應收借款	5,000,000	—
	<b>27,362,107</b>	<b>24,545,370</b>
<b>流動資產</b>		
應收借款即期部分	1,069,762	4,000,000
存貨	33,780	4,791
合同資產	14,608	2,601
應收賬款及應收票據	7,061	3,240
預付賬款、按金及其他應收款	2,742,710	2,640,091
可收回稅項	—	28,075
現金及現金等價物	551,354	474,634
	<b>4,419,275</b>	<b>7,153,432</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 本公司財務狀況表(續)

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
銀行及其他計息貸款	300,000	140,000
應付債券	2,493,477	2,491,252
應付僱員福利	8,073	—
遞延稅項負債	189,123	192,458
	<b>2,990,673</b>	<b>2,823,710</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及應付票據	337,390	3,106
其他應付款及應計負債	2,456,895	2,255,851
銀行及其他計息貸款即期部分	2,450,000	1,339,410
應付債券即期部分	—	1,498,439
租賃負債即期部分	527	—
應付稅項	139	139
	<b>5,244,951</b>	<b>5,096,945</b>
<b>負債合計</b>	<b>8,235,624</b>	<b>7,920,655</b>
<b>權益</b>		
股本	4,032,033	4,032,033
儲備	19,513,725	19,746,114
<b>權益合計</b>	<b>23,545,758</b>	<b>23,778,147</b>

38. 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	1,001,988	413,063
調整項目：		
融資費用	1,419,627	1,287,714
利息收入	(103,782)	(108,904)
投資物業重估收益／(損失)淨額	122	(632)
處置物業、廠房及設備淨損失	902	73
物業、廠房及設備減值損失	23,779	—
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產淨公允值利得	—	(661)
已收以公允值計量且其變動計入其他全面收益的投資股息	(10,850)	(8,701)
應收賬款減值損失撥備	1,244	19,293
其他應收款減值損失撥備	1,964	2,508
物業、廠房及設備折舊	2,347,150	2,180,734
使用權資產折舊	526,390	—
預付土地租賃款項攤銷	—	2,379
應佔聯營公司溢利	(287,807)	(276,245)
應佔合營公司溢利	(427,085)	(231,906)
營運資金變動前之經營溢利	4,493,642	3,278,715
存貨減少／(增加)	152,587	(242,541)
應收賬款及應收票據及合同資產減少／(增加)	401,039	(749,711)
預付賬款(增加)／減少	(3,597)	10,267
按金及其他應收款(增加)／減少	(199,302)	287,797
應收聯營公司款增加	(15,297)	(1,334)
應收合營公司款增加	(28,214)	(540,586)
應收同系附屬公司款減少／(增加)	110,694	(95,680)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 綜合現金流量表附註(續)

(a) 除稅前溢利與經營活動產生之現金淨額的調節如下:(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收關聯公司款增加	<b>(34,019)</b>	(130,746)
應付賬款及應付票據增加	<b>467,877</b>	145,600
其他應付款(減少)/增加	<b>(228,190)</b>	339,403
應計負債增加	<b>62,793</b>	-
應付最終控股公司款增加	<b>947</b>	1,879
應付直屬控股公司款減少	-	(16)
應付一家聯營公司款(減少)/增加	<b>(6)</b>	11
應付合營公司款減少	-	(10)
應付其他關聯方款的增加	<b>40</b>	-
應付同系附屬公司款的增加	<b>101,862</b>	303
撥備及其他負債增加/(減少)	<b>9,977</b>	(55,044)
應付僱員福利增加/(減少)	<b>52,814</b>	(370)
經營產生的現金	<b>5,345,647</b>	2,247,937
已付所得稅	<b>(115,285)</b>	(91,905)
經營活動產生之現金淨額	<b>5,230,362</b>	2,156,032

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 融資活動產生的負債調節

	衍生金融 工具 (附註30) 人民幣千元	租賃負債 (附註17) 人民幣千元	銀行及其他 計息貸款 (附註31) 人民幣千元	其他借款 (附註32) 人民幣千元	應付債券 (附註33) 人民幣千元	融資活動 產生的 負債合計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 採納香港財務報告準則 第16號予以確認	352,382	-	25,822,939	1,177,085	3,989,691	31,342,097
於二零一九年一月一日	-	3,161,967	-	-	-	3,161,967
於二零一九年一月一日	352,382	3,161,967	25,822,939	1,177,085	3,989,691	34,504,064
<b>融資現金流量變化：</b>						
已付利息	(50,517)	-	(1,057,813)	(58,676)	(189,683)	(1,356,689)
銀行及其他計息貸款增加	-	-	6,986,513	-	-	6,986,513
償還銀行及其他計息貸款	-	-	(7,310,074)	-	-	(7,310,074)
償還其他借款	-	-	-	(69,700)	-	(69,700)
償還應付債券	-	-	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
租賃付款	-	(646,857)	-	-	-	(646,857)
	<u>(50,517)</u>	<u>(646,857)</u>	<u>(1,381,374)</u>	<u>(128,376)</u>	<u>(1,689,683)</u>	<u>(3,896,807)</u>
<b>其他變動：</b>						
利息支出	-	118,019	1,050,460	58,676	193,469	1,420,624
租賃負債增加	-	52,868	-	-	-	52,868
其他應付款及應計負債中的 應計利息支出	-	-	14,130	-	-	14,130
公允值變動淨額	320,272	-	-	-	-	320,272
外幣折算差額	9,098	46,037	374,213	25,305	-	454,653
	<u>329,370</u>	<u>216,924</u>	<u>1,438,803</u>	<u>83,981</u>	<u>193,469</u>	<u>2,262,547</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>631,235</u>	<u>2,732,034</u>	<u>25,880,368</u>	<u>1,132,690</u>	<u>2,493,477</u>	<u>32,869,804</u>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 融資活動產生的負債調節(續)

	衍生 金融工具 (附註30) 人民幣千元	銀行及其他 計息貸款 (附註31) 人民幣千元	其他借款 (附註32) 人民幣千元	應付債券 (附註33) 人民幣千元	融資活動 產生的 負債合計 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
<b>融資現金流變動：</b>					
已付利息	(54,379)	(1,017,625)	(36,336)	(202,550)	(1,310,890)
銀行及其他計息貸款增加	-	5,807,830	-	-	5,807,830
償還銀行及其他計息貸款	-	(5,237,852)	-	-	(5,237,852)
其他借款增加	-	-	63,697	-	63,697
償還其他借款	-	-	(109,388)	-	(109,388)
	<u>(54,379)</u>	<u>(447,647)</u>	<u>(82,027)</u>	<u>(202,550)</u>	<u>(786,603)</u>
<b>其他變動：</b>					
利息支出	-	982,181	59,912	206,464	1,248,557
其他應付款及應計負債中的應計 利息支出	-	(32,246)	-	-	(32,246)
公允值變動淨額	(56,139)	-	-	-	(56,139)
外幣折算差額	40,325	1,169,906	56,732	-	1,266,963
	<u>(15,814)</u>	<u>2,119,841</u>	<u>116,644</u>	<u>206,464</u>	<u>2,427,135</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>352,382</u>	<u>25,822,939</u>	<u>1,177,085</u>	<u>3,989,691</u>	<u>31,342,097</u>

### 39. 退休金及企業年金計劃

#### (a) 中國(不包括香港)

##### (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%（二零一八年：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33,024,000元（二零一八年：人民幣37,767,000元）。

##### (ii) 企業年金計劃

於二零零八年，本集團制定了《中海發展股份有限公司員工企業年金計劃》，並經過本集團職工代表大會和董事會審議通過。自二零一八年二月一日起，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8%，個人繳費為職工個人上年度實際工資收入的2%，本集團領導的企業繳費分配水準不超過職工平均水準的5倍。

企業年金計劃自二零零八年一月一日起實施，根據該計劃，本集團於二零一九年共負擔企業繳費人民幣31,576,000元（二零一八年：人民幣15,680,000元），作為職工薪酬列支。

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

#### (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220,000元（二零一八年：人民幣229,000元）。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 或有負債及擔保

- (a) 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(「**四家聯營公司**」)。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四家聯營公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四家聯營公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付四家聯營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，按本公司於四家聯營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57,205,000元)。擔保年限為四家聯營公司租賃各LNG船舶的租賃年限。

- (b) 經本公司於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(「**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，本公司將為三家合營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，為三家合營公司向承租人亞馬爾貿易公司提供租船合同履約擔保。三條單船分別於二零一八年三月、二零一八年十月和二零一九年八月交付。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司對三家合營公司的造船合同履約擔保責任已經解除，造船合同履約擔保餘額為0。向亞馬爾貿易公司提供的租船合同履約擔保餘額為美元6,400,000元(相當約人民幣44,648,000元)。

#### 40. 或有負債及擔保(續)

- (c) 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，本公司與兩家銀行簽訂三張財務擔保協議，金額為美元377.5百萬元(相當約人民幣2,633,516,000元)，該金額相當上述銀行向三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三家合營公司的股權比例計算得出。擔保年限為該三家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。
- (d) 上海中遠海運液化天然氣投資有限公司為本公司一家全資附屬公司，其持有Arctic Red LNG Shipping Limited、Arctic Orange LNG Shipping Limited、Arctic Yellow LNG Shipping Limited及Arctic Indigo LNG Shipping Limited(「四家單船公司」)各50%股權。經二零一八年六月二十八日舉行的年度股東大會會議審議批准，本公司向四家單船公司提供業主擔保，金額為4.5百萬歐元(相當約人民幣35,170,000元)。擔保期限為租約期限。

#### 41. 經營租賃安排

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(二零一八年十二月三十一日：1至20)年。

於二零一九年十二月三十一日，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：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,698,413	1,942,552
第二至第五年內(包括首尾兩年)	5,451,682	5,696,341
五年以上	16,064,974	17,670,129
	<b>23,215,069</b>	<b>25,309,022</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 42. 資本性承諾

	註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 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)	<b>6,156,464</b>	6,446,633
項目投資	(ii)	<b>-</b>	<u>179,130</u>
		<b><u>6,156,464</u></b>	<b><u>6,625,763</u></b>

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二零二零至二零二一年到期。
- (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246,703,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣0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1,516,348,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,565,694,000元)。

### 43. 重大關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方、共同控制另一方或在作出財務及營運決策對另一方其施加重大影響，則雙方被視為有所關聯。如雙方受共同控制，亦被視為有所關聯。

本公司由直屬母公司中國海運及母公司中遠海運控股，兩者均為於中國註冊成立的政府相關企業。中國政府間接控制中遠海運及其附屬公司。根據香港會計準則(修訂本)「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制或共同控制或施加重大影響力的政府相關實體及其附屬公司界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中遠海運及(除本集團外)的附屬公司(統稱「中遠海運集團」)、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可施加重大影響力的其他實體及企業以及本公司的主要管理人員及其近親。本集團與中國政府及受中國政府控制、共同控制或重大影響之其他實體之重大交易及結餘主要包括出售或購買資產、商品及服務、銀行存款及銀行借款及相關應收賬款及其他應收款、應付賬款及其他應付款、借款、有限制性銀行存款、現金及現金等價物。

就關聯方交易披露而言，董事認為雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，可免於披露，但考慮到合併財務報表使用者的利益，應披露與中遠海運之集團公司的關聯方交易。董事相信有關關聯方交易的資料已於合併財務報表作出充分披露。

除於合併財務報表內其他地方所披露的關聯方資料及交易外，本年度內本集團與其關聯方在日常業務過程中進行的重大關聯方交易概要如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>與中遠海運的交易</b>		
收入		
出租收入，包括附加費	—	7,650
開支		
借款利息支出	18,415	12,388
<b>與中國海運的交易</b>		
開支		
借款利息支出	36,500	36,500

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 重大關聯方交易(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>與同系附屬公司及中遠海運關聯實體的交易</b>		
收入		
運輸服務和船舶租賃服務	54,304	36,405
供應燃料、零星材料、油漆、配件和船舶設備等	30,950	9,750
電力、通訊、船舶修理和技術改進服務等	1,101	1,292
出租收入，包括附加費	5,270	4,040
來自同系附屬公司利息收入	-	3,940
雜項服務	557	-
開支		
供應船用潤滑油、燃料、材料、油漆、配件和船舶設備等	3,597,481	3,440,498
電力、通訊、船舶修理和技術改進服務等	414,594	229,342
船舶及相關業務保險及保險經紀服務	83,439	64,828
船舶及船務代理服務	75,871	70,155
船員委託管理服務費	1,388,719	1,169,783
租金支出	4,513	15,923
雜項服務	17,045	11,861
其他		
建造船舶費用	184,112	50,293
出售子公司損失	7,926	-
<b>與本集團合營公司的交易</b>		
收入		
來自合營公司利息收入	42,916	27,369
<b>與本集團聯營公司的交易</b>		
收入		
來自聯營公司利息收入	44,379	51,260
出租收入，包括附加費	-	1,844
運輸服務和船舶租賃服務	108,355	111,450

## 綜合財務報表附註 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 重大關聯方交易 (續)

附註：該等交易按照本集團與中遠海運集團訂立的總協議及存續協議所規定的條款，或相關協議所載條款，以法定費率或市價或所產生的實際成本或本集團與有關各方互相同意的價格進行。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及銀行借款均存放於國有銀行。

### 44. 主要附屬公司之詳情

於二零一九年十二月三十一日，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		
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
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
大連中遠海運油品運輸有限公司	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
廣州市三鼎油品運輸有限公司	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700,000,000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
華海石油運銷有限公司	中國/有限責任公司	人民幣56,879,168元	普通股	-	50%	51%	-	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496,067,600元 (二零一八年：人民幣342,040,800元)	普通股	51%	51%	-	-	油品運輸和船舶出租

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44. 主要附屬公司之詳情(續)

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		
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
中海發展(香港)航運有限公司	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

董事們認為上述附屬公司對本年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。

### 45. 報告期後事項

自二零二零年一月三十一日起，本公司的全資附屬公司大連中遠海運油品運輸有限公司被美國財政部海外資產控制辦公室移出特別指認國民名單。

於二零二零年三月十七日，本公司已完成非公開發行A股，並於中國證券登記結算有限公司(上海分公司)登記該等新股。非公開發行A股完成後，股份總數由4,032,032,861股股份增至4,762,691,885股股份，A股總數由2,736,032,861股增至3,466,691,885股。

新型冠狀病毒肺炎疫情(「**新冠肺炎疫情**」)於二零二零年年初爆發，相關防控工作在全球持續進行，並對商業和經濟活動產生了一定影響。由於市場就新冠肺炎疫情的影響存在的不確定性進一步加大，本集團將密切關注新冠肺炎疫情發展情況，評估其對本集團往後之財務狀況、經營業績等方面的影響。截至綜合財務報表批准報出日，本集團尚未發現新冠肺炎疫情對2019年度綜合財務報表有任何重大不利影響。

## 公司資料

公司法定名稱：	中遠海運能源運輸股份有限公司
公司英文名稱：	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.*
公司註冊地址：	中國(上海)自由貿易試驗區業盛路188號A-1015室
公司辦公地址：	中華人民共和國上海市虹口區東大名路670號
郵政編碼：	200080
電話：	(8621) 65967678
傳真：	(8621) 65966160
香港營業地址：	香港干諾道中168-200號信德中心 西翼36樓3601-2室
公司法定代表人：	劉漢波
董事會秘書：	李倬瓊
公司秘書：	姚巧紅
統一社會信用代碼：	91310000132212734C
主要往來銀行：	交通銀行 招商銀行 中國銀行 中國農業銀行 中國工商銀行 中國建設銀行
香港核數師：	羅兵咸永道會計師事務所 註冊公眾利益實體核數師* 香港中環太子大廈22樓

- 境內核數師： 信永中和會計師事務所  
(特殊普通合夥)  
北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈
- 律師： 國浩律師(上海)事務所  
中華人民共和國上海市北京西路968號嘉地中心23-25樓
- 普衡律師事務所  
香港中環花園道1號中銀大廈21-22樓
- H股過戶登記處： 香港證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716鋪
- 股票上市地點： H股  
香港聯合交易所有限公司  
證券代碼： 01138
- A股  
上海證券交易所  
證券代碼： 600026
- 公司資料索閱地點： 中遠海運能源運輸股份有限公司董事會辦公室  
中華人民共和國上海市虹口區東大名路670號7樓
- 公司網址： <http://energy.coscoshipping.com>
- \* 僅供識別

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 董事

#### 劉漢波

1959年11月出生，工程碩士，高級經濟師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司執行董事、董事長、董事會戰略委員會主任委員、風險控制委員會主任委員，中遠海運財產保險自保有限公司董事。劉先生曾任大連遠洋實業公司副總經理，大連遠洋運輸公司發展部副主任兼經營管理處處長，大連遠洋實業發展總公司經理，中遠(集團)總公司發展部副總經理、總經理兼資產經營中心主任，中遠(香港)集團有限公司副總裁兼中遠(香港)工貿公司總經理，中遠國際控股有限公司總經理，大連遠洋運輸公司副總經理，中遠美洲公司總裁，中遠散貨運輸(集團)有限公司總經理及中遠海運散貨運輸有限公司總經理等職。劉先生於2016年8月加入本公司。

#### 朱邁進

1970年10月出生，大連海事大學管理學碩士，高級船長，朱先生現任中遠海運能源運輸股份有限公司執行董事、董事會戰略委員會委員及總經理。朱先生自1996年7月加入本公司，曾任中海發展股份有限公司油輪公司船舶管理部副總經理(主持工作)、總經理，中海發展股份有限公司油輪公司總經理助理，中海油輪運輸有限公司副總經理，上海中遠海運油品運輸有限公司總經理等職。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

### 非執行董事

#### 馮波鳴

1969年10月出生，工商管理碩士，經濟師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司非執行董事、董事會戰略委員會委員，中遠海運港口有限公司(股票代碼：01199.HK)執行董事、董事會主席，中遠海運控股股份有限公司(股票代碼：601919.SH、01919.HK)執行董事，中遠海運發展股份有限公司(股票代碼：601866.SH、02866.HK)非執行董事，中遠海運國際(香港)有限公司(股票代碼：00517.HK)非執行董事，中遠海運散貨運輸有限公司董事，中遠海運(香港)有限公司董事，中遠海運金融控股有限公司董事，中遠海運物流有限公司董事，中遠海運(北美)有限公司董事，中遠海運(歐洲)有限公司董事，Piraeus Port Authority S.A. (於希臘上市，股份編號PPA)董事。馮先生曾任中遠集運班輪部商務處副經理、經理，貿易保障部副經理、經理，中遠集運香港MERCURY公司總經理，中遠控股(香港)有限公司經營管理部總經理，中遠集運(香港)公司管理部總經理，中遠集運中國部武漢分部總經理，中遠(集團)總公司戰略管理實施辦公室主任，中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理等職。馮先生於2016年9月加入本公司。

#### 張煒

1966年4月出生，工程師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司非執行董事、董事會戰略委員會委員，中遠海運集裝箱運輸有限公司副總經理，中遠海運港口有限公司(股票代碼：01199.HK)非執行董事和中遠海運特種運輸股份有限公司(股票代碼：600428.SH)董事，中遠海運散貨運輸有限公司董事，中遠海運集裝箱運輸有限公司董事，中遠海運財產保險自保有限公司董事。張先生曾任廣州遠洋運輸公司船員，中遠集運箱運部副經理、市場部副處長、亞太貿易區副總經理，中遠集運企業諮詢發展部副總經理，佛羅倫貨箱服務有限公司副總經理，比雷埃夫斯集裝箱碼頭有限公司執行副總裁等職，並曾於2016年12月至2019年4月任中遠海運控股股份有限公司(股票代碼：601919.SH、01919.HK)非執行董事。張先生於2016年9月加入本公司。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

### 林紅華

1964年6月出生，助理會計師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司非執行董事、董事會戰略委員會委員。林女士曾任中遠(集團)總公司計財部副科長、副處長、處長，中遠(集團)總公司財金部處長，中遠(澳洲)有限公司財務總監，中遠(集團)總公司財務部總稽核等職，曾於2016年9月至2017年5月任覽海醫療產業投資股份有限公司(股票代碼：600896.SH)董事，曾於2013年5月至2016年10月任中遠海運特種運輸股份有限公司(股票代碼：600428.SH)董事，曾於2015年4月至2018年12月任中國核能電力股份有限公司(股票代碼：601985.SH)監事。林女士於2016年9月加入本公司。

### 獨立非執行董事

### 阮永平

1973年9月出生，博士，會計學教授，博士生導師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司獨立非執行董事、董事會審計委員會主任委員、薪酬與考核委員會、提名委員會委員和風險控制委員會委員，華東理工大學商學院學術委員會副主任，公司財務研究所所長，中國註冊會計師協會會員，中國財務成本研究會理事。於1998年至2001年，阮永平先生任職於廣東華僑信託投資公司證券總部，先後從事證券發行、研發與營業部管理工作，並任分支機構負責人；於2001年至2005年，阮永平先生於上海交通大學管理學院企業管理專業(公司財務方向)就讀，獲管理學博士學位；從2005年至目前，阮永平先生在華東理工大學商學院會計學系從事教學科研工作，任商學院學術委員會副主任、教授，博士生導師，公司財務研究所所長，國家創新基金財務評審專家。目前，阮永平先生同時兼任上海姚記撲克股份有限公司(股票代碼：002605.SZ)、浙江榮晟環保紙業股份有限公司(股票代碼：603165.SH)的獨立董事，曾於2011年6月至2017年5月任上海斯米克控股股份有限公司(股票代碼：002162.SH)的獨立董事，曾於2011年11月至2018年12月任廣州智光電氣股份有限公司(股票代碼：002169.SZ)的獨立董事。阮先生於2014年3月加入本公司任獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

### 葉承智

1953年8月出生，現任中遠海運能源運輸股份有限公司獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主任委員、戰略委員會和提名委員會委員，和記港口集團有限公司董事總經理及鹽田國際集裝箱碼頭有限公司主席。葉承智先生亦為Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited (於新加坡上市的和記港口信託之託管人—經理，股票代碼：NS8U)執行董事、東方海外(國際)有限公司(股份代碼：00316.HK)非執行董事、Piraeus Port Authority S.A. (於希臘上市，股份編號PPA)獨立非執行董事及Westports Holdings Berhad (於馬來西亞上市，股票代碼：5246)非獨立非執行董事。彼創辦香港貨櫃碼頭商會並擔任主席(2000年至2001年)，亦曾任貿易通電子貿易有限公司(股票代碼：00536.HK)之非執行董事、Hyundai Merchant Marine Co., Ltd. (於韓國上市，股份編號11200)外部董事，及於2012年11月至2016年10月任中遠海運港口有限公司(股票代碼：01199.HK)獨立非執行董事。此外，葉先生由2009年起直至2014年12月底為香港港口發展局成員，其擁有超過35年航運業的經驗。他持有文學學士學位。葉先生於2014年6月加入本公司任獨立非執行董事。

### 芮萌

1967年11月出生，金融博士，現任中遠海運能源運輸股份有限公司獨立非執行董事、董事會提名委員會主任委員、戰略委員會委員、薪酬與考核委員會委員、審計委員會委員和風險控制委員會委員，中歐國際工商學院金融與會計學教授和中坤集團金融學教席教授、中歐國際工商學院博士課程課程主任、中歐財富管理研究中心主任、上工申貝(集團)股份有限公司(股票代碼：600843.SH)獨立董事、上海匯納信息科技股份有限公司(股票代碼：300609.SZ)獨立董事、朗詩綠色地產有限公司(股票代碼：00106.HK)獨立董事、中國教育集團控股有限公司(股票代碼：00839.HK)獨立非執行董事和碧桂園服務控股有限公司(股票代碼：06098.HK)獨立非執行董事。芮萌博士於1990年獲得北京國際關係學院國際經濟學士學位，1993年獲得美國俄克拉何馬州立大學獲得經濟學碩士學位，1995年及1997年在美國休斯頓大學分別獲得工商管理碩士學位及財務金融博士學位。芮萌博士的教學與研究領域主要集中在金融學方面，在國際知名的期刊上發表了90多篇文章，並為多家知名媒體的智庫。芮萌博士是專業的特許財務分析師和特許風險管理師。加入中歐之前，芮萌博士曾在香港中文大學以及香港理工大學金融與會計系任教，是香港中文大學的終身教授。他曾擔任香港理工大學中國會計與金融中心副主任，香港中文大學經濟與金融研究中心高級研究員，香港中文大學公司治理研究中心副主任，香港中文大學公司會計專業碩士(MACC)項目主任，香港中文大學公司高級會計專業碩士(EMPACC)項目主任。芮萌博士在教學和研究領域曾多次獲獎，如2004至2009連續六年獲得香港中文大學優秀教學獎，

## 董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

2013獲得中歐國際工商學院優秀研究獎和2015年中歐國際工商學院傑出研究獎和2017年中歐國際工商學院最佳教學獎，2013中國青年經濟學人。芮萌教授是上海清算所風險管理委員會委員，美國金融協會、國際財務管理協會、美國會計學會、香港證券專業協會的會員。他曾是香港聯合交易所考試委員會委員和上海證券交易所高級金融專家、香港金融研究中心訪問學者與亞洲發展銀行的訪問學者，並曾於2015年9月至2018年9月任美的集團股份有限公司(股票代碼：000333.SZ)獨立董事。芮先生於2015年6月加入本公司任獨立非執行董事。

### 張松聲

1954年12月於新加坡出生，現任中遠海運能源運輸股份有限公司獨立非執行董事、董事會戰略委員會委員、薪酬與考核委員會和審計委員會委員。張先生1979年畢業於英國格拉斯哥大學，擁有船舶設計及海事工程一等榮譽學位，張先生現任新加坡太平船務集團執行主席，勝獅貨櫃企業有限公司(股票代碼：00716.HK)主席兼首席行政總監，吉寶企業(股票代碼：BN4. SGX)獨立非執行董事，豐益國際(股票代碼：F34. SGX)獨立非執行董事，中遠海運控股股份有限公司(股票代碼：601919.SH、01919.HK)獨立非執行董事，新加坡中華總商會榮譽會長、前新加坡官委議員、並曾擔任新加坡海事基金創會主席、新加坡船務公會會長。張松聲先生目前擔任新加坡工商聯合總會(SBF)主席、坦桑尼亞聯合共和國駐新加坡榮譽領事、通商中國董事，中國新加坡(重慶)戰略性互聯互通示範項目聯合實施委員會行業顧問，中新互聯互通(重慶)物流發展有限公司董事長、中國新加坡南寧國際物流園董事長。張先生於2015年12月加入本公司任獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷 (續)

### 監事

#### 翁羿

1967年7月出生，管理學碩士，高級船長、高級工程師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司監事會主席，中國遠洋海運集團有限公司安全總監、安全管理本部總經理，中遠海運散運有限公司監事會主席，中遠海運客運有限公司董事。翁先生曾任廣州海運(集團)有限公司船長，中海發展股份有限公司貨輪公司海務部副主任、航運部副主任，中國海運集團有限公司運輸部副處長，珠海新世紀航運有限公司總經理，中海發展股份有限公司貨輪公司副總經理，中國海運集團有限公司運輸部總經理、運營部總經理，中國海運集團有限公司總船長等職。

#### 楊磊

1971年12月出生，法學學士，經濟師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司監事，中國遠洋海運集團有限公司法務與風險管理本部副總經理。楊先生於1994年參加工作，曾任中遠集運戰略發展部副總經理，中遠(集團)總公司法律及風險管理部副總經理等職。楊先生畢業於華東政法學院國際經濟法專業。楊先生於2018年6月加入本公司。

#### 徐一飛

1965年11月出生，工學學士，船長，高級工程師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司工會主席及職工監事。徐一飛先生歷任上海海興輪船股份有限公司大副、中海國際船舶管理有限公司船長，中海油輪運輸有限公司海務管理部副主任、船舶管理部處長及副總經理，人力資源部部長，工會主席，2016年6月起任中遠海運能源運輸股份有限公司工會主席，2016年7月起任中遠海運能源運輸股份有限公司職工監事。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

### 安志娟

1978年4月出生，法學碩士，政工師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司人力資源部總經理組織部部長及職工監事。安志娟女士2003年4月畢業於大連海事大學國際法專業，歷任中海環球空運有限公司監審部主任，中國海運集團有限公司監審部副處長。安女士於2015年9月加入中遠海運能源運輸股份有限公司任中海油輪運輸有限公司任監察審計部部長，2016年6月至2018年6月任中遠海運能源運輸股份有限公司監察審計部部長，2016年7月起任中遠海運能源運輸股份有限公司職工監事。

### 高級管理人員

#### 朱邁進

1970年10月出生，大連海事大學管理學碩士，高級船長，朱先生現任中遠海運能源運輸股份有限公司執行董事、董事會戰略委員會委員及總經理。朱先生自1996年7月加入本公司，曾任中海發展股份有限公司油輪公司船舶管理部副總經理(主持工作)、總經理，中海發展股份有限公司油輪公司總經理助理，中海油輪運輸有限公司副總經理，上海中遠海運油品運輸有限公司總經理等職。

#### 秦炯

1968年9月出生，大專學歷，船長，現任中遠海運能源運輸股份有限公司副總經理。秦先生曾任上海海運局船泊船長，中海集裝箱運輸有限公司箱運一部副經理兼預配中心主任，中國海運(歐洲)控股有限公司預配中心主任，中海集裝箱運輸有限公司箱運二部副經理、箱運二部副經理(主持工作)、箱運二部經理、歐洲部總經理，中國海運(荷蘭)代理有限公司總經理，中國海運(南美)控股有限公司總經理，中國海運集團有限公司運營管理部總經理等職。秦先生於2016年3月加入本公司任副總經理。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

### 項永民

1962年7月出生，大專學歷，工程碩士，會計師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司總會計師，中遠海運（西亞）有限公司董事，中遠海運集團財務有限責任公司董事。項永民先生曾任大連遠洋運輸公司財務部結算科副科長，中國—坦桑尼亞海運公司財務部經理，大連遠洋運輸公司財務處副經理、計財處處長、財務部總經理，大連遠洋運輸公司總會計師、黨委委員，大連遠洋運輸有限公司總會計師、黨委委員。項先生於2016年6月至2017年8月任中遠海運能源運輸股份有限公司副總經理。項永民先生從事財務工作三十餘年，掌握充足的財務、公司戰略和管理等專業知識。項先生於2016年6月加入本公司。

### 羅宇明

1967年12月出生，大學本科學歷，高級工程師，現任中遠海運能源運輸股份有限公司副總經理。羅宇明先生畢業於大連海運學院船舶駕駛專業。羅先生於1989年8月加入中遠海運能源運輸股份有限公司，歷任中海發展股份有限公司廣州油輪分公司油輪船長、海務科主管、總經理助理、副總經理，2005年9月起任中海發展股份有限公司油輪公司船舶管理部主任，2007年1月起任航運部總經理，2012年5月起任中海發展股份有限公司油輪公司副總經理，2016年6月起任本公司副總經理。

### 趙金文

1962年5月生，工學碩士，高級輪機長，現任中遠海運能源運輸股份有限公司副總經理。趙金文先生曾任大連遠洋運輸公司船舶輪機長，大連遠洋運輸公司安技部船技部經理、安技部副總經理(主持工作)、安技部總經理，大連遠洋運輸公司總經理助理、副總經理、黨委委員，大連遠洋運輸有限公司副總經理、黨委委員等職。趙先生於2016年6月加入本公司任副總經理。

### 俞伯正

1964年8月生，大學本科學歷，高級輪機長，現任中遠海運能源運輸股份有限公司副總經理。俞先生於1987年7月加入本公司，曾任中海發展股份有限公司油輪公司船舶管理部副總經理、總經理，中海油輪運輸有限公司總經理助理、副總經理，上海中遠海運油品運輸有限公司副總經理等職。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

### 李倬瓊

1973年10月生，大連海事大學國際法專業畢業，碩士研究生，高級經濟師，李倬瓊女士現任中遠海運能源運輸股份有限公司副總經理、總法律顧問、董事會秘書。李倬瓊女士1995年8月參加工作，曾任大連遠洋運輸公司戰略發展部總經理，於2016年6月至2017年3月曾任中遠海運能源運輸股份有限公司戰略與企業管理部總經理等職。



中遠海運能源運輸股份有限公司  
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd.

地址/Add: 中華人民共和國上海市虹口區東大名路670號7樓

7th floor, 670 Dongdaming Road, Hongkou District, Shanghai, the People's Republic of China

郵編/P.C.: 200080

電話/Tel : 86 21 6596 7678

傳真/Fax : 86 21 6596 6160

網址/Website: [energy.coscoshipping.com](http://energy.coscoshipping.com)