

為世界 “船”遞能量

年度報告 2018



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)

(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
- 13 成本及費用分析
- 14 合營公司及聯營公司經營情況
- 15 財務狀況分析
- 22 其他方面
- 24 二零一九年前景展望

公司管治

- 28 公司治理報告
- 53 董事會報告
- 79 獨立非執行董事履職報告
- 90 監事會報告

財務報表

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

其他信息

- 235 公司資料
- 237 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。

截至2018年12月31日，中遠海運能源共擁有和控制油輪運力151艘，2,188萬載重噸，公司油輪船隊運力規模「全球第一」。其中，自有運力137艘，1,902萬載重噸；租入運力14艘，287萬載重噸。另有訂單運力16艘，306萬載重噸。

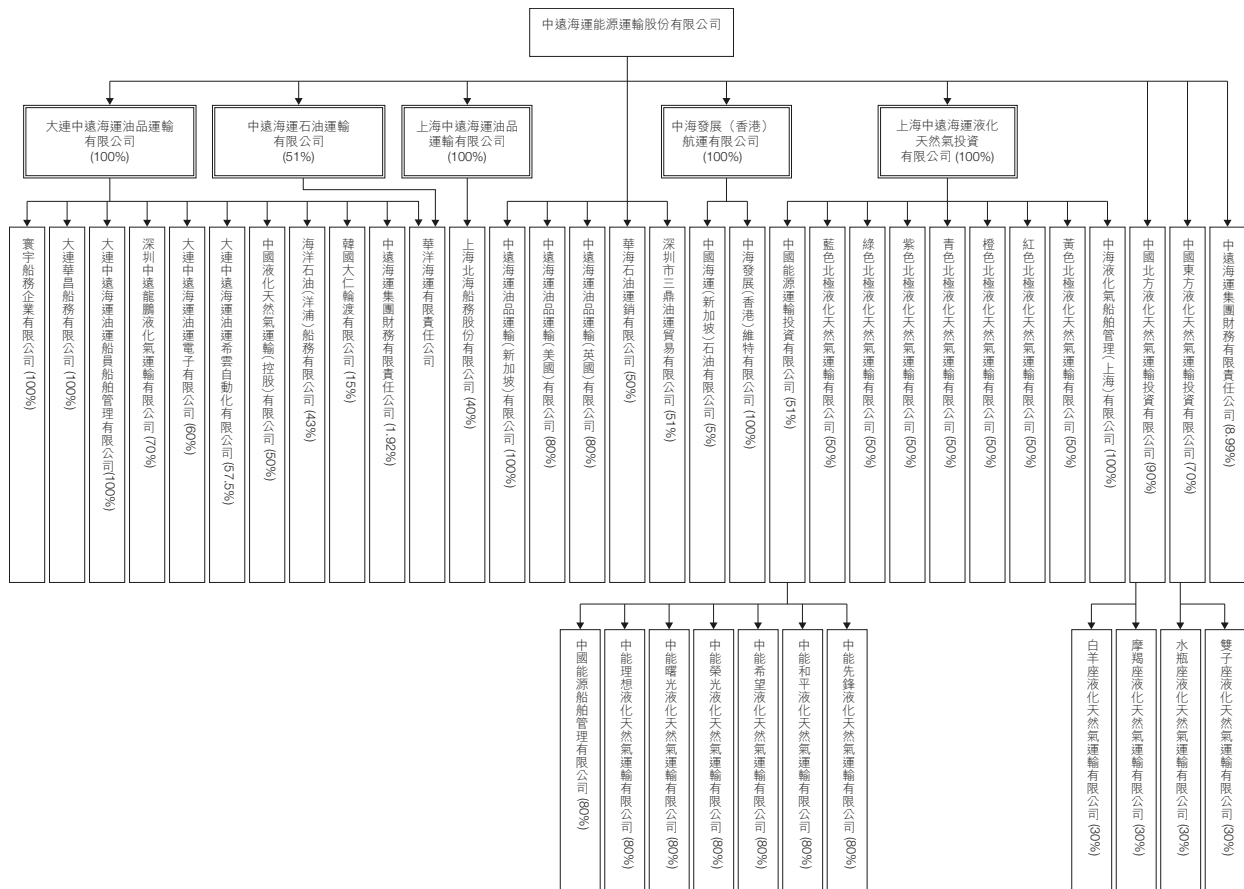
截至2018年12月31日，中遠海運能源共參與投資38艘LNG船舶，其中，投入運營的LNG船舶26艘，435萬立方米，在建LNG船舶12艘，208萬立方米。

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。

公司簡介（續）

中遠海運能源將致力成為「具有國際競爭力、品牌影響力、客戶美譽度的全球能源運輸卓越領航者」，將依託國家「一帶一路」倡議，以服務大型石化企業和戰略合作夥伴的全球化經營戰略為目標，為客戶提供全球化、全天候、全船型優質服務。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的組成如下：



五年數據摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	(已重列) 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	12,099,685	9,504,935	9,808,889	10,709,298	12,273,849
持續經營業務除稅前溢利	413,063	2,055,013	1,533,373	3,022,077	321,993
來自持續經營業務的本年溢利	293,406	1,893,369	1,210,326	2,784,955	401,827
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	293,406	1,893,369	1,970,827	1,257,733	401,827
歸屬於本公司擁有人的本年溢利	74,679	1,774,648	1,932,524	1,180,921	309,413
	人民幣元	(已重列) 人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股盈利	0.0185	0.4401	0.4793	0.2970	0.0909
每股股息	0.02	0.05	0.19	0.10	0.03

	於十二月三十一日				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	(已重列) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產合計	63,416,267	60,388,872	58,309,476	85,925,448	80,947,134
負債合計及非控制性權益	35,224,647	32,465,629	30,896,387	54,218,230	55,239,800
歸屬於本公司擁有人權益	28,191,620	27,923,243	27,413,089	31,707,218	25,707,334
	人民幣元	(已重列) 人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股淨資產	6.992	6.925	6.799	7.864	7.384

(一) 截至二零一八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(LNG)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2018年12月31日，本集團共擁有和控制油輪運力151艘，2,188萬載重噸，其中，自有運力137艘，1,902萬載重噸；租入運力14艘，287萬載重噸。另有訂單運力16艘，306萬載重噸。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COA合同(Contract of Affreightment包運合同)、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。該特點原油運輸較成品油運輸更為明顯，大型油輪較中小型油輪更為明顯。二是安全及油污風險更大，有特殊的大石油公司檢查機制。全球80%以上油輪碼頭及85-90%油品貨源都掌握在大石油公司手中，從事國際業務的油輪公司只有通過大石油公司對船舶管理狀況的檢查，才能為其提供運輸服務，因此船舶管理水平是國際油輪公司的核心競爭力之一。三是運價受到國際政治經濟因素影響更大，波動更為劇烈。由於運輸的貨物—石油，與國際政治經濟相關性很高，受其傳導，油輪運價受到國際政治經濟因素的影響更大。以近二十年來看，TD3(中東—遠東)航線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8倍多。

管理層討論與分析（續）

在中國沿海油輪運輸領域，為確保國家能源運輸安全和沿海海洋環境安全，目前我國對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，和持有50%股權的中國液化天然氣運輸(控股)有限公司(CLNG)是中國目前僅有的兩家大型LNG運輸公司。截至2018年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26艘，435萬立方米，在建LNG船舶12艘，208萬立方米。

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、技術密集的完整鏈系。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運量佔世界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」)，與項目方簽署長期期租合同，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期租合同，收益穩定。近年來，隨著本集團參與投資建造的LNG船舶陸續上線運營，本集團LNG運輸業務已加快步入收穫期。

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

（二）報告期內國際、國內航運市場分析

（1）國際油運市場

2018年前三季度，由於OPEC（Organization of Petroleum Exporting Countries石油輸出國組織）等主要產油國減產力度超預期，加之美國宣佈對伊朗重啟制裁、委內瑞拉政治經濟困境導致出口下降等地緣事件影響，國際原油價格持續高企，全球原油貿易和運輸需求受到階段性抑制，運價低迷；另一方面，受原油價格上漲帶動，國際燃料油（新加坡380CST）價格同比大幅提高。受運價下跌和燃油成本上漲的共同擠壓，國際原油運輸市場收益水平降至歷史性低位。2018年1-9月，VLCC船型中東—中國(TD3C)航線平均日收益為10,413美元／天，比上年同期評估值降低42.8%，其他船型主要航線日收益同比降低40%-50%。2018年四季度，沙特、俄羅斯等國增產帶動國際原油價格回落，加之季節性行情刺激此前受抑制的原油貿易剛需得以集中釋放，全球原油貿易和運輸需求旺盛，帶動原油輪運價大幅反彈，國際原油運輸市場的供需邊際效應得以體現。2018年10-12月，VLCC船型中東—中國(TD3C)航線平均日收益為44,794美元／天，較前三季度提高約330%。

從2018年全年來看，在運輸需求端，儘管前三季度原油運輸需求受到階段性抑制，但在美國出口大幅增加、全球原油運輸平均運距拉長等利好因素推動下，加之四季度運輸需求的集中釋放，全年原油運輸需求保持健康增長，同比增長2.4%。在運力供給端，因全球油輪船隊中15年以上老齡船比重居於高位，受壓載水、硫排放等環保公約即將生效等因素催化，老舊油輪拆解量激增並達到歷史高位，全年萬噸以上原油輪共拆解103艘、約1,780萬載重噸，原油輪運力供給全年幾乎實現零增長。此增彼減，推動國際原油運輸市場供需基本面持續改善。全年VLCC船型中東—中國(TD3C)航線平均運價為World Scale 56.68，與上年同口徑相比提高14.6%；平均日收益為18,802美元／天，與上年同口徑相比提高1.1%。

管理層討論與分析（續）

(2) 國內油運市場

2018年前三季度，由於部分海洋油平台檢修、個別地煉企業受國家成品油稅改政策及油價高漲影響而減少了加工量，國內沿海原油運輸需求同比小幅下降。四季度隨著海洋油平台陸續恢復生產，以及地煉企業油品採購量及開工率的提高，運輸需求得以回升。全年來看，沿海原油運輸市場需求總體微降，運價水平保持穩定。

(3) LNG運輸市場

2018年，得益於「煤改氣」政策的堅定推行，中國LNG進口量延續了快速上漲勢頭達到5,400萬噸，同比增長41%。同時韓國、印度等傳統LNG進口大國也保持了進口量的高速增長，分別同比增長18%及9%。出口端，來自澳大利亞、美國、俄羅斯等新增的9條生產線投產放量，而供給增量的85%被中國和韓國接受。2018年全球LNG貿易量3.18億噸，同比大增9%。

截至2018年底，全球LNG船隊規模528艘，總艙容7,815萬立方米，2018年船隊規模同比增加11.6%，為近五年來最高增速。

全球LNG現貨運輸市場需求旺盛，運力供不應求，運價大幅上漲，16萬方DFDE（雙燃料電力推進）LNG蘇伊士運河東行航線即期市場運價平均為84,075美元／天，同比提高約108.62%。

（三）報告期內經營業績回顧

2018年，本集團擁有及控制的油輪運力投入648,959萬噸天，同比增長17.0%；實現運輸量1.55億噸，同比增長29.54%；運輸周轉量5,453.72億噸海哩，同比增長34.05%。本集團實現主營業務收入人民幣121.00億元，同比增加27.3%，主營業務成本人民幣103.04億元，同比增加38.5%。實現歸屬於上市公司股東淨利潤人民幣7,468萬元，同比降低95.8%；EBITDA（Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization稅息折舊及攤銷前利潤）人民幣38.8億元，同比降低18.1%。

管理層討論與分析（續）

2018年，面對國際油運市場跌入低谷的嚴峻形勢，公司主要通過強化實施以下五方面經營策略，取得了跑贏市場的經營業績：一是發揮全球網點作用和大客戶合作優勢，高收益航線佔比進一步提高，重點項目效益貢獻突出，VLCC船隊經營水平跑贏同期市場。二是完成收購中石油成品油船隊，躍升為內貿成品油運輸龍頭，內貿油運業務收入同比增長45.8%。三是發揮內外貿兼營優勢，實施內外貿運力聯動，創新實施准班輪服務，船隊運營效率跑贏市場。四是大力實施成本精益管理，在自營運力和燃油價格大幅增加的情況下有效控制了成本上揚幅度。五是LNG運輸業務繼續保持高速增長，全年LNG板塊貢獻稅前利潤合計人民幣4.1億元，創下新高，同比增長72.9%。

(1) 主營業務收入

於二零一八年，本集團主營業務按不同運輸品種及地域的總體情況如下：

主營業務構成情況表

分行業或產品				營業收入 比上年	營業成本 比上年	毛利率 比上年
持續經營業務	營業收入	營業成本	毛利率	增／(減)	增／(減)	增／(減)
	人民幣千元	人民幣千元	(%)	(%)	(%)	百分點
內貿原油	2,385,793	1,548,356	35.1	(2.3)	2.4	(3.0)
內貿成品油	1,698,758	1,438,870	15.3	420.1	459.2	(5.9)
內貿油品船舶租賃	108,268	75,848	29.9	(0.3)	(12.6)	9.8
內貿油品運輸小計	4,192,819	3,063,074	26.9	45.8	65.0	(8.5)
外貿原油	5,197,298	5,225,048	(0.5)	31.2	40.3	(6.5)
外貿成品油	717,678	770,714	(7.4)	35.6	28.6	5.8
外貿油品船舶租賃	680,498	635,754	6.6	(50.6)	(30.0)	(27.5)
外貿油品運輸小計	6,595,474	6,631,516	(0.5)	12.4	26.8	(11.4)
油品運輸合計：	10,788,293	9,694,590	10.1	23.4	36.8	(8.8)
外貿LNG運輸	1,180,760	519,196	56.0	90.5	102.6	(2.6)
內貿LPG*運輸	8,363	6,153	26.4	(36.2)	(34.2)	(2.3)
外貿LPG運輸	94,741	59,376	37.3	19.3	18.0	0.7
其他	27,528	24,759	10.1	(43.0)	(35.5)	(10.4)
合計	12,099,685	10,304,074	14.8	27.3	38.5	(6.9)

* LPG: Liquefied Petroleum Gas 液化石油氣

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
	人民幣千元	人民幣千元	(%)	比上年增／(減) (%)	比上年增／(減) (%)	上年增／(減) (百分點)
國內運輸	4,201,183	3,069,227	26.9	45.4	64.5	(8.5)
國外運輸	7,898,502	7,234,847	8.4	19.4	29.7	(7.3)
合計	<u>12,099,685</u>	<u>10,304,074</u>	<u>14.8</u>	<u>27.3</u>	<u>38.5</u>	<u>(6.9)</u>

自營運輸量及運輸周轉量情況

運輸量／運輸周轉量	2018年運量	2017年運量	同比增／(減)	2018年運輸	2017年運輸	同比增／(減)
	(萬噸)	(萬噸)	(%)	周轉量 (億噸海哩)	周轉量 (億噸海哩)	(%)
內貿原油	5,121.19	5,094.23	0.53	157.76	174.16	(9.42)
內貿成品油	1,670.17	325.33	413.38	151.03	39.91	278.44
內貿油品運輸小計	6,791.36	5,419.56	25.31	308.79	214.07	44.25
外貿原油	7,813.03	5,879.80	32.88	4,860.86	3,635.27	33.71
外貿成品油	847.30	635.85	33.25	281.87	217.91	29.35
外貿油品運輸小計	8,660.33	6,515.65	32.92	5,142.73	3,853.18	33.47
油品運輸合計：	<u>15,451.69</u>	<u>11,935.21</u>	<u>29.46</u>	<u>5,451.52</u>	<u>4,067.25</u>	<u>34.03</u>
LPG運輸	<u>31.90</u>	<u>17.11</u>	<u>86.44</u>	<u>2.20</u>	<u>1.03</u>	<u>113.59</u>
合計：	<u>15,483.59</u>	<u>11,952.32</u>	<u>29.54</u>	<u>5,453.72</u>	<u>4,068.28</u>	<u>34.05</u>

(2) 運輸業務－油氣運輸業務

外貿油運業務：

2018年本集團油輪運力規模進一步擴大，截止2018年12月31日共擁有和控制油輪151艘，2,188萬載重噸，較上年年底增加29艘，315萬載重噸。2018年，本集團完成外貿油運運輸量8,660萬噸，同比增加32.9%；運輸周轉量5,143億噸海哩，同比增加33.5%；運輸收入人民幣66.0億元，同比增加12.4%。面對市場低谷，公司發揮船隊規模、全球網點、戰略客戶等優勢，VLCC船隊經營水平跑贏同期市場收益水平。

- (1) 強化全球網點攬貨聯動和船隊擺位規劃，經營收益跑贏傳統航線。運用數據模型強化船隊擺位規劃，充分發揮休斯頓、倫敦、新加坡、香港四個海外經營網點的作用，開拓了紅海小三角航線、美西大三角航線、美灣遠東航線、巴西遠東航線的新客戶、新航線，貨源網絡和航線佈局更加全球化，經營收益高於傳統航線同期市場水平。
- (2) 發揮戰略客戶合作優勢提前佈局，重點項目效益貢獻突出。向中國中化集團有限公司（「中化」）期租租入5艘VLCC，實行與中化、中石油COA合作，建立雙方合作共贏機制。開闢了波斯灣－馬德島VLCC准班輪新航線，優化運營效率和質量。為市場低迷期減虧增盈發揮了重要作用。
- (3) 採取靈活經營手段，抵抗市場低迷情況。針對新船首航運價低的情況，為新接VLCC攬取了首航次成品油貨源、提高了收益。第四季度市場高企，充分利用自營運力進入市場，高位運營的同時提高長航線比例，鎖定了一段時期的收益。

管理層討論與分析（續）

內貿油運業務：

2018年，本集團克服內貿市場貨量下滑的不利影響，完成內貿油運周轉量308.8億噸海哩，同比增長44.3%；運輸收入人民幣41.9億元，同比增長45.8%。內貿油運業務的毛利率有所下降，主要原因是內貿成品油業務比重增加，以及燃油價格同比提高。

- (1) 通過增資控股完成了對中石油成品油船隊收購，中遠海運石油運輸有限公司正式掛牌運作，強化公司本部與合資公司的業務協同和規模效應，內貿成品油收入和毛利同比大增420.1%和274.9%，本集團在該領域的行業龍頭地位凸顯。
- (2) 強化與港口、代理、貨主等多方協調和密切銜接，優化內貿班輪服務、提供客戶增值服務，穩定老客戶、開發新客戶，公司內貿油運COA貨源佔比達92%。
- (3) 最大化發揮內外貿兼營船的獨特優勢，加強內外貿市場運力投放的即時聯動和優化配置，2018年共開展內外貿運力聯動15艘次，船隊運營效率和經營效益得到提高。

LNG運輸業務

2018年，本集團LNG運輸業務規模繼續快速擴大，年內共有參與投資的10艘、173萬立方米LNG船舶上線運營，截至2018年12月31日，本集團共有參與投資的26艘、435萬立方米LNG船舶投入運營；尚有12艘、208萬立方米LNG船舶在建，全部將於2020年底前上線運營。2018年，LNG板塊貢獻稅前利潤人民幣4.1億元，同比增長72.9%。

- (1) LNG北極航道運輸的領先優勢進一步確立。本集團參與投資了俄羅斯亞馬爾項目新造19艘LNG船舶中的18艘，其中14艘為Arc7級極地破冰LNG運輸船。2018年，上述14艘LNG北極船中共有7艘陸續上線運營，實現了開闢北極LNG運輸航線的重大行業突破。2018年7月，中國首船亞馬爾LNG由本集團參與投資建造的Vladimir Rusanov輪經由北極東北航道運抵江蘇，取得了中國北極航道開發的新突破。

管理層討論與分析（續）

- (2) 開拓LNG運輸新項目取得戰略性突破。密切關注中石油等油氣公司在LNG運輸方面的需求，跟蹤項目進展，抓住一切機會做好品牌營銷，與中石油達成了全面深化LNG合作的意向。
- (3) 面對LNG產業的黃金發展機遇，作為中國LNG運輸業的領軍者，本集團成功舉辦了「2018上海LNG發展論壇」，組織海內外LNG產業鏈各相關方，圍繞「綠色、安全、發展、共贏」的主題，共同探討中國和全球LNG產業發展方向，凝聚共識。

（四）成本及費用分析

2018年，面對嚴峻的市場形勢，本集團針對各項成本管控關鍵環節全面實施精益管理，在自營運力投入同比增加34.1%、疊加國際燃油價格同比提高31.3%的情況下，總體上控制了成本上揚幅度。2018年，本集團共發生主營業務成本人民幣約103.0億元，同比增長38.5%。

二零一八年，本集團主營業務成本構成如下表：

項目	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	同比增／(減) (%)	二零一八年 結構比 (%)
持續經營業務				
燃油費	3,238,972	2,027,482	59.8	31.4
港口費	761,784	631,625	20.6	7.4
船員費	1,421,538	1,179,235	20.5	13.8
潤物料	248,159	192,188	29.1	2.4
折舊費	2,129,702	1,871,003	13.8	20.7
保險費	168,064	157,348	6.8	1.6
修理費	305,787	245,921	24.3	3.0
船舶租賃費	1,583,991	580,827	172.7	15.4
其它	446,077	556,548	(19.8)	4.3
合計	10,304,074	7,442,177	38.5	100.00

註：上表中營業成本已剔除虧損合同撥備的影響。

管理層討論與分析（續）

成本分析其他情況說明

- (1) 實施燃油精益管理項目，全面推行船舶極端降速、貨油加溫精益管控、燃油採購批量鎖價等系列措施。2018年，公司船舶降速航行1,116航次、累計節約燃油約8.62萬噸，貨油加溫精益管控累計節約用油約1.39萬噸，合計節省燃油費用約人民幣2.88億元；船隊燃油單耗平均為2.04公斤／千噸海裡，同比降低9.2%。
- (2) 加大港口使費談判和節支力度。協同中遠海運集團與國內11個主要港口簽署了使費優惠協議，通過強化船舶自引自靠等措施嚴格控制使費支出，港口費增幅低於自營運力增幅約13.5個百分點。
- (3) 實行機務費用控制。加大修船費用談判力度和新造船質量管控，項目化嚴控CAP改造成本。

（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%	369.1	1,147,321	524,795

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%	156.2	1,305,378	451,619

（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2,156,032,000元，較截至二零一七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3,448,724,000元減少約37.48%。

2. 資本性承諾

	註	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已批准及已簽訂合同但未撥備：			
船舶建造及購買	(i)	6,446,633	9,563,431
項目投資	(ii)	179,130	487,255
		<u>6,625,763</u>	<u>10,050,686</u>

註：

(i) 根據本集團簽訂的船舶建造及購買合同，該等資本性承諾將於二零一九至二零二一年到期。

(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0元（二零一七年十二月三十一日：人民幣298,709,000元）。本集團應佔其合營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾為人民幣2,565,694,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,430,809,000元）。

3. 資本結構

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

管理層討論與分析（續）

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (已重列)
債務合計	30,989,715	29,278,990
減：現金及現金等價物	(3,467,924)	(5,011,256)
淨債務	27,521,791	24,267,734
權益合計	29,272,198	28,265,492
淨債務權益比率	94%	86%

4. 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收協力廠商賬款及票據	606,607	962,975
應收同系附屬公司賬款	10,077	5,383
應收關聯公司賬款(註)	165,588	750
減：呆賬撥備	782,272 (30,162)	969,108 (14,730)
	752,110	954,378
油運合同相關的當期合同資產	1,062,112	—
減：撥備	(4,644)	—
合同資產合計	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賒賬期。

於二零一八年十二月三十一日，應收賬款及應收票據及合同資產中包括人民幣1,148,022,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣513,039,000元)以美元計值。

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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	456,023	758,926
四至六個月	84,309	83,273
七至九個月	52,735	43,543
十至十二個月	54,197	27,575
一至兩年	82,261	41,061
兩年以上	22,585	—
	752,110	954,378

5. 應付賬款及應付票據

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付協力廠商賬款及票據	954,860	685,852
應付直屬控股公司賬款	—	1,985
應付同系附屬公司賬款	468,505	301,427
應付一家聯營公司賬款	6,481	3,267
應付關聯公司賬款(註)	24,590	54,030
	1,454,436	1,046,561

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

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

於二零一八年十二月三十一日，應付賬款及應付票據中包括人民幣193,532,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣563,810,000元)以美元計值。

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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,042,210	626,597
四至六個月	107,812	75,940
七至九個月	29,829	73,324
十至十二個月	41,830	60,941
一至兩年	223,758	15,995
兩年以上	8,997	193,764
	1,454,436	1,046,561

應付賬款及應付票據為免息及一般於一至三個月內結清。

6. 撥備及其他負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
虧損合同撥備	-	54,621
其他	15,320	15,318
	15,320	69,939
減：即期部分	-	(54,621)
非即期部分	15,320	15,318

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

7. 衍生金融工具

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元564,773,000元（相當約人民幣3,876,150,000元）（二零一七年十二月三十一日：約美元554,364,000元（相當約人民幣3,804,711,000元）），其到期日分別為二零三一年、二零三二年及二零三三年（二零一七年十二月三十一日：二零三一年、二零三二年及二零三三年）。該等利率掉期合約被指定為對本集團若干以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖。

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%（二零一七年十二月三十一日：三個月LIBOR加2.20%）。

8. 銀行及其他計息貸款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	1,302,590	1,216,509
無抵押	4,361,564	4,289,599
	5,664,154	5,506,108
(ii) 其他計息貸款		
無抵押	1,372,410	1,372,410
銀行及其他計息貸款 — 即期部分	7,036,564	6,878,518
非流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	15,865,245	14,068,254
無抵押	2,745,280	2,995,123
	18,610,525	17,063,377
(ii) 其他計息貸款		
無抵押	175,850	208,850
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分	18,786,375	17,272,227

管理層討論與分析（續）

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的44（二零一七年十二月三十一日：39）艘船舶及0（二零一七年十二月三十一日：4）艘在建船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣25,528,346,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣19,998,023,000元）及人民幣0元（二零一七年十二月三十一日：人民幣3,216,511,000元）。

於二零一八年十二月三十一日，銀行抵押貸款人民幣17,167,835,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣15,085,062,000元）及銀行無抵押貸款人民幣7,106,844,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣6,704,422,000元）以美元計值。

9. 應付債券

公司債券變動列示如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	3,985,777	3,982,045
利息支出	3,914	3,732
減：即期部分	(1,498,439)	—
於年末	<u>2,491,252</u>	<u>3,985,777</u>

10. 或有負債及擔保

- (i) Aquarius LNG Shipping Limited（「寶瓶座LNG」）和Gemini LNG Shipping Limited（「雙子座LNG」）、Capricorn LNG Shipping Limited（「摩羯座LNG」）和Aries LNG Shipping Limited（「白羊座LNG」）分別為中國東方液化天然氣運輸投資有限公司及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司的聯營公司（「4家聯營公司」）。每家聯營公司簽訂一份船舶建造合同以建造一艘LNG船舶。在各LNG船舶建成後，該4家聯營公司將會按照簽署的定期租船合同將船舶期租給承租人，如下：

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

本公司於二零一一年七月十五日出具四張租約保證（「租約保證」）。根據租約保證，本公司不可撤銷地及無條件地向以上四家公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四家單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付單船公司在該租約項下應付承租人款項的30%。

根據約定的租約保證條款並已考慮到或會引發的租金承擔價值上調，按本公司於以上四家公司的持股比例測算，本公司承擔的租約擔保將不超過美元8,200,000元（相當約人民幣56,278,240元）。擔保年限為4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十二月三十一日舉行的二零一四年第七次董事會會議審議批准，本公司的三家合營公司與相關各方簽署亞馬爾LNG運輸項目一攬子合同，包括造船合同、租船合同、補充建造合同等。為保證造船合同、租船合同和補充建造合同的履行，本公司將為三家單船公司向船廠韓國大宇造船海洋株式會社及DY Maritime Limited提供造船合同履約擔保，為三家單船公司向承租人亞馬爾貿易公司提供租船合同履約擔保。本公司在該等擔保下之責任總額合共不會超過美元167,000,000元（相當約人民幣1,146,154,400元）和美元6,400,000元（相當約人民幣43,924,480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2,590,858,000元），該金額相當上述銀行向3家合營公司提供的銀行貸款的50%。該金額按本公司間接持有該3家合營公司的股權比例計算得出。擔保年限為該3家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。

11. 外匯風險管理

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。

於二零一八年十二月三十一日，倘美元及港元對人民幣貶值或升值1%，而其他變數維持不變，本年稅後溢利將減少／增加人民幣3,808,000元（二零一七年：減少／增加人民幣6,729,000元），主要因兌換美元及港元計值的現金及現金等價物、應收及應付款及貸款而產生的外匯收益或損失。

管理層討論與分析（續）

12. 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二零一八年及二零一七年十二月三十一日並無重大的利率風險。

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

於二零一八年十二月三十一日，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122,576,000元（二零一七年：人民幣111,606,000元）。主要因為以浮動利率計息的應收借款利息收入及貸款利息支出增加／減少所致。

（七）其他方面

船隊發展

二零一八年，本集團在船隊發展方面取得了進一步發展。

本集團於二零一八年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43億元，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31億元。

在船隊發展方面，二零一八年本集團有8艘新造油輪船舶約合計154.2萬載重噸投入使用，以及參與投資的10艘LNG輪船舶約173.2萬立方米投入使用。

於2018年，本集團控股子公司共接收油輪8艘154.2萬載重噸，LNG船2艘35萬方立方米，合營聯營公司共接受LNG船8艘138.4萬立方米。

管理層討論與分析（續）

於2018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
本集團控股子公司					
油輪	137	1,902	8.7	16	305.8
LPG輪	5	1	11.8		
LNG輪	6	105	1.4		
小計	148	1,903/105	8.5	16	305.8
長期租入					
油輪	14	287	8.4		
小計	14	287	8.4		
合營及聯營公司					
油輪	9	72	8.2	3	19.5
LNG輪	20	330	3.8	12	207.5
小計	29	72/330	5.2	15	19.5/207.5
合計	191	2,262/435	8.0	31	325.3/207.5

管理層討論與分析（續）

（八）二零一九年前景展望

1、行業競爭格局和發展趨勢

國際油運市場

2019年初，OPEC再度執行為期6個月的減產，截至2019年2月底，減產執行率再次超過100%。而OPEC在下半年減產政策的走向將會與中美貿易爭端、伊朗制裁、委內瑞拉制裁等政治經濟事件的發展有關，具有不確定性。但與2018年形勢不同，美國、巴西等美洲地區原油出口增長確定性大幅增強。國際能源署預計2019年全球石油消費仍將增長約140萬桶／日。貨源結構變化引起的運距拉長以及石油消費的穩健增長將給油輪運輸需求帶來有力支撐。預計2019年國際原油運輸市場需求將繼續保持健康增長。

油輪新增運力方面，預計2019年上半年仍將迎來一波新船交付潮，但由於2017-2018年船東下單謹慎，2019年之後一段期間內新船交付預計大幅放緩。受造船行業產能出清、鋼材、人工成本上升以及環保公約對船舶建造標準的提高，新造船價格或將進入上漲週期。2019年1月VLCC新船造價為9,300萬美元／艘，較2018年初的8,150萬美元／艘提高了約14%。將一定程度上抑制新船訂單的增速。

運力拆解方面，船舶老齡化是拆船的主要因素，截至2019年2月，全球15年以上原油輪佔總運力比例約22%，處於歷史高位。除了船隊老齡化，日益嚴格的環保公約也將支持未來一段期間內較高的拆解率。另外，2019年是IMO限硫公約實施前的最後一年，選擇安裝脫硫設備的油輪將在2019年內集中進塢改造，將階段性地影響有效運力的供給。

綜上，2019年起國際油運市場的供需基本面將持續向好，油輪運輸行業將步入新一輪上行週期。

國內油運市場

未來國內煉化行業外部監管加強、政策導向變化，落後產能將加快退出，行業集中度不斷提高，國內煉油產業已進入轉型升級階段，基地化、園區化、一體化趨勢明顯。這其中新型民營大型一體化煉化企業的原油加工能力均在1,000萬噸／年以上，且有更完善的下游化工基礎和更複雜的產業鏈結構。據統計，2017-2020年，民營煉廠新建及改擴建煉油項目合計加工能力將達到1.1億噸，將有力支撐中國進口原油持續增長和內貿中轉油運輸需求。海洋油方面，2018-2020年間新建、改造的海洋油井約在2020年後投產，2020年後海洋油運輸需求將逐步回升。而隨著國內VLCC碼頭建設以及管道鋪設進一步完善，將分流一部分沿海中轉油運輸需求。整體而言，沿海原油運輸市場將保持整體穩定。

預計國內成品油消費未來幾年會有小幅增加，供給方面煉廠產能持續擴張，佈局逐漸完善，以往北油南運的格局或將改變，成品油區域間的運輸需求有所增加。未來國內成品油運輸格局或將向規模化、大型化、短途化的格局轉變。隨著我國煉化行業快速發展，結構性過剩問題將日益凸顯，成品油的出口需求將進一步打開並向常態化、規模化發展。

LNG運輸方面

長期來看，BP《世界能源展望2019》預測，2019-2040年全球天然氣消費增速將遠高於煤炭和石油，年均增速為1.7%，而LNG消費需求將較2017年增長一倍以上。預計中國等亞洲國家仍是全球LNG需求增長的主要引擎，LNG供給增量則主要由北美地區主導。

近期來看，2018年末，全球天然氣液化能力為4.12億噸／年，新增3,000萬噸。目前尚有6,380萬噸／年的液化項目在建，1.91億噸／年的液化項目還在前端工程設計中。隨著新的LNG項目投產，2019年預計新增天然氣液化能力2,810萬噸，其中美國將新增2,600萬噸產能。

管理層討論與分析（續）

全球LNG船隊平均船齡10.6年，相對於LNG船實際壽命通常35-40年船齡，船隊結構較為年輕，拆船需求不足。機構預測，2019年常規型（15-20萬立方米）LNG船交付36艘，5萬立方米以下船舶交付6艘，全年運力供給增長7.2%，市場運力繼續短缺。

總體而言，LNG運輸市場仍是以貿易需求增長為主導的新興市場，機構預測2019年LNG船即期市場租金水平將繼續保持高位。

2、 公司發展戰略

面對新時代的機遇與挑戰，本集團將致力成為「具有國際競爭力、品牌影響力、客戶美譽度的全球能源運輸卓越領航者」，實現從全球能源運輸的參與者向引領者、領導者的提升。為此，本集團將加快向全程油輪運輸服務商的戰略轉型，面向客戶提供全程運輸方案 and 一站式服務，並繼續佈局油運行業新週期，實施低成本擴張；同時大力實施「挺進藍海」戰略，繼續進軍「新能源、新航線、新業務」等新興領域，推動業務結構的前瞻佈局和全面升級。

3、 經營計劃

2019年，本集團預計新增油輪船舶1艘、11.4萬載重噸，以及LNG船舶9艘、155.3萬立方米（含聯營、合營公司），預計年內投入使用的油輪船舶為152艘、2,199萬載重噸，LNG船舶為35艘、590萬立方米（含聯營、合營公司及長期租入船舶）。

根據2019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2019年主要經營奮鬥目標如下：完成運輸周轉量5,579億噸海哩；預計實現營業收入人民幣141.8億元；發生營業成本人民幣117.9億元。

4、公司工作舉措

為應對當前的市場環境，本集團將在二零一九年做好以下幾項工作：

2019年2月，本集團完成了全面深化改革，按照「戰略轉型+挺進藍海」的要求，重新配置了各項資源要素，以新的架構、新的機制和新的隊伍，站在了新週期、新起點上。2019年，主要實施以下工作新策略和措施。

一是組建和推進VLCC POOL模擬市場化運作機制，建設以大數據為基礎的全球VLCC運營分析系統，持續提升VLCC攬貨能力、經營水平和盈利能力，內部試運行後擇機向市場推出，並擇機再向國際市場拓展，擴大行業影響力。

二是總結內貿班輪和外貿准班輪航線成功經驗，探索提供內外貿全程聯運班輪航線服務，與客戶探索建立互為客戶、互為供應商的新型上下游合作夥伴關係，推行全面客戶經理制，實現以客戶為中心的全程能源運輸服務機制。

三是圍繞全程物流解決方案，提供安全營銷增值服務。建立推行統一高標準的安全管理體系，全面推行總管團隊管船制，強化安全隱患治理和缺陷整改，進一步提升安全管理績效。

四是抓住綠色能源革命帶來的新興市場機遇，大力發展LNG運輸業務，推進新項目開發，擴大北極航道運輸優勢，打造LNG船舶管理核心競爭力，推進甲醇、乙烷等新能源運輸業務，進一步提升穩定收益業務比重，推動公司業務結構前瞻升級。

五是進一步強化成本管控。向改革要成本節控的紅利，進一步壓降船舶管理成本和營運成本。強化對油價走勢的分析預判，加強與大石油貨主溝通交流，做好燃油鎖價操作。加強資本運作，壓降財務費用。

六是提升行業引領能力。引領行業技術創新，開展業內首例新造船安裝LNG雙燃料系統試點。成立研究中心，著力加強行業和市場研究，提升研究的專業化、國際化水平。

七是大力加強人才隊伍建設。以建設高素質專業化國際化人才隊伍為目標，持續打造「奔跑」特質的企業文化，以項目制組織推進重點工作，提供給優秀人才展現能力、增長才幹、提高本領的舞台。

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。

為完善公司制度、加強公司治理，二零一一年本公司修訂了《公司章程》及相關議事規則，包括《董事會議事規則》、《監事會議事規則》和《股東大會議事規則》，制訂了《獨立非執行董事工作制度》、《關聯交易管理辦法》、《與中海集團財務有限責任公司關聯交易的風險控制制度》和《董事會秘書工作制度》。

二零一二年，根據中國證監會的有關規定，本公司修訂了《內幕信息知情人登記管理制度》，並對《公司章程》第十五章《財務會計制度與利潤分配》進行了修訂，進一步明確了「利潤分配的基本原則和現金分配的政策」等規定，充分體現了公司注重對股東的投資回報，維持長期穩定的分紅比例的一貫政策。該等修訂已經本公司於二零一三年召開的年度股東大會審議批准，詳情請見於二零一三年四月十三日的通函。

本公司於二零一三年十二月二十三日採納董事會成員多元化政策，並修訂了《中遠海運能源運輸股份有限公司董事會提名委員會實施細則》，增加了「每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括（但不限於）技能、知識、經驗、性別、年齡、文化及教育背景及多樣的觀點與角度方面），並就任何為配合公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議」等內容。本公司認同並深信公司董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性，採納董事會成員多元化政策，旨在確保本公司董事會的成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。

二零一四年，根據上海證券交易所於二零一三年十二月十九日發佈的《上海證券交易所上市公司董事會審計委員會運作指引》，本公司對《董事會審計委員會實施細則》進行了修訂，進一步明確了本公司審計委員會委員之職責及議事規則及決策程序。同時，為進一步提高本公司治理水平，強化公司內部審計工作，更好地發揮內部審計的監督、評價和服務職能，根據內部審計相關法律法規、準則及上市公司監管機構的有關規定，本公司於二零一四年制訂了公司《內部審計管理制度》。

於二零一六年三月八日，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。

於二零一六年七月二十八日，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。

報告期內，通過股東大會、董事會以及相應的專門委員會、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。

公司治理報告（續）

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；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的日常運行；審計委員會負責指導和監督公司內部機構評價內部控制的有效性。

為加強和規範企業內部控制，提高經營管理水平和風險防範能力，根據國家財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》和《企業內部控制配套指引》，本公司自二零一一年三月起開始實施內部控制體系建設。

本公司對各項規章制度等文件進行整理、對照和全面梳理，於二零一一年十二月完成《中遠海運能源內控手冊2011版》的編製工作。《中遠海運能源內控手冊》的範圍涵蓋了本公司現有業務，內容主要包括人力資源、資金管理、資產管理、財務報告、全面預算、合同管理、採購管理、銷售管理、信息系統管理等業務。

於二零一二及二零一三年，本公司進一步推進內部控制規範體系建設工作。一是擴大內部控制體系覆蓋面，於二零一二年將本公司下屬四家境內附屬公司納入內控規範體系建設範圍；二是根據內部架構和業務流程的變化，並考慮到本公司全資附屬公司上海油運的成立，相應調整內控設計，及時更新制度與流程。三是實施內部控制管理層自我評價，對內部控制體系的有效性進行評估測試，根據評估測試情況進一步完善內控手冊相關內容。本公司推進內部控制規範體系建設工作相關成果體現於2012版《中遠海運能源內部控制手冊》、2013版《中遠海運能源內部控制手冊》及《中遠海運能源風險管理手冊》中。

於二零一四及二零一五年，本公司在總結前三年內部控制工作經驗及工作成果的基礎上，繼續完善內部控制建設，進一步強化內部控制的監督檢查，持續開展內部控制有效性評估，確保內控工作規範，運行有效，使公司主要風險始終處於可控範圍內，促進公司沿著內部控制規範的要求穩健發展。目前，二零一五年度的內控手冊更新工作已經基本完成。

於二零一六年三月八日，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。

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）

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。2018年召開了六次審計委員會，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、2018年工作效果

2018年，根據全面風險管理的要求，公司加強規章制度建設，加強內控體系建設，加強風險管控，為全面風險管理打下了基礎，提供了堅實的支持和保障。一是加強了公司規章制度頂層設計，根據深化改革情況研究制定了公司規章制度框架體系和建設計劃；二是將海內外8家公司分為直屬、控股、海外公司三大類，按照全面排摸與問題診斷、細化方案與開展建設、制度執行與評估改進三個階段，同步推進所屬公司規章制度建設。三是基於深化改革方案，以戰略為導向、以客戶為中心、立足業務的視角，搭建業務流程框架，編製核心流程，設計KPI指標，納入績效考核體系，同步提出IT化需求，努力建立簡單高效、銜接順暢、務實管用的管理鏈條。四是根據深化改革後的組織機構、職能職責和業務流程運行情況，進一步規範流程，啟動能源總部內控手冊的完善工作。同時，完成上海LNG內控手冊，擇機開展內控手冊的培訓；五是開展年度風險管理，對2018年10大風險應對措施進行任務分解，抓好跟蹤落實，將應對措施的落實貫穿於年度風險管理全過程。完成2019年度風險管理報告，研究公司整體風險管理策略，為改革發展、項目推進、新業務拓展提供風險策略支持；六是健全專項風險評估機制，確保投資項目、長期租船、海外併購、上下游產業拓展專項風險評估100%，逐步實現從項目風險評估向全過程、全方位風險管控轉變。七是完善突發事件風險預警機制，以國際政治經濟環境、國際規則公約、公司經營外部環境、客戶資信變化等為重點，對重要風險進行預警和提示，確保公司能夠及時應對外部風險事件。

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。

在員工薪酬方面，本公司建立了崗位工資和效益工資以及年功工資、業績工資和輔助工資相結合的薪酬制度。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，業績工資體現勞動貢獻的差別，輔助工資體現國家所給予的特殊待遇。

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。

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《企業管治常規守則》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。於二零一八年六月二十八日舉行之本公司週年股東大會（「二零一八年週年股東大會」）上，本公司執行董事、董事長黃小文先生主持該次大會。此外，執行董事陸俊山先生，非執行董事馮波鳴先生、張煒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二零一八年週年股東大會，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，執行董事、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因有預先安排的事務未能出席二零一八年週年股東大會。除二零一八年週年股東大會外，因有其他公務，執行董事、董事長黃小文先生，執行董事、總經理劉漢波先生，非執行董事馮波鳴先生、張煒先生及獨立非執行董事葉承智先生、張松聲先生未能出席於二零一八年二月二十六日召開的二零一八年第一次特別股東大會，執行董事陸俊山先生，非執行董事馮波鳴先生、張煒先生及獨立非執行董事葉承智先生、芮萌先生和張松聲先生因有預先安排的事務未能出席二零一八年十二月十七日召開的二零一八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。於二零一八年，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。於二零一八年週年股東大會上，審議並通過了：二零一七年度董事會報告，二零一七年度監事會報告，二零一七年度利潤分配方案，公司董、監事二零一八年度薪酬，關於聘任公司二零一八年度境內外審計機構等14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。

公司治理報告（續）

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。

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（董事長）
劉漢波先生（行政總裁）
陸俊山先生

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：

王武生先生
阮永平先生
葉承智先生
芮萌先生
張松聲先生

（於二零一八年一月十六日退任）

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，其組成情況符合新守則所推薦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237至244頁，當中載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

公司治理報告（續）

董事會已根據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《聯交所上市規則》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。

二零一八年，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聯人士，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
執行董事：		
黃小文先生(董事長)	9/11	2/3
劉漢波先生(行政總裁)	12/12	1/3
陸俊山先生	12/12	2/3
非執行董事：		
馮波鳴先生	10/11	1/3
張煒先生	10/11	1/3
林紅華女士	10/11	2/3
獨立非執行董事：		
王武生先生	(於二零一八年一月十六日退任)	1/1
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，以下四位董事於二零一八年各有委託其他董事出席董事會會議：(1)黃小文先生委託劉漢波先生出席兩次董事會會議；(2)馮波鳴先生委託劉漢波先生出席一次董事會會議；(3)張煒先生委託林紅華女士出席一次董事會會議；(4)林紅華女士委託馮波鳴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。董事會委任黃小文先生為主席。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。行政總裁劉漢波先生為執行董事，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常規守則的條文，設立了四個董事會專門委員會：審計委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會、提名委員會。

(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。

公司治理報告（續）

二零一八年，審計委員會共召開了6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)	6/6
芮萌先生	6/6
張松聲先生	6/6

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二零一七年度財務報告、公司二零一七年度內部控制評價報告、關於聘用公司二零一八年度境內外審計機構、公司二零一八年中中期財務報告等議案，形成了審計委員會關於公司二零一七年度財務報告的意見書、關於公司二零一七年度利潤分配預案的意見書、關於公司二零一八年中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，於二零一八年，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，本公司的薪酬與考核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。

二零一八年，薪酬與考核委員會召開3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，考核了二零一七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二零一七年度酬金的依據，委員們也審議了《關於調整和實施公司股權激勵方案的議案》、《關於調整股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予權益數量的議案》和《關於向股票期權激勵計劃激勵對象授予股票期權的議案》。

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)	3/3
阮永平先生	3/3
芮萌先生	3/3
張松聲先生	3/3

公司治理報告（續）

(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，戰略委員會由九名董事組成，其中三名為執行董事、三名為非執行董事和三名為獨立非執行董事，黃小文先生擔任主任委員。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。

二零一八年該委員會共召開了1次會議，主要審閱了公司關於「十三五」發展規劃的議案。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
執行董事：	
黃小文先生(主任委員)	1/1
劉漢波先生	1/1
陸俊山先生	1/1
非執行董事：	
馮波鳴先生	1/1
張煒先生	1/1
林紅華女士	1/1
獨立非執行董事：	
葉承智先生	1/1
芮萌先生	1/1
張松聲先生	1/1

(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。

公司治理報告（續）

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。

二零一八年召開了1次會議，審議關於推薦公司第九屆董事會成員的議案。

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

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《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二零一八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(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所，確認彼等於截至二零一八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。

更換審計機構

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2018年6月28日本公司股東週年大會通過的決議，本公司已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，取代天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)，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，取代天職香港會計師事務所。有關審計機構變動的詳情載於本公司日期為2018年5月31日的公告及2018年6月8日的補充通函。

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。聘請信永中和為公司2018年度境內審計機構，聘請羅兵咸永道為公司2018年度境外審計機構，在審閱／審計範圍與2017年度基本保持一致的情況下，股東大會批准信永中和2018年度審閱／審計費用人民幣229萬元，羅兵咸永道2018年度審閱／審計費用人民幣286萬元，兩家審計機構2018年度審閱／審計費用合計人民幣515萬元(含稅、差旅費)。

公司治理報告（續）

如信永中和及羅兵咸永道提供的審計服務的範圍發生重大變化，股東大會授權董事會或董事會授權人士合理確定境內、外審計機構2018年度審計費具體金額。

經本公司於2019年3月27日召開的2019年第二次董事會會議批准，增加2018年中期審計費用人民幣140萬元，其中信永中和和羅兵咸永道各70萬元。

除上述外，本集團於2018年向信永中和及羅兵咸永道支付其他審計費用分別為人民幣17.3萬元及人民幣31.8萬元，本集團於2018年向羅兵咸永道支付內控諮詢費人民幣72萬元。

內部監控

董事會有責任維持一個適當的內部監控系統，並檢討其運作效果。內部監控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。

審計委員會已按董事會授權於年內檢討本集團內部監控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。

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《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。

公司治理報告（續）

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。

本年度內，本公司亦邀請國泰君安證券股份有限公司為本公司董事舉辦了一次簡介會，其內容涵蓋中國內地資本市場動態等。

董事自二零一八年一月一日至二零一八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
執行董事：	
黃小文先生(董事長)	A、B
劉漢波先生(行政總裁)	A、B
陸俊山先生	A、B
非執行董事：	
馮波鳴先生	A、B
張煒先生	A、B
林紅華女士	A、B
獨立非執行董事：	
阮永平先生	A、B、C
葉承智先生	A、B
芮萌先生	A、B
張松聲先生	A、B

附註：

A： 出席國泰君安證券股份有限公司舉辦的中國內地資本市場動態培訓。

B： 閱讀董事會常規及發展，企業管治及法規更新書面材料。

C： 參加上海證監局組織的培訓。

於二零一八年，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)

陳紀鴻先生

(於二零一八年六月二十八日辭任)

楊磊先生

(於二零一八年六月二十八日任職)

徐一飛先生(職工代表)

安志娟女士(職工代表)

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。二零一八年，監事會共召開八次會議，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。於二零一八年，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二零一八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。

董事會報告（續）

業績	二零一八年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一七年 (已重列) 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
持續經營業務					
收入	12,099,685	9,504,935	9,808,889	10,709,298	12,273,849
經營成本	(10,304,074)	(7,251,227)	(7,059,385)	(7,505,633)	(10,885,620)
毛利	1,795,611	2,253,708	2,749,504	3,203,665	1,388,229
其他收入及淨收益	221,919	878,734	14,727	1,004,508	385,883
銷售費用	(22,805)	(29,206)	(14,697)	(15,055)	(57,470)
管理費用	(770,338)	(633,986)	(707,835)	(498,083)	(441,583)
其他費用	(31,761)	(53,781)	(65,858)	(55,731)	(45,349)
應佔聯營公司溢利	276,245	266,902	268,099	215,932	91,083
應佔合營公司溢利	231,906	151,591	163,807	223,506	205,902
融資費用	(1,287,714)	(778,949)	(874,374)	(1,056,665)	(1,204,702)
除稅前溢利	413,063	2,055,013	1,533,373	3,022,077	321,993
所得稅(支出)/抵免	(119,657)	(161,644)	(323,047)	(237,122)	79,834
來自持續經營業務的本年溢利	293,406	1,893,369	1,210,326	2,784,955	401,827
已終止經營業務					
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	293,406	1,893,369	1,970,827	1,257,733	401,827
本年溢利歸屬於：					
本公司擁有人	74,679	1,774,648	1,932,524	1,180,921	309,413
非控制性權益	218,727	118,721	38,303	76,812	92,414
	293,406	1,893,369	1,970,827	1,257,733	401,827
每股盈利	人民幣分	(已重列) 人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分
基本及攤薄	1.85	44.01	47.93	29.70	9.09
資產，負債及非控制性權益	二零一八年 人民幣千元	於十二月三十一日			
		二零一七年 (已重列) 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產合計	63,416,267	60,388,872	58,309,476	85,925,448	80,947,134
負債合計及非控制性權益	(35,224,647)	(32,465,629)	(30,896,387)	(54,218,230)	(55,239,800)
歸屬於本公司擁有人權益	28,191,620	27,923,243	27,413,089	31,707,218	25,707,334

以上財務概要並非經審核的綜合財務報表的一部分。

註：

1. 本集團截至二零一五年及二零一四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，而截至二零一八年及二零一七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100及101頁之綜合損益及其他全面收益表而編製。
2. 本集團於二零一四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二零一六年度報告，二零一六年、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，而於二零一八年及二零一七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102及104頁之綜合財務狀況表而編製。
3. 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。
4. 截至二零一七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1,774,648,000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

本集團截至二零一八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100至104頁。

截至二零一八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2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周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。

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) 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。

(3) 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。

(4) 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。二零一七年至二零一八年，燃油費佔本集團主營業務成本的比例分別為27.2%和31.5%。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。

(5) 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。

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。

董事會報告（續）

(6) 資本性支出較大的風險

截至二零一八年十二月三十一日，本集團預計未來三年新增油輪16艘305.8萬載重噸、預計未來三年的資本性支出為64.5億人民幣。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。

(7) 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

無

揭示本集團之潛在發展

參見本年度報告第24至27頁（「管理層討論與分析」中）之「二零一九年前景展望」。

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13及14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

本集團二零一八年來自持續經營業務的其他收益與淨利得約為人民幣2.22億元較二零一七年度下降約75%，主要由於政府補貼比二零一七年減少約人民幣4.07億元及本年匯兌虧損相比二零一七年匯兌收益相差約人民幣0.84億元。

應佔聯營及合營公司溢利

參見本年度報告第14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

本集團二零一八年所得稅約為人民幣1.20億元較二零一七年度下降約26%，主要由於本年航運市場波動導致中國境內營運的實體應課稅溢利有一定幅度下跌。

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。

董事會報告（續）

慈善捐獻

二零一八年本集團作出捐獻約人民幣400萬元（二零一七年：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36。

謹請參閱本公司日期為二零一七年十月三十一日、二零一七年十二月十五日、二零一七年十二月十八日、二零一七年十二月二十七日、二零一八年二月六日、二零一八年三月五日、二零一八年五月九日及二零一八年十月三十日的公告，以及二零一七年十二月四日及二零一八年十一月三十日的通函，內容有關（其中包括）建議公司向不超過10個特定目標對象非公開發行不超過806,406,572股A股（「建議非公開發行A股」）。

作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一七年十月三十日，本公司與中遠海運訂立認購協議（「認購協議」），據此中遠海運已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不超過人民幣42億元的A股，須經中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會和中國證券監督管理委員會批准後。

除認購協議及本公司於2018年12月17日通過採納的一份A股股權激勵計劃（「計劃」）外，於本年末或本年度內概無訂立或存在任何股票掛鈎協議將會或可導致本集團發行股份。

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37及綜合權益變動表。

可分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，擬派末期股息前本公司可供分配的儲備金額為人民幣8,755,829,000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32。

主要客戶

本集團對最大的首五名客戶提供服務的營業額為本集團二零一八年度總營業額的66.45%。其中最大的客戶為中國石油化工集團有限公司，佔本集團本年度營業額的26.06%（二零一七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28.58%）（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，並調整二零一七年同比數據）。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。

屬於同一控制人控制的客戶或供應商視為同一客戶或供應商合併列示。

主要供應商

本集團最大的首五名物料及服務供應商佔本集團二零一八年總採購金額的53.21%；其中最大的供應商為中國遠洋海運集團有限公司，佔本集團本年度總採購金額的32.10%（二零一七年本公司最大的供應商為中國遠洋海運集團有限公司，供應比例：27.94%）（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，並調整二零一七年同比數據）。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。

董事會報告（續）

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

劉漢波先生

陸俊山先生

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：

王武生先生

（於二零一八年一月十六日退任）

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

陳紀鴻先生

（於二零一八年六月二十八日辭任）

楊磊先生

（於二零一八年六月二十八日就職）

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：獨立非執行董事王武生先生於二零一八年一月十六日任期屆滿，王武生先生不再擔任本公司獨立非執行董事，同時不再擔任本公司董事會提名委員會主任委員、薪酬與考核委員會委員和審計委員會委員。

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237至244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。

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。

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	9	3	1
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	—	—	—
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	—	2	1
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	—	—	5
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	2	—	—

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所載之企業管治常規守則的有關條文。

董事會報告（續）

管理協議

根據綜合財務報表附註46項所述之服務協議，中遠海運集團及其除本集團外的附屬公司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11,861,000元（二零一七年：人民幣5,640,000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

於二零一八年十二月三十一日，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	持股量相對本公司
			性質股份的 概約百分比	已發行股本總額 概約百分比
中國海運集團有限公司 ⁽³⁾	A	1,536,924,595 (L)	56.17%	38.12%
中運海運 ⁽⁴⁾	A	1,536,924,595 (L)	56.17%	38.12%
Prudential plc ⁽⁵⁾	H	170,911,600 (L)	13.18%	4.24%
GIC Private Limited ⁽⁶⁾	H	129,710,000 (L)	10.01%	3.22%
Eastspring Investments	H	80,206,000 (L)	6.18%	1.99%
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁷⁾	H	77,462,871 (L)	5.97%	1.92%
		778,507 (S)	0.06%	0.02%
		65,381,195 (P)	5.04%	1.62%

附註1： A — A股
H — H股
L — 好倉
S — 淡倉
P — 可供借出的股份

附註2：於二零一八年十二月三十一日，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：於二零一八年十二月三十一日，該股權包括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二零一八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%。

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Prudential plc之受控制公司。因此，Prudential plc視為於Eastspring Investments擁有權益之股份中擁有權益。

附註6：根據證券及期貨條例第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：於二零一八年十二月三十一日，JPMorgan Chase & Co.通過若干附屬公司擁有H股權益，其中9,401,676股H股(好倉)及778,507股H股(淡倉)由其以受其控制的法團權益身份持有，80,000股H股(好倉)以投資經理的身份持有，2,600,000股H股(好倉)以擁有股份擔保權益的人士的身份持有，以及65,381,195股H股(好倉)以核准借出代理人的身份持有。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無任何其他人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)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分部之條文須向本公司及聯交所披露之任何權益或淡倉，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記錄之任何權益或淡倉，或已知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

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)，於二零一八年十二月三十一日，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、監事於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

截至二零一八年十二月三十一日，董事、監事、最高行政人員及其關聯人士於本公司或任何一間聯繫公司之股份及相關股份(根據證券及期貨條例第XV部的含義)中擁有權益或淡倉，或根據證券公開權益條例第三百五

董事會報告（續）

十二條之要求記錄在冊或根據香港聯合交易所主板上市規則（「上市規則」）附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司：

董事名稱	股份性質	所持有股份 數目	持股量相對	持股量相對
			本公司已發行 股本總額的 概約百分比	相同性質股份 的概約百分比
劉漢波	A	475,000 (L)	0.02%	0.01%
陸俊山	A	475,000 (L)	0.02%	0.01%

附註：

(1) A – A股

(2) L – 好倉

(3) 根據計劃，於二零一八年十二月二十七日，劉漢波先生被授予475,000份股票期權。在相應股票期權行權條件滿足後，劉漢波先生若選擇行權，則最多可購買475,000股本公司股票。

(4) 根據計劃，於二零一八年十二月二十七日，陸俊山先生被授予475,000份股票期權。在相應股票期權行權條件滿足後，陸俊山先生若選擇行權，則最多可購買475,000股本公司股票。

截至二零一八年十二月三十一日，除上文所披露者外，本公司無其他董事、監事、最高行政人員於本公司或任何一間聯繫公司之股份及相關股份中擁有權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第三百五十二條之要求記錄在冊或根據標準守則知會本公司及聯交所。

董事與監事購買股份或債券之權利

除根據計劃，於2018年12月17日授予劉漢波先生和陸俊山先生股票期權外，年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

於二零一八年十二月三十一日，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

本集團於二零一八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43。

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. 於二零一五年九月，本公司與中海集團財務有限責任公司（「中海財務」）訂立一份新金融服務框架協議（「中海財務金融服務協議」），經獨立股東在二零一五年十二月二十八日舉行的特別股東大會批准後生效。據該新金融服務框架協議，中海財務將繼續向本集團提供在二零一二年十月訂立的金融服務框架協議中所規定的類似服務（即一系列金融服務包括：(i)存款服務；(ii)貸款服務；(iii)結算服務；(iv)外匯買賣服務；及(v)經中國銀監會批准的其他金融服務），有效年期為3年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。除非任何一方選擇不續期，否則該新金融服務框架協議將於二零一九年一月一日起自動延續3年至二零二一年十二月三十一日。
2. 於二零一五年九月，本公司與中海總公司訂立一份新服務協議（「物料與服務協議」），經獨立股東在二零一五年十二月二十八日舉行的特別股東大會批准後生效。據此新服務協議，中海集團及其合營公司將繼續向本集團提供類近在二零一二年十月訂立的服務協議中所協定的供應品及服務（即與持續營運之運輸業務提供所必需之船用物料及服務，包括船舶塢修及維修保養服務、供應潤滑油、淡水、原料、燃油及本集團所擁有之所有船舶或所租賃之所有光船之持續營運所必需的其他服務），有效年期為3年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。

董事會報告（續）

3. 於二零一六年三月二十九日，本公司與中海總公司訂立一份物業租賃框架協議（「租賃服務協議」）。據此，本集團將繼續向中海集團及其聯繫公司（聯繫公司具有上市規則所賦予之涵義）提供物業及土地使用權租賃服務且接受由中海集團及其聯繫公司提供之此類服務。該物業租賃框架協議有效年期為3年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。於該物業租賃框架協議有效期滿前3個月內，雙方均可更新該物業租賃框架協議中雙方同意之條款及細則。向中海集團及其聯繫公司收取的出租收入及支付的租金支出將參照當時市價釐定。
4. 於二零一六年四月二十八日，大連油運與中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）訂立一份金融服務框架協議（「中遠財務金融服務協議」），經獨立股東在二零一六年五月二十日舉行的周年股東大會批准後生效。據該金融服務框架協議，中遠財務同意向大連油運集團提供一系列金融服務，包括：(i)存款服務；(ii)貸款及融資租賃服務；(iii)結算服務；(iv)外匯買賣服務；及(v)經中國銀監會批准的其他金融服務。該金融服務框架協議有效年期為3年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。
5. 於二零一六年四月二十八日，大連中遠海運油品運輸有限公司（「大連油運」）（本公司一家全資附屬公司）與中遠海運訂立一份物料與服務框架協議（「物料與服務協議（大連油運）」），經獨立股東在二零一六年五月二十日舉行的周年股東大會批准後生效。據該物料與服務框架協議，中遠海運及其除本集團外的附屬公司（統稱「中遠海運集團」）同意向大連油運及其附屬公司（統稱「大連油運集團」）提供所必需之船用物料及服務（「協定供應品及服務I」），以及大連油運集團亦同意向中遠海運集團提供所必需之船用物料及服務（「協定供應品及服務II」）。該物料與服務框架協議有效年期為3年，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日。由中遠海運集團就框架協議中的協定供應品及服務I提供予大連油運集團及由大連油運集團就框架協議中的協定供應品及服務II提供予中遠海運集團的物料與服務之價格將根據協定供應品及服務之當時市價及其他因素等釐定。當時市價乃參照獨立第三方當時於中國或國外（視情況而定）就相同種類或類似種類之物料或服務所收取的價格，及中遠海運集團或大連油運集團（視情況而定）向獨立第三方在最近的類似種類交易所收取的價格而釐定。
6. 於二零一七年六月二十八日，本公司與中遠海運財產保險自保有限公司（「中遠海運保險」）（中遠海運一家全資附屬公司）訂立一份保險服務框架協議（「保險服務協議」），據此中遠海運保險會向本集團提供與船舶相關的保險服務（包括船殼保險及航次船殼險保費）。該保險服務框架協議有效年期由二零一七年七月一日起至二零一八年十二月三十一日及可於到期日前3個月內根據各方同意的條款更新協議。本公司及其附

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

7. 於二零一八年四月九日、七月二十三日及十月十八日，大連油運(作為船主)與中國船舶燃料有限責任公司(於中國註冊成立的有限公司，且由中遠海運持有50%權益)(作為租船人)訂立定期租船合約(「船舶租賃協議」)，據此大連油運將就一艘阿芙拉型成品油輪(「船舶」)向租船人提供租船服務。期限約定為根據預計的定期租船合約向租船人交付船舶的時間及日期起三個月(租船人可選擇縮短或延長15天)。

本集團非豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額

交易		2018年 金額上限 (千元)	2018年 實際金額 (千元)
1. 中遠財務金融財務服務協議			
(a) 大連油運存入中遠財務之每日最高存款結餘(包括應計利息及手續費)	人民幣	4,000,000	752,580
(b) 中遠財務向大連油運授出之每日最高未償還貸款結餘(包括應計利息及手續費)	人民幣	1,500,000	—
(c) 大連油運年度期間進行之外匯買賣交易最高值	美元	100,000	1,700

董事會報告（續）

交易		2018年 金額上限 (千元)	2018年 實際金額 (千元)
2.中海財務金融財務服務協議			
(a) 本集團存入中海財務公司之每日最高存款結餘(包括應計利息及手續費)	人民幣	5,500,000	2,836,501
(b) 中海財務公司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)	人民幣	7,000,000	—
(c) 本集團年度期間進行之外匯買賣交易最高值	美元	600,000	—
3.物料與服務協議			
(a) 本集團自中遠海運集團購買協議供應品及服務	人民幣	8,220,000	3,637,200
4.物料與服務協議(大連油運)			
(a) 大連油運自中遠海運集團購買協議供應品及服務	人民幣	3,000,000	1,296,860
(b) 大連油運向中遠海運集團提供協議供應品及服務	人民幣	100,000	11,042
5.租賃服務協議			
(a) 本集團向中遠海運集團提供物業及土地使用權租賃服務	人民幣	35,000	13,534
(b) 本集團自中遠海運集團接受物業及土地使用權租賃服務	人民幣	32,000	15,923
6.保險服務協議			
(a) 本集團向中遠海運財產保險自保支付的船殼險費用	美元	12,000	9,784
(b) 本集團向中遠海運財產保險自保支付的航次險費用	美元	4,000	—

董事會報告（續）

交易	2018年 金額上限 (千元)	2018年 實際金額 (千元)
----	-----------------------	-----------------------

7. 船舶租賃協議

(a) 大連油運向中國船舶燃料公司提供的租船服務	人民幣	28,091	21,559
--------------------------	-----	--------	--------

本公司獨立非執行董事在審閱綜合財務報表附註46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；

董事會報告（續）

- 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；
- 4、就列載於綜合財務報表附註46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二零一五年十一月十二日，二零一六年三月二十九日，二零一六年四月二十九日，二零一七年六月二十八日公告中關於持續關連交易的年度交易上限。

僱員

於二零一八年底，本公司僱員總數約為**6,854**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。

於二零一八年，本公司的員工成本約為人民幣**21.53**億元（二零一七年：約為人民幣**18.74**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42。

於二零一八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。

股權激勵計劃

於2018年12月17日，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、計劃的目的

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。

董事會報告（續）

2、計劃激勵對象的釐定及分配

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、根據計劃建議授出的股票期權的數目

根據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、每位計劃激勵對象的最大授予數量

根據該計劃授予每位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%。

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%

董事會報告（續）

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

計劃的有效期自授出日期起為期七年。

9. 計劃項下授出期權的變動

截至2018年12月31日止年度根據該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					2018年 12月31日	授予日	鎖定期	行權期	行權價 (人民幣元)
	2018年 1月1日	年內授予	年內失效	年內取消	年內行權					
劉漢波(董事)	-	475,000 ⁽¹⁾	-	-	-	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	6.00
陸俊山(董事)	-	475,000 ⁽¹⁾	-	-	-	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	6.00
	-	950,000	-	-	-	950,000				
其他高級管理人員及核心技術人員(131名被激勵對象)	-	34,510,000 ⁽¹⁾	-	-	-	34,510,000	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	6.00
	-	34,510,000	-	-	-	34,510,000				
	-	35,460,000	-	-	-	35,460,000				

(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。

董事會報告（續）

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%。

報告期後事項

無

承董事會命

黃小文

董事長

中國，上海

二零一九年三月二十七日

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《獨立非執行董事二零一八年年度履職報告》如下，並將在公司年度股東大會上向股東報告。

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。

截至二零一八年十二月三十一日，本公司董事會由10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。

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)

1、出席董事會會議和股東大會情況

二零一八年，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。

二零一八年度，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。在公司二零一八年週年股東大會上，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。

二零一八年，獨立非執行董事出席上述會議的出席率如下：

姓名	應參加 董事會會議／ 股東大會次數	董事會／股東 大會親自出席	董事會／股東 大會委託出席	董事會／股東 大會缺席
	(次)	(次)	(次)	(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

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9名董事組成，其中3名執行董事、3名非執行董事和3名獨立非執行董事，黃小文先生擔任主任委員。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。二零一八年該委員會共召開了1次會議，主要審閱了《關於公司「十三五」發展規劃的議案》。
- (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。二零一八年該委員會共召開了6次會議，主要審議了公司2017年度財務報告、公司2017年度內部控制評價報告、關於聘用公司2018年度境內外審計機構、公司2018年中期財務報告等議案，形成了審計委員會關於公司2017年度財務報告的意見書、關於公司2017年度利潤分配預案的意見書、關於公司2018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，於二零一八年，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。

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（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。二零一八年，薪酬與考核委員會召開3次會議，委員們審核了董事和高級管理人員的薪酬，考核了二零一七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二零一七年度酬金的依據。委員們也審議了《關於調整和實施公司股權激勵方案的議案》、《關於調整股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予權益數量的議案》和《關於向股票期權激勵計劃激勵對象授予股票期權的議案》。
- (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。二零一八年召開了1次會議，審議《關於推薦本公司第九屆董事會成員的議案》，並將有關議案提請董事會審議。

我們在上述四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。

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

二零一八年，本公司沒有發生提名高級管理人員的情況。

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。

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）

5、業績預告及業績快報情況

因預計2018年上半年業績與2017年相比變化幅度不大，本公司未於2018年7月發佈業績預告。

二零一八年，受OPEC等主要產油國減產及美國對伊朗制裁、委內瑞拉原油出口減少等地緣事件的影響，國際原油價格持續高企、原油貿易和運輸需求受到階段性抑制，在運價同比下跌與燃油價格同比提高的共同作用下，國際原油運輸市場收益水平降至歷史低位。為此，本公司於二零一九年一月底，按照香港和上海兩地《上市規則》的有關規定，對公司業績下滑及其原因等情況發佈了業績預減公告。

6、聘任或者更換會計師事務所情況

本公司於2018年6月28日召開的2017年年度股東大會審議通過關於聘任公司2018年度境內外審計機構及其報酬的議案，包括：

聘請信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）為公司2018年度境內審計機構，聘請羅兵咸永道會計師事務所為公司2018年度境外審計機構。

本公司不再聘任天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）和天職香港會計師事務所為本公司境內外審計機構，天職國際及天職香港已確認，其與公司不存在任何意見分歧或未決事項，亦無任何有關更換境內、外審計機構需提請公司股東關注的事項。

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。

三、獨立非執行董事年度履職重點關注事項的情況（續）

6、聘任或者更換會計師事務所情況（續）

我們同意聘請信永中和為公司2018年度境內審計機構，聘請羅兵咸永道會計師事務所為公司2018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。

7、現金分紅及其他投資者回報情況

二零一七年，公司實現歸屬於本公司擁有人的淨溢利人民幣17.7億元，董事會建議向全體股東按每股派發現金股息人民幣0.05元（含稅），上述建議已於二零一八年週年股東大會上批准，並於二零一八年八月派發完畢。

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。

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）

10、內部控制的執行情況

二零一二年，根據中國證監會《關於做好上市公司內部控制規範試點有關工作的通知》安排，本公司作為上市公司內部控制建設試點單位，在股份公司範圍內全面推進內部控制建設工作。

二零一二至二零一三年，本公司進一步推進內部控制規範體系建設工作。一是擴大內部控制體系覆蓋面，於二零一二年將本公司下屬四家境內控股子分公司納入內控規範體系建設範圍；二是根據內部架構和業務流程的變化，並考慮到本公司全資附屬公司上海油運的成立，相應調整內控設計，及時更新制度與流程。三是實施內部控制管理層自我評價，對內部控制體系的有效性進行評估測試，根據評估測試情況進一步完善內控手冊相關內容。本公司推進內部控制規範體系建設工作相關成果體現於二零一二版《中海發展內部控制手冊》、二零一三版《中海發展內部控制手冊》及《中海發展風險管理手冊》中。

二零一四至二零一五年，本公司在總結前三年內部控制工作經驗及工作成果的基礎上，繼續完善內部控制建設，進一步強化內部控制的監督檢查，持續開展內部控制有效性評估，確保內控工作規範，運行有效，使公司主要風險始終處於可控範圍內，促進公司沿著內部控制規範的要求穩健發展。

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。

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。於二零一八年，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

二零一八年，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。

二零一九年，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。

謹藉此機會，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

二零一九年三月二十七日

監事會報告

(一) 監事會工作情況：

1、 公司監事會於二零一八年度共召開了八次監事會會議，情況如下：

日期	審議內容
(一) 二零一八年三月二十八日	1、 關於公司二零一七年度監事會工作報告的議案 2、 關於公司2017年度報告(A股／H股)的議案 3、 關於公司2017年度財務報告及審計報告的議案 4、 關於公司二零一七年度利潤分配的預案 5、 關於公司二零一七年度社會責任報告的議案 6、 關於公司二零一七年度內部控制評價報告的議案 7、 關於公司2018年度風險管理報告議案 8、 關於會計政策變更的議案 9、 關於公司2018下半年至2019年上半年新增擔保額度的議案
(二) 二零一八年四月二十七日	1、 關於會計估計變更的議案 2、 關於本公司二零一八年第一季度報告的議案
(三) 二零一八年五月九日	1、 關於推薦本公司第九屆監事會成員(非職工代表監事)的議案 2、 關於公司非公開發行A股股票預案(修訂稿)的議案
(四) 二零一八年六月二十九日	1、 關於選舉公司新一屆監事會主席的議案
(五) 二零一八年八月二十九日	1、 關於會計政策變更的議案 2、 關於公司二零一八年半年度報告及中期業績報告的議案
(六) 二零一八年十月三十日	1、 關於公司2018年第三季度報告的議案 2、 關於<中遠海運能源運輸股份有限公司股票期權激勵計劃(草案修訂稿)>及其摘要的議案 3、 中遠海運能源運輸股份有限公司股票期權激勵計劃管理辦法(草案修訂稿) 4、 關於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 5、 關於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

日期	審議內容
（七）二零一八年十一月八日	1、關於與中遠海運集團簽署持續性關聯交易協議並申請協議2019-2021年上限金額的議案
（八）二零一八年十二月二十七日	1、關於調整股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予權益數量的議案 2、關於向股票期權激勵計劃激勵對象授予股票期權的議案

（二）對公司二零一八年度的工作，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。公司二零一八年年度綜合財務報表真實及公平地反映本集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及二零一八年的綜合財務表現及其綜合現金流量及該二零一八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。

監事會報告（續）

- 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。
- 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。

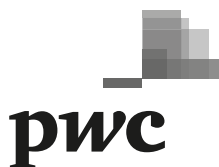
承監事會命

翁羿

監事會主席

中國，上海

二零一九年三月二十七日



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100至234頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八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二零一八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；及
- 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2.9、3.1及16。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團船舶賬面淨值約為人民幣472.55億元。

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。管理層基於當年測試結果認為船舶於二零一八年十二月三十一日不存在減值。該測試包括管理層對於未來的使用率、等價租日租金率、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2.21及5。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團確認的總收入為人民幣121.00億元，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100.00億元。

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了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

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滙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。
- 了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，二零一九年三月二十七日

綜合損益及其他全面收益表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年 (已重列， 附註41)
		人民幣千元	人民幣千元
營業額	5	12,099,685	9,504,935
經營成本		(10,304,074)	(7,251,227)
毛利		1,795,611	2,253,708
其他收益與淨利得	6	221,919	878,734
銷售費用		(22,805)	(29,206)
管理費用		(770,338)	(633,986)
其他費用		(31,761)	(53,781)
應佔聯營公司溢利		276,245	266,902
應佔合營公司溢利		231,906	151,591
融資費用	7	(1,287,714)	(778,949)
除稅前溢利	8	413,063	2,055,013
所得稅	9	(119,657)	(161,644)
本年溢利		293,406	1,893,369
其他全面收益／(虧損)	12		
其後不會重分類至損益的項目，稅後淨額：			
以公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允值變動，稅後淨額		(30,622)	—
應付設定受益計劃的重新計量		(11,630)	5,670
以後可能重分類至損益的項目，稅後淨額：			
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣報表折算差額		343,201	(455,439)
可供出售金融資產的公允值利得，稅後淨額		—	87,051
現金流量套期收益／(虧損)		33,929	(16,600)
現金流量套期利得之重分類調整轉至損益	7	56,139	44,553
應佔聯營公司其他全面虧損		(2,553)	(8,476)
應佔合營公司其他全面收益／(虧損)		76,449	(91,988)
本年其他全面收益／(虧損)		464,913	(435,229)
本年全面收益合計		758,319	1,458,140

綜合損益及其他全面收益表（續）

於二零一八年十二月三十一日

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年 (已重列， 附註41)
		人民幣千元	人民幣千元
本年溢利歸屬於：			
本公司擁有人		74,679	1,774,648
非控制性權益		218,727	118,721
本年溢利		<u>293,406</u>	<u>1,893,369</u>
本年全面收益合計歸屬於：			
本公司擁有人		505,429	1,272,515
非控制性權益		252,890	185,625
		<u>758,319</u>	<u>1,458,140</u>
		人民幣分	(已重列) 人民幣分
每股盈利	14		
— 基本及攤薄		<u>1.85</u>	<u>44.01</u>

列載於第109至234頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日 (已重列， 附註41)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
投資物業	15	21,286	1,136,626
物業、廠房及設備	16	49,330,845	44,891,193
預付土地租賃款項	17	74,842	77,221
商譽	18	73,325	58,168
於聯營公司之投資	19	2,363,511	2,217,731
於合營公司之投資	20	2,844,733	2,216,503
應收借款	21	1,447,227	2,092,689
可供出售之股權投資	22(b)	–	395,717
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)	268,278	–
遞延所得稅資產	23	47,568	49,906
		56,471,615	53,135,754
流動資產			
應收借款即期部分	21	13,137	27,077
存貨	24	926,847	656,220
合同資產	25	1,057,468	–
應收賬款及應收票據	25	752,110	954,378
預付賬款、按金及其他應收款	26	722,721	593,551
可收回稅項		3,587	10,536
已抵押銀行結存	27	858	100
現金及現金等價物	27	3,467,924	5,011,256
		6,944,652	7,253,118

綜合財務狀況表 (續)

於二零一八年十二月三十一日

		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日 (已重列， 附註41)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	28	1,454,436	1,046,561
合同負債		59,528	—
其他應付款及應計負債	29	731,296	798,647
撥備及其他負債即期部分	30	—	54,621
銀行及其他計息貸款即期部分	32	7,036,564	6,878,518
其他借款即期部分	33	67,493	73,615
應付債券即期部分	34	1,498,439	—
應付僱員福利即期部分	35	11,890	12,080
應付稅款		21,930	11,139
		10,881,576	8,875,181
流動負債淨值		3,936,924	1,622,063
資產合計減流動負債		52,534,691	51,513,691

綜合財務狀況表 (續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列， 附註41) 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司擁有人權益			
股本	36	4,032,033	4,032,033
儲備	37	24,159,587	23,891,210
		28,191,620	27,923,243
非控制性權益		1,080,578	342,249
權益合計		29,272,198	28,265,492
非流動負債			
撥備及其他負債	30	15,320	15,318
衍生金融工具	31	352,382	422,575
銀行及其他計息貸款	32	18,786,375	17,272,227
其他借款	33	1,109,592	1,068,853
應付債券	34	2,491,252	3,985,777
應付僱員福利	35	141,750	130,300
遞延所得稅負債	23	365,822	353,149
		23,262,493	23,248,199
權益合計及非流動負債		52,534,691	51,513,691

黃小文
董事

劉漢波
董事

列載於第109至234頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

歸屬於本公司擁有人

	股本 人民幣千元	股本溢價 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	可供出售之 股權投資重估			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
										估儲備 人民幣千元	變動儲備 人民幣千元	匯兌 變動儲備 人民幣千元					
於二零一七年一月一日(如之前呈報)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(251,256)	2,877,435	54,033	93,158	(210,149)	(736)	302,755	12,416,118	174,960	27,588,049			
同一控制下企業合併(附註41)	-	-	-	-	5,000	-	-	-	-	-	-	(1,398)	-	3,602		-	3,602
於二零一七年一月一日(已重列)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(246,256)	2,877,435	54,033	93,158	(210,149)	(736)	302,755	12,414,720	174,960	27,591,651			
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,774,648	1,774,648	118,721	1,893,369
應付股息及收益計重估計量	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,670	5,670	-	5,670
外幣折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(466,511)	-	11,072	-	(466,511)	11,072	(455,439)
可供出售之股權投資公允價值變動收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,396	-	-	42,655	-	44,396	42,655	87,051
現金流量套期淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,773)	-	-	-	-	-	(6,773)	(9,827)	(16,600)
現金流量套期收益之重分類(盈轉至損益)	-	-	-	-	-	-	-	-	18,178	-	-	-	26,375	-	18,178	26,375	44,553
現金流量套期收益之重分類(虧轉至損益)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,500)	2,395	-	-	(3,371)	-	(5,105)	(3,371)	(8,476)
應佔聯營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91,988)	-	-	-	(91,988)	-	(91,988)
應佔合營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年全面收益合計	-	-	-	-	-	-	-	3,905	3,905	46,791	(558,499)	1,780,318	185,625	1,272,515	1,272,515	185,625	1,458,140
已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(766,086)	-	(766,086)	(766,086)	-	(766,086)
計提專項儲備	-	-	-	-	-	-	87,515	-	-	-	-	(90,073)	2,558	-	(2,558)	2,558	-
使用專項儲備	-	-	-	-	-	-	(79,084)	-	-	-	-	81,765	(2,681)	-	2,681	(2,681)	-
附屬公司非控制性權益投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,425	-	-	1,425	1,425
支付附屬公司非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,638)	-	-	(19,638)	(19,638)
於二零一七年十二月三十一日(已重列)	4,032,033	7,749,939	273,418	76,341	(246,256)	2,877,435	62,464	93,158	(206,244)	46,055	(255,744)	13,420,644	342,249	27,923,243	27,923,243	342,249	28,265,492

截至二零一八年十二月三十一日止年度

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一八年一月一日(如之前呈報)	於二零一八年一月一日(已重列)
同一控制下企業合併(附註41)	
會計政策變更(附註2.3)	
本行溢利	本行溢利
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損失	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損失
應計固定收益計量重估量	應計固定收益計量重估量
外幣折算差額	外幣折算差額
現金流量套期淨損失	現金流量套期淨損失
現金流量套期收益之重分類調整轉至損益	現金流量套期收益之重分類調整轉至損益
應占聯營公司其他全面虧損	應占聯營公司其他全面虧損
應占合營公司其他全面虧損	應占合營公司其他全面虧損
本年全面收益合計	本年全面收益合計
收購附屬公司的非控制性權益	收購附屬公司的非控制性權益
計提專項儲備	計提專項儲備
使用專項儲備	使用專項儲備
附屬公司非控制性權益投入資本	附屬公司非控制性權益投入資本
支付附屬公司非控制性權益股息	支付附屬公司非控制性權益股息
支付本公司股東股息	支付本公司股東股息
其他	其他
於二零一八年十二月三十一日	於二零一八年十二月三十一日

列載於第109至234頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	(已重列) 人民幣千元
附註			
	39	2,156,032	3,448,724
經營活動產生之現金淨額			
投資活動			
		82,025	78,710
已收利息			
支付在建工程		(3,414,413)	(6,062,909)
購入物業、廠房及設備		(31,908)	(93,628)
處置物業、廠房及設備之收益		1,077	293
借款予合營公司		(256,417)	(779,592)
收聯營公司還款		54,433	49,984
收合營公司還款		968,585	—
收聯營公司股息		189,619	187,906
收合營公司股息		30,100	38,977
收可供出售之投資股息		—	8,824
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		8,701	—
購入附屬公司，現金獲得淨額	40	625,229	—
支付一家同系附屬公司就處置已終止經營業務過渡年權益減少的補償		—	(339,143)
於聯營公司之投資		—	(150,000)
於合營公司之投資		(604,533)	(60,011)
有限制性銀行存款(減少)/增加		(758)	24,034
投資活動使用之現金淨額		(2,348,260)	(7,096,555)

綜合現金流量表（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	（已重列） 人民幣千元
融資活動		
支付利息	(1,310,890)	(904,224)
收政府補貼	—	195,000
支付股息	(201,602)	(766,086)
支付附屬公司非控制性權益股息	(537,747)	(19,638)
其他借款增加	63,697	111,340
償還其他借款	(109,388)	(6,212)
銀行及其他計息貸款增加	5,807,830	8,761,102
償還銀行及其他計息貸款	(5,237,852)	(5,021,311)
一家附屬公司非控制性權益投入資本	117,600	1,425
融資活動（使用）／產生之現金淨額	(1,408,352)	2,351,396
現金及現金等價物減少淨額	(1,600,580)	(1,296,435)
於一月一日的現金及現金等價物	5,011,256	6,392,933
匯率變動影響淨額	57,248	(85,242)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	3,467,924	5,011,256

列載於第109至234頁之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

1. 公司資料

中遠海運能源運輸股份有限公司(「本公司」)乃在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊地址為中國(上海)自由貿易試驗區業盛路188號A-1015室及主要營業地點為中國上海市虹口區東大名路670號。

於本年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為：

- (a) 投資控股；及／或
- (b) 中國沿海和國際油品運輸；及／或
- (c) 船舶出租；及／或
- (d) 液化天然氣運輸及液化石油汽運輸。

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

於二零一八年三月，本公司訂立一項增資協議，以人民幣396,551,000元代價收購中遠海運石油運輸有限公司(「中遠石油」)(一集團公司油運業務)(前稱：大連中石油海運有限公司)51%的股權。該收購事項已於二零一八年三月完成，該收購事項已被列為企業合併。該併購的影響見於綜合財務報表附註40。

根據本公司與一家同系附屬公司於二零一八年十二月訂立的資產轉讓協議，本公司以增資方式收購中海液化氣船舶管理(上海)有限公司(「液化氣船管」)100%股權，增資金額為人民幣3,253,400元。該收購事項已於二零一八年末完成，基於董事們認為本公司與該同系附屬公司於上述收購事項前或後均在中遠海運同一控制下，該收購事項已被列為同一控制下企業合併。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 公司資料(續)

上述收購液化氣船管事項已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之會計指引第5號「受同一控制下企業合併之合併會計處理」所述合併會計法入賬。液化氣船管的財務資料已包括在該等綜合財務報表。因此，以往年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已經重列以包括液化氣船管的營運業績及現金流量。於二零一七年十二月三十一日及二零一七年一月一日之綜合財務狀況表已經重列以包括液化氣船管的資產及負債。本綜合財務報表的相關附註亦已重列。所有集團內公司間的重大交易、結餘、收入及開支已於合併時作抵銷。該重列的影響見於綜合財務報表附註41。

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

此等綜合財務報表已經由董事會於二零一九年三月二十七日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

2.1 守章聲明

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港《公司條例》(第662章)的適用披露規定編製。

本集團採納的重要會計政策列示如下。

2. 主要會計政策概要（續）

2.2 編製基準

此等綜合財務報表以持續經營為基礎按照歷史成本常規法編製，惟以下資產及負債按公允值計量，並在以下會計政策例明：

- 投資物業（見附註2.8）；
- 以公允值計量且其變動計入其他全面收益／損益的若干可供出售之股權投資（見附註2.12）；及
- 衍生金融工具（見附註2.19）。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得代價的公允值釐定。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表，需要管理層就可影響政策應用以及資產、負債、收入及開支之呈報金額作出判斷、估計及假設。

於應用香港財務報告準則時管理層所作對本綜合財務報表構成重大影響之判斷，及存在對下年作出重大調整之重大風險之估計，均於本綜合財務報表附註3中討論。

2.3 會計政策變更

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

(a) 對綜合財務報表的影響

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.3 會計政策變更（續）

(a) 對綜合財務報表的影響（續）

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

綜合財務狀況表（節錄）	二零一七年 十二月三十一日 經重列 人民幣千元	香港財務 報告準則第9號 人民幣千元	香港財務 報告準則第15號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
資產				
非流動資產				
可供出售之投資	395,717	(395,717)	-	-
按公允值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	-	309,030	-	309,030
按公允值計量且其變動計入損益 的金融資產	-	92,884	-	92,884
非流動資產合計	53,135,754	6,197	-	53,141,951
流動資產				
應收賬款及應收票據	954,378	-	(465,062)	489,316
合同資產	-	-	465,062	465,062
流動資產合計	7,253,118	-	-	7,253,118
資產合計	60,388,872	6,197	-	60,395,069
流動負債				
其他應付款及應計負債	798,647	-	(13,033)	785,614
合同負債	-	-	13,033	13,033
流動負債合計	8,875,181	-	-	8,875,181
負債合計	32,123,380	-	-	32,123,380
權益				
儲備	23,891,210	6,197	-	23,897,407
權益合計	28,265,492	6,197	-	28,271,689

2. 主要會計政策概要（續）

2.3 會計政策變更（續）

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具－採納之影響

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

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

本集團選擇在其他全面收益和損益中呈列其以往分類為可供出售金融資產的所有股本投資的公允值變動，並於二零一八年一月一日將若干股權投資重新分類為以公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，將以往根據國際會計準則第39號規定以成本計量的若干非上市股權投資其重新分類為以公允值計量且其變動計入損益的金融資產。

此等變動對於本集團權益的影響呈列如下：

		可供出售 金融資產 重估儲備	以公允值計量 且其變動計入 其他全面收益 儲備	留存收益
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的 年末結餘（經重列）		46,055	—	13,420,644
從可供出售投資重分類至以公允 值計量且其變動計入損益	(c)	—	—	6,197
從可供出售投資重分類至以公允 值計量且其變動計入其他全面 收益	(c)	(46,055)	46,055	—
於二零一八年一月一日的 年初結餘		<u>—</u>	<u>46,055</u>	<u>13,426,841</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.3 會計政策變更（續）

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具－採納之影響（續）

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

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

股本投資及其他金融資產

分類及計量

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

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

分類視企業管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

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

2. 主要會計政策概要（續）

2.3 會計政策變更（續）

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

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

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

金融資產減值

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

金融資產的會計政策詳見附註2.12及2.13。

(d) 香港財務報告準則第15號客戶合同收入—採納的影響

本集團選擇使用經修訂追溯法以作過渡，此法讓本集團確認此準則於二零一八年一月一日保留溢利和應收貿易賬款及其他應收款項的期初結餘之累計影響作調整，而比較數字不予重述。除合同資產和合同負債的確認外，採納香港財務報告準則第15號對財務報表無重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.3 會計政策變更(續)

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

由於來自油運的收入已按年度相關基準確認及分類，故首次應用香港財務報告準則第15號對該收入來源並無任何重大影響。現時用於計量完工百分比法的方法(時間比例法)可繼續根據香港財務報告準則第15號予以使用。有關未完航次完成百分比的應收款項於各結算日確認為合同資產。依據合同從客戶取得的預收款項確認為合同負債。

2.4 合併基準

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

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

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

附屬公司於本集團取得對該附屬公司的控制權當日起納入合併範圍，並於本集團喪失對該附屬公司的控制權之日止停止合併該附屬公司。具體而言，自本集團對該附屬公司取得控制權當日起直至本集團喪失其控制權當日，於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）

2.4 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、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流已於編製綜合財務報表時全數抵銷。

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

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

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 業務合併

(a) 受同一控制下企業合併

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

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

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開支確認。

2. 主要會計政策概要（續）

2.5 業務合併（續）

(b) 非同一控制下企業合併

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.5 業務合併(續)

(b) 非同一控制下企業合併(續)

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）

2.6 商譽

收購業務所產生的商譽乃按收購該業務當日的成本減去累計減值損失（如有）列賬。

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

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

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。

2.7 於聯營公司及合營公司之投資

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

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.7 於聯營公司及合營公司之投資（續）

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）

2.8 投資物業

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.9 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外的物業、廠房及設備按原值或重估價值減累計折舊及減值準備後列示。資產成本包括其購買成本、在建工程轉入成本、任何促使資產達致運作之狀況及位置以符合其設定用途而產生之直接應計成本以及於建造、安裝及測試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	3-15年
汽車	8年
房屋	8-40年

註： 二手船舶按預計尚可使用年限進行折舊。

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）

2.9 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。

2.10 租賃土地及土地使用權

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

2.11 非金融資產之減值準備（商譽除外）

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產（除存貨、遞延稅項資產及投資物業外）進行每年減值測試，則會估計資產的可收回金額。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）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.11 非金融資產之減值準備（商譽除外）（續）

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。

2.12 金融資產

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

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

分類視企業管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

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

僅當該資產的業務模式發生變化時，本集團才對債務投資進行重分類。

2. 主要會計政策概要（續）

2.12 金融資產（續）

(ii) 確認及終止確認

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

(iii) 計量

於初步確認時，本集團按其公允值加上（倘金融資產並非按公允值計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。

債務工具投資

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

股本投資

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

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）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.12 金融資產（續）

(iv) 應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策

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

分類

至二零一七年十二月三十一日，本集團將金融資產按照以下類別進行分類：

- 按公允值計量且其變動計入損益的金融資產，
- 借款及應收款，及
- 可供出售金融資產。

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

重分類

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

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

2. 主要會計政策概要（續）

2.12 金融資產（續）

(iv) 應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策（續）

後續計量

初步確認的計量並不會因採納香港財務報告準則第9號而改變，見上文描述。

經初步確認，借款及應收款及持有至到期投資採用實際利率法以攤餘成本計量。

可供出售金融資產及按公允值計量且其變動計入損益的金融資產後續按公允值計量。公允值變動損益確認如下：

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

以攤餘成本計價的資產

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

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

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.12 金融資產(續)

(iv) 應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策(續)

可供出售資產

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

於損益表內確認的權益投資的減值損失，以後年度不得於損益表內確認回撥。

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

2.13 金融資產減值

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

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

2. 主要會計政策概要（續）

2.14 終止確認金融資產

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

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已到期；
- 本集團保留收取該項資產所得現金流量的權利，惟須根據一項「通過」安排，在未有嚴重延緩第三者的情況下，已就有關權利全數承擔付款的責任；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，並(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。

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

2.15 存貨

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.16 現金及現金等價物

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

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

2.17 以攤餘成本計價的金融負債

金融負債，包括應付賬款及應付票據、其他應付款及應計負債、銀行及其他計息貸款、其他借款、融資租賃及應付債券，初步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銷成本計量，惟倘貼現之影響並不重大，於此情況下，則按成本列賬。

有關收益或損失於負債終止確認時或透過攤銷過程中產生時在損益表中確認入賬。

實際利率法

實際利率法用於計算金融負債的攤銷成本，及於有關年內分配利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的年度，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. 主要會計政策概要（續）

2.18 終止確認金融負債

當一項金融負債的義務已完全履行、被取消或到期，該金融負債將被終止確認。

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

2.19 衍生金融工具及套期

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

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

利率套期合約之公允值乃參考其估算未來的現金流量而釐定。

嵌入衍生工具

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 衍生金融工具及套期(續)

嵌入衍生工具(續)

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。

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開支獲確認時或預測銷售或購買發生時)轉至損益表。倘套期項目為非金融資產或負債的成本，則列入權益的金額將轉至非金融資產或負債的初期賬面值。

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

2. 主要會計政策概要（續）

2.20 財務擔保合同

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

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

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

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

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

2.21 收入確認

(a) 客戶合同收入

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

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.21 收入確認（續）

(a) 客戶合同收入（續）

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

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

合同資產按照以攤餘成本計算的金融資產減值評估所採用的方法進行減值評估。

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。

2. 主要會計政策概要（續）

2.21 收入確認（續）

(a) 客戶合同收入（續）

(ii) 船舶租賃收入

船舶租賃所產生的租金收入以直線法於每份租賃的租期內予以確認。

(iii) 其他收入在提供服務時確認。

(b) 其他收入

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

(ii) 利息收入，以應計方式按實際利率法確認；

(iii) 股息收入，在股東收取相應款項的權利確立時確認。

2.22 借貸成本

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

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

所有其他借貸成本均在其產生年度於損益表中確認為支出。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 租賃

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

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

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

2.24 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。所得稅於損益表中確認，或若有關項目於相同或不同年度在權益中確認，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。

2. 主要會計政策概要(續)

2.24 所得稅(續)

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，除了：

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

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

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

遞延稅項資產之賬面值於每個報告年度末檢討，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。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.24 所得稅（續）

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

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

2.25 外幣折算

(a) 功能及呈列貨幣

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

(b) 交易及結餘

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

(c) 境外經營的折算

對於境外經營之附屬公司，本公司在編製綜合財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣。對報告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。按照上述折算產生的外幣財務報告折算差額，在綜合財務狀況表中所有者權益項目下獨立列示。結算或換算貨幣項目的差額計入損益。

2. 主要會計政策概要（續）

2.26 股息

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

2.27 政府補貼

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

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。

2.28 或有負債及或有資產

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

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

2.29 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價值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

2.30 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在損益表的融資費用中。

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。

2.31 員工福利

(a) 員工假期福利

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

(b) 獎金福利

倘本集團因員工提供服務而產生當前法定或推定責任且相關責任能被可靠估計時，預期支付的獎金成本確認為負債。應付獎金預期將於12個月內清付，並以預計支付的金額計量。

2. 主要會計政策概要（續）

2.31 員工福利（續）

(c) 住房公積金

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

(d) 退休福利成本

(i) 設定供款退休福利計劃

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

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.31 員工福利(續)

(d) 退休福利成本(續)

(ii) 設定受益退休福利計劃(續)

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／收入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。

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

(e) 企業年金

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

2. 主要會計政策概要(續)

2.31 員工福利(續)

(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。

(g) 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配後，其他員工亦可按月按崗位收取現金住房補貼。與一次性住房補貼相關的負債在報告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) 以股份支付的員工福利

本公司推行一項按股權結算、以股份支付的員工福利計劃，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價值乃確認為開支。於歸屬期內列作開支的總金額乃參照已授出購股權的公允價值釐定，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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.32 分部報告

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

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

2.33 報告年度後事項

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. 會計估計及判斷

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

3. 會計估計及判斷（續）

3.1 船舶減值

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

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

根據管理層的最佳估計，本年度無確認船舶減值損失（截至二零一七年十二月三十一日止年度：人民幣零元）。

3.2 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。

3.3 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。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限較管理層於二零一八年十二月三十一日的估計延長／縮短10%，則截至二零一八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195,875,000元（截至二零一七年十二月三十一日止年度：人民幣79,511,000元）或增加人民幣239,402,000元（截至二零一七年十二月三十一日止年度：人民幣97,181,000元）。

倘所有其他因素保持不變而剩餘價值較管理層於二零一八年十二月三十一日的估計增加／減少10%，則截至二零一八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24,880,000元（截至二零一七年十二月三十一日止年度：人民幣13,237,000元）。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 會計估計及判斷（續）

3.4 所得稅、增值稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅、增值稅及預扣稅。在釐定所得稅、增值稅及預扣稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定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，則於二零一八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637,141,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣708,081,000元）。

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

3.5 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。

於二零一八年十二月三十一日，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59,512,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣36,233,000元）。

3. 會計估計及判斷（續）

3.6 虧損合同撥備

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

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

4. 採納新頒布及經修訂的香港財務報告準則及會計政策改變

4.1 本集團採納香港財務報告準則新準則及準則修訂本的影響

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

新準則及修訂本

香港財務報告準則第2號（修訂本）	分類及計量以股份為基礎的付款交易
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合同收益
香港財務報告準則第15號（修訂本）	澄清香港財務報告準則第15號
香港會計準則第40號（修訂本）	投資物業轉撥
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號	外幣交易及預付代價

二零一四年—二零一六年年度改進項目

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

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 採納新頒布及經修訂的香港財務報告準則及會計政策改變（續）

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

以下為與本集團營運相關之準則、對現有準則之修改，而本集團必須在二零一九年一月一日或之後開始之會計期間採納。本集團並無提早採納任何該等準則、修訂本：

		於下列日期 或之後開始的會計 期間起生效
新訂準則、詮釋及修訂本		
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
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、減少或結算	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提早還款特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義	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
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資	待定
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
二零一八年財務報告的概念框架	財務報告的經修訂概念框架	二零二零年一月一日
二零一五年至二零一七年度改進項目		
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

本集團將於上述新準則、詮釋及對修訂及完善生效時予以採用。本集團已開始評估其對本集團的影響，其中若干將使財務報表之呈報方式、披露及若干項目的計量產生變動，闡述如下：

4. 採納新頒布及經修訂的香港財務報告準則及會計政策改變（續）

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

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號主要影響本集團之經營租賃會計方式。按香港財務報告準則第16號的要求，資產（租賃項目之使用權）及支付租金之財務負債需於綜合資產負債表內確認。管理層認為如附註44(b)所披露的經營租賃承擔將導致確認一項資產及用作未來付款的一項負債，並影響本集團的業績及現金流量分類。採納之影響將於二零一九年的中期報告內披露。

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）

截至二零一八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			
	二零一八年		二零一七年	
	營業額	業績	營業額 (已重列)	業績 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按主要業務劃分：				
油品運輸				
— 油品運輸	9,999,527	1,016,539	7,257,758	1,416,349
— 船舶出租	788,766	77,164	1,486,470	491,844
	10,788,293	1,093,703	8,744,228	1,908,193
其他	1,311,392	701,908	760,707	345,515
	<u>12,099,685</u>	<u>1,795,611</u>	<u>9,504,935</u>	<u>2,253,708</u>
其他收益與淨利得		221,919		878,734
銷售費用		(22,805)		(29,206)
管理費用		(770,338)		(633,986)
其他費用		(31,761)		(53,781)
應佔聯營公司溢利		276,245		266,902
應佔合營公司溢利		231,906		151,591
融資費用		(1,287,714)		(778,949)
除稅前溢利		<u>413,063</u>		<u>2,055,013</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)

截至二零一八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)

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列) 人民幣千元
分部資產合計		
油品運輸	53,509,797	42,609,650
其他	9,906,470	17,779,222
	63,416,267	60,388,872
分部負債合計		
油品運輸	23,784,623	17,605,966
其他	10,359,446	14,517,414
	34,144,069	32,123,380

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融資費用。此分部資料會匯報予本集團的主要經營決策制定者，用作制定資源分配並評估各分部表現。

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

於二零一八年十二月三十一日，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37,816,410,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣34,189,840,000元)、人民幣9,326,902,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,007,601,000元)及人民幣111,933,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣119,179,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年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			
	二零一八年		二零一七年	
	營業額	業績	營業額 (已重列)	業績 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按地區劃分：				
國內	4,201,183	1,131,956	2,889,790	1,024,133
國際	7,898,502	663,655	6,615,145	1,229,575
	12,099,685	1,795,611	9,504,935	2,253,708
其他收益與淨利得		221,919		878,734
銷售費用		(22,805)		(29,206)
管理費用		(770,338)		(633,986)
其他費用		(31,761)		(53,781)
應佔聯營公司溢利		276,245		266,902
應佔合營公司溢利		231,906		151,591
融資費用		(1,287,714)		(778,949)
除稅前溢利		413,063		2,055,013

於本報告年度及截至二零一七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)

截至二零一八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
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
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
截至二零一七年十二月三十一日止年度 (已重列)			
非流動資產之添增	4,996,828	1,077,408	6,074,236
折舊及攤銷	1,759,632	150,431	1,910,063
虧損合同撥備	98,809	60,794	159,603
處置物業、廠房及設備之利得／(損失)淨額	156	(13)	143
利息收入	28,686	124,012	152,698

本集團的主要資產均於中國境內，因此截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一七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。

主要客戶

於本報告年度，管理層認為以下2 (截至二零一七年十二月三十一日止年度：2) 名客戶為本集團的主要客戶。向該等客戶提供油品運輸服務而確認的收入載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶甲	2,417,033	2,167,284
客戶乙	2,021,214	1,437,019

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (已重列) 人民幣千元
其他收益		
政府補貼(註)	65,043	472,396
來自於應收借款的利息收入	28,579	58,688
銀行利息收入	80,325	94,010
來自可供出售投資的股息	—	7,599
來自股權投資的股息	8,701	—
來自於投資物業的租金收入	14,300	19,971
其他	32,421	117,067
	229,369	769,731
其他(損失)/利得		
投資物業的重估利得淨額	632	33,219
匯兌(損失)/利得淨額	(8,670)	75,641
股權投資的公允值利得	661	—
處置物業、廠房及設備(損失)/利得淨額	(73)	143
	(7,450)	109,003
	221,919	878,734

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）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 融資費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (已重列) 人民幣千元
融資費用合計		
利息支出產生於：		
— 銀行及其他貸款	1,042,093	653,053
— 公司債券	206,464	206,282
— 利率掉期：現金流量套期之重分類調整轉至其他全面收益	56,139	44,553
— 匯兌損失淨額	22,799	33,082
	1,327,495	936,970
減：資本化利息	(39,781)	(158,021)
	1,287,714	778,949

於本報告年度，用作興建船舶的利息支出资本化比率為年利率3.23%至4.27%（截至二零一七年十二月三十一日止年度：2%至4.78%）。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	(已重列) 人民幣千元
提供運輸服務成本：		
消耗之燃油存貨及港口費	4,092,838	2,838,957
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)	6,211,236	4,412,270
	10,304,074	7,251,227
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	2,086,548	1,787,670
支付設定受益計劃的成本(附註35)	12,560	8,200
退休金供款	54,098	77,765
員工成本合計	2,153,206	1,873,635
經營租賃租金：最低租賃付款	1,608,602	607,941
核數師酬金	7,761	4,634
物業、廠房及設備折舊	2,180,734	1,907,685
預付土地租賃款項攤銷	2,379	2,378
塢修及維修	305,787	245,921
虧損合同撥備	—	159,603
應收賬款及合同資產減值損失撥備／(轉回)	19,293	(7,483)
其他應收款減值損失撥備／(轉回)	2,508	(3,459)

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表中列示的所得稅

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	(已重列) 人民幣千元
		註	
當期稅項			
中國	(i)		
— 本年計提		102,201	102,365
— 以前年度(多)/少計提		(221)	27,778
香港	(ii)		
— 本年計提		782	753
— 以前年度少/(多)計提		28	(34)
其他國家	(iii)		
— 本年計提		296	215
		103,086	131,077
遞延稅項		16,571	30,567
所得稅費用合計		119,657	161,644

註：

(i) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例的規定，本集團內於中國境內營運的實體（除享有稅務優惠的實體外）適用稅率為25%（截至二零一七年十二月三十一日止年度：25%）。

(ii) 香港利得稅

於報告年度，本集團內於香港營運的實體的香港利得稅撥備為應課稅溢利的16.5%（截至二零一七年十二月三十一日止年度：16.5%）。

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 所得稅(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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (已重列) 人民幣千元
除稅前溢利	413,063	2,055,013
按25%(截至二零一七年十二月三十一日止年度：25%)的稅率計算	103,266	513,753
以前年度(多)/少計提淨額	(193)	27,744
應佔聯營公司溢利的稅務影響	(66,239)	(63,751)
應佔合營公司溢利的稅務影響	(57,976)	(37,787)
非應納稅收入的稅務影響	(10,749)	(84,819)
不可扣稅的支出的稅務影響	10,623	8,373
未確認的未使用稅項虧損的稅務影響	144,580	27,753
未確認的暫時性差異的稅務影響	(14,914)	(108,411)
使用以前年度未確認稅項虧損的稅務影響	-	(80,460)
於其他轄區經營之附屬公司間不同稅率	11,259	(40,751)
所得稅費用	119,657	161,644

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
獨立非執行董事(附註10(a))		
— 袍金	1,063	1,200
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	1,189	1,082
— 酌情花紅	3,394	3,441
— 退休金供款	110	101
	4,693	4,624
監事(附註10(b))		
— 基本薪金、津貼及實物利益	1,055	1,108
— 酌情花紅	1,158	1,492
— 退休金供款	100	92
	2,313	2,692
高級管理人員		
— 基本薪金、津貼及實物利益	3,065	3,784
— 酌情花紅	7,376	8,984
— 退休金供款	325	378
	10,766	13,146
合計	18,835	21,662

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八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2018年12月31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36。

(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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
王武生先生	(i)	13	150
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>1,063</u>	<u>1,200</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(截至二零一七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）

截至二零一八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、 津貼及實物				
	袍金 人民幣千元	利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	薪酬合計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一 日止年度					
執行董事					
黃小文先生	-	-	-	-	-
劉漢波先生	-	613	1,732	55	2,400
陸俊山先生	-	576	1,662	55	2,293
	-	1,189	3,394	110	4,693
非執行董事					
馮波鳴先生	-	-	-	-	-
張煒先生	-	-	-	-	-
林紅華女士	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
監事					
楊磊先生	(i) -	-	-	-	-
陳紀鴻先生	(ii) -	-	-	-	-
徐一飛先生	-	606	633	50	1,289
安志娟女士	-	449	525	50	1,024
翁羿先生	-	-	-	-	-
	-	1,055	1,158	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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八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）

	註	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及實物 利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金供款 人民幣千元	薪酬合計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年 度						
執行董事						
黃小文先生	(i)	-	-	-	-	-
孫家康先生	(ii)	-	-	-	-	-
劉漢波先生		-	549	1,720	51	2,320
陸俊山先生		-	533	1,720	51	2,304
		<u>-</u>	<u>1,082</u>	<u>3,440</u>	<u>102</u>	<u>4,624</u>
非執行董事						
馮波鳴先生		-	-	-	-	-
張煒先生		-	-	-	-	-
林紅華女士		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事						
陳紀鴻先生		-	-	-	-	-
徐一飛先生		-	648	651	46	1,345
安志娟女士		-	460	841	46	1,347
翁羿先生		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>1,108</u>	<u>1,492</u>	<u>92</u>	<u>2,692</u>

註：

(i) 於二零一七年十月十日就職

(ii) 於二零一七年十月十日退任

於本年度，概無（截至二零一七年十二月三十一日止年度：無）任何一位董事或監事就放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年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2（截至二零一七年十二月三十一日止年度：2名）名董事及包括0（截至二零一七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3（截至二零一七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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物利益	1,490	1,392
酌情花紅	3,993	3,939
退休金供款	166	147
	<u>5,649</u>	<u>5,478</u>

該3（截至二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
人民幣1,691,200元至人民幣2,114,000元（二零一七年：人民幣1,734,545元至人民幣2,168,180元）（相等於港元2,000,000元至港元2,500,000元）	3	3
人民幣2,114,001元至人民幣2,536,800元（二零一七年：人民幣2,168,181元至人民幣2,601,816元）（相等於港元2,500,001元至港元3,000,000元）	—	—

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（截至二零一七年十二月三十一日止年度：無）。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 其他全面收益／（虧損）

對其他全面收益／（虧損）有關之稅務影響如下：

	除稅前金額 人民幣千元	稅務影響 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的			
金融資產公允值變動損失	(40,829)	10,207	(30,622)
外幣折算差額	343,201	—	343,201
應付設定受益計劃重新計量	(11,630)	—	(11,630)
現金流量套期淨收益	33,929	—	33,929
現金流量套期收益之重分類調整轉至損益	56,139	—	56,139
應佔聯營公司其他全面虧損	(2,553)	—	(2,553)
應佔合營公司其他全面收益	76,449	—	76,449
	454,706	10,207	464,913
截至二零一七年十二月三十一日止年度（已重列）			
應付設定受益計劃重新計量	5,670	—	5,670
外幣折算差額	(455,439)	—	(455,439)
可供出售之投資公允值變動收益／（虧損）	116,068	(29,017)	87,051
現金流量套期淨損失	(16,600)	—	(16,600)
現金流量套期收益之重分類調整轉至損益	44,553	—	44,553
應佔聯營公司其他全面虧損	(8,476)	—	(8,476)
應佔合營公司其他全面虧損	(91,988)	—	(91,988)
	(406,212)	(29,017)	(435,229)

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (已重列) 人民幣千元
確認並支付之股息：		
二零一七年年末股息－每股人民幣0.05元(二零一七年：二零一六 年年末股息－每股人民幣0.19元)	201,602	766,086

截至二零一七年十二月三十一日止年度之期末股息每股人民幣0.05元已於二零一八年六月二十八日獲股東批准及人民幣201,602,000元之股息已於本報告年度派發。

於二零一九年三月二十七日召開的董事會會議，董事們建議派發截止二零一八年十二月三十一日止年度之期末股息人民幣80,641,000元，即每股股息為人民幣0.02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周年股東大會(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。

14. 每股盈利

基本及攤薄每股盈利乃根據歸屬於本公司擁有人的本期盈利人民幣74,679,000元(二零一七年(已重列)：人民幣1,774,648,000元)及本年度已發行的普通股4,032,033,000股(二零一七年：4,032,033,000股)之加權平均數計算。

截至二零一八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）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 投資物業

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團持有及以經營租賃方式出租以賺取出租收入的物業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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	1,136,626	1,104,907
轉出至物業、廠房及設備	(1,115,972)	(1,500)
於損益確認的重估淨收益	632	33,219
於十二月三十一日	21,286	1,136,626

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

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

於二零一八年十二月三十一日

成本

	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
於二零一八年一月一日(已重列)	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
因購入附屬公司之添增(附註40)	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

	33,613	61,733,378	100,156	32,918	1,791,682	385,662	64,077,409
--	--------	------------	---------	--------	-----------	---------	------------

累計折舊

	14,655	12,094,580	100,689	22,353	107,511	-	12,339,788
於二零一八年一月一日(已重列)	969	2,129,702	5,932	2,495	41,636	-	2,180,734
本年計提	-	-	(26,366)	(2,068)	-	-	(28,434)
處置	117	253,851	166	342	-	-	254,476
外幣折算差額							

於二零一八年十二月三十一日

	15,741	14,478,133	80,421	23,122	149,147	-	14,746,564
--	--------	------------	--------	--------	---------	---	------------

賬面淨值

於二零一八年十二月三十一日	17,872	47,255,245	19,735	9,796	1,642,535	385,662	49,330,845
---------------	--------	------------	--------	-------	-----------	---------	------------

於二零一七年十二月三十一日
(已重列)

	1,075	40,316,620	12,877	9,621	559,151	3,991,849	44,891,193
--	-------	------------	--------	-------	---------	-----------	------------

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備（續）

	資產改良 人民幣千元	船舶 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	房屋 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日							
成本							
於二零一七年一月一日（已重列）	15,901	43,245,906	111,730	32,145	664,767	8,917,825	52,988,274
添增	-	88,758	2,903	1,302	665	5,980,608	6,074,236
轉入／（出）	-	10,555,410	-	-	-	(10,555,410)	-
由投資物業轉入	-	-	-	-	1,500	-	1,500
處置	-	-	(907)	(1,377)	(270)	-	(2,554)
外幣折算差額	(171)	(1,478,874)	(160)	(96)	-	(351,174)	(1,830,475)
於二零一七年十二月三十一日 （已重列）	15,730	52,411,200	113,566	31,974	666,662	3,991,849	57,230,981
累計折舊							
於二零一七年一月一日（已重列）	14,183	10,515,787	91,743	21,263	84,037	-	10,727,013
本年計提	583	1,871,003	9,927	2,452	23,720	-	1,907,685
處置	-	-	(829)	(1,328)	(246)	-	(2,403)
外幣折算差額	(111)	(292,210)	(152)	(34)	-	-	(292,507)
於二零一七年十二月三十一日 （已重列）	14,655	12,094,580	100,689	22,353	107,511	-	12,339,788
賬面淨值							
於二零一七年十二月三十一日 （已重列）	1,075	40,316,620	12,877	9,621	559,151	3,991,849	44,891,193
於二零一六年十二月三十一日 （已重列）	1,718	32,730,119	19,987	10,882	580,730	8,917,825	42,261,261

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備（續）

於二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
成本	18,361,943	13,464,102
累計折舊	(1,724,004)	(1,391,937)
賬面淨值	16,637,939	12,072,165

本集團的經營租賃安排詳情已載於本綜合財務報表附註44(a)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團以若干船舶作為抵押獲取一般銀行借貸（見附註32）。

於本年度，利息費用人民幣39,781,000元（截至二零一七年十二月三十一日止年度：人民幣158,021,000元）在船舶建造年度資本化計入船舶成本。

17. 預付土地租賃款項

預付土地租賃款項為於中國屬於中期租賃下的土地使用權及其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	77,221	79,599
本年攤銷	(2,379)	(2,378)
於十二月三十一日	74,842	77,221

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一八年一月一日	58,168
來自購入一家附屬公司(附註40)	15,157
於二零一八年十二月三十一日	73,325
累計減值損失	
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及十二月三十一日	-
賬面值	
於二零一八年十二月三十一日	73,325
於二零一七年十二月三十一日	58,168

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（二零一七年十二月三十一日：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（二零一七年十二月三十一日：人民幣零元）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4年的財務預算，該4年期後的現金流使用零增長率作推測，及使用的折現率為9.99%（二零一七年十二月三十一日：10.45%）。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

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應佔淨資產	1,528,406	1,382,626
商譽	835,105	835,105
	2,363,511	2,217,731

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資（續）

於二零一八年十二月三十一日，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
			二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
上海北海船務股份有限公司 （「上海北海」）	中國／有限責任公司	人民幣763,750,000 元	40%	40%	40%	40%	石油產品運輸和船舶 出租
中海集團財務有限責任公司 （「中海財務」）（註i）	中國／有限責任公司	人民幣 2,800,000,000元（二 零一七年：人民幣 1,200,000,000元）	11%	25%	11%	25%	銀行及相關金融服務
Aquarius LNG Shipping Limited （「寶瓶座LNG」）	香港／有限責任公司	美元1,000元	21%	21%	30%	30%	LNG輪船舶出租
Aries LNG Shipping Limited （「白羊座LNG」）	香港／有限責任公司	美元1,000元	27%	27%	30%	30%	LNG輪船舶出租
Capricorn LNG Shipping Limited （「摩羯座LNG」）	香港／有限責任公司	美元1,000元	27%	27%	30%	30%	LNG輪船舶出租
Gemini LNG Shipping Limited （「雙子座LNG」）	香港／有限責任公司	美元1,000元	21%	21%	30%	30%	LNG輪船舶出租

註：(i)於二零一七年十一月十三日，董事會已批准中海財務吸收合併中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）。於完成後，中海財務將繼續作為存續公司，並更名為中遠海運集團財務；及中遠財務將不再作為法人主體存在。由於本集團在中海財務董事會中佔有席位並對其有重大影響，中海財務被認定為聯營公司。

以上所有聯營公司按權益法於綜合財務報表入賬。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 於聯營公司之投資(續)

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

	上海北海	
	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	1,688,662	1,861,961
流動資產	895,197	739,973
非流動負債	(42)	(83,273)
流動負債	(183,000)	(169,806)
淨資產	<u>2,400,817</u>	<u>2,348,855</u>
本集團持有權益百分比	40%	40%
本集團應佔淨資產	960,327	939,542
商譽	835,105	835,105
本集團應佔聯營公司權益賬面值	<u>1,795,432</u>	<u>1,774,647</u>
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
截至十二月三十一日止年度		
收入	1,305,378	1,254,554
本年溢利	451,619	454,431
其他全面虧損	(753)	(1,188)
本年全面收益合計	450,866	453,243
已收聯營公司股息	<u>160,000</u>	<u>180,000</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八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：

本綜合財務報表中個別不重大的聯營公司的賬面總值

截至十二月三十一日止年度

本集團應佔總額：

本年溢利

其他全面虧損

本年全面收益合計

二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
568,079	443,084
54,558	85,130
(802)	(8,001)
53,756	77,129

20. 於合營公司之投資

應佔淨資產

商譽

二零一八年 十二月三十一 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一 人民幣千元
2,367,628	1,739,398
477,105	477,105
2,844,733	2,216,503

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 於合營公司之投資（續）

於二零一八年十二月三十一日，本集團投資於以下合營公司，全部為非上市實體及此其並無市場報價：

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 於合營公司之投資（續）

註：(i) 於本集團收購中遠海運石油運輸有限公司51%股權後，華洋海運被本集團納入合併範圍（見附註40）。

(ii) 於本集團獲取剩餘股東一致行動函後，洋浦船務被本集團納入合併範圍（見附註40）。

以上所有合營公司按權益法於綜合財務狀況表入賬。

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

	CLNG	
	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	7,770,667	7,307,837
流動資產	760,104	753,732
現金及現金等價物	733,194	419,599
其他流動資產	26,910	334,133
非流動負債	(3,933,745)	(3,745,173)
流動負債	(217,735)	(504,318)
淨資產	4,379,291	3,812,078
非控制性權益	(894,054)	(835,318)
	3,485,237	2,976,760
本集團持有權益百分比	50%	50%
本集團應佔淨資產	1,742,619	1,488,380
商譽	477,105	477,105
本集團應佔合營公司權益賬面值	2,219,724	1,965,485

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 於合營公司之投資(續)

截至十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	1,147,321	1,073,256
本年溢利	524,795	382,853
其他全面(虧損)/收益	(461)	14,534
本年全面收益合計	524,334	397,387
已收合營公司股息	104,381	100,360

本集團個別不重大合營公司的總體資訊披露如下：

綜合財務報表中個別不重大的合營公司的賬面總值

截至十二月三十一日止年度

本集團應佔份額總額：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年溢利	62,997	42,051
其他全面虧損	-	(26)
本年全面收益合計	62,997	42,025

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21. 應收借款

	註	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
借款予聯營公司	(i)	399,088	408,733
借款予合營公司	(ii)	1,061,276	1,711,033
		1,460,364	2,119,766
減：即期部分		(13,137)	(27,077)
非即期部份		1,447,227	2,092,689

註：

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，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3.60%至4.51% (二零一七年十二月三十一日：3個月LIBOR加約4.41%至5.40%)為年利率。借款將於二零三零及二零三一年到期。
- (ii) 於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，借款予合營公司為無抵押，在船舶交付之前利息以3個月LIBOR加0.80%為年利率及在船舶交付之後利息以3個月LIBOR加1.30%為年利率。借款須於船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，所有應收借款以美元計值。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 按公允值計量且其變動計入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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
在中國上市的權益性投資	262,782	—
未上市權益性投資	5,496	—
	<u>268,278</u>	<u>—</u>

註：於二零一七年，此等投資被分類為可供出售，見附註(22(b))。所有此等投資在以前年度也一直持有。

在處置此等股權投資時，按公允值計量且其變動計入其他全面收益儲備內的所有相關餘額重分類至留存收益。

(b) 以前分類為可供出售金融資產的金融資產(2017)

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
在中國上市的權益性投資，按公允值	—	303,612
非上市權益性投資，按成本計算	—	92,105
減：減值損失	—	—
	<u>—</u>	<u>92,105</u>
	<u>—</u>	<u>395,717</u>

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

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 按公允值計量且其變動計入計入其他全面收益的金融資產(續)

(c) 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(虧損)/溢利(稅後淨額)列式如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於其他全面收益中確認的(虧損)/利得；二零一七年按公允值計量，與可供出售金融資產相關的上市權益性投資(見附註22(b))	(30,622)	87,051

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：

	加速稅務折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	52,258	—	52,258
計入損益	<u>(2,352)</u>	<u>—</u>	<u>(2,352)</u>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	49,906	—	49,906
計入損益	<u>(2,352)</u>	<u>14</u>	<u>(2,338)</u>
於二零一八年十二月三十一日	47,554	14	47,568

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八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：

	投資物業重估 人民幣千元	可供出售 之股權投資 公允價值變動 人民幣千元	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產 的公允價值變動 人民幣千元	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	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	170,569	39,564	-	11,656	69,244	4,884	295,917
計入／（貸記）損益	11,517	-	-	21,436	(4,586)	(152)	28,215
計入其他全面收益	-	29,017	-	-	-	-	29,017
於二零一七年十二月三十一日	182,086	68,581	-	33,092	64,658	4,732	353,149
會計政策變更（附註2.3）	-	(68,581)	68,581	-	-	-	-
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
貸記其他全面收益	-	-	(10,207)	-	-	-	(10,207)
於二零一八年十二月三十一日	179,962	-	58,374	54,186	68,716	4,584	365,822

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	47,568	49,906
遞延稅項負債	(365,822)	(353,149)
	<u>(318,254)</u>	<u>(303,243)</u>

於二零一八年十二月三十一日，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3,379,905,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,503,435,000元)，其為基於本集團未能確定將來有足夠的應課稅溢利可以將該等虧損使用。包括在未確認的稅項虧損中，人民幣3,379,905,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,442,387,000元)將於5年內屆滿。餘下其他虧損並無屆滿期限。

於二零一八年十二月三十一日，未確認遞延稅項負債人民幣637,141,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣708,081,000元)與若干海外附屬公司未分配利潤須支付的所得稅及預扣稅有關，原因是董事認為有關暫時差額的撥回時間可以控制或該等利潤不會分派，且該等暫時差額不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一八年十二月三十一日之未分派利潤總額為人民幣2,548,565,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,832,324,000元)。

24. 存貨

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
燃油存貨	680,643	426,814
船舶儲備及配件	246,204	229,406
	<u>926,847</u>	<u>656,220</u>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八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

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列) 人民幣千元
應收協力廠商賬款及票據	606,607	962,975
應收同系附屬公司賬款	10,077	5,383
應收關聯公司賬款(註)	165,588	750
	782,272	969,108
減：呆賬撥備(註25(b))	(30,162)	(14,730)
	752,110	954,378
油運合同相關的當期合同資產	1,062,112	—
虧損撥備(註25(b))	(4,644)	—
合同資產合計	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。

於二零一八年十二月三十一日，應收賬款及應收票據及合同資產中包括人民幣1,148,022,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣513,039,000元)以美元計值。

(a) 於報告年末，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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列) 人民幣千元
三個月內	456,023	758,926
四至六個月	84,309	83,273
七至九個月	52,735	43,543
十至十二個月	54,197	27,575
一至兩年	82,261	41,061
兩年以上	22,585	—
	752,110	954,378

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二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前三十六個月內銷售款的付款情況或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。

在此基礎上，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日確定的應收賬款及合同資產的損失撥備（採納香港財務報告準則第9號）列式如下：

於二零一八年十二月三十一日	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	5,263	4,521	25,022	34,806

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八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)

於二零一八年一月一日	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	0.84%	2.79%	11.87%	1.52%
應收賬款賬面原值	382,051	73,158	46,594	501,803
合同資產賬面原值	467,305	—	—	467,305
損失撥備	7,157	2,040	5,533	14,730

於二零一八年十二月三十一日，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	
	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	14,730	22,499
確認的／(轉回的)損失撥備	19,293	(7,483)
匯兌調整	783	(286)
於年末	34,806	14,730

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 預付賬款、按金及其他應收款

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列) 人民幣千元
預付賬款	95,604	106,810
按金及其他應收款	261,753	248,807
應收同系附屬公司款	260,201	142,115
應收聯營公司款	14,633	13,204
應收合營公司款	82,291	82,945
應收關聯公司款(註)	32,945	21,173
	747,427	615,054
減：其他應收款減值(附註26(a))	(24,706)	(21,503)
	722,721	593,551

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。

於二零一八年十二月三十一日，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94,678,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣93,285,000元)以美元計值。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	21,503	25,670
確認／(轉回)的減值損失	2,508	(3,459)
外幣折算差額匯兌調整	695	(708)
於年末	24,706	21,503

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

27. 有限制性銀行存款及現金及現金等價物

	註	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列) 人民幣千元
有限制性銀行存款	(i)	858	100
存放於中海財務的存款	(ii)	1,267,596	2,846,940
存放於中遠財務的存款	(iii)	—	718,020
無限制性銀行存款及現金		2,200,328	1,446,296
現金及現金等價物		3,467,924	5,011,256
銀行存款及現金及現金等價物合計		3,468,782	5,011,356

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 有限制性銀行存款及現金及現金等價物(續)

註：

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

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等價物中包括人民幣1,297,514,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,332,183,000元)以美元計值。

28. 應付賬款及應付票據

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付協力廠商賬款及票據	954,860	685,852
應付直屬控股公司賬款	—	1,985
應付同系附屬公司賬款	468,505	301,427
應付一家聯營公司賬款	6,481	3,267
應付關聯公司賬款(註)	24,590	54,030
	1,454,436	1,046,561

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

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

於二零一八年十二月三十一日，應付賬款及應付票據中包括人民幣193,532,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣563,810,000元)以美元計值。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 應付賬款及應付票據(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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,042,210	626,597
四至六個月	107,812	75,940
七至九個月	29,829	73,324
十至十二個月	41,830	60,941
一至兩年	223,758	15,995
兩年以上	8,997	193,764
	1,454,436	1,046,561

應付賬款及應付票據為免息及一般於一至三個月內結清。

29. 其他應付款及應計負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (已重列) 人民幣千元
其他應付款	372,209	502,967
應計負債	285,100	244,291
應付最終控股公司款	373	373
應付直屬控股公司款	1,100	1,100
應付同系附屬公司款	72,508	49,905
應付一家聯營公司款	6	1
應付一家合營公司款	—	10
	731,296	798,647

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 其他應付款及應計負債（續）

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

其他應付款及應計負債為免息，一般於一至三個月內結清。

於二零一八年十二月三十一日，包括在其他應付款及應計負債中的金融負債中有人民幣136,087,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣130,604,000元）以美元計值。

30. 撥備及其他負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
虧損合同撥備	—	54,621
其他	15,320	15,318
	15,320	69,939
減：即期部分	—	(54,621)
非即期部分	15,320	15,318

虧損合同撥備詳情如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	54,621
本年使用	(52,977)
匯兌調整	(1,644)
於二零一八年十二月三十一日	—
減：即期部分	—
非即期部分	—

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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 衍生金融工具

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元564,773,000元（相當約人民幣3,876,150,000元）（二零一七年十二月三十一日：約美元554,364,000元（相當約人民幣3,804,711,000元）），其到期日分別為2031、2032及2033（二零一七年十二月三十一日：二零三一年、二零三二年及二零三三年）。該等利率掉期合約被指定為對本集團若干以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖。

本報告年度，相關銀行貸款浮動利率為三個月LIBOR加2.20%（二零一七年十二月三十一日：三個月LIBOR加2.20%）。

32. 銀行及其他計息貸款

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

	有效年利率(%)	到期日	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債				
(i) 銀行貸款				
抵押	中國人民銀行基準利率（「PBC基準利率」）下沉20%、PBC基準利率、3個月LIBOR加1.15%至2.20%、固定利率4.27%至4.80%	2019	1,302,590	1,216,509
無抵押	LIBOR加0.70%至1.70%、3個月LIBOR加0.80%至1.20%	2019	4,361,564	4,289,599
			<u>5,664,154</u>	<u>5,506,108</u>
(ii) 其他計息貸款				
無抵押	PBC基準利率下沉10%、固定利率3.60%	2019	1,372,410	1,372,410
銀行及其他計息貸款 — 即期部分			<u>7,036,564</u>	<u>6,878,518</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 銀行及其他計息貸款 (續)

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

	有效年利率(%)	到期日	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債				
(i) 銀行貸款				
抵押	PBC基準利率下沉20%、PBC基準利率、3個月LIBOR 加1.15%至2.20%、固定利率4.27%至4.80%	2020至2033年	15,865,245	14,068,254
無抵押	LIBOR加1%、3個月LIBOR加0.80%至1.10%	2020至2026年	2,745,280	2,995,123
			18,610,525	17,063,377
(ii) 其他計息貸款				
無抵押	PBC基準利率下沉10%	2025年	175,850	208,850
銀行及其他計息貸款 —非即期部分			18,786,375	17,272,227

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的44（二零一七年十二月三十一日：39）艘船舶及0（二零一七年十二月三十一日：4）艘在建船舶作為抵押，其合計賬面淨值分別為人民幣25,528,346,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣19,998,023,000元）及人民幣0元（二零一七年十二月三十一日：人民幣3,216,511,000元）。

於二零一八年十二月三十一日，銀行抵押貸款人民幣17,167,835,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣15,085,062,000元）及銀行無抵押貸款人民幣7,106,844,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣6,704,422,000元）以美元計值。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 銀行及其他計息貸款(續)

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

	銀行貸款 人民幣千元	其他計息貸款 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			
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>
於二零一七年十二月三十一日			
即期部分			
一年內	<u>5,506,108</u>	<u>1,372,410</u>	<u>6,878,518</u>
非即期部分			
第二年	<u>2,653,655</u>	<u>33,000</u>	<u>2,686,655</u>
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>5,038,545</u>	<u>99,000</u>	<u>5,137,545</u>
五年以上	<u>9,371,177</u>	<u>76,850</u>	<u>9,448,027</u>
	<u>17,063,377</u>	<u>208,850</u>	<u>17,272,227</u>
	<u>22,569,485</u>	<u>1,581,260</u>	<u>24,150,745</u>

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

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 其他借款

	註	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
冠德國際投資有限公司(「冠德國際」)	(i)	772,988	763,151
商船三井株式會社(「商船三井」)	(ii)	388,125	363,259
中國石油國際事業有限公司(「中國石油國際」)	(iii)	15,972	16,058
		1,177,085	1,142,468
減：即期部分		(67,493)	(73,615)
非即期部分		1,109,592	1,068,853

註：

- (i) 於二零一八年十二月三十一日，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46,470,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣51,163,000元)，該筆借款用作東方LNG所持有的聯營公司支付若干船舶建造項目工程款。於二零一八年十二月三十一日，該筆借款為無抵押，利息以3個月LIBOR加約4.42%至4.51%(二零一七年十二月三十一日：3個月LIBOR加約5.24%至5.40%)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一八年十二月三十一日，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726,518,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣711,988,000元)，該筆借款用作中國能源的附屬公司支付若干船舶建造項目工程款。於二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年十二月三十一日：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20年內償還。

- (ii) 於二零一八年十二月三十一日，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。於二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年十二月三十一日：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) 於二零一八年十二月三十一日，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。於二零一八年十二月三十一日，此借款為無抵押，利息以3個月LIBOR加約3.60%至3.70%(二零一七年十二月三十一日：3個月LIBOR加約4.41%至4.70%)為年利率及須於相關的船舶建造工程完成後20年內償還。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，所有其他借款以美元計值。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 應付債券

本年內，公司債券變動列示如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	3,985,777	3,982,045
利息支出	3,914	3,732
	3,989,691	3,985,777
減：即期部分	(1,498,439)	—
非即期部分	2,491,252	3,985,777

公司債券餘額列示如下：

發行日期	債券期限	票面值合計 人民幣千元	債券初始 確認價值 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	未付利息 人民幣千元	於二零一八年 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	1,493,290	1,334	1,494,624
二零一二年十月二十九日	7年	1,500,000	1,488,600	1,496,636	1,803	1,498,439
二零一二年十月二十九日	10年	1,000,000	992,400	995,851	777	996,628
		4,000,000	3,968,100	3,985,777	3,914	3,989,691

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）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 應付僱員福利

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付設定受益計劃	152,070	140,250
應付離職福利	1,570	2,130
	153,640	142,380
減：即期部分	(11,890)	(12,080)
非即期部分	141,750	130,300

(a) 應付設定受益計劃詳情如下：

應付設定受益計劃為以精算估值法計量對當前退休公務員及當前退休員工設定的離職後福利計劃。獨立精算由Willis Towers Watson（一間獨立並擁有精算認證的顧問公司）執行。

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

(i) 於綜合財務狀況表確認的金額如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
未供款責任的現值	152,070	140,250
減：即期部分	(11,330)	(11,370)
非即期部分	140,740	128,880

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	140,250	150,630
本年重新計量	11,630	(5,670)
已付福利	(12,370)	(12,910)
過往服務成本	7,180	3,490
利息成本	5,380	4,710
於年末	152,070	140,250

設定受益計劃加權平均期限為10.2(二零一七年十二月三十一日：9.7)年。

(iii) 於綜合損益及其他全面收益表確認的金額如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
過往服務成本	7,180	3,490
設定受益淨負債之淨利息	5,380	4,710
確認在損益的金額合計	12,560	8,200
確認在其他全面收益的精算損失／(收益)	11,630	(5,670)
設定受益成本合計	24,190	2,530

過往服務成本及設定受益淨負債之淨利息合計人民幣12,560,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣8,200,000元)已確認在本年內的管理費用。

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 應付僱員福利(續)

(a) 應付設定受益計劃詳情如下：(續)

(iv) 主要精算假設(以加權平均值表示)及敏感度分析如下：

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
折現率	3.25%	4.00%
醫療福利平均每年增長率	5.00%	5.00%

於二零一八年十二月三十一日的應付設定受益計劃採用的死亡率乃按照中國保險監督管理委員會頒布的中國人壽保險業經驗生命表(2010-2013)。

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

	對應付金額的影響	
	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
增加0.5%	(7,420)	(6,510)
減少0.5%	8,090	7,080

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 應付僱員福利(續)

(b) 應付離職福利詳情如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付離職福利	1,570	2,130
減：即期部分	(560)	(710)
非即期部分	<u>1,010</u>	<u>1,420</u>

本集團鼓勵部分員工在正常退休日期前自願離職(「提前退休員工」)。

本集團已根據應付給提前退休員工的金額之現值確認了負債。於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，上述與離職福利相關的負債由管理層按未來現金流量折現法計算及確認。

於本年度，本集團支付與離職福利相關的支出為人民幣830,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,150,000元)。

36. 股本及股本相關福利

(a) 股本

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

36. 股本及股本相關福利(續)

(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。於二零一八年十二月三十一日，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。

本公司於截至二零一八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：

		截至二零一八年十二月三十一日止年度						
		股票期權數目						
授予日	附註	行權價格	於二零一八年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內喪失	於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使
二零一八年十二月二十七日	(i) (ii)	6.00人民幣	-	35,460,000	-	-	-	35,460,000

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 股本及股本相關福利 (續)

(b) 購股權 (續)

類別	附註	行使價 人民幣	截至二零一八年十二月三十一日止年度 購股權數目						可行使期
			於二零一八年一月一日 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	於二零一八年十二月三十一日 尚未行使	
董事	(i) (ii)	6.00	-	950,000	-	-	-	950,000	28.12.2020- 27.12.2025
持續合約僱員	(i) (ii)	6.00	-	34,510,000	-	-	-	34,510,000	28.12.2020- 27.12.2025
			<u>-</u>	<u>35,460,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,460,000</u>	

附註：

- (i) 於二零一八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6.00人民幣授出。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%。
- (iii) 授出購股權的公允價值

於期內授出之購股權之公允值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公允價值及該模式的主要參數如下：

	每份購股權 公允值 人民幣	於授出日 的股份價格 人民幣	行使價 人民幣	預期股價 回報標準差	預期購股權年期	預期派息率	無風險利率
於二零一八年十二月 二十七日授出 - 35,460,000份購股權 (於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使)	<u>1.10</u>	<u>4.44</u>	<u>6.00</u>	<u>40.86%</u>	<u>3.83年</u>	<u>0.00%</u>	<u>2.97%</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 儲備

(a) 本集團

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

(b) 本公司

本公司權益中每個部分的報告年初與期末變動詳情列示如下：

	股本溢價 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	一般公積金 人民幣千元	可供出售之 股權投資重 估儲備 人民幣千元	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 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	7,750,215	270,254	(1,796)	2,877,435	93,158	1,019	-	8,373,216	19,363,501
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,301,398	1,301,398
已授權以前年度之股息	-	-	-	-	-	-	-	(766,086)	(766,086)
於二零一七年十二月三十一日	7,750,215	270,254	(1,796)	2,877,435	93,158	1,019	-	8,908,528	19,898,813
會計政策變更(見附註2.3)	-	-	-	-	-	(1,019)	1,019	-	-
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

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。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 儲備（續）

(b) 本公司（續）

根據有關的中國法規，可供分配儲備之數額乃按中國會計準則計算之數額與按香港財務報告準則計算之數額兩者中之較低值計算。按此基準，於二零一八年十二月三十一日，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8,755,829,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣8,908,528,000元）。

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

(c) 儲備性質及用途

(i) 股本溢價

因股票發行價格超過股票票面金額而產生的股份溢價。

(ii) 重估儲備

重估儲備已依據對計量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。

37. 儲備（續）

(c) 儲備性質及用途（續）

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

(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) 可供出售之股權投資重估儲備

可供出售之股權投資重估儲備包含於報告年末持有可供出售之股權投資的公允值之累計變動淨額。

(x) 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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 儲備(續)

(c) 儲備性質及用途(續)

(xi) 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。

(xii) 其他儲備

於二零零九年四月所收購實體之共同控制合併所產生的儲備。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 本公司財務狀況表

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
投資物業	476,867	1,288,913
物業、廠房及設備	6,352,806	245,609
於附屬公司之投資	17,415,697	16,296,746
於一家聯營公司之投資	300,000	300,000
應收借款	—	5,565,342
	24,545,370	23,696,610
流動資產		
應收借款即期部分	4,000,000	3,000,000
存貨	4,791	—
合同資產	2,601	—
應收賬款及應收票據	3,240	—
預付賬款、按金及其他應收款	2,640,091	2,770,324
可收回稅項	28,075	—
現金及現金等價物	474,634	2,357,964
	7,153,432	8,128,288
流動負債		
應付賬款及應付票據	3,106	—
其他應付款及應計負債	2,255,851	2,376,052
銀行及其他計息貸款即期部分	1,339,410	1,339,410
應付債券即期部分	1,498,439	—
應付稅項	139	139
	5,096,945	3,715,601
流動資產淨值	2,056,487	4,412,687
資產合計減流動負債	26,601,857	28,109,297

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 本公司財務狀況表(續)

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
權益		
股本	4,032,033	4,032,033
儲備	19,746,114	19,898,813
權益合計	23,778,147	23,930,846
非流動負債		
應付債券	2,491,252	3,985,777
遞延稅項負債	192,458	192,674
銀行及其他計息貸款	140,000	—
	2,823,710	4,178,451
權益合計及非流動負債	26,601,857	28,109,297

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與經營活動產生之現金淨額的調節如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (已重列) 人民幣千元
除稅前溢利	413,063	2,055,013
調整項目：		
融資費用	1,287,714	778,949
利息收入	(108,904)	(152,698)
投資物業重估收益淨額	(632)	(33,219)
處置物業、廠房及設備淨損失／(利得)	73	(143)
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)	—
已收可供出售投資股息	—	(7,599)
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	(8,701)	—
應收賬款減值損失撥備／(轉回)	19,293	(7,483)
其他應收款減值損失撥備／(轉回)	2,508	(3,459)
物業、廠房及設備折舊	2,180,734	1,907,685
預付土地租賃款項攤銷	2,379	2,378
虧損合同撥備	—	159,603
應佔聯營公司溢利	(276,245)	(266,902)
應佔合營公司溢利	(231,906)	(151,591)
營運資金變動前之經營溢利	3,278,715	4,280,534
存貨增加	(242,541)	(199,236)
應收賬款及應收票據(增加)／減少	(749,711)	269,538
預付賬款減少	10,267	196,889

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 (已重列) 人民幣千元
按金及其他應收款減少	287,797	9,864
應收聯營公司款增加	(1,334)	(13,204)
應收合營公司款(增加)/減少	(540,586)	80,942
應收同系附屬公司款增加	(95,680)	(11,278)
應收關聯公司款增加	(130,746)	(21,173)
應付賬款及應付票據增加	145,600	67,932
其他應付款增加/(減少)	339,403	(113,739)
應計負債增加	—	73,091
應付最終控股公司款增加	1,879	373
應付直屬控股公司款(減少)/增加	(16)	1,100
應付一家聯營公司款增加/(減少)	11	(3)
應付合營公司款減少	(10)	(2,098)
應付同系附屬公司款增加/(減少)	303	(336,307)
撥備及其他負債減少	(55,044)	(575,884)
應付僱員福利減少	(370)	(5,420)
經營活動產生之現金	2,247,937	3,701,921
已付所得稅	(91,905)	(253,197)
經營活動產生之現金淨額	2,156,032	3,448,724

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 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31) 人民幣千元	銀行及其他 計息貸款 (附註32) 人民幣千元	其他借款 (附註33) 人民幣千元	應付債券 (附註34) 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
融資現金流變動：					
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>
其他變動：					
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>

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 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31) 人民幣千元	銀行及其他 計息貸款 (附註32) 人民幣千元	其他借款 (附註33) 人民幣千元	應付債券 (附註34) 人民幣千元	融資活動產生 的負債合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日 (已重列)	474,988	21,577,842	1,052,071	3,982,045	27,086,946
融資現金流變動：					
已付利息	(42,281)	(659,393)	—	(202,550)	(904,224)
收到政府補貼	—	195,000	—	—	195,000
銀行及其他計息貸款增 加	—	8,761,102	—	—	8,761,102
償還銀行及其他計息貸 款	—	(5,021,311)	—	—	(5,021,311)
其他借款增加	—	—	111,340	—	111,340
償還其他借款	—	—	(6,212)	—	(6,212)
	<u>(42,281)</u>	<u>3,275,398</u>	<u>105,128</u>	<u>(202,550)</u>	<u>3,135,695</u>
其他變動：					
利息支出	—	601,523	51,530	206,282	859,335
其他應付款及應計負債 中的應計利息支出	—	(42,749)	—	—	(42,749)
公允值變動淨額	16,600	—	—	—	16,600
外幣折算差額	<u>(26,732)</u>	<u>(1,261,269)</u>	<u>(66,261)</u>	<u>—</u>	<u>(1,354,262)</u>
	<u>(10,132)</u>	<u>(702,495)</u>	<u>(14,731)</u>	<u>206,282</u>	<u>(521,076)</u>
於二零一七年十二月三 十一日	<u>422,575</u>	<u>24,150,745</u>	<u>1,142,468</u>	<u>3,985,777</u>	<u>29,701,565</u>

40. 收購附屬公司

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

所收購資產淨值的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	396,551
所收購資產淨值的公允值列示如下	<u>(381,394)</u>
商譽	<u>15,157</u>

所收購的油運業務於收購日的資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	444,448
應收借款即期部分	73,767
存貨	24,176
應收賬款及應收票據	106,910
預付賬款、按金及其他應收款	195,308
現金及現金等價物	978,382
應付賬款及應付票據	(247,543)
其他應付款及應計負債	(592,768)
遞延稅項負債	<u>(8,647)</u>
所收購可識別資產淨值	974,033
減：非控制股東權益	(441,351)
此前持有的權益（本集團擁有50%權益的合營公司，華洋海運有限責任公司）	<u>(151,288)</u>
	<u>381,394</u>
以現金結算的購買對價	(396,551)
所收購業務的現金及現金等價物	<u>978,382</u>
收購產生的現金流入淨額	<u>581,831</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 收購附屬公司（續）

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣所得稅。

(ii) 已收購之應收賬款

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

(iii) 非控制股東權益

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

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購油運業務於自收購日期起截至二零一八年十二月三十一日止年度已產生約人民幣1,556,407,000元收入及約人民幣86,003,000元淨利潤。倘若收購已於二零一八年一月一日進行，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度購入實體貢獻的收入及利潤將會分別增加約人民幣1,871,114,000元及人民幣101,603,000元。

(v) 收購相關交易成本

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

40. 收購附屬公司(續)

二零一八年六月，中海石油化工進出口有限公司(「中海石油化工」)與大連油運簽署保持一致行動的函：支持大連油運合併洋浦船務的財務報表工作，遵照章程，對合營公司重大經營、籌資和投資、利潤分配等重大事項與大連油運保持一致行動。

所收購的油運業務於收購日的資產及負債如下：

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

本集團正對此次收購進行估值。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 同一控制下企業合併

如本綜合財務報表附註1所述，本集團已採用合併會計法為二零一八年收購液化氣船管合併入賬。就共同控制下企業合併對本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日及二零一七年一月一日的財務狀況及截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績作出的調整報表概述如下：

	本集團(未計購 入實體前) 人民幣千元	購入實體 人民幣千元	調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
非流動資產				
其他非流動資產	56,471,527	88	-	56,471,615
	56,471,527	88	-	56,471,615
流動資產				
其他流動資產	3,474,035	2,693	-	3,476,728
現金及現金等價物	3,467,883	41	-	3,467,924
	6,941,918	2,734	-	6,944,652
流動負債				
其他流動負債	10,879,452	2,124	-	10,881,576
流動(負債)/資產淨值	(3,937,534)	610	-	(3,936,924)
資產合計減流動負債	52,533,993	698	-	52,534,691
權益				
歸屬於本公司擁有人權益				
股本	4,032,033	5,000	(5,000)	4,032,033
儲備	24,158,889	(4,302)	5,000	24,159,587
	28,190,922	698	-	28,191,620
非控制性權益	1,080,578	-	-	1,080,578
權益合計	29,271,500	698	-	29,272,198
非流動負債				
其他非流動負債	23,262,493	-	-	23,262,493
權益合計及非流動負債	52,533,993	698	-	52,534,691

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 同一控制下企業合併(續)

	本集團(未計購 入實體前) 人民幣千元	購入實體 人民幣千元	調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
非流動資產				
其他非流動資產	53,135,242	512	—	53,135,754
	53,135,242	512	—	53,135,754
流動資產				
其他流動資產	2,241,835	27	—	2,241,862
現金及現金等價物	5,007,654	3,602	—	5,011,256
	7,249,489	3,629	—	7,253,118
流動負債				
其他流動負債	8,874,643	538	—	8,875,181
流動(負債)/資產淨值	(1,625,154)	3,091	—	(1,622,063)
資產合計減流動負債	51,510,088	3,603	—	51,513,691
權益				
歸屬於本公司擁有人權益				
股本	4,032,033	5,000	(5,000)	4,032,033
儲備	23,887,607	(1,397)	5,000	23,891,210
	27,919,640	3,603	—	27,923,243
非控制性權益	342,249	—	—	342,249
權益合計	28,261,889	3,603	—	28,265,492
非流動負債				
其他非流動負債	23,248,199	—	—	23,248,199
權益合計及非流動負債	51,510,088	3,603	—	51,513,691
截至二零一七年十二月三十一日 止年度				
營業額	9,504,935	—	—	9,504,935
除稅前溢利	2,055,012	1	—	2,055,013
所得稅	(161,644)	—	—	(161,644)
本年溢利	1,893,368	1	—	1,893,369

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41. 同一控制下企業合併(續)

	本集團(未計購入 實體前) 人民幣千元	購入實體 人民幣千元	調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日				
非流動資產				
其他非流動資產	49,288,991	761	—	49,289,752
流動資產				
其他流動資產	2,635,416	80	—	2,635,496
現金及現金等價物	6,385,069	7,864	—	6,392,933
	9,020,485	7,944	—	9,028,429
流動負債				
其他流動負債	7,616,490	5,103	—	7,621,593
流動資產淨值	1,403,995	2,841	—	1,406,836
資產合計減流動負債	50,692,986	3,602	—	50,696,588
權益				
歸屬於本公司擁有人權益				
股本	4,032,033	5,000	(5,000)	4,032,033
儲備	23,381,056	(1,398)	5,000	23,384,658
	27,413,089	3,602	—	27,416,691
非控制性權益	174,960	—	—	174,960
權益合計	27,588,049	3,602	—	27,591,651
非流動負債				
其他非流動負債	23,104,937	—	—	23,104,937
權益合計及非流動負債	50,692,986	3,602	—	50,696,588

42. 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%（二零一七年：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37,767,000元（二零一七年：人民幣77,473,000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。企業年金計劃確定的企業繳費總額為本集團上年度職工工資總額的5%，個人繳費為職工個人上年度實際工資收入的1.25%，本集團領導的企業繳費分配水準不超過職工平均水準的5倍。

企業年金計劃自二零零八年一月一日起實施。根據該計劃，本集團於本年內共負擔企業繳費人民幣15,680,000元（二零一七年：人民幣22,459,000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。於本年內，本集團就此強積金計劃所交納之供款為人民幣229,000元（二零一七年：人民幣292,000元）。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43. 或有負債及擔保

- (i) Aquarius LNG Shipping Limited（「寶瓶座LNG」）和Gemini LNG Shipping Limited（「雙子座LNG」）、Capricorn LNG Shipping Limited（「摩羯座LNG」）和Aries LNG Shipping Limited（「白羊座LNG」）分別為中國東方液化天然氣運輸投資有限公司及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司的聯營公司（「4家聯營公司」）。每家聯營公司簽訂一份船舶建造合同以建造一艘LNG船舶。在各LNG船舶建成後，該4家聯營公司將會按照簽署的定期租船合同將船舶期租給承租人，如下：

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

本公司於二零一一年七月十五日出具四張租約保證（「租約保證」）。根據租約保證，本公司不可撤銷地及無條件地向以上四家公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四家單船公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付單船公司在該租約項下應付承租人款項的30%。

根據約定的租約保證條款並已考慮到或會引發的租金承擔價值上調，按本公司於以上四家公司的持股比例測算，本公司承擔的租約擔保將不超過美元8,200,000元（相當約人民幣56,278,240元）。擔保年限為4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十二月三十一日舉行的二零一四年第七次董事會會議審議批准，本公司的三家合營公司與相關各方簽署亞馬爾LNG運輸項目一攬子合同，包括造船合同、租船合同、補充建造合同等。為保證造船合同、租船合同和補充建造合同的履行，本公司將為三家單船公司向船廠韓國大宇造船海洋株式會社及DY Maritime Limited提供造船合同履約擔保，為三家單船公司向承租人亞馬爾貿易公司提供租船合同履約擔保。本公司在該等擔保下之責任總額合共不會超過美元167,000,000元（相當約人民幣1,146,154,400元）和美元6,400,000元（相當約人民幣43,924,480元）。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43. 或有負債及擔保（續）

- (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2,590,858,000元），該金額相當上述銀行向3家合營公司提供的銀行貸款的50%。該金額按本公司間接持有該3家合營公司的股權比例計算得出。擔保年限為該3家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。

44. 經營租賃安排

(a) 作為出租方

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

於二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,942,552	1,290,351
第二至第五年（包括首尾兩年）	5,696,341	3,730,954
五年以上	17,670,129	12,452,506
	25,309,022	17,473,811

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

44. 經營租賃安排（續）

(b) 作為承租方

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團就不可撤銷經營租賃合同於未來最低的應付租賃付款合計如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	727,909	659,043
第二至第五年（包括首尾兩年）	1,906,920	1,940,591
五年以上	1,142,754	1,661,768
	3,777,583	4,261,402

45. 資本性承諾

	註	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已批准及已簽訂合同但未撥備：			
船舶建造及購買	(i)	6,446,633	9,563,431
項目投資	(ii)	179,130	487,255
		6,625,763	10,050,686

註：

(i) 根據本集團簽訂的船舶建造及購買合同，該等資本性承諾將於二零一九至二零二一年到期。

(ii) 此乃關於本集團承諾投資於CLNG持有的若干項目。

45. 資本性承諾(續)

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零元(二零一七年十二月三十一日：人民幣298,709,000元)。本集團應佔其合營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾為人民幣2,565,694,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,430,809,000元)。

46. 重大關聯方交易

本公司由母公司中遠海運(在中國成立的國有企業)所控制。

中遠海運本身由中國政府控制，而中國政府亦於中國擁有大部分生產性資產。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、本公司可控制或施加重大影響力的其他實體及企業以及本公司及中遠海運的主要管理人員及其近親。

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，年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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與中遠海運的交易		
收入		
出租收入，包括附加費	<u>7,650</u>	<u>19,256</u>
開支		
借款利息支出	<u>12,388</u>	<u>2,613</u>
與中國海運的交易		
開支		
借款利息支出	<u>36,500</u>	<u>20,100</u>

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

46 重大關聯方交易 (續)

與同系附屬公司及中遠海運關聯實體的交易

收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
運輸收入	13,607	11,051
船舶出租收入	22,798	—
船舶管理收入	—	1,321
技術支援收入	1,292	—
出售零星材料	9,750	15,237
出租收入，包括附加費	4,040	3,782
來自同系附屬公司利息收入	3,940	7,132

開支

供應燃料、潤滑油、物料、機械等	3,440,498	2,137,542
油污處理、保養、通導服務等	31,871	25,250
塢修、維修、技改等費用	197,471	68,705
船員委託管理服務費	1,169,783	632,933
船舶和貨運代理	70,155	46,187
雜項管理服務	11,861	5,640
船舶管理支出	—	50,435
租金支出	15,923	18,252
保險支出	64,828	38,322

其他

建造船舶費用	50,293	810,113
--------	--------	---------

與本集團合營公司的交易

收入

來自合營公司利息收入	27,369	31,326
------------	--------	--------

與本集團聯營公司的交易

收入

來自聯營公司利息收入	51,260	27,362
出租收入，包括附加費	1,844	3,905
船舶出租收入	111,450	109,847

46 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。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及銀行借款均存放於國有銀行。

47. 財務風險管理的目標及政策

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

本集團亦有進行利率掉期交易，旨在管理由本集團業務及其資金來源產生的利率風險。本集團一直對買賣金融工具進行檢討，而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）、信貸風險及流動性風險。本集團之整體風險管理主要集中於財務市場之不能預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。管理層定期管理集團的財務風險。管理層透過與集團營運單位之緊密合作，負責確定、評估和減少財務風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

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

於二零一八年十二月三十一日，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減少／增加人民幣3,808,000元（二零一七年十二月三十一日：減少／增加人民幣6,729,000元），主要因兌換美元及港元計值的現金及現金等價物、應收及應付款及貸款而產生的外匯收益或損失。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

47. 財務風險管理的目標及政策（續）

(a) 市場風險（續）

(ii) 利率風險

除存放於銀行及金融機構的存款及應收借款外，本集團並無任何其他重大計息資產。由於該等存款平均利率相對較低，本公司董事認為本集團持有的此類資產於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日並無重大的利率風險。

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

於二零一八年十二月三十一日，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122,576,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣111,606,000元）。主要因為以浮動利率計息的應收借款利息收入及貸款利息支出增加／減少所致。

(iii) 價格風險

於二零一八年十二月三十一日，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，其金額為人民幣268,278,000元（截至二零一七年十二月三十一日：人民幣零元），按公允值計量且其變動計入損益的金融資產，其金額為人民幣零元（截至二零一七年十二月三十一日：人民幣零元）。本集團密切監察公開市場的定價趨勢，以決定其長期戰略利益決策。

47. 財務風險管理的目標及政策（續）

(b) 信用風險

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

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

於二零一八年十二月三十一日，應收賬款及應收票據前5名債務人欠款金額合計人民幣251,787,000元（截至二零一七年十二月三十一日：人民幣214,479,000元），佔應收賬款及應收票據合計32%（截至二零一七年十二月三十一日：22%）。

本集團已就某些聯營公司及合資公司在正常經營活動中的定期租船合約、船舶建造合約及銀行借款，提供租賃及公司擔保。本集團通過監控交易對手的信用評級，控制其對交易對手違約的信用風險。於二零一八年十二月三十一日，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貸風險。

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

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(c) 流動性風險

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣3,936,924,000元。於二零一八年十二月三十一日，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11,343,000,000元。董事會相信，基於迄今為止的經驗，該等授信額度可在需要時延長至以後年度。編製財務報表時，董事會會考慮經營及融資現金流入是否足以償還到期財務負債，並為本集團編製未來十二個月的現金流量預測。基於經營的預期現金流入及可用的授信額度，董事會認為本集團於未來十二個月將能夠取得足夠融資，以保證經營、償還到期債務及資本性支出所需的資金。據此，董事會相信，以持續經營為基礎編製財務報表是恰當的。

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

綜合財務報表附註 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(c) 流動性風險(續)

	合約未折現現金流量				
	賬面值 人民幣千元	合計 人民幣千元	1年內到期 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年或以上 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
應付賬款及應付票據	1,454,436	1,454,436	1,221,681	223,758	8,997
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)	537,141	537,141	537,141	-	-
貸款及債券相關應付利息	162,765	162,765	162,765	-	-
衍生金融工具	352,382	352,382	-	-	352,382
銀行及其他計息貸款	25,822,939	30,037,248	8,054,113	4,190,662	17,792,473
其他借款	1,177,085	1,529,401	129,935	100,422	1,299,044
應付債券	3,989,691	2,082,950	1,702,550	126,800	253,600
	<u>33,496,439</u>	<u>36,156,323</u>	<u>11,808,185</u>	<u>4,641,642</u>	<u>19,706,496</u>
於二零一七年十二月三十一日					
應付賬款及應付票據	1,046,561	1,046,561	1,046,561	-	-
包括在其他應付款及應計負債的金 融負債(不包括應付利息)	640,804	640,804	640,804	-	-
貸款及債券相關應付利息	144,531	144,531	144,531	-	-
衍生金融工具	422,575	422,575	-	-	422,575
銀行及其他計息貸款	24,150,745	27,819,798	7,802,073	3,391,023	16,626,702
其他借款	1,142,468	1,715,519	116,362	109,546	1,489,611
應付債券	3,985,777	4,785,500	202,550	1,702,550	2,880,400
	<u>31,533,461</u>	<u>36,575,288</u>	<u>9,952,881</u>	<u>5,203,119</u>	<u>21,419,288</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

47. 財務風險管理的目標及政策（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： 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。

47. 財務風險管理的目標及政策(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)

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>
於二零一七年十二月三十一日				
金融資產：				
可供出售之股權投資				
— 上市權益性投資	<u>303,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>303,612</u>
金融負債				
衍生金融工具	<u>-</u>	<u>422,575</u>	<u>-</u>	<u>422,575</u>

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

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。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

47. 財務風險管理的目標及政策(續)

(d) 公允值計量(續)

(i) 按公允值計量之金融資產及負債(續)

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

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

48. 資本管理

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。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
債務合計	30,989,715	29,278,990
減：現金及現金等價物	(3,467,924)	(5,011,256)
淨債務	27,521,791	24,267,734
權益合計	29,272,198	28,265,492
淨債務權益比率	94%	86%

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

49. 主要附屬公司之詳情

於二零一八年十二月三十一日，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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
上海中遠海運油品運輸有限公司	中國／有限責任公司	人民幣1,666,666,600元	普通股	100%	100%	-	-	油品運輸和船舶出租
大連油運	中國／有限責任公司	人民幣6,378,152,557元	普通股	100%	100%	-	-	油品運輸和船舶出租
深圳市三鼎油運貿易有限公司	中國／有限責任公司	人民幣299,020,000元	普通股	51%	51%	-	-	油品運輸和船舶出租
上海中遠海運液化天然氣投資有限公司	中國／有限責任公司	人民幣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%	50%	-	-	油品運輸和船舶出租
中遠海運石油運輸有限公司(原名：大連中石油海運有限公司)	中國／有限責任公司	人民幣342,040,800元	普通股	51%	-	-	-	油品運輸和船舶出租
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

綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

49. 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		
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
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。

50. 比較數字

為符合本年度的呈列方式且因同一控制下企業合併而採用合併會計法，若干比較數字已予以重列。

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：	黃小文
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 香港中環太子大廈22樓

* 僅供識別

公司資料（續）

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 諾頓羅氏 香港中環康樂廣場一號怡和大廈38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：	www.coscoshippingenergy.com

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

黃小文

1962年5月出生，工商管理碩士，高級工程師，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，中國遠洋海運集團有限公司副總經理、黨組成員。黃先生同時為中遠海運控股股份有限公司(股份代碼：601919.SH、01919.HK)執行董事、副董事長，中遠海運集裝箱運輸有限公司董事長，中遠海運港口有限公司(股份代碼：01199.HK)非執行董事、董事長，中遠海運散運有限公司董事長，中遠海運(東南亞)控股有限公司董事長，東方海外(國際)有限公司(股份代碼：00316HK)執行董事、行政總裁，中國船舶燃料有限責任公司董事長，中國液化天然氣運輸(控股)有限公司董事長。黃先生於1981年7月參加工作，歷任廣州遠洋運輸公司集運部科長，中遠集團中集總部箱運部副部長、部長，上海海興輪船股份有限公司集裝箱運輸顧問，中遠海運發展股份有限公司(原名中海集裝箱運輸股份有限公司，股份代碼：601866.SH、02866.HK)常務副總經理，總經理及黨委副書記，執行董事及副董事長，中海(海南)海盛船務股份有限公司(股份代碼：600896.SH)董事長。2012年5月任中國海運集團有限公司副總經理。黃先生擁有超過30年的航運市場經驗。黃小文先生於2010年9月畢業於中歐國際工商管理學院，主修工商管理，獲得碩士學位。黃小文先生曾於2013年5月至2016年9月任中遠海運能源運輸股份有限公司執行董事並於2017年10月再次任中遠海運能源運輸股份有限公司執行董事。

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、董事會戰略委員會委員、總經理，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。

董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

陸俊山

1959年1月出生，法學碩士，正高級政工師，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、副總經理。陸先生曾任上海遠洋運輸公司船舶二管輪，上海遠洋運輸公司總經理辦公室副科長，上海航運交易所總裁辦公室主任、黨委辦公室主任、黨委委員，中遠集裝箱運輸有限公司宣傳部部長、工會主席、企業文化部總經理兼精神文明建設辦公室主任，中國遠洋運輸(集團)總公司宣傳部(企業文化部)部長、黨組工作部副部長，海南中遠博鰲有限公司黨委書記、副總經理，大連遠洋運輸公司黨委書記、副總經理，大連遠洋運輸有限公司黨委書記、副總經理等職。陸先生於2016年6月加入本公司。

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，中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理，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，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，中遠海運港口有限公司(股票代碼：01199.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，比雷埃夫斯港務局有限公司(PPA)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。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等職。馮先生於2016年9月加入本公司。

董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

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，中國遠洋海運集團有限公司運營管理本部總經理，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，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。張先生於2016年9月加入本公司。

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，中國遠洋海運集團有限公司財務管理本部總稽核。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，中遠海運特種運輸股份有限公司(股票代碼：600428.SH)董事和覽海醫療產業投資股份有限公司(股票代碼：600896.SH)董事等職。林女士於2016年9月加入本公司。

董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

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、薪酬與考核委員會和提名委員會委員，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廣州智光電氣股份有限公司（股票代碼：002169.SZ）、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，並曾於2008年12月至2015年1月任中順潔柔紙業股份有限公司（股票代碼：002511.SH），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。阮先生於2014年3月加入本公司任獨立非執行董事。

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一經理，股票代碼：NS8U）執行董事、東方海外（國際）有限公司（股份代碼：00316HK）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。

董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

芮萌

1967年11月出生，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，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，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、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，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。

董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

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，香港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，中遠海運控股股份有限公司(股票代碼：601919.SH、0.1919.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。

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。翁先生於2016年9月加入本公司。

楊磊

1971年12月出生，本科學位，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。於2018年6月加入本公司。

董事、監事及高級管理人員簡歷（續）

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。

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

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舶船長，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。項永民先生曾任大連遠洋運輸公司財務部結算科副科長，中國一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。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。

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: www.coscoshippingenergy.com