



**招商局** 能源运输股份有限公司

(股票代码: 601872 股票简称:招商轮船)

二〇一〇年年度报告

**招商局** 能源运输股份有限公司

二〇一一年四月十八日

## 目 录

第一节 重要提示 .....	3
第二节 公司基本情况 .....	4
第三节 会计数据和业务数据摘要 .....	5
第四节 股本变动及股东情况 .....	8
第五节 董事、监事和高级管理人员 .....	12
第六节 公司治理结构 .....	18
第七节 股东大会情况简介 .....	25
第八节 董事会报告 .....	26
第九节 监事会报告 .....	50
第十节 重要事项 .....	51
第十一节 财务会计报告 .....	60
第十二节 备查文件目录 .....	143

## 第一节 重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

(二) 董事出席本次审核年报的董事会会议情况。

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
司玉琢	独立董事	出差台湾	陆治明

(三) 德勤华永会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	李建红
主管会计工作负责人姓名	刘威武
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	王有良

公司负责人李建红、主管会计工作负责人刘威武及会计机构负责人（会计主管人员）王有良声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

## 第二节 公司基本情况

## (一) 公司信息

公司的法定中文名称	招商局能源运输股份有限公司
公司的中文名称缩写	招商轮船
公司英文名称	China Merchants Energy Shipping Co., Ltd.
公司英文名称缩写	CMES
公司法定代表人	李建红

## (二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孔 康	赵 娟
联系地址	上海市中山东一路 9 号三楼（外滩 9 号楼）、深圳市蛇口龟山路明华国际会议中心 C 座七楼、香港干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 37 楼	上海市中山东一路 9 号三楼（外滩 9 号楼）、深圳市蛇口龟山路明华国际会议中心 C 座七楼、香港干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 37 楼
电话	021-63234803	021-63234803
传真	021-63238238	021-63238238
电子信箱	<a href="mailto:IR@cmeshipping.com">IR@cmeshipping.com</a> , 601872@gmail.com	<a href="mailto:IR@cmeshipping.com">IR@cmeshipping.com</a> , 601872@gmail.com

## (三) 基本情况简介

注册地址	上海市浦东新区外高桥保税区基隆路 6 号 10 层 1001 室
注册地址的邮政编码	200131
办公地址	公司本部：上海市中山东一路 9 号三楼（外滩 9 号楼）；香港营运中心：香港干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 37 楼；深圳联络处：深圳市蛇口龟山路明华国际会议中心 C 座七楼
办公地址的邮政编码	200002（上海）；518067（深圳）
公司国际互联网网址	<a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:IR@cmeshipping.com">IR@cmeshipping.com</a> , 601872@gmail.com

## (四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《证券时报》
登载年度报告的中国证监会指定网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	上海市中山东一路 9 号三楼、深圳市蛇口龟山路明华国际会议中心 C 座七楼、香港干诺道中 168-200 号信德中心招商局大厦 37 楼

## (五) 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	招商轮船	601872	

## (六) 其它有关资料

公司首次注册登记日期		2004 年 12 月 31 日
公司首次注册登记地点		上海市浦东新区外高桥保税区基隆路 6 号 10 层 1001
首次变更	公司变更注册登记日期	2007 年 3 月 9 日
	企业法人营业执照注册号	1000001003938
	税务登记号码	310115710933112
	组织机构代码	71093311-2
公司聘请的会计师事务所名称		德勤华永会计师事务所有限公司
公司聘请的会计师事务所办公地址		上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
公司其它基本情况		变更注册资本情况： 1、2007 年 3 月 9 日，由于首次公开发行 A 股，公司注册资本由 2,233,397,679 元变更为 3,433,397,679 元。 经营范围变更： 1、2010 年 12 月 1 日，许可经营项目：国际船舶危险品运输的有效期限延长至 2013 年 11 月 30 日。

### 第三节 会计数据和业务数据摘要

## (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	620,838,381.00
利润总额	685,944,984.00
归属于上市公司股东的净利润	615,800,466.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	559,933,319.00
经营活动产生的现金流量净额	973,670,500.00

## (二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	说明
非流动资产处置损益	34,134,467	出售阿芙拉型单壳油轮“凯舟”和“凯仪”轮的净收益
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	33,168,000	财政专项补贴
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-2,658,584	美元利率掉期公允价值变动损失
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	205,605	收回已提减值准备的其它应收款
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-140,717	汇算清缴补缴所得税费用
除上述各项之外的其它营业外收入和支出	-2,195,864	对外捐赠、船舶保险赔偿收入等
所得税影响额	-6,645,760	
合计	55,867,147	

## (三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2010 年	2009 年	本期比上年同期增减(%)	2008 年
营业收入	2,596,677,704.00	1,864,210,324.00	39.29	3,210,794,929.00
利润总额	685,944,984.00	461,703,358.00	48.57	1,434,202,667.00
归属于上市公司股东的净利润	615,800,466.00	343,120,198.00	79.47	1,233,124,984.00
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润	559,933,319.00	388,443,380.00	44.15	1,292,615,846.00
经营活动产生的现金流量净额	973,670,500.00	681,233,903.00	42.93	2,053,719,326.00
	2010 年末	2009 年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008 年末
总资产	16,233,471,297.00	14,661,090,682.00	10.72	14,346,787,005.00
所有者权益(或股东权益)	9,758,912,010.00	9,456,847,695.00	3.19	9,429,698,428.00

主要财务指标	2010 年	2009 年	本期比上年同期增减(%)	2008 年
基本每股收益 (元 / 股)	<b>0.18</b>	<b>0.10</b>	<b>80</b>	<b>0.36</b>
稀释每股收益 (元 / 股)	0.18	0.10	80	0.36
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.16	0.11	45.45	0.38
加权平均净资产收益率 (%)	6.41	3.63	增加 2.78 个百分点	13.62
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.84	4.10	增加 1.74 个百分点	14.28
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.28	0.20	40	0.60
	2010 年末	2009 年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	<b>2.84</b>	<b>2.75</b>	<b>3.27</b>	<b>2.75</b>

## (四) 采用公允价值计量的项目

单位:元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融负债	33,184,745	34,786,184	1,601,439	-2,658,584
合计	33,184,745	34,786,184	1,601,439	-2,658,584

## 第四节 股本变动及股东情况

### (一) 股本变动情况

#### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份									
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股	3,433,397,679	100						3,433,397,679	100
1、人民币普通股	3,433,397,679	100						3,433,397,679	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	3,433,397,679	100						3,433,397,679	100

#### 2、限售股份变动情况

本报告期末公司无限售股份

### (二) 证券发行与上市情况

#### 1、前三年历次证券发行情况

前三年公司未发行股票或债券。

#### 2、公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

#### 3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

### (三) 股东和实际控制人情况

#### 1、股东数量和持股情况

报告期末股东总数（单位：户）

期初股东人数	报告期增减（+/-）	期末股东人数
236,570	- 24,482	212,088



单位：股

前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有限售股数量	质押或冻结的股份数量
招商局轮船股份有限公司	国有法人	54.07	1,856,554,050		0	99,752,269
中国石油化工集团公司	国有法人	9.85	338,143,629		0	无
深圳华强实业股份有限公司	其它	1.17	40,000,000		0	未知
中国中化股份有限公司	国有法人	0.91	31,150,756			未知
中国外运长航集团有限公司	国有法人	0.87	30,000,000		0	未知
中国石化集团资产经营管理 有限公司	国有法人	0.86	29,361,760		0	未知
全国社会保障基金理事会转 持二户	国家	0.58	19,898,488		0	未知
厦门建发股份有限公司	其它	0.29	10,000,000		0	未知
广州广船国际股份有限公司	其它	0.29	10,000,000		0	未知
中国远洋运输(集团)总公司	国有法人	0.18	6,150,756		0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类			
招商局轮船股份有限公司	1,856,554,050		人民币普通股			
中国石油化工集团公司	338,143,629		人民币普通股			
深圳华强实业股份有限公司	40,000,000		人民币普通股			
中国中化股份有限公司	31,150,756		人民币普通股			
中国外运长航集团有限公司	30,000,000		人民币普通股			
中国石化集团资产经营管理 有限公司	29,361,760		人民币普通股			
全国社会保障基金理事会转 持二户	19,898,488		人民币普通股			
厦门建发股份有限公司	10,000,000		人民币普通股			
广州广船国际股份有限公司	10,000,000		人民币普通股			
中国远洋运输(集团)总公司	6,150,756		人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国石化资产经营管理有限公司属于中国石油化工集团公司控股子公司，存在关联关系，属于一致行动人。第一名股东与其它股东之间不存在关联关系，其它股东之间未知是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

注：2009 年，根据国务院关于在境内证券市场实施国有股转持的有关政策，依据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]94 号)规定，国务院开始对股权分置改革新老划断后首次公开发行股票并上市的股份有限公司的国有股依法实施转持。依据上述规定，本公司首次公开发行股票前国有股东所持股份应被划转至社保基金持有的股份总数为 1.2 亿股。截止报告期末，前 10 大股东中中国石油化工集团公司、中国中化股份有限公司及中国远洋运输(集团)总公司所持本公司股份已分别被划转至社保基金账户 1920 万股、349244 股和 349244 股，招商局轮船持有的本公司股份被冻结 99,752,269 股。

## 2、控股股东及实际控制人情况

### (1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

招商局集团有限公司直接持有招商局轮船股份有限公司 100% 的股份，是本公司的实际控制人。招商局集团有限公司的注册资本为人民币 63 亿元。注册地址为北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦，法定代表人为傅育宁博士。招商局集团是国务院国有资产监督管理委员会直接管理的国有重要骨干企业之一，该公司的前身是创立于 1872 年中国晚清洋务运动时期的轮船招商局，是对中国近代民族工商业现代化进程起到过重要推动作用的企业之一。该公司为综合性企业集团，其主要业务领域包括交通、金融、房地产等。

### (2) 控股股东情况

○ 法人

单位：元 币种：人民币

名称	招商局轮船股份有限公司
单位负责人或法定代表人	傅育宁
成立日期	1948 年 10 月 11 日
注册资本	200,000,000
主要经营业务或管理活动	经营范围：(主营)水上客、货运输业务的管理，码头、仓库及车辆运输业务；拖轮、驳船业务；船舶、海上钻探设备的修理、建造、买卖业务；各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购供应；船舶、客货代理业务；水陆工程业务。(兼营)金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；为旅客服务业务；海上救助、打捞、拖船业务；船舶钻井平台、集装箱检验业务及有关投资业务。

### (3) 实际控制人情况

○ 法人

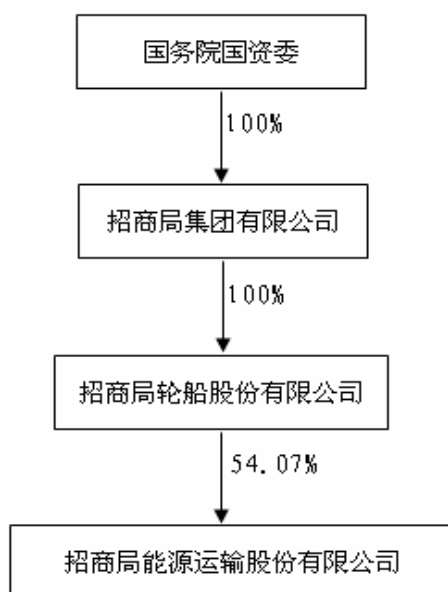
单位：元 币种：人民币

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	傅育宁
注册资本	6,300,000,000
主要经营业务或管理活动	该公司为综合性企业集团，其主要业务领域包括交通(航运、港口、公路、物流、修船及海洋工程)、金融(银行、证券、基金、保险)、房地产等。

### (4) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



### 3、其它持股在百分之十以上的法人股东

单位:亿元 币种:人民币

法人股东名称	法定代表人	成立日期	主要经营业务或管理活动	注册资本
中国石油化工集团公司	苏树林	1998年7月	实业投资、石油、天然气的勘探、开采、销售和综合利用等。	1,820

2006年本公司完成首次公开发行股票后至2009年,中国石油化工集团公司直接持有本公司10.41%的股权。由于前述社保基金转持原因,截止本报告期末该公司直接持有本公司股份比例降为9.85%,其全资子公司中国石化资产经营管理有限公司直接持有本公司股份比例为0.86%。该公司及其全资子公司合计持有本公司股份10.71%。

中国石油化工集团公司是1998年7月在原中国石油化工总公司基础上重组成立的特大型石油石化企业集团,是国家独资设立的国家授权投资的机构和国家控股公司,注册资本为1,820亿元,注册地址为北京市朝阳区惠新东街甲6号,法定代表人为苏树林先生。中石化集团是我国最大的石油石化企业集团之一,主营业务范围包括:实业投资及投资管理;石油、天然气的勘探、开采、储运(含管道运输)、销售和综合利用;石油炼制;汽油、煤油、柴油的批发;石油化工及其它化工产品的生产、销售、储存、运输;石油石化工程的勘探设计、施工、建筑安装;石油石化设备检修维修;机电设备制造;技术及信息、替代能源产品的研究、开发、应用、咨询服务;自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。

## 第五节 董事、监事和高级管理人员

## (一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

持股数单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其它关联单位领取报酬、津贴
傅育宁	董事长	男	53	2008年3月20日	2010年11月1日	0	0		0	是
李建红	董事长	男	54	2010年11月1日	2011年3月20日	0	0		0	是
刘根元	副董事长	男	65	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		0	是
李引泉	董事	男	55	2008年3月20日	2010年11月1日	0	0		0	是
苏新刚	董事	男	52	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		0	是
付刚峰	董事	男	44	2010年11月1日	2011年3月20日	0	0		0	是
	监事			2008年3月20日	2010年11月1日					
黄少杰	董事、 总经理	男	57	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		97	否
王宏	董事	男	48	2010年11月1日	2011年3月20日	0	0		0	是
丁安华	董事	男	46	2008年3月20日	2010年4月28日	0	0		0	是
洪小源	董事	男	47	2008年3月20日	2010年11月1日	0	0		0	是
胡汉湘	独立董事	男	70	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		10	否
司玉琢	独立董事	男	73	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		10	否
陆治明	独立董事	男	68	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		10	否
尹永利	独立董事	男	71	2008年9月10日	2011年9月10日	0	0		10	否
蒙锡	监事会 主席	男	54	2008年3月20日	2010年11月1日	0	0		0	是
吴振勤	监事会 主席	女	52	2010年11月1日	2011年3月20日	0	0			是
李宗军	监事	男	45	2010年11月1日	2011年3月20日	0	0			是
王向阳	监事	男	41	2008年3月20日	2011年3月20日	0	0		18	否
黄涌泉	副总经理	男	53	2008年2月29日	2011年2月28日	0	0		92	否
张保良	副总经理	男	49	2008年2月29日	2011年2月28日	0	0		81	否
刘威武	财务 负责人	男	46	2009年2月16日	2012年2月16日	0	0		83	否
孔康	董事会 秘书	男	41	2008年2月29日	2011年2月28日	0	0		25	否
徐晖	总经理 助理	男	42	2008年10月17日	2011年10月17日	0	0		62	否
谈有权	总经理 助理	男	40	2008年10月17日	2011年10月17日	0	0		60	否

\*2010 年度，在本公司或本公司下属全资子公司领薪的董事（含 4 名独立董事）、职工监事及高级管理人员 12 名，其从本公司及其下属公司领取的税前薪酬总额（包括工资、奖金及各项社保、福利等）为人民币 558 万元（2009 年度：788 万元）。

\*\*年龄计算截止本报告期末日。

\*\*\*2008 年 3 月 20 日，本公司召开 2008 年度第一次临时股东大会，选举产生本公司第二届董事会及监事会，任期三年至 2011 年 3 月 20 日。2011 年 4 月 15 日本公司召开第二届董事会第十四次会议通过决议建议第三届董事候选人名单为：李建红先生、刘根元先生、苏新刚先生、付刚峰先生、王宏先生、黄少杰先生、刘国元先生、杨斌先生和尹永利先生。其中刘国元先生、杨斌先生和尹永利先生为独立董事候选人。2011 年 4 月 15 日本公司召开第二届监事会第十一次会议通过决议建议第三届股东监事候选人为吴振勤女士、刘志民先生。选举本公司第三届董事会董事及第三届监事会股东监事的议案尚待 2011 年 5 月 25 日召开的本公司 2010 年年度股东大会批准。

本公司董事、监事、高级管理人员报告期末持有公司股票，公司尚未实施股权激励。

本公司董事、监事、高级管理人员简历：

**傅育宁博士**，董事长。1998 年 11 月至今，现任招商局集团董事长、招商局国际有限公司主席、招商银行股份有限公司董事长、香港总商会执行委员会成员、香港港口发展局董事、香港证券及期货事务监察委员会成员等职务。历任招商局集团常务董事副总裁、总裁；2010 年 11 月因工作变动原因辞去本公司董事长、董事职务。

**李建红先生**，董事长。英国东伦敦大学工商管理硕士，高级经济师。现任招商局集团有限公司董事、总裁，招商局国际有限公司董事、副主席，中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司董事长。2010 年 11 月起担任本公司董事长。此前在中远集团工作，曾任中远南通船厂厂长、中远工业公司总经理、中国远洋运输（集团）总公司总裁助理、总经济师、副总裁，兼任中远投资（新加坡）有限公司董事长、远洋地产控股有限公司董事局主席、中远船务工程集团有限公司董事长、南通中远川崎船舶工程有限公司中方董事长、中国远洋控股股份有限公司董事、中远太平洋有限公司董事、中远国际控股有限公司董事、中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司副董事长以及中国造船工程学会副理事长、中国船舶工业行业协会副会长等职务。

**刘根元先生**，副董事长。现任中国石油化工集团公司高级顾问。2001 年 7 月至 2005 年 11 月，任中国石油化工集团公司副总经理；2003 年 6 月当选为中国石化股份有限公司第二届董事会董事。2005 年 12 月至 2008 年 8 月任中国石化资产经营管理有限公司董事长、总经理。

**李引泉先生**，董事。现任招商局集团副总裁兼财务总监。2007 年 4 月至 2010 年 11 月担任本公司董事。曾任中国农业银行国际业务部总经理助理兼纽约分行筹备组组长、人

事教育部副总经理、香港分行替任总经理等职务；2000 年加入招商局集团，2002 年至今历任招商局集团副财务总监、财务总监、李先生目前还担任招商局中国基金有限公司主席，招商银行股份有限公司董事，招商局国际有限公司董事。

**苏新刚先生**，董事。现任招商局集团有限公司副总裁兼总法律顾问。曾任交通部水运司司长等职务。2005 年 9 月起任招商局集团有限公司总经济师，2007 年 4 月起任中国液化天然气运输（控股）有限公司董事长，2007 年 5 月起任招商局国际有限公司执行董事。2008 年 4 月起任招商局集团有限公司副总裁兼总经济师。苏先生目前还担任上海国际港务（集团）股份有限公司副董事长。

**付刚峰先生**，董事。高级会计师。2008 年 5 月起任招商局集团副财务总监兼财务部总经理。曾任招商局地产控股股份有限公司财务总监、招商局蛇口工业区有限公司财务总监；2002 年 4 月起任招商局集团财务部总经理，2004 年 12 月至 2010 年 10 月担任本公司监事，2010 年 11 月起担任本公司董事。付先生目前还担任招商银行、招商证券股份有限公司及招商局地产控股股份有限公司董事。

**黄少杰先生**，董事总经理。2004 年 12 月起任本公司董事总经理；2000 年至今任香港明华船务有限公司董事总经理、香港海宏轮船有限公司董事总经理；2005 年 1 月起任招商局能源运输投资有限公司（BVI）董事。

**王宏先生**，董事。现任招商局集团有限公司企业规划部及战略研究部总经理，兼任招商局国际有限公司董事、招商局地产控股股份有限公司董事，中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司董事。曾任招商局国际有限公司常务副总经理兼首席运营官、招商局亚太有限公司主席、上海国际港务（集团）股份有限公司副董事长等职务。

**丁安华先生**，董事，2007 年 7 月开始担任招商证券股份有限公司董事、拟任副总裁，2009 年 5 月起任招商证券股份有限公司首席经济学家。2004 年 12 月至 2010 年 4 月担任本公司董事。2001 年至 2009 年历任招商局集团有限公司业务开发部总经理助理、副总经理，企业规划部副总经理、战略研究部总经理。曾担任招商银行股份有限公司董事。

**洪小源先生**，董事。现任招商局金融集团有限公司董事总经理。兼任招商银行、招商证券股份有限公司、招商局中国基金有限公司、长城证券有限责任公司、中诚信托有限责任公司董事；兼任招商局中国投资管理有限公司、深圳市招融投资控股有限公司、深圳新江南投资有限公司、招商局(英国)控股有限公司、招商局保险有限公司、海达远东保险顾问有限公司董事长。2004 年 12 月至 2010 年 11 月担任本公司董事。曾任招商局地产控股股份有限公司总经理，招商局蛇口工业区有限公司副总经理。

**胡汉湘先生**，独立董事。2000 年至今，任交通部海峡两岸航运交流协会理事长、荣誉理事长。2000 年至今任中国交通运输协会副会长，中国口岸协会副会长，2004 年至今任中国航海协会副理事长等职务。2009 年底任交通运输部部长政策咨询小组成员。

**司玉琢先生**，独立董事。1998 年至今任大连海事大学法学院教授、博士生导师；曾任大连海事大学校长。

**陆治明先生**，独立董事。曾任中国远洋运输总公司总会计师；2000 年至 2003 年，任中远（香港）集团有限公司财务总监。2002 年至 2006 年 5 月，曾任上海兰生股份有限公司独立董事。2009 年 4 月起任华鑫证券有限责任公司独立董事。

**尹永利先生**，独立董事。2005-2008 年任天华会计师事务所管委会主任。尹先生在中国石油化工行业有超过 35 年的工作经历，曾任中国石油化工总公司财务部总会计师、副主任，具有教授级高级会计师职称和注册会计师资格。尹先生目前还任中国石化上海石油化工股份有限公司监事、中国电子集团控股有限公司（香港交易所上市公司）独立董事。2008 年 9 月起任本公司独立董事。

**蒙 锡先生**，监事会主席。2004 年至今任招商局集团副总裁。还担任招商局国际有限公司董事。2004 年 12 月至 2010 年 11 月担任本公司监事会主席。曾任招商局集团企业规划部总经理、招商局集团总裁助理兼企业规划部总经理。

**吴振勤女士**，监事会主席。高级会计师。现任招商局集团有限公司审计部总经理。毕业于上海海运学院水运管理系，获学士学位。现任招商局集团有限公司审计部总经理。历任中国远洋运输总公司财务处科长；交通部船舶检验局财务处处长；蛇口工业区财务部总经理；招商地产财务总监等职务。吴女士目前还担任招商地产控股股份有限公司监事会主席。

**李宗军先生**，监事。现任招商局集团有限公司企业规划部副总经理，曾任招商局国际有限公司总经理助理、中国远洋运输（集团）总公司海外上市处处长、中远集团投资公司副总经理、中远集团财务公司总经理助理、中远集团财务公司北京证券营业部总经理等职务。

**王向阳先生**，监事。现任公司企业规划部总经理。曾在中信证券、上海电气财务有限公司任职。2007 年 10 月加入本公司。2008 年 2 月，被推选为第二届职工监事。

**黄涌泉先生**，副总经理。2008 年 2 月起任本公司副总经理，兼任香港海宏轮船公司副总经理。曾任招商局广州海顺船务公司轮机长、香港明华船务有限公司机务总管，香港海宏轮船公司油轮船队部副总经理，香港明华船务有限公司副总经理。

**张保良先生**，副总经理。2008 年 2 月起任本公司副总经理，兼任香港明华船务有限公司董事、副总经理。2002 年 5 月至今，任香港海宏轮船公司商务部总经理、香港海宏轮船公司总经理助理；2005 年 1 月起任香港海宏轮船公司董事。张先生 2004-2008 年曾任本公司职工监事。

**刘威武先生**，财务负责人。2009 年 2 月任本公司财务负责人。曾任广州远洋运输公司财务部资金科科长，香港明华船务有限公司财务部经理，2004 年 8 月任招商局集团财务部副总经理职务。

**孔康先生**，董事会秘书。2004 年 12 月起任本公司董事会秘书。曾任招商局集团企业规划部主任、招商局地产控股股份有限公司企业管理部负责人；招商局集团船队上市工作小组协调人。

**徐晖先生**，总经理助理。2008 年 10 月起任本公司总经理助理，兼任香港海宏轮船公司业务部经理等职。曾任香港海宏轮船公司业务部助理经理，香港海宏轮船公司驻英国伦敦办事处业务代表。

**谈有权先生**，总经理助理。2008 年 10 月起任本公司总经理助理，兼任香港海宏轮船公司、香港明华公司供应部经理、明华（新加坡）代理有限公司总经理。曾任香港明华船务有限公司机务总管和供应主管等职。

## (二) 在股东及实际控制人单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	是否在股东及实际控制人单位领取报酬津贴
傅育宁	招商局集团有限公司	董事长	是
李建红	招商局集团有限公司	董事、总裁	是
刘根元	中国石油化工集团公司	高级顾问	是
李引泉	招商局集团有限公司	副总裁、财务总监	是
苏新刚	招商局集团有限公司	副总裁、总经济师	是
蒙锡	招商局集团有限公司	副总裁	是
付刚峰	招商局集团有限公司	副财务总监、财务部总经理	是
王宏	招商局集团有限公司	企业规划部及战略研究部总经理	是
丁安华*	招商局集团有限公司	战略研究部总经理	是

\*丁安华董事于 2009 年 6 月调往招商证券股份有限公司任职，在该公司领薪。

## 在其它单位主要任职情况

姓名	其它单位名称	担任的职务	是否领取报酬津贴
傅育宁	招商局国际有限公司	主席	否
	招商局蛇口工业区有限公司	董事长	否
李建红	中国国际海运集装箱(集团)	董事长	否



	股份有限公司		
洪小源	招商局金融集团	总经理	是
尹永利	上海石化股份有限公司	独立监事	是
丁安华	招商证券股份有限公司	董事、候任副总裁、首席经济学家、	是

## (三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司董事、监事 2010 年的报酬是根据公司 2004 年创立大会审议通过的《关于公司董事报酬的议案》、《关于公司监事报酬的议案》、2008 年第一次临时股东大会《关于公司第二届董事报酬的议案》、以及公司年度经营计划完成情况等确定和实施的。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司制度规定，高级管理人员报酬主要是根据公司年度经营目标完成情况以及个人年度 KPI（关键业绩指标）考核情况等确定和实施。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	公司独立董事 2010 年的董事津贴标准为每人每年人民币 10 万元（含税），独立董事出席公司董事会和股东大会、参加规定培训以及按《公司章程》及相关制度行使职权所发生的费用在公司据实报销。董事黄少杰在公司任职并领取职务薪酬，其它非独立董事不在公司领取报酬和津贴。公司监事蒙锡、付刚峰、吴振勤、李宗军不在公司领取报酬和津贴。公司监事王向阳在公司任职并领取职务薪酬，不领取监事津贴。董事、监事出席公司董事会、监事会和股东大会、参加规定培训以及按《公司章程》及相关制度行使职权所发生的费用在公司据实报销。

## (四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
傅育宁	董事长	离任	工作变动
李建红	董事长	聘任	股东大会及董事会选举
李引泉	董事	离任	工作变动
蒙锡	监事会主席	离任	工作变动
付刚峰	监事	离任	工作变动
	董事	聘任	股东大会选举
丁安华	董事	离任	工作变动
洪小源	董事	离任	工作变动
王宏	董事	聘任	股东大会选举
吴振勤	监事会主席	聘任	股东大会及监事会选举
李宗军	监事	聘任	股东大会选举

## (五) 公司员工情况

在职员工总数	95
公司需承担费用的离退休职工人数	

专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
管理人员	34
专业技术人员	61
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士	8
本科	43
大专以下	44

另截止 2010 年末，公司所属油轮及散货船队在船船员共 959 人，其中油轮船队 500 人，散货船队 459 人。

## 第六节 公司治理结构

### 一、 公司治理总体情况

本公司遵照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》以及《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规及上市公司规范性文件的要求，遵循中国证监会、上海证券交易所及上海证监局等监管机构的监管要求，增强公司治理意识，立足公司实际，进一步完善公司治理结构，建立健全各项内部控制体系，规范公司运作，努力做好公司信息披露工作、投资者关系管理及投资者服务工作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。

报告期内，公司能够执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《监事会议事规则》及《总经理议事规则》等规章制度。股东大会、董事会、监事会能够规范运行，依法履行各自的权利和义务。报告期，公司及董事、监事、高级管理人员均能从维护股东及公司利益的角度出发，恪尽职守，勤勉尽责，未发现公司董事、监事及高级管理人员滥用职权损害公司和股东权益的行为。公司控股股东、公司、董事、监事及高级管理人员均未发生违反法律法规及中国证监会、上海证券交易所规范性文件等而受到处罚等情形。

### 1、 股东及股东大会

公司一贯致力保护全体股东、特别是中小股东，享有平等地位及充分行使权利。根据公司章程规定，单独或合并持有 10% 及以上有表决权股份的股东，有权提请董事会召集临时股东大会；单独或合并持有 3% 及以上有表决权股份的股东，有权在股东大会上提出临时提案，这为中小股东参与公司重大决策和自由表达意愿提供了便利条件。

截至报告期末，招商局集团有限公司通过其全资子公司招商局轮船股份有限公司持有本

公司 54.07% 股份。公司与招商局集团之间产权清晰，权责明确。作为公司主要股东，招商局集团能够按照现代企业制度规范要求，以股东身份行使各项权利和义务，报告期内未发现有控股股东非法占用公司资产或资金情况。除按照根据有关法律法规及部门规章的规定，通过控股股东向相关政府部门报送定期统计报表等文件外，未发现公司提前向控股股东招商局轮船股份有限公司报送重要未公开信息等违反公司治理准则的非规范行为。

## 2、董事及董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定和程序，选聘公司董事。公司章程规定公司董事会由 9-13 名董事组成，其中独立董事不少于三分之一。第二届董事会各位董事具有不同的行业背景或专业经验，其中二名独立董事具备会计专业背景。公司董事会目前 10 名董事构成，结构为：独立董事四名，由股东代表出任的董事五人(招商局四人，中石化一人)，由公司管理层出任的董事一人（董事总经理）。报告期内，公司董事认真出席董事会会议和股东大会，勤勉尽责，审慎决策，依据其专业经验和独立判断，对公司战略、财务、船队发展、经营管理等提出专业意见和建议，为公司应对市场周波、提高风险防范能力发挥了重要作用。

公司董事会下设战略发展、审计、薪酬与考核及提名四个专业委员会。有关董事会专业委员会情况及其履职详情，载于年度报告第八节“董事会报告”中。

## 3、监事及监事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定和程序，选聘公司监事。公司第二届监事会由三名监事组成，其中控股股东代表监事二人，职工代表监事一人，监事会人员组成人数和结构符合法律法规要求。

报告期，监事会共召开四次会议，其中现场会议二次。全体监事列席了全部董事会会议，部分监事列席了股东大会，履行了监事会职责。有关监事会履职情况，载于年度报告第九节“监事会报告”中。

## 4、信息披露及公司透明度

公平及时、准确完整、充分有效的信息披露，有利于促进广大投资者对公司的认识、了解与理解，有利于增强公司价值和股东价值的实现。上市以来，公司始终坚持以“真实、准确、完整、及时、有效”为原则，诚实履行信息披露义务，主动披露相关信息，不断提升信息披露质量，增强公司透明度。

根据监管部门要求，结合公司实际，2010 年 4 月 28 日召开的公司第二届董事会第十

次会议审议通过了《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《外部信息报送和使用管理制度》，进一步加强对信息披露的管理，完善信息披露制度。

报告期，公司共发布了 27 份临时公告和定期报告，股价走势平稳，未发生媒体炒作及刊登澄清公告等情形。公司还利用公司网站，及时披露公司动态、船舶情况、油轮及散货航运市场动态等，并及时通过网站投资者信箱、投资者服务电邮、手机短信平台等回复投资者关心的问题，使投资者能更加客观、详细、及时了解公司经营情况和行业发展趋势。

## 5、投资者服务

为投资者提供持续全面的相关服务是公司的责任所在，良好的投资者关系不仅可以促进投资者深入了解公司，增进对公司发展前景的认同感，也有利于最大限度提升公司价值。

报告期，公司积极开展投资者服务工作，热情接待各类投资者调研，接听热线电话，并通过网络和手机短信平台等提供投资者信息服务之外，通过公司网站开展年报、中报等定期报告路演活动，参与了境内外券商如高盛、渣打银行、国泰君安、UBS 瑞银、招商证券、国信证券、安信证券、平安证券、华泰联合、兴业证券、湘财证券等组织的多场投资策略会和专项研讨会，积极客观地向投资界宣传公司和行业情况，得到了市场众多参与主体的认可。全年在深圳、上海、香港三地以及各会议接待了 58 批近 300 人次的各类投资机构来访/调研。日常工作中，公司董秘团队投入了大量精力和时间，通过网站投资者关系平台、投资者服务专用电邮、热线电话、MSN 即时通讯平台、手机短信平台（2010 年新增）等多种方式与投资者进行积极沟通，耐心答复各类投资人的查询，并向机构投资者和提出要求的个人投资者寄送日常信息公告和年度报告。

2010 年，本公司组织召开业绩路演 3 次，参加境内外券商举办的投资者推介会/策略会共 17 次，接待境内外各类投资者来访及参与多方电话会议共 64 批次，接听投资者、分析师咨询电话 233 通，回复投资者公司网站投资者信箱栏目留言 656 则，电邮咨询 31 次，回复手机短信留言 51 次，向个人投资者和机构寄送日常信息公告（电邮）和年度报告（印刷品）103 次。

公司目前提供的投资者关系服务工作的主要方式和渠道有：

投资者热线电话：（021）63234803 （0755）26885593

投资者关系信箱：ir@cmeshipping.com, [601872@gmail.com](mailto:601872@gmail.com)

投资者关系网页：

<http://www.cmenergyshipping.com/>

<http://www.cmenergyshipping.com/investment.asp>

<http://www.cmenergyshipping.com/xinxiang.asp>

投资者网上即时通讯MSN：[601872@gmail.com](mailto:601872@gmail.com)

投资者手机短信留言平台：18923472386

## 6、上市公司治理专项活动

近年来，公司按照证监会有关加强上市公司治理专项活动的要求，坚持不断完善公司治理结构、提升公司治理水平。报告期内，公司进一步强化规范运作意识，巩固专项治理活动的成果，公司运作规范，不存在尚未解决的治理问题。通过持续开展公司治理专项活动，促进了公司治理水平的改进和提高。

报告期内，公司已经建立并有效执行了《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《内幕信息及知情人管理制度》、《外部信息使用人管理制度》等制度，根据相关制度，公司2010年4月向上海证监局报备了内幕信息知情人名单、外部信息使用人情况表等。

报告期内，公司还制订了《对外捐赠管理办法》，通过履行相应的批准程序，进一步规范各类对外捐赠行为。

## 7、资本市场外部评价

报告期，公司以规范的公司治理、透明的信息披露和良好的投资者关系得到了监管部门、资本市场、媒体及相关独立研究机构的认可，2010年公司获得的主要荣誉有：

在上海证券交易所年度考核中，公司董秘团队再次获评“优秀”。

在证券时报等组织的第二届中国上市公司优秀网站评选中，公司荣获“最受投资者欢迎网站”、“最佳信息披露”、“最佳董秘”、“最佳互动平台”等四项奖；

公司董秘获评《新财富》杂志优秀董秘称号。

公司治理是一项长期的工作，未来公司将继续遵循相关法律法规及规范性文件要求，结合公司境内上市、境外经营的实际，不断规范自身行为，持续提高公司治理水平。

## 二、董事履行职责情况

### 1、董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
傅育宁	否	4	4	2	0	0	否
李建红	否	1	1	0	0	0	否
刘根元	否	4	4	2	0	0	否
李引泉	否	4	4	2	0	0	否
苏新刚	否	4	4	2	0	0	否
付刚峰	否	1	1	0	0	0	否
王宏	否	3	3	1	0	0	否
黄少杰	否	4	4	2	0	0	否
丁安华	否	1	1	0	0	0	否
洪小源	否	4	4	2	0	0	否
胡汉湘	是	4	4	2	0	0	否
司玉琢	是	4	4	2	0	0	否
陆治明	是	4	4	2	0	0	否
尹永利	是	4	4	2	0	0	否

年内召开董事会会议次数	4
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	2
现场结合通讯方式召开会议次数	0

### 2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内公司独立董事未对公司本年度董事会议案及其它非董事会议案事项提出异议。

### 3、独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

本公司已于 2008 年制定了独立董事年报工作制度和审计委员会年报工作规程。2009 年度和 2010 年度独立董事严格按照上述制度和规则参与年报编制工作，积极履行独立董事职责，利用自身优势，开展了卓有成效的工作。

#### (1) 出席董事会情况

所有独立董事出席了 2010 年度全部董事会会议，没有委托出席情况，也没有缺席。

#### (2) 发表独立意见情况

独立董事胡汉湘、司玉琢、陆治明、尹永利 2010 年就日常关联交易、对外担保、续聘会计师等事宜发表了同意的独立意见。

#### (3) 通过专门委员会积极参与完善公司治理结构工作情况

四名独立董事分别加入公司董事会下设的提名、审计、薪酬与考核等专业委员会。在一年的实际运作中,各独立董事通过在各专业委员中的积极工作对公司的各项相关工作发挥积极的推动作用。其中,提名委员会对新聘董事的任职资格进行了审查,提名李建红、付刚峰、王宏、丁勇等担任公司董事;

审计委员会在 2010 公司内部控制体系的完善过程中提出了具体的建议,帮助公司建立健全、完善、系统化的内部控制制度管理工作流程;审计委员会按照《审计委员会年报工作规程》的要求,在年报编制期间召开审计委员会 3 次。独立董事凭借自身专业知识对审计报告编制和年报编制提出了建设性意见,并对公司经营管理中其它重要财务问题提供专业意见,并监督落实情况。

薪酬与考核委员会审核了年报公司董事监事高级管理人员的薪酬披露情况,并提出了建议。

#### (4)、其它履行独立董事职务所做的其它工作

——2010 年度独立董事为公司的的工作时间平均超过 16 个工作日,对公司管理和内控制度完善和执行情况,董事会决议执行情况进行了调查和监督,独立、勤勉地履行独立董事职责。

——对公司 2010 年度生产经营、财务管理、关联往来、对外担保等情况,独立董事听取相关人员汇报,获取作出决策所需的情况和资料,积极运用自身的专业知识,在董事会及专门委员会会议上发表意见,促进公司董事会决策的科学性和高效性。

——2010 年度,独立董事没有提议召开董事会的情况发生;没有提议聘用或解聘会计师事务所的情况发生;也没有独立聘请外部审计机构和咨询机构的情况发生。

#### (三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	本公司有完整的业务结构体系,拥有自主经营能力,在生产经营上对大股东不存在依赖关系。		
人员方面独立完整情况	是	报告期未发现公司在劳动、人事及工资管理方面不独立于控股股东的情况。本公司高管人员均在本公司及其下属公司领薪,未在控股股东任行政职务。		
资产方面独立完整情况	是	本公司资产均归本公司所有,完全独立于控股股东。		
机构方面独立完整情况	是	本公司有独立于控股股东的组织机构。		
财务方面独立完整情况	是	本公司有独立的财务部门、财务独立核算、与控股股东分开。本公司独立开设银行账户、独立纳税。		



## (四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	本公司在内部控制设计以及制定内部控制制度时,考虑了内部环境、风险评估、控制活动、信息沟通、内部监督等五项要素,并将其与实际情况和管理要求相结合,制订内部控制制度,并组织实施。
内部控制制度建立健全的工作计划及实施情况	本公司严格按照法律法规要求,制订了公司章程,明确了股东大会、董事会、监事会和管理层的职责和权限,建立了相应的议事规则、工作细则和工作制度,规范了决策、执行和监督程序,形成科学有效的职责分工和制衡机制。本公司根据财政部等五部委印发的《企业内部控制基本规范》,编撰了《招商局能源运输股份有限公司内部控制手册》,对内部控制的制约和监督,提出了明确的要求,规范了公司内部控制行为。
内部控制检查监督部门的设置情况	董事会下设立审计委员会,审计委员会负责指导和监督内部审计部门评估企业内部控制的有效性,协调内外部审计及相关事宜,审计委员会具有相应的独立性。公司审计部为公司内部控制检查监督部门,审计部定期向审计委员会报告内部控制检查监督工作情况。内部审计机构对内部控制的有效性进行监督检查和评价,内部审计机构对监督检查中发现的内部控制缺陷,按照内部审计工作程序进行报告。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	报告期内本公司对公司总部涉及公司层面控制、投资项目管理、人力资源管理、资金管理、会计核算和财务报告管理、预算管理等六个方面的内部控制制度进行了梳理、检查、评估,并最终形成自我评估报告。
董事会对内部控制有关工作的安排	本公司董事会对本年度本公司的内部控制运行情况进行了自我评估,本次内部控制评估,主要对公司层面控制、投资项目、人力资源管理、资金管理、会计核算和财务报告管理、预算管理等六个方面的内部控制情况,进行控制点的抽样检查、穿行测试,评估内部控制的执行情况。
与财务核算相关的内部控制制度的完善情况	本公司根据财务管理工作的需要,建立了与会计报表相关的内部控制体系,制定了一系列的管理制度,并且在经营活动的各个环节落实这些制度。本公司经营活动的实际情况证明,这些和会计报表相关的内部控制管理制度在公司经营活动中发挥了应有的作用,促进了公司规范化运行。
内部控制存在的缺陷及整改情况	本公司董事会评估后认为:公司已经形成了内部控制机制,也建立了符合目前公司实际情况的、较为合理的内部控制制度,这些制度符合《企业内部控制基本规范》的要求,具有较强的可操作性,能够控制相关的重要风险和重大风险,本公司内部控制制度基本健全;公司未发现内部控制方面存在重大缺陷,未发现对企业控制目标存在或潜在的严重负面影响的内部控制设计及执行缺陷;未发现企业会计报表及附注存在重大不真实、不准确或不完整的情况;未发现被有关部门或监管机构处罚的情况;未发现因内控失效而导致资产发生重大损失;未发现公司高管舞弊情况。

## (五) 公司披露了内部控制的自我评价报告或履行社会责任的报告

招商局能源运输股份有限公司内部控制自我评价报告

披露网址: [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn);

1、公司是否披露内部控制的自我评价报告: 是

披露网址: [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn);



2、公司是否披露了审计机构对公司内部控制报告的核实评价意见：否

#### (六) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

2010 年 4 月 28 日召开的公司第二届董事会第十次会议审议通过了《招商局能源运输股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》。报告期内，未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充。

报告期内未发生业绩预告更正情况。

### 第七节 股东大会情况简介

#### 年度股东大会及临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2009 年年度 股东大会	2010 年 5 月 27 日	中国证券报、上海证券报	2010 年 5 月 28 日
2010 年临时 股东大会	2010 年 11 月 1 日	中国证券报、证券时报	2010 年 11 月 2 日

2009 年度股东大会审议并通过了关于 2009 年度董事会工作报告、2009 年度独立董事述职报告、2009 年度监事会报告、2009 年度财务决算报告、2009 年度利润分配方案、首次公开发行股票资金使用情况说明、选举王宏先生为公司董事、2010-2011 年向境内外银行申请备用综合授信额度、聘请会计师事务所共九项议案。

参加本次股东大会的股东（代理人）共 8 人、代表股份 2,230,274,882 股，占公司有表决权总股份的 64.96%。

2010 年第一次临时股东大会，审议并通过了关于修改公司章程部分条款，选举李建红先生、付刚峰先生为公司第二届董事会董事，选举吴振勤女士、李宗军先生为第二届监事会监事的议案。

参加本次股东大会的股东（代理人）共 6 人、代表股份 2,229,972,182 股，占公司有表决权总股份的 64.95%

## 第八节 董事会报告

### 一、管理层讨论与分析

本公司经国务院同意按控股公司运作，目前全部经营收益来源于公司在境外设立的一间全资控股子公司，即招商局能源运输投资有限公司（下称“能源运输投资”）。能源运输投资本身也是一间投资控股型企业，其下属各油轮船队、散货船队和投资的 LNG 船队单船公司和三个专业船舶管理公司是全部生产经营活动的实际执行者。

公司合并报表全面反映了控股子公司全部的资产状况和经营成果。本节内容围绕控股子公司的生产经营实际进行，它完整地反映了公司及其控股子公司的经营情况和业绩。

#### （一）、2010 年宏观及航运市场环境的回顾

2010 年全球经济触底回升，中国和世界经济继续复苏，中国进出口贸易获得较快增长，但世界金融危机余波未平；在此背景下，国际航运市场需求有所复苏，但复苏基础尚不稳固，危机前景气高峰期形成的巨量新船订单压力挥之不去，油轮及散货船航运市场基本供求关系远未明显改善，航运市场全年总体表现为前高后低、旺季不旺。

2010 年油轮市场在全球经济复苏及中国原油进口大幅增长背景下有所复苏。全球原油海运需求量比 2009 年增加约 3.4%，OPEC 原油产量同比增加约 100 万桶/天，中国全年进口原油 2.39 亿吨，同比增长 17.5%；但新建油轮出现交付高峰，油轮市场运力仍然严重过剩，特别是下半年油轮储油数量急剧减少释放大量运力，严重冲击油轮运费率表现，三季度市场迅速回落，四季度旺季不旺、持续低迷。2010 年，波罗的海原油船运价指数（BDTI）日均 897 点，同比上升 54%，但由于 2010 年 World Scale 基准费率比 2009 年平均下调约 26%，BDTI 对应的各类油轮实际运费收入平均只增加约 14%。

全球经济复苏也推动了 2010 年的国际干散货运输市场继续从低迷中复苏，但下半年中国铁矿石进口增长显著放缓，而新船持续大量交付。根据海关统计，2010 年中国进口铁矿石 6.18 亿吨，同比下降 1.4%，12 年以来首次出现同比下滑。在运力供过于求、中国为节能减排而拉闸限电和澳洲灾害性天气等多种因素的影响下，波罗的海干散货运价指数 BDI 从高位回落后持续在低位震荡，全年均值 2,758 点，同比仅上升 5.4%。

2010 年国际原油及船用燃油价格总体较 2009 年显著上升。根据普氏（Platts）的数据，波斯湾 Fujairah 港船用燃油 IFO380 价格全年平均约 464 美元/吨，比 2009 年的 371 美元/吨上升了 25%。燃油等成本的大幅上升给船舶航次经营成本带来了巨大的压力。

在股东支持和董事会的领导下，公司认真贯彻“规模、质量、效益”均衡发展的方针，坚持稳健经营策略，全面分析与努力把握复杂多变的国际航运市场形势，狠抓安全生产、市场营销、船队管理、成本控制，努力挖掘“精细化”管理潜力，经营班子带领全体船岸员工努力克服各种困难，公司增收节支成效明显，较好地完成了董事会提出的经营目标。全年实现营业收入 25.96 亿元，归属上市公司股东净利润达到 6.16 亿元，同比增幅分别达到 39.3 % 和 79.5%。在业绩恢复性增长的同时，公司船队运力规模按计划继续稳步扩大，船队船型船龄结构得到进一步改善。

## （二）总体经营情况

### 1、 报告期船队运力及生产指标完成情况

2010 年公司新增 3 艘 VLCC、1 艘 Aframax 油轮，2 艘 Capesize 散货船，增加运力 137 万载重吨，“油、散、气”三支船队年底总运力达 560 万载重吨。公司持续加强新船监造、试航和接船等准备工作，保证了新造船安全顺利的交接和投入运营。

**2010 年新造船投入运营情况表**

新造船型	船名	交船时间	交船地
VLCC 油轮	凯爱	2010 年 1 月 12 日	日本
	凯源	2010 年 1 月 14 日	大连
	凯胜	2010 年 7 月 13 日	大连
Aframax 油轮	凯德	2010 年 9 月 3 日	大连
Capesize 散货船	明源	2010 年 1 月 14 日	大连
	明立	2010 年 8 月 30 日	青岛

截止 2010 年 12 月 31 日，公司油轮船队经营管理 19 艘油轮，合计 412 万载重吨，平均船龄 7.5 岁。其中，11 艘 VLCC 油轮 322 万载重吨，平均船龄 8.2 岁；1 艘 Suezmax 油轮 15 万载重吨，船龄 19 岁；7 艘 Aframax 油轮 75 万载重吨，平均船龄 5.2 岁。2011 年上半年还有 2 艘 VLCC 新船交付使用，届时油轮船队规模将达到 21 艘约 472 万载重吨。报告期公司油轮船队迈进全双壳船行列，公司 VLCC 船队吨位名列全球第 18 名。

截止 2010 年 12 月 31 日，公司散货船队经营管理 16 艘散货船，合计 106 万载重吨，船队平均船龄 14.5 岁。其中，2 艘巴拿马型船平均船龄 17.4 岁；6 艘 49,000 载重吨的大灵便型船平均船龄 14.4 岁；4 艘 43,000 载重吨的大灵便型船平均船龄 17.8 岁；2 艘 42,000 载重吨的大灵便型船平均船龄 18.8 岁。本年度公司散货船队新增 2 艘 18 万吨好望角型 (Capesize) 新船，另有 5 艘 18 万吨好望角型新船订单，将于 2011-2012 年陆续交付使用，届时散货船队运力将达到 21 艘 196 万载重吨。

LNG 船队由招商局集团、中远集团和澳大利亚液化天然气有限公司等投资方共同投资，由中国液化天然气船务(国际)有限公司负责 LNG 船队的经营管理，船队截止报告期末有 5 艘 LNG 船投入营运，合计 41.3 万载重吨。2010 年初，上海项目第 1 艘 LNG 船建造合同及租船合同签约，预计将于 2012 年底投入运营。

报告期公司船队在保证安全生产的情况下，继续保持较高营运率。主要生产指标如下：

主要生产指标	本年完成数	上年同期	同比增长%
货运量（万吨）	4,252	3,413	24.6%
原油货运量（万吨）	2,920	2,600	12.3%
其中：中国进口（万吨）	1,266	790	60.3%
散货货运量（万吨）	788	557	41.5%
LNG 货运量（万方）	1,157	545	112.3%
船队营运率 %	98.0	96.0	2.1%
其中：油轮船队%	99.1	94.2	5.2%
散货船队%	96.7	98.3	-1.6%

报告期三大船队共计完成 418 个航次，完成货运量 4,252 万吨，同比增长 24.6%；完成货物周转量 1,836 亿吨海里，同比增长 50%。其中，油轮船队完成 188 个航次，货运量 2,920 万吨，同比增长 12.3%，承运中国进口原油 1,164 万吨，同比增长 47.3%；货物周转量 1,381 亿吨海里，同比增长 37.1%；散货船队完成 149 个航次，完成货运量 788 万吨，同比增长 41.5%，货物周转量 302.6 亿吨海里，同比增长 31.2%；LNG 船队完成 81 航次，进口 LNG1156.9 万立方米，同比增长 112.3%，航行里程 46.8 万海里。

报告期公司油轮船队坞修天数为 58 天，其中 VLCC46 天，同比减少 320 天；公司散货船队坞修天数达 149 天，同比增加 101 天。

### （三）报告期内收入、成本和利润情况及变动原因分析

报告期内公司实现营业收入 25.96 亿元，比上年同期增长 39.29%。其中油轮船队营业收入 18.94 亿元，同比增长 38.36%；散货船队营业收入 7.02 亿元，同比增长 41.88%。主要由于上半年油轮及散货船航运市场需求均出现有不同程度的回升，以及公司船队运力增加。

报告期内公司营业成本为 19.27 亿元，同比增长 38.51%。其中，油轮船队 15.06 亿元，同比增加 40.63%，主要由于增加 4 艘新船及燃油等价格上升。散货船队 4.21 亿元，同比增加 31.40%，主要由于：（1）新增 2 艘新船；（2）船舶的坞修费用同比大幅增加；及（3）燃油等价格上升（燃油费用占营业成本的比例从上年的 23.86% 上升至 29.75%）。

主要成本项目变动如下：

单位：万元

项目	2010 年	上年同期	增减%
燃油费	57,355	33,201	72.75
港口费	14,398	10,983	31.09
船员费用	24,820	22,033	12.65
保险费	5,400	4,714	14.55
坞修、航修	7,437	3,869	92.22
备件费	4,444	3,320	33.86
物料费	2,934	2,575	13.94
润滑油	3,929	3,552	10.61

报告期内公司实现营业利润 6.21 亿元，与上年同比上升 46.16%。实现归属母公司的净利润 6.16 亿元，与上年同比上升 79.47%。

#### （四）公司主要优势和面临的困难

公司目前主要优势体现在：

1、公司的运输业务包括油轮运输、散货船运输，液化天然气船运输，这三类业务具有不同的风险收益特征，各航运子市场通常具有各自不同的周期与季节性；多元的业务组合具有一定的互补性，有利于本公司减低航运市场波动对公司业绩带来的影响。

2、公司油轮船队渐具规模，经营上灵活采取中长期期租、程租、COA 等多种方式经营组合；公司与中国主要石油公司和一些国际大型石油公司建立了战略合作关系，保持着良好的长期合作，油轮管理水平被业界广为认可；公司船舶营运团队常年在香港运作，营运管理的国际化程度高，国际航运经营管理经验丰富。

3、中国、印度等新兴经济体进口原油规模增长迅速，带动进口原油运输需求持续快速增长。中石化集团、中化集团等中国主要石油进口企业均长期持有本公司股权，并与本公司建立和不断发展长期战略合作关系，该等合作关系的建立和深化为本公司油轮运输业务的稳定发展进一步提供坚实基础。

5、本公司散货船队船型整齐，营运管理的国际化程度高，经营灵活。该项业务收入是本公司主营业务收入的重要组成部分。

6、液化天然气项目是中国能源战略的重要组成部分，目前国内多个沿海省市都在筹建进口液化天然气项目。本公司下属公司与大连远洋运输公司合营的中国液化天然气运输（控股）有限公司（CLNG 公司）投资的广东、福建进口液化天然气运输项目 5 艘 LNG

船已经投入实际营运，上海项目第一艘 LNG 船正在建造。CLNG 是截至目前中国唯一的投资并实际经营管理进口液化天然气船舶运输业务的公司，液化天然气专用船通常有 25 年的长期租赁合同，运输收益稳定，该项业务的开展将有利于稳定本公司未来的盈利水平。公司预计 CLNG 公司未来获取的进口液化天然气船舶运输项目将持续增加，对公司总体的利润贡献将日见显著。

7、本公司资产负债表较稳健，经营现金净流量持续多年显著高于利润水平，盈利质量较好，总体财务状况优良，具备较强的财务实力、融资能力和规模扩张能力。

#### 公司目前主要困难体现在：

1、国际油轮运输行业竞争激烈，油轮更新速度加快，大型石油公司对油轮的安全性要求日益严格，只有在运价、船舶位置、吨位、船龄、船型及船舶管理人等各方面均符合承租人要求的船舶才具有市场竞争力。目前本公司油轮船队结构仍继续调整与优化的迫切性，部分双壳油轮船龄偏高、成本较高，市场竞争力差，应及早更新替换。

2、近年来，人工、船舶修理等成本均有上涨压力，公司经营成本控制所面临的挑战较大。

3、公司散货船队中 8 艘船(2 艘 Panamax 和 6 艘 Handymax)船龄已经 17-18 岁，这些船将于 2017-2018 年全部退役，占目前散货船队数量的 50%。船龄老化不仅带来市场竞争能力和盈利能力的下降，同时，安全隐患和维修保养的成本将大幅增加，应及早部署更新替换。

5、未来几年航运市场可能继续低迷，公司预计经营利润及经营现金流短期内难以回复到高峰期水平，而 2011 年仍将是公司资本支出的高峰，同时未来市场可能出现较好的新造船或兼并收购等获取运力的机会。公司仍然存在资金压力，公司争取在市场低迷期尽可能地多保留现金以作不时之需，因此公司盈利水平及派息能力短期仍然可能有限。

6、高素质船员及管理人员已经成为国际航运业的稀缺资源，人才竞争日趋激烈，公司需抓紧建立完善吸引和保留人才的激励机制。近年来公司进入船队规模快速扩张期，正大力加强船员和各类经营管理人才的招聘、培训与培养，稳定与扩大高素质管理人员和船员队伍，保障公司经营管理和船舶管理水平，公司员工成本可能不断增加。

7、海盗问题继续困扰国际航线运营的船东。海盗活动区域从最初的亚丁湾延伸到几乎整个印度洋，对国际航运和海上安全造成严重威胁。尽管我国海军舰队在亚丁湾对我商船进行护航，但海盗活动对公司经营产生了重大的影响。面对索马里海盗活动猖獗和活动



区域的扩大,如何在恶劣的环境下,确保穿越亚丁湾和印度洋等高危海域船舶的航行安全,是公司必须面对的现实。

## 二、报告期内公司经营及财务情况分析

### (一) 公司主营业务范围及其经营状况

本公司及子公司主要从事油轮、散货船及投资液化天然气船运输业务以及相应船舶公司的管理和投资控股业务,所以,下列分行业资料按油轮运输、散货船运输及其它列示。

金额单位: 万元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
<b>分行业</b>						
远洋运输	259,668	192,758	23.91	39.29	38.51	增加 1.12 个百分点
<b>分产品</b>						
油轮运输	189,461	150,667	15.60	38.36	40.63	减少 4.08 个百分点
散货运输	70,207	42,091	34.95	41.88	31.40	增加 6.25 个百分点

### 业务分地区情况

根据本公司及子公司的经营业务的特点,其每项运输业务所涉及的客户所在地、起运地、运输目的地可能处于不同的国家和地区,按以上涉及的地区统计的收入和成本难以正确反映收入来源的分地区状况,因此,未列示分地区资料。

### (二) 2010 年生产经营情况简要分析

#### 1、油轮船队经营情况

##### (1) 市场情况

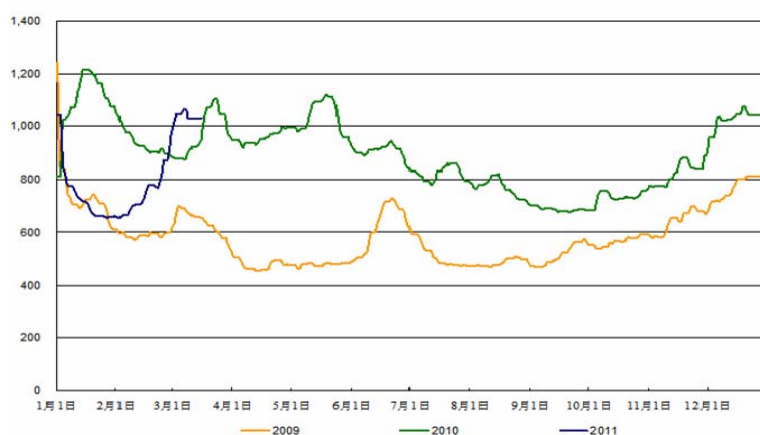
2010 年全球原油需求总体呈现恢复性增长,而油轮新船大量交付及海上短期储油需求变化成为影响即期市场有效运力供求变化的关键因素:上半年大量储油船需求吸纳市场运力,显著改善运力供求关系;下半年储油船释放重回市场,同时新船密集投放市场,导致运力供求严重失衡。此外,单壳油轮退出数量前多后少。在此背景下,2010 年油轮市场形势十分复杂,运费率前高后低、上下半年冰火两重天。

2010 年全球原油需求量约 8,782 万桶/天,比 2009 年增加 284 万桶/天或 3.3%。OECD 原油需求总体上恢复增长;新兴经济体继续为全球原油需求增长的主要动力。中国原油进口量继续高增长,从非洲、中南美洲及从中东、红海等中长距离进口量继续明显增加,提供了全球原油海运需求的最大增量。

另一方面，据 CLARKSON 的统计，2010 年底全球油轮运力按载重吨计比 2009 年底增加 4.2%，其中双壳油轮增幅更超过 10%。年内，约 20-30% 新船定单推迟交船或者取消，令全年 VLCC/Suezmax/Aframax 油轮实际交付数量减少到 62/43/72 艘，远低于年初按订单预计的交船数量。估计 27/11/14 艘 VLCC/Suezmax/Aframax 单壳老龄油轮退出营运，剩下的单壳船使用率低，对市场有效运力影响有限。短期投机性需求的储油船吸纳与释放，成为影响市场有效运力变化的最大变量：上半年 VLCC 海上储油最多时高达近 50 艘，下半年急剧减少到最少时只有 10 艘左右（2010 年全球 VLCC 总数约 540 艘）。在新船交付、老船淘汰、储油船吸纳与释放等多重因素的综合作用下，上半年市场运力略减供求关系显著改善，下半年有效运力剧增、供求迅速失衡。

在即期市场运力供求关系剧烈变化的背景下，2010 年油轮市场呈现冰火两重天景象：上半年运费率高位大起大落，一季度高开低走，二季度淡季不淡、远胜预期；下半年运费率急剧回落后在低位窄幅波动，四季度旺季不旺、远逊预期。VLCC 中东-日本航线 TD3 全年平均运费率指数为 WS72，比 2009 年平均 WS42 上升约 72%，考虑到 2010 年 World Scale 基准费率比 2009 年平均下调约 26%，实际运费收入增加约 27%；Aframax 油轮中东-新加坡航线 TD8 全年平均约 WS117，比 2009 年平均 WS73 上升约 61%，经 World Scale 基准费率变化调整后实际运费收入增加约 19%。

BDTI 指数 2010 年与 2009 年各季度表现



BDTI	2010 年度	2009 年度	增减 %
第 1 季度平均	1010	648	+ 56%
第 2 季度平均	969	527	+ 84%
第 3 季度平均	762	505	+ 51%
第 4 季度平均	809	646	+ 25%
<b>全年平均</b>	<b>897</b>	<b>581</b>	<b>+ 54%</b>



\*波罗的海原油运价指数（BDTI）是反映原油及重油航运市场景气度的综合指数，与 BDI 指数类似，BDTI 指数由各主要船型的 18 条典型航线构成，能够比较全面地反映 VLCC、Suezmax、Aframax 等主要船型和全球原油运输市场的运价变化情况。

## （2）油轮经营情况

面对 2010 年复杂多变的油轮市场形势，公司进一步强化期租/COA/程租等平衡互补的经营模式，在平滑市场运价剧烈波动对运费收入影响的同时积极捕捉市场机会，取得了显著的经营成效：

——坚持稳健经营，优化期租布局，保障稳定收益。2010 年中长期期租船继续提供最重要的利润来源，为油轮船队抵御下半年恶劣市况的冲击做出了重要贡献。期租船经营 TCE 收入占油轮船队 TCE 总收入 45%，而期租船经营利润更占油轮船队经营利润 59%。可见，积极稳妥的期租布局，在油轮市场低迷期成为公司油轮船队跑赢大市的重要砝码。

——推进“国油国运”，实现共赢合作。公司依托与中国最大原油进口商 UNIPEC 的长期运输协议，在弱市中确保货源、有效减低市场波动影响。2010 年公司船队承运中国进口原油量 1266 万吨，比上年增长约 60.3%。招商局油轮船队承运中国进口原油首次超过 1000 万吨，在贯彻落实“国油国运”战略中担负起越来越大的作用。

——加大营销力度，灵活调整策略，优化航线组合，把握市场机遇，关键航次处理得宜、相关部门紧密合作严控航次成本，航次租船收益同比大幅增加。面对油轮市场上半年大起大落、下半年持续低迷的复杂经营环境，公司在大力保障货源的同时，积极捕捉市场机会。

3 艘 1992-1993 年建造在即期市场运营的老龄 VLCC 平均 TCE 水平同比大幅增长。

### 2010 年油轮前五大客户情况

排序	客户名称	营运收入	占总收入比例
1	Unipecc Asia Co Ltd	85,524 万元	32.94%
2	Mets Shipping Corp.	33,663 万元	12.96%
3	Blue Light Chartering Inc.	12,034 万元	4.63%
4	NHL Development Co Ltd	7,420 万元	2.86%
5	BP Shipping Ltd	7,054 万元	2.72%
	前五大客户合计	145,695 万元	56.11%

2010 年，公司油轮船队 VLCC 实现平均日租金 32,454 美元，Suezmax 实现平均日租金 19,714 美元，Aframax 实现平均日租金 15,819 美元。

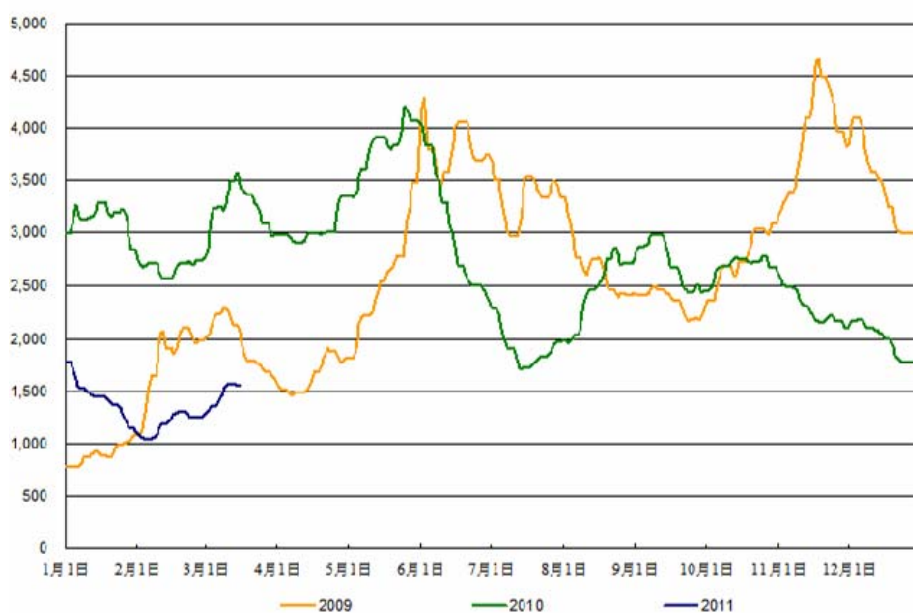
## 2、散货船队经营情况

### （1）市场情况

2010 年，国际干散货航运市场需求受益于经济复苏有所增长，但受制于全球运力加速扩张的影响，运费率持续受压，国际干散货航运市场震荡下行。市场全年表现为前高后低，总体处于弱势。

波罗的海干散货运价指数 BDI 年初以 3140 点高开。上半年市场先扬后抑，五月份达到年内最高 4209 点，但随即迅速下挫。下半年市场低位盘整，七月份跌至年内最低 1700 点，四季度旺季不旺，12 月 24 日以 1773 点报收。报告期 BDI 累计下跌了 1367 点，跌幅为 43%。全年 BDI 平均值为 2758 点，均值同比上升 5%。

2009 年-2011 年一季度波罗的海干散货运价指数走势对比 (BDI)



指数	2010 年均值	2009 年均值	同比
BDI	2758	2617	+5%
BCI	3480	4175	-17%
BPI	3115	2406	+29%
BSI	2148	1658	+29%

## (2) 散货船经营情况

2010 年，面对变幻莫测、错综复杂的市场形势，散货船队以公司总体经营战略为指导，灵活应对市场变化，着力突出稳健经营。在预防和控制风险的前提下，针对市场总体弱势，采取以即期经营为主的方式组织和安排船舶的租赁和揽货工作。同时，抓住机会，结合短期和一年期租，在市场相对高位锁定了部分收益，为公司整体效益的稳定作出了积极的贡献。

2010 年，散货船队承运的前五大货种分别是煤炭、铁矿石、镍矿、锰矿和粮食，占散货船队全年货运量的 82.4%。其中，煤炭运量占全年货运量的 30.2%，铁矿石运量占全年货运量的 25.6%。具体如下：

2010 年度		2009 年度	
1. 煤炭	2,377,644	1. 铁矿	1,612,446
2. 铁矿	2,013,705	2. 煤炭	1,483,334
3. 镍矿	1,414,751	3. 粮食	666,771
4. 锰矿	381,049	4. 钢材	631,882
5. 粮食	301,832	5. 矾土	292,689

2010 年，公司散货船队 Handymax 船实现平均日租金 16,450 美元，Panamax 船实现平均日租金 17,400 美元，Capesize 船实现平均日租金 27,610 美元。公司首次拥有的 2 艘 Capesize 船经营取得了较好的业绩，也为后续更多 Capesize 散货船的经营积累了经验。

### 3、公司资产负债构成及变化情况

单位：人民币元

项目	2010 年末		2009 年末	
	金额	占总资产的比例	金额	占总资产的比例
应收帐款	127,952,959	0.79%	82,697,150	0.56%
应收利息	7,724,987	0.05%	23,792,250	0.16%
存货	117,929,481	0.73%	69,124,784	0.47%
其它流动资产	15,262,556	0.09%	26,731,365	0.18%
可供出售金融资产	59,703,534	0.37%	75,560,472	0.52%
长期股权投资	553,581,002	3.41%	424,580,337	2.90%
固定资产	10,000,110,025	61.60%	7,104,762,396	48.46%
在建工程	2,163,203,277	13.33%	3,461,345,961	23.61%
短期借款	1,721,902,000	10.61%	682,820,000	4.66%
应付账款	165,982,476	1.02%	105,508,287	0.72%
预收账款	33,962,674	0.21%	19,139,479	0.13%
应交税费	9,053,313	0.06%	257,364,460	1.76%
一年内到期的非流动负债	779,177,212	4.80%	380,416,093	2.59%
递延所得税负债	38,380,341	0.24%		
外币报表折算差额	-1,174,989,240	-7.24%	-943,405,403	-6.43%

以上各项的主要变动原因为：

应收帐款增加因跨年度应收运费收入增加；应收利息减少是由人民币定期存款减少所致；存货增加是因船存燃油量增加；其它流动资产减少主要因上年度末转入一艘待售油轮本年度已出售；可供出售金融资产减少是由于中外运航运有限公司股价下降；长期股权投资增加是因新增投资及当年实现利润；固定资产增加是因新增油轮及散货船转入；在建工程减少主要因新建油轮及散货船交船转入固定资产；短期借款增加是由于境外子公司银行信用贷款增加；应付帐款上升主要由于本年物料采购款增加；预收账款增加原因是本年末期租油轮预收租金增加；应交税费下降是由于本年支付上年所得税；一年内到期的非流动负债增加是银行长期借款增加所致；递延所得税负债上年无余额，本年度根据预计能源投资利润分回利润计提递延所得税负债；因人民币对美元升值，外币报表折算亏损差额进一步扩大。

#### 4、期间费用和所得税同比变化情况

项目	2010 年	2009 年	增减 (%)
管理费用	61,168,187	68,263,246	-10.39
财务费用	47,598,033	14,077,424	238.12
所得税	53,399,754	108,275,266	-50.68

以上各项的主要变动原因为：

- (1) 本期管理费用同比减少 10.39%，主要是因为员工薪酬减少及汇率的影响。
- (2) 本期财务费用同比增加 238.12%，主要是因为报告期内利息收入大幅减少。
- (3) 本期所得税费用同比减少 50.68%，主要是因为上年度补缴以前年度境外分回利润所得税费用。

#### 5、现金流量情况

报告期内，公司现金及现金等价物净减少额 170,309,648 元。

报告期内，公司经营活动现金流量净额 973,670,500 元，比上年同期增加 292,436,597 元。

报告期内，公司投资活动现金流量净额-2,530,755,695 元，主要是由于新造船支出。其中，投资活动收入包括：两艘老龄 Aframax 单壳油轮的卖船款 63,874,324 元，中外运航运股息 1,453,702 元，中国液化天然气运输（控股）有限公司现金分红 14,237,165 元；

投资活动支出包括 6 艘新造油轮、7 艘新造散货船进度款合计 2,550,982,232 元，LNG 上海项目投入 59,383,654 元。

报告期内，公司筹资活动现金流量净额 1,412,757,965 元。其中现金流入包括：银行借款 2,844,030,000 元；现金流出包括：偿还债务支出 1,189,837,194 元，分配股利及支付利息 241,434,841 元。

### 三、报告期其他重点工作情况

#### 1、安全生产及防海盗工作

报告期公司继续坚持“安全第一，预防为主，综合治理”的指导方针，围绕年度安全工作部署，抓好船风船貌建设，强化登轮检查，深入开展安全隐患排查，对季节性、阶段性和常规性影响安全生产的因素、潜在的风险和薄弱环节进行有效分析，认真落实安全防范措施，全年安全生产形势基本稳定。

除 2010 年 4 月公司 1 艘油轮与 1 艘小型货船发生碰撞事故外(事故责任尚待海事部门最后判定，公司船队全年未发生污染、机损、火灾、船员伤亡、货损货差等一般以上等级事故；接受港口国安全检查 79 船次，其中 61 次零缺陷通过，零缺陷通过率达到 77.22%，实现了公司的既定目标。

2010 年以来索马里海盗活动继续猖獗，防海盗形势依然严峻。公司船队共有 11 船 18 次在海军护航下安全通过亚丁湾，其中油轮 6 船 12 次，散货船队 5 船 6 次通过亚丁湾海域；另有 195 船次依靠自防自卫安全通过索马里以东印度洋海盗活动的高危海区。公司油轮船队累计接受石油公司(SHELL, BP, CONOCOPHILIPS, BHPB 等)安全检查共计 69 次，各项检查均能顺利通过，船舶安全管理状况继续得到石油公司和租家的认可。

#### 2、节能减排与环境保护工作

报告期公司积极采取有效措施，在节能环保和持续降低成本上加大工作力度，把“精细化”管理的措施落实到生产经营的各个环节，反映到船队每一个项目，每一个计划，每一件工作上。公司先后对 5 艘 VLCC 和新造船的主机汽缸油系统进行了改造；在部分船舶船壳和螺旋桨上试用世界先进的船舶硅胶漆，达到减少海生物附着、减少阻力、提高航速和降低油耗的目的；根据欧洲、美国等一些国家对硫氧化物排放控制的要求，公司先后对 3 艘油轮进行了锅炉改造，保证油轮符合该区域的排放标准；为提高船舶的环保要求，14 艘散货船先后利用坞修的机会，在船壳水线下使用环保型油漆，降低了对海洋环境的

污染，获得了船级社的高度认可。通过技术改造和设备升级，使船舶运营相关指标，达到节能降耗的目地，节能环保效果显著。

公司积极向各船队推广节能减排降低成本工作。各轮均成立了节能减排降低成本工作小组，将工作真正贯彻落实到船舶日常管理中，结合船舶营运性质，处处精打细算，从点点滴滴省起。在确保安全和科学管理的前提下，千方百计挖掘潜力，降低燃油和润滑油消耗，节省物料备件消耗。继续做好船舶设备维修保养，使用成本最低的船岸通讯方式，减少淡水消耗，正确掌握油漆施工工艺，更换旧阀修复再用，加大船舶日常管理和自修力度，确保船舶机械工况保持良好的状态，做到无跑冒滴漏，无资源浪费，无环境污染。

### 3、船舶信息化建设

随着船队规模的扩张，公司日益重视船队管理的信息化建设。经董事会 2008 年底批准，2009 年开始投资建设的船舶管理信息系统(又称船舶管理信息化项目)覆盖范围横跨公司各船舶管理部门以及全部船舶，公司专门组织了信息化项目小组负责整个系统的建设实施工作，认真、细致、务实地制订了船舶管理信息系统建设的实施方案。

本项目 2009 年 3 月正式启动，由于项目庞大，系统分二期建设。报告期在 2009 年已完成了第一期项目需求分析和基本功能建设的基础上，项目的工作重点转移到逐艘船舶的信息系统建设实施与系统功能深化工作。经过周密部署以及 IT 人员与业务部门密切配合，至报告期末，已先后在公司营运总部和 17 艘船完成了船舶管理信息系统第一期项目的建设实施，其中报告期完成的船舶实施艘数为 15 艘。公司指导船舶逐步开展初始数据检验与启用上线，船舶设备管理、计划维修保养、船舶库存管理等子系统功能已经在各轮上进入不同程度的使用，船舶与岸基的数据同步互传输机制已成功建立并运行使用。

### 4、船员队伍建设

随着公司船队规模的扩大和市场人才竞争的加剧，公司船员队伍建设面临越来越大的挑战。公司进一步加大船员队伍发展力度，严格选聘船员，强化船员培训，报告期共组织境内外船员培训班 5 期、224 人次；组织各类专项培训 54 期，460 人次。

### 5、企业文化建设

报告期公司继续加强企业文化建设，船岸共同营造“学习与创新”的文化氛围。VLCC“凯兴”轮荣获全国交通运输行业精神文明建设示范窗口称号。

#### 四、积极履行企业社会责任

1、根据上交所颁布的有关规定计算，公司 2010 年每股社会贡献值为 0.30386 元，包括：

基本每股收益：	0.18 元/股
+ 公司年内为国家创造的税收：	0.016 元/股
+ 向员工及船员公司支付的薪酬：	0.082 元/股
+ 向银行等债权人支付的借款利息及费用：	0.025 元/股
+ 公司对外捐赠额：	0.00086 元/股
- 公司因环境污染等造成的其它社会成本：	0.0 元/股

**每股社会贡献值： 0.30386 元/股**

2、公司一向注重股东回报。自 2004 年底公司设立以来，公司执行相对稳定的现金分红政策，给予股东实实在在的回报。金融危机后航运市场陷入低迷，公司仍保持了一定的盈利水平，也保持了现金股息派发比例的相对稳定。截止报告期末，公司已经向股东派发现金股息累计达人民币 19.62 亿元，其中报告期向股东派发现金股息人民币 0.6866 亿元。除力争通过努力经营赚取利润给予公司股东现金回报外，公司及董事会也关注公司股票在资本市场的中长期表现，希望长期持有公司股票的股东能够随公司发展得到资本增值。

#### 3、本公司长期注重环境保护和节能减排

长期以来，本公司及所属船队长期坚持安全、质量和效益的方针，严格遵守国际和国家有关安全航运和环保的各种公约和法规法令。公司船队承运的主要货种是原油，船舶本身也耗用大量燃油，公司对海上及航行有关的各类安全和环保问题予以极高的重视，按业界最严格的标准，建立、实施和不断完善一整套完整的质量、安全和环保体系，从而有效地防范航海事故、油污事故和人员伤亡，避免对环境及财产造成损害，确保海上安全和环境的保护。

2006 年公司下属的油轮管理公司香港海宏轮船公司顺利通过 ISO14001：2004 环境管理体系认证机构的审核，获得 DNV（挪威船级社）颁发的 ISO14001：2004 环境管理体系证书后，公司一直保持相关体系的良好有效运行，致力于不断提高安全环保工作水平。公司在环保方面的努力包括减少排放、采取一系列爱护环境的措施、节省能源资源等几方面。



减少排放方面，公司通过选择最合理航线和适当采用经济航速节省燃油消耗、改进燃油喷注系统提升燃油效率、定期维修船舶防止海洋生物在船体及推进器滋生等减少温室气体排放；

公司在所属船队均采取一系列爱护环境的措施，诸如严格控制油污风险、压仓水选择在远离海岸处更换、加强对船员环保意识的培训等；

节省能源资源方面，除了船舶在许可情况下尽量采用经济航速等节省燃油措施外，公司办公室尽量减少空调使用、要求夏季空调控制在 25.5 摄氏度，内外部通讯均尽量采用电邮、“招商通”（招商局集团开发的内部即时通讯工具）、MSN、电话等电子媒体减少纸张使用，鼓励员工循环使用纸张、节省水电等。

4、公司积极参与社会捐助和各项公益活动。报告期内，经公司董事会批准，公司通过“招商局慈善基金”对外捐赠 296 万元。公司员工还积极参与了香港社会进步团体、香港中资企业协会等组织的其它各项公益活动。

#### 5、建设“以人为本”的企业文化，创造和谐企业

和谐企业是和谐社会的重要组成部分，建设和谐企业是建设和谐社会的重要内容，也是招商局集团新的再造工程的基本内容和工作目标。积极履行企业社会责任，是建设和谐企业的重要方面之一。

公司倡导“员工关心企业，企业善待员工”。合理的企业分配制度和激励机制有利于员工队伍的稳定和吸引人才。兼顾公平与效率的关系，推进和形成企业发展和员工待遇不断改善的利益共享文化和制度安排，合理地共享企业发展成果，有助激发全体员工的工作热情，形成企业与员工更为一致、更为紧密的共同利益关系。

## 六、公司未来发展的展望

2011 年全球经济和贸易复苏面临诸多挑战，发达国家主权债务危机，石油、铁矿石等大宗商品价格高企，美元、欧元和日元等主要货币汇率大幅波动，北非中东局势动荡，日本严重震灾等均给投资和贸易带来很大不确定性；中国面临经济结构调整和通货膨胀的压力，货币收紧、经济增长减速将是大概率事件。在此背景下，中国进出口和全球贸易增速均可能放缓。

另一方面，新兴经济体过去为高速发展的国际贸易而投资形成的生产能力及兴建的各类服务设施，特别是各类船东在 2006-2008 年的航运景气高峰期大量订造新船造成严重产能过剩压力在 2011 年继续集中释放，将是国际航运市场面临的主要矛盾。

### 1、2011 年油轮运输市场分析和经营前景



随着世界经济双轨复苏，2011 年全球原油需求将继续小幅增加，但预期油轮新船大量投放市场，运力增幅将大于需求增幅，油轮经营环境趋于恶化。经济复苏步伐、油价波动、油轮储油、新船撤单或延迟交船、地缘政治局势、气候异常等，为油轮短期供求形势带来各种变数。

国际货币基金组织（IMF）2011 年 1 月份发表《世界经济展望》认为，世界经济的“双轨”复苏仍在继续，预计 2011 年世界经济将增长 4.5%。新兴经济体将继续保持强劲增长，增速较 2010 年略有放缓，但通胀压力上升，经济过热迹象显现；发达国家的经济活动放缓程度小于预期，但增长仍然疲弱，失业率高企，财政失衡。

国际能源署(IEA) 2011 年 2 月份《石油市场报告》预期 2011 年全球原油需求量为 8927 万桶/天，比 2010 年平均 8782 万桶/天增加 146 万桶/天或 1.7%，增幅放缓。经合组织（OECD）原油需求复苏动力不足（其中北美略增，欧洲、日韩减少），新兴经济体特别是中国继续仍提供原油需求增长动力，但增幅放缓。

2011 年以来，北非、中东部分国家政局动荡刺激国际油价飙升至两年半高位，纽约期油价格一度超过 105 美元/桶，布兰特期油更超过 115 美元/桶。如原油价格继续高涨，不但冲击全球原油需求，而且会影响世界经济的复苏进程。OPEC 有意调节原油产量、保障原油供应，美国表示必要时将动用原油战略储备；日本遭受强烈地震海啸灾害、核电站受损及引发的核电安全忧虑可能引起日本能源需求结构乃至全球性减少使用核能、改变传统化石能源需求曲线走势。2011 年全球原油海运需求将面对相当大的不确定性。

就油轮运力而言，预计 2011 年油轮新船密集投放、市场运力将会剧增，根据订单约有 91/65/73 艘 VLCC/Suezmax/Aframax 新船交付使用，但相信其中仍会有相当比例新船定单会推迟交船，新船实际投入使用的数量是影响 2011 年市场有效运力供应的最重要因素。目前海上储油的油轮数量处于近年来相对低位，储油船投机需求的后续变化将是影响市场有效运力供应的另一重大不确定因素。单壳船存量减少，营运空间缩窄、使用率下降，对市场有效运力变化的影响继续减弱。油价高企、航次成本高企可能导致更多船舶采用低速航行甚至在运费率低迷时策略性闲置船舶。总体上，2011 年油轮新船交付的情况、油轮储油的动态变化以及单壳油轮退出的速度决定油轮有效运力的变化，不确定因素很多，但预期运力增长压力远高于 2010 年。

根据迄今为止 2011 年的市场表现，以及对油轮供求形势内外环境的分析，2011 年油轮市场总体表现应不如 2010 年。市场有效运力增幅大于需求增长抑制油轮运费率表现，船用燃油价格高涨带来航次成本上升压力，索马里海盗活动猖獗影响油轮运营；另一方面，

部分油轮低速航行有利于调节市场运力供应，而 2011 年油轮基准运费率上调对油轮航次收益也会产生正面影响。另外，油轮总体需求增长、地缘政治局势刺激短期需求、原油贸易格局变化可能导致正面的运距效应、油价波动或催生储油需求等因素变化也值得观察，预期 2011 年油轮市场会出现不少波段性、区域性的市场热点与亮点。目前看来，未来一段时间油轮市场总体上仍可能在低位区间运行，U 型复苏和趋势性的上升尚缺乏条件，期间的反弹应是有限和短暂的。中长期而言，油轮市场在经济持续复苏、需求增长，特别是船东行为重归理性、来自运力供应方面的压力逐步消化后，才有望真正迎来下一轮上升周期。

面对复杂多变的油轮市场经营环境，公司将充分准备、积极应对，强化期租/COA/程租平衡互补的经营模式，抵御市场形势可能恶化的严峻挑战：坚持稳健经营，优化经营组合；提升战略合作，增强互利共赢；加强市场营销，把握市场机遇；厉行精细化管理，努力降本增效。

## 2、2010 年国际干散货市场分析和经营前景

宏观方面，2011 年世界经济复苏的势头趋缓。发达国家将继续拖累全球经济复苏，发展中国家仍将是世界经济增长的推动力。而中国国内宏观政策逐步收紧以及受到主要发达国家复苏乏力的影响，经济增速将有所放缓。

干散货市场目前面临的主要问题是运力过剩、供需失衡的问题。2008 年金融危机期间的撤单很快被新的买家接手，散货资源控制者纷纷自建船队，航运高峰期订造的新船大量交付，2011 年新增运力居高不下。根据订单情况，2011 年干散货船总运力（DWT）预计将增长 16%，尽管业内估计将出现订单推迟交付等情况，但市场运力严重过剩的压力并未减轻。

与此同时，干散货海运量的增幅预计大幅回落。2010 年中国铁矿石进口出现了 12 年来的首次负增长，煤炭进口增幅放缓。2011 年 2 月 Clarkson 预计今年全球干散货海运量为 34.97 亿吨，同比增长 6%，但增幅较 2010 年大幅回落 5 个百分点。

在世界经济存在诸多不确定性，中国通胀压力增大、货币政策趋紧，欧债危机损害程度尚未明朗，部分国家和地区局势动荡，以及新船订单持续庞大和运输需求明显减弱背景下，国际干散货航运市场短期内难有实质性的复苏，预计 2011 年市场总体将在弱势运行。

## 3、展望

1) 2011 年，公司计划新交付 2 艘 VLCC 油轮、3 艘好望角型散货船，增加运力约 84 万

载重吨。根据对 2011 年航运市场形势的判断，结合本公司运力变化情况，公司 2011 年经营目标为：在确保安全生产的前提下，争取完成营业收入人民币 26 亿元，比 2010 年实际完成数略有增长；营业成本争取控制在人民币 22 亿元以内。同时，进一步加强“精细化”管理，抓好节能减排工作，积极应对复杂多变的航运市场形势，力争在运力增加的情况下控制成本费用合理增幅。

货运量方面，预计油轮船队完成 3050 万吨、散货船队完成 900 万吨、LNG 船队完成 1266 万立方米，三支船队货运量均将有明显增加。

## 2) 公司未来发展的机遇和挑战

### 机遇

中国经济持续快速发展，对化石能源的依赖日益增加，中国业已成为全球第二大能源消费国，石油消耗量多年来持续大幅增长，是全球原油需求和原油海上贸易需求增长的最重要动力；中国铁矿石、煤炭等大宗商品进口的持续快速增长也推动了上一轮航运周期干散货运输市场的超级繁荣。展望未来，中国进口能源和其他大宗商品仍将维持一定增速，且基数日益庞大；国家进口能源运输安全战略包括的相关政策目标中明确提出要显著提升中国船东承运进口石油的市场份额，国家战略石油储备系统也将进一步扩容，这些均为包括本公司在内的国内船东带来市场机遇。

本公司上市以来大力调整船队结构，积极稳妥部署运力扩张和结构改善，油轮船队船龄船型结构显著改善，散货船队发展迈出重要一步。同时，公司将继续扩大与国内外油商的战略合作和多层次合作关系，也将进一步建立和加强与国内外钢厂等其他大货主、贸易商等的合作，提升市场份额。

### 挑战

公司上市以来船队规模得到了迅速扩张、船舶结构也明显改善，但与国内可比公司相比，公司的发展速度仍稍显缓慢、市场地位有所下降。与国际一流航运公司相比，公司在船队质量等方面也有较大差距。要实现“巩固和加强在国内行业中的一流地位，并提升在国际同行业中的市场地位”的目标，公司必须尽快研究下一步发展问题，在船队的质和量方面均需有进一步的发展。此外，公司还应开拓思路，创新发展模式。为实现上述目标，公司需要建立更加适应现代航运业的基本规律和竞争特点的机制，吸引和保留优秀人才，在经营投资及财务管理等方面更加灵活。要充分发挥好董事会的作用，真正建立起股东、董事会和管理层良性互动的现代企业制度。

3) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

4) 资金需求情况

根据公司已确定的资本支出项目和运力扩张计划，预计 2011 年度资本支出资金需求 19.51 亿元，2012 年资本支出需求 2.45 亿元。主要是已订造的油轮进度款、LNG 项目投资支出和已订购散货船进度款。资金来源主要是自有资金和债务融资。

单位：亿元

序号	项目	2011 年金额	2012 年金额
1	已订造油轮进度款	5.96	
2	已订购散货船进度款	13.29	2.20
3	LNG 项目投资支出	0.26	0.25
	合计	19.51	2.45

5) 近期主要风险因素及其对策

(1) 公司完成双壳改装的油轮船龄老、成本高，市场竞争力弱。

对策：抓好船舶管理，积极争取并通过国际石油公司的安全检查，以安全优质运输服务获得更多租家的认可；依托战略合作伙伴，积极保障货源，加大市场营销力度，优化经营组。

(2) 在人民币持续升值的背景下，本公司面临外币折算等原因产生的汇率风险。

目前，本公司的经营收入全部以美元结算，燃油、港口使费及船员工资等费用支出大部分以美元结算，小部分以港币等结算。本公司的境外子公司以美元或港币为记账本位币，本公司以人民币为记账本位币，人民币升值会产生报表折算汇率损失。公司收到境外子公司分配的股利，通常需兑换成人民币后对股东进行利润分配及缴纳所得税。公司募集资金全部或部分需兑换成美元或其它外币。未来人民币继续升值可能导致本公司产生汇率损失。

对策：公司将持续关注人民币汇率变化走势，资本开支尽量先使用境外外币借款，保持合理的人民币、外币资产/负债结构的配比，同时积极研究和适当采取汇率风险规避措施。

## 七、公司投资情况

单位:万元

报告期内投资额	260,741
投资额增减变动数	18,389
上年同期投资额	242,352
投资额增减幅度(%)	7.59

## 被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
油轮单船公司	石油运输	100	
散货单船公司	散货运输	100	
中国液化天然气运输(控股)有限公司	LNG 运输	50	

## 1、募集资金承诺项目情况

单位:万元

承诺项目名称	投资金额(人民币元)
凯德油轮	278,130,788
凯爱油轮	369,931,184
凯源油轮	164,901,414
凯胜油轮	486,061,744
凯丰油轮	167,906,960
凯景油轮	83,454,425
明源散货	120,024,969
明鸿散货	328,672,944
明立散货	221,321,098
明顺散货	218,316,598
明景散货	3,523
明誉散货	109,302,017
明舟散货	173
中国液化天然气运输(控股)有限公司	59,383,654
<b>合计</b>	<b>2,607,411,491</b>

公司 IPO 募集的资金及其利息截止 2008 年度已经使用和置换完毕。报告期内, 公司继续使用自有及银行借款等资金投入募集资金计划投资项目, 包括新造油轮、新造散货船和 LNG 船项目投资。

## 2、非募集资金项目情况

报告期内, 公司无非募集资金投资项目。

## 八、公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错。

## 九、陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更、重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正的原因及影响的讨论结果，以及对有关责任人采取的问责措施及处理结果

报告期无会计政策、会计估计变更，重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正。

## 十、董事会日常工作情况

### 1、董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第二届董事会第十次会议	2010年4月28日	2009年度董事会工作报告、总经理工作报告、独立董事述职报告、财务决算报告、利润分配的预案，2009年度报告及其摘要，2010年第一季度报告，2011年预计日常关联交易情况，选举王宏先生为公司董事等17项议案	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日
第二届董事会第十一次会议	2010年8月18日	审议并通过了2010年半年度报告及其摘要、关于增补王宏董事为董事会专门委员会委员的议案。	中国证券报、证券时报	2010年8月20日
第二次董事会第十二次会议	2010年10月15日	审议并通过了关于修改《公司章程》部分条款的议案、关于增补李建红先生为公司董事的议案、关于增补付刚峰先生为公司董事的议案、2010年第三季度报告、关于召开公司2010年第一次临时股东大会的议案。	中国证券报、证券时报	2010年10月16日
第二届董事会第十三次会议	2010年11月1日	审议通过关于推选李建红先生任公司董事长的议案，关于调整董事会战略发展委员会及审计委员会人员构成等议案。	中国证券报、证券时报	2010年11月2日

### 2、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会勤勉敬业，认真执行了股东大会各项决议。

董事会对公司利润分配方案的实施情况：

2010 年 5 月 22 日召开的本公司 2009 年度股东大会审议通过《2009 年度利润分配方案》的议案。确定 2009 年度利润分配方案为：以现金的方式派发股利 68,667,954 元（按 2009 年 12 月 31 日公司全部已发行股份 3,433,397,679 股计算，每 10 股派发现金股利 0.20 元）。董事会根据上述利润分配方案实施现金分红，已于 2010 年 6 月实施完毕。

公司 2008 年年度股东大会审议批准了《公司章程》修订议案，公司对利润分配政策条款进行了修订。

报告期内，根据股东大会授权，董事会与美国美亚保险公司深圳分公司续签了董事、监事及高级管理人员责任保险合同，合同期限为一年，保险费人民币 15 万元，责任限额为人民币 3000 万元。

### 3、董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

2010 年董事会审计委员会在公司董事会领导下，积极参与公司经营管理，开展了一系列卓有成效的工作。

4、董事会各专门委员会根据《上市公司治理准则》、《公司章程》及各专门委员会工作细则赋予的职权和义务，认真履行各项职责，开展了卓有成效的工作：

董事会下设审计委员会履职情况：

2010 年董事会审计委员会在公司董事会领导下一如既往的积极参与了公司经营管理，开展了一系列卓有成效的工作。

1) 2010 年 2 月 24 日，审计委员会与德勤华永会计师事务所及公司财务部门、审计部门就 2009 年度审计、公司内部控制等工作在上海召开了会议。会议讨论了资产减值准备问题、利益资本化问题及税率调整对公司影响等问题。审计部门向审计委员会报告了 2009 年度内部控制检查的工作报告，并将新制定的《招商轮船内部控制手册》提交审计委员会审查。审计委员会对公司财务、审计部门的工作提出建设性建议。

2) 2010 年 3 月 31 日，第二届董事会第四次审计委员会（电话扩大会议）召开。审计委员会听取了德勤会计师对年度审计工作进展情况的汇报，并询问了重大资产减值及所得税费用计提等方面的问题，公司财务总监对审计工作安排、审计报告初稿情况向审计委员会做了补充汇报。

3) 2010 年 4 月 27 日，第二届董事会第五次审计委员会在深圳召开。会议审议了通过了 2009 年度财务决算报告、2009 年度审计报告、首次公开发行募集资金使用情况专项

报告、内部控制情况自我评价报告和关于继续聘请德勤永华会计师事务所为公司 2010 年度财务审计机构的议案。并决定将除审计报告以外的其他议案提交董事会审议。

4) 2010 年 11 月 1 日, 第二届董事会第六次审计委员会在深圳召开。公司财务部门、审计部门的领导及德勤会计师出席了会议。公司财务部汇报就公司 2010 年度审计工作安排情况, 审计部门汇报了公司 2010 年公司内部控制工作执行情况。审计委员会委员对会计师进场审计工作的时间安排进行了审核, 并对其提交的审计计划进行审阅, 并就该审计计划向会计师提出问题和要求。督促公司相关部门及会计师必须认真细致的做好 2010 年度审计的各项准备工作, 保证 2010 年度审计工作的顺利进行。

董事会下设的薪酬委员会的履职情况:

2010 年 4 月 27 日, 董事会薪酬与考核委员会召开会议, 审议了年报中对公司董事、监事、高级管理人员薪酬披露情况的议案。

董事会战略发展委员会的履职情况:

2010 年 4 月 27 日, 董事会战略发展委员会召开会议, 对未来公司船队发展规划进行了研究, 对公司的经营投资计划给予全面的指导。

董事会提名委员会履职情况:

2010 年董事会提名委员会在董事会的领导下积极工作, 针对公司 4 名董事辞职并更换董事长的情况, 组成提名委员会工作组, 根据股东的推荐意见, 筛选了候选人并审查了被提名人任职资格, 向董事会提名 4 名董事候选人。

2010 年 4 月 24 日, 董事会提名委员会召开会议, 提名王宏先生为公司第二届董事会董事候选人, 任期自股东大会审议通过之日起至第二届董事会任期届满时止。

2010 年 10 月 5 日, 董事会提名委员会召开会议, 提名李建红先生、付刚峰先生为公司第二届董事会董事候选人。

2010 年 11 月 1 日, 董事会提名委员会召开会议, 提名丁勇先生为公司第二届董事会董事候选人。向董事会提名李建红董事和付刚峰董事担任董事会专门委员会委员。

## 5、利润分配或资本公积金转增股本预案

经德勤华永会计师事务所有限责任公司审计, 公司 2010 年度共实现归属上市公司股东利润 6.16 亿元 (合并报表口径)、母公司报表净利润 5,217.4 万元, 董事会提议 2010 年度利润分配预案如下:

(1)、按母公司净利润计提 10%法定盈余公积 521.74 万元;



(2)、以现金的方式派发股利 15,107 万元（按 2010 年 12 月 31 日公司全部已发行股份 3,433,397,679 股计算，每 10 股派发现金股利 0.44 元（含税））。

本次利润分配预案需经公司 2010 年年度股东大会批准后实施。

#### 6、公司前三年分红情况

单位：元 币种：人民币

分红年度	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2007	243,771,235	848,466,017	28.73
2008	343,339,768	1,233,124,984	27.84
2009	68,667,954	343,120,198	20.01

#### 7、公司外部信息使用人管理制度建立健全情况

为加强本公司内幕信息管理，做好内幕信息保密工作，及进一步加强对外部单位报送信息的管理、披露，公司 2010 年 4 月 28 日召开的董事会第二届第十次会议审议通过了《内幕信息知情人登记制度》和《外部信息使用人管理制度》。

## 第九节 监事会报告

### (一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	4
监事会会议情况	监事会会议议题
第二届监事会第七次会议于 2010 年 4 月 28 日在深圳召开	会议审议并通过了 2009 年度监事会工作报告、2009 年度财务决算报告、2009 年度利润分配预案、2009 年度报告、2010 年第一季度报告、关于首次公开发行募集资金事情情况专项报告、内控情况自我评价报告共七项议案。
第二届监事会第八次会议于 2010 年 8 月 18 日召开	会议书面审议并通过了 2010 年半年度报告。
第二届监事会第九次会议于 2010 年 10 月 15 日召开	会议审议并通过了关于增补吴振勤女士和李宗军先生为公司监事、2010 年第三季度报告的议案。
第二届监事会第十次会议于 2010 年 11 月 1 日召开	会议审议并通过了选举吴振勤女士为公司监事会主席和表彰蒙锡、付刚峰等离任监事的议案。

### (二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

报告期内，公司股东大会和董事会的召开程序及董事会切实履行股东大会的各项决议等方面，符合法律、法规和《公司章程》的有关规定，保证了公司的依法运作；公司建立了良好的内部控制制度体系，并有效执行，防止了经营管理风险；公司董事及其它高级管理人员在履行公司职务时，未发现有违反法律、法规和《公司章程》或损害公司利益和侵犯股东利益的行为。

### (三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内公司财务状况良好，财务管理规范，内控制度能够严格执行并不断完善。公司 2010 年年度财务报告真实反映了公司的财务状况。

### (四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

公司在报告期内募集资金已经使用完毕，不存在违规使用募集资金的问题。

### (五) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

在报告期内，公司所进行的关联交易遵循了《上海证券交易所股票上市规则》和公司关联交易管理制度，严格履行了审批程序和信息披露制度，严格执行了各项关联交易协议，充分体现了公开、公平和公正的原则，不存在损害上市公司利益的情形。

### (六) 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

德勤华永会计师事务所有限责任公司对公司 2010 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为该审计报告真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

## 第十节 重要事项

### (一) 重大诉讼仲裁事项

报告期内公司未发生重大诉讼、仲裁事项。

### (二) 破产重整相关事项

本年度公司无破产重整相关事项。

### (三) 公司持有其它上市公司股权、参股金融企业股权情况

#### 1、证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	00368	中外运航运	167,790,005	23,838,500	59,703,534	100	1,453,702
合计				167,790,005	/	59,703,534	100	1,453,702

说明:

- 1、上述证券为招商局能源运输投资有限公司(BVI)2007年购买的中外运航运有限公司在香港发行的股票23,838,500股。
- 2、报告期损益为期内收到的中外运航运2009年末期及2010年中期股息。
- 3、因报告期该公司股票股价下跌,公司将上年末公允价值与本年末公允价值的差额人民币-13,484,360元计入资本公积。

### (四) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无收购及出售股权资产、吸收合并事项。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类金额比例(%)	关联交易结算方式	市场价格	与市场参考价格差异较大的原因
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	受同一实际控制人控制的关联公司	接受代理服务	运输服务	协议价		56,976,785	2	现金		
明华投资有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司	接受劳务	雇佣及管理船员	协议价		3,826,655	79	现金		
All Oceans Maritime Agency Inc.	受同一实际控制人控制的关联公司	接受劳务	雇佣及管理船员	协议价		1,033,812	21	现金		
海通通信仪器有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司	购买商品	备品备件	协议价		300,483	1	现金		
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	受同一实际控制人控制的关联公司	购买商品	备品备件	协议价		7,432,480	10	现金		
Merchants Japan Co.,Ltd.	受同一实际控制人控制的关联公司	购买商品	备品备件	协议价		8,945,082	12	现金		
友联船厂有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司	接受劳务	船舶坞修	协议价		6,751,186	12	现金		
合 计/						85,266,483		/	/	/

## 2、关联债权债务往来

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	受同一实际控制人控制的关联公司		2,264,427		
招商银行股份有限公司	董事任职的关联公司		7,724,987		
CLNG	合营公司		69,563,947		
Universal Sheen Investment Ltd.	受同一实际控制人控制的关联公司		1,408,517		
海达远东保险顾问有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司		263,622		
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	受同一实际控制人控制的关联公司		94,088		
All Ocean Maritime Agency Inc.	受同一实际控制人控制的关联公司		165,568		
招商局集团（上海）有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司		31,185		
招商局船务企业有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司		15,892		
海通通信仪器有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司				34,191
Merchants Japan Co.,Ltd.	受同一实际控制人控制的关联公司				81,642
蛇口明华船务有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司				663,207
明华投资有限公司	受同一实际控制人控制的关联公司				535,945
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	受同一实际控制人控制的关联公司				147,646
合计			81,532,233		1,462,631

### (六) 重大合同及其履行情况

1、报告期内无为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项。

#### 2、担保情况

报告期内公司无担保事项。

#### 3、委托理财情况

报告期内公司无委托理财事项。

#### 4、其它重大合同

##### (1) 持续到报告期的建造合同

2007 年 4 月 23 日，本公司下属境外单船公司与中船重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签订购建 4 艘油轮合同，包括 2 艘 30 万载重吨级的 VLCC 和 2 艘 11 万载重吨级的阿芙拉型油轮，总合同价款 3.43 亿美元。4 艘油轮的具体情况如下：

船名	船旗	载重吨（万吨）	合同交船期
凯源	利比里亚	30	2009 年 12 月 31 日
凯胜	利比里亚	30	2010 年 6 月 30 日
凯德	利比里亚	11	2010 年 8 月 31 日
凯达	利比里亚	11	2009 年 12 月 31 日

凯达轮于 2009 年 1 月 3 日交付营运，凯源轮于 2010 年 1 月 14 日交付营运，凯胜轮于 2010 年 7 月 13 日交付营运，凯德轮于 2010 年 9 月 3 日交付营运。

2007 年 6 月 27 日，本公司下属境外单船公司与中船重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签订购建 2 艘 VLCC 油轮合同，合同总价款 2.32 亿美元。2 艘油轮的具体情况如下：

船名	船旗	载重吨（万吨）	合同交船期
凯丰	利比里亚	30	2010 年 12 月 31 日
凯景	利比里亚	30	2011 年 3 月 31 日

凯丰轮于 2011 年 3 月 30 日交付营运，凯景轮截止本年度报告签署日尚未交付营运。

2007 年 8 月 2 日，本公司下属境外单船公司与中船重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签订购建 2 艘 18 万载重吨的好望角型散货船合同，总合同价款 1.5 亿美元。2 艘散货船的具体情况如下：

船名	船旗	载重吨（万吨）	合同交船期
明鸿	香港	18	2010 年 12 月 31 日
明誉	香港	18	2011 年 4 月 30 日

明鸿轮于 2011 年 1 月 18 日交付营运。

2007 年 8 月 27 日，本公司下属境外单船公司与中船重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司、青岛北海船舶重工有限责任公司签订购建 5 艘 18 万载重吨的好望角型散货船合同和 1 艘 VLCC 型油轮合同，总合同价款 5.07 亿美元。6 艘船舶的具体情况如下：

船名	船旗	载重吨（万吨）	合同交船期
明源	香港	18	2009 年 11 月 30 日
明顺	香港	18	2011 年 1 月 31 日
明景	香港	18	2011 年 6 月 30 日
明立	香港	18	2010 年 5 月 31 日
明舟	香港	18	2011 年 6 月 30 日
凯成	利比里亚	30	2009 年 6 月 30 日

凯成轮于 2009 年 4 月 28 日交付营运，明源轮于 2010 年 1 月 14 日交付营运，明立轮于 2010 年 8 月 30 日交付营运。

以上合同报告期内均未因履行产生争议。

#### (2) 长期借款合同

公司境外子公司招商局能源运输投资有限公司（BVI）2010 年 3 月 22 日与东京三菱香港分行签署了 1 亿美元的 3 年期信用贷款。

公司境外子公司招商局能源运输投资有限公司（BVI）2010 年 11 月 22 日与瑞穗实业香港分行签署了 0.6 亿美元的 3 年期信用贷款。

#### (3) 短期借款合同

本公司报告期内通过境外子公司向中国建设银行香港分行申请展期金额 1 亿美元的综合授信额度。

本公司报告期内通过境外子公司向法国巴黎银行香港分行和荷兰商业银行香港分行申请金额 1.6 亿美元的综合授信额度。

#### (4) 持续到报告期的长期运输协议

公司于 2009 年 8 月 7 日在北京与中国国际石油化工联合有限责任公司签署了长期进口原油运输协议（COA），约定双方互相优先提供货载/运力的机制、作价调节机制和运费计算公式、适用法律及协调机制等，同意加强进口原油运输合作。此长期协议的签订，有助于双方合作关系的不断深入，将进一步巩固本公司在能源运输领域的市场地位，有助于本公司油轮船队的不断壮大和结构改善，有利于部分平滑大型油轮即期租船市场运费率的波动，符合双方公司股东的利益，也是双方为保障国家进口能源运输安全持续做出切实努力的充分体现。有关情况详见 2009 年 8 月 8 日刊登于中国证券报、上海证券报及上海证券交易所网站的公告。

#### (5) 重大租船合同

报告期内，本公司的全部油轮履行期租或程租合同，其中 2 艘散货船、1 艘油轮签署了预计金额在 1000 万美元以上的重大租船合同。截止报告期末，公司油轮船队已经锁定的 2011 年营运天为 2080 天，平均租金水平约 28,245 美元/天，2012 年锁定营运天为 1259 天，平均租金水平约 31,026 美元/天；散货船队已经锁定的 2011 年营运天为 2,119 天，平均租金水平约 22,435 美元/天，已经锁定的 2012 年营运天为 1,095 天，平均租金水平约 27,667 美元/天。

#### (七) 承诺事项履行情况



1、公司或持股 5% 以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项  
无

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

是否改聘会计师事务所：	否	
	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所有限公司	德勤华永会计师事务所有限公司
聘任会计师事务所报酬	人民币 97.5 万元	
聘任会计师事务所连续年限	5	

(九) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十) 其它重大事项的说明

本年度公司无其它重大事项。

(十一) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
关于出售单壳油轮的公告	中国证券报、上海证券报	2010年2月8日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
2009年业绩快报	中国证券报、上海证券报	2010年3月6日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第二届董事会第十次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第二届监事会第七次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于2009年度日常关联交易情况的报告及2010年日常关联交易预计情况的公告	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于召开2009年年度股东大会的通知	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于举行2009年度及2010年第一季度业绩网上投资者交流会的公告	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于董事辞职的公告	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船对外捐赠管理办法		2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船外部信息使用人管理制度		2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船控股股东及其它关联方资金占用情况的专项说明		2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船内幕信息及知情人管理制度		2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船年报信息披露重大差错责任追究制度		2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船年报摘要	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船年报		2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第一季度报告	中国证券报、上海证券报	2010年4月30日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投

			投资者关系栏目
招商轮船 2009 年年度股东大会会议资料		2010 年 5 月 19 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船 2009 年度股东大会决议公告	中国证券报、上海证券报	2010 年 5 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船 2009 年年度股东大会的法律意见书		2010 年 5 月 28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于 2010 年中期业绩预增情况的公告	中国证券报、上海证券报	2010 年 6 月 10 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船 2008 年度分红派息实施公告	中国证券报、上海证券报	2010 年 6 月 10 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于变更指定信息披露媒体及增加投资者联系方式的公告	中国证券报、上海证券报	2010 年 6 月 10 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第二届董事会第十一次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2010 年 8 月 20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船半年报		2010 年 8 月 20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船半年报摘要	中国证券报、证券时报	2010 年 8 月 19 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于举行 2010 年中期业绩网上投资者交流会的公告	中国证券报、证券时报	2010 年 8 月 20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第二届董事会第十二次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第二届监事会第九次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于收到财政专项补贴的公告	中国证券报、证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于举行 2010 年三季度业绩网上投资者交流会的公告	中国证券报、证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于召开 2010 年第一次临时股东大会的通知	中国证券报、证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船关于监事辞职的公告	中国证券报、证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投资者关系栏目
招商轮船第三季度季报		2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投

			投资者关系栏目
招商轮船关于董事辞职的公告	中国证券报、 证券时报	2010 年 10 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目
招商轮船 2010 年第一次临时 股东大会会议资料		2010 年 11 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目
招商轮船 2010 年第一次临时 股东大会的法律意见书	中国证券报、 证券时报	2010 年 11 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目
招商轮船第二届董事会第 十三次会议决议公告	中国证券报、 证券时报	2010 年 11 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目
招商轮船第二届监事会第 十次会议决议公告	中国证券报、 证券时报	2010 年 11 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目
招商轮船关于董事辞职的 公告	中国证券报、 证券时报	2010 年 11 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目
招商轮船 2010 年第一次临时 股东大会决议公告	中国证券报、 证券时报	2010 年 11 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ; <a href="http://www.cmenergyshipping.com">http://www.cmenergyshipping.com</a> 投 资者关系栏目

## (十二) 公司独立董事关于对外担保情况的专项说明及独立意见

根据中国证监会证监发（2005）120 号《关于规范上市公司对外担保行为的通知》精神，我们本着实事求是的态度，对招商局能源运输股份有限公司对外担保情况进行了认真负责的核查和落实，现就有关问题说明如下：

经我们查验，公司严格遵守公司章程的有关规定，规范公司对外担保行为，严格控制对外担保风险。报告期内，公司没有对外担保事项，公司没有为控股股东及本公司持股 50% 以下的其它关联方、任何非法人单位或个人提供担保，控股股东及其它关联方也未强制公司为他人提供担保。

独立董事：胡汉湘 司玉琢 陆治明 尹永利

## 第十一节 财务会计报告

公司年度财务报告已经德勤华永会计师事务所有限公司注册会计师审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

### (一) 审计报告

#### 审计报告

德师报(审)字(11)第 P0797 号

招商局能源运输股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的招商局能源运输股份有限公司(以下简称“招商局能源公司”)的财务报表,包括 2010 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表、2010 年度的公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注。

#### 一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是招商局能源公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

#### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

#### 三、审计意见

我们认为,招商局能源公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了招商局能源公司 2010 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2010 年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

德勤华永会计师事务所有限公司  
中国·上海

中国注册会计师 杨誉民  
中国注册会计师 刘云贵

2011 年 4 月 15 日

(二) 财务报表  
2010年12月31日

合并资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	年末余额	年初余额	项目	附注	年末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>				<b>流动负债：</b>			
货币资金	(五)1	3,059,058,027	3,229,367,675	短期借款	(五)14	1,721,902,000	682,820,000
应收账款	(五)3	127,952,959	82,697,150	交易性金融负债	(五)15	34,786,184	33,184,745
应收利息	(五)2	7,724,987	23,792,250	应付账款	(五)16	165,982,476	105,508,287
其他应收款	(五)4	128,945,449	163,128,292	预收款项	(五)17	33,962,674	19,139,479
存货	(五)5	117,929,481	69,124,784	应付职工薪酬	(五)18	26,103,376	29,908,446
其他流动资产	(五)6	15,262,556	26,731,365	应交税费	(五)19	9,053,313	257,364,460
<b>流动资产合计</b>		<b>3,456,873,459</b>	<b>3,594,841,516</b>	应付利息	(五)20	8,477,582	7,581,453
非流动资产：				其他应付款	(五)21	11,542,244	9,365,078
可供出售金融资产	(五)7	59,703,534	75,560,472	一年内到期的非流动负债	(五)22	779,177,212	380,416,093
长期股权投资	(五)8、9	553,581,002	424,580,337	<b>流动负债合计</b>		<b>2,790,987,061</b>	<b>1,525,288,041</b>
固定资产	(五)10	10,000,110,025	7,104,762,396	非流动负债：			
在建工程	(五)11	2,163,203,277	3,461,345,961	长期借款	(五)23	3,559,821,286	3,517,688,062
<b>非流动资产合计</b>		<b>12,776,597,838</b>	<b>11,066,249,166</b>	递延所得税负债	(五)12	38,380,341	-
				<b>非流动负债合计</b>		<b>3,598,201,627</b>	<b>3,517,688,062</b>
				<b>负债合计</b>		<b>6,389,188,688</b>	<b>5,042,976,103</b>
				股东权益：			
				股本	(五)24	3,433,397,679	3,433,397,679
				资本公积	(五)25	4,376,697,297	4,390,181,657
				盈余公积	(五)26	79,750,651	74,479,253
				未分配利润	(五)27	3,044,055,623	2,502,194,509
				外币报表折算差额		(1,174,989,240)	(943,405,403)
				归属于母公司股东权益合计		9,758,912,010	9,456,847,695
				少数股东权益		85,370,599	161,266,884
				<b>股东权益合计</b>		<b>9,844,282,609</b>	<b>9,618,114,579</b>
<b>资产总计</b>		<b>16,233,471,297</b>	<b>14,661,090,682</b>	<b>负债和股东权益总计</b>		<b>16,233,471,297</b>	<b>14,661,090,682</b>

附注为财务报表的组成部分

第 2 页至第 82 页的财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
李建红  
法定代表人

\_\_\_\_\_  
刘威武  
主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
王有良  
会计机构负责人

2010 年 12 月 31 日

## 公司资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	年末余额	年初余额	项目	附注	年末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>				<b>流动负债：</b>			
货币资金	(十一)1	2,193,514,809	2,442,082,497	应付职工薪酬	(十一)6	406,852	467,009
应收利息	(十一)2	7,724,987	23,792,250	应交税费	(十一)7	9,053,313	257,364,460
其他应收款	(十一)3	71,185	82,435	其他应付款	(十一)8	559,362	905,751
<b>流动资产合计</b>		<b>2,201,310,981</b>	<b>2,465,957,182</b>	<b>流动负债合计</b>		<b>10,019,527</b>	<b>258,737,220</b>
<b>非流动资产：</b>				<b>负债合计</b>		<b>10,019,527</b>	<b>258,737,220</b>
长期股权投资	(十一)4	5,739,454,165	5,739,454,165	股东权益：			
固定资产	(十一)5	349,163	374,633	股本	(五)24	3,433,397,679	3,433,397,679
<b>非流动资产合计</b>		<b>5,739,803,328</b>	<b>5,739,828,798</b>	资本公积		4,355,969,555	4,355,969,555
				盈余公积	(五)26	79,750,651	74,479,253
				未分配利润	(十一)9	61,976,897	83,202,273
				<b>股东权益合计</b>		<b>7,931,094,782</b>	<b>7,947,048,760</b>
<b>资产总计</b>		<b>7,941,114,309</b>	<b>8,205,785,980</b>	<b>负债和股东权益总计</b>		<b>7,941,114,309</b>	<b>8,205,785,980</b>



2010 年 12 月 31 日止年度

## 合并利润表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业总收入		2,596,677,704	1,864,210,324
其中：营业收入	(五)28	2,596,677,704	1,864,210,324
二、营业总成本		2,036,136,572	1,473,670,898
其中：营业成本	(五)28	1,927,575,957	1,391,663,369
管理费用	(五)29	61,168,187	68,263,246
财务费用	(五)30	47,598,033	14,077,424
资产减值损失	(五)33	(205,605)	(333,141)
加：公允价值变动收益(损失)	(五)31	(2,658,584)	8,117,241
投资收益	(五)32	62,955,833	26,111,646
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		61,502,131	23,173,270
三、营业利润		620,838,381	424,768,313
加：营业外收入	(五)34	68,072,935	37,223,235
减：营业外支出	(五)35	2,966,332	288,190
其中：非流动资产处置损失		-	-
四、利润总额		685,944,984	461,703,358
减：所得税费用	(五)36	53,399,754	108,275,266
五、净利润		632,545,230	353,428,092
归属于母公司股东的净利润		615,800,466	343,120,198
少数股东损益		16,744,764	10,307,894
六、每股收益			
(一)基本每股收益	(五)37	0.18	0.10
(二)稀释每股收益		不适用	不适用
七、其他综合收益	(五)38	(248,325,446)	27,222,057
八、综合收益总额		384,219,784	380,650,149
归属于母公司股东的综合收益总额		370,732,269	370,489,035
归属于少数股东的综合收益总额		13,487,515	10,161,114

2010 年 12 月 31 日止年度

## 公司利润表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业收入		-	-
减：管理费用		5,324,892	5,484,363
财务费用	(十一)10	(42,856,613)	(92,948,098)
加：投资收益	(十一)11	-	509,177,700
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润		37,531,721	596,641,435
加：营业外收入	(十一)12	33,168,000	18,316,000
减：营业外支出	(十一)13	2,966,332	288,190
其中：非流动资产处置损失		-	-
三、利润总额		67,733,389	614,669,245
减：所得税费用	(十一)14	15,019,413	235,438,143
四、净利润		52,713,976	379,231,102
五、每股收益			
(一)基本每股收益		不适用	不适用
(二)稀释每股收益		不适用	不适用
六、其他综合收益		-	-
七、综合收益总额		52,713,976	379,231,102

2010 年 12 月 31 日止年度

## 合并现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,572,363,512	1,834,486,358
收到其他与经营活动有关的现金	(五)39(1)	93,494,044	184,217,689
经营活动现金流入小计		2,665,857,556	2,018,704,047
购买商品、接受劳务支付的现金		1,100,335,222	780,143,256
支付给职工以及为职工支付的现金		290,507,571	271,473,158
支付的各项税费		265,526,029	157,331,906
支付其他与经营活动有关的现金	(五)39(2)	35,818,234	128,521,824
经营活动现金流出小计		1,692,187,056	1,337,470,144
经营活动产生的现金流量净额		973,670,500	681,233,903
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		15,690,867	2,938,376
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63,874,324	41,534,679
投资活动现金流入小计		79,565,191	44,473,055
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,550,982,232	2,362,279,604
投资支付的现金		59,338,654	6,772,183
投资活动现金流出小计		2,610,320,886	2,369,051,787
投资活动产生的现金流量净额		(2,530,755,695)	(2,324,578,732)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金		2,844,030,000	2,732,680,000
筹资活动现金流入小计		2,844,030,000	2,732,680,000
偿还债务支付的现金		1,189,837,194	2,336,663,430
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		241,434,841	448,664,137
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		89,383,800	-
筹资活动现金流出小计		1,431,272,035	2,785,327,567
筹资活动产生的现金流量净额		1,412,757,965	(52,647,567)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(25,982,418)	(683,389)
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		(170,309,648)	(1,696,675,785)
加：年初现金及现金等价物余额	(五)40(2)	3,229,367,675	4,926,043,460
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	(五)40(2)	3,059,058,027	3,229,367,675

2010 年 12 月 31 日止年度

## 公司现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
收到其他与经营活动有关的现金	(十一) 15(1)	92,160,202	180,195,097
经营活动现金流入小计		92,160,202	180,195,097
支付给职工以及为职工支付的现金		2,274,975	2,323,308
支付的各项税费		263,560,545	155,574,867
支付其他与经营活动有关的现金	(十一) 15(2)	6,174,527	3,136,918
经营活动现金流出小计		272,010,047	161,035,093
经营活动产生的现金流量净额		(179,849,845)	19,160,004
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金		-	509,177,700
投资活动现金流入小计		-	509,177,700
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		49,889	-
投资支付的现金		-	2,009,321,947
投资活动现金流出小计		49,889	2,009,321,947
投资活动产生的现金流量净额		(49,889)	(1,500,144,247)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		68,667,954	343,339,768
筹资活动现金流出小计		68,667,954	343,339,768
筹资活动产生的现金流量净额		(68,667,954)	(343,339,768)
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>		(248,567,688)	(1,824,324,011)
加：年初现金及现金等价物余额	(十一) 16(2)	2,442,082,497	4,266,406,508
<b>五、年末现金及现金等价物余额</b>	(十一) 16(2)	2,193,514,809	2,442,082,497

2010年12月31日止年度

合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额							上年金额						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,433,397,679	4,390,181,657	74,479,253	2,502,194,509	(943,405,403)	161,266,884	9,618,114,579	3,433,397,679	4,355,969,555	36,556,143	2,540,337,189	(936,562,138)	151,105,770	9,580,804,198
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,433,397,679	4,390,181,657	74,479,253	2,502,194,509	(943,405,403)	161,266,884	9,618,114,579	3,433,397,679	4,355,969,555	36,556,143	2,540,337,189	(936,562,138)	151,105,770	9,580,804,198
三、本年增减变动金额	-	(13,484,360)	5,271,398	541,861,114	(231,583,837)	(75,896,285)	226,168,030	-	34,212,102	37,923,110	(38,142,680)	(6,843,265)	10,161,114	37,310,381
(一)净利润	-	-	-	615,800,466	-	16,744,764	632,545,230	-	-	-	343,120,198	-	10,307,894	353,428,092
(二)其他综合收益	-	(13,484,360)	-	-	(231,583,837)	(3,257,249)	(248,325,446)	-	34,212,102	-	-	(6,843,265)	(146,780)	27,222,057
上述(一)和(二)小计	-	(13,484,360)	-	615,800,466	(231,583,837)	13,487,515	384,219,784	-	34,212,102	-	343,120,198	(6,843,265)	10,161,114	380,650,149
(三)利润分配	-	-	5,271,398	(73,939,352)	-	(89,383,800)	(158,051,754)	-	-	37,923,110	(381,262,878)	-	-	(343,339,768)
1. 提取盈余公积	-	-	5,271,398	(5,271,398)	-	-	-	-	-	37,923,110	(37,923,110)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(68,667,954)	-	(89,383,800)	(158,051,754)	-	-	-	(343,339,768)	-	-	(343,339,768)
四、本年年末余额	3,433,397,679	4,376,697,297	79,750,651	3,044,055,623	(1,174,989,240)	85,370,599	9,844,282,609	3,433,397,679	4,390,181,657	74,479,253	2,502,194,509	(943,405,403)	161,266,884	9,618,114,579

2010 年 12 月 31 日止年度

## 公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	本金额					上年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,433,397,679	4,355,969,555	74,479,253	83,202,273	7,947,048,760	3,433,397,679	4,355,969,555	36,556,143	85,234,049	7,911,157,426
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	3,433,397,679	4,355,969,555	74,479,253	83,202,273	7,947,048,760	3,433,397,679	4,355,969,555	36,556,143	85,234,049	7,911,157,426
三、本年增减变动金额	-	-	5,271,398	(21,225,376)	(15,953,978)	-	-	37,923,110	(2,031,776)	35,891,334
(一)净利润	-	-	-	52,713,976	52,713,976	-	-	-	379,231,102	379,231,102
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	52,713,976	52,713,976	-	-	-	379,231,102	379,231,102
(三)利润分配	-	-	5,271,398	(73,939,352)	(68,667,954)	-	-	37,923,110	(381,262,878)	(343,339,768)
1. 提取盈余公积	-	-	5,271,398	(5,271,398)	-	-	-	37,923,110	(37,923,110)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(68,667,954)	(68,667,954)	-	-	-	(343,339,768)	(343,339,768)
四、本年年末余额	3,433,397,679	4,355,969,555	79,750,651	61,976,897	7,931,094,782	3,433,397,679	4,355,969,555	74,479,253	83,202,273	7,947,048,760

---

## (一) 公司基本情况

招商局能源运输股份有限公司(以下简称“本公司”)系经国务院国有资产监督管理委员会(“国资委”) 国资改革[2004]1190号《关于设立招商局能源运输股份有限公司的批复》批准,由招商局轮船股份有限公司(“招商局轮船”)作为主发起人,联合中国石油化工集团公司、中国中化集团公司、中国远洋运输(集团)总公司、中国海洋石油渤海公司共同发起设立的股份有限公司,其中:招商局轮船以其所拥有的招商局能源运输投资有限公司(“能源运输投资”)的100%股权作价出资,其他四个发起人以现金出资。2004年12月,本公司在上海市注册成立,注册资本为人民币2,233,397,679元。

2006年1月16日,中国海洋石油渤海公司将其持有的本公司的股份6,500,000股全部无偿划转给中海石油投资控股有限公司。

2006年11月,经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]119号《关于核准招商局能源运输股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准,本公司采取向战略投资者定向配售、网下询价配售和网上资金申购发行的方式向境内社会公众公开发行人民币普通股股票12亿股,其中向战略投资者定向配售3.45亿股,网下询价配售2.4亿股,网上资金申购发行6.15亿股。本公司的股本总额及注册资本变更为人民币3,433,397,679元。

本公司及其子公司(以下简称“本集团”)的主要经营业务范围:许可经营项目:国际船舶危险品运输。一般经营项目:能源领域投资;船员培训;航海技术服务;各类船用设备、船舶零部件、电子通讯设备、其他机器设备、办公设备及材料的销售;船舶租赁;提供与上述业务有关的技术咨询和信息服务。

本公司的母公司为招商局轮船,最终控股股东为招商局集团有限公司(“招商局集团”)。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错

### 财务报表的编制基础

本集团执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则。此外,本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2010年修订)披露有关财务信息。

### 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外,本财务报表以历史成本作为计量基础,惟本公司股份制改组时主发起人投入的资产自本公司成立日(2004年12月31日)起按国资委核准的评估价值入账。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。



## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2010 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2010 年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

### 3、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 4、记账本位币

人民币为本公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币分别确定美元、港币、英镑为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

#### 5.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

#### 5.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制,为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的,合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权,按照购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益;购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的,与其相关的其他综合收益转为购买日当期投资收益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核,复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报,并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时,结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即,自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合,如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定;不存在销售协议但存在资产活跃市场的,公允价值按照该资产的买方出价确定;不存在销售协议和资产活跃市场的,则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值,按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

商誉减值损失在发生时计入当期损益,且在以后会计期间不予转回。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益的权力。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，不调整合并财务报表的期初数和对比数。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

子公司股东权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

### 7、现金及现金等价物的确定标准

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 8、外币业务和外币报表折算

#### 8.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)可供出售外币非货币性项目(如股票)产生的汇兑差额以及可供出售货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额确认为其他综合收益并计入资本公积外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

#### 8.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；除“未分配利润”项目外的股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额在资产负债表中股东权益项目下单独列示。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 9、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### 9.1 公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。对于存在活跃市场的金融工具，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。对于不存在活跃市场的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

#### 9.2 实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本集团将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

#### 9.3 金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 9、金融工具 - 续

#### 9.3 金融资产的分类、确认和计量 - 续

##### 9.3.1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

##### 9.3.2. 贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款的金融资产包括应收账款、应收利息及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

##### 9.3.3. 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 9、金融工具 - 续

#### 9.4 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查,有客观证据表明金融资产发生减值的,计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响,且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据,包括下列可观察到的各项事项:

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难;
- (2) 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;
- (3) 本集团出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;
- (4) 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组;
- (5) 因发行方发生重大财务困难,导致金融资产无法在活跃市场继续交易;
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量,包括:
  - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化;
  - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况;
- (7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

##### 9.4.1 以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值,减记金额确认为减值损失,计入当期损益。金融资产确认减值损失后,如有客观证据表明该金融资产价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产),包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产,不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 9、金融工具 - 续

#### 9.4 金融资产减值- 续

##### 9.4.2 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时,将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益,该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后,期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益并计入资本公积,可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

##### 9.4.3 以成本计量的金融资产减值

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时,将其账面价值减记至按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值,减记金额确认为减值损失,计入当期损益。该金融资产的减值损失一经确认不得转回。

### 9.5 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产,予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2)该金融资产已转移,且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;(3)该金融资产已转移,虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,且未放弃对该金融资产的控制的,则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度,是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊,并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。



## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 9、金融工具 - 续

#### 9.6 金融负债的分类、确认和计量

本集团将发行的金融工具根据该金融工具合同安排的实质以及金融负债和权益工具的定义确认为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

##### 9.6.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：(1) 承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；(2) 初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3) 属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1) 该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；(2) 本集团风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

##### 9.6.2 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 9、金融工具 - 续

#### 9.7 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本集团(债务人)与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

#### 9.8 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括利率互换合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### 9.9 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 9.10 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。发行权益工具时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本集团对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少股东权益。本集团不确认权益工具的公允价值变动额。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

## 10、应收款项

## 10.1 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本集团将金额为人民币 1,000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,单独测试未发生减值的应收款项,包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项,不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

## 10.2 按组合计提坏账准备的应收款项

信用风险特征组合的确定依据	本集团对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项,按信用风险特征的相似性和相关性对应收款项进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等应收款项的合同条款偿还所有到期金额的能力,并且与被检查应收款项的未来现金流量测算相关。
根据信用风险特征组合确定的计提方法	按组合方式实施减值测试时,坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。 本集团按组合计提坏账准备的计提方法为账龄分析法。

## 10.2.1 采用账龄分析法计提坏账准备的组合:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	-	-
1 至 2 年	50%	50%
2 年以上	100%	100%

## 11、存货

## 11.1 存货的分类

本集团的存货主要为燃料。存货按成本进行初始计量,存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和可使用状态所发生的支出。

## 11.2 发出存货的计价方法

存货发出时,采用先进先出法确定发出存货的实际成本。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 11、存货 - 续

#### 11.3 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### 11.4 存货的盘存制度

存货盘存制度为实地盘存制。

### 12、长期股权投资

#### 12.1 初始投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。对于多次交易实现非同一控制下的企业合并，长期股权投资成本为购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。

#### 12.2 后续计量及损益确认方法

##### 12.2.1. 成本法核算的长期股权投资

本集团对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；此外，公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资单位。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 12、长期股权投资 - 续

#### 12.2 后续计量及损益确认方法 - 续

##### 12.2.2. 权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团与其他投资方对其实施共同控制的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益以外的其他所有者权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本集团 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

##### 12.2.3 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 12、长期股权投资 - 续

#### 12.3 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### 12.4 减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### 13、固定资产

#### 13.1 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

#### 13.2 各类固定资产的折旧方法

本集团成立日主发起人作为出资投入的子公司的固定资产及其累计折旧，以经国资委核准的评估价值入账。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限 (年)	残值率(%)	年折旧率(%)
船舶(油轮及散货船)	22-25	3.1-5.3	3.8-4.4
房屋建筑物	50	-	2
其他运输设备	8	-	12.5
其他设备	5	-	20

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 13、固定资产 - 续

#### 13.2 各类固定资产的折旧方法 - 续

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态,本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### 13.3 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象,则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值,按其差额计提资产减值准备,并计入当期损益。

固定资产减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

#### 13.4 其他说明

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如发生改变则作为会计估计变更处理。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时,终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### 14、在建工程

在建工程成本按实际成本计量,实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

本集团在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象,则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值,按其差额计提资产减值准备,并计入当期损益。

在建工程减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 15、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

### 16、预计负债

当与亏损合同等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

### 17、收入

#### 17.1 船舶运输收入

如航次在同一会计期间内开始并完成的，在航次结束时确认船舶运输收入的实现；如航次的开始和完成分别属于不同的会计期间，则在航次的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照航行开始日至资产负债表日的已航行天数占航行总天数的比例确定完工程度，按照完工百分比法确认船舶运输收入，否则按已经发生并预计能够补偿的航次成本金额确认收入，并将已发生的航次成本作为当期费用。已经发生的航次成本如预计不能得到补偿的则不确认收入。

#### 17.2 提供船舶管理服务收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。



## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 17、收入 - 续

#### 17.3 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

#### 17.4 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

### 18、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### 19、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

#### 19.1. 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 19、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

#### 19.2. 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## (二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

### 20、经营租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

#### 20.1. 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### 20.2. 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化,在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### 21、持有待售资产

若本集团已就处置某项非流动资产(不包括递延所得税资产)作出决议,已经与受让方签订了不可撤销的转让协议,且该项转让很可能在一年内完成,则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算,不计提折旧或进行摊销,按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。

### 22、其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

#### 22.1 职工薪酬

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外,本集团在职工提供服务的会计期间,将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系,包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度,相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施,同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的,确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债,并计入当期损益。

### (三) 税项

#### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税(注 1)	应纳税所得额	16.5%-30%
吨位税	船舶吨位	注 2

注 1: 本公司于上海市浦东新区外高桥保税区注册成立, 适用的企业所得税率为 22%(2009 年度: 20%)。

根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》(以下简称“企业所得税法”)以及国务院国发[2007]39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定, 本公司作为原享受低税率优惠政策的公司, 在企业所得税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率, 其中 2009 年按 20% 税率执行, 2010 年按 22% 税率执行。

本公司对于能源运输投资于当年度实际分回的利润采用 25%税率计缴企业所得税。根据财政部、国家税务总局 2009 年 12 月 25 日发布的《关于企业境外所得税收抵免有关问题的通知》的规定, 自 2008 年 1 月 1 日起, 本公司从境外取得营业利润所得以及符合境外税额间接抵免条件的股息所得, 除就该所得直接缴纳及间接负担的税额在所得来源国(地区)的实际有效税率低于我国企业所得税法第四条第一款规定税率 50%以上的外, 可按境外应纳税所得额的 12.5%作为抵免限额, 该国(地区)税务机关或政府机关核发具有纳税性质凭证或证明的金额不超过抵免限额的部分, 准予抵免; 超过的部分不得抵免。

于利比里亚注册的子公司, 由于在 2010 年度不在利比里亚进行商业活动及无来源于利比里亚的收入, 因而无需在利比里亚缴纳企业所得税。

于英属维尔京群岛注册的子公司, 由于在 2010 年度不在英属维尔京群岛进行商业活动及无来源于英属维尔京群岛的收入, 因而无需在英属维尔京群岛缴纳企业所得税。

于中国香港注册的子公司适用的企业所得税税率为 16.5%。

于英国注册的子公司适用的企业所得税税率为 30%。

注 2: 本集团之子公司于利比里亚注册的船舶每年需缴纳吨位税, 缴纳标准为: 大于或等于 1.4 万净吨的船舶, 每净吨每年 0.10 美元加每艘船舶 3,800 美元; 小于 1.4 万净吨的船舶, 每净吨每年 0.40 美元, 但每艘船舶缴纳的金额不少于 880 美元。

### (三) 税项 - 续

#### 2、递延所得税负债的确认

本公司目前仅全资拥有并控制一家境外子公司能源运输投资,本公司通常情况下除必须用于本公司股利分配的资金而需要能源运输投资将利润分回外,能源运输投资的其他可供分配利润将留在各相关子公司用以经营和发展;并且在可预见的将来,能源运输投资各年度除当年度税后可供分配的净利润外,不对以前年度形成的未分配利润进行分配。若未来年度由于不可预见因素的原因,需能源运输投资将以前年度不计划分配的剩余未分配利润向本公司分配利润,则相关的所得税影响将计入宣告当期的损益。本公司认为上述决定符合 2007 年 12 月 6 日国务院发布的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定。因此,本公司对来源于能源运输投资的投资所得,除拟按照本公司股利分配计划而需要能源运输投资向本公司分配利润的金额外,其余因此而产生的应纳税暂时性差异不确认相应的递延所得税负债。

#### (四) 企业合并及合并财务报表

##### 1、通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
招商轮船散货船控股有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
招商轮船 LNG 运输投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
招商轮船油轮控股有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明辉投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明丰投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明程投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
金辉投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
能源运输投资	有限责任公司	英属维尔京群岛	远洋运输	美元 50 千元	投资控股	人民币 5,739,454 千元	-	100	100	是	无	无
明华(利比里亚)船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 5 千元	(已歇业)	美元 5 千元	-	100	100	是	无	无
明华发展有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资控股	美元 36,773 千元	-	100	100	是	无	无
香港明华船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 1,000 千元	散货船经营管理	美元 128 千元	-	100	100	是	无	无
明业船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 25,907 千元	-	100	100	是	无	无
明神船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 24,868 千元	-	100	100	是	无	无
明勤船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 24,252 千元	-	100	100	是	无	无

## (四) 企业合并及合并财务报表 - 续

## 1、通过设立或投资等方式取得的子公司 - 续

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
明奋船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 22,168 千元	-	100	100	是	无	无
明锋船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 15,980 千元	-	100	100	是	无	无
明智船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 22,215 千元	-	100	100	是	无	无
集运企业有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 2,787 千元	-	100	100	是	无	无
集益企业有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 5,859 千元	-	100	100	是	无	无
华友船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 1 千元	散货运输	美元 85,759 千元	-	85	85	是	人民币 85,371 千元	无
明繁航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明荣航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明昌航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明盛航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明发航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明达航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明兴船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 24,898 千元	-	100	100	是	无	无
明爱船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 20,576 千元	-	100	100	是	无	无
明鸿船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明誉船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明源船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明顺船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明景船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明立船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明舟船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无

## (四) 企业合并及合并财务报表 - 续

## 1、通过设立或投资等方式取得的子公司 - 续

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
海宏轮船有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 3600 千元	油轮经营管理	美元 4,986 千元	-	100	100	是	无	无
海宏轮船(香港)有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 1000 千元	油轮经营管理	美元 129 千元	-	100	100	是	无	无
海宏轮船(英国)有限公司	有限责任公司	英国	远洋运输	美元 10 千元	(已歇业)	美元 16 千元	-	100	100	是	无	无
凯志航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 0.5 千元	(已歇业)	美元 6,074 千元	-	100	100	是	无	无
凯珠船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 0.1 千元	(已歇业)	美元 44,200 千元	-	100	100	是	无	无
凯安船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 0.1 千元	(已歇业)	美元 38,594 千元	-	100	100	是	无	无
凯舟船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 0.1 千元	(已歇业)	美元 44,537 千元	-	100	100	是	无	无
凯仪船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 0.1 千元	(已歇业)	美元 49,307 千元	-	100	100	是	无	无
凯和船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 5 千元	海上石油运输	美元 21,539 千元	-	100	100	是	无	无
凯盟船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 5 千元	海上石油运输	美元 24,339 千元	-	100	100	是	无	无
凯进航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 553 千元	-	100	100	是	无	无
凯智航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯敏航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯达航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯德航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
金丰投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 1641 千元	投资油轮	美元 114,149 千元	-	100	100	是	无	无
凯福船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 45,893 千元	-	100	100	是	无	无
金程投资有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	投资油轮	美元 49,460 千元	-	100	100	是	无	无
凯勇船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 47,615 千元	-	100	100	是	无	无
凯业船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 1 千元	海上石油运输	美元 31,490 千元	-	100	100	是	无	无
凯旋船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 1 千元	海上石油运输	美元 43,185 千元	-	100	100	是	无	无
凯力船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 1 千元	海上石油运输	美元 34,661 千元	-	100	100	是	无	无
凯鸿船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 67,266 千元	-	100	100	是	无	无
凯誉船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯兴船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无



## (四) 企业合并及合并财务报表 - 续

## 1、通过设立或投资等方式取得的子公司 - 续

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
凯立航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯爱船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯源航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯胜航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯丰航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输 (注)	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
凯景航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	海上石油运输 (注)	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无

注：上述子公司的船舶均处于在建中。

## (五) 合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：						
人民币			79,871			72,655
美元	3,479	6.6228	23,040	5,555	6.8282	37,931
港币	106,124	0.8514	90,354	85,716	0.8805	75,472
新加坡元	1,414	5.1496	7,282	1,414	4.8727	6,890
日元	1,191,310	0.0813	96,854	566,024	0.0741	41,959
英镑	2,719	10.2182	27,783	2,719	11.0096	29,935
韩元	915,870	0.0059	5,422	347,700	0.0058	2,028
银行存款：						
人民币			2,193,510,853			2,442,071,602
美元	128,752,833	6.6228	852,704,265	114,755,326	6.8282	783,572,318
港币	9,723,778	0.8514	8,278,825	1,933,680	0.8805	1,702,605
日元	47,012,204	0.0813	3,822,092	14,717,827	0.0741	1,091,112
新加坡元	10,814	5.1496	55,687	-	-	-
欧元	28,084	8.8254	247,850	56,741	9.8566	559,271
英镑	9,998	10.2182	102,160	9,437	11.0096	103,897
澳大利亚元	844	6.7408	5,689	-	-	-
合计			3,059,058,027			3,229,367,675

注：本集团上述年末货币资金中包括存放于香港的货币资金折合人民币 864,972,750 元(年初数：人民币 786,753,870 元)，存放于美国的货币资金折合人民币 468,308 元(年初数：人民币 170,022 元)，存放于英国的货币资金折合人民币 102,160 元(年初数：人民币 103,897 元)。

## 2、应收利息

## (1) 应收利息

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
应收定期存款利息	23,792,250	36,029,248	52,096,511	7,724,987

(2) 应收利息中无逾期利息。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 3、应收账款

(1) 应收账款按种类披露：

单位：人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款								
组合一	127,952,959	100	-	-	82,697,150	100	-	-
合计	127,952,959	100	-	-	82,697,150	100	-	-

注：本集团将金额为人民币 1,000 万元以上的应收账款认定为单项金额重大的应收账款。

应收账款账龄分析如下：

单位：人民币元

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	127,952,959	100	-	127,952,959	82,697,150	100	-	82,697,150

(2) 应收账款金额前五名单位情况：

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
应收单位一	客户	72,291,670	1 年以内	57
应收单位二	客户	17,099,246	1 年以内	13
应收单位三	客户	11,221,822	1 年以内	9
应收单位四	客户	5,395,159	1 年以内	4
应收单位五	客户	4,902,311	1 年以内	4
合计		110,910,208		87

(3) 本报告期应收账款余额中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

(4) 应收关联方款项。

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例(%)
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	同受招商局集团控制	2,264,427	2

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 4、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露:

单位: 人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
组合一	129,431,102	100	485,653	-	163,836,335	100	708,043	-
合计	129,431,102	100	485,653	-	163,836,335	100	708,043	-

注: 本集团将金额为人民币 1,000 万元以上的其他应收款认定为单项金额重大的其他应收款。

其他应收款账龄分析如下:

单位: 人民币元

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例 (%)	坏账准备	账面价值	金额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	128,667,535	99	-	128,667,535	119,118,868	73	-	119,118,868
1 至 2 年	211,350	-	-	211,350	43,569,325	26	-	43,569,325
2 至 3 年	133,127	-	66,563	66,564	142,921	-	-	142,921
3 年以上	419,090	1	419,090	-	1,005,221	1	708,043	297,178
合计	129,431,102	100	485,653	128,945,449	163,836,335	100	708,043	163,128,292

按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款组合:

单位: 人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	128,667,535	99	-	-	119,118,868	73	-	-
1 至 2 年	211,350	-	-	-	43,569,325	26	-	-
2 至 3 年	133,127	-	66,563	50	142,921	-	-	-
3 年以上	419,090	1	419,090	100	1,005,221	1	708,043	70
合计	129,431,102	100	485,653	-	163,836,335	100	708,043	-

(2) 本期转回或收回情况:

单位: 人民币元

应收账款内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
应收账款程租款	已收回	账龄超过 3 年	205,605	205,605

(3) 本报告期其他应收款余额中无应收持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。

(4) 金额较大的其他应收款为对合营企业中国液化天然气运输(控股)有限公司的往来款人民币 69,563,947 元。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 4、其他应收款 - 续

## (5) 其他应收款金额前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
中国液化天然气运输(控股)有限公司	合营企业	69,563,947	1年以内	54
应收单位一	客户	4,120,820	1年以内	3
应收单位二	客户	4,115,858	1至4年	3
应收单位三	客户	3,670,225	1年以内	3
应收单位四	客户	3,197,128	1年以内	2
合计		84,667,978		65

## (6) 应收关联方款项

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额的比例(%)
中国液化天然气运输(控股)有限公司	合营公司	69,563,947	54
Universal Sheen Investment Ltd.	同受招商局集团控制	1,408,517	1
海达远东保险顾问有限公司	同受招商局集团控制	263,622	-
All Oceans Maritime Agency Inc.	招商局集团之联营企业	165,568	-
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	同受招商局集团控制	94,088	-
招商局集团(上海)有限公司	同受招商局集团控制	31,185	-
招商局船务企业有限公司	同受招商局集团控制	15,892	-
合计		71,542,819	55

## 5、存货

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
燃料	117,929,481	-	117,929,481	69,124,784	-	69,124,784

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 6、其他流动资产

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
持有待售之固定资产	-	-	-	51,020,898	32,510,344	18,510,554
待摊保险费	6,716,804	-	6,716,804	6,463,772	-	6,463,772
待摊吨位税	1,922,294	-	1,922,294	1,757,039	-	1,757,039
其他	6,623,458	-	6,623,458	-	-	-
合计	15,262,556	-	15,262,556	59,241,709	32,510,344	26,731,365

## 7、可供出售金融资产

单位：人民币元

项目	年末公允价值	年初公允价值
可供出售权益工具	59,703,534	75,560,472

注：上述可供出售权益工具为能源运输投资 2007 年购买的中外运航运有限公司在香港发行的股票 23,838,500 股。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 8、对合营企业投资

单位：人民币元

被投资单位名称	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
一、合营企业							
中国液化天然气运输(控股)有限公司	50	50	7,505,909,177	5,722,633,398	1,783,275,779	790,776,980	203,934,287 (注)

注：本年净利润中归属于母公司股东的净利润为人民币 123,004,262 元。

## 9、长期股权投资

(1) 长期股权投资明细如下：

单位：人民币元

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
中国液化天然气运输(控股)有限公司	权益法	513,052,006	424,580,337	129,000,665	553,581,002	50	50	不适用	-	-	14,237,164

(2) 本集团于 2010 年 12 月 31 日持有的长期股权投资之被投资单位向本集团转移资金的能力未受到限制。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 10、固定资产

## (1) 固定资产情况

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	汇率调整	年末账面余额	
一、账面原值合计：	9,485,262,923	3,771,794,253	302,411,540	(361,766,169)	12,592,879,467	
其中：油轮	7,047,273,600	2,662,294,380	302,315,220	(263,952,449)	9,143,300,311	
散货船	2,398,660,741	1,109,381,457	-	(96,567,613)	3,411,474,585	
房屋建筑物	31,222,865	-	-	(1,014,077)	30,208,788	
其他运输设备	1,795,438	-	-	(44,770)	1,750,668	
其他设备	6,310,279	118,416	96,320	(187,260)	6,145,115	
二、累计折旧合计：	2,346,700,370	本年增加	本年计提	250,738,206	(77,749,779)	2,592,769,442
其中：油轮	1,048,103,806	-	444,961,373	250,641,886	(35,813,562)	1,206,609,731
散货船	1,286,976,711	-	128,568,839	-	(41,557,807)	1,373,987,743
房屋建筑物	4,336,296	-	857,269	-	(160,322)	5,033,243
其他运输设备	1,086,892	-	105,031	-	(33,822)	1,158,101
其他设备	6,196,665	-	64,545	96,320	(184,266)	5,980,624
三、固定资产账面净值合计	7,138,562,553					10,000,110,025
其中：油轮	5,999,169,794					7,936,690,580
散货船	1,111,684,030					2,037,486,842
房屋建筑物	26,886,569					25,175,545
其他运输设备	708,546					592,567
其他设备	113,614					164,491
四、减值准备合计	33,800,157					-
其中：油轮	33,800,157					-
散货船	-					-
房屋建筑物	-					-
其他运输设备	-					-
其他设备	-					-
五、固定资产账面价值合计	7,104,762,396					10,000,110,025
其中：油轮	5,965,369,637					7,936,690,580
散货船	1,111,684,030					2,037,486,842
房屋建筑物	26,886,569					25,175,545
其他运输设备	708,546					592,567
其他设备	113,614					164,491



**(五) 合并财务报表项目注释 - 续****10、固定资产 - 续****(2) 通过经营租赁租出的固定资产**

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
房屋建筑物	7,211,190	7,444,747

注 1：账面原值本年增加中，因购置而增加人民币 2,969,276 元，因在建工程转入而增加人民币 3,768,824,977 元。

账面原值本年减少中，因处置而减少人民币 302,411,540 元。

累计折旧本年增加中，本年计提人民币 574,557,057 元。

累计折旧本年减少中，因处置而减少人民币 250,738,206 元。

减值准备本年减少中，因处置而减少人民币 33,519,487 元。

注 2：截至 2010 年 12 月 31 日止，净值约人民币 4,488,589,564 元的固定资产所有权因用于长期银行借款和利率掉期业务抵押受到限制。

**11、在建工程****(1) 在建工程明细如下：**

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
在建油轮	1,017,649,676	-	1,017,649,676	2,167,570,484	-	2,167,570,484
在建散货船	1,145,553,601	-	1,145,553,601	1,293,775,477	-	1,293,775,477
合计	2,163,203,277	-	2,163,203,277	3,461,345,961	-	3,461,345,961

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 11、在建工程 - 续

## (2) 重大在建工程项目变动情况

单位：人民币元

项目名称	预算数	年初数	本年增加	转入固定资产	汇率调整	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源	年末数
凯德油轮	注 1	175,972,869	278,130,788	452,642,413	(1,461,244)	109	100	-	-	-	自筹资金	-
凯爱油轮	注 2	247,044,252	369,931,184	614,924,041	(2,051,395)	102	100	-	-	-	自筹资金	-
凯源油轮	注 2	635,587,061	164,901,414	795,210,680	(5,277,795)	107	100	-	-	-	自筹资金	-
凯胜油轮	注 2	313,205,435	486,061,744	796,666,386	(2,600,793)	107	100	-	-	-	自筹资金	-
凯丰油轮	注 2	397,880,842	167,906,960	-	(15,664,199)	72	72	-	-	-	自筹资金	550,123,603
凯景油轮	注 2	397,880,025	83,454,425	-	(13,808,377)	61	61	-	-	-	自筹资金	467,526,073
明源散货	注 3	454,869,730	120,024,969	571,117,573	(3,777,126)	101	100	-	-	-	自筹资金	-
明鸿散货	注 3	104,075,850	328,672,944	-	(10,354,653)	84	84	-	-	-	自筹资金	422,394,141
明立散货	注 3	319,596,656	221,321,098	538,263,884	(2,653,870)	106	100	-	-	-	自筹资金	-
明顺散货	注 3	104,038,721	218,316,598	-	(7,928,517)	63	63	-	-	-	自筹资金	314,426,802
明景散货	注 3	104,040,062	3,523	-	(3,131,247)	20	20	-	-	-	自筹资金	100,912,338
明誉散货	注 3	104,075,850	109,302,017	-	(5,534,099)	41	41	-	-	-	自筹资金	207,843,768
明舟散货	注 3	103,078,608	173	-	(3,102,229)	20	20	-	-	-	自筹资金	99,976,552
合计		3,461,345,961	2,548,027,837	3,768,824,977	(77,345,544)			-	-			2,163,203,277

注 1：系阿芙拉型油轮，该油轮本年度已全部建造完毕，转入固定资产。

注 2：系超级油轮，该类型油轮的预算金额合计 541,585,200 美元。

注 3：系好望角型散货船，该类型散货船的预算金额合计为 536,380,000 美元。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 12、递延所得税资产/递延所得税负债

## (1) 已确认的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
递延所得税负债：		
对子公司的投资收益	38,380,341	-

## (2) 未确认递延所得税资产明细

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
子公司未确认可抵扣亏损(无期限)	131,244,366	140,018,753

注：根据子公司对未来的盈利预测结果，本集团认为在未来期间无法获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损，因此未确认相关递延所得税资产。

## (3) 应纳税暂时性差异项目明细：

单位：人民币元

项目	暂时性差异金额
<b>年末数：</b>	
应纳税暂时性差异：	
对子公司的投资收益	153,521,363
<b>年初数：</b>	
应纳税暂时性差异：	
对子公司的投资收益	-

## 13、资产减值准备明细

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少		汇率调整	年末账面余额
			转回	转销		
一、坏账准备	708,043	-	205,605	-	(16,785)	485,653
二、其他流动资产减值准备	32,510,344	-	-	32,240,385	(269,959)	-
三、可供出售金融资产减值准备	97,948,976	-	-	-	(2,947,851)	95,001,125
四、固定资产减值准备	33,800,157	-	-	33,519,487	(280,670)	-
合计	164,967,520	-	205,605	65,759,872	(3,515,265)	95,486,778

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 14、短期借款

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
信用借款	1,721,902,000	682,820,000

## 15、交易性金融负债

单位：人民币元

项目	年末公允价值	年初公允价值
衍生金融负债—利率掉期业务	34,786,184	33,184,745

注：系本公司的子公司凯福船务有限公司与香港上海汇丰银行有限公司(汇丰银行)关于利率掉期合约的年末公允价值。截至 2010 年 12 月 31 日止，汇丰银行许可凯福船务有限公司进行上述利率掉期交易的名义本金总额为 1.1 亿美元，实际存在合约的名义本金共计 5,050 万美元，其中名义本金为 4,050 万美元的合约期限至 2013 年止，名义本金为 1,000 万美元的合约期限至 2014 年止。根据有关合约，凯福船务有限公司需每半年按约定的固定利率向汇丰银行计付利息，而汇丰银行则需每半年按伦敦银行同业拆借利率向凯福船务有限公司计付利息，此项业务由能源运输投资提供担保，由凯福船务有限公司以其拥有的油轮为抵押，并以其保险收益为保证。

## 16、应付账款

(1) 应付账款明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
物料采购款	88,598,032	38,914,038
港口开支及停泊费	34,432,186	27,682,206
修理备件	22,151,918	21,870,944
船舶建造款	3,311,350	8,552,648
应付保险费	2,864,653	3,041,698
其他	14,624,337	5,446,753
合计	165,982,476	105,508,287

(2) 本报告期应付账款余额中应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

单位：人民币元

单位名称	年末数	年初数
海达远东保险顾问有限公司	-	366,285
海通通信仪器有限公司	34,191	83,571
Merchants Japan Co., Ltd.	81,642	-
合计	115,833	449,856

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 17、预收款项

(1) 预收款项明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
预收租船款	33,962,674	12,696,799
预收船舶处置款	-	6,442,680
合计	33,962,674	19,139,479

(2) 本报告期预收款项余额中无预收持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

## 18、应付职工薪酬

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	汇率调整	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	29,596,442	282,552,428	285,244,110	(858,236)	26,046,524
二、职工福利费	-	2,088,472	2,088,472	-	-
三、社会保险费	253,992	2,550,297	2,802,074	(2,215)	-
其中：医疗保险费	-	285,371	285,371	-	-
基本养老保险费	-	529,869	529,869	-	-
年金缴费	253,992	571,743	823,520	(2,215)	-
失业保险费	-	25,596	25,596	-	-
工伤保险费	-	15,280	15,280	-	-
生育保险费	-	14,695	14,695	-	-
强积金(香港)	-	259,963	259,963	-	-
公积金(香港)	-	847,780	847,780	-	-
四、住房公积金	-	164,896	164,896	-	-
五、其他	58,012	206,859	208,019	-	56,852
合计	29,908,446	287,562,952	290,507,571	(860,451)	26,103,376

工会经费和职工教育经费金额计人民币 56,852 元。

## 19、应交税费

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
企业所得税	8,977,160	257,345,629
个人所得税	76,153	18,831
合计	9,053,313	257,364,460

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 20、应付利息

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
长期借款应付利息	7,564,753	7,339,434
短期借款应付利息	912,829	242,019
合计	8,477,582	7,581,453

## 21、其他应付款

(1) 其他应付款明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
员工培训费用	4,187,275	1,412,324
往来款	1,444,639	2,494,103
审计费	1,392,131	1,610,390
其他	4,518,199	3,848,261
合计	11,542,244	9,365,078

(2) 本报告期其他应付款余额中应付持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方情况

单位：人民币元

单位名称	年末数	年初数
蛇口明华船务有限公司	663,207	1,226,999
明华投资有限公司	535,945	1,267,104
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	147,646	-
合计	1,346,798	2,494,103

## 22、一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期借款	779,177,212	380,416,093

(2) 一年内到期的长期借款

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
抵押和保证方式借款(附注(五)23(1))	712,950,212	312,134,093
信用借款	66,227,000	68,282,000
合计	779,177,212	380,416,093

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 22、一年内到期的非流动负债 - 续

## (3) 金额前五名的一年内到期的长期借款

单位：人民币元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	年末数		年初数	
				外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
银行一	14/07/2008	14/01/2011 16/07/2011	美元	2,530,000 65,190,000	16,755,431 431,733,813	5,780,000	39,466,996
银行一	21/08/2008	26/02/2011 29/08/2011	美元	6,375,000 6,375,000	42,219,713 42,219,713	12,750,000	87,059,550
银行二	24/06/2009	24/12/2011	美元	20,000,000	132,454,000	20,000,000	136,564,000
银行二	24/06/2009	24/12/2011	美元	10,000,000	66,227,000	10,000,000	68,282,000
银行二	17/07/2003	28/10/2011	美元	3,591,250	23,783,770	3,591,250	24,521,773
合计				114,061,250	755,393,440	52,121,250	355,894,319

## 23、长期借款

## (1) 长期借款分类

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
抵押和保证方式借款(注 2)	1,970,373,286	2,903,150,062
信用借款	1,589,448,000	614,538,000
合计	3,559,821,286	3,517,688,062

注 1：上述借款年利率是以 LIBOR 加一定百分比来确定，2010 年度的实际利率范围从 1.03625% 至 1.45625%。

注 2：上述长期借款均采用抵押和保证方式取得：

抵押：上述长期借款的有关资产抵押情况见附注(五)10。

还款保证：2010 年 12 月 31 日，凯鸿船务有限公司、凯誉船务有限公司借款余额合计 67,200,625 美元。根据借款合同，上述公司的船舶运营收益应按借款归还计划定期自收益账户转入借款保证金账户，以确保到期借款得到偿还；借款公司的船舶如发生实际的、推定的、约定或商定的船舶全损，所有保险赔偿收入，将用以支付贷款银行；船舶如发生 100 万美元以上的其他保险赔偿收入，也需依借款合同将其转入贷款银行，直到发生险损的船舶恢复正常运营才可转回。截止 2010 年 12 月 31 日，能源运输投资借款余额中 1.8 亿美元是以“凯兴”、“凯立”及“凯达”轮为抵押，船舶如发生实际的、推定的、约定或商定的船舶全损，所有保险赔偿收入，将用以支付贷款银行；船舶如发生 300 万美元以上的其他保险赔偿收入，也需依借款合同将其转入贷款银行，直到发生险损的船舶恢复正常运营才可转回。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 23、长期借款 - 续

## (2) 金额前五名的长期借款

单位：人民币元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	年末数		年初数	
				外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
银行一	21/08/2008	29/08/2013	美元	77,500,000	513,259,250	90,250,000	616,245,050
银行二	24/06/2009	23/06/2019	美元	160,000,000	1,059,632,000	180,000,000	1,229,076,000
银行二	24/06/2009	23/06/2014	美元	80,000,000	529,816,000	90,000,000	614,538,000
银行三	22/03/2010	22/03/2013	美元	100,000,000	662,270,000	-	-
银行四	22/11/2010	22/11/2013	美元	60,000,000	397,362,000	-	-
合计				477,500,000	3,162,339,250	360,250,000	2,459,859,050

## 24、股本

单位：人民币元

项目	年初数	本年变动					年末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
<b>2010 年度：</b>							
一、有限售条件股份							
1. 国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件股份							
1. 人民币普通股	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679
无限售条件股份合计	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679
三、股份总数	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679
<b>2009 年度：</b>							
一、有限售条件股份							
1. 国有法人持股	1,856,554,050	-	-	-	(1,856,554,050)	(1,856,554,050)	-
有限售条件股份合计	1,856,554,050	-	-	-	(1,856,554,050)	(1,856,554,050)	-
二、无限售条件股份							
1. 人民币普通股	1,576,843,629	-	-	-	1,856,554,050	1,856,554,050	3,433,397,679
无限售条件股份合计	1,576,843,629	-	-	-	1,856,554,050	1,856,554,050	3,433,397,679
三、股份总数	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679



## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 25、资本公积

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
<b>2010 年度：</b>				
资本溢价	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其中：投资者投入的资本	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其他综合收益	34,212,102	-	13,484,360(注)	20,727,742
合计	4,390,181,657	-	13,484,360	4,376,697,297
<b>2009 年度：</b>				
资本溢价	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其中：投资者投入的资本	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其他综合收益	-	34,212,102	-	34,212,102
合计	4,355,969,555	34,212,102	-	4,390,181,657

注：系本年可供出售金融资产公允价值变动产生的损失。

## 26、盈余公积

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
<b>2010 年度：</b>				
法定盈余公积	74,479,253	5,271,398	-	79,750,651
<b>2009 年度：</b>				
法定盈余公积	36,556,143	37,923,110	-	74,479,253

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 27、未分配利润

单位：人民币元

项目	金额	提取或分配比例
<b>2010 年度：</b>		
调整前：上年末未分配利润	2,502,194,509	
调整：年初未分配利润合计数	-	
调整后：年初未分配利润	2,502,194,509	
加：本年归属于母公司股东的净利润	615,800,466	
减：提取法定盈余公积(注 1)	5,271,398	10%
应付普通股股利(注 2)	68,667,954	
年末未分配利润	3,044,055,623	
<b>2009 年度：</b>		
调整前：上年末未分配利润	2,540,337,189	
调整：年初未分配利润合计数	-	
调整后：年初未分配利润	2,540,337,189	
加：本年归属于母公司股东的净利润	343,120,198	
减：提取法定盈余公积	37,923,110	10%
应付普通股股利	343,339,768	
年末未分配利润	2,502,194,509	

注 1：根据本公司章程规定，法定盈余公积金按净利润之 10%提取。本公司法定盈余公积金累计额达本公司注册资本 50%以上的，可不再提取。

注 2：2009 年度按已发行之股份 3,433,397,679 股(每股面值人民币 1 元)计算，以每 10 股向全体股东派发现金红利 0.20 元，合计人民币 68,667,954 元。

注 3：根据董事会的提议，2010 年度按已发行之股份 3,433,397,679 股(每股面值人民币 1 元)计算，拟以每 10 股向全体股东派发现金红利人民币 0.44 元，合计人民币 151,069,498 元。上述股利分配方案尚待股东大会批准。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 28、营业收入、营业成本

## (1) 营业收入

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
主营业务收入	2,572,940,760	1,834,728,416
其他业务收入	23,736,944	29,481,908
营业成本	1,927,575,957	1,391,663,369

## (2) 主营业务(分行业)

单位：人民币元

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
油轮运输	1,875,242,810	1,487,374,649	1,339,877,137	1,042,973,778
散货船运输	697,381,211	418,001,655	494,481,322	320,316,148
其他	316,739	-	369,957	-
合计	2,572,940,760	1,905,376,304	1,834,728,416	1,363,289,926

## (3) 公司前五名客户的营业收入情况

单位：人民币元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
客户一	855,237,158	33
客户二	336,625,948	13
客户三	181,870,621	7
客户四	120,337,332	5
客户五	74,204,710	3
合计	1,568,275,769	61

## 29、管理费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
人工费用	39,357,494	45,920,363
租金、差饷	9,528,239	9,631,071
专业机构服务费用	3,142,672	3,260,751
差旅交通费	1,306,576	1,151,297
物业管理费	1,253,239	1,381,740
业务招待费	1,091,399	849,475
折旧费	1,026,845	1,061,884
其他	4,461,723	5,006,665
合计	61,168,187	68,263,246

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 30、财务费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	84,532,648	91,067,053
减：已资本化的利息费用	-	-
减：利息收入	43,488,313	94,602,975
汇兑差额	713,426	(1,019,053)
减：已资本化的汇兑差额	-	-
其他	5,840,272	18,632,399
合计	47,598,033	14,077,424

## 31、公允价值变动收益

单位：人民币元

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融负债	(2,658,584)	8,117,241
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	(2,658,584)	8,117,241

## 32、投资收益

## (1) 投资收益明细情况

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	61,502,131	23,173,270
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	1,453,702	2,938,376
合计	62,955,833	26,111,646

## (2) 按权益法核算的长期股权投资收益：

单位：人民币元

被投资单位	本年发生额	上年发生额	本年比上年增减变动的原因
中国液化天然气运输(控股)有限公司	61,502,131	23,173,270	被投资公司本年营运天数增加导致净利润增加

本集团的投资收益汇回不存在重大限制。

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 33、资产减值损失

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、坏账损失	(205,605)	(333,141)
二、可供出售金融资产减值损失	-	-
三、固定资产减值损失	-	-
合计	(205,605)	(333,141)

## 34、营业外收入

(1) 营业外收入明细如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常损益的金额
非流动资产处置利得合计	34,134,467	16,206,418	34,134,467
其中：固定资产处置利得(注)	34,134,467	16,206,418	34,134,467
政府补助	33,168,000	18,316,000	33,168,000
保险赔偿收入	770,468	2,700,817	770,468
合计	68,072,935	37,223,235	68,072,935

注：固定资产处置利得为本年本集团处置两艘单壳阿芙拉型油轮所获得的处置收益。

(2) 政府补助明细

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	说明
财政专项补贴收入	33,168,000	18,316,000	注

注：根据上海市浦东新区的有关政策，自 2005 年 1 月 1 日起，上海市浦东新区财政局对本公司实现的营业收入、利润总额形成新区地方财力部分给予补贴。本年度本公司收到相应的补贴款计人民币 33,168,000 元。

## 35、营业外支出

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常损益的金额
对外捐赠	2,960,000	288,190	2,960,000
其他	6,332	-	6,332
合计	2,966,332	288,190	2,966,332

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 36、所得税费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	14,878,696	148,392,734
补计所得税(注)	140,717	87,045,409
递延所得税调整	38,380,341	(127,162,877)
合计	53,399,754	108,275,266

所得税费用与会计利润的调节表如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
会计利润	685,944,984	461,703,358
按 22% 的税率计算的所得税费用(上年度：20%)	150,907,896	92,340,672
补计所得税(注)	140,717	87,045,409
未确认应纳税暂时性差异的纳税影响	(102,231,850)	(71,242,363)
利用以前年度未确认应纳税暂时性差异的纳税影响	-	105,238
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	-	-
在其他地区的子公司税率不一致的影响	4,605,641	26,310
其他	(22,650)	-
所得税费用	53,399,754	108,275,266

注：系本公司汇算清缴补缴的企业所得税。

## 37、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
归属于普通股股东的当期净利润	615,800,466	343,120,198
其中：归属于持续经营的净利润	615,800,466	343,120,198

计算基本每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

单位：股

项目	本年发生额	上年发生额
年初发行在外的普通股股数	3,433,397,679	3,433,397,679
加：本年发行的普通股加权数	-	-
减：本年回购的普通股加权数	-	-
年末发行在外的普通股加权数	3,433,397,679	3,433,397,679

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 37、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程 - 续

## 每股收益

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按归属于母公司股东的净利润计算：		
基本每股收益	0.18	0.10
稀释每股收益	不适用	不适用
按归属于母公司股东的持续经营净利润计算：		
基本每股收益	0.18	0.10
稀释每股收益	不适用	不适用

本集团无稀释性潜在普通股，故未披露稀释性每股收益。

## 38、其他综合收益

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
1. 可供出售金融资产产生的利得(损失)金额	(13,484,360)	34,212,102
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	28,399	76,814
3. 外币财务报表折算差额	(234,869,485)	(7,066,859)
合计	(248,325,446)	27,222,057

## 39、现金流量表项目注释

## (1) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	59,555,576	163,200,872
政府补贴收入	33,168,000	18,316,000
保险赔偿收入	770,468	2,700,817
合计	93,494,044	184,217,689

## (2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
支付给代理商的费用	22,826,229	24,898,910
支付银行手续费	5,971,495	18,641,952
支付船员备用金	4,416,992	4,287,452
支付往来款	-	69,074,998
其他	2,603,518	11,618,512
合计	35,818,234	128,521,824

## (五) 合并财务报表项目注释 - 续

## 40、现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	本年金额	上年金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	632,545,230	353,428,092
加：资产减值准备	(205,605)	(333,141)
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	574,557,057	424,043,038
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产的损失(收益)	(34,134,467)	(16,206,418)
公允价值变动损失(收益)	2,658,584	(8,117,241)
财务费用(收益)	84,532,648	91,067,053
投资损失(收益)	(62,955,833)	(26,111,646)
递延所得税负债增加(减少)	38,380,341	(127,162,877)
存货的减少(增加)	(52,028,356)	(28,622,561)
经营性应收项目的减少(增加)	(48,330,894)	(42,882,633)
经营性应付项目的增加(减少)	(161,348,205)	62,132,237
经营活动产生的现金流量净额	973,670,500	681,233,903
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>	-	-
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的年末余额	3,059,058,027	3,229,367,675
减：现金的年初余额	3,229,367,675	4,926,043,460
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	(170,309,648)	(1,696,675,785)

## (2) 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
一、现金	3,059,058,027	3,229,367,675
其中：库存现金	330,606	266,870
可随时用于支付的银行存款	3,058,727,421	3,229,100,805
二、年末现金及现金等价物余额	3,059,058,027	3,229,367,675



## (六) 关联方及关联交易

### 1、本公司的母公司情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	组织机构代码
招商局轮船	母公司	有限责任公司	中国北京	傅育宁	注	人民币 2 亿元	54.07%	54.07%	招商局集团	100011452

#### 本公司的母公司情况的说明

注：从事水上客、货运输业务的管理，码头、仓库及车辆运输业务；拖轮、驳船业务；船舶、海上钻探设备的修理、建造、买卖业务；各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购供应；船舶、客货代理业务；水陆工程业务。

本公司的最终控股公司招商局集团为一家在中华人民共和国北京设立的国有独资公司，注册资本为人民币 63 亿元，主要从事经营水陆客货运输，水陆运输工具、设备的租赁及代理，码头及仓储业务，海上救助、打捞、拖航，船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售，钻井平台、集装箱的修理、检验，水陆建筑工程和海上石油开发相关工程的承包、施工及后勤服务，水陆交通运输设备的采购、供应和销售，兴办交通事业和工商企业，金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理，旅游、饭店、饮食业及相关的服务业务，开发和经营管理深圳蛇口工业区。

2、本公司的子公司情况详见附注(四)。

3、本公司的合营企业情况详见附注(五)8。

## (六) 关联方及关联交易 - 续

## 4、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
Universal Sheen Investment Ltd.	同受招商局集团控制	注
招商局集团(上海)有限公司	同受招商局集团控制	631665113
蛇口明华船务有限公司	同受招商局集团控制	618809127
明华投资有限公司	同受招商局集团控制	注
海达远东保险顾问有限公司	同受招商局集团控制	注
友联船厂有限公司	同受招商局集团控制	618808255
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	同受招商局集团控制	注
海通通信仪器有限公司	同受招商局集团控制	注
招商局船务企业有限公司	同受招商局集团控制	注
Merchants Japan Co., Ltd.	同受招商局集团控制	注
招商银行股份有限公司	招商局集团之联营企业	10001686-X
All Oceans Maritime Agency Inc.	招商局集团之联营企业	注
公司董事、总经理及副总经理等	关键管理人员	不适用
注：该等公司在中国大陆境外注册，无组织机构代码。		

## (六) 关联方及关联交易 - 续

## 5、关联交易情况

## (1) 购买商品、提供和接受劳务

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	提供运输服务	协议价	56,976,785	2	-	-

## (2) 银行存款及利息收入

本集团于关联方(金融机构)存放资金的有关明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	年末金额	年初金额
招商银行股份有限公司	银行存款	中国人民银行规定利率	2,161,154,540	2,398,493,723

本集团因存放上述资金而向关联方收取利息收入的明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
招商银行股份有限公司	利息收入	中国人民银行规定利率	42,741,917	98	93,189,405	99

## (六) 关联方及关联交易 - 续

## 5、关联交易情况 - 续

## (3) 关联租赁情况

## 承租情况表

单位：人民币元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
Universal Sheen Investment Ltd.	香港明华船务有限公司	房屋建筑物	2008.02.01	2011.01.31	协议价	8,647,660
招商局集团(上海)有限公司	本公司	房屋建筑物	2010.01.01	2010.12.31	协议价	181,440
合计						8,829,100

## (4) 船员管理费支出

本集团因委托关联方雇佣及管理船员而向关联方支付船员管理费的有关明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
明华投资有限公司	雇佣及管理船员	协议价	3,826,655	79	2,781,536	66
All Oceans Maritime Agency Inc.	雇佣及管理船员	协议价	1,033,812	21	1,430,900	34
合计			4,860,467	100	4,212,436	100

## (六) 关联方及关联交易 - 续

## 5、关联交易情况 - 续

## (5) 船员工资代理

本集团因聘用船员而应付给船员的工资总额，除直接支付船员本人部分现金外，根据船员提出的家属留薪申请书及其他相关文件，其余部分转由明华投资有限公司支付。2010 年度转由明华投资有限公司代付的船员工资折合人民币 134,642,888 元 (2009 年：人民币 116,174,869 元)。

## (6) 保险代理

本集团与船舶运输相关的保险业务通过海达远东保险顾问有限公司办理，保险费也通过该公司支付给保险公司。海达远东保险顾问有限公司直接从保险公司处扣收手续费，本集团无需支付手续费。

## (7) 采购商品

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
海通通信仪器有限公司	备品备件	协议价	300,483	1	673,413	1
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	备品备件	协议价	7,432,480	10	9,192,783	4
Merchants Japan Co., Ltd.	备品备件	协议价	8,945,082	12	-	-
合计			16,678,045	23	9,866,196	5

## (8) 船舶坞修及油轮双壳改造

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
友联船厂有限公司	油轮双壳改造	协议价	-	-	181,736,884	52
友联船厂有限公司	船舶坞修	协议价	6,751,186	12	4,010,208	27
合计			6,751,186	12	185,747,092	79

## (9) 关键管理人员报酬

单位：人民币元

项目名称	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	5,577,759	7,580,389

## (六) 关联方及关联交易 - 续

## 6、关联方应收应付款项

单位：人民币元

项目名称	关联方	年末金额	年初金额
应收账款	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	2,264,427	-
应收利息	招商银行股份有限公司	7,724,987	23,792,250
其他应收款	中国液化天然气运输(控股)有限公司	69,563,947	112,259,717
	Universal Sheen Investment Ltd.	1,408,517	1,455,800
	海达远东保险顾问有限公司	263,622	-
	All Oceans Maritime Agency Inc.	165,568	170,705
	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	94,088	280,817
	招商局集团(上海)有限公司	31,185	31,185
	招商局船务企业有限公司	15,892	-
	合计	71,542,819	114,198,224
应付账款	海达远东保险顾问有限公司	-	366,285
	海通通信仪器有限公司	34,191	83,571
	Merchants Japan Co., Ltd.	81,642	-
	合计	115,833	449,856
其他应付款	蛇口明华船务有限公司	663,207	1,226,999
	明华投资有限公司	535,945	1,267,104
	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	147,646	-
	合计	1,346,798	2,494,103

注：上述债权债务往来余额不计利息，未约定还款期限。

## (七) 或有事项

截至资产负债日止，本集团不存在需要披露的重大或有事项。

## (八) 承诺事项

## 1、资本承诺

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
已签约但尚未于财务报表中确认的		
- 购建长期资产承诺	1,879,243,797	4,393,682,298

## (八) 承诺事项 - 续

## 2、经营租赁承诺

至资产负债表日止，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
资产负债表日后第 1 年	1,354,200	8,868,089
资产负债表日后第 2 年	293,044	1,455,800
合计	1,647,244	10,323,889

## (九) 资产负债表日后事项

## 1、重要的资产负债表日后事项说明

无。

## 2、资产负债表日后利润分配情况说明

单位：人民币元

项目	金额
拟分配的利润或股利	151,069,498
经审议批准宣告发放的利润或股利	尚待股东大会批准

## 3、其他资产负债表日后事项说明

截止财务报表批准报出日，本集团无重大的其他资产负债表日后事项。

## (十) 其他重要事项

## 1、以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币元

项目	年初金额	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	汇兑调整	年末金额
金融资产						
可供出售金融资产	75,560,472	-	(13,484,360)	-	(2,372,578)	59,703,534
金融负债						
交易性金融负债	33,184,745	2,658,584	-	-	(1,057,145)	34,786,184

(十) 其他重要事项 - 续

2、分部报告

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为两个报告分部，分别为：油轮运输和散货船运输。这些报告分部是与其从事的经营业务为基础确定的。本集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本集团各个报告分部提供的主要劳务分别为：油轮运输和散货船运输。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。



## (十) 其他重要事项 - 续

## 2、分部报告 - 续

## (1) 分部报告信息

单位：人民币元

项目	油轮运输		散货船运输		未分配项目		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
营业收入										
对外交易收入	1,894,605,903	1,369,359,045	702,071,801	494,851,279	-	-	-	-	2,596,677,704	1,864,210,324
分部间交易收入	-	-	7,257,698	6,426,807	-	-	(7,257,698)	(6,426,807)	-	-
分部营业收入合计	1,894,605,903	1,369,359,045	709,329,499	501,278,086	-	-	(7,257,698)	(6,426,807)	2,596,677,704	1,864,210,324
分部费用	1,596,393,456	1,136,371,471	463,972,468	357,342,735	-	-	(7,257,698)	(6,426,807)	2,053,108,226	1,487,287,399
分部利润	298,212,447	232,987,574	245,357,031	143,935,351	-	-	-	-	543,569,478	376,922,925
调节项目：										
管理费用	-	-	-	-	5,568,474	5,922,152	-	-	5,568,474	5,922,152
财务费用	-	-	-	-	(22,540,128)	(19,538,653)	-	-	(22,540,128)	(19,538,653)
公允价值变动收益	(2,658,584)	8,117,241	-	-			-	-	(2,658,584)	8,117,241
投资收益	-	-	-	-	62,955,833	26,111,646	-	-	62,955,833	26,111,646
<b>营业利润</b>	295,553,863	241,104,815	245,357,031	143,935,351	79,927,487	39,728,147	-	-	620,838,381	424,768,313
营业外收入	34,134,468	16,206,411	770,467	2,700,824	33,168,000	18,316,000	-	-	68,072,935	37,223,235
营业外支出	-	-	-	-	2,966,332	288,190	-	-	2,966,332	288,190
<b>利润总额</b>	329,688,331	257,311,226	246,127,498	146,636,175	110,129,155	57,755,957	-	-	685,944,984	461,703,358
所得税	-	-	-	-	53,399,754	108,275,266	-	-	53,399,754	108,275,266
<b>净利润</b>	329,688,331	257,311,226	246,127,498	146,636,175	56,729,401	(50,519,309)	-	-	632,545,230	353,428,092

## (十) 其他重要事项 - 续

## 2、分部报告 - 续

## (1) 分部报告信息 - 续

单位：人民币元

项目	油轮运输		散货船运输		未分配项目		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部资产总额	9,486,896,368	8,436,204,603	3,554,570,885	3,198,124,943	13,144,561,975	12,022,231,072	(9,952,557,931)	(8,995,469,936)	16,233,471,297	14,661,090,682
报表资产总额	9,486,896,368	8,436,204,603	3,554,570,885	3,198,124,943	13,144,561,975	12,022,231,072	(9,952,557,931)	(8,995,469,936)	16,233,471,297	14,661,090,682
分部负债总额	8,170,920,102	7,411,844,847	2,387,947,452	2,153,126,202	5,782,647,270	4,473,236,003	(9,952,326,136)	(8,995,230,949)	6,389,188,688	5,042,976,103
报表负债总额	8,170,920,102	7,411,844,847	2,387,947,452	2,153,126,202	5,782,647,270	4,473,236,003	(9,952,326,136)	(8,995,230,949)	6,389,188,688	5,042,976,103
补充信息:										
折旧	444,961,587	320,218,722	129,519,728	103,721,775	75,742	102,541	-	-	574,557,057	424,043,038
利息收入	20,762	12,171	74,344	80,154	43,393,207	94,510,650	-	-	43,488,313	94,602,975
利息费用	62,239,347	34,519,813	6,962,023	80,878	15,331,278	56,466,362	-	-	84,532,648	91,067,053
当期确认的减值损失	-	-	(205,605)	(333,141)	-	-	-	-	(205,605)	(333,141)
采用权益法核算的长期股权投资确认的投资收益	-	-	-	-	61,502,131	23,173,260	-	-	61,502,131	23,173,260
采用权益法核算的长期股权投资金额	-	-	-	-	553,581,002	424,580,337	-	-	553,581,002	424,580,337
长期股权投资以外的非流动资产	8,954,346,325	8,145,007,988	3,208,617,814	2,432,793,614	60,052,697	63,867,227	-	-	12,223,016,836	10,641,668,829
资本性支出	1,553,237,375	2,050,692,915	997,641,322	330,548,144	118,416	43,626	-	-	2,550,997,113	2,381,284,685
其中：在建工程支出	1,550,386,515	2,018,200,898	997,641,322	330,548,144	-	-	-	-	2,548,027,837	2,348,749,042
购置固定资产支出	2,850,860	32,492,017	-	-	118,416	43,626	-	-	2,969,276	32,535,643

---

(十) 其他重要事项 - 续

**3、金融工具及风险管理**

本集团的主要金融工具包括可供出售金融资产、银行借款、银行存款、应收账款、其他应收款、应付账款、其他应付款、衍生金融工具等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

**(1) 风险管理目标和政策**

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

**1.1 市场风险**

**1.1.1. 外汇风险**

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与美元和港币有关，除本公司以人民币进行各种商业交易并以人民币为记账本位币，海宏轮船(英国)有限公司(已歇业)以英镑为记账本位币外，本集团其他子公司的主要业务活动以美元或港币计价结算，并以美元或港币为记账本位币。各子公司非记账本位币的资产和负债金额较小，其产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩无重大影响。

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响。本集团目前并未采取任何措施规避外汇风险。

**1.1.2. 利率风险—现金流量变动风险**

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款(详见附注(五)14、附注(五)22及附注(五)23有关。本集团通过子公司凯福船务有限公司购买利率掉期合同(附注(五)15)以降低本集团的现金流量变动风险。

**1.1.3. 其他价格风险**

本集团持有的分类为可供出售金融资产的投资(附注(五)7)在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场变动的风险。但由于该等金融资产金额较小，本集团面临的其他价格风险对本集团经营业绩无重大影响。

## (十) 其他重要事项 - 续

### 3、金融工具及风险管理 - 续

#### 1.2. 信用风险

2010 年 12 月 31 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本集团由各管理公司的航运部、商务部专门负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本集团无已逾期但未减值的金融资产产生的信用风险。

本集团采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。本集团管理层认为本集团无其他重大信用集中风险。

#### 1.3. 流动风险

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团将银行借款作为主要资金来源。2010 年 12 月 31 日，本集团无尚未使用的银行借款额度。

## (十) 其他重要事项 - 续

## 3、金融工具及风险管理 - 续

## 1.3. 流动风险 - 续

本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期年限分析如下：

单位：人民币元

项目	1 年以内	1-5 年	5 年以上
货币资金	3,059,058,027	-	-
应收账款	127,952,959	-	-
应收利息	7,724,987	-	-
其他应收款	128,667,535	763,567	-
短期借款	1,724,466,000	-	-
交易性金融负债	34,786,184	-	-
应付账款	165,982,476	-	-
应付利息	8,477,582	-	-
其他应付款	8,143,057	3,399,187	-
一年内到期的非流动负债	786,155,775	-	-
长期借款	6,978,563	525,442,905	3,047,034,036

## (2) 公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

- 具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定；
- 其他金融资产及金融负债(不包括衍生工具)的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认；
- 衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

## (十) 其他重要事项 - 续

## 3、金融工具及风险管理 - 续

## (2). 公允价值 - 续

## 公允价值计量层级

以公允价值进行后续计量的金融资产及金融负债,其公允价值计量中的三个层级分析如下:

第 1 层级: 同类资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价;

第 2 层级: 直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值;

第 3 层级: 以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

单位: 人民币元

	年末数			
	第 1 层级	第 2 层级	第 3 层级	合计
可供出售金融资产				
— 权益工具	59,703,534	-	-	59,703,534
交易性金融负债				
— 衍生金融负债	-	34,786,184	-	34,786,184

单位: 人民币元

	年初数			
	第 1 层级	第 2 层级	第 3 层级	合计
可供出售金融资产				
— 权益工具	75,560,472	-	-	75,560,472
交易性金融负债				
— 衍生金融负债	-	33,184,745	-	33,184,745

本年度及上年度本集团的金融资产和金融负债的公允价值未发生第 1 层级和第 2 层级之间的转换。

本集团年末仍持有的以公允价值计量的金融资产和仍承担的金融负债本年度计入当期损益的利得(损失)为人民币(2,658,584)元(上年度: 人民币 8,117,241 元), 计入其他综合收益的的利得(损失)为人民币(13,484,360) 元(上年度: 人民币 34,212,102 元)。

## (十) 其他重要事项 - 续

## 3、金融工具及风险管理 - 续

## (3) 敏感性分析

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

3.1. 利率风险

3.1.1 利率风险敏感性分析基于下述假设：

- 市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；
- 对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；
- 对于指定为套期工具的衍生金融工具，市场利率变化影响其公允价值，并且所有利率套期预计都是高度有效的；
- 以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其他金融资产和负债的公允价值变化。

3.1.2 在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

单位：人民币元

项目	利率变动	本年度		上年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
银行借款	增加 1%	(57,032,747)	(57,032,747)	(42,122,014)	(42,122,014)
银行借款	减少 1%	57,032,747	57,032,747	42,122,014	42,122,014
银行存款	增加 0.3%	2,132,891	2,132,891	2,312,874	2,312,874
银行存款	减少 0.3%	(2,132,891)	(2,132,891)	(2,312,874)	(2,312,874)

## (十一) 母公司财务报表项目注释

## 1、货币资金

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：						
人民币			3,272			9,489
银行存款：						
人民币			2,193,510,851			2,442,071,594
美元	104	6.6228	686	207	6.8282	1,414
合计			2,193,514,809			2,442,082,497

## 2、应收利息

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
应收定期存款利息	23,792,250	36,029,248	52,096,511	7,724,987

## 3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露：

单位：人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
组合一	71,185	100	-	-	82,435	100	-	-
合计	71,185	100	-	-	82,435	100	-	-

注：本公司将金额为人民币 1,000 万元以上的其他应收款认定为单项金额重大的其他应收款。

其他应收款账龄如下：

单位：人民币元

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	71,185	100	-	71,185	51,250	62	-	51,250
3 年以上	-	-	-	-	31,185	38	-	31,185
合计	71,185	100	-	71,185	82,435	100	-	82,435

(2) 本报告期其他应收款余额中无应收持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。



## (十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

## 3、其他应收款 - 续

## (3) 其他应收款金额前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
招商局集团(上海)有限公司	同受招商局集团控制	31,185	1年以内	44

## 4、长期股权投资

## (1) 长期股权投资明细如下：

单位：人民币元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
能源运输投资	成本法	3,121,140,965	5,739,454,165	-	5,739,454,165	100	100	不适用	-	-	-

(2) 本公司于2010年12月31日持有的长期股权投资之被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

## 5、固定资产

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
一、账面原值合计：	669,076	49,889	54,000	664,965
其中：其他运输设备	417,000	-	-	417,000
其他设备	252,076	49,889	54,000	247,965
二、累计折旧合计：	294,443	75,359	54,000	315,802
其中：其他运输设备	82,531	52,125	-	134,656
其他设备	211,912	23,234	54,000	181,146
三、固定资产账面净值合计	374,633			349,163
其中：其他运输设备	334,469			282,344
其他设备	40,164			66,819
四、减值准备合计	-			-
其中：其他运输设备	-			-
其他设备	-			-
五、固定资产账面价值合计	374,633			349,163
其中：其他运输设备	334,469			282,344
其他设备	40,164			66,819

本年折旧额为人民币 75,359 元。

## (十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

## 6、应付职工薪酬

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	377,000	1,679,787	1,706,787	350,000
二、职工福利费	-	117,866	117,866	-
三、社会保险费	31,997	203,746	235,743	-
其中：医疗保险费	-	46,905	46,905	-
基本养老保险费	-	77,053	77,053	-
年金缴费	31,997	70,025	102,022	-
失业保险费	-	6,167	6,167	-
工伤保险费	-	2,310	2,310	-
生育保险费	-	1,286	1,286	-
四、住房公积金	-	30,285	30,285	-
五、其他	58,012	183,134	184,294	56,852
合计	467,009	2,214,818	2,274,975	406,852

应付职工薪酬中工会经费和职工教育经费金额为人民币 56,852 元。

## 7、应交税费

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
企业所得税	8,977,160	257,345,629
个人所得税	76,153	18,831
合计	9,053,313	257,364,460

## 8、其他应付款

(1) 其他应付款明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
审计费	475,000	475,000
往来款	47,791	411,830
其他	36,571	18,921
合计	559,362	905,751

## (十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

## 8、其他应付款 - 续

(2) 本报告期其他应付款余额中应付持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方情况

单位：人民币元

单位名称	年末数	年初数
香港明华船务有限公司	6,633	411,830

## 9、未分配利润

单位：人民币元

项目	金额	提取或分配比例
<b>2010 年度：</b>		
年初未分配利润	83,202,273	
加：本年归属于母公司股东的净利润	52,713,976	
减：提取法定盈余公积	5,271,398	10%
应付普通股股利	68,667,954	
年末未分配利润	61,976,897	
<b>2009 年度：</b>		
年初未分配利润	85,234,049	
加：本年归属于母公司股东的净利润	379,231,102	
减：提取法定盈余公积	37,923,110	10%
应付普通股股利	343,339,768	
年末未分配利润	83,202,273	

## 10、财务费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	-	-
减：已资本化的利息费用	-	-
减：利息收入	42,924,939	93,281,246
汇兑差额	34	-
减：已资本化的汇兑差额	-	-
其他	68,292	333,148
合计	(42,856,613)	(92,948,098)

## (十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

## 11、投资收益

## (1) 投资收益明细情况

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	-	509,177,700

## (2) 按成本法核算的长期股权投资收益

单位：人民币元

被投资单位	本年发生额	上年发生额	本年比上年增减变动的原因
能源运输投资	-	509,177,700	被投资单位本年未分回利润

## 12、营业外收入

## (1) 营业外收入明细如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	33,168,000	18,316,000

## (2) 政府补助明细

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	说明
财政专项补贴收入	33,168,000	18,316,000	参见附注

## 13、营业外支出

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
对外捐赠	2,960,000	288,190
其他	6,332	-
合计	2,966,332	288,190

## (十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

## 14、所得税费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	14,878,696	148,392,734
补计所得税(附注(五)(36))	140,717	87,045,409
合计	15,019,413	235,438,143

所得税费用与会计利润的调节表如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
会计利润	67,733,389	614,669,245
按 22% 的税率计算的所得税费用(上年度: 20%)	14,901,346	122,933,849
补计所得税(附注(五)36)	140,717	87,045,409
在其他地区的子公司税率不一致的影响	-	25,458,885
其他	(22,650)	-
合计	15,019,413	235,438,143

## 15、现金流量表项目注释

## (1) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	58,992,202	161,879,097
政府补贴收入	33,168,000	18,316,000
合计	92,160,202	180,195,097

## (2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
捐赠支出	2,960,000	288,190
审计费	950,000	950,000
中介费用	388,800	391,200
房屋租赁支出	181,440	213,440
银行手续费	68,292	333,137
其他	1,625,995	960,951
合计	6,174,527	3,136,918

## (十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

## 16、现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	本年金额	上年金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	52,713,976	379,231,102
加：固定资产折旧	75,359	102,540
投资损失(收益)	-	(509,177,700)
经营性应收项目的减少(增加)	16,078,513	68,595,908
经营性应付项目的增加(减少)	(248,717,693)	80,408,154
经营活动产生的现金流量净额	(179,849,845)	19,160,004
<b>2. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的年末余额	2,193,514,809	2,442,082,497
减：现金的年初余额	2,442,082,497	4,266,406,508
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	(248,567,688)	(1,824,324,011)

## (2) 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
一、现金	2,193,514,809	2,442,082,497
其中：库存现金	3,272	9,489
可随时用于支付的银行存款	2,193,511,537	2,442,073,008
二、年末现金及现金等价物余额	2,193,514,809	2,442,082,497

## (十一) 母公司财务报表项目注释- 续

## 17、关联方及关联交易

(1) 本公司与附注(四)以及附注(六)所述关联方在本年度发生了如下重大关联交易

## (a) 银行存款及利息收入

本公司于关联方(金融机构)存放资金的有关明细资料如下:

单位: 人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	年末数	年初数
招商银行股份有限公司	银行存款	中国人民银行规定利率	2,161,154,540	2,398,493,723

本公司因存放上述资金而向关联方收取利息收入的明细资料如下:

单位: 人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
招商银行股份有限公司	利息收入	中国人民银行规定利率	42,741,917	99	93,189,405	99

## (b) 关联租赁情况

## 承租情况表

单位: 人民币元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费用
招商局集团(上海)有限公司	本公司	房屋建筑物	2010.01.01	2010.12.31	协议价	181,440

## (2) 关联方应收应付款项

单位: 人民币元

项目名称	关联方	年末金额	年初金额
应收利息	招商银行股份有限公司	7,724,987	23,792,250
其他应收款	招商局集团(上海)有限公司	31,185	31,185
其他应付款	香港明华船务有限公司	6,633	411,830

注: 上述债权债务往来余额不计利息, 未约定还款期限。

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

17、关联方及关联交易 - 续

(3) 担保

本公司的相关子公司于 2007 年签订关于购建明鸿散货、明誉散货、明顺散货、明景散货、明舟散货船舶的合同，由本公司提供履约担保，担保金额以造船合同约定的造价为限。该等合同造价共计 378,100,000 美元，截至 2010 年 12 月 31 日止，已支付上述合同造价共计 172,973,802 美元。



**(十二) 财务报表之批准**

本公司的公司及合并财务报表于 2011 年 4 月 15 日已经本公司董事会批准。

**1、非经常性损益明细表**

单位：人民币元

项目	金额
非流动资产处置损益	34,134,467
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	33,168,000
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-
非货币性资产交换损益	-
委托他人投资或管理资产的损益	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-
债务重组损益	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	(2,658,584)
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	205,605
对外委托贷款取得的损益	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	(140,717)
受托经营取得的托管费收入	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(2,195,864)
所得税影响额	(6,645,760)
少数股东权益影响额(税后)	-
合计	55,867,147

## 2、净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是招商局能源运输股份有限公司(以下简称“本公司”)按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 09 号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的有关规定而编制的。

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.41	0.18	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.84	0.16	不适用

## 3、公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

单位：人民币元

	报表项目	2010 年度	2009 年度	变动幅度	差异原因
1	固定资产	10,000,110,025	7,104,762,396	41%	新增油轮及散货船转入固定资产。
2	在建工程	2,163,203,277	3,461,345,961	(38%)	新建油轮及散货船交船转入固定资产。
3	短期借款	1,721,902,000	682,820,000	152%	本年新增短期借款。
4	一年内到期的非流动负债	779,177,212	380,416,093	105%	银行长期借款增加,相应地一年内到期的长期借款也增加。
5	营业收入	2,596,677,704	1,864,210,324	39%	油轮和干散货航运市场均大幅上升。
6	营业成本	1,927,575,957	1,391,663,369	39%	主要因船舶增加。
7	财务费用	47,598,033	14,077,424	238%	利息收入大幅减少。
8	所得税费用	53,399,754	108,275,266	(51%)	上年度补缴以前年度境外分回利润所得税费用

## 第十二节 备查文件目录

- 1、载有董事长签名的 2009 年年度报告及其摘要文本；
- 2、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告文本；
- 3、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有文件文本；
- 4、其他有关资料。

董事长：李建红

二〇一一年四月十八日