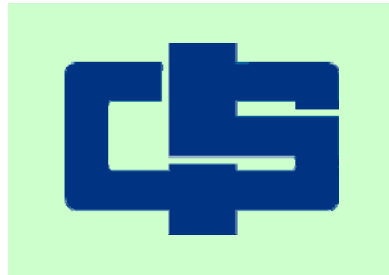


中海发展股份有限公司

600026

2011 年年度报告



二〇一二年三月十五日

目 录

一、重要提示.....	2
二、公司基本情况.....	3
三、会计数据和业务数据摘要.....	5
四、股本变动及股东情况.....	8
五、董事、监事和高级管理人员.....	12
六、公司治理结构.....	19
七、股东大会情况简介.....	25
八、董事会报告.....	26
九、监事会报告.....	41
十、重要事项.....	43
十一、财务报告.....	51
十二、备查文件目录.....	52
审计报告.....	53
财务报表.....	54
财务报表附注.....	67

一、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) 公司应出席会议董事 11 名，实到 7 名。执行董事、副董事长许立荣先生因工作原因出差未能出席本次会议，委托董事长李绍德先生代为行使表决权；执行董事、副董事长林建清先生，执行董事张国发先生因工作原因出差未能出席本次会议，皆委托执行董事王大雄先生代为行使表决权；执行董事邱国宣先生因工作原因出差未能出席本次会议，委托执行董事严志冲先生代为行使表决权。

(三) 天职国际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) 公司负责人李绍德、主管会计工作负责人王康田及会计机构负责人丁兆军声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

(六) 公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	中海发展股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	中海发展
公司的法定英文名称	China Shipping Development Company Limited
公司的法定英文名称缩写	CSDC
公司法定代表人	李绍德

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	姚巧红
联系地址	上海市东大名路 670 号 7 楼
电话	021-65967742/65967165/65967160
传真	021-65966160
电子信箱	yqh@cnsipping.com

(三) 基本情况简介

注册地址	上海市浦东新区源深路 168 号
注册地址的邮政编码	200120
办公地址	上海市东大名路 670 号 7 楼
办公地址的邮政编码	200080
公司国际互联网网址	www.cnshippingdev.com
电子信箱	csd@cnsipping.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》、《上海证券报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	上海市东大名路 670 号 7 楼 公司董事会秘书室

(五) 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
A 股	上海证券交易所	中海发展	600026
H 股	香港联合交易所有限公司	中海发展	01138

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	1994 年 5 月 3 日	
公司首次注册登记地点	中国上海市广东路 20 号	
首次变更	公司变更注册登记日期	1994 年 9 月 11 日
	公司变更注册登记地点	中国上海市浦东新区源深路 168 号
	企业法人营业执照注册号	企股沪总字第 022594 号
	税务登记号码	国税沪字 310042132212734 号、 地税沪字 310042132212734 号
	组织机构代码	13221273-4
公司聘请的会计师事务所名称	天职国际会计师事务所有限公司 (Baker Tilly China)	
公司聘请的会计师事务所办公地址	北京市海淀区车公庄西路乙 19 号	

三、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	1,058,228,565.97
利润总额	1,225,051,409.63
归属于上市公司股东的净利润	1,047,315,480.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	923,312,955.74
经营活动产生的现金流量净额	1,471,448,179.32

(二) 境内外会计准则差异

本报告期公司无境内外会计准则差异

(三) 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	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	156,456,137.94	178,553,307.27	125,609,717.82
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	34,258,200.00	31,345,400.00	33,376,800.00
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			-1,520,450.26
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			26,429,960.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,168,335.00	206,552.54	
对外委托贷款取得的损益	1,537,361.39		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-23,891,494.28	-4,023,784.41	-3,340,805.88
少数股东权益影响额	-3,794,606.98	-7,010,926.42	-593,671.75
所得税影响额	-41,731,408.60	-66,236,388.26	-7,792,605.53
合计	124,002,524.47	132,834,160.72	172,168,944.90

(四) 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	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
营业总收入	12,290,583,242.24	11,409,419,741.52	7.72	8,919,204,831.90
营业利润	1,058,228,565.97	1,965,533,039.87	-46.16	1,186,692,168.65
利润总额	1,225,051,409.63	2,171,407,962.73	-43.58	1,342,337,880.59
归属于上市公司股东的净利润	1,047,315,480.21	1,716,522,494.71	-38.99	1,064,793,904.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	923,312,955.74	1,583,688,333.99	-41.70	892,624,959.76
经营活动产生的现金流量净额	1,471,448,179.32	2,720,967,284.83	-45.92	1,901,515,281.25
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	51,588,814,094.48	40,710,176,243.62	26.72	33,929,548,233.73
负债总额	27,247,206,233.58	17,618,714,588.48	54.65	12,291,693,693.86
归属于上市公司股东的所有者权益	23,638,816,830.95	22,578,545,669.88	4.70	21,394,573,216.19
总股本	3,404,552,270.00	3,404,552,270.00	0.00	3,404,552,270.00

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年 增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.3076	0.5042	-38.99	0.3128
稀释每股收益 (元/股)	0.2931	0.5042	-41.87	0.3128
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.3076	0.5042	-38.99	0.3128
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.2712	0.4652	-41.70	0.2622
加权平均净资产收益率 (%)	4.56	7.81	减少 3.25 个百分点	4.97
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	4.02	7.20	减少 3.18 个百分点	4.16
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.4322	0.7992	-45.92	0.5585
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	6.9433	6.6319	4.70	6.2841
资产负债率 (%)	52.82	43.28	增加 9.54 个百分点	36.23

(五) 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
其他非流动负债	-13,218,329.36	-15,645,075.01	-2,426,745.65	0
合计	-13,218,329.36	-15,645,075.01	-2,426,745.65	0

为了规避借款利率波动的风险,2008年7月本公司与花旗银行签订利率掉期合约,将总额11,409万美元的浮动利率借款(利率为Libor+0.42%至0.45%)互换为期限为8至10年、年利率4.40%的固定利率借款,以锁定浮动利率的风险敞口。该套期工具的现金流与被套期项目现金流完全匹配。2009年12月,本公司与花旗银行达成协议,将年固定利率利率由4.40%下调到2.90%,其他条款均保持不变,合约执行时间为原合约的剩余时间。

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	0	0
二、无限售条件流通股	3,404,552,270	100
1、人民币普通股	2,108,552,270	61.93
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股	1,296,000,000	38.07
4、其他		
三、股份总数	3,404,552,270	100

2、限售股份变动情况

报告期内，本公司无限售股份，亦无任何变动情况。

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

币种:人民币

股票及其 衍生证券 的种类	发行 日期	发行 价格 (元)	发行数量	上市日期	获准上市交 易数量	交易 终止 日期
可转换公 司债券	2011-8-1	100 元/张	39,500,000 张	2011-8-12	39,500,000 张	2017-8-1

本公司于 2011 年 8 月发行可转换公司债券的详情请见本报告第 11 页的内容。

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

单位：股

2011 年末股东总数：112,796 户（其中 A 股 112,384 户，H 股 412 户）					
本年度报告公布日前一个月末股东总数：113,315 户（其中 A 股 112,898 户，H 股 417 户）					
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	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国海运(集团)总公司	国有法人	46.36	1,578,500,000	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	37.84	1,288,284,896	0	未知
中国建设银行－长城品牌优选股票型证券投资基金	其他	0.27	9,233,660	0	未知
安石投资管理有限公司－安石大中华基金	其他	0.13	4,397,257	0	未知
中国人民人寿保险股份有限公司－万能－个险万能	其他	0.12	4,023,045	0	未知
中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	其他	0.12	3,982,960	0	未知
中国银行－华宝兴业动力组合股票型证券投资基金	其他	0.11	3,900,123	0	未知
中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金	其他	0.10	3,461,253	0	未知
文登泰宇皮件有限公司	其他	0.10	3,240,120	0	未知
银河证券－招行－银河金星 1 号集合资产管理计划	其他	0.09	3,124,002	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
中国海运(集团)总公司	1,578,500,000	人民币普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,288,284,896	境外上市外资股
中国建设银行－长城品牌优选股票型证券投资基金	9,233,660	人民币普通股
安石投资管理有限公司－安石大中华基金	4,397,257	人民币普通股
中国人民人寿保险股份有限公司－万能－个险万能	4,023,045	人民币普通股
中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	3,982,960	人民币普通股
中国银行－华宝兴业动力组合股票型证券投资基金	3,900,123	人民币普通股
中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金	3,461,253	人民币普通股
文登泰宇皮件有限公司	3,240,120	人民币普通股
银河证券－招行－银河金星 1 号集合资产管理计划	3,124,002	人民币普通股

上述股东关联关系或一致行动关系的说明

本公司不存在有限售条件股东，因此前十名股东与前十名无限售条件股东相同，本公司第一名股东与第二至第十名股东之间不存在关联关系，未知第二名股东至第十名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

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

本公司的控股股东—中国海运（集团）总公司为国有独资公司。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位：亿元 币种：人民币

名称	中国海运(集团)总公司
单位负责人或法定代表人	李绍德
成立日期	1997年8月18日
注册资本	66.20

主要经营业务或管理活动：从事沿海运输、远洋运输、国内江海直达货物运输、集装箱运输及揽货订舱、运输报关、多式联运，船舶租赁、船舶代理、货运代理、航空货运与航空代理，船舶燃物料、淡水供应、船用食品供应，储运及船舶修造与拆船，通讯导航及设备、产品修造，仓储、堆场、码头，集装箱制造、修理、买卖、租赁，各种车辆及零配件制造、修理、销售，船舶买卖，原油和成品油买卖，煤炭和钢材买卖及其它种类进出口商品贸易，培训教育，技术咨询，通讯导航服务，劳务输出，房地产开发，旅游，金融，宾馆等业务。

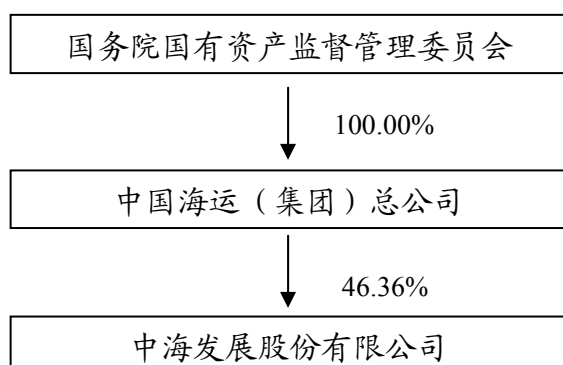
(3) 实际控制人情况

公司控股股东即为公司的实际控制人。

(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、其他持股在百分之十以上的法人股东

HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）是私人公司，其主要业务为代其它公司或个人持有股票。

（四）可转换公司债券情况

1、转债发行情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1152号文核准，本公司于2011年8月1日成功发行人民币39.5亿元A股可转换公司债券（“中海转债”），每张面值100元，共39,500,000张，期限为六年，即自2011年8月1日至2017年8月1日。本次发行可转换公司债券的票面利率为第一年0.5%、第二年0.7%、第三年0.9%、第四年1.3%、第五年1.6%、第六年2.0%，采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即2011年8月1日。

中海转债已于2011年8月12日起在上海证券交易所上市交易，证券代码“110017”，中海转债将自2012年2月2日起可转换为本公司A股股票，初始转股价格为8.70元/股。

本次发行的可转换公司债券未提供担保。

有关中海转债发行和上市的详情，请参考本公司自2011年7月28日至2011年8月10日发布于《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的一系列公告。

2、报告期转债持有人及担保人情况

期末转债持有人数	6,845 户	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下:		
可转换公司债券持有人名称	期末持 债数量 (元)	持有 比例 (%)
中国海运(集团)总公司	1,831,393,000	46.36
中国工商银行股份有限公司-兴全可转债混合型证券投资基金	238,323,000	6.03
中国光大银行股份有限公司-招商安本增利债券型证券投资基金	138,796,000	3.51
中国农业银行股份有限公司-招商安瑞进取债券型证券投资基金	99,228,000	2.51
中国银行股份有限公司-易方达岁丰添利债券型证券投资基金	90,087,000	2.28
兴业银行股份有限公司-兴全保本混合型证券投资基金	88,682,000	2.25
中油财务有限责任公司	67,300,000	1.70
申银万国-汇丰-MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	59,750,000	1.51
中国建设银行-易方达增强回报债券型证券投资基金	50,194,000	1.27
中信证券-中信银行-中信证券债券优化集合资产管理计划	50,000,000	1.27

五、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

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	是否在公司领取报酬、津贴	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
李绍德	执行董事、董事长	男	61	2009-5-25~2012-5-24	否	0	是
马泽华	执行董事、副董事长	男	59	2009-5-25~2011-9-16	否	0	是
林建清	执行董事、副董事长	男	58	2009-5-25~2012-5-24	否	0	是
王大雄	执行董事	男	51	2009-5-25~2012-5-24	否	0	是
张国发	执行董事	男	55	2009-5-25~2012-5-24	否	0	是
茅士家	执行董事	男	61	2009-5-25~2011-1-30	是	7.8	否
	总经理			2010-1-1~2011-1-21			
严志冲	执行董事	男	54	2011-4-6~2012-5-24	是	86.2	否
	总经理			2011-1-21~2012-12-31			
邱国宣	执行董事	男	54	2009-5-25~2012-5-24	是	80.5	否
	副总经理			2010-1-1~2012-12-31			
朱永光	独立非执行董事	男	66	2009-5-25~2012-5-24	是	10.0	否
顾功耘	独立非执行董事	男	54	2009-5-25~2011-9-16	是	7.5	否
张军	独立非执行董事	男	49	2009-5-25~2012-5-24	是	10.0	否
卢文彬	独立非执行董事	男	44	2009-5-25~2012-5-24	是	10.0	否
寇来起	监事、监事会主席	男	61	2009-5-25~2012-5-24	是	3.3	是
严志冲	监事	男	54	2009-5-25~2011-1-21	不适用		
徐辉	监事	男	49	2009-5-25~2012-5-24	否	0	是
於世成	独立监事	男	57	2009-5-25~2012-5-24	是	8.3	否
陈秀玲	职工监事	女	46	2009-5-25~2012-5-24	是	46.9	否
罗宇明	职工监事	男	44	2009-5-25~2012-5-24	是	44.4	否
王康田	副总经理、总会计师	男	46	2010-1-1~2012-12-31	是	70.6	否
谈伟鑫	副总经理	男	53	2010-1-1~2012-12-31	是	70.6	否
姚巧红	董事会秘书	女	42	2010-1-1~2012-12-31	是	44.1	否
合计						500.2	

董事、监事、高级管理人员主要工作经历：

(1) 李绍德先生，1950年8月生，61岁，高级经济师，现任本公司董事长、执行董事、董事会战略委员会主任委员，中国海运（集团）总公司董事长、党组书记，中海集装箱运输股份有限公司（其A股于上海证券交易所上市（股份代号：601866），其H股于联交所主板上市（股份代号：2866））执行董事和董事长。李先生1968年加入海运局，历任油轮船队党委副书记、劳资处处长，1988年起任上海海运局副局长，于本公司1994年成立起即加入本公司，1995年起任上海海运（集团）公司总经理，1996年起兼任上海海兴轮船股份有限公司（本公司的前身）董事长。李先生长期从事航运企业的管理，思路敏捷，处事果断，求真务实，有强烈的市场意识和丰富的运输安全管理经验。李先生1983年毕业于上海海运学院水运管理专业，1997年获工学硕士学位，被聘为上海海运学院客座教授，现任中国船东学会副会长、《航海技术》杂志主任委员。

(2) 林建清先生：1954年2月生，58岁，高级工程师，现任本公司副董事长、执行董事、董事会战略委员会及提名委员会委员、中国海运（集团）总公司副总经理、中海集装箱运输股份有限公司非执行董事。历任广州海运（集团）公司船舶轮机长、机务科科长、总经理助理和副总经理等职；1997年7月加入中国海运（集团）总公司，担任副总裁职务，2006年12月起任本公司董事。林先生毕业于华东师范大学，博士研究生学历，他长期从事海运事业，具有丰富的航海和海运企业管理经验。

(3) 王大雄先生，1960年12月生，51岁，高级会计师，现任本公司执行董事、董事会战略委员会委员、中国海运（集团）总公司副总经理、中海集装箱运输股份有限公司非执行董事、招商银行股份有限公司（其A股于上海证券交易所上市（股份代号：600036），其H股于联交所主板上市（股份代号：3968））董事和中海（海南）海盛船务股份有限公司（一家于上海证券交易所上市的公司，股份代码：600896）董事长。王先生1983年加入广州海运局，历任广州海运局财务处科长、处长助理、处长，1996年起任广州海运（集团）有限公司董事、总会计师，于1997年加入本公司。王先生具有扎实的财务专业知识，丰富的财务管理经验，思路开阔，对现代企业财务谋略有独到的见解，并有成功的经验。王先生1983年毕业于上海海运学院水运管理财务专业。

(4) 张国发先生，1956年10月生，55岁，武汉大学经济学博士，现任本公司执行董事、董事会战略委员会、提名委员会委员、中国海运（集团）总公司副总经理、中海集装箱运输股份有限公司副董事长和执行董事。1991年起任交通部运输管理司副主任科员、主任科员，1996年起任交通部水运管理司综合处副处长、国际航运管理处处长，2000年起任交通部水运司司长助理、副司长，2004年11月加入中国海运（集团）总公司，2006年5月起任本公司董事。

(5) 严志冲先生，1957年5月生，54岁，高级工程师，现任本公司总经理、执行董事、董事会战略委员会委员。严先生历任中海发展股份有限公司广州油轮分公司总经理、中国海运（集团）总公司运输部部长、中国海运（香港）控股有限公司副总裁、中海国际船舶管理有限公司总经理、广州海运（集团）有限公司总经理等职。严先生于2010年6月到2011年6月为中海集装箱运输股份有限公司非执行董事，于2007年5月到2011年4月为中海（海南）海盛船务股份有限公司董事。严先生曾于2002年5月-2003年5月任本公司董事及于2007年10月-2011年1月任本公司监事。严先生于2011年1月起任本公司总经理，于2004年4月起担任本公司董事。

(6) 邱国宣先生，1957年8月生，54岁，工商管理硕士学位，高级工程师，现任本公司副总经理、执行董事、董事会战略委员会委员。邱先生历任广州海运局海轮驾驶员、船长，中海发展股份有限公司货轮公司海务部副主任、航运部副部长兼总调度室副主任、航运部部长，中海发展股份有限公司货轮公司总经理助理；2002年1月起至2009年3月任中海发展股份有限公司货轮公司副总经理。邱先生于2009年3月起任本公司副总经理，并于2009年5月起任本公司董事。

(7) 马泽华先生：1953年1月生，59岁，研究生学历，高级经济师。马先生曾任中国远洋运输总公司航运处副处长、航运部副经理，中远英国公司总经理，中远（集团）总公司发展部总经理兼海外事业处处长、中远（集团）总公司总裁助理兼发展部总经理，中远美洲公司总裁，广州远洋运输公司副总经理，青岛远洋运输公司总经理，中国远洋运输（集团）总公司副总裁。马先生2006年11月至2011年8月任中国海运（集团）总公司党组书记、副总裁，2007年4月至2011年9月任本公司执行董事、副董事长。

(8) 茅士家先生，1950年3月生，61岁，高级工程师。茅先生于1974年毕业于上海海运学院，主修航海。茅先生于1974年加入上海远洋运输公司，曾出任上海远洋国际货运公司及北京远洋国际货运公司的船长及经理、上海远洋运输公司的副总经理、招商局集团明华船务公司及招商局运输集团的总经理。茅先生于2001年1月加入中国海运（集团）总公司，曾出任中海码头发展有限公司及中海集团物流有限公司的总经理及中国海运（集团）总公司的总裁助理。茅先生长期从事航海及企业管理工作，具有丰富的企业管理经验。茅先生于2004年11月至2011年1月期间任本公司总经理，于2005年3月至2011年1月期间任本公司执行董事。

(9) 朱永光先生，1945年6月生，66岁，高级经济师，现任本公司独立非执行董事、董事会薪酬与考核委员会主任委员、提名委员会主任委员、战略委员会委员和审计委员会委员职务。朱永光先生1965年毕业于武汉河运学校船舶驾驶专业，1984年起历任交通部海洋局生产调度处处长，交通部运输管理司综合运输处处长，1992年起任交通部运输管理司、水运司副司长，1998年7月至2007年4月任交通部体改法规司司长。朱先生现为昊天能源集团有限公司（为于香港联合交易所有限公司上市的公司）的独立董事。朱先生于2008年1月加入本公司。

(10) 张军先生，1963年1月生，49岁，教授、博士生导师，现任本公司独立非执行董事、董事会战略委员会委员、薪酬与考核委员会委员、审计委员会委员和提名委员会委员。张先生历任复旦大学经济学助教、讲师、副教授和教授等职。1994年以来，张先生在美国、英国和日本等多所大学和研究所担任客座教授和访问学者等，2005年6月至9月，在芬兰赫尔辛基联合国大学担任「经济发展世界研究院」访问研究员，2006年4月，为复旦大学「当代中国经济」长江特聘教授。现为教育部重点研究基地「中国经济研究中心」主任，核心经济学期刊《世界经济文学》主编。张先生现为腾达建设集团股份有限公司及华丽家族股份有限公司（二者均为于上海证券交易所上市的公司）的独立董事。张先生于2009年5月加入本公司任独立非执行董事。

(11) 卢文彬先生，1967年9月生，44岁，会计学博士，现任本公司独立非执行董事、董事会审计委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员和提名委员会委员。卢先生于1992年7月参加工作，曾在江苏常州无线电总厂任财务部助理会计师，1993年3月在江苏石油化工

学院工商管理系担任讲师职务。2000年9月起历任上海国家会计学院教务部主管、教务部主任等职，现任中国会计学会会计教育委员会委员。卢先生现任南方科学城发展股份有限公司、上海佳豪船舶工程设计股份有限公司和宁波双林汽车部件股份有限公司（三者均为于深圳证券交易所上市的公司）独立董事。卢先生于2009年5月加入本公司任独立非执行董事。

（12）顾耘先生，1957年7月生，54岁，教授、博士生导师，现任中国法学会商法学研究会副会长，上海市法学会商法研究会会长，上海市人大立法咨询专家委员会委员等职。顾先生主要从事经济法、商法、国有经济法律制度研究，有着较高的理论造诣。顾先生2001年荣获上海市劳动模范称号、2002年荣获全国「五一」劳动奖章，2004年被授予上海市优秀人才称号。顾先生曾任江西赣粤高速公路股份有限公司、上海大众公用事业（集团）股份有限公司、上海海立（集团）有限公司、兴业银行股份有限公司及海通证券股份有限公司等于上海证券交易所上市的公司的独立非执行董事。顾先生于2009年5月至2011年9月期间任本公司独立非执行董事。

（13）寇来起先生，1950年10月生，61岁，现任本公司监事会主席、中海集装箱运输股份有限公司监事。寇先生历任上海海运局组织部副部长、人事部主任，中国海运（集团）总公司组织部部长，1997年12月至2011年8月任中国海运（集团）总公司纪检组组长及党组成员，2003年起任本公司监事。寇先生于2001年毕业于中央党校函授学院经济管理专业，长期从事航运企业管理工作。

（14）徐辉先生，1962年4月生，49岁，现任本公司监事，上海海运（集团）公司总经理，中海集装箱运输股份有限公司非执行董事。1984年参加工作，曾任上海海运局油运公司船舶轮机长、指导轮机长等职，1996年12月任上海海兴轮船股份有限公司船技部副主任，1997年起在上海海运（集团）公司任技术部主任、副总经理、总经理等职。徐先生1983年毕业于集美航海专科学校，2006年5月起任本公司监事。

（15）陈秀玲女士，1965年5月生，46岁，研究生学历，现任本公司职工监事及中海发展股份有限公司货轮公司航运部商务处处长。陈女士1990年5月毕业于武汉水运工程学院交运管理专业，历任广州海运（集团）有限公司运输处科员、广州海运南方船务公司箱运部经理、总经理助理，于1998年加入本公司任中海发展股份有限公司货轮公司商务部副主任、航运部副部长兼经营处处长，2006年5月起任本公司职工监事。

（16）罗宇明先生，1967年12月生，44岁，高级工程师，现任本公司职工监事、中海发展股份有限公司油轮公司总经理助理及航运部总经理。罗宇明先生毕业于大连海运学院船舶驾驶专业，1989年8月加入本公司，历任中海发展股份有限公司广州油轮分公司油轮船长、海务科主管、总经理助理、副总经理，2005年9月起任中海发展股份有限公司油轮公司船舶管理部主任，2007年1月起任航运部总经理，2007年10月起任本公司职工监事。

（17）於世成先生，1954年8月生，57岁，博士、律师、教授。於世成先生毕业于上海海运学院远洋运输业务专业，1986年在该校国际经济法专业获法学硕士学位，2007年在华东政法学院获法学博士学位。於先生现任中国航海学会副理事长、中国海商法协会副主席、交通部专家委员会委员、中国海事仲裁委员会仲裁员，曾任上海海事大学校长，中国远洋控股股份有限公司和中远航运股份有限公司独立监事。於先生于2008年1月至2011年10月任本公司独立监事。

(18) 王康田先生, 1966年3月生, 46岁, 经济学硕士, 现任本公司副总经理兼总会计师。1988年加入广州海运局, 历任广州海运(集团)有限公司财务部会计科副科长、科长、财务部副部长, 1997年加入中国海运(集团)总公司, 并于1999年加入本公司。王先生1988年毕业于安徽财贸学院财务会计专业, 并于2005年获中国人民大学经济学硕士学位。

(19) 谈伟鑫先生, 1958年7月生, 53岁, 研究生学历, 经济师, 现任本公司副总经理。曾任上海海兴轮船股份有限公司董事会秘书, 中海集团国际贸易有限公司总经理, 中海物流有限公司副总经理, 中国海运(集团)总公司发展部副部长、部长, 2007年2月起任本公司副总经理。

(20) 姚巧红女士, 1969年9月生, 42岁, 经济师、香港特许秘书公会联席成员, 现任中海发展股份有限公司董事会秘书。1997年加入上海海兴轮船股份有限公司, 2002年起任公司证券事务代表、董事会秘书室副主任、主任。姚女士1997年毕业于上海海运学院外语系, 获文学硕士学位。

注: 1、报告期内, 未有董事、监事或高级管理人员持有或买卖公司股份, 公司目前尚未实施股权激励计划;

2、根据本公司董事会薪酬与考核委员会制定的考核计划及予以的专项奖励, 严志冲先生、邱国宣先生、王康田先生、谈伟鑫先生、姚巧红女士的薪酬为87.8万元、94.6万元、79.1万元、79.1万元和49.5万元, 专项奖励在董事会批准后发放。

3、上述薪酬为税前口径, 且不计单位缴交的养老金及公积金;

4、监事会主席寇来起先生因自 2011 年 7 月起不在中海海运(集团)总公司担任职务, 其薪酬按独立监事薪酬标准执行;

5、董事、监事、高级管理人员的年龄计算基准日为报告日(2012年3月15日)。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
李绍德	中国海运(集团)总公司	总裁	2006年6月至2011年8月	是
李绍德	中国海运(集团)总公司	董事长、党组书记	2011年8月至今	是
马泽华	中国海运(集团)总公司	党组书记	2006年11月至2011年8月	是
林建清	中国海运(集团)总公司	副总经理	1997年7月至今	是
王大雄	中国海运(集团)总公司	副总经理	2001年2月至今	是
张国发	中国海运(集团)总公司	副总经理	2004年11月至今	是
寇来起	中国海运(集团)总公司	纪检组组长	1997年12月至2011年6月	是

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	是否领取 报酬津贴
李绍德	中海集装箱运输股份有限公司	董事长兼执行董事	否
马泽华	中海集装箱运输股份有限公司	副董事长兼非执行董事	否
林建清	中海集装箱运输股份有限公司	非执行董事	否
王大雄	中海集装箱运输股份有限公司	非执行董事	否
王大雄	中海（海南）海盛船务股份有限公司	董事长	否
王大雄	招商银行股份有限公司	董事	否
张国发	中海集装箱运输股份有限公司	副董事长兼执行董事	否
朱永光	昊天能源集团有限公司	独立董事	是
顾功耘	华东政法大学	教授	是
顾功耘	海通证券股份有限公司	独立董事	是
张军	复旦大学中国经济研究中心	主任	是
张军	腾达建设集团股份有限公司	独立董事	是
张军	华丽家族股份有限公司	独立董事	是
卢文彬	上海国家会计学院教务部	主任	是
卢文彬	南方科学城发展股份有限公司	独立董事	是
卢文彬	上海佳豪船舶工程设计股份有限公司	独立董事	是
卢文彬	宁波双林汽车部件股份有限公司	独立董事	是
寇来起	中海集装箱运输股份有限公司	监事	否
徐辉	上海海运（集团）公司	总经理	是
徐辉	中海集装箱运输股份有限公司	非执行董事	否
於世成	上海海事大学	校长	是
於世成	中国远洋控股股份有限公司	独立监事	是
於世成	中远航运股份有限公司	独立监事	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	由本公司薪酬与考核委员会提出，经董事会同意后，提交股东大会审议通过后实施。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	根据 2011 年度完成生产经营、安全及效益指标情况。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	公司已支付给公司董事、监事、高级管理人员的薪酬请见本报告第 12 页有关内容。此外，根据 2011 年年初制定的薪酬考核计划，董事会薪酬与考核委员会提议对公司高级管理人员在考核年薪外实施奖励，奖励标准不超过考核年薪的 20%。获得公司董事会的肯定和采纳。

(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
严志冲	监事	离任	工作变动
茅士家	总经理	离任	退休
严志冲	总经理	聘任	
茅士家	执行董事	离任	退休
严志冲	执行董事	聘任	
马泽华	执行董事	离任	工作变动
顾功耘	独立非执行董事	离任	研究事务繁忙
於士成	独立监事	离任	事务繁忙

(五) 公司员工情况

在职员工总数	6,317
公司需承担费用的离退休职工人数	2,260
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
运输船员	5,599
工程技术人员	320
管理人员	398
合计	6,317
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
硕士及以上	42
本科生	1,138
专科生	1,640
中专生	1,324
中专以下	2,173
合计	6,317

六、公司治理结构

(一) 公司治理的情况

本公司一直重视公司治理及问责之重要性。良好的公司治理能够提高公司科学决策和防范风险能力,保证公司正常有效地运营,促进公司可持续发展。董事会相信股东可从良好的企业管治中获得最大利益。

在报告期内,本公司能够按照境内外监管要求,规范运作。依据《中海发展股份有限公司章程》(“《公司章程》”)、相关法律、法规和公司上市地证券监管规则等规定并结合公司实际情况,不断制定、完善和有效执行董事会及所属各专门委员会的各项工作制度和相关工作流程。为使公司的各项制度更加符合现行法律、法规和规范性文件的内容,完善公司制度、加强公司治理,2011年本公司继续加强公司治理与制度建设,修订了《公司章程》及相关议事规则,包括《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《股东大会议事规则》,制订了《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《与中海集团财务有限责任公司关联交易的风险控制制度》和《董事会秘书工作制度》。

报告期内,通过股东大会、董事会以及相应的专门委员会、监事会和总经理负责的管理层协调运转,有效制衡,加之实施有效的内部控制管理体系,公司内部管理运作进一步规范,管理水平不断提升。

1、股东大会

股东大会为公司董事会和公司股东直接沟通并建立良好的关系提供机会。为保障本公司所有股东享有平等地位并有效行使自身权利,本公司严格按照有关法律法规及公司章程规定的通知、召集、召开程序,每年召开股东大会。在2011年5月27日召开的公司周年股东大会上,审议并通过了:2010年度董事会报告,2010年度监事会报告,2010年度利润分配方案,公司董、监事2011年度薪酬等8项议案。

2、董事会

本公司董事会由11名董事构成,其中有4名独立董事,独立董事的比例超过三分之一,并已在董事会下设立了“战略委员会”、“审计委员会”、“薪酬与考核委员会”及“提名委员会”。

(1) 战略委员会

公司战略委员会主要负责对公司长期发展战略、重大投资项目决策、财务预算以及投资项目的 战略计划进行研究并向董事会提出建议。该委员会由七名执行董事和二名独立非执行董事朱永光先生和张军先生组成,并由李绍德先生担任主任委员。

2011年,战略委员会共召开了3次会议,就公司船队结构调整、船舶建造及出售事宜向董事会提出建议。

(2) 审计委员会

本公司的审计委员会由四名独立非执行董事组成,并由卢文彬先生担任主任委员。审计委员会的主要职责是:审查公司财务报告,审核境内外独立审计师的聘用,审核并批准与审计相关的服务及监督公司内部财务报告程序和管理政策等。审计委员会每年至少召开三次会议,审阅本公司采用的会计政策、内部控制制度框架的有效性以及相关财务事宜,以确保公司财务报表及 相关信息的完整性、公平性和准确性。

2011 年，审计委员会共召开了三次会议，每次会议均有专门的记录员记录会议情况，会议通过的所有事项都按照有关规定存档。

（3）薪酬与考核委员会

本公司的薪酬委员会由四名独立非执行董事组成，并由顾功耘先生担任主任委员。

2011 年，薪酬委员会召开 1 次会议，全体委员均出席了会议，委员们审核了董事和高级管理人员的薪酬，考核了 2010 年度工作计划的实施情况，并且以市场情况、公司经营效益及其所履行的职责等作为确定董事及高级管理人员酬金的依据。

本公司董事会审计委员会和薪酬与考核委员会的履职情况汇总报告请见本报告第 37-39 页董事会报告部分。

（4）董事提名委员会

本公司提名委员会由两名执行董事和所有四名独立非执行董事所组成，并由独立非执行董事朱永光先生担任主任委员。

2011 年，提名委员会召开了四次会议，审议了《关于变更公司总经理的议案》、《关于建议增补严志冲先生为公司执行董事的议案》、《关于建议增补许立荣先生为公司执行董事的议案》和《关于建议聘任王武生先生为公司独立非执行董事的议案》，并提请董事会审议。

3、监事会

本公司监事会由六名成员（现四名）组成，其中包括两名职工代表。监事会负责对公司董事会及其成员以及高级管理层进行监督，防止其滥用职权、侵犯股东以及公司及其员工的合法权益。2011 年，监事会共召开 8 次会议，对公司财务状况、重大投资项目、公司依法运作情况和高级管理人员尽职情况进行审查。监事会遵守诚信原则，积极开展各项工作。

4、投资者关系

本公司积极认真做好信息披露和投资者关系管理工作，恪守规范、准确、完整、及时的信息披露原则。公司设立了专门的投资者关系管理部门，负责投资者关系方面的事务，并制订了《投资者关系管理办法》，积极进行规范运作。本公司通过业绩推介、路演、电话会议、公司网站、投资者来访接待等方式，加强与投资者和证券分析师的联系和沟通，不断提高投资者对公司的认知程度。

5、上市公司治理专项活动

报告期，公司按照中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》要求，持续深入开展上市公司治理专项活动。自从 2007 年以来，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。

（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
李绍德	否	16	4	12	0	0	否
马泽华	否	12	1	8	2	1	否
林建清	否	16	3	11	1	1	否
王大雄	否	16	2	11	2	1	否
张国发	否	16	4	12	0	0	否
茅士家	否	1	0	1	0	0	否
严志冲	否	11	2	9	0	0	否
邱国宣	否	17	4	13	0	0	否
朱永光	是	17	1	14	2	0	否
顾功耘	是	12	3	9	0	0	否
张军	是	17	0	14	3	0	否
卢文彬	是	17	3	14	0	0	否

年内召开董事会会议次数	17
其中：现场会议次数	3
通讯方式召开会议次数	13
现场结合通讯方式召开会议次数	1

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的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

本公司独立董事积极出席报告期内的董事会会议，审查并批准了本公司的重大关联交易，并对重大关联交易发表独立董事意见。独立董事为本公司的重大决策提供了专业及建设性的意见，尽心尽职地工作，维护了本公司和全体股东的合法权益。

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

本公司建立了独立董事年报工作制度。本公司现有四名独立非执行董事，超过董事会成员总数的三分之一，符合《上市规则》有关独立非执行董事人数的最低要求。四名独立非执行董事分别具有财务专业、法律专业、航运专业和经济学专业背景，并具有丰富的专业经验。根据本公司章程，本公司董事（包括独立非执行董事）的任期为三年。根据董事与本公司签订的服务合约，本届董事成员任期于 2012 年 5 月 24 日届满。

2011 年，本公司独立非执行董事按照有关法律法规及本公司章程的规定，认真勤勉地履行职责。独立非执行董事积极参加报告期内的董事会会议，认真审阅公司提交的各项议案，独立及客观地发表意见，维护本公司及全体股东的合法权益，在董事会进行决策时发挥制衡作用。独立非执行董事能够认真审议公司定期报告，在年审审计师进场审

计前后及董事会召开前与审计师进行多次定期或不定期的沟通。

报告期内，本公司独立董事未对本公司的董事会议案及其它事项提出异议。

本公司独立董事于年度报告编制和披露过程中切实地履行了独立董事的责任和义务，勤勉尽责地开展了工作，有关情况请见本报告第 37-39 页《董事会审计委员会履职情况报告》和《董事会薪酬与考核委员会履职情况报告》。

(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

业务方面独立情况	本公司主营业务为海洋货物运输，主要包括中国沿海地区和国际油品运输以及以煤炭、铁矿石为主的干散货物运输。本公司业务结构完整、自主独立经营。
人员方面独立情况	本公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面是独立的。本公司总经理、副总经理、总会计师、董事会秘书等高级管理人员均在本公司领取薪酬，且均未在控股股东单位担任任何职务。
资产方面独立情况	所有与本公司生产经营有关的资产均归本公司所有，完全独立于控股股东。
机构方面独立情况	本公司的机构与控股股东完全分离，有独立的办公经营场所。
财务方面独立情况	本公司设立了独立的财会部门，在银行开设独立的帐户，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

1、内部控制建设的总体方案

公司认为开展内控体系建设是提高公司风险管理能力的需要，也是为了符合上市公司监管的要求，公司成立了内控建设工作小组，制订了内控建设工作计划和工作方案，本着“坚决执行、稳步实施、步步深入、逐年提高”的原则，积极稳妥地推进内部控制建设工作，梳理制度和流程，编制内控手册，进行内控有效性评价。为了顺利有效开展内控建设工作，公司聘请北京华鼎方略国际咨询有限公司作为专业咨询机构，对公司内控体系建设工作开展咨询、指导和培训。

2、内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况

公司召开总经理办公会，审议通过了《关于推进和实施中海发展内部控制建设工作的议案》。一是组织业务骨干培训，二是对原有的制度和流程进行梳理，三是对照基本规范的要求编制内控手册初稿，四是征求公司各单位意见修改内控手册，五是上报董事会审议内控手册，六是根据基本规范的要求和内控手册的流程进行有效性评价。2011 年 6 月份完成了内控手册初稿，2011 年 12 月份上报董事会审议内控手册，2012 年 1 月份完成了内控评价工作底稿和评价报告。

3、内部控制检查监督部门的设置情况

公司成立了内部控制评价工作小组，由副总经理、总会计师担任工作小组组长，公司董事会秘书、财务部、审计部，以及中海油运、中海货运的相关审计人员作为工作小组成员。

4、内部监督和内部控制自我评价工作开展情况

内部控制评价工作遵循《基本规范》和《评价指引》的要求，并依据公司《内控手册》的规范程序进行自我评价。内部控制评价的范围涵盖了公司本部以及所属分公司的主要业务和重要事项，所涵盖实体对公司合并财务报表营业收入的贡献率达 80%。在评价过程中，了解内部控制设计情况，对公司容易发生及风险高的业务，以及与财务报告密切相关的业务，进行全过程的穿行测试和有效性测试。

5、董事会对内部控制有关工作的安排

公司董事会授权内部评价机构负责内部控制评价的具体组织实施工作，对纳入评价范围的高风险领域进行评价；董事会下属的审计委员会听取了内控评价工作情况，董事会审议了内控评价报告。

6、与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况

公司经根据基本规范、评价指引及其他相关法律法规的要求，制订了《中海发展内部控制基本规范》，编制了《中海发展内控手册》，并且对公司 2011 年度的内部控制设计与运行的有效性进行了评价。评价结果是，报告期内公司对纳入评价范围的业务与事项均已建立了内部控制程序，并得以有效执行，达到了公司内部控制的目标，不存在重大缺陷。

7、内部控制存在的缺陷及整改情况

针对报告期内发现的内部控制缺陷，公司进行认真的研究和分析，要求各有关单位制订相应的整改措施，明确整改责任。对制度方面存在的问题，要求在下次检查评价之前修订完善；对操作流程中存在的规范问题，要求加强管理，立即整改，补充相关手续，规范操作；需要修改系统操作程序方面的缺陷问题，已经与信息系统管理部门商定修改程序。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

本公司对下属货轮公司和油轮公司经营班子实行年薪制，并制订了年薪制考核规定。本公司建立了岗位工资和效益工资相结合的工资分配制度，在岗位工资外设置年功工资、业绩工资和辅助工资。其中，岗位工资体现不同岗位的责任差别，年功工资体现劳动积累的差别，业绩工资体现劳动贡献的差别，辅助工资体现国家的特殊待遇。本公司希望今后能够采取更加有效措施，不断完善内部管理制度，以充分发挥分配制度的激励与约束作用。

公司目前尚未实施股权激励计划。

(六) 公司披露了内部控制的自我评价报告和履行社会责任的报告

- 1、公司已披露内部控制的自我评价报告
- 2、公司已披露了审计机构对公司内部控制报告的核实评价意见
- 3、公司已披露《中海发展股份有限公司履行社会责任的报告》

上述三份报告请至下列网站查询：www.sse.com.cn

www.cnshippingdev.com

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

于 2010 年 3 月 26 日召开的公司 2011 年第 2 次董事会会议上，董事会批准建立《中海发展股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》。

于报告期内，未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充及业绩预告更正。

七、股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

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
年度股东大会	2011 年 5 月 27 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 5 月 28 日

于 2011 年 5 月 27 日召开的本公司 2010 年度股东大会审议议题为：

- 1、关于公司二〇一〇年度财务报告的议案
- 2、关于公司二〇一〇年度董事会工作报告的议案
- 3、关于公司二〇一〇年度监事会工作报告的议案
- 4、关于公司二〇一〇年度利润分配的议案
- 5、关于公司二〇一〇年度独立董事履职报告的议案
- 6、关于公司二〇一〇年度报告全文及摘要的议案
- 7、关于公司二〇一一年度董事、监事、高级管理人员薪酬及津贴的议案
- 8、关于续聘二〇一一年度境内外审计机构并提请股东大会授权董事会决定其薪酬的议案
- 9、关于调整与中海财务公司关联交易额上限并重新签订《金融服务框架协议》的议案

上述九项议案，除第九项议案外，其他八项议案皆获通过。

(二) 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
1	2011 年 1 月 25 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 1 月 26 日
2	2011 年 4 月 6 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 7 日

于 2011 年 1 月 25 日召开的本公司 2011 年第一次临时股东大会审议议题为：

- 1、关于聘任 Baker Tilly Hong Kong Limited (天职香港会计师事务所有限公司) 为本公司 2010 年度境外审计机构并授权董事会决定其酬金的议案

于 2011 年 4 月 6 日召开的本公司 2011 年第二次临时股东大会审议议题为：

- 1、关于公司拟发行可转换公司债券募集资金投资项目可行性的议案
- 2、关于公司《前次募集资金使用情况说明》的议案
- 3、关于提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理本次发行具体事宜的议案
- 4、关于聘任严志冲先生为公司执行董事的议案
- 5、关于公司符合发行可转换公司债券条件的议案
- 6、关于公司拟发行可转换公司债券发行方案的议案 (逐项表决)
- 7、关于修订《中海发展股份有限公司章程》及相关议事规则的议案
- 8、关于制订《中海发展股份有限公司独立董事工作制度》的议案
- 9、关于制订《中海发展股份有限公司关联交易管理办法》的议案

上述十项议案皆获通过。

八、董事会报告

（一）报告期内国际、国内航运市场分析

本集团主营业务为海洋货物运输，主要包括中国沿海地区、国际油品运输和以煤炭、铁矿石为主的干散货物运输，目前正拓展液化天然气运输业务。

2011 年，全球经济增速放缓，国际金融市场动荡，而受多重因素影响，燃油价格持续上升，航运企业面临运价下跌和成本上升的双重压力，国际航运业重蹈低谷，全行业亏损局面再度上演。

干散货物运输市场方面，全球铁矿石、煤炭和谷物等大宗散货海运需求呈现增速回落态势，2011 年国际干散货物运输市场在供需严重失衡状况下低位震荡，波罗的海干散货运价指数 BDI 全年均值 1,549 点，同比下降 43.8%，创 2004 年以来的历史低位。

2011 年，国内沿海散货物运输市场总体上呈现下行态势，沿海散货综合运价指数 CBF1 全年均值 1,368 点，同比下降 6.3%。

2011 年，油轮运输市场运力供求矛盾进一步恶化，运价持续低迷，国际油轮运输全线亏损。2011 年，波罗的海原油油轮运价指数 BDTI 日均 782 点，同比下降 12.7%，其中 VLCC 船型中东至日本航线运价指数日均 WS53.0 点，同比下降 26.0%，日均收益为 8,525 美元，同比下降 73.4%。

2011 年，国内经济保持平稳较快发展，国内沿海油品运输市场总体平稳，然而由于国际油运市场萎缩以及国家宏观调控的影响，沿海运输市场竞争日趋激烈。面对市场变化，本集团坚持与大石油公司合作战略，大力开拓新货源，2011 年内贸原油运输市场份额保持在 60% 以上，继续保持在沿海油运市场的领先地位。

（二）报告期内经营业绩回顾

2011 年，面对复杂多变的市场环境，本集团坚持以国内沿海电煤和油品运输业务为核心，坚持“立足沿海、发展远洋”战略，大力开拓市场，加强联营合作，努力抓好精细化管理，本集团生产经营和安全管理平稳进行，保持整体稳健发展的态势，盈利状况优于同行业水平。

报告期内，本集团完成货物运输周转量 3,459 亿吨海里，同比增长 28.2%，实现主营业务收入人民币 122.74 亿元，同比增长 7.7%；主营业务成本人民币 106.37 亿元，同比增长 19.1%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币 10.47 亿元，同比下降 39.0%，基本每股收益人民币 0.3076 元。

主营业务构成情况表

单位:千元 币种:人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	营业利润率比上年同期增减 (%)
煤炭运输	3,989,221	2,980,416	22.7	10.5	11.4	下降 0.4 个百分点
铁矿石运输	1,394,272	1,249,095	9.8	80.1	77.9	增加 1.6 个百分点
其他干散货运输	658,793	639,948	2.1	-28.0	5.5	下降 31.1 个百分点
油品运输	6,231,367	5,767,229	7.4	2.2	16.6	下降 11.4 个百分点
合计	12,273,653	10,636,688	12.4	7.7	19.1	下降 8.2 个百分点

主营业务分地区情况

单位:千元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内运输	7,507,753	2.3
国际运输	4,765,900	17.4

1、运输业务——干散货运输业务

2011 年, 面临运输需求不旺、市场竞争激烈等不利因素的影响, 本集团努力做好市场开拓、船队优化和人才培养工作, 促进沿海、远洋、联营三大板块协调发展。在市场行情总体低迷的 2011 年, 本集团的干散货运输业务, 无论是国内业务还是国际业务都取得盈利, 在国内外干散货市场独树一帜。

在沿海运输方面, 本集团坚持以电煤 COA 合同为中心, 积极开拓客户资源, 2011 年本集团共完成内贸散货 COA 合同运量 6,103 万吨, 平均基准运价较 2010 年度略有上升, 为确保本集团经营效益奠定了重要基础。

在远洋运输方面, 随着本集团超大型矿砂船 VLOC 的陆续投产, 本集团铁矿石运输量逐步增加, 2011 年公司共完成铁矿石运输周转量 560.5 亿吨海里, 实现运输收入人民币 13.94 亿元, 同比增长 80.1%, 成为今年本集团外贸运输业务的增长亮点。

在联营合作方面, 本集团继续落实大货主合作战略, 进一步扩大联营合作范围, 提高本集团在沿海电煤运输市场的控制力。2011 年, 含联营公司在内, 本集团在内贸煤炭运输市场占有率达 26%, 同比提高约 3 个百分点。

2011 年, 本集团共完成干散货运输周转量 1,585.7 亿吨海里, 实现营业收入人民币 60.42 亿元, 同比分别增长 45.5% 和 14.0%。分货种运输周转量及营业收入如下:

分货种运输周转量

	2011 年 (亿吨海里)	2010 年 (亿吨海里)	同比增减 (%)
内贸运输	627.6	589.9	6.4
煤炭	521.4	504.5	3.4
铁矿石	67.3	57.4	17.4
其他干散货	38.9	28.1	38.4
外贸运输	958.1	499.8	91.7
煤炭	141.3	43.7	223.2
铁矿石	493.2	174.3	183.0
其他干散货	323.6	281.8	14.8
合计	1,585.7	1,089.7	45.5

分货种营业收入

	2011 年 (亿元)	2010 年 (亿元)	同比增减 (%)
内贸运输	41.11	38.92	5.6
煤炭	35.60	33.98	4.8
铁矿石	3.24	3.09	4.9
其他干散货	2.27	1.85	22.7
外贸运输	19.31	14.09	37.0
煤炭	4.29	2.13	101.4
铁矿石	10.70	4.65	130.1
其他干散货	4.32	7.31	-40.9
合计	60.42	53.01	14.0

注：其他干散货包括除煤炭、铁矿石以外的金属矿、非金属矿、钢铁、水泥、木材、粮食、农药、化肥等。

2、运输业务——油品运输业务

2011 年，国际油运市场持续低迷，国内油品运输市场竞争加剧，本集团坚持“大船、大客户、大合作”战略，注重 COA 合同的签署与执行，有效提高长期稳定货源的比例。

在内贸油运方面，本集团加强与政府主管部门及大货主的沟通，在稳定重点客户的同时注重培养潜在客户和中小客户，努力开拓新的效益增长点。

2011 年下半年，因受蓬莱 19—3 油井泄露事故造成渤海湾海洋油减产的影响，本公司海洋油运输收入累计减少约人民币 1.95 亿元，减少营业利润约人民币 1.21 亿元。

2011 年，本集团共完成油品运输周转量 1,873.2 亿吨海里，实现营业收入人民币 62.30 亿元，同比分别增长 16.5%和 2.2%。分货种运输周转量及营业收入如下：

分货种运输周转量

	2011 年 (亿吨海里)	2010 年 (亿吨海里)	同比增减 (%)
内贸运输	255.3	268.5	-4.9
原油	181.1	207.4	-12.7
成品油	74.2	61.1	21.4
外贸运输	1,617.9	1,338.9	20.8
原油	1,365.8	1,052.7	29.7
成品油	252.1	286.2	-11.9
合计	1,873.2	1,607.4	16.5

分货种营业收入

	2011 年 (人民币 亿元)	2010 年 (人民币 亿元)	同比增减 (%)
内贸运输	33.96	34.46	-1.5
原油	27.71	28.26	-1.9
成品油	6.25	6.20	0.8
外贸运输	28.34	26.52	6.9
原油	17.73	15.64	13.4
成品油	10.61	10.88	-2.5
合计	62.30	60.98	2.2

3、LNG 业务进展

2011 年本集团在 LNG 项目上取得突破性进展。2011 年 7 月本集团与日本商船三井株式会社就合资设立四家单船公司、建造四艘 LNG 船舶参与 LNG 运输达成共识并签署有关协议，该四艘船舶将于 2015-2016 年交付使用，预期将为本集团带来较稳定的投资收益，LNG 项目将为本集团未来业务发展提供新的增长点。

为进一步推进与中国石油化工股份有限公司在 LNG 运输领域的合作，2011 年 12 月本公司全资附属中海集团液化天然气投资有限公司与中石化冠德全资附属冠德国际投资签订合资协议，双方同意于香港成立合资公司，拟以股权投资、股东贷款、银行融资或其他方式按股权比例进一步投资于合资公司，共同投资建造和管理 LNG 船舶。

4、成本分析

2011 年，国际油价继续走高，并保持高位震荡，受全球通胀影响，其他各项成本均不同幅度上涨，给本公司成本控制和经营管理带来严峻挑战。2011 年，本集团继续围绕“增收节支、降本增效”的宗旨，深入推进精细化管理，稳步推进全面预算管理，加大对各项经营成本的管控力度，通过多方面的措施，努力控制燃油费、港口费、修理费等主要运输成本。

2011年，本集团共发生主营业务成本人民币106.37亿元，同比增长19.1%，主要构成如下：

项目	2011年 (人民币亿元)	2010年 (人民币亿元)	同比增减 (%)	2011年结构 (%)
燃料费	50.16	38.45	30.5	47.2
港口费	8.61	8.18	5.3	8.1
职工薪酬	14.53	13.14	10.6	13.7
润物料	1.32	2.32	-42.9	1.2
折旧费	17.51	13.64	28.4	16.5
保险费	2.42	2.24	7.6	2.3
修理费	3.59	5.26	-31.8	3.4
船舶租费	5.84	3.52	66.0	5.5
其它	2.38	2.55	-6.5	2.2
合计	106.37	89.31	19.1	100.0

2011年，本集团发生燃油费人民币50.16亿元，同比增长30.5%，占主营业务成本的47.2%。燃油成本上升的主要原因是国际油价同比有较大幅度上升，2011年新加坡380CST燃料油均价648美元/吨，同比上升39.4%。由于本集团节油力度进一步增强，在周转量同比增长28.2%的情况下，燃油消耗量为113万吨，同比增长16.6%，平均燃油单耗为3.27公斤/千吨海里，同比下降9.1%。

2011年，本集团发生折旧费人民币17.51亿元，同比增长28.4%，占主营业务成本的16.5%。折旧费上升的主要原因是2011年本集团有3艘油轮及20艘散货轮建造完工并投入使用，全年平均运力投入同比增长17.4%，致使船舶折旧费用同比有较大幅度上升。

2011年，本集团发生船舶租费人民币5.84亿元，同比增长66.0%，占主营业务成本的5.5%。船舶租费上升的主要原因是2011年本集团租入2艘29.8万载重吨VLCC。

5、合营及联营公司经营情况

2011年，本集团确认合营及联营公司的投资收益为人民币3.69亿元，同比增长70.3%，主要原因是：本集团的五家合营及联营航运公司扩张船队规模，散货运输经营业绩取得显著的增长。于2011年，本集团五家合营及联营航运公司共完成周转量982亿吨海里，同比增长61.9%；实现营业收入80.67亿元，净利润7.02亿元，同比分别增长52.1%和61.6%。

截至2011年12月31日，五家合营及联营航运公司共拥有运力49艘251.1万载重吨，在建船舶46艘220.1万载重吨。

五家合营及联营航运公司经营情况如下：

公司名称	本公司 持股比 例	2011 年 运输周转量 (亿吨海里)	2011 年 营业收入 (千元)	2011 年 净利润 (千元)
神华中海航运有限公司	49%	557.8	5,098,500	498,140
上海时代航运有限公司	50%	322.7	2,284,730	152,070
上海友好航运有限公司	50%	16.4	163,650	14,990
华海石油运销有限公司	50%	15.7	150,860	6,730
广州发展航运有限公司	50%	68.9	369,570	30,470

本公司之联营公司中海集团财务有限责任公司（非航运企业，本公司持股 25%）于 2011 年实现净利润人民币 10,112.9 万元。

（三）财务状况

1、资产负债表项目

于 2011 年 12 月 31 日，本集团现金及现金等价物余额为 33.77 亿元，较期初增加 218.04%。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团总资产为 515.89 亿元，总负债为 272.47 亿元，股东权益为 243.42 亿元，其中归属于母公司的所有者权益为 236.39 亿元，年末资产负债率为 52.82%，资本结构保持相对稳健。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团带息债务总规模为 252.72 亿元，其中美元贷款总额为 15.38 亿美元，占总债务比重为 39.6%，与营运收入币种结构相匹配，有效规避汇率波动风险。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团人民币债务为 156.15 亿元，其中包括 2009 年发行的 50 亿元中期票据，2011 年发行的 39.5 亿元可转换公司债券，向控股股东及其下属公司借入借款约 63 亿元。全年利息支出为 7.55 亿元，其中资本化利息 3.40 亿元。全年财务费用为 4.24 亿元。

本集团银行贷款以 22 艘船舶及 9 艘在建船舶工程作为抵押。于 2011 年 12 月 31 日，该等船舶及在建船舶工程的总账面净值为人民币 130.44 亿元。

2、利润表项目

本集团 2011 年发生管理费用 3.68 亿元，同比增长 16.98%。

本集团 2011 年营业外收支净额为 1.69 亿元，主要是本集团在 2011 年内处置“海州”轮等 10 艘老旧船舶的净收益。

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团与花旗银行签订利率掉期合约的公允价值为浮亏人民币 1,564.51 万元，按照会计准则的规定将其确认为一项金融负债，计入“其他非流动负债”。

3、现金流量表项目

本集团 2011 年经营活动产生的现金流量净额为 14.71 亿元，较 2010 年度减少 45.92%。

本集团于 2011 年支付船舶建造款、船舶改造、增资合资公司等投资活动现金流出为 91.25 亿元，其中：2011 年，本集团支付船舶建造进度款等资本性开支为 82.93 亿元；2011 年，本集团对 10 艘船舶进行了更新改造，改造费用为 0.81 亿元；2011 年，本集团对下属合资公司增资为 7.51 亿元。

2011 年，本集团派发 2010 年度现金股利 5.79 亿元。自 2000 年以来本集团连续第十一年派发现金红利，已累计分红 72.66 亿元，平均每股分红人民币 2.17 元。

4、委托理财及委托贷款情况

2011 年 7 月，本公司控股子公司银桦航运有限公司与其股东江苏新龙源投资有限公司和本公司分别签订了《委托贷款协议》，总贷款金额为 1 亿元，分别为人民币 4,900 万元和 5,100 万元，贷款期限从 2011 年 7 月 1 日至 2012 年 7 月 1 日，贷款利率为 6.31%(年)，按季收息。

5、募集资金总体使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可(2011)1152 号文核准，中海发展于 2011 年 8 月 1 日公开发行 39.5 亿元可转债，募集资金总额为 39.5 亿元，扣除保荐及承销费用及其他各项发行费用后，实际募集资金净额为 39.12 亿元。上述募集资金已于 2011 年 8 月 5 日全部存入公司设立的募集资金专用账户，并经天职国际会计师事务所有限公司出具的 QJ[2011]1600 号《中海发展股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金到位情况验证报告》予以验证。

2011 年度，公司共使用募集资金人民币 226,010 万元(含以募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自有资金人民币 113,091 万元)，使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金 38,000 万元，公司募集资金专户余额为 128,621 万元(含利息 1,033 万元)。

6、募集资金承诺项目情况

单位：万元

募集资金总额				391,200		本年度投入募集资金总额					226,010	
变更用途的募集资金总额				不适用		已累计投入募集资金总额					226,010	
变更用途的募集资金总额比例				不适用								
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
8艘4.8万吨油轮	否	92,495	不适用	92,495	43,076	43,076	-49,418	47%	2012年12月	尚未完全建成	不适用	否
3艘11万吨油轮	否	101,395	不适用	78,321	21,360	21,360	-56,961	27%	2012年12月	尚未完全建成	不适用	否
2艘30.8万吨油轮	否	36,027	不适用	36,027	30,303	30,303	-5,724	84%	2011年2月	-5,749	否	否
6艘7.6万吨散货轮	否	165,083	不适用	136,373	131,271	131,271	-5,102	96%	2012年3月	尚未完全建成	不适用	否
合计	—	395,000	—	343,215	226,010	226,010	-117,205	66%	—	—	—	—
未达到计划进度原因(分具体项目)				2艘30.8万吨油轮：已于2011年2月完工并交付使用，因人民币升值，截至项目支付实际汇率与约定汇率存在差异，因此形成募集资金节余款项5,724万元。其余3个项目因为船厂生产计划调整，因此未达到计划进度；此外由于募集资金承诺投资金额按照美元计价，因此人民币升值也对3个项目募集资金投入进度晚于计划进度产生影响。								
项目可行性发生重大变化的情况说明				无								
募集资金投资项目实施地点变更情况				无								
募集资金投资项目实施方式调整情况				无								
募集资金投资项目先期投入及置换情况				将113,091万元用于置换截止2011年8月16日募投项目预先投入的自有资金(详情见公司《临2011-038》号临时公告)								
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况				将3.8亿元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过6个月，自2011年8月17日至2012年2月16日止(详情见公司《临2011-041》号临时公告)；公司已于2012年2月16日将上述资金全部归还至募集资金专户。 将3.8亿元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，期限不超过6个月，自2012年2月21日至2012年8月21日止(详情见公司《临2012-009》号临时公告)。								
项目实施出现募集资金结余的金额及原因				2艘30.8万吨油轮于2011年2月完工并交付使用，在审议本次可转债议案的董事会决议公告后，公司共使用自筹资金先行投入30,303万元，由于造船合同约定的合同汇率与实际支付汇率之差异形成的该募投项目产生募集资金节余款项5,724万元。								
募集资金其他使用情况				无								

注：2011年以来，受全球经济不景气、欧债危机、运力扩张等因素的影响，全球油轮运输业进入低谷，公司“2艘30.8万吨油轮”募投项目建成投产当年未实现预期收益。公司致力于通过提高经营效率、降低经营成本等方式改善上述募投项目的经营效益。

（四）船队发展

于 2011 年，本集团有 3 艘新造油轮合计 46 万载重吨运力、20 艘新造货轮合计 199 万载重吨运力投入使用，年内共处置老旧船舶 10 艘，28.2 万载重吨，经过船舶结构调整，本集团船队结构进一步优化，单船载重量不断上升，平均船龄逐年降低。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司共拥有船舶 189 艘 1,325 万载重吨，具体构成如下：

	艘数	载重吨 (万)	平均船龄(年)
油轮	72	685	8.5
散货轮	117	640	15.7
合计	189	1,325	12.8

含本集团租入的船舶和下属合营及联营公司船舶，本集团于 2011 年底控制的船舶总量为 261 艘 1,732 万载重吨。

（五）前景展望

1、国际、国内航运市场预测与分析

2012 年，国际政治经济局势依旧复杂，全球经济复苏将面临较大的不确定性，世界贸易增速仍将处于低位，我国进出口贸易将维持小幅增长。全球航运市场运力供过于求的局面短期内无法得到根本改善，国际油运及干散货运输市场预计仍将低位徘徊。与此同时，2012 年国际油价预计将保持高位震荡态势，航运企业面临的经营成本压力将持续增加。

2、未来几年的初步规划

本集团未来几年将稳步推进船队结构调整战略。根据目前业界排名，本集团油轮船队和干散货船队规模双双进入全球独立船东前十位。随着新船逐步交付使用，本集团将继续分步骤适时处置油耗高、吨位小、市场竞争力差的老旧船舶，进一步优化船队结构，提高本集团船队的综合竞争力。

根据本集团已签约订单，本集团新造船投产计划如下表所示：

	2012	2013	2014
油轮	13 艘 80 万载重吨	3 艘 75 万载重吨	无 无
散货船	31 艘 322 万载重吨	11 艘 105 万载重吨	4 艘 72 万载重吨

3、2012 年经营目标

2012 年，本集团预计新增运力 44 艘 402 万载重吨，其中油轮 13 艘 80 万载重吨，散货轮 31 艘 322 万载重吨，预计全年实际投入使用的运力为 1,525 万载重吨，同比增长 18.7%。

截至 2012 年 3 月 15 日，本集团已签订 2012 年度干散货包运合同（“COA 合同”）4,255 万吨，基准运价同比有所下降。

根据 2012 年国内外航运市场形势，结合本集团新造船运力投放情况，本集团 2012 年主要经营目标如下：完成运输周转量 4,446 亿吨海里，同比增长 28.8%；预计实现营业收入人民币 146.2 亿元，同比增长 18.8%；发生营业成本人民币 132.6 亿元，同比增长 25.3%。

4、2012 年工作举措

为应对当前的市场环境，本集团将在 2012 年做好以下几项工作：

（1）做好内部资源整合。整合求发展是本集团今年的一大任务。本集团主营业务为油品运输、干散货物运输及 LNG 运输，本集团有意设立两家全资子公司分别负责专业经营干散货和油品运输业务，并率先完成相关干散货资产的整合。董事会相信，更加清晰、通畅的管理体制将使本集团为客户提供更加优质、高效的服务并创造更好的经营效益。

（2）大力加强市场营销，继续加强与战略客户的强强合作，进一步巩固和扩大本集团在内外贸运输市场的份额。2012 年，本集团继续贯彻“立足沿海、拓展远洋”战略，立足稳定货源与扩大市场，谋求发展方式转型。在散货运输方面，本公司继续推进与华能、神华、宝钢、首钢、华润、申能、上海电力、广州控股的战略合作，通过联营合作等方式，扩大可控运力规模，提高在沿海电煤运输市场的控制力和市场份额。在油品运输方面，本集团将着力巩固与国内外大石油公司的合作关系，在执行与中石化合作协议的基础上，积极落实与中石油、中海油的洽谈，推动更深层次的合作，扩大本集团在“国油国运”中的市场占有比例。

（3）加强成本费用控制，实现降本增效。2012 年本集团将继续加强燃油费、管理费等费用的控制。燃油费是本集团的主要成本之一，本集团将继续加强管理节能、技术节能，推行经济航速，努力控制燃油成本。

（4）做好船舶结构调整和新接船工作，加强船舶管理，加强人才培养。2012 年是本集团船舶投放的高峰期，本集团将根据船队发展规划，抓好船员结构调整，重点培养熟悉远洋业务的国际化经营人才和大型船舶船员队伍，使人才的发展与本集团船队发展相适应并有所超前，为优化船队结构打好基础。

（5）拓宽融资渠道，确保企业发展资金。根据本集团造船计划，本集团于 2012-2014 年的资本性开支分别为人民币 93.9 亿元、31.8 亿元和 8.0 亿元，同时本集团下属各联营和合营公司增资需求明显。为此，本公司将进一步加强银企合作关系，保持融

资渠道畅通。

(6) 继续加强安全生产工作。抓好船舶防碰撞、防海盗、防火、防污染工作，完善安全体系建设和运行。

(六) 报告期内，公司无会计政策、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。

(七) 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
一	2011 年 1 月 21 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 1 月 22 日
二	2011 年 1 月 30 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 2 月 1 日
三	2011 年 2 月 15 日	1、关于召开 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别股东会议及 2011 年第一次 H 股类别股东会议的议案		
四	2011 年 3 月 11 日	8、关于与广州控股签署战略合作框架协议的议案	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 14 日
五	2011 年 3 月 16 日	8、关于对公司经理班子进行专项奖励的议案 16、关于申请 1.5 亿美元流动资金借款的议案	《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 17 日
六	2011 年 3 月 30 日	1、关于本公司内部控制规范实施工作方案的议案		
七	2011 年 4 月 8 日	1、关于召开二〇一〇年度股东大会的议案		
八	2011 年 4 月 26 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 27 日
九	2011 年 5 月 18 日	1、关于新建 1 艘 6000 吨级成品油轮的议案		
十	2011 年 7 月 15 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 7 月 16 日
十一	2011 年 7 月 26 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 7 月 27 日
十二	2011 年 8 月 16 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 17 日
十三	2011 年 9 月 16 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 17 日
十四	2011 年 10 月 13 日		《中国证券报》、	2011 年 10 月 14 日

			《上海证券报》	
十五	2011 年 10 月 27 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 10 月 28 日
十六	2011 年 11 月 25 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 11 月 26 日
十七	2011 年 12 月 22 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 23 日

部分当时未公告的议案已于上表中列出。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

2011 年 5 月 27 日召开的本公司 2010 年度股东大会审议通过了分红派息议案,以 2010 年 12 月 31 日总股本 3,404,552,270 股为基数,向全体股东每 10 股派现金红利人民币 1.70 元(含税),共计派发股利人民币 578,773,885.90 元。上述股息已派发予 2011 年 4 月 26 日登记在册的 H 股股东和 2011 年 6 月 10 日收市后登记在册的 A 股股东。

根据本公司 2011 年第一次临时股东大会决议和 2010 年度股东大会决议,本公司聘用天职国际会计师事务所有限公司及天职香港会计师事务所有限公司(Baker Tilly Hong Kong)为本公司 2011 年度境内外审计机构。

本公司 2011 年 4 月 6 日召开的本公司 2011 年第二次临时股东大会,审议并批准通过关于发行 39.5 亿元人民币可转换公司债券等一系列议案,可转换公司债券已于 2011 年 8 月发行完成并上市交易。

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

本公司业已建立《中海发展董事会审计委员会实施细则》和《中海发展董事会审计委员会年报工作规程》。

董事会审计委员会于 2011 年共召开 3 次会议,2011 年度履职情况汇报如下:

(1) 审计委员会对年度财务报告的审议工作情况

公司 2010 年度股东大会审议了《关于续聘 2011 年度境内外会计师事务所的议案》,聘请天职国际会计师事务所有限公司、天职香港会计师事务所有限公司作为 2011 年度审计机构。

为确保公司 2011 年度审计工作的顺利开展,审计委员会对天职国际与天职香港进场审计的工作时间安排进行了审核,并对其提交的审计计划进行了审阅。审计委员会认为审计计划符合公司的实际情况,并要求天职国际、天职香港按时、按质完成 2011 年报审计任务。

在天职国际、天职香港进场前,审计委员会组织相关人员对公司财务会计报表进行了认真审核,认为财务会计报表能够反映公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。

在天职国际、天职香港进场后,审计委员会审核并确定了审计报告提交的时间,并召开专门会议听取了审计工作进展情况汇报。

在天职国际、天职香港出具审计意见后,审计委员会再次召开专门会议,听取了审

计情况汇报，并同意将经审计的公司 2011 年度财务报告提交公司董事会审议。

(2) 审计委员会对 2011 年度审计工作的评价报告

天职国际、天职香港对公司 2011 年度财务报告的审计工作，内容主要是对 2011 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表、2011 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进行审计并发表审计意见。审计委员会对 2011 年度审计工作评价如下：

① 独立性评价：天职国际、天职香港的职员未在公司任职；公司与天职国际、天职香港之间无相互投资的情形，也没有其他经营业务关系；在本次审计工作中，天职国际保持了审计的独立性。

② 专业胜任能力评价：根据天职国际、天职香港的审计计划及后续安排，审计小组由 33 人组成，具备承办审计业务的专业知识和相关执业资格证书。

③ 审计工作评价：天职国际、天职香港在本次审计中按照审计准则的要求，执行了必要的审计程序，获取了必要的审计证据，并在此基础上对公司 2011 年度财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

(3) 审计委员会对 2011 年度内部控制审计工作的评价报告

在 2011 年度，审计委员会积极督促并指导公司进一步完善内部控制和风险管理体系。2011 年公司内部审计部门对公司内部控制的有效性进行了系统测试，并向董事会提交内部控制自我评估报告。同时，公司还聘请天职国际对公司截止于 2011 年 12 月 31 日的年度财务报告内部控制的有效性进行了审计，并出具了内部控制审计报告。

(4) 审计委员会对下年度续聘会计师事务所的建议

审计委员会认为，天职国际与天职香港在公司 2011 年度审计过程中，根据审计准则的要求，顺利完成了公司委托的 2011 年度各项审计工作任务。审计委员会建议公司董事会继续聘任天职国际与天职香港作为 2012 年度的审计机构。

4、董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

2011 年，本委员会作为董事会根据股东大会决议设立的专门工作机构，根据《中海发展股份有限公司董事会薪酬与考核委员会实施细则》所规定的职责和权限，本着对董事会负责的态度，认真履行职责，研究、审核本公司董、监事及经理层人员的考核标准、薪酬政策与分配方案，进行年度业绩和薪酬考核，并向董事会提出对公司经营班子实施专项奖励的薪酬建议。

(1) 工作情况：

2011 年 3 月 8 日，本委员会以通讯方式召开了年度第一次会议，对公司综合部草拟的《关于 2010 年公司董、监事及高管人员薪酬考核及 2011 年度薪酬考核分配计划的议案》、《关于对公司经营班子进行专项奖励的议案》、《关于对公司员工实施补充医疗保险金的议案》等三项议案进行研究和审议。

本委员会认真审核并确认了公司 2010 年度的财务状况和公司经营业绩，以及董事、监事及高管人员的薪酬分配方案。针对 2010 年度公司各项经营指标完成良好，经济效益突出的情况，本委员会在审议通过《关于 2010 年度公司董、监事及高管人员薪酬考核及 2011 年度薪酬考核分配计划的议案》的同时，还审议通过了《关于对公司经营班子进行专项奖励的议案》，建议董事会对公司管理层实施专项奖励，以激励公司管理层的工作积极性，该项建议被公司董事会审议通过；同时，为调动职工积极性，保障退休人员身心健康，促进企业持续稳定健康发展，根据国家有关政策，本委员会向董事会提出建议，对公司员工实施补充医疗保险金。这对增强企业凝聚力、吸引和留住人才、改善职工退休生活起到了一定的作用。

(2) 回顾2011年度工作，本委员会认为：

①2011年在董事会的领导下，公司经营班子能够率领全体员工在国内外航运市场急剧波动的情况下，实施精细化管理，努力增收节支，经济效益保持盈利，安全生产稳定，船队结构调整取得进步，公司实现了稳定、健康的发展。

②公司董、监事和高管的薪酬结构较为合理，经济目标责任制考核办法和措施也较符合公司经营和管理的实际情况，对公司管理层能够起到激励作用。

③公司较好地贯彻执行了董事会和股东大会审议通过的薪酬分配方案，未发现公司有违反规定自行厘定薪酬的情况或超标准发放薪酬的情况，公司的薪酬分配符合《中海发展股份有限公司董事会薪酬与考核委员会实施细则》所规定的相关程序。

5、公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

为健全本公司信息使用管理制度，加强对外部信息使用人的管理，维护信息披露公平原则，依据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关规定，本公司于2010年3月26日召开的2010年第二次董事会会议批准建立《中海发展外部信息使用人管理制度》。

6、董事会对于内部控制责任的声明

公司董事会及全体董事保证报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。建立健全并有效实施内部控制是公司董事会的责任；监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督；经理层负责组织领导公司内部控制的日常运行。

7、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

本公司于2010年1月29日召开的2010年第一次董事会会议批准建立《中海发展内幕信息知情人登记制度》，为进一步加强本公司的内幕信息管理，董事会于2012年2月20日召开的2012年第三次董事会会议上批准修订《内幕信息知情人登记管理制度》。

公司自查，不存在公司内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况。

8、公司及其子公司没有被列入环保部门公布的污染严重企业名单

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

(八) 现金分红政策的制定及执行情况

本公司现行《公司章程》制定的现金分红政策为“公司可以采取现金或者股份方式分配股利。公司可以进行中期现金分红。公司连续三年以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，应符合相关法律、法规及规范性文件的规定。”

本公司自2000年起已连续11年分红，共计分红人民币72.66亿元（含税）。

(九) 利润分配或资本公积金转增股本预案

为了保持现金分红派息政策的连续性，建议按照公司既定的股利政策，以本公司确定的股权登记日登记在册的总股本为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股息人民币 1.00 元（含税），共计约人民币 340,455,227 元。

(十) 公司前三年分红情况

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股派息数(元)(含税)	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(%)
2010	1.70	578,773,885.90	1,716,522,494.71	33.72
2009	1.00	340,455,227.00	1,064,793,904.66	31.97
2008	3.00	1,021,365,681.00	5,373,009,588.97	19.01

(十一) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

于 2011 年 12 月 31 日，本集团负债总额为 272.41 亿元，资产负债率为 52.82%。资信情况良好，具有较强的偿债能力。

中诚信国际信用评级有限责任公司在对本集团 2011 年以来的经营状况及相关行业进行综合分析评估的基础上，对本集团 2009 年度第一期 30 亿元中期票据，2009 年度第二期 20 亿元中期票据的信用状况进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定，此次评级维持本集团 AAA 的主体信用等级和 AAA 的债项信用等级。

中诚信证券评估有限公司对本集团 2011 年发行的“中海发展股份有限公司可转换公司债券”信用状况进行了综合分析。经中诚信证券评估有限公司信用评级委员会审定，本集团主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；本期债券的信用等级为 AAA。

还债现金安排：公司发行的可转换公司债券的期限为六年，即自 2011 年 8 月 1 日至 2017 年 8 月 1 日。截止本报告期末，公司发行在外的可转换公司债券面值为 395,000 万元。如果出现满足可转换公司债券募集说明书中披露的回售与赎回条款及到期还本付息的情形，公司可通过自有资金来支付债券持有人的本金和利息。

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	八次
监事会会议情况	监事会会议议题
一	1、关于严志冲先生辞去公司监事职务的议案
二	1、关于公司拟发行可转换公司债券发行方案的议案
三	1、关于全面修订《监事会议事规则》的议案
四	1、关于公司二〇一〇年度监事会工作报告的议案 2、关于公司二〇一〇年度财务报告的议案 3、关于公司二〇一〇年度利润分配预案的议案 4、关于公司二〇一〇年度报告全文及摘要的议案 5、关于公司二〇一〇年度内部控制自我评价报告的议案 6、关于公司二〇一〇年度社会责任报告的议案 7、关于公司二〇一一年度董事、监事、高级管理人员薪酬及津贴的议案 8、关于实施公司员工补充医疗保险的议案 9、关于向中国海运（集团）总公司申请不超过人民币 30 亿元委托借款的议案 10、关于调整与中海财务公司关联交易上限并重新签订<金融服务框架协议>的议案 11、关于对中海集团财务有限责任公司增资的议案 12、关于向天津中海华润航运有限公司增资的议案
五	1、关于本公司二〇一一年第一季度报告的议案 2、关于东方 LNG、北方 LNG 与 MOL 组建合资公司的议案
六	1、关于公司二〇一一年上半年度财务报告的议案 2、关于公司二〇一一年半年度报告全文及摘要的议案 3、关于使用可转换公司债券募集资金置换募投项目已投入自筹资金的议案 4、关于使用闲置可转换公司债券募集资金补充公司流动资金的议案
七	1、关于公司 2011 年第三季度报告的议案 2、关于与中石化冠德投资组建新合资公司的议案 3、关于监事於世成辞职的议案
八	1、关于续签“松林湾”轮租赁合同的议案 2、关于处置“红旗 120、124”轮的议案 3、关于与中国海运（集团）总公司签署《金融服务框架协议》之《补充协议》的议案

公司监事会在报告期内，按照《公司法》和《公司章程》所赋予的职权，重点从公司依法运作、董事、经理及其他高级管理人员履行职责、公司财务检查等方面行使监督职能。

公司监事会列席了 2011 年度所有董事会现场会议。听取了《关于公司 2010 年度财

务报告的议案》、《关于公司 2010 年度利润分配的预案》、《关于公司 2010 年度报告正文及年报摘要的议案》、《关于公司拟发行可转换公司债券发行方案的议案》等有关议案报告。通过列席会议，了解了公司经营情况、发展状况以及重大决策的过程。

公司监事会出席了公司 2010 年度股东大会。在会上报告了 2010 年度监事会工作情况，并对公司生产经营、财务状况以及董事会成员和高级管理人员履职情况发表了独立意见。监事会并出席了公司年内召开的两次临时股东大会。

（二）对公司 2011 年度的工作，监事会发表如下意见：

1、监事会对公司依法运作情况的独立意见

公司董事、高级管理人员能尽职尽责，按股东大会和董事会的决议认真执行，未发现上述人员在执行公司职务时有违反法律、法规和《公司章程》或损害公司利益的行为。

2、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，保证了生产经营的正常运行。公司 2011 年度财务报告真实地反映了公司的财务状况和经营成果，天职香港和天职国际会计师事务所出具的审计报告是客观公正的。

3、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

报告期内，公司公开发行了 39.5 亿元可转债，实际募集资金净额为 39.12 亿元。2011 年度公司共使用募集资金人民币 226,010 万元，使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金 38,000 万元，公司募集资金专户余额为 128,621 万元。本公司 2011 年度募集资金存放和使用符合《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》、《募集资金管理制度》等有关法律、法规和规定的要求，对募集资金进行了专户存放和专项使用，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不存在违规使用募集资金的情形。保荐机构在核查后已出示了相关意见。

4、监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，公司老旧船舶等资产处置均按市场化原则操作，价格合理，在交易活动中，未发现内幕交易。

5、监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内，公司涉及与控股公司及其下属单位的关联交易活动符合公平、公开、公正的原则，交易价格遵循市场价格原则，协商确定，公平交易，未损害股东的权益或造成公司资产流失。

6、监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况

监事会于 2012 年 3 月 15 日召开的 2012 年第二次监事会会议对《中海发展 2011 年度内部控制自我评价报告》予以审阅。监事会认为公司建立了较为完善的内部控制制度，决策程序合法。公司能严格执行国家的法律、法规，按上市公司的规范程序运作。公司内部控制自我评价符合公司内控制度不断完善的实际情况。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、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) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

1、持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资成本(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
中海集团财务有限责任公司	150,000,000	150,000,000	25	722,709,668.05	101,129,093.08	383,829,093.08	长期股权投资	发起人股份
合计	150,000,000	150,000,000	/	722,709,668.05	101,129,093.08	383,829,093.08	/	/

(四) 资产交易事项

1、出售资产情况

单位:千元 币种:人民币

被出售资产	出售价格	出售产生的损益	是否为关联交易	资产出售定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
海州轮	23,633	21,073	否	市场价	是	是
柳州轮	24,688	21,896	否	市场价	是	是
华凯轮	37,536	33,687	否	市场价	是	是
华歌轮	24,164	23,149	否	市场价	是	是
紫云山轮	20,418	9,054	否	市场价	是	是
金盘岭轮	17,449	7,491	否	市场价	是	是
红旗 123 轮	16,644	6,678	是	市场价	是	是
红旗 120 轮	16,563	6,496	是	市场价	是	是
红旗 124 轮	16,676	6,379	是	市场价	是	是
沧州轮	20,675	4,999	否	市场价	是	是

注：“红旗 123”轮、“红旗 120”轮和“红旗 124”轮出售给上海海运（集团）公司获港获利物资回收公司，其是中海工业有限公司（以下简称“中海工业”）获港船厂下属的专业公司，具备拆船资格，可享受拆船税收政策，中海工业是本公司的母公司中国海运（集团）总公司的全资子公司。

（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

经本公司 2009 年第十四次董事会会议同意，本公司与控股股东中国海运（集团）总公司（以下简称“中海集团”）于 2009 年 10 月 22 日于上海签订了《2010 至 2012 年度海运物料供应和服务协议》。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于与中国海运（集团）总公司签订〈2010 至 2012 年度海运物料供应和服务协议〉的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临 2009-027。根据该协议，中海集团同意向本公司就持续营运之石油运输及干散货物运输业务提供必需的船用物料及服务供应，包括船舶坞修及维修保养服务、供应润滑油、淡水、原料、燃油及其它服务。该服务协议有效期为 2010 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日，为期三年。在该服务协议下应支付的费用将参照国家定价、市场价或成本决定。

该项协议已经本公司于 2009 年 12 月 22 日召开的 2009 年第二次临时股东大会批准生效（控股股东回避表决）。

报告期内，本公司就服务协议支付给中国海运（集团）总公司及其附属公司或合营公司之主要款项及其他与中国海运（集团）总公司、同系附属公司进行关联交易之详情见本报告会计报表附注九.关联方关系及其交易的披露。

2、资产收购、出售发生的关联交易

有关资产、股权转让的重大关联交易详见资产交易事项。

3、其他重大关联交易

（1）《金融服务框架协议》

本公司与控股股东中海集团于 2009 年 10 月 22 日于上海签订了《金融服务框架协议》。根据该协议，在中海集团财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）取得《金融许可证》和《企业法人营业执照》后，中海集团将促使财务公司向本公司及附属公司提供一系列金融服务，包括存款服务、贷款服务（包括贴现、担保等信贷服务）、结算服务及中国银监会批准的财务公司可从事的其他业务。在该服务协议下应支付的费用将参照国家定价、市场价或成本决定。

该项协议已经本公司于 2009 年 12 月 22 日召开的 2009 年第二次临时股东大会批准生效（控股股东回避表决）。

于 2011 年 12 月 22 日，本公司与中国海运（集团）总公司签署《金融服务框架协议》之《补充协议》，约定本公司在中海集团财务有限责任公司的每日最高存款结余和每日最高未偿还贷款结余在自 2011 年 12 月 22 日至 2011 年 12 月 31 日的 2011 年度及 2012 年度分别不得超过 17 亿元及 19 亿元。

本公司于 2011 年 12 月 31 日在财务公司的存款为人民币 2.09 亿元，贷款及票据余额为 16.08 亿元，没有超过股东大会审议批准的及之后签订的补充协议规定的人民币 17 亿元的上限额。

(2) 委托借款

经本公司 2011 年第五次董事会会议同意，于 2011 年 8 月 8 日，本公司（作为借款方）与中海集团（作为委托方）、财务公司（作为受托方）在上海签订了委托借款合同，本公司从财务公司获得由中海集团提供的 7 年期借款共计人民币 30 亿元，借款用于中长期营业资金，借款利率按年息 6.51% 执行，公司需按季结算及支付利息，7 年后归还本金。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于委托借款的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临 2011-035。

经本公司 2011 年第十一次董事会会议同意，于 2011 年 8 月 8 日，本公司（作为借款方）与广州海运（作为委托方）、财务公司（作为受托方）在上海签订了委托借款合同，本公司从财务公司获得由广州海运提供的 1 年期借款共计人民币 4 亿元，借款用于流动资金流转，借款利率按年息 6.56% 执行，公司需按季结算及支付利息，1 年后归还本金。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于委托借款的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临 2011-035。

(六) 重大合同及其履行情况

1、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

(1) 托管情况

本年度公司无托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无重大租赁事项。

2、担保情况

单位:元币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）										
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保有关情况	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
中海发展股份有限公司	公司本部	广州发展航运有限公司	250,000,000.00	见下文	否	否	0	是	否	-
中海发展股份有限公司	公司本部	宝瓶座 LNG、双子座 LNG、白羊座 LNG、摩	53,000,000.00	见下文	否	否	0	否	否	-

	羯 座									
	LNG									
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）							53,000,000			
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）							303,000,000			
公司对控股子公司的担保情况										
报告期内对子公司担保发生额合计							0			
报告期末对子公司担保余额合计（B）							0			
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）										
担保总额（A+B）							303,000,000			
担保总额占公司净资产的比例（%）							1.24			
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）							0			
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额（D）							0			
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）							0			
上述三项担保金额合计（C+D+E）							0			

1、担保有关情况：为确保中信银行股份有限公司广州分行与广州发展航运有限公司在一定期限内连续发生多笔债权，广州发展实业控股集团股份有限公司提供最高额保证担保，中海发展股份有限公司提供反担保。

担保发生日期(协议签署日)：2010.12.22

担保起始日：2010.12.22

担保到期日：2021.12.31

担保类型：一般担保

2、担保有关情况：经本公司董事会 2011 年第十次会议审议通过，为保证船舶期租合同的履行，本公司于 2011 年 7 月 15 日出具租约保证（“租约保证”）。根据租约保证，本公司不可撤销地、无条件地向四家单船公司的承租人和其各自的继承人和受让人保证 (1)单船公司将履行并遵守其在租约项下的义务，(2) 本公司将保证支付单船公司在该租约项下应付承租人款项的百分之三十（30%）

担保发生日期(协议签署日)：2011.7.15

担保期限为船舶租赁期，即 20 年

担保类型：一般担保

3、委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

4、其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(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

(1) 2001 年 5 月 23 日，本公司的控股股东中国海运（集团）总公司（“中国海运”）向本公司作出不竞争承诺：

a、不从事与本公司存在竞争的业务；

b、不支持下属受控制企业开展与本公司竞争的业务。

(2) 为进一步避免中国海运及其控制的企业(就本承诺函而言,包括中国海运下属全资、控股或控制的企业,但不包括中海发展及其控股子公司)与中海发展产生同业竞争事宜,于 2011 年 6 月 15 日,中国海运除了将继续履行之前已作出的承诺之外,现进一步作出不竞争承诺如下:

a、中国海运将中海发展定位为中国海运下属专业从事油运、散货和 LNG 运输最终整合的唯一业务平台。

b、对于中国海运及其控制的非上市企业拥有所有权的散货轮和油轮,中国海运承诺在 5 年内,选择合适的时机,通过资产并购、重组等方式,将该等散货轮和油轮资产在条件成熟时注入中海发展,或将该等资产对外处置,从而消除中国海运与中海发展的同业竞争,促进中海发展持续、稳定的发展。

c、对于中国海运控股子公司中国海运(香港)控股有限公司(以下简称“中海香港控股”)通过融资租赁方式租入的散货轮和油轮(该等船舶将陆续于 2011 年和 2012 年租赁到期),中国海运承诺,待中海香港控股办理完毕融资租赁船舶的所有权收购手续后,在 5 年内选择合适的时机,通过资产并购、重组等方式,将该等散货轮和油轮资产在条件成熟时注入中海发展,或将该等资产对外处置。

d、在中国海运完成将上述散货轮和油轮资产注入中海发展或对外处置前,中国海运将根据中海发展的业务需要,将上述船舶按市场化原则出租给中海发展(包括控股子公司及/或合营公司)经营,或者将上述船舶委托给中海发展(包括控股子公司及/或合营公司)经营管理,以避免同业竞争。

在报告期内,中国海运(集团)总公司积极履行该项承诺。

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:万元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	天职国际会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬	165.00
境内会计师事务所审计年限	五年
境外会计师事务所名称	Baker Tilly Hong Kong(天职香港会计师事务所)
境外会计师事务所报酬	165.00
境外会计师事务所审计年限	两年

*会计师费用包括审计费、内部控制鉴证费、差旅费及杂费。

是否在审计期间改聘会计师事务所: 否

(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) 公司是否被列入环保部门公布的污染严重企业名单: 否

(十一) 其他重大事项的说明

报告期内本公司中国企业所得税按 24% 计算。

(十二) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称	刊载日期
第一次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 1 月 22 日
第一次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 1 月 22 日
2011 年第一次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 1 月 26 日
2011 年第一次临时股东大会法律意见书		2011 年 1 月 26 日
2010 年业绩预增公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 1 月 26 日
临时停牌公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 1 月 31 日
第二次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 2 月 1 日
关于拟发行可转换公司债券发行方案的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 2 月 1 日
第二次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 2 月 1 日
募集资金专项存储及使用管理制度		2011 年 2 月 1 日
关于召开 2011 年第二次临时股东大会、2011 年第一次 A 股类别及 H 股类别股东会议的通知	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 2 月 16 日
2011 年第二次临时股东大会会议资料		2011 年 2 月 23 日
第四次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 14 日
第三次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 14 日
与中海集团财务有限责任公司关联交易的风险控制制度		2011 年 3 月 14 日
2010 年年报		2011 年 3 月 17 日
2010 年年报摘要	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 17 日
第五次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 17 日
第四次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 17 日
2010 年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明		2011 年 3 月 17 日
内部控制鉴证报告和董事会 2010 年度关于公司内部控制的自我评价报告		2011 年 3 月 17 日
2010 年度履行社会责任的报告		2011 年 3 月 17 日
关于 2011 年第二次临时股东大会增加临时提案的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 21 日
关于召开 2011 年第二次临时股东大会的第二次通知	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 25 日
2011 年第二次临时股东大会会议资料（修订）		2011 年 3 月 25 日
关于与中海集团财务有限责任公司签订《金融服务框架协议》的关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 3 月 31 日
2011 年第二次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 7 日

2011 年第二次临时股东大会的法律意见书		2011 年 4 月 7 日
2011 年第一次 A 股类别股东会议的法律意见书		2011 年 4 月 7 日
2011 年第一次 H 股类别股东会议的法律意见书		2011 年 4 月 7 日
关于召开 2010 年度股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 11 日
2010 年度股东大会会议资料		2011 年 4 月 18 日
2011 年度 1 季报	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 27 日
第八次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 27 日
第五次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 27 日
董事会秘书工作制度		2011 年 4 月 27 日
2010 年度股东大会决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 5 月 28 日
2010 年度股东大会法律意见书		2011 年 5 月 28 日
关于向中海集团财务有限责任公司增资的关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 5 月 28 日
A 股 2010 年度利润分配方案实施公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 6 月 7 日
关于中国海运（集团）总公司避免与本公司同业竞争事项的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 6 月 17 日
公开发行可转换公司债券申请获审核通过的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 7 日
第十次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 16 日
对外担保公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 16 日
第十一次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 27 日
关于公开发行 A 股可转换公司债券申请获得中国证监会核准的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 27 日
公开发行 A 股可转换公司债券发行公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 28 日
发行 A 股可转换公司债券募集说明书		2011 年 7 月 28 日
发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 28 日
公开发行 A 股可转换公司债券网上路演公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 28 日
公开发行 A 股可转换公司债券发行方案提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 1 日
公开发行 A 股可转换公司债券网上中签率及网下发行结果公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 4 日
公开发行 A 股可转换公司债券网上中签结果公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 5 日
关于委托借款的关联交易公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 9 日
A 股可转换公司债券上市公告书	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 10 日
关于控股股东配售 A 股可转换公司债券结果的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 11 日
2011 年半年报		2011 年 8 月 17 日
2011 年半年报摘要	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 17 日

第十二次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年8月17日
第六次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年8月17日
关于使用可转换公司债券募集资金置换募投项目已投入自筹资金的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年8月17日
关于使用闲置可转换公司债券募集资金补充公司流动资金的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年8月17日
中海发展关于签署募集资金专户存储三方监管协议的公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年8月18日
第十三次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年9月17日
迁址公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年9月30日
第十四次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月14日
新建散货船公告-天津中海华润-渤海	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月26日
新建散货船公告-天津中海华润-江南	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月27日
2011年度3季报	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月28日
第十五次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月28日
第七次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年10月28日
第十六次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年11月26日
关于召开2012年第一次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月1日
2012年第一次临时股东大会会议资料		2011年12月1日
第十七次董事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月23日
关联交易公告—续租油轮	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月23日
关联交易公告—出售散货船	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月23日
第八次监事会会议决议公告	《中国证券报》、《上海证券报》	2011年12月23日

刊载的互联网网站及检索路径

- 1、上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn/>)，输入公司证券代码“600026”，选择“查公告”即可查询；
- 2、本公司网站 www.cnshippingdev.com，投资者关系栏目，上海市场公告点击 2011，以及定期报告栏目。

十一、财务报告

公司 2011 年度财务报告已经天职国际会计师事务所有限公司注册会计师张坚、赵杰审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

审计报告；（附后）

财务报表；（附后）

财务报表附注。（附后）

十二、备查文件目录

- 1、载有董事长签名的 2011 年年度报告文本
- 2、载有单位负责人、主管会计工作的负责人、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、在其他证券市场披露的 2011 年年度报告文本
- 5、其他有关资料

董事长：李绍德
中海发展股份有限公司
2012 年 3 月 15 日

审计报告

天职沪SJ[2012]1107号

中海发展股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的中海发展股份有限公司(以下简称“中海发展”)财务报表,包括2011年12月31日的资产负债表及合并资产负债表,2011年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表和股东权益变动表及合并股东权益变动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中海发展管理层的责任,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的、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,中海发展财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了中海发展2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

中国注册会计师: 张坚

中国注册会计师: 赵杰

中国·北京

二〇一二年三月十五日

财务报表

合并资产负债表
2011 年 12 月 31 日

编制单位:中海发展股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	六.1	3,376,692,007.19	1,061,734,716.74
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	六.2	189,619,482.98	109,962,901.23
应收账款	六.3	938,325,840.05	781,100,552.66
预付款项	六.4	329,603,488.98	157,614,095.59
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息		94,474.72	
应收股利			
其他应收款	六.5	153,632,316.60	186,005,054.59
买入返售金融资产			
存货	六.6	823,960,604.66	449,284,608.15
一年内到期的非流动资产		254,356.97	1,707,473.52
其他流动资产	六.7	49,000,000.00	
流动资产合计		5,861,182,572.15	2,747,409,402.48
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款	六.8	49,747,156.97	
长期股权投资	六.9	3,566,818,665.18	2,578,517,456.78
投资性房地产	六.10	236,198,079.98	
固定资产	六.11	33,310,301,493.75	27,144,264,765.07
在建工程	六.12	8,455,857,380.14	8,136,826,353.36
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	六.13	22,472,052.10	29,417,273.66
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	六.14	86,236,694.21	73,740,992.27
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		45,727,631,522.33	37,962,766,841.14
资产总计		51,588,814,094.48	40,710,176,243.62

流动负债:			
短期借款	六.17	1,452,992,683.56	1,662,809,871.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	六.18	304,200,000.00	272,850,000.00
应付账款	六.19	768,961,493.47	640,870,701.44
预收款项	六.20	127,504,009.11	59,019,786.78
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	六.21	46,442,911.73	123,119,739.92
应交税费	六.22	52,047,523.27	112,455,915.77
应付利息		82,488,131.65	72,111,706.41
应付股利			
其他应付款	六.23	524,365,147.48	858,104,689.51
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	六.24	3,120,461,602.28	761,040,283.21
其他流动负债			
流动负债合计		6,479,463,502.55	4,562,382,694.04
非流动负债:			
长期借款	六.25	13,758,978,808.35	7,132,346,943.13
应付债券	六.26	6,106,134,156.76	4,989,872,473.87
长期应付款	六.27	515,602,633.93	429,934,028.43
专项应付款			
预计负债	六.28		85,500,000.00
递延所得税负债	六.15	371,382,056.98	405,460,119.65
其他非流动负债	六.29	15,645,075.01	13,218,329.36
非流动负债合计		20,767,742,731.03	13,056,331,894.44
负债合计		27,247,206,233.58	17,618,714,588.48
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	六.30	3,404,552,270.00	3,404,552,270.00
资本公积	六.31	4,984,562,175.80	4,114,669,115.46
减:库存股			
专项储备			
盈余公积	六.32	2,860,007,347.49	2,755,909,941.97
一般风险准备			
未分配利润	六.33	13,312,084,889.22	12,947,640,700.43
外币报表折算差额		-922,389,851.56	-644,226,357.98
归属于母公司所有者权益合计		23,638,816,830.95	22,578,545,669.88
少数股东权益	六.34	702,791,029.95	512,915,985.26
所有者权益合计		24,341,607,860.90	23,091,461,655.14
负债和所有者权益总计		51,588,814,094.48	40,710,176,243.62

法定代表人: 李绍德 主管会计工作负责人: 王康田 会计机构负责人: 丁兆军

母公司资产负债表
2011 年 12 月 31 日

编制单位:中海发展股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		1,795,816,557.48	402,136,982.66
交易性金融资产			
应收票据		159,835,982.98	73,342,901.23
应收账款	八.1	688,821,034.82	599,197,179.39
预付款项		155,927,268.25	91,608,959.03
应收利息			
应收股利			
其他应收款	八.2	4,066,311,178.01	3,993,690,767.38
存货		566,701,820.90	331,541,258.93
一年内到期的非流动资产			1,707,473.52
其他流动资产			
流动资产合计		7,433,413,842.44	5,493,225,522.14
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款		424,176,588.00	445,840,164.00
长期股权投资	八.3	4,977,494,728.92	3,150,905,670.52
投资性房地产		236,198,079.98	
固定资产		22,153,522,467.31	18,478,544,372.54
在建工程		3,325,126,371.55	4,506,714,801.44
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		21,482,869.29	28,121,893.85
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		83,526,308.98	67,943,490.29
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		31,221,527,414.03	26,678,070,392.64
资产总计		38,654,941,256.47	32,171,295,914.78

母公司资产负债表（续）

流动负债：			
短期借款		741,000,000.00	1,231,794,500.00
交易性金融负债			
应付票据		304,200,000.00	272,850,000.00
应付账款		506,010,661.00	434,807,268.75
预收款项		68,145,026.95	35,085,334.18
应付职工薪酬		41,158,351.54	117,495,575.18
应交税费		45,794,502.22	106,317,717.17
应付利息		67,905,670.09	62,122,222.08
应付股利			
其他应付款		212,580,684.44	371,105,000.72
一年内到期的非流动负债		2,233,651,955.74	235,538,759.60
其他流动负债			
流动负债合计		4,220,446,851.98	2,867,116,377.68
非流动负债：			
长期借款		5,625,710,925.80	2,861,400,166.20
应付债券		6,106,134,156.76	4,989,872,473.87
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			85,500,000.00
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		11,731,845,082.56	7,936,772,640.07
负债合计		15,952,291,934.54	10,803,889,017.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		3,404,552,270.00	3,404,552,270.00
资本公积		5,000,418,690.78	4,127,376,435.19
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		2,860,007,347.49	2,755,909,941.97
一般风险准备			
未分配利润		11,437,671,013.66	11,079,568,249.87
所有者权益（或股东权益）合计		22,702,649,321.93	21,367,406,897.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计		38,654,941,256.47	32,171,295,914.78

法定代表人：李绍德 主管会计工作负责人：王康田 会计机构负责人：丁兆军

合并利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		12,290,583,242.24	11,409,419,741.52
其中: 营业收入	六.35	12,290,583,242.24	11,409,419,741.52
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		11,604,179,541.77	9,661,826,192.76
其中: 营业成本	六.35	10,644,281,763.36	8,936,262,477.04
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	六.36	117,216,898.65	117,288,314.26
销售费用	六.37	51,734,587.30	42,886,777.80
管理费用	六.38	368,237,101.16	314,798,623.84
财务费用	六.39	423,877,526.30	249,628,217.36
资产减值损失	六.40	-1,168,335.00	961,782.46
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	六.41	371,824,865.50	217,939,491.11
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		368,775,379.70	216,596,119.98
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		1,058,228,565.97	1,965,533,039.87
加: 营业外收入	六.42	193,520,188.52	219,795,715.83
减: 营业外支出	六.43	26,697,344.86	13,920,792.97
其中: 非流动资产处置损失		1,617,191.35	1,091,375.49
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,225,051,409.63	2,171,407,962.73
减: 所得税费用	六.44	146,287,031.58	449,444,945.56
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,078,764,378.05	1,721,963,017.17
归属于母公司所有者的净利润		1,047,315,480.21	1,716,522,494.71
少数股东损益	六.34	31,448,897.84	5,440,522.46
六、每股收益:			
(一) 基本每股收益	六.45	0.3076	0.5042
(二) 稀释每股收益	六.45	0.2931	0.5042
七、其他综合收益	六.46	-282,881,541.98	-192,500,674.90
八、综合收益总额		795,882,836.07	1,529,462,342.27
归属于母公司所有者的综合收益总额		766,002,791.38	1,524,427,680.69
归属于少数股东的综合收益总额		29,880,044.69	5,034,661.58

法定代表人: 李绍德 主管会计工作负责人: 王康田 会计机构负责人: 丁兆军

母公司利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	八.4	9,425,176,926.18	9,196,922,051.06
减: 营业成本	八.4	7,728,310,530.41	6,895,035,906.26
营业税金及附加		108,051,460.97	110,314,078.73
销售费用		51,734,587.30	42,886,777.80
管理费用		298,661,971.30	265,247,945.35
财务费用		541,512,649.33	268,164,480.36
资产减值损失			
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	八.5	370,287,322.34	217,939,491.11
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		368,775,197.93	216,596,119.98
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		1,067,193,049.21	1,833,212,353.67
加: 营业外收入		168,683,383.02	294,325,009.23
减: 营业外支出		25,309,431.13	13,868,496.99
其中: 非流动资产处置损失		279,434.70	1,088,767.49
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,210,567,001.10	2,113,668,865.91
减: 所得税费用		169,592,945.89	361,353,380.34
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,040,974,055.21	1,752,315,485.57
五、每股收益:			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		1,040,974,055.21	1,752,315,485.57

法定代表人: 李绍德 主管会计工作负责人: 王康田 会计机构负责人: 丁兆军

合并现金流量表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		12,072,620,466.92	11,164,179,183.37
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	六.47	147,137,264.64	157,243,548.33
经营活动现金流入小计		12,219,757,731.56	11,321,422,731.70
购买商品、接受劳务支付的现金		8,386,860,600.22	6,371,271,447.60
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		1,700,340,491.95	1,549,428,904.93
支付的各项税费		400,378,077.61	465,688,685.67
支付其他与经营活动有关的现金	六.47	260,730,382.46	214,066,408.67
经营活动现金流出小计		10,748,309,552.24	8,600,455,446.87
经营活动产生的现金流量净额	六.48	1,471,448,179.32	2,720,967,284.83
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		61,388,512.75	1,343,371.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		205,466,513.07	352,514,364.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		266,855,025.82	353,857,735.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		8,374,163,240.35	8,022,536,376.22
投资支付的现金		750,839,532.17	742,601,669.26
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		9,125,002,772.52	8,765,138,045.48
投资活动产生的现金流量净额		-8,858,147,746.70	-8,411,280,309.98

合并现金流量表（续）

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		159,995,000.00	117,600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		159,995,000.00	117,600,000.00
取得借款收到的现金		11,932,727,863.43	7,012,373,748.20
发行债券收到的现金		3,916,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		16,008,722,863.43	7,129,973,748.20
偿还债务支付的现金		4,988,997,620.78	1,871,626,729.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,252,128,457.45	686,644,761.36
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	六.47	28,433,935.12	18,726,430.47
筹资活动现金流出小计		6,269,560,013.35	2,576,997,920.92
筹资活动产生的现金流量净额		9,739,162,850.08	4,552,975,827.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-37,505,992.25	-23,075,213.57
五、现金及现金等价物净增加额	六.48	2,314,957,290.45	-1,160,412,411.44
加：期初现金及现金等价物余额	六.48	1,061,734,716.74	2,222,147,128.18
六、期末现金及现金等价物余额	六.48	3,376,692,007.19	1,061,734,716.74

法定代表人：李绍德 主管会计工作负责人：王康田 会计机构负责人：丁兆军

母公司现金流量表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		7,434,106,683.61	7,685,094,053.33
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		711,524,186.12	308,818,059.46
经营活动现金流入小计		8,145,630,869.73	7,993,912,112.79
购买商品、接受劳务支付的现金		4,866,422,494.09	4,186,012,345.94
支付给职工以及为职工支付的现金		1,449,216,952.22	1,368,454,507.96
支付的各项税费		380,002,218.99	456,253,389.56
支付其他与经营活动有关的现金		256,002,239.00	234,040,452.19
经营活动现金流出小计		6,951,643,904.30	6,244,760,695.65
经营活动产生的现金流量净额	八.6	1,193,986,965.43	1,749,151,417.14
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		59,945,626.08	1,343,371.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		184,791,975.26	247,196,713.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		244,737,601.34	248,540,084.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,554,838,089.92	5,344,071,998.68
投资支付的现金		1,501,287,850.00	928,137,814.80
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		5,056,125,939.92	6,272,209,813.48
投资活动产生的现金流量净额		-4,811,388,338.58	-6,023,669,728.56
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		5,841,000,000.00	4,535,880,425.80
发行债券收到的现金		3,916,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		9,757,000,000.00	4,535,880,425.8
偿还债务支付的现金		3,565,746,000.00	748,557,000.0
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,155,290,574.05	631,135,930.14
支付其他与筹资活动有关的现金		18,037,911.63	13,742,275.00
筹资活动现金流出小计		4,739,074,485.68	1,393,435,205.14
筹资活动产生的现金流量净额		5,017,925,514.32	3,142,445,220.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-6,844,566.35	-211,017.02
五、现金及现金等价物净增加额	八.6	1,393,679,574.82	-1,132,284,107.78
加: 期初现金及现金等价物余额	八.6	402,136,982.66	1,534,421,090.44
六、期末现金及现金等价物余额	八.6	1,795,816,557.48	402,136,982.66

法定代表人: 李绍德 主管会计工作负责人: 王康田 会计机构负责人: 丁兆军

合并所有者权益变动表
2011年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,404,552,270.00	4,114,669,115.46			2,755,909,941.97		12,947,640,700.43	-644,226,357.98	512,915,985.26	23,091,461,655.14
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	3,404,552,270.00	4,114,669,115.46			2,755,909,941.97		12,947,640,700.43	-644,226,357.98	512,915,985.26	23,091,461,655.14
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		869,893,060.34			104,097,405.52		364,444,188.79	-278,163,493.58	189,875,044.69	1,250,146,205.76
(一) 净利润							1,047,315,480.21		31,448,897.84	1,078,764,378.05
(二) 其他综合收益		-3,149,195.25						-278,163,493.58	-1,568,853.15	-282,881,541.98
上述(一)和(二)小计		-3,149,195.25					1,047,315,480.21	-278,163,493.58	29,880,044.69	795,882,836.07
(三) 所有者投入和减少资本		873,042,255.59							159,995,000.00	1,033,037,255.59
1. 所有者投入资本									159,995,000.00	159,995,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		873,042,255.59								873,042,255.59
(四) 利润分配					104,097,405.52		-682,871,291.42			-578,773,885.90
1. 提取盈余公积					104,097,405.52		-104,097,405.52			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-578,773,885.90			-578,773,885.90
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	3,404,552,270.00	4,984,562,175.80			2,860,007,347.49		13,312,084,889.22	-922,389,851.56	702,791,029.95	24,341,607,860.90

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,404,552,270.00	4,128,310,912.39			2,580,678,393.41		11,746,804,981.28	-465,773,340.89	243,281,323.68	21,637,854,539.87
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	3,404,552,270.00	4,128,310,912.39			2,580,678,393.41		11,746,804,981.28	-465,773,340.89	243,281,323.68	21,637,854,539.87
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		-13,641,796.93			175,231,548.56		1,200,835,719.15	-178,453,017.09	269,634,661.58	1,453,607,115.27
(一) 净利润							1,716,522,494.71		5,440,522.46	1,721,963,017.17
(二) 其他综合收益		-13,641,796.93						-178,453,017.09	-405,860.88	-192,500,674.90
上述(一)和(二)小计		-13,641,796.93					1,716,522,494.71	-178,453,017.09	5,034,661.58	1,529,462,342.27
(三) 所有者投入和减少资本									264,600,000.00	264,600,000.00
1. 所有者投入资本									264,600,000.00	264,600,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配					175,231,548.56		-515,686,775.56			-340,455,227.00
1. 提取盈余公积					175,231,548.56		-175,231,548.56			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-340,455,227.00			-340,455,227.00
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	3,404,552,270.00	4,114,669,115.46			2,755,909,941.97		12,947,640,700.43	-644,226,357.98	512,915,985.26	23,091,461,655.14

法定代表人: 李绍德 主管会计工作负责人: 王康田 会计机构负责人: 丁兆军

母公司所有者权益变动表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,404,552,270.00	4,127,376,435.19			2,755,909,941.97		11,079,568,249.87	21,367,406,897.03
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	3,404,552,270.00	4,127,376,435.19			2,755,909,941.97		11,079,568,249.87	21,367,406,897.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		873,042,255.59			104,097,405.52		358,102,763.79	1,335,242,424.90
(一) 净利润							1,040,974,055.21	1,040,974,055.21
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							1,040,974,055.21	1,040,974,055.21
(三) 所有者投入和减少资本		873,042,255.59						873,042,255.59
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		873,042,255.59						873,042,255.59
(四) 利润分配					104,097,405.52		-682,871,291.42	-578,773,885.90
1. 提取盈余公积					104,097,405.52		-104,097,405.52	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-578,773,885.90	-578,773,885.90
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	3,404,552,270.00	5,000,418,690.78			2,860,007,347.49		11,437,671,013.66	22,702,649,321.93

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,404,552,270.00	4,127,376,435.19			2,580,678,393.41		9,842,939,539.86	19,955,546,638.46
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	3,404,552,270.00	4,127,376,435.19			2,580,678,393.41		9,842,939,539.86	19,955,546,638.46
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					175,231,548.56		1,236,628,710.01	1,411,860,258.57
(一) 净利润							1,752,315,485.57	1,752,315,485.57
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							1,752,315,485.57	1,752,315,485.57
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配					175,231,548.56		-515,686,775.56	-340,455,227.00
1. 提取盈余公积					175,231,548.56		-175,231,548.56	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他							-340,455,227.00	-340,455,227.00
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	3,404,552,270.00	4,127,376,435.19			2,755,909,941.97		11,079,568,249.87	21,367,406,897.03

法定代表人: 李绍德 主管会计工作负责人: 王康田 会计机构负责人: 丁兆军

中海发展股份有限公司

2011 年度财务报表附注

(除另有注明外，所有金额均以人民币元为货币单位)

一、 本公司的基本情况

中海发展股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”),成立于1994年5月3日,原名为上海海兴轮船股份有限公司(以下简称“海兴轮船”),由上海海运(集团)公司于1994年5月重组而成,是国务院证券委员会确定的第二批境外上市试点企业,1994年6月18日,经国务院证券委员会证委发(94)13号文批准,海兴轮船于1994年11月1日公开发行108,000万股H股,并于1994年11月11日在香港联交所上市。1997年上海海运(集团)公司将其持有的本公司全部股份转让给中国海运(集团)总公司(以下简称“中海集团”),1997年12月,上海海兴轮船股份有限公司更名为中海发展股份有限公司(即本公司)。1998年6月,本公司向股东配售新股4.96亿股。2002年5月,本公司增发社会公众股(A股)3.5亿股。2005年12月,公司股东会议审议通过《中海发展股份有限公司股权分置改革方案》。股改完成后,公司总股本仍为33.26亿股,其中,中海集团从原持股份数16.8亿股变更为15.785亿股,持股比例从50.51%变更为47.46%,为境内有限售条件流通股,境内无限售条件流通股(A股)4.515亿股,境外上市外资股(H股)12.96亿股。

经中国证监会证监发行字[2007]第150号文核准,本公司于2007年7月2日公开发行了2000万张可转换公司债券,每张面值人民币100元,发行总额20亿元。该可转换公司债券于2008年1月2日开始转股,共有人民币1,988,173,000元可转换公司债券转换为公司A股股票,累计转股78,552,270股,其余11,827,000元可转换公司债券未转股,已由公司全部赎回。转股后,公司总股本变更为3,404,552,270股,其中,中海集团持股份数为15.785亿股,持股比例从47.46%变更为46.36%,为境内有限售条件流通股,境内无限售条件流通股(A股)530,052,270股,境外上市外资股(H股)12.96亿股。

一、本公司的基本情况(续)

2008年12月30日，中海集团持有公司的15.785亿股境内有限售条件流通股全部上市。截至2011年12月31日，公司总股本3,404,552,270股均为无限售条件流通股。

本公司企业法人营业执照注册号：310000400151546；注册地址：上海市源深路168号；主营：沿海、远洋、长江货物运输、船舶租赁、货物代理、代运业务等项业务。

本公司的母公司为中国海运(集团)总公司。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表按照中国财政部2006年颁布的《企业会计准则》及应用指南和其他相关规定编制。

本财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

本财务报表以本公司持续经营为基础列报。

三、重要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制。

1. 会计年度

本公司的会计期间采用公历制，即自公历1月1日至12月31日止为一会计年度。

2. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

本公司下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制合并财务报表时折算为人民币。

三、重要会计政策和会计估计(续)

3. 计量属性在本期发生变化的报表项目及本期采用的计量属性

本公司在对会计报表项目进行计量时，一般采用历史成本，在保证所确定的会计要素金额能够可靠计量时，根据各项企业会计准则具体规定，采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。本期报表项目的计量属性未变化。

4. 现金等价物的确定标准

现金等价物是指本公司及子公司所持有的期限短、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。

5. 外币折算

(1) 外币交易

本公司对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

(2) 境外经营的折算

对于境外经营，本公司在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额转入处置当期损益。

三、重要会计政策和会计估计(续)

6. 存货

(1) 存货分类

本公司存货是指企业在营运过程中所持有的，或者在营运过程中将被消耗的材料、燃料等物资，包括库存及船存燃料、材料、润料、包装物、备品配件、低值易耗品等。

(2) 取得和发出的计价方法

本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法计价。

(3) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物在领用时一次摊销。

(4) 存货的盘存制度

本公司采用永续盘存制。

(5) 存货跌价准备计提方法及可变现净值确定依据

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。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。需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，应当以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

公司存货主要为船存燃油，船存燃油的可变现净值以预计的航次收入扣除相关成本后确定，如果船存燃油的成本高于其可变现净值，则计提存货跌价准备，计入当期损益。计提存货跌价准备时按单个存货项目计提。

7. 金融资产和金融负债的核算方法

(1) 金融资产的分类、确认和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：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、应收款项、可供出售金融资产。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具。包括交易性金融资

三、重要会计政策和会计估计(续)

7. 金融资产和金融负债的核算方法(续)

(1) 金融资产的分类、确认和计量(续)

产和指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与账面金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

如果一项合同包括一项或多项嵌入衍生工具，则整个混合工具可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，除非嵌入衍生工具不会对混合工具的现金流量产生重大改变，或者所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入损益的金融资产或金融负债：

a)该项指定可以消除或明显减少由于金融资产或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或计量方面不一致的情况。

b)风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该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。

c)该金融资产或金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

② 持有至到期投资：主要是指本公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定且本公司明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间

三、重要会计政策和会计估计(续)

7. 金融资产和金融负债的核算方法(续)

(1) 金融资产的分类、确认和计量(续)

按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③ 应收款项：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，包括应收账款和其他应收款等。

④ 可供出售金融资产：主要是指本公司没有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、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

(2) 金融负债的分类、确认和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。

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初始确认时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。对于此类金融负债，取得时以公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

② 其他金融负债

对于此类金融负债，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

三、重要会计政策和会计估计(续)

7. 金融资产和金融负债的核算方法(续)

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

- ① 本公司在已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时终止对该项金融资产的确认。

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

a)所转移金融资产的账面价值；

b)因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

a)终止确认部分的账面价值；

b)终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

- ② 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

- ③ 对于采用继续涉入方式的金融资产转移，企业应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

(4) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司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的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

三、重要会计政策和会计估计(续)

7. 金融资产和金融负债的核算方法(续)

(5) 金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；

本公司若与债权人签定协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

(6) 金融工具的汇率风险

本公司业已存在的承担汇率变动风险(指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险)的金融工具包括：可供出售金融资产。

(7) 金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该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，具体如下：

- 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 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

三、重要会计政策和会计估计(续)

7. 金融资产和金融负债的核算方法(续)

(7) 金融资产减值(续)

- 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；
- ⑦ 债务人经营所处的技术、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。

本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

- ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表日以公允价值反映，公允价值的变动计入当期损益。

② 持有至到期投资

资产负债表日，本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失的计量规定处理。

③ 可供出售金融资产

资产负债表日，本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析判断，分析判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应当确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的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。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

三、重要会计政策和会计估计(续)

8. 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

应收账款坏账的确认标准、坏账损失的核算方法以及坏账准备的计提方法和计提比例：

(1) 应收款项坏账的确认标准

对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等，根据本公司的管理权限，经股东大会或董事会批准确认为坏账，冲销提取坏账准备。

(2) 坏账损失核算办法

对公司的坏账损失，采用备抵法核算。

公司采用个别认定法逐项计提坏账准备。

本公司应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明其价值已恢复，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，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

9. 投资性房地产

本公司的投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

- (1) 已出租的土地使用权；
- (2) 持有并准备增值后转让的土地使用权；
- (3) 已出租的建筑物。

本公司的投资性房产采用成本模式计量。

本公司对投资性房产成本减累计减值及净残值后按直线法，按估计可使用年限计算折旧，计入当期损益。

本公司在资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。

三、重要会计政策和会计估计(续)

10. 长期股权投资

(1) 投资成本的确定

本公司分别下列两种情况对长期股权投资成本进行计量：

① 合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

- a) 同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。长期股权投资投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。
- b) 合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。
- c) 非同一控制下的企业合并中，购买方应当按照确定的企业合并成本作为长期股权投资的投资成本。企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。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的管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

- a) 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。
- b) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。
- c) 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。
- d) 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。
- e) 通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第12号--债务重组》确定。

三、重要会计政策和会计估计(续)

10. 长期股权投资(续)

(2) 后续计量

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资,以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响,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。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的,长期股权投资采用权益法核算。

采用权益法时,长期股权投资的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,归入长期股权投资的投资成本;长期股权投资的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。

(3) 收益确认方法

采用成本法时,除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外,投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法时,取得长期股权投资后,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额,确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司在权益法下确认应分担被投资单位发生的亏损时,按照以下顺序进行处理:首先,冲减长期股权投资的账面价值。其次,长期股权投资的账面价值不足以冲减的,以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失,冲减长期应收项目的账面价值。最后,经过上述处理,按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的,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盈利的,在扣除未确认的亏损分担额后,按与上述相反的顺序处理,减记已确认预计负债的账面金额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值,同时确认投资收益。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动,在持股比例不变的情况下,本公司按照持股比例计算应享有或分担的部分,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益,待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计(续)

10. 长期股权投资(续)

(4) 被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动具有共有控制,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存在,则视为与其他方对被投资单位实施共同控制;对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力,但并不能控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定,则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

(5) 长期股权投资减值

当长期股权投资的可收回金额低于其账面价值时,账面价值减记至可收回金额。

11. 固定资产

(1) 固定资产确认条件

本公司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。固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

- ① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;
- ② 该固定资产的成本能够可靠地计量。

与固定资产有关的后续支出,符合该确认条件的,计入固定资产成本;否则,在发生时计入当期损益。

(2) 固定资产的分类

固定资产分类为:房屋及建筑物、运输船舶、运输设备、办公及其他设备。

(3) 固定资产折旧计提方法

除了已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入帐的土地外,本公司的固定资产折旧按直线法计提,在不考虑减值准备的情况下,按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值(运输船舶按预计处置时的废钢价确定,其他设备残值率为4%),分别确定折旧年限如下:

项目	使用寿命	估计净残值	年折旧率
房屋及建筑物	30-40年	原值*4%	3.20%
运输船舶(注)	17-22年	轻吨*预计废钢价	
运输设备	5-10年	原值*4%	19.20-9.60%
办公及其他设备	5年	原值*4%	19.20%

三、重要会计政策和会计估计(续)

11. 固定资产(续)

(3) 固定资产折旧计提方法(续)

注：二手船舶按尚可使用年限确定折旧年限。

本公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(4) 固定资产减值准备

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

对已提取减值准备的固定资产计提折旧时，按照该项资产的账面价值以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

(5) 融资租赁的认定依据、计价方法、折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险的报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。

本公司融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。

本公司融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

三、重要会计政策和会计估计(续)

12. 在建工程

在建工程是指购建固定资产使工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出,包括工程直接材料、直接职工薪酬、在安装设备,工程建筑安装费、工程管理费和工程试运转净损益及允许资本化的借款费用等。本公司的在建工程主要指在建船舶、在建房屋及待安装设备。

本公司在在建工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产,应当按照估计价值确认为固定资产,并计提折旧;待办理了竣工决算手续后,再按实际成本调整原来的暂估价值,但不需要调整原已计提的折旧额。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时,账面价值减记至可收回金额。

13. 无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司的无形资产按照成本进行初始计量。

外购无形资产的成本,包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

各项使用寿命有限的无形资产的使用寿命如下:

项目	使用寿命
房屋使用权	10年
土地使用权	50年
计算机软件	5年

使用寿命有限的无形资产,在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司至少于每年年度终了,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核,必要时进行调整。经复核本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的,视为使用寿命不确定的无形资产。每年末,对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。本期公司无使用寿命不确定的无形资产。

三、重要会计政策和会计估计(续)

13. 无形资产(续)

(3) 研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，只有在满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

14. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ① 资产支出已经发生；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，计入发生当期的损益。

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

三、重要会计政策和会计估计(续)

14. 借款费用(续)

(2) 借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的,应当以专门借款当期实际发生的利息费用,减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额,确定为专门借款利息费用的资本化金额。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的,一般借款应予资本化的利息金额按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计算。

15. 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良支出及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用,按预计受益期间分期平均摊销,并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

16. 资产减值

本公司对除存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产外的资产减值,按以下方法确定:

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象,存在减值迹象的,本公司将估计其可收回金额,进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。

可收回金额根据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间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额。

难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定,以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

三、重要会计政策和会计估计(续)

16. 资产减值(续)

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

17. 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- 该义务是本公司承担的现时义务；
- 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- 该义务的金额能够可靠地计量。

18. 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，除此之外的均为经营租赁。

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

三、重要会计政策和会计估计(续)

19. 股份支付

本公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

(1) 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付,按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付,在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用,相应增加负债。

存在等待期的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础,按本公司承担负债的公允价值金额,将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

(2) 以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付,以授予职工权益工具的公允价值计量。

授予后立即可行权的以权益结算的股份支付,在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应增加资本公积。

存在等待期的以权益结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按权益工具授予日的公允价值,将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

20. 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴;职工福利费;医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费;住房公积金;工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

于职工提供服务的期间确认职工薪酬,根据职工提供服务的收益对象计入相关的成本费用。

三、重要会计政策和会计估计(续)

21. 收入

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量,并同时满足下列条件时予以确认。

(1) 销售商品收入

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方,并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制,且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量,确认为收入的实现。

(2) 提供劳务收入

于资产负债表日,在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,按完工百分比法确认提供劳务收入;否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计,是指同时满足下列条件:收入的金额能够可靠地计量,相关的经济利益很可能流入本公司,交易的完工进度能够可靠地确定,交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。本公司以已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

本公司提供的运输劳务,按完工百分比法确认收入。完工百分比按已完营运天占该航次预计总营运天的比例确认与计量。

(3) 利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

(4) 租赁收入

经营租赁的租金,本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。融资租赁出租资产的收益于各会计期间按实际利率法计算确认。

(5) 股息收入

股息收入于收取股息权利确立时确认。

三、重要会计政策和会计估计(续)

22. 政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在能够满足政府补助所附的条件,且能够收到时确认。

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。

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。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。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。

23. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的商誉,或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外,均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本期度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产,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。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异,采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债,除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

三、重要会计政策和会计估计(续)

23. 所得税(续)

- (1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

- (1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：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。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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，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。

24. 企业合并及合并财务报表

合并财务报表包括本公司及全部子公司截至2011年12月31日止的年度财务报表。子公司指被本公司控制的被投资单位。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本公司内部各公司之间的所有重大交易及往来于合并时抵消。

三、重要会计政策和会计估计(续)

24. 企业合并及合并财务报表(续)

纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，本公司采用购买法进行会计处理。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，本公司取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

本公司对购买方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，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备后的金额计量；对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差额，经复核后计入当期损益。

被购买方的经营成果自本公司取得控制权之日起合并，直至本公司对其控制权终止。

同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，本公司采用权益结合法进行会计处理。合并取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方的原账面价值计量。合并对价的账面价值(或发行股份面值总额)，与合并中取得的净资产账面价值份额的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。被合并方在合并前的净利润，纳入合并利润表。

25. 会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

(1) 会计政策变更

本期公司无会计政策变更。

(2) 会计估计变更

本期公司无会计估计变更。

(3) 前期差错更正说明

本期无前期重大会计差错更正。

四、税项

本公司主要税项及其税率列示如下：

- | | |
|---------|--|
| 增值税 | <ul style="list-style-type: none">- 除资产处置收入外，应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。- 船舶处置按处置收入的4%减半计算缴纳增值税。- 根据财政部与税务总局印发的财税[2011]110号《营业税改征增值税试点方案》及财税[2011]111号《关于在上海市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》，本公司及本公司之分公司中海发展股份有限公司油轮公司及中海发展股份有限公司上海货轮分公司从2012年1月1日起，营业税改征为增值税，相关增值税税率为11%。本公司之分公司中海发展股份有限公司油轮公司及中海发展股份有限公司上海货轮分公司注册地址为上海浦东新区洋山保税港区，从事国内货物运输服务，享受增值税即征即退的优惠政策。 |
| 营业税 | <ul style="list-style-type: none">- 本公司2011年按应税收入的3%、5%计缴营业税。- 本公司之分公司中海发展股份有限公司油轮公司及中海发展股份有限公司上海货轮分公司注册地址为上海浦东新区洋山保税港区，根据财税[2009]91号《财政部国家税务总局关于上海建设国际金融和国际航运中心营业税政策的通知》的规定，注册在洋山港保税区的航运公司所取得的航运收入免征营业税及相应的附加。- 根据财税[2010]8号《关于国际运输劳务免征营业税的通知》，自2010年1月1日起，对中华人民共和国境内单位或者个人提供的国际运输劳务免征营业税。本公司从2010年1月1日起享受上述优惠。 |
| 城市建设维护税 | <ul style="list-style-type: none">- 按实际缴纳的流转税的7%缴纳。 |
| 教育费附加 | <ul style="list-style-type: none">- 按实际缴纳的流转税的3%缴纳。 |

四、税项（续）

所得税

- 根据国发[2007]39号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后逐步过渡到法定税率。本公司本年度所得税按照应纳税所得额的24%计缴，2012年及以后年度均按25%计缴。
- 本公司下属子公司中海发展(香港)航运有限公司和香港海宝航运有限公司注册于香港特别行政区，按当地的税法适用16.5%的利得税；本公司下属子公司中海发展(新加坡)航运有限公司注册于新加坡，按当地的税法适用17%的利得税。
- 本公司下属境内子公司企业所得税税率均为25%。

五、合并财务报表的合并范围

1. 子公司情况

(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
中海发展(香港)航运有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	USD1 亿	水上运输
上海银桦航运有限公司	控股子公司	上海	水上运输业	20,000 万	水上运输
香港海宝航运有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	USD800 万	水上运输
广州京海航运有限公司	控股子公司	广州	水上运输业	10,000 万	水上运输
上海嘉禾航运有限公司	控股子公司	上海	水上运输业	24,000 万	水上运输
中海发展(新加坡)航运有限公司	控股子公司	新加坡	水上运输业	USD200 万	水上运输
中国北方液化天然气运输投资有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	USD500 万	水上运输
中国东方液化天然气运输投资有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	USD500 万	水上运输

子公司全称	期末实际 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	备注
中海发展(香港)航运有限公司	USD1 亿	218,249 万	99.995%	100%	是	注 1
上海银桦航运有限公司	10,200 万		51%	51%	是	
香港海宝航运有限公司	USD408 万	USD6,732 万	51%	51%	是	
广州京海航运有限公司	5,100 万		51%	51%	是	
上海嘉禾航运有限公司	12,240 万		51%	51%	是	
中海发展(新加坡)航运有限公司	USD200 万	USD12,480 万	100%	100%	是	
中国北方液化天然气运输投资有限公司	USD450 万		90%	90%	是	注 2
中国东方液化天然气运输投资有限公司	USD350 万		70%	70%	是	注 3

子公司全称	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	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东 分担的本期亏损超过少数股东在该子公 司期初所有者权益中所享有份额后的余额	备注
上海银桦航运有限公司	107,641,351.83			
香港海宝航运有限公司	50,972,680.40			
广州京海航运有限公司	50,731,371.08			
上海嘉禾航运有限公司	121,617,528.19			
中国北方液化天然气运输投资有限公司	3,152,072.91			
中国东方液化天然气运输投资有限公司	9,460,339.63			

注：1、本公司于 2001 年 12 月 31 日与中海(香港)控股有限公司达成信托协议，中海(香港)控股有限公司将其拥有的中海发展(香港)航运有限公司 0.005% 股份以信托的形式转给本公司。因此本公司在实质上拥有了中海发展(香港)航运有限公司 100% 的收益权。

五、合并财务报表的合并范围(续)

1. 子公司情况(续)

2、本公司于 2011 年度与中国石油国际事业有限公司合资成立中国北方液化天然气运输投资有限公司，并持有其 90% 的股权，从而将其纳入合并范围。

3、本公司于 2011 年度与冠德国际投资有限公司合资成立中国东方液化天然气运输投资有限公司，并持有其 70% 的股权，从而将其纳入合并范围。

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

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
中海集团液化天然气投资有限公司	全资子公司	上海	服务业	10,000 万	水上运输

子公司全称	期末实际 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	备注
中海集团液化天然气投资有限公司	10,000 万		100%	100%	是	

(3) 非同一控制下企业合并取得的子公司

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
天津中海华润航运有限公司	控股子公司	天津	水上运输业	55,728 万	水上运输

子公司全称	期末实际 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
天津中海华润航运有限公司	30,600 万		51%	51%	是

子公司全称	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	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东 分担的本期亏损超过少数股东在该子公 司期初所有者权益中所享有份额后的余额	备注
天津中海华润航运有限公司	293,048,098.89			

2. 孙公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的孙公司

孙公司全称	孙公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
中海发展(香港)维利有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	HKD10 万	水上运输
中海发展(香港)维特有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	HKD10 万	水上运输
中海浦远航运有限公司	控股子公司	香港	水上运输业	USD1,900 万	水上运输

五、合并财务报表的合并范围(续)

2. 孙公司情况(续)

孙公司全称	期末实际 出资额	实质上构成对孙公司 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	备注
中海发展(香港)维利有限公司	HKD10 万		100%	100%	是	
中海发展(香港)维特有限公司	HKD10 万		100%	100%	是	
中海浦远航运有限公司	USD1,900 万		51%	51%	是	

孙公司全称	少数股东权益	少数股东权益中从子公司所有者权益冲减子孙公司少数股东 用于冲减少数 分担的本期亏损超过少数股东在该孙公 司期初所有者权益中所享有份额后的余额	备注
中海浦远航运有限公司	66,167,587.02		注

注：中海浦远航运有限公司为本公司控股子公司中海发展(香港)航运有限公司之下属子公司。

3. 本期新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

(1) 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	期末净资产	本期净利润
中国北方液化天然气运输投资有限公司	31,520,729.10	20,610.88
中国东方液化天然气运输投资有限公司	31,534,465.45	34,699.22

(2) 本期无不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体。

4. 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

公司名称	主要报表项目的折算汇率				
	资产项目	负债项目	权益项目	损益项目	现金流量项目
	期末/期初	期末/期初	期末/期初	本期/上期	本期/上期
中海发展(香港)航运有限公司	0.8107/0.8509	0.8107/0.8509	历史汇率	0.8308/0.8657	0.8308/0.8657
香港海宝航运有限公司	0.8107/0.8509	0.8107/0.8509	历史汇率	0.8308/0.8657	0.8308/0.8657
中海发展(新加坡)航运有限公司	6.3009/6.6227	6.3009/6.6227	历史汇率	6.4618/6.7255	6.4618/6.7255
中国北方液化天然气运输投资有限公司	6.3009 /	6.3009 /	历史汇率	6.4618 /	6.4618 /
中国东方液化天然气运输投资有限公司	6.3009 /	6.3009 /	历史汇率	6.4618 /	6.4618 /

六、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

项目	2011年12月31日			2010年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
现金						
—人民币	457,601.95	1.0000	457,601.95	400,921.96	1.0000	400,921.96
—美元	41,615.45	6.3009	262,214.79	57,947.86	6.6227	383,771.30
—港币	19,600.48	0.8107	15,890.11	21,300.48	0.8509	18,124.58
—日元	9,870.00	0.0811	800.46	81,870.00	0.0813	6,656.03
—英镑	2,230.00	9.7116	21,656.87	3,230.00	10.2182	33,004.79
—新加坡元	14.00	4.8679	68.15	14.00	5.1191	71.67
			<u>758,232.33</u>			<u>842,550.33</u>
银行存款						
—人民币	2,643,985,549.72	1.0000	2,643,985,549.72	705,016,190.25	1.0000	705,016,190.25
—美元	115,681,079.49	6.3009	728,894,913.76	53,074,460.21	6.6227	351,496,227.61
—港币	2,121,936.07	0.8107	1,720,253.57	1,595,984.00	0.8509	1,358,022.79
—欧元	97,904.26	8.1625	799,143.52	115,898.88	8.8065	1,020,663.49
—新加坡元	109,680.62	4.8679	533,914.29	370,702.13	5.1191	1,897,661.27
			<u>3,375,933,774.86</u>			<u>1,060,788,765.41</u>
其他货币资金						
—人民币				103,401.00	1.0000	103,401.00
						<u>103,401.00</u>
合计			<u>3,376,692,007.19</u>			<u>1,061,734,716.74</u>

注：（1）年末货币资金中存放于香港的货币资金共计1,131,836,847.70元，存放于新加坡的货币资金共计39,926,158.31元。

（2）年末无抵押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

2. 应收票据

（1）分类如下：

种类	2011年12月31日	2010年12月31日
银行承兑汇票	<u>189,619,482.98</u>	<u>109,962,901.23</u>
合计	<u>189,619,482.98</u>	<u>109,962,901.23</u>

（2）期末公司无已质押的应收票据。

（3）期末公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据，以及年末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况。

六、合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收账款

(1) 分类列示如下：

	2011年12月31日				2010年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	计提比例	金额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	938,325,840.05	100%			781,100,552.66	100%		
按账龄组合计提坏账准备的应收账款								
按其他组合计提坏账准备的应收账款								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款								
合计	<u>938,325,840.05</u>	<u>100%</u>			<u>781,100,552.66</u>	<u>100%</u>		

(2) 于资产负债表日，以外币列示的应收账款：

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	71,315,279.62	6.3009	449,350,445.36

(3) 本期无核销的应收账款。

(4) 于资产负债表日，应收账款前五名列示：

单位名称	金额	欠款时间	所占比例
Unipecc Asia Co., Limited	62,650,828.86	一年以内	6.68%
神华中海航运有限公司	44,994,489.99	一年以内	4.80%
阳西海滨电力发展有限公司	43,527,642.50	一年以内	4.64%
宁波中海油船务有限公司	41,459,394.57	一年以内	4.42%
宝山钢铁股份有限公司	<u>24,881,264.68</u>	<u>一年以内</u>	<u>2.65%</u>
合计	<u>217,513,620.60</u>		<u>23.19%</u>

(5) 于资产负债表日，本账户余额中无持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的欠款。

(6) 于资产负债表日，本账户余额中包括应收关联方的款项61,314千元。

六、合并财务报表主要项目注释（续）

4. 预付款项

(1) 账龄列示如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	316,886,952.87	96.14%	147,305,806.67	93.46%
1-2年	11,034,292.47	3.35%	6,168,035.54	3.91%
2-3年	1,682,243.64	0.51%	4,140,253.38	2.63%
合计	<u>329,603,488.98</u>	<u>100%</u>	<u>157,614,095.59</u>	<u>100%</u>

(2) 于资产负债表日，以外币列示的预付款项：

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	36,038,875.35	6.3009	227,077,349.69
港币	57,874.00	0.8107	46,918.45
欧元	188,933.85	8.1625	1,542,172.55
澳大利亚元	3,060,029.39	6.4093	19,612,646.37
日元	50,000,000.00	0.0811	4,055,000.00
英镑	14,139.00	9.7116	137,312.31
南非兰特	82,960.33	0.7712	63,979.01
新西兰元	<u>45,000.00</u>	<u>4.9072</u>	<u>220,824.00</u>
合计			<u>252,756,202.38</u>

(3) 于资产负债表日，预付款项前五名列示：

单位名称	与本公司关系	金额	欠款时间	所占比例	未结算原因
中国海运(西亚)控股有限公司	受同一公司控制	75,624,030.99	一年以内	22.94%	业务尚未完成
中海船务代理有限公司	受同一公司控制	69,566,157.71	三年以内	21.11%	业务尚未完成
中国海运(东南亚)控股有限公司	受同一公司控制	30,725,595.35	两年以内	9.32%	业务尚未完成
Swiss Marine Services SA	非关联方	29,818,718.65	一年以内	9.05%	业务尚未完成
DS-Rendite-Fonds Gmb H&Co.	非关联方	<u>20,909,221.08</u>	一年以内	<u>6.34%</u>	<u>业务尚未完成</u>
合计		<u>226,643,723.78</u>		<u>68.76%</u>	

(4) 于资产负债表日，本账户余额中无预付持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的款项。

(5) 于资产负债表日，本账户余额中包括预付关联方的款项210,807千元，其明细情况详见本附注九、关联方关系及其交易。

(6) 账龄超过1年以上的大额预付款项：

单位名称	金额	欠款时间	未结算原因
PACSUM SHIPPING INC	1,618,639.85	一至两年	业务尚未完成
中海船务代理有限公司	8,891,012.00	一至两年	业务尚未完成

六、合并财务报表主要项目注释（续）

5. 其他应收款

(1) 分类列示如下：

	2011年12月31日				2010年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	计提比例	金额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	153,632,316.60	100%			187,173,389.59	100%	1,168,335.00	0.62%
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款								
按其他组合计提坏账准备的其他应收款								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款								
合计	<u>153,632,316.60</u>	<u>100%</u>			<u>187,173,389.59</u>	<u>100%</u>	<u>1,168,335.00</u>	<u>0.62%</u>

(2) 于资产负债表日，以外币列示的其他应收款：

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	7,613,008.12	6.3009	47,968,802.86
港币	3,523,503.98	0.8107	2,856,504.68
欧元	13,593.83	8.1625	110,959.64
日元	84,373,140.00	0.0811	6,842,661.65
澳元	40,695.93	6.4093	260,832.42
英镑	21,000.00	9.7116	203,943.60
新加坡元	46,010.96	4.8679	223,976.75
加拿大元	620.00	6.1777	3,830.17
合计			<u>58,471,511.77</u>

(3) 本期无核销的其他应收款。

(4) 于资产负债表日，其他应收款前五名列示：

单位名称	金额	欠款时间	所占比例
船舶备用金	28,513,910.60	一年以内	18.56%
事故理赔	15,595,724.30	一年以内	10.15%
JUS LORDSHIP HOLDING CO.,LTD	8,933,897.95	一年以内	5.82%
STX PAN OCEAN CO., LTD.	7,727,668.45	一年以内	5.03%
EGYPTIAN BULK CARRIERS	6,779,482.97	一年以内	4.41%
合计	<u>67,550,684.27</u>		<u>43.97%</u>

六、合并财务报表主要项目注释（续）

5. 其他应收款（续）

- (5) 于资产负债表日，本账户余额中无本公司之关联方或持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的欠款。

6. 存货

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
原材料	823,960,604.66	449,284,608.15
合计	823,960,604.66	449,284,608.15

本公司管理层认为，公司的存货年末无需计提跌价准备。

7. 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
委托贷款	49,000,000.00	
合计	49,000,000.00	

其他流动资产期末余额系子公司上海银桦航运有限公司对其股东江苏新龙源投资有限公司的委托贷款。

8. 长期应收款

项目	2011年度	2010年度
其他	49,747,156.97	
合计	49,747,156.97	

长期应收款系本公司之子公司中国北方液化天然气运输投资有限公司及中国东方液化天然气运输投资有限公司提供给其投资的联营公司的长期借款。

六、合并财务报表主要项目注释（续）

9. 长期股权投资

项目	投资成本	期初数	本期增加	本期减少	期末数	现金红利
成本法：						
上海宝江航运有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00			4,000,000.00	1,512,124.41
秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司	300,000.00	300,000.00			300,000.00	
小计		4,300,000.00			4,300,000.00	1,512,124.41
权益法：						
中海集团财务有限责任公司	150,000,000.00	84,720,143.73	100,282,273.27	4,325,000.00	180,677,417.00	4,325,000.00
华海石油运销有限公司	159,491,666.94	143,761,010.74	16,899,427.49		160,660,438.23	
上海时代航运有限公司	692,132,287.39	1,039,676,378.42	76,036,100.26	49,963,238.37	1,065,749,240.31	49,963,238.37
上海友好航运有限公司	100,000,000.00	143,504,641.21	14,044,330.20		157,548,971.41	
神华中海航运有限公司	1,124,332,100.00	837,742,017.43	832,087,708.63		1,669,829,726.06	
广州发展航运有限公司	327,976,200.00	324,813,265.25	7,384,870.22	4,145,263.30	328,052,872.17	4,145,263.30
Aries LNG Shipping Limited	USD300.00		1,983.64	1,983.64		
Capricorn LNG Shipping Limited	USD300.00		1,983.71	1,983.71		
Aquarius LNG Shipping Limited	USD300.00		1,984.61	1,984.61		
Gemini LNG Shipping Limited	USD300.00		1,983.97	1,983.97		
小计		2,574,217,456.78	1,046,742,646.00	58,441,437.60	3,562,518,665.18	58,433,501.67
合计		2,578,517,456.78	1,046,742,646.00	58,441,437.60	3,566,818,665.18	59,945,626.08

本公司期末持有上海宝江航运有限公司股权比例和表决权比例均为10%；期末持有秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司股权比例和表决权比例均为8%。

合营及联营企业的主要财务信息：

合营及联营企业	注册地	法定 代表人	业务性质	注册资本 (万元)	本公司 持股比例	本公司表 决权比例
中海集团财务有限责任公司	上海	苏敏	金融业	60,000	25%	25%
华海石油运销有限公司	北京	严志冲	水上运输业	5,688	50%	50%
上海时代航运有限公司	上海	刘国跃	水上运输业	120,000	50%	50%
上海友好航运有限公司	上海	董文学	水上运输业	20,000	50%	50%
神华中海航运有限公司	上海	张群僕	水上运输业	220,000	49%	49%
广州发展航运有限公司	广州	邱国宣	水上运输业	59,700	50%	50%
Aries LNG Shipping Limited	香港		水上运输业	USD0.1	30%	30%
Capricorn LNG Shipping Limited	香港		水上运输业	USD0.1	30%	30%
Aquarius LNG Shipping Limited	香港		水上运输业	USD0.1	30%	30%
Gemini LNG Shipping Limited	香港		水上运输业	USD0.1	30%	30%

六、合并财务报表主要项目注释(续)

9. 长期股权投资(续)

合营及联营企业	期末资产总额	期末负债总额	本期营业收入	本期净利润
中海集团财务有限责任公司	6,098,966,786.05	5,376,257,118.00	320,362,546.18	101,129,093.08
华海石油运销有限公司	220,357,592.68	80,916,574.76	150,859,705.84	6,725,915.20
上海时代航运有限公司	6,301,758,495.93	4,170,260,015.31	2,284,728,713.89	152,072,200.52
上海友好航运有限公司	350,696,059.08	19,693,718.70	163,648,407.70	14,989,053.44
神华中海航运有限公司	4,207,536,411.19	799,720,643.75	5,098,504,393.04	498,138,180.87
广州发展航运有限公司	1,698,632,408.74	1,067,120,092.72	369,565,395.80	30,471,610.00
Aries LNG Shipping Limited	36,700,804.03	74,389,776.19		150.43
Capricorn LNG Shipping Limited	36,868,077.36	74,737,199.18		150.62
Aquarius LNG Shipping Limited	318,041,316.19	479,384,175.04		153.47
Gemini LNG Shipping Limited	37,210,602.85	202,615,109.18		151.46

10. 投资性房地产

按成本计量的投资性房地产

项目	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、账面原值合计		238,728,476.41		238,728,476.41
房屋、建筑物		238,728,476.41		238,728,476.41
二、累计折旧合计		2,530,396.43		2,530,396.43
房屋、建筑物		2,530,396.43		2,530,396.43
三、账面净值合计		236,198,079.98		236,198,079.98
房屋、建筑物		236,198,079.98		236,198,079.98
四、减值准备金额合计				
房屋、建筑物				
五、账面价值合计		<u>236,198,079.98</u>		<u>236,198,079.98</u>
房屋、建筑物		236,198,079.98		236,198,079.98

本期新增投资性房地产系将位于上海市东大名路670号办公楼部分办公场所对外出租而从固定资产转入。

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 固定资产

项目	房屋及 建筑物	运输船舶	运输设备	办公及 其他设备	合计
原价:					
期初数	185,598,352.34	34,284,441,992.38	16,119,093.62	28,835,726.47	34,514,995,164.81
购置	267,500.00	61,970,019.36	2,751,090.75	6,344,419.50	71,333,029.61
在建工程					
转入	400,916,166.98	8,506,764,852.14		1,546,560.00	8,909,227,579.12
出售及报废		791,248,624.25	2,207,949.95	5,606,034.96	799,062,609.16
转入建工程					
技术改造		469,897,713.73			469,897,713.73
转入投资性					
房地产	238,728,476.41				238,728,476.41
其他		2,327,015.96		186,760.00	2,513,775.96
期末数	<u>348,053,542.91</u>	<u>41,589,703,509.94</u>	<u>16,662,234.42</u>	<u>30,933,911.01</u>	<u>41,985,353,198.28</u>
累计折旧:					
期初数	3,835,749.34	7,297,987,723.61	10,067,152.54	22,902,048.02	7,334,792,673.51
计提	8,585,870.28	1,714,982,206.99	1,678,196.25	2,897,852.55	1,728,144,126.07
出售及报废		261,986,540.91	2,116,022.43	5,375,112.94	269,477,676.28
改造转出		151,813,935.77			151,813,935.77
转入投资性					
房地产摊销	2,530,396.43				2,530,396.43
其他				812.80	812.80
期末数	<u>9,891,223.19</u>	<u>8,599,169,453.92</u>	<u>9,629,326.36</u>	<u>20,423,974.83</u>	<u>8,639,113,978.30</u>
减值准备:					
期初数		35,937,726.23			35,937,726.23
计提					
转销					
期末数		<u>35,937,726.23</u>			<u>35,937,726.23</u>
账面价值:					
期末数	<u>338,162,319.72</u>	<u>32,954,596,329.79</u>	<u>7,032,908.06</u>	<u>10,509,936.18</u>	<u>33,310,301,493.75</u>
期初数	<u>181,762,603.00</u>	<u>26,950,516,542.54</u>	<u>6,051,941.08</u>	<u>5,933,678.45</u>	<u>27,144,264,765.07</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

11. 固定资产(续)

于资产负债表日,本期在建工程完工转入固定资产8,909,228千元,其中房屋建筑物为400,916千元、运输船舶为8,506,765千元,配套的办公设备为1,547千元。

于资产负债表日,账面价值为9,398,774千元(2010年末:6,892,178千元)的船舶已被抵押作为本公司获得银行贷款的担保。

12. 在建工程

项目	预算数	期初数	本期增加	本期转入 固定资产	期末数	资金来源 自筹/ 贷款	工程投入 占预算比	工程 进度
购造船工程	247.05亿	7,643,176,687.39	8,810,843,153.25	8,107,293,792.38	8,346,726,048.26	贷款	66.60%	41.11%
船舶重大改造	0.82亿	6,349,374.11	393,121,685.65	399,471,059.76		自筹	100.00%	100.00%
其他工程		<u>487,300,291.86</u>	<u>24,293,767.00</u>	<u>402,462,726.98</u>	<u>109,131,331.88</u>	自筹		
合计		<u>8,136,826,353.36</u>	<u>9,228,258,605.90</u>	<u>8,909,227,579.12</u>	<u>8,455,857,380.14</u>			

年末金额中所包含的借款费用资本化金额为294,236,361.39元,其中本期增加340,426,198.37元。

本公司本期在建工程占用应付票据及银行借款的利息资本化率为0.5-5.31%。

本年其他在建工程主要为基建工程-房屋项目、中海发展BPC预算系统项目等费用项目。

本公司管理层认为,公司的在建工程年末无需计提减值准备。

于资产负债表日,账面价值为3,645,519千元(2010年末:693,471千元)的在建船舶已被抵押作为本公司获得银行贷款的担保。

13. 无形资产

项目	房屋使用权	土地使用权	软件	合计
原价:				
期初数	2,302,464.00	4,145,716.00	41,761,967.83	48,210,147.83
本期增加			900,329.75	900,329.75
本期减少				
期末数	<u>2,302,464.00</u>	<u>4,145,716.00</u>	<u>42,662,297.58</u>	<u>49,110,477.58</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

17. 短期借款

(1) 借款类别

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
信用借款	<u>1,452,992,683.56</u>	<u>1,662,809,871.00</u>
合计	<u>1,452,992,683.56</u>	<u>1,662,809,871.00</u>

(2) 期末无已到期未偿还的短期借款。

(3) 期末无已到期的获得展期的短期借款。

18. 应付票据

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
商业承兑汇票	195,060,000.00	
银行承兑汇票	<u>109,140,000.00</u>	<u>272,850,000.00</u>
合计	<u>304,200,000.00</u>	<u>272,850,000.00</u>

下一会计期间将到期的应付票据金额为304,200千元。

于资产负债表日，本账户余额中无欠持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的款项。

于资产负债表日，本账户余额中包括应付关联方款项304,200千元，其明细情况详见本附注九、关联方关系及其交易。

19. 应付账款

以外币列示的应付账款：

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	65,115,087.59	6.3009	410,283,655.40
英镑	2,422.09	9.7116	23,522.37
澳元	531,792.81	6.4093	3,408,419.66
日元	80,459,000.00	0.0811	6,525,224.90
港币	7,075,971.42	0.8107	5,736,490.03
新加坡元	185,218.70	4.8679	901,626.11
欧元	126,197.35	8.1625	1,030,085.87
加拿大元	17,291.79	6.1777	106,823.49
迪拉姆	<u>86,331.90</u>	<u>1.7154</u>	<u>148,093.74</u>
合计			<u>428,163,941.57</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

19. 应付账款(续)

于资产负债表日,本账户余额中无欠持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的款项。

于资产负债表日,本账户余额中包括应付关联方款项310,428千元,其明细情况详见本附注九、关联方关系及其交易。

于资产负债表日,无账龄超过1年的大额应付账款。

20. 预收款项

以外币列示的预收账款:

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	13,476,874.55	6.3009	84,916,438.85

于资产负债表日,本账户余额中无预收持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位或预收关联方款项。

于资产负债表日,无账龄超过1年的大额预收款项。

21. 应付职工薪酬

项目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	105,555,492.42	1,047,616,763.93	1,115,642,110.15	37,530,146.20
二、职工福利费		41,564,018.48	41,564,018.48	
三、社会保险费		327,143,367.88	327,143,367.88	
其中:1. 基本医疗保险		68,167,332.00	68,167,332.00	
2. 补充医疗保险		43,855,000.21	43,855,000.21	
3. 基本养老保险		142,743,169.79	142,743,169.79	
4. 补充养老保险(企业年金)		46,062,332.85	46,062,332.85	
5. 失业保险		12,744,310.92	12,744,310.92	
6. 工伤保险		4,339,931.75	4,339,931.75	
7. 生育保险		3,366,963.86	3,366,963.86	
8. 残疾人保证金		3,007,012.95	3,007,012.95	
9. 合同工综合保险		2,857,313.55	2,857,313.55	
四、住房公积金		111,241,484.57	111,241,484.57	
五、工会经费	1,932,316.90	21,406,054.17	20,967,254.18	2,371,116.89
六、职工教育经费	15,129,050.33	11,653,096.74	20,315,297.63	6,466,849.44

六、合并财务报表主要项目注释(续)

21. 应付职工薪酬(续)

项目	期初数	本期增加	本期支付	期末数
七、非货币性福利				
八、因解除劳动关系给予的补偿		81,816.00	81,816.00	
九、劳动保护费				
十、其他	502,880.27	94,509,723.79	94,937,804.86	74,799.20
其中：以现金结算的股份支付				
合计	<u>123,119,739.92</u>	<u>1,655,216,325.56</u>	<u>1,731,893,153.75</u>	<u>46,442,911.73</u>

本公司期末应付职工薪酬中，工资、奖金、津贴和补贴的预计发放时间为2012年第一季度。

本公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

根据国家倡导建立多层次企业养老保险体系的精神及中海集团《关于中国海运(集团)总公司企业年金方案备案的请示》(中海人[2008]424号)有关规定，本公司制定了《中海发展股份有限公司员工企业年金方案》。本方案确定的企业年金缴费总额为本公司上年度职工工资总额的5%，个人缴费以职工个人上年度实际工资收入的1.25%为基数，公司领导的企业缴费分配水平不超过职工水平的5倍。本方案自2008年1月1日起实施。

22. 应交税费

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
营业税	7,642,363.92	9,673,221.68
城建税	604,216.84	753,279.64
企业所得税	4,462,841.68	78,604,169.17
印花税	295,627.80	346,579.17
个人所得税	22,006,252.34	18,518,554.21
教育费附加	431,583.58	322,834.13
堤防费	1,939.56	1,089.88
河道维护费	14,639.06	15,605.41
防洪维护费	276,497.91	818,809.84
增值税	8,484,455.61	1,087,916.17
车船使用税	7,785,446.67	2,272,198.17
其他	<u>41,658.30</u>	<u>41,658.30</u>
合计	<u>52,047,523.27</u>	<u>112,455,915.77</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

23. 其他应付款

以外币列示的其他应付款:

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	71,709,278.43	6.3009	451,832,992.46
港币	<u>23,055,286.59</u>	<u>0.8107</u>	<u>18,690,920.84</u>
合计			<u><u>470,523,913.30</u></u>

于资产负债表日, 本账户余额中无欠持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的款项。

于资产负债表日, 本账户余额中包括应付给关联方的款项38,654千元, 其明细情况详见本附注九、关联方关系及其交易。

于资产负债表日, 无账龄超过1年的大额其他应付款。

24. 一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债

项目	附注	2011年12月31日	2010年12月31日
一年内到期的长期借款	六、25	1,122,423,646.54	761,040,283.21
一年内到期的长期债券	六、26	<u>1,998,037,955.74</u>	
		<u><u>3,120,461,602.28</u></u>	<u><u>761,040,283.21</u></u>

本公司一年内到期的长期借款系以本公司船舶作为抵押。

(2) 金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	2011年12月31日		
			币种	外币金额	本币金额
中海集团 财务有限责任公司	2010-4-1	2015-4-1	CNY		200,000,000.00
DnB NOR Bank ASA Singapore branch	2006-9-18	2016-8-11	USD	8,560,000.00	53,935,702.63
DnB NOR Bank ASA Singapore branch	2006-9-18	2019-6-30	USD	8,000,000.00	50,407,198.72
DnB NOR Bank ASA Singapore branch	2006-9-18	2019-9-30	USD	8,000,000.00	50,407,198.72
交通银行股份有限公司	<u>2010-8-1</u>	<u>2021-10-31</u>	<u>USD</u>	<u>7,966,000.00</u>	<u>50,192,968.13</u>
合计					<u><u>404,943,068.20</u></u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

24. 一年内到期的非流动负债(续)

(2) 金额前五名的一年内到期的长期借款(续)

贷款 单位	借款 起始日	借款 终止日	2010年12月31日		
			币种	外币 金额	本币 金额
中海集团 财务有限责任公司	2010-4-1	2015-4-1	CNY		200,000,000.00
DnB NOR Bank ASA Singapore branch	2006-9-18	2016-8-11	USD	8,560,000.00	56,688,310.73
DnB NOR Bank ASA Singapore branch	2006-9-18	2019-6-30	USD	8,000,000.00	52,979,729.65
DnB NOR Bank ASA Singapore branch	2006-9-18	2019-9-30	USD	8,000,000.00	52,979,729.65
ING Bank, N.V., Singapore branch	<u>2007-7-11</u>	<u>2018-6-30</u>	<u>USD</u>	<u>6,960,000.00</u>	<u>46,092,364.80</u>
合计					<u>408,740,134.83</u>

(3) 一年内到期的应付债券

债券名称	面值总额	发行费用	发行日期	债券期限
2009年度第二期中期票据	2,000,000,000.00	6,251,142.86	2009年11月26日	3年
合计	<u>2,000,000,000.00</u>	<u>6,251,142.86</u>		
债券名称	期初余额	本期摊销	累计摊销	期末余额
2009年度第二期中期票据	1,995,946,253.09	2,091,702.65	4,289,098.60	1,998,037,955.74
合计	<u>1,995,946,253.09</u>	<u>2,091,702.65</u>	<u>4,289,098.60</u>	<u>1,998,037,955.74</u>

本公司于2009年11月26日公开发行中海发展股份有限公司2009年度第二期中期票据，募集资金20亿元，无担保，固定年利率4.18%，期限3年，每年付息一次，到期一次还本，最后一期付息随本金的兑付一起支付，当年利息于次年11月27日支付。募集资金主要用于支付船舶建造款项。

六、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 长期借款

(1) 按贷款单位

		2011年12月31日		
借款单位	币种	原币	折合人民币	借款条件
中国银行	美元	112,896,000.00	711,346,388.39	抵押
Citicorp International Limited	美元	160,593,466.52	1,011,883,347.57	抵押
DnB NOR Bank ASA				
Singapore branch	美元	166,624,000.00	1,049,881,135.01	抵押
ING Bank, N.V., Singapore branch	美元	48,720,000.00	306,979,840.22	抵押
东京三菱银行	美元	244,608,000.00	1,541,250,508.16	抵押
上海浦发银行	美元	50,000,000.00	315,044,992.02	信用
中国农业银行	美元	145,500,000.00	916,780,926.78	信用
交通银行股份有限公司	美元	502,612,400.00	3,166,910,390.94	抵押
交通银行上海虹口支行	人民币	319,773,596.00	319,773,596.00	抵押
中海集团财务有限责任公司	人民币	1,241,551,329.80	1,241,551,329.80	信用
中国海运(集团)总公司	人民币	<u>4,300,000,000.00</u>	<u>4,300,000,000.00</u>	信用
合计			<u>14,881,402,454.89</u>	
减: 一年内到期的长期借款			<u>1,122,423,646.54</u>	
			<u>13,758,978,808.35</u>	
		2010年12月31日		
借款单位	币种	原币	折合人民币	借款条件
中国银行	美元	113,120,000.00	749,133,377.27	抵押
Citicorp International Limited	美元	182,645,199.88	1,209,561,663.97	抵押
DnB NOR Bank ASA				
Singapore branch	美元	191,184,000.00	1,266,109,579.20	抵押
ING Bank, N.V., Singapore branch	美元	55,680,000.00	368,738,918.37	抵押
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ				
Ltd HK branch	美元	122,816,000.00	813,344,809.60	抵押
交通银行股份有限公司	美元	58,824,000.00	389,559,952.13	抵押
交通银行上海虹口支行	人民币	355,387,596.00	355,387,596.00	抵押
中海集团财务有限责任公司	人民币	1,441,551,329.80	1,441,551,329.80	信用
中国海运(集团)总公司	人民币	<u>1,300,000,000.00</u>	<u>1,300,000,000.00</u>	信用
合计			<u>7,893,387,226.34</u>	
减: 一年内到期的长期借款			<u>761,040,283.21</u>	
			<u>7,132,346,943.13</u>	

六、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 长期借款(续)

(2) 按借款类别

借款类别	2011年12月31日	2010年12月31日
信用借款	6,573,377,248.60	2,541,551,329.80
抵押借款	7,185,601,559.75	4,590,795,613.33
合计	13,758,978,808.35	7,132,346,943.13

于2011年12月31日,本公司以账面价值为3,645,519千元(2010年末:693,471千元)的在建船舶和账面价值为9,398,774千元(2010年末:6,892,178千元)的船舶作为抵押物为本公司获得的7,185,602千元(2010年末:4,590,796千元)银行贷款进行担保。

26. 应付债券

项目	中海发展股份有限公司 2009年度第一期中期票据	中海发展股份有限公司 2011年度可转换公司债券	合计
面值总额	3,000,000,000.00	3,950,000,000.00	6,950,000,000.00
发行费用	8,245,228.57	37,628,911.63	45,874,140.20
权益组成部分		873,042,255.59	873,042,255.59
负债组成部分		3,039,328,832.78	3,039,328,832.78
期初余额	2,993,926,220.78		2,993,926,220.78
本期摊销	1,610,374.80	71,268,728.40	72,879,103.20
累计摊销	3,781,824.15	71,268,728.40	75,050,552.55
期末余额	2,995,536,595.58	3,110,597,561.18	6,106,134,156.76

本公司于2009年4月2日召开的2009年度第一次临时股东大会批准申请发行不超过人民币50亿元中期票据,注册申请于2009年6月获中国银行间市场交易商协会接受。本公司于2009年8月3日公开发行中海发展股份有限公司2009年度第一期中期票据,募集资金30亿元,无担保,固定年利率3.9%,期限5年,每年付息一次,到期一次还本,最后一期付息随本金的兑付一起支付,当年利息于次年8月4日支付。募集资金主要用于支付船舶建造款项。本公司于2009年11月26日公开发行中海发展股份有限公司2009年度第二期中期票据将于2012年11月25日到期,详见“附注六、24.一年内到期的非流动负债”。

本公司于2011年7月25日收到中国证券监督管理委员会《关于核准中海发展股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2011]1152号),核准本公司向社会公开发行面值总额人民币39.5亿元A股可转换公司债券。本次发行的可转换公司债券票面金额100元/张,按面值发行,期限为六年,即自2011年8月1日至2017年8月1日。本次发行可转换公司债券的票面利率为第一年0.5%、第二年0.7%、第三年0.9%、第四年1.3%、第

六、合并财务报表主要项目注释(续)

26. 应付债券(续)

五年1.6%、第六年2.0%，采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即2011年8月1日。本次发行可转换公司债券初始转股价格为8.7元/股，自可转换公司债券发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即2012年2月2日至2017年8月1日止）。本次发行的可转换公司债券未提供担保。

27. 长期应付款

借款单位	期限	初始金额	利率	应计利息	期末余额
上海浦远船舶有限公司	2011/3/28-2016/3/27	USD12,250,000.00	3.00%	注1	77,186,023.04
宝钢资源有限公司	2008/12/05-2018/12/05	USD64,680,000.00	注2		407,542,201.67
宝钢资源(国际)有限公司	2011/06/29-2014/06/28	USD4,900,000.00	注3	390,225.91	30,874,409.22
合计					<u>515,602,633.93</u>

注1: 根据中海浦远航运有限公司2011年第二次董事会关于同意豁免2011年度中海浦远股东借款利息议案的协议，为支持中海浦远航运有限公司的发展，贷款人签定确认函一致同意全额豁免上海浦远船舶有限公司2011年度之贷款利息。

注2: 本公司之子公司香港海宝航运有限公司的少数股东宝钢资源有限公司依据合同按其持股比例向香港海宝航运有限公司提供金额为6,468万美元的贷款，主要用于散货船建造合同的一期建造款项，在散货船实际交船日前贷款利率为0，交船后，利率由相关当事人协商确定。

注3: 贷款利率为3%，一年以365天计算，贷款的利息每年支付一次，2012年6月29日之后根据市场利率重新确定本次贷款利率。如协议不成，按5%执行。

28. 预计负债

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
未决诉讼	66,000,000.00		66,000,000.00	
其他	19,500,000.00		19,500,000.00	
合计	<u>85,500,000.00</u>		<u>85,500,000.00</u>	

六、合并财务报表主要项目注释(续)

29. 其他非流动负债

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
利率掉期合约	15,645,075.01	13,218,329.36
合计	15,645,075.01	13,218,329.36

为了规避借款利率波动的风险,2008年7月本公司与花旗银行签订利率掉期合约,将总额11,409万美元的浮动利率借款(利率为Libor+0.42%至0.45%)互换为期限为8至10年、年利率4.40%的固定利率借款,以锁定浮动利率的风险敞口。该套期工具的现金流与被套期项目现金流完全匹配。

2009年12月,因为市场美元贷款利率发生了较大变化,本公司与花旗银行达成协议,提前终止上述合约,并与花旗银行重新签署利率掉期合约,除将年固定利率由4.40%下调到2.90%外,其他条款均保持不变,合约执行时间为原合约的剩余时间。

30. 股本

本公司实收股本计人民币3,404,552,270.00元,每股面值1元,股份种类及其结构如下:

项目	期初数		本期增(减)股数		期末数	
	股数	比例	合计	比例	股数	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						
有限售条件股份合计						
二. 无限售条件股份						
1. 人民币普通股	2,108,552,270.00	61.93%			2,108,552,270.00	61.93%
2. 境内上市的外资股						
3. 境外上市的外资股	1,296,000,000.00	38.07%			1,296,000,000.00	38.07%
4. 其他						
无限售条件股份合计	3,404,552,270.00	100%			3,404,552,270.00	100%
三. 股份总数	3,404,552,270.00	100%			3,404,552,270.00	100%

六、合并财务报表主要项目注释(续)

31. 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	3,933,207,397.65			3,933,207,397.65
资产评估增值准备	165,665,069.00			165,665,069.00
其他资本公积	<u>15,796,648.81</u>	<u>873,042,255.59</u>	<u>3,149,195.25</u>	<u>885,689,709.15</u>
合计	<u>4,114,669,115.46</u>	<u>873,042,255.59</u>	<u>3,149,195.25</u>	<u>4,984,562,175.80</u>

本期其他资本公积增加873,042,255.59元，系本期发行的可转换公司债券确认的权益部分所致；减少3,143,004.71元，系利率掉期合约公允价值变动所致；减少6,190.54元，系权益法核算的被投资单位的所有者权益变动所致。

32. 盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	变动依据
法定盈余公积	<u>2,755,909,941.97</u>	<u>104,097,405.52</u>		<u>2,860,007,347.49</u>	系本年计提
合计	<u>2,755,909,941.97</u>	<u>104,097,405.52</u>		<u>2,860,007,347.49</u>	

33. 未分配利润

项目	2011年	2010年
上年年末未分配利润	12,947,640,700.43	11,746,804,981.28
会计政策变更之影响		
追溯调整、重述后年初余额	12,947,640,700.43	11,746,804,981.28
盈余公积补亏		
净利润	1,047,315,480.21	1,716,522,494.71
减：提取法定盈余公积	104,097,405.52	175,231,548.56
提取任意盈余公积		
应付现金股利	578,773,885.90	340,455,227.00
转作股本的股利		
年末未分配利润	<u>13,312,084,889.22</u>	<u>12,947,640,700.43</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

34. 少数股东权益及少数股东本期损益

(1) 归属于少数股东的少数股东权益

少数股东名称	被投资公司名称	投资比例	期末余额	期初余额
江苏新龙源投资有限公司	上海银桦航运有限公司	49.00%	107,641,351.83	105,919,504.52
中国首钢国际贸易工程公司	广州京海航运有限公司	29.00%	30,024,689.01	29,373,839.08
北京首钢钢贸投资管理有限公司	广州京海航运有限公司	20.00%	20,706,682.07	20,257,820.07
宝钢资源有限公司	香港海宝航运有限公司	49.00%	50,972,680.40	31,241,332.58
上海浦远船舶有限公司	中海浦远航运有限公司	49.00%	66,167,587.02	66,019,069.30
华润电力物流 (天津)有限公司	天津中海华润 航运有限公司	49.00%	293,048,098.89	141,999,074.66
申能股份有限公司	上海嘉禾航运有限公司	49.00%	121,617,528.19	118,105,345.05
中国石油国际事业有限公司	中国北方液化天然气 运输投资有限公司	10.00%	3,152,072.91	
冠德国际投资有限公司	中国东方液化天然气 运输投资有限公司	30.00%	9,460,339.63	
合计			<u>702,791,029.95</u>	<u>512,915,985.26</u>

(2) 归属于少数股东的本期损益

少数股东名称	投资比例	被投资单位 净利润	本期少数 股东损益	上期少数 股东损益
江苏新龙源投资有限公司	49.00%	3,513,974.10	1,721,847.31	4,324,622.74
中国首钢国际贸易工程公司	29.00%	2,244,310.06	650,849.92	356,009.66
北京首钢钢贸投资管理有限公司	20.00%	2,244,310.06	448,862.01	245,523.91
宝钢资源有限公司	49.00%	42,663,556.43	20,905,142.65	5,031,496.29
上海浦远船舶有限公司	49.00%	303,097.40	148,517.72	(21,549.85)
华润电力物流(天津)有限公司	49.00%	8,263,314.76	4,049,024.23	(5,000,925.34)
申能股份有限公司	49.00%	7,167,720.70	3,512,183.14	505,345.05
中国石油国际事业有限公司	10.00%	20,610.88	2,061.09	
冠德国际投资有限公司	30.00%	34,699.22	10,409.77	
合计			<u>31,448,897.84</u>	<u>5,440,522.46</u>

35. 营业收入及成本

(1) 营业收入列示如下:

项目	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	12,273,652,518.26	10,636,687,759.85	11,398,933,861.15	8,930,842,085.41
其他业务	<u>16,930,723.98</u>	<u>7,594,003.51</u>	<u>10,485,880.37</u>	<u>5,420,391.63</u>
合计	<u>12,290,583,242.24</u>	<u>10,644,281,763.36</u>	<u>11,409,419,741.52</u>	<u>8,936,262,477.04</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

35. 营业收入及成本(续)

(2) 营业收入及成本列示如下:

项目	2011年度(千元)		2010年度(千元)	
	收入	成本	收入	成本
干散货运输	6,042,286	4,869,459	5,300,977	3,983,282
其中: 煤炭运输	3,989,221	2,980,416	3,611,687	2,674,594
矿石运输	1,394,272	1,249,095	774,374	702,267
其他干散货运输	658,793	639,948	914,916	606,421
油品运输	6,231,367	5,767,229	6,097,958	4,947,561
其他收入	16,930	7,594	10,485	5,419
合计	<u>12,290,583</u>	<u>10,644,282</u>	<u>11,409,420</u>	<u>8,936,262</u>
前五名客户收入总额合计		3,947,960 千元		3,876,117 千元
占全部营业收入的比例		32.12%		33.97%

36. 营业税金及附加

项目	2011 年度	2010 年度
营业税	101,500,811.31	111,703,619.61
城市维护建设税	7,105,050.77	1,168,162.24
教育费附加	3,262,599.97	475,878.06
河道维护费	45,196.75	60,802.61
防洪费	5,280,172.58	3,860,855.87
堤防维护费	23,067.27	18,995.87
合计	<u>117,216,898.65</u>	<u>117,288,314.26</u>

营业税费计缴标准参见财务报表附注四、税项。

37. 销售费用

项目	2011 年度	2010 年度
职工薪酬	44,292,528.59	37,260,189.39
租赁费	2,678,787.26	2,101,987.69
差旅费	1,880,749.57	1,515,229.58
邮电通讯费	576,895.37	440,836.65
折旧费	241,925.76	222,311.23
营销费	1,932,860.67	1,194,188.13
其他	130,840.08	152,035.13
合计	<u>51,734,587.30</u>	<u>42,886,777.80</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

38. 管理费用

项目	2011 年度	2010 年度
职工薪酬	248,802,324.83	214,560,471.29
租赁费	38,399,526.56	39,333,007.59
业务招待费	13,638,586.54	10,424,721.91
折旧及待摊费用	17,357,802.45	9,207,036.48
办公费用	9,683,962.91	8,482,888.21
差旅费	10,062,755.95	7,967,358.51
中介机构费用	6,199,294.47	6,038,242.84
税费	3,867,665.74	2,703,592.09
车辆费用	2,969,763.17	2,101,910.76
信息披露与公告费	2,316,294.06	1,947,773.79
水电费	1,514,023.33	1,382,435.72
筹建开办费	12,144.44	960,066.83
董事会经费	1,285,536.01	717,718.99
其他	12,127,420.70	8,971,398.83
合计	<u>368,237,101.16</u>	<u>314,798,623.84</u>

39. 财务费用

项目	2011 年度	2010 年度
利息支出	754,999,725.19	363,888,094.68
减：利息资本化金额	340,426,198.37	158,718,275.63
减：利息收入	35,497,153.10	14,986,120.32
汇兑损益	13,406,533.17	41,687,675.46
其他	<u>31,394,619.41</u>	<u>17,756,843.17</u>
合计	<u>423,877,526.30</u>	<u>249,628,217.36</u>

利息资本化金额已计入在建工程。

40. 资产减值损失

项目	2011 年度	2010 年度
坏账损失	<u>(1,168,335.00)</u>	<u>961,782.46</u>
合计	<u>(1,168,335.00)</u>	<u>961,782.46</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

41. 投资收益

(1) 按项目列示

项目	2011年度	2010年度
成本法核算的长期股权投资收益	1,512,124.41	1,343,371.13
权益法核算的长期股权投资收益	368,775,379.70	216,596,119.98
其他	1,537,361.39	
合计	<u>371,824,865.50</u>	<u>217,939,491.11</u>

(2) 按成本法核算的长期股权投资按投资单位分项列示投资收益

被投资单位	2011年度	2010年度	本年比上年增 减变动的原因
上海宝江航运有限公司	1,512,124.41	1,238,371.13	被投资单位分红变化
秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司		105,000.00	被投资单位分红变化
合计	<u>1,512,124.41</u>	<u>1,343,371.13</u>	

(3) 按权益法核算的长期股权投资按投资单位分项列示投资收益

被投资单位	2011年度	2010年度	本年比上年增 减变动的原因
中海集团财务有限责任公司	25,282,273.27	9,720,143.73	被投资单位净利润变化
华海石油运销有限公司	1,939,915.35	(771,144.06)	被投资单位净利润变化
上海时代航运有限公司	76,036,100.26	55,514,709.30	被投资单位净利润变化
上海友好航运有限公司	14,044,330.20	12,025,355.04	被投资单位净利润变化
神华中海航运有限公司	244,087,708.63	143,269,990.72	被投资单位净利润变化
广州发展航运有限公司	7,384,870.22	(3,162,934.75)	被投资单位净利润变化
AriesLNGShippingLimited	45.10		本年新增投资
CapricornLNGShippingLimited	45.17		本年新增投资
AquariusLNGShippingLimited	46.07		本年新增投资
GeminiLNGShippingLimited	45.43		本年新增投资
合计	<u>368,775,379.70</u>	<u>216,596,119.98</u>	

华海石油运销有限公司和广州发展航运有限公司投资收益与按持股比例享有被投资单位净利润份额的差异系调整对被投资单位评估增值对长期股权投资账面价值的影响所致。

上海友好航运有限公司投资收益与按持股比例享有被投资单位净利润份额的差异系调整与被投资单位之间发生的未实现内部交易损益对长期股权投资账面价值的影响所致。

(4) 于资产负债表日，本公司的投资收益的汇回均无重大限制。

六、合并财务报表主要项目注释(续)

41. 投资收益

(5) 投资收益变动 70.61% 的原因为被投资单位净利润变化及本期分红变化所致。

42. 营业外收入

项目	2011 年度	2010 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	158,073,329.29	179,644,682.76	158,073,329.29
其中：固定资产处置利得	158,073,329.29	179,644,682.76	158,073,329.29
无形资产处置利得			
政府补助	34,258,200.00	31,345,400.00	34,258,200.00
其他	1,188,659.23	8,805,633.07	1,188,659.23
合计	193,520,188.52	219,795,715.83	193,520,188.52

本期营业外收入计入非经常性损益的金额为 193,520 千元。

2011年政府补助情况

项目	金额	批准机关
2008重点产业奖励基金	25,000,000.00	广州南沙开发区经济发展局
投资奖励金	7,980,000.00	广州南沙开发经济贸易管理委员会
嘉禾扶持基金	257,000.00	上海市虹口区招商服务中心
银桦财政补贴	1,021,200.00	虹口区提篮桥街道招商办公室
合计	34,258,200.00	

2010年政府补助情况

项目	金额	批准机关
2008重点产业奖励基金	28,100,000.00	广州南沙开发区经济发展局
投资奖励金	500,000.00	广州南沙开发经济贸易管理委员会
投资奖励金	2,000,000.00	上海市虹口区招商服务中心
银桦财政补贴	745,400.00	虹口区提篮桥街道招商办公室
合计	31,345,400.00	

六、合并财务报表主要项目注释(续)

43. 营业外支出

项目	2011 年度	2010 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	1,617,191.35	1,091,375.49	1,617,191.35
其中：固定资产处置损失	1,617,191.35	1,091,375.49	1,617,191.35
无形资产处置损失			
公益性捐赠支出	12,000,000.00	2,068,263.00	12,000,000.00
罚款支出	56,647.10	108,915.41	56,647.10
离退休人员费用	12,590,484.31	10,156,841.37	12,590,484.31
其他	433,022.10	495,397.70	433,022.10
合计	<u>26,697,344.86</u>	<u>13,920,792.97</u>	<u>26,697,344.86</u>

本期营业外支出计入非经常性损益金额为 26,697 千元。

44. 所得税费用

(1) 按项目列示

项目	2011年度	2010年度
当期所得税费用	180,365,094.25	366,666,663.45
递延所得税费用	<u>(34,078,062.67)</u>	<u>82,778,282.11</u>
合计	<u>146,287,031.58</u>	<u>449,444,945.56</u>

(2) 所得税费用（收益）与会计利润关系的说明

项目	2011年度	2010年度
利润总额	1,225,051,409.63	2,171,407,962.73
按法定(或适用)税率计算的所得税费用	294,012,338.31	477,709,751.80
某些子公司适用不同税率的影响	(8,565,246.73)	81,544,818.63
对以前期间当期所得税的调整	144,902.70	(14,809.92)
归属于合营企业和联营企业的损益	(88,506,047.50)	(47,651,146.40)
无须纳税的收入	(40,211,107.51)	(77,793,488.92)
不可抵扣的费用	(10,587,807.69)	15,649,820.37
税率变动对期初递延所得税余额的影响		
利用以前年度可抵扣亏损		
未确认的可抵扣暂时性差异的影响和可抵扣亏损		
按本公司实际税率计算的税项费用	<u>146,287,031.58</u>	<u>449,444,945.56</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

45. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润,除以发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润,调整下述因素后确定:(1)当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息;(2)稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用;以及(3)上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和:(1)基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数;及(2)假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时,以前期间发行的稀释性潜在普通股,假设在当期期初转换;当期发行的稀释性潜在普通股,假设在发行日转换。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下:

项目	2011年度	2010年度
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	1,047,315,480.21	1,716,522,494.71
当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息	<u>6,154,648.89</u>	
调整后归属于本公司普通股股东的当期净利润	<u>1,053,470,129.10</u>	<u>1,716,522,494.71</u>
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数	3,404,552,270.00	3,404,552,270.00
稀释效应——普通股的加权平均数:		
普通股		
可转换债券	<u>189,176,245.00</u>	
调整后本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>3,593,728,515.00</u>	<u>3,404,552,270.00</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

46. 其他综合收益

项目	2011年度	2010年度
(1) 可供出售金融资产产生的利得(损失)金额		(203,880.34)
减: 可供出售金融资产产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		<u>(203,880.34)</u>
(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	(7,738.33)	
减: 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		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计	<u>(7,738.33)</u>	
(3) 外币财务报表折算差额	(279,730,798.94)	(178,858,877.97)
减: 处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	<u>(279,730,798.94)</u>	<u>(178,858,877.97)</u>
(4) 其他	(3,143,004.71)	(13,437,916.59)
减: 由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计	<u>(3,143,004.71)</u>	<u>(13,437,916.59)</u>
合计	<u>(282,881,541.98)</u>	<u>(192,500,674.90)</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

47. 合并现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2011年度	2010年度
收到的其他与经营活动有关的现金：	<u>147,137,264.64</u>	<u>157,243,548.33</u>
其中：收到与存款利息有关的现金	35,497,153.10	14,986,120.32
收到与营业外收入有关的现金	35,446,859.23	31,345,400.00
收到与其他往来有关的现金	76,193,252.31	110,912,028.01

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2011年度	2010年度
支付的其他与经营活动有关的现金：	<u>260,730,382.46</u>	<u>214,066,408.67</u>
其中：支付的销售、管理费用	105,473,380.82	86,201,022.74
支付与其他往来有关的现金	143,257,001.64	125,797,122.93
公益性捐赠支出	12,000,000.00	2,068,263.00

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2011年度	2010年度
支付其他与筹资活动有关的现金：	<u>28,433,935.12</u>	<u>18,726,430.47</u>
其中：利率掉期损失		4,984,155.47
中期票据承销费用	13,500,000.00	13,742,275.00
融资承诺费用	10,396,023.49	
可转换债券顾问费	4,537,911.63	

六、合并财务报表主要项目注释(续)

48. 合并现金流量表补充资料

(1) 合并现金流量表补充资料

补充资料	2011年度	2010年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	1,078,764,378.05	1,721,963,017.17
加: 资产减值准备	(1,168,335.00)	961,782.46
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	1,728,144,126.07	1,332,823,941.22
无形资产摊销	7,845,551.31	5,685,739.71
长期待摊费用摊销	10,257,414.61	20,571,707.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“—”号填列)	(156,456,137.94)	(178,553,307.27)
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)		
财务费用(收益以“—”号填列)	441,390,977.03	228,245,032.62
投资损失(收益以“—”号填列)	(371,824,865.50)	(217,939,491.11)
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)		
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)	(34,078,062.67)	82,778,282.11
存货的减少(增加以“—”号填列)	(374,675,996.51)	(97,989,284.32)
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	(376,498,524.54)	(156,608,202.71)
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	(480,252,345.59)	(20,971,932.70)
其他		
经营活动产生的现金流量净额	<u>1,471,448,179.32</u>	<u>2,720,967,284.83</u>
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	3,376,692,007.19	1,061,734,716.74
减: 现金的期初余额	1,061,734,716.74	2,222,147,128.18
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	<u>2,314,957,290.45</u>	<u>(1,160,412,411.44)</u>

六、合并财务报表主要项目注释(续)

48. 合并现金流量表补充资料(续)

(2) 本期取得子公司及其他营业单位的相关信息

取得子公司及其他营业单位的有关信息:	2011年度	2010年度
1. 取得子公司及其他营业单位的价格		153,000,000.00
2. 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物		49,347,360.00
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物		238,785.54
3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		49,108,574.46
4. 取得子公司的净资产		278,106,053.37
流动资产		82,756,795.02
非流动资产		384,780,455.05
流动负债		189,431,196.70
非流动负债		

(3) 现金和现金等价物的构成

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
一、现金	<u>3,376,692,007.19</u>	<u>1,061,734,716.74</u>
其中: 库存现金	758,232.33	842,550.33
可随时用于支付的银行存款	3,375,933,774.86	1,060,788,765.41
可随时用于支付的其他货币资金		103,401.00
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	<u>3,376,692,007.19</u>	<u>1,061,734,716.74</u>

注: 现金和现金等价物不含母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

49. 借款费用

当期借款费用资本化金额为340,426,198.37元。

当期用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率为相应借款的利率。

50. 外币折算

计入当期损益的汇兑差额为13,406,533.17元。

本期无处置境外经营的情况。

七、分部报告

公司以内部组织结构、管理要求和内部报告制度为依据确定经营分部，将公司业务划分为干散货运输业务、油品运输业务和不可切分三大经营分部，并以该经营分部为基础确定报告分部，披露分部信息如下：

2011 年度分部报告(千元)

	干散货运输业务	油品运输业务	不可切分之资产、 负债、收入和费用	分部间抵消	合计
一、对外交易收入	6,042,286	6,231,367	16,930		12,290,583
二、分部间交易收入					
三、对联营和合营企业的投资收益			368,775		368,775
四、资产减值损失	(1,168)				(1,168)
五、折旧和摊销费用	793,395	943,058	9,794		1,746,247
六、利润总额	833,505	(4,531)	396,077		1,225,051
七、所得税	10,772		135,515		146,287
八、净利润	822,733	(4,531)	260,562		1,078,764
九、资产总额	23,525,486	23,775,961	4,287,367		51,588,814
十、负债总额	13,955,718	12,865,773	425,715		27,247,206
十一、其他重要的非现金项目					
1. 折旧和摊销以外的非现金费用	1,451	95	71		1,617
2. 对联营企业和合营企业的长期股权投资			3,562,519		3,562,519

七、分部报告（续）

2010 年度分部报告(千元)

	干散货运输业务	油品运输业务	不可切分之资产、 负债、收入和费用	分部间抵消	合计
一、对外交易收入	5,311,462	6,097,958			11,409,420
二、分部间交易收入					
三、对联营和合营 企业的投资收益			216,596		216,596
四、资产减值损失	962				962
五、折旧和摊销费用	510,322	844,409	4,350		1,359,081
六、利润总额	1,034,336	913,886	223,186		2,171,408
七、所得税	5,313		444,132		449,445
八、净利润	1,029,023	913,886	(220,946)		1,721,963
九、资产总额	15,853,841	21,605,564	3,250,771		40,710,176
十、负债总额	6,877,739	10,334,938	406,038		17,618,715
十一、其他重要的非现金项目					
1. 折旧和摊销以外的 非现金费用	9.79	96.78	984.81		1,091.38
2. 对联营企业和合营 企业的长期股权投资			2,574,217		2,574,217

八、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

(1) 分类列示如下：

	2011年12月31日				2010年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	计提比例	金额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	688,821,034.82	100%			599,197,179.39	100%		
按账龄组合计提坏账准备的应收账款								
按其他组合计提坏账准备的应收账款								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款								
合计	<u>688,821,034.82</u>	<u>100%</u>			<u>599,197,179.39</u>	<u>100%</u>		

(2) 于资产负债表日，以外币列示的应收账款：

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	37,610,890.09	6.3009	236,982,457.37

(3) 本期无核销的应收账款。

(4) 于资产负债表日，应收账款前五名列示：

单位名称	金额	欠款时间	所占比例
阳西海滨电力发展有限公司	43,527,642.50	一年以内	6.32%
神华中海航运有限公司	42,466,869.37	一年以内	6.17%
宁波中海油船务有限公司	41,459,394.57	一年以内	6.02%
联合石化亚洲有限公司	21,658,135.24	一年以内	3.14%
上海时代航运有限公司	<u>16,320,095.70</u>	<u>一年以内</u>	<u>2.37%</u>
合计	<u>165,432,137.38</u>		<u>24.02%</u>

(5) 于资产负债表日，本账户余额中无持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的欠款。

(6) 于资产负债表日，本账户余额中包括应收关联方的款项58,786千元。

八、母公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款

(1) 分类列示如下：

	2011年12月31日				2010年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	计提比例	金额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	4,066,311,178.01	100%			3,993,690,767.38	100%		
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款								
按其他组合计提坏账准备的其他应收款								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款								
合计	<u>4,066,311,178.01</u>	<u>100%</u>			<u>3,993,690,767.38</u>	<u>100%</u>		

(2) 于资产负债表日，以外币列示的其他应收款：

币种	原币金额	汇率	人民币金额
美元	512,706,104.99	6.3009	3,230,509,896.93
港币	2,970,597.11	0.8107	2,408,263.08
欧元	13,593.83	8.1625	110,959.64
日元	84,373,140.00	0.0811	6,842,661.65
澳元	39,004.83	6.4093	249,993.66
英镑	21,000.00	9.7116	203,943.60
加拿大元	620.00	6.1777	3,830.17
合计			<u>3,240,329,548.73</u>

(3) 本期无核销的其他应收款。

(4) 于资产负债表日，其他应收款前五名列示：

单位名称	金额	欠款时间	所占比例
中海发展（香港）航运有限公司	3,146,517,178.69	一年以内	77.38%
中海发展（新加坡）航运有限公司	820,346,210.64	一年以内	20.17%
备用金-船舶备用金	23,831,434.76	一年以内	0.59%
事故理赔	8,471,091.99	一年以内	0.21%
EGYPTIAN BULK CARRIERS	6,779,482.97	一年以内	0.17%
合计	<u>4,005,945,399.05</u>		<u>98.52%</u>

八、母公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

(5)于资产负债表日，本账户余额中无持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位的欠款。

(6)于资产负债表日，本账户余额中包括应收关联方的款项3,967,694千元。

3. 长期股权投资

项目	投资成本	期初数	本期增加	本期减少	期末数	现金红利
成本法:						
上海宝江航运有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00			4,000,000.00	1,512,124.41
秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司	300,000.00	300,000.00			300,000.00	
上海银桦航运有限公司	102,000,000.00	102,000,000.00			102,000,000.00	
香港海宝航运有限公司	27,818,664.00	27,818,664.00			27,818,664.00	
中海发展(香港)航运有限公司	637,188,850.00	4,140,000.00	633,048,850.00		637,188,850.00	
中海集团液化天然气投资有限公司	98,479,549.74	98,479,549.74			98,479,549.74	
广州京海航运有限公司	51,000,000.00	51,000,000.00			51,000,000.00	
上海嘉禾航运有限公司	122,400,000.00	122,400,000.00			122,400,000.00	
天津华润中海运有限公司	306,000,000.00	153,000,000.00	153,000,000.00		306,000,000.00	
中海发展(新加坡)航运有限公司	13,550,000.00	13,550,000.00			13,550,000.00	
中国北方液化天然气运输投资有限公司	29,588,400.00		29,588,400.00		29,588,400.00	
中国东方液化天然气运输投资有限公司	22,650,600.00		22,650,600.00		22,650,600.00	
小计		576,688,213.74	838,287,850.00		1,414,976,063.74	1,512,124.41
权益法:						
中海集团财务有限责任公司	150,000,000.00	84,720,143.73	100,282,273.27	4,325,000.00	180,677,417.00	4,325,000.00
华海石油运销有限公司	159,491,666.94	143,761,010.74	16,899,427.49		160,660,438.23	
上海时代航运有限公司	692,132,287.39	1,039,676,378.42	76,036,100.26	49,963,238.37	1,065,749,240.31	49,963,238.37
上海友好航运有限公司	100,000,000.00	143,504,641.21	14,044,330.20		157,548,971.41	
神华中海航运有限公司	1,124,332,100.00	837,742,017.43	832,087,708.63		1,669,829,726.06	
广州发展航运有限公司	327,976,200.00	324,813,265.25	7,384,870.22	4,145,263.30	328,052,872.17	4,145,263.30
小计		2,574,217,456.78	1,046,734,710.07	58,433,501.67	3,562,518,665.18	58,433,501.67
合计		3,150,905,670.52	1,885,022,560.07	58,433,501.67	4,977,494,728.92	59,945,626.08

本公司期末持有上海宝江航运有限公司股权比例和表决权比例均为10%；期末持有秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司股权比例和表决权比例均为8%。

八、母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 长期股权投资(续)

合营及联营企业的主要财务信息:

合营及联营企业	注册地	法定 代表人	业务性质	注册资本 (万元)	本公司 持股比例	本公司表 决权比例
中海集团财务有限责任公司	上海	苏敏	金融业	60,000	25%	25%
华海石油运销有限公司	北京	严志冲	水上运输业	5,688	50%	50%
上海时代航运有限公司	上海	刘国跃	水上运输业	120,000	50%	50%
上海友好航运有限公司	上海	董文学	水上运输业	20,000	50%	50%
神华中海航运有限公司	上海	张群僕	水上运输业	220,000	49%	49%
广州发展航运有限公司	广州	邱国宣	水上运输业	59,700	50%	50%

合营及联营企业	期末资产总额	期末负债总额	本期营业收入	本期净利润
中海集团财务有限责任公司	6,098,966,786.05	5,376,257,118.00	320,362,546.18	101,129,093.08
华海石油运销有限公司	220,357,592.68	80,916,574.76	150,859,705.84	6,725,915.20
上海时代航运有限公司	6,301,758,495.93	4,170,260,015.31	2,284,728,713.89	152,072,200.52
上海友好航运有限公司	350,696,059.08	19,693,718.70	163,648,407.70	14,989,053.44
神华中海航运有限公司	4,207,536,411.19	799,720,643.75	5,098,504,393.04	498,138,180.87
广州发展航运有限公司	1,698,632,408.74	1,067,120,092.72	369,565,395.80	30,471,610.00

4. 营业收入及成本

(1) 营业收入列示如下:

项目	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
主营业务	9,405,972,258.16	7,720,716,526.90	9,186,764,008.67	6,891,417,765.28
其他业务	19,204,668.02	7,594,003.51	10,158,042.39	3,618,140.98
合计	<u>9,425,176,926.18</u>	<u>7,728,310,530.41</u>	<u>9,196,922,051.06</u>	<u>6,895,035,906.26</u>

(2) 营业收入及成本列示如下:

项目	2011年度(千元)		2010年度(千元)	
	收入	成本	收入	成本
干散货运输	4,554,415	3,674,185	4,430,335	3,305,733
其中: 煤炭运输	3,604,910	2,695,804	3,401,828	2,497,752
矿石	578,095	644,151	450,633	452,723
其他干散货运输	371,410	334,230	577,874	355,258
油品运输	4,851,557	4,046,532	4,756,429	3,585,685
其他收入	19,205	7,594	10,158	3,618
合计	<u>9,425,177</u>	<u>7,728,311</u>	<u>9,196,922</u>	<u>6,895,036</u>

前五名客户收入总额合计	3,351,414 千元	3,176,369 千元
占全部营业收入的比例	35.56%	34.54%

八、母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 投资收益

(1) 按项目列示

项目	2011年度	2010年度
成本法核算的长期股权投资收益	1,512,124.41	1,343,371.13
权益法核算的长期股权投资收益	368,775,197.93	216,596,119.98
合计	<u>370,287,322.34</u>	<u>217,939,491.11</u>

(2) 按成本法核算的长期股权投资按投资单位分项列示投资收益

被投资单位	2011年度	2010年度	本年比上年增 减变动的的原因
上海宝江航运有限公司	1,512,124.41	1,238,371.13	被投资单位分红变化
秦皇岛海运煤炭交易市场 有限公司		105,000.00	被投资单位分红变化
合计	<u>1,512,124.41</u>	<u>1,343,371.13</u>	

(3) 按权益法核算的长期股权投资按投资单位分项列示投资收益

被投资单位	2011年度	2010年度	本年比上年增 减变动的的原因
中海集团财务有限责任公司	25,282,273.27	9,720,143.73	被投资单位净利润变化
华海石油运销有限公司	1,939,915.35	(771,144.06)	被投资单位净利润变化
上海时代航运有限公司	76,036,100.26	55,514,709.30	被投资单位净利润变化
上海友好航运有限公司	14,044,330.20	12,025,355.04	被投资单位净利润变化
神华中海航运有限公司	244,087,708.63	143,269,990.72	被投资单位净利润变化
广州发展航运有限公司	7,384,870.22	(3,162,934.75)	被投资单位净利润变化
合计	<u>368,775,197.93</u>	<u>216,596,119.98</u>	

华海石油运销有限公司和广州发展航运有限公司投资收益与按持股比例享有被投资单位净利润份额的差异系调整对被投资单位评估增值对长期股权投资账面价值的影响所致。

上海友好航运有限公司投资收益与按持股比例享有被投资单位净利润份额的差异系调整与被投资单位之间发生的未实现内部交易损益对长期股权投资账面价值的影响所致。

(4) 于资产负债表日，本公司的投资收益的汇回均无重大限制。

(5) 投资收益变动幅度为 69.90%的原因为被投资单位净利润变化及本期分红变化所致。

八、母公司财务报表主要项目注释(续)

6. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	2011年度	2010年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	1,040,974,055.21	1,752,315,485.57
加: 资产减值准备		
固定资产折旧、油气资产折耗、		
生产性生物资产折旧	1,268,606,349.59	1,008,960,471.52
无形资产摊销	7,576,871.76	5,580,224.77
长期待摊费用摊销	7,424,654.83	17,769,054.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(134,778,167.70)	(258,402,381.25)
(收益以“—”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)		
财务费用(收益以“—”号填列)	353,379,815.86	161,486,855.84
投资损失(收益以“—”号填列)	(370,287,322.34)	(217,939,491.11)
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)		
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)		
存货的减少(增加以“—”号填列)	(235,160,561.97)	(68,683,107.88)
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	(313,055,657.03)	(687,187,922.84)
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	(430,693,072.78)	35,252,228.43
其他		
经营活动产生的现金流量净额	<u>1,193,986,965.43</u>	<u>1,749,151,417.14</u>
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	1,795,816,557.48	402,136,982.66
减: 现金的期初余额	402,136,982.66	1,534,421,090.44
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	<u>1,393,679,574.82</u>	<u>(1,132,284,107.78)</u>

九、关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

下列各方构成本公司的关联方：

- 1) 本公司的母公司；
- 2) 本公司的子公司；
- 3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- 4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- 5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- 6) 本公司的合营企业；
- 7) 本公司的联营企业；
- 8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- 9) 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- 10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

2. 母公司和子公司

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>对本公司持股比例</u>	<u>对本公司表决权比例</u>	<u>注册资本</u>
中国海运(集团)总公司	上海	水上运输业	46.36%	46.36%	662,023 万元

本公司所属的子公司详见“附注五、合并财务报表的合并范围”。

九、关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

单位名称	组织机构代码	关联方关系
中石化中海船舶燃料供应有限公司	712401814	受同一公司控制
中海工业有限公司	630885915	受同一公司控制
上海海运(集团)公司	132212742	受同一公司控制
中海集团国际贸易有限公司	132296165	受同一公司控制
广州海运(集团)有限公司	231246657	受同一公司控制
中海电信有限公司	631263384	受同一公司控制
中海国际船舶管理有限公司	768761165	受同一公司控制
中国海运(香港)控股有限公司		受同一公司控制
中国海运(欧洲)控股有限公司		受同一公司控制
中海船务代理有限公司	132289248	受同一公司控制
中海集装箱运输股份有限公司	759579978	受同一公司控制
中海(海南)海盛船务股份有限公司	284077535	受同一公司控制
中国海运日本株式会社		受同一公司控制
中国海运(北美)控股有限公司		受同一公司控制
中国海运(东南亚)控股有限公司		受同一公司控制
中国海运(韩国)株式会社		受同一公司控制
中国海运(西亚)控股有限公司		受同一公司控制
中海信息系统有限公司	672703390	受同一公司控制
中海集团财务有限责任公司	698814339	受同一公司控制
中海客轮有限公司	711303833	受同一公司控制
中海集团投资有限公司	631140157	受同一公司控制
中海集团物流有限公司	737452829	受同一公司控制
神华中海航运有限公司	71093302-4	本公司联营企业
上海友好航运有限公司	73336096-X	本公司联营企业
上海时代航运有限公司	703100294	本公司联营企业

九、关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方之主要交易

单位：千元

(1) 银行存款

单位名称	2011年12月31日	2010年12月31日
中海集团财务有限责任公司	209,470	309,458

注：经本公司2009年第十四次董事会会议同意，本公司与控股股东中国海运（集团）总公司（以下简称“中海集团”）于2009年10月22日于上海签订了《金融服务框架协议》。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于与中国海运（集团）总公司签订<金融服务框架协议>的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临2009-028。根据该协议，在中国海运财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）取得《金融许可证》和《企业法人营业执照》后，中海集团将促使财务公司向本公司及附属公司提供一系列金融服务，包括存款服务、贷款服务（包括贴现、担保等信贷服务）、结算服务及中国银监会批准的财务公司可从事的其他业务。在该服务协议下应支付的费用将参照国家定价、市场价或成本决定。本协议于2009年12月22日经中海发展股份有限公司2009年度第二次临时股东大会决议通过，并发布《中海发展股份有限公司2009年度第二次临时股东大会决议公告》披露该事项，公告编号：临2009-035。

(2) 借款

单位名称	2011年12月31日	2010年12月31日
中海集团财务有限责任公司	1,607,551	1,441,551
中国海运(集团)总公司	4,300,000	2,300,000
广州海运(集团)有限公司	400,000	

注：1.经本公司2011年第五次董事会会议同意，于2011年8月9日，本公司（作为借款方）与中海集团（作为委托方）、财务公司（作为受托方）在上海签订了委托借款合同，本公司从财务公司获得由中海集团提供的7年期借款共计人民币30亿元，借款用于中长期营业资金，借款利率按年息6.51%执行，公司需按季结算及支付利息，7年后归还本金。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于委托借款的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临2011-035。

2.经本公司2011年第十一次董事会会议同意，于2011年8月8日，本公司（作为借款方）与广州海运（作为委托方）、财务公司（作为受托方）在上海签订了委托借款合同，本公司从财务公司获得由广州海运提供的1年期借款共计人民币4亿元，借款用于流动资金流转，借款利率按年息6.56%执行，公司需按季结算及支付利息，1年后归还本金。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于委托借款的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临2011-035。

九、关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方之主要交易（续）

(2) 借款（续）

3.2011年6月21日，本公司（作为借款方）与中海集团财务有限责任公司（作为贷款方）签订了流动资金借款合同，本公司从财务公司获得1年期借款共计人民币1.5亿元，用于流动资金周转，借款利率按年息6.31%执行，公司需按季结算及支付利息，1年后归还本金。

4.2011年12月23日，本公司（作为借款方）与中海集团财务有限责任公司（作为贷款方）签订了流动资金借款合同，本公司从财务公司获得1年期借款共计人民币2亿元，用于流动资金周转，借款利率按年息6.56%执行，公司需按季结算及支付利息，1年后归还本金。

(3) 借款利息

单位名称	2011年度金额	2010年度金额
中海集团财务有限责任公司	83,750	36,557
中国海运(集团)总公司	173,300	42,130
广州海运集团有限公司	11,444	

(4) 船舶出租收入

单位名称	2011年度金额	2010年度金额
上海友好航运有限公司	4,500	5,000
中海(海南)海盛船务股份有限公司	20,094	

(5) 船舶处置收入

单位名称	2011年度金额	2010年度金额
中海工业有限公司	19,553	69,420

(6) 船舶代管服务收入

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
广州海运(集团)有限公司			2,033	0.02%

(7) 房屋出租收入

单位名称	2011年度金额	2010年度金额
中国海运(集团)总公司	9,140	4,649

九、关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方之主要交易（续）

(8) 船舶运输收入

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
神华中海航运有限公司	1,027,613	8.36%	968,281	8.49%
上海时代航运有限公司	96,520	0.79%		

(9) 租用船舶支出

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中国海运(香港)控股有限公司	35,936	0.34%	29,271	0.33%
上海海运(集团)公司	12,800	0.12%	24,203	0.27%
中海(海南)海盛船务股份有限公司	5,973	0.06%		
广州海运(集团)有限公司	3,935	0.04%	4,462	0.05%
中海集装箱运输股份有限公司	3,837	0.04%		
上海友好航运有限公司	2,076	0.02%		
中海集团物流有限公司	569	0.01%		

(10) 购买船舶本金、在建工程及固定资产

单位名称	2011年度金额	2010年度金额
中海工业有限公司	1,847,977	2,300,649

(11) 其他主要的关联交易

经本公司2009年第十四次董事会会议同意，本公司与控股股东中国海运（集团）总公司（以下简称“中海集团”）于2009年10月22日于上海签订了《2010至2012年度海运物料供应和服务协议》。本公司董事会已发布《中海发展股份有限公司关于与中国海运（集团）总公司签订〈2010至2012年度海运物料供应和服务协议〉的关联交易公告》披露该事项，公告编号：临2009-027。根据该协议，中海集团同意向本公司就持续营运之石油运输及干散货物运输业务提供必需的船用物料及服务供应，包括船舶坞修及维修保养服务、供应润滑油、淡水、原料、燃油及其它服务。该服务协议有效期为2010年1月1日至2012年12月31日，为期三年。在该服务协议下应支付的费用将参照国家定价、市场价或成本决定。

九、关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方之主要交易（续）

(11) 其他主要的关联交易（续）

(a) 供应润滑油、淡水、原料、燃油、机电及电子工程、船用物料及船舶和救生艇之维修与保养

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中石化中海船舶燃料供应有限公司	1,950,218	18.32%	2,569,668	28.77%
中国海运(香港)控股有限公司	72,301	0.68%	58,051	0.65%
上海海运(集团)公司	15,261	0.14%	12,864	0.14%
广州海运(集团)有限公司	2,142	0.02%	3,025	0.03%
中海集装箱运输股份有限公司	21	0.00%	25	0.00%
中海电信有限公司			588	0.01%

(b) 油污处理、保养、通信及导航系统服务

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中海电信有限公司	35,441	0.33%	33,028	0.37%
上海海运(集团)公司	14,770	0.14%	13,093	0.15%
广州海运(集团)有限公司	9,284	0.09%	5,985	0.07%
中石化中海船舶燃料供应有限公司	7,173	0.07%	7,481	0.08%
中国海运（香港）控股有限公司	378	0.00%	796	0.01%
中海客轮有限公司	76	0.00%	130	0.00%

(c) 坞修、维修、特涂及船舶技改费用

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中海工业有限公司	175,234	1.65%	226,996	2.54%
中海集团国际贸易有限公司	17,201	0.16%	29,572	0.33%
上海海运(集团)公司	10,833	0.10%	19,128	0.21%
中海电信有限公司	4,222	0.04%		
中石化中海船舶燃料供应有限公司	2,754	0.03%	6,340	0.07%
广州海运(集团)有限公司	2,625	0.02%	5,761	0.06%
中国海运(香港)控股有限公司			2,042	0.02%

九、关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方之主要交易（续）

(11) 其他主要的关联交易（续）

(d) 船员委托管理服务费

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中海国际船舶管理有限公司	93,624	0.88%	47,623	0.53%
中国海运(香港)控股有限公司	1,898	0.02%		

(e) 为船员提供住宿、医疗、交通运输等服务

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中海国际船舶管理有限公司	5,149	0.05%	4,625	0.05%
广州海运(集团)有限公司	1,085	0.01%	266	0.00%
上海海运(集团)公司	680	0.01%		
中国海运(香港)控股有限公司	43	0.00%		
中海集装箱运输股份有限公司			14	0.00%

(f) 船舶和货运代理

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中海船务代理有限公司	94,366	0.89%	85,998	0.96%
中国海运(东南亚)控股有限公司	7,394	0.07%	7,772	0.09%
中国海运(西亚)控股有限公司	4,805	0.05%	3,051	0.03%
中国海运(韩国)株式会社	2,218	0.02%	2,409	0.03%
中国海运(香港)控股有限公司	1,976	0.02%	1,552	0.02%
中国海运日本株式会社	1,470	0.01%	2,605	0.03%
中国海运(北美)控股有限公司	856	0.01%		
中海集装箱运输股份有限公司	587	0.01%	1,274	0.01%
中国海运(欧洲)控股有限公司	251	0.00%		
广州海运(集团)有限公司	18	0.00%		

(g) 用于销售及购买船舶、附件和其他设备支付的服务费

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
中海集团国际贸易有限公司	5,601	0.05%	6,200	0.07%

九、关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方之主要交易（续）

(11) 其他主要的关联交易（续）

(h) 杂项管理服务

单位名称	2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例
广州海运(集团)有限公司	15,746	0.15%	16,681	0.19%
中海信息系统有限公司	4,252	0.04%	5,664	0.06%
中石化中海船舶燃料供应有限公司	2,113	0.02%	2,071	0.02%
上海海运(集团)公司	1,452	0.01%	2,714	0.03%
中海电信有限公司	882	0.01%	872	0.01%
中国海运(香港)控股有限公司	295	0.00%	3,405	0.04%

5. 关联方应收应付款项余额

单位名称	单位：千元	
	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款		
神华中海航运有限公司	44,994	34,456
上海时代航运有限公司	16,320	
预付款项		
中国海运(西亚)控股有限公司	75,624	22,392
中海船务代理有限公司	69,566	60,032
中国海运(东南亚)控股有限公司	30,726	13,266
中国海运(香港)控股有限公司	17,792	3,431
中国海运(韩国)株式会社	4,406	1,173
中国海运(北美)控股有限公司	4,211	1,682
中国海运日本株式会社	4,181	4,527
中国国际船舶管理有限公司	3,289	4,345
中国海运(欧洲)控股有限公司	1,199	10,811
中海集装箱运输股份有限公司		199
中海集团国际贸易有限公司		1,850
上海海运(集团)公司		746
中海(海南)海盛船务股份有限公司	(187)	3,342

九、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

单位名称	2011年12月31日	2010年12月31日
长期应收款		
AquariusLNGShippingLimited	18,991	
GeminiLNGShippingLimited	10,296	
AriesLNGShippingLimited	10,207	
CapricornLNGShippingLimited	10,253	
应付票据		
中海工业有限公司	304,200	272,850
应付账款		
中石化中海船舶燃料供应有限公司	90,915	78,530
中海工业有限公司	2,054	8,431
中海国际船舶管理有限公司	30,573	19,009
中海集团国际贸易有限公司	400	17
中国海运(北美)控股有限公司	1,274	891
中海船务代理有限公司	67,120	20,332
中国海运(东南亚)控股有限公司	24,528	7,047
中国海运(韩国)株式会社	4,716	1,753
中国海运(欧洲)控股有限公司	723	1,051
中国海运(西亚)控股有限公司	70,312	11,077
中国海运日本株式会社	7,624	1,056
中海集装箱运输股份有限公司	770	274
中国海运(香港)控股有限公司	9,013	5,716
中海信息系统有限公司	392	567
中海(海南)海盛船务股份有限公司	14	
其他应付款		
广州海运(集团)有限公司	612	101
中国海运(集团)总公司		2,325
中海船务代理有限公司		2
中海国际船舶管理有限公司	356	3,298
中国海运(香港)控股有限公司	6,937	15,430
中海工业有限公司	741	115,718
中国海运(东南亚)控股有限公司		794

九、关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

单位名称	2011年12月31日	2010年12月31日
中海信息有限公司	9,822	510
上海海运(集团)公司	14,960	12
中海电信有限公司	133	15
中石化中海船舶燃料供应有限公司	1,680	
中海(海南)海盛船务股份有限公司	3,413	

十、担保事项

10.1 2009年3月，广州发展航运有限公司（下称广发航运）原股东广州发展煤炭投资有限公司的控制人广州发展实业控股集团股份有限公司为广发航运5亿元人民币借款向商业银行提供了最高额5亿元人民币的担保。2010年8月16日，本公司向广州发展煤炭投资有限公司收购其持有的广发航运50%的股权，并以保证的方式向广州发展实业控股集团股份有限公司提供最高额为人民币2.5亿元的信用反担保，承担反担保的保证担保责任。

10.2 本公司的非全资子公司中国东方液化天然气运输投资有限公司的联营单船公司宝瓶座LNG和双子座LNG以及本公司的非全资子公司中国北方液化天然气运输投资有限公司的联营单船公司白羊座LNG和摩羯座LNG将各自建造一艘LNG船舶，在各LNG船舶交付并验收后，单船公司将按照签署的定期租船合同将船舶期租给承租人，如下：

公司名称	承租人
宝瓶座LNG	PapuaNewGuineaLiquefiedNaturalGasGlobalCompanyLDC
双子座LNG	PapuaNewGuineaLiquefiedNaturalGasGlobalCompanyLDC
白羊座LNG	MobilAustraliaResourcesCompanyPtyLtd.
摩羯座LNG	MobilAustraliaResourcesCompanyPtyLtd.

本公司于2011年7月15日出具租约保证（“租约保证”）。根据租约保证，本公司不可撤销地、无条件地向四家单船公司的承租人和其各自的继承人和受让人保证(1)单船公司将履行并遵守其在租约项下的义务，(2)本公司将保证支付单船公司在该租约项下应付承租人款项的百分之三十（30%）。根据约定的租约水平并已考虑到或会引发的租金上调，按比例测算，本公司承担的租约担保将不超过820万美元（约合人民币5,300万元）。

十一、或有事项

2011年8月26日，本公司所属“碧华山”轮1115航次在进长江开往常州途中，在长江高桥航段与厦门力鹏船运有限公司所属的5,000吨集装箱船“力鹏1”轮发生碰撞，两船遭受不同程度的损伤，“力鹏1”轮沉没。事故发生后，在上海海事局吴淞海事处的协调下，本公司、厦门力鹏船运有限公司与上海悦之保险公估有限公司达成《综合担保协议》，由本公司向厦门力鹏船运有限公司提供人民币900万元现金担保并存放于上海悦之保险公估有限公司账户，根据实际情况和经双方同意用于“力鹏1”轮救助、打捞、清污、防污、船舶修理和货物处理等用途；另由本公司的保险人向厦门力鹏船运有限公司提供人民币2,800万元信用担保。2011年9月21日，本公司经上海海事法院转向厦门海事法院申请设立总额为2,282,472.5计算单位(约合人民币2,225万元)的海事赔偿责任限制基金，截至2011年12月31日，厦门海事法院尚未对此作出裁定。

截至目前本次船舶碰撞事故的责任尚未最终确定。在本次船舶碰撞事故发生之前，本公司已为“碧华山”轮投保了船壳险及船东责任保赔险，在今后通过和解方式或法院判决确定最终责任后，需由本公司承担的赔偿责任及本船损失，将根据赔款性质分别由“碧华山”轮之保险公司及保赔协会承担。

十二、承诺事项

单位：万元

单位名称	2011年12月31日	2010年12月31日
资本承诺		
已签约但未拨备	1,129,962.58	2,043,640.32
投资承诺		
已签约但尚未履行	148,673.52	211,164.95

已签订正在履行的资本承诺事项

12.1 57,300吨散货船*1艘(合同签订日期：2007.12.29)

本公司在2007年12月与中海工业有限公司和中海工业(江苏)有限公司签定了1艘57,300吨级散货船的建造合同，合同金额每艘人民币27,285万元，合计人民币27,285万元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付人民币21,828万元。余款将在交船时支付。预计本公司将在2012年3月底前分批付清余款。

十二、承诺事项（续）

12.2 76,000吨散货船*5艘(合同签订日期：2008.6.10)

本公司在2008年6月与中国船舶工业集团公司和江南造船(集团)有限责任公司签定了5艘76,000吨级散货船的建造合同，其中4艘合同金额每艘4,950万美元，一艘为3,200万美元，合计23,000万美元，分五期付款，每期支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付14,310万美元。余款将在船舶上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

12.3 48,000吨散货轮*12艘(合同签订日期：2010.9.28)

本公司于2010年9月与中海工业有限公司及中海工业(江苏)有限公司签约建造12艘48,000吨级散货船，单价为人民币21,280万元，合计255,360万元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付72,192万元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2013年4月底前分批付清余款。

12.4 48,000吨油船*8艘(合同签订日期：2010.11.29)

本公司于2010年11月与中国船舶工业集团公司及广州广船国际股份有限公司签约建造8艘48,000吨级散货船，单价为3,658万美元，合计29,264万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付12,437.2万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批清余款。

12.5 110,000吨成品油/原油船*3艘(合同签订日期：2010.12.22)

本公司在2010年11月与大连船舶重工集团有限公司和中国船舶工业贸易公司签定了3艘110,000吨级散货船的建造合同，合同金额每艘5,328万美元，合计15,984万美元，分五期付款，每期支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付3,196.8万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

12.6 6000吨成品油船*1艘(合同签订日期：2011.5.18)

本公司于2011年5月与中国船舶工业集团公司及广州广船国际股份有限公司签约建造1艘6,000吨级成品油船，单价为6,500万元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付1,300万元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

12.7 45,000吨散货船*4艘(合同签订日期：2010.7.23)

本公司之子公司天津中海华润航运有限公司2010年7月与中国船舶重工国际贸易有限公司和渤海船舶重工有限责任公司签订了4艘45,000吨的干散货船的建造合同，合同

十二、承诺事项（续）

12.7 45,000吨散货船*4艘(合同签订日期：2010.7.23)(续)

金额每艘17,920万元人民币，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。同年8月天津中海华润航运有限公司与长江租赁有限公司签订了上述建造合同的转让协议和融资租赁合同。转让协议约定天津中海华润航运有限公司每艘船舶应承担建造费用的20%，即3,584万元，剩余建造费用由长江租赁有限公司承担。截止2011年12月31日公司已支付5,017.6万元人民币，余款将分别在各船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年4月底前分批付清余款。

融资租赁合同下公司租赁成本为长江租赁公司承担的船舶建造费用及双方一致同意计入租赁成本的租前息及其他费用，其中租前息主要为长江租赁有限公司每笔造船款实际支付之日起按租赁利率计算至起租日前一日的利息。公司租赁期为10年，租赁利率为五年期贷款基准利率下浮10%，按等额本息法计算租金，自实际起租日起每三个月向长江租赁有限公司支付一期租金，共四十期。

12.8 45,000吨散货船*4艘(合同签订日期：2011.10.24)

本公司子公司天津中海华润航运有限公司于2011年10月与中国船舶重工国际贸易有限公司和渤海船舶重工有限责任公司签约建造4艘45,000吨级散货船，单价为人民币17,500万元，合计70,000万元，分五期付款，每期支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付2,800万元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2013年9月底前分批付清余款。

12.9 76,000吨散货船*1艘(合同签订日期：2011.10.25)

本公司控股子公司天津中海华润航运有限公司于2011年10月与中船国际贸易有限公司和江南造船(集团)有限责任公司签约建造1艘76,000吨级散货船，价格为人民币22,930万元，分五期付款，每期支付船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付917.2万元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2013年1月底前分批付清余款。

12.10 53,000吨散货船*2艘(合同签订日期：2010.8.17)

本公司子公司上海嘉禾航运有限公司在2010年8月与中船澄西船舶修造有限公司签订第一份协议，建造2艘53,000吨级散货船，合同金额每艘2,920万美元，合计5,840万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付3,504万美元。余款将在船舶上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

十二、承诺事项（续）

12.11 76,000载重吨成品油/原油兼用船*2艘(合同签订日期：2008.9.10)

本公司子公司中海发展(香港)航运有限公司在2008年9月与大连船舶重工集团有限公司签订2艘76,000载重吨成品油/原油兼用船建造合同，合同金额每艘5,700万美元，合计11,400万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付9,120万美元。余款将在交船时支付。预计本公司将在2012年3月底前分批付清余款。

12.12 300,000吨矿砂船*2艘(合同签订日期：2007.10.22)

本公司子公司中海发展(香港)航运有限公司在2007年10月与中国船舶重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签定了2艘300,000吨级矿砂船的建造合同，合同金额每艘11,380万美元，合计22,760万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付18,208万美元。余款将在交船时支付。预计本公司将在2012年3月底前分批付清余款。

12.13 300,000吨矿砂船*4艘(合同签订日期：2007.12.29)

本公司子公司中海发展(香港)航运有限公司在2007年12月与中国船舶重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签定了4艘300,000吨级散货船的建造合同，合同金额每艘11,680万美元，合计46,720万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付23,360万美元。余款将在船舶上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

12.14 180,000吨散货船*4艘(合同签订日期：2010.11.22)

本公司子公司中海发展(香港)航运有限公司在2010年11月与上海江南长兴重工有限公司和中国船舶工业贸易公司签定了4艘180,000吨级散货船的建造合同，合同金额每艘5,308万美元，合计21,232万美元，分五期付款，每期支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付4,246.4万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

12.15 320,000吨原油船*2艘(合同签订日期：2010.12.22)

本公司全资子公司中海发展(香港)航运有限公司在2010年11月与大连船舶重工集团有限公司和中国船舶工业贸易公司签定了2艘320,000吨级原油船的建造合同，合同金额每艘9,568万美元，合计19,136万美元，分五期付款，每期支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付3,827.2万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2013年9月底前分批付清余款。

十二、承诺事项（续）

12.16 180,000吨散货船*2艘(合同签订日期：2007.10.22)

本公司子公司香港海宝航运有限公司在2007年10月与中国船舶重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签定了2艘300,000吨级矿砂船的建造合同，后因适应市场需求，终止原300,000吨级矿砂船建造合同，新建两艘180,000吨级散货船。合同金额为每艘6,700万美元，合计13,400万美元，分五期付款。截止2011年12月31日公司已支付2,680万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2013年2月底前分批付清余款。

12.17 81,200吨散货船*2艘(合同签订日期：2007.10.22)

本公司子公司香港海宝航运有限公司在2007年10月与中国船舶重工国际贸易有限公司和大连船舶重工集团有限公司签定了2艘300,000吨级矿砂船的建造合同，后因适应市场需求，终止原300,000吨级矿砂船建造合同，新建两艘81,200吨级散货船。合同金额为每艘4,180万美元，合计8,360万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付1,672万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2013年2月底前分批付清余款。

12.18 230,000吨矿砂船*2艘(合同签订日期：2007.10.27)

本公司子公司香港海宝航运有限公司在2007年2月与中国船舶工业贸易公司和广州中船龙穴造船有限公司签定了2艘230,000吨级矿砂船的建造合同，合同金额每艘9,016万美元，合计18,032万美元，分五期付款，每期分别支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付10,819.2万美元。余款将在船舶下水、交船时支付。预计本公司将在2012年3月底前分批付清余款。

12.19 82,000吨散货船*2艘(合同签订日期：2010.11.26)

本公司非全资子公司中海浦远航运有限公司在2010年11月与广州中船龙穴造船有限公司和中国船舶工业贸易公司签定了2艘82,000吨级散货船的建造合同，合同金额每艘3,242万美元，合计6,484万美元，分五期付款，每期支付各船船款的20%。截止2011年12月31日公司已支付1,296.8万美元。余款将在船舶开工、上船台、下水、交船时支付。预计本公司将在2012年12月底前分批付清余款。

已签约但尚未履行投资承诺事项

12.20 根据本公司于2010年1月29日二〇一〇年第一次董事会会议决议，会议审议通过《关于本公司与中国神华签署<关于珠海新世纪航运有限公司之增资协议>的议案》，同意公司对珠海新世纪航运有限公司增资。增资后，珠海新世纪航运有限公司更名为神华中海航运有限公司(下称：神华中海)，公司占其注册资本的49%。公司预计2010-2013年双方对神华中海的累计增资总额约为人民币460,000万元，其中公司按股比出资约为

十二、承诺事项（续）

人民币225,400万元。截止2011年12月31日公司已对神华中海出资78,333.21万元，尚未完成出资147,066.79万元。

- 12.21 根据本公司于2011年10月27日二〇一一年第十五次董事会会议决议，会议审议通过了《关于与冠德投资组建新合资公司的议案》，同意本公司以现金方式出资与冠德投资在香港成立中国能源运输投资有限公司，注册资金为500万美元，公司出资255万美元，占51%股份。截止2011年12月31日，公司尚未完成出资。

十三、资产负债表日后事项

- 13.1 根据本公司二〇一二年一月十三日召开的二〇一二年第一次董事会会议决议，董事会批准《关于新建一艘阿芙拉型油轮的议案》，本公司全资子公司中海发展(香港)航运有限公司于2012年1月13日在上海与关联方中海工业有限公司及中海工业(江苏)有限公司签约建造一艘11万载重吨成品/原油船，船价为5,328万美元。此项交易构成本公司的关联交易。
- 13.2 根据本公司于二〇一二年二月一日召开的二〇一二年第二次董事会会议决议，董事会战略上同意设立两家全资子公司分别负责专业经营干散货和油品运输业务，并将本公司干散货船和油轮相关业务和资产分别逐步注入该两家全资子公司。其中第一步先完成本公司下属干散货资产的整合。
- 13.3 根据本公司于二〇一二年二月二十日召开的二〇一二年第三次董事会会议决议，董事会批准本公司将2011年8月1日发行A股可转换公司债券募集资金中的人民币3.8亿元作为闲置募集资金用于补充公司的流动资金，期限不超过6个月，并于同日发布临2012-009公告-《中海发展股份有限公司关于使用部分闲置A股可转换公司债券募集资金暂时补充流动资金的公告》。
- 13.4 根据本公司于二〇一二年三月十五日召开的二〇一二年第四次董事会会议决议，本公司通过了2011年度利润分配预案，即根据母公司2011年度104,097万元净利润提取10%的法定盈余公积10,410万元，并以本公司确定的股权登记日登记在册的总股本为基数，向全体股东按每股派发现金股息人民币0.10元（含税）。该项预案尚待本公司股东大会通过决议后方可实施。
- 13.5 根据本公司于二〇一二年三月十五日召开的二〇一二年第四次董事会会议决议，董事会批准《关于公司船舶固定资产会计估计变更的议案》，将公司船舶资产的估计折旧年限变更，其中：运输船舶的使用寿命为17-25年。新造船舶统一采用25年预计使用寿命，二手船舶按尚可使用年限确定折旧年限。船舶净残值变更为470美元/轻吨（约人民币2960元/轻吨，汇率6.31），该会计估计变更自2012年1月1日起执行。

十四、其他重要事项

无。

十五、比较数据

若干比较数据已经过重述，以符合本年度之列报要求。

十六、补充资料

1. 净资产收益率和每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)		每股收益			
	2011年	2010年	基本每股收益		稀释每股收益	
			2011年	2010年	2011年	2010年
归属于公司普通股股东的净利润	4.56	7.81	0.3076	0.5042	0.2931	0.5042
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.02	7.20	0.2712	0.4652	0.2586	0.4652

2. 变动异常的报表项目分析

财务报表数据变动幅度达30%(含30%)以上，或占公司报表日资产总额5%(含5%)或报告期利

润总额10%(含10%)以上项目分析：

财务报表项目	2011年12月31日	2010年12月31日	差异金额	差异幅度
货币资金	3,376,692,007.19	1,061,734,716.74	2,314,957,290.45	218.04%
应收票据	189,619,482.98	109,962,901.23	79,656,581.75	72.44%
预付账款	329,603,488.98	157,614,095.59	171,989,393.39	109.12%
存货	823,960,604.66	449,284,608.15	374,675,996.51	83.39%
一年内到期的非流动资产	254,356.97	1,707,473.52	(1,453,116.55)	(85.10%)
长期应收款	49,747,156.97		49,747,156.97	
长期股权投资	3,566,818,665.18	2,578,517,456.78	988,301,208.40	38.33%
投资性房地产	236,198,079.98		236,198,079.98	
固定资产	33,310,301,493.75	27,144,264,765.07	6,166,036,728.68	22.72%
在建工程	8,455,857,380.14	8,136,826,353.36	319,031,026.78	3.92%
预收款项	127,504,009.11	59,019,786.78	68,484,222.33	116.04%
应付职工薪酬	46,442,911.73	123,119,739.92	(76,676,828.19)	(62.28%)
应交税费	52,047,523.27	112,455,915.77	(60,408,392.50)	(53.72%)
其他应付款	524,365,147.48	858,104,689.51	(333,739,542.03)	(38.89%)
一年内到期的非流动负债	3,120,461,602.28	761,040,283.21	2,359,421,319.07	310.03%
长期借款	13,758,978,808.35	7,132,346,943.13	6,626,631,865.22	92.91%
应付债券	6,106,134,156.76	4,989,872,473.87	1,116,261,682.89	22.37%
预计负债		85,500,000.00	(85,500,000.00)	(100.00%)
资本公积	4,984,562,175.80	4,114,669,115.46	869,893,060.34	21.14%
盈余公积	2,860,007,347.49	2,755,909,941.97	104,097,405.52	3.78%
未分配利润	13,312,084,889.22	12,947,640,700.43	364,444,188.79	2.81%
外币报表折算差额	(922,389,851.56)	(644,226,357.98)	(278,163,493.58)	43.18%
少数股东权益	702,791,029.95	512,915,985.26	189,875,044.69	37.02%

十六、补充资料(续)

2. 变动异常的报表项目分析(续)

财务报表项目	2011年度	2010年度	差异金额	差异幅度
营业收入	12,290,583,242.24	11,409,419,741.52	881,163,500.72	7.72%
营业成本	10,644,281,763.36	8,936,262,477.04	1,708,019,286.32	19.11%
管理费用	368,237,101.16	314,798,623.84	53,438,477.32	16.98%
财务费用	423,877,526.30	249,628,217.36	174,249,308.94	69.80%
资产减值损失	(1,168,335.00)	961,782.46	(2,130,117.46)	(221.48%)
投资收益	371,824,865.50	217,939,491.11	153,885,374.39	70.61%
营业外收入	193,520,188.52	219,795,715.83	(26,275,527.31)	(11.95%)
营业外支出	26,697,344.86	13,920,792.97	12,776,551.89	91.78%
所得税费用	146,287,031.58	449,444,945.56	(303,157,913.98)	(67.45%)
少数股东损益	31,448,897.84	5,440,522.46	26,008,375.38	478.05%
其他综合收益	(282,881,541.98)	(192,500,674.90)	(90,380,867.08)	46.95%

- 2.1 货币资金期末余额为人民币3,376,692,007.19元，比期初增加218.04%，主要系本期发行可转换公司债券募集39.5亿资金所致。
- 2.2 应收票据期末余额为人民币189,619,482.98元，比期初增加72.44%，主要系本年业务量较上年有所增加，且本年以票据方式进行结算较上年增多所致。
- 2.3 预付账款期末余额为人民币329,603,488.98元，比期初增加109.12%，主要系本年增加预付港使费和代理费所致。
- 2.4 存货期末余额为人民币823,960,604.66元，比期初增加83.39%，主要系燃油价格上涨及船存燃油数量增加所致。
- 2.5 一年内到期的非流动资产期末余额为人民币254,356.97元，比期初减少85.10%，主要系本期的一笔金额为254,356.97元的长期待摊费用将于未来一年内摊销完毕，而上年记载于一年内到期的长期待摊费用本年已经全部摊销完毕所致。
- 2.6 长期应收款期末余额为人民币49,747,156.97元，期初为0元，主要系本年增加对合营单位的长期借款所致。
- 2.7 长期股权投资期末余额为人民币3,566,818,665.18元，比期初增加38.33%，主要系本年被投资单位产生的净利润比上年增加以及对被投资单位增资所致。
- 2.8 投资性房地产期末余额为人民币236,198,079.98元，期初为0元，主要系企业将位于上海市东大名路670号办公楼部分办公场所对外出租而从固定资产转入。
- 2.9 固定资产期末余额为人民币33,310,301,493.75元，比期初增加22.72%，主要系本年度在建工程中房屋及船舶完工转入所致。
- 2.10 在建工程期末余额为人民币8,455,857,380.14元，比期初增加3.92%，主要系为在建船舶及房屋拨付合同款的同时亦有船舶及房屋完工转入固定资产。

十六、补充资料(续)

2. 变动异常的报表项目分析(续)

- 2.11 预收账款期末余额为人民币127,504,009.11元,比期初增加116.04%,主要系本年年末业务量增加所致。
- 2.12 应付职工薪酬期末余额为人民币46,442,911.73元,比期初减少62.28%,主要系上期工资结存本期支付所致。
- 2.13 应交税费期末余额为人民币52,047,523.27元,比期初减少53.72%,主要系本年度应交所得税减少所致。
- 2.14 其他应付款期末余额为人民币524,365,147.48元,比期初减少38.89%,主要系本年应付造船款减少所致。
- 2.15 一年内到期的非流动负债期末余额为人民币3,120,461,602.28元,比期初增加310.03%,主要系下一年度到期的长期债务增加所致。
- 2.16 长期借款期末余额为人民币13,758,978,808.35元,比期初增加92.91%,主要系本年度造船融资增加所致。
- 2.17 应付债券期末余额为人民币6,106,134,156.76元,比期初增加22.37%,主要系本期发行了39.5亿的可转换公司债券以及20亿中期票据将于一年内到期重分类至一年到期的非流动负债所致。
- 2.18 预计负债期末余额为人民币0元,比期初减少100.00%,主要系上期预计负债对应事项本期均已完结。
- 2.19 资本公积期末余额为人民币4,984,562,175.80元,比期初增加21.14%,主要系本期发行可转换公司债券确认的权益部分所致。
- 2.20 盈余公积期末余额为人民币2,860,007,347.49元,比期初增加3.78%,主要系根据本期实现净利润正常计提所致。
- 2.21 未分配利润期末余额为人民币13,312,084,889.22元,比期初增加2.81%,主要系本年度净利润增加所致。
- 2.22 外币报表折算差额期末余额为人民币(922,389,851.56)元,比期初增加43.18%,主要系本年度人民币对港币及美元汇率变动所致。
- 2.23 少数股东权益期末余额为人民币702,791,029.95元,比期初增加37.02%,主要系本年度新增非全资子公司及对非全资子公司等比例增资和非全资子公司本年度盈利所致。
- 2.24 营业收入2011年度为人民币12,290,583,242.24元,比上年同期增加7.72%,主要系航运市场不景气,运量增加而单位运价降低联合作用所致。

十六、补充资料(续)

2. 变动异常的报表项目分析(续)

- 2.25 营业成本2011年度为人民币10,644,281,763.36元,比上年同期增加19.11%,主要货运周转量及燃油成本上升所致。
- 2.26 管理费用2011年度为人民币368,237,101.16元,比上年同期增加16.98%,主要系本期办公成本上升所致。
- 2.27 财务费用2011年度为人民币423,877,526.30元,比上年同期增加69.80%,主要系本年度长期借款增加导致利息支出增加所致。
- 2.28 资产减值损失2011年度为人民币(1,168,335.00)元,比上年同期减少221.48%,主要系本期坏账准备转回所致。
- 2.29 投资收益2011年度为人民币371,824,865.50元,比上年同期增加70.61%,主要系本年度被投资单位净利润增加所致。
- 2.30 营业外收入2011年度为人民币193,520,188.52元,比上年同期减少11.95%,主要系本年度处置报废的运输船舶减少所致。
- 2.31 营业外支出2011年度为人民币26,697,344.86元,比上年同期增加91.78%,主要系本年度发生较多的公益性捐赠所致。
- 2.32 所得税费用2011年度为人民币146,287,031.58元,比上年同期减少67.45%,主要系本年度营业利润减少所致。
- 2.33 少数股东损益2011年度为人民币31,448,897.84元,比上年同期增加478.05%,主要系本年度非全资子公司净利润增加所致。
- 2.34 其他综合收益2011年度为人民币(282,881,541.98)元,比上年同期减少46.95%,主要系本年度外币报表折算差额的减少所导致。

十六、补充资料(续)

3. 按照证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号-非经常性损益(2008年)》的要求，披露报告期非经常损益情况

非经常性损益明细	2011年	2010年
(1)非流动资产处置损益	156,456,137.94	178,553,307.27
(2)计入当期损益的政府补助	34,258,200.00	31,345,400.00
(3)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		
(4)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		
(5)单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,168,335.00	206,552.54
(6)对外委托贷款取得的损益	1,537,361.39	
(7)除上述各项之外的其他营业外收入和支出	<u>(23,891,494.28)</u>	<u>(4,023,784.41)</u>
减：所得税影响金额	41,731,408.60	66,236,388.26
扣除所得税影响后的非经常性损益	<u>127,797,131.45</u>	<u>139,845,087.14</u>
其中：		
归属于母公司所有者的非经常性损益	124,002,524.47	132,834,160.72
归属于少数股东的非经常性损益	3,794,606.98	7,010,926.42

4. 按中国企业会计准则及香港一般采纳的会计准则编报的差异调节表

按中国企业会计准则编制的财务报表与按香港一般采纳的会计准则编制的合并财务报表的主要差异如下：

项目	净利润 人民币千元	净资产 人民币千元
按香港一般采纳的会计准则编制	1,078,764	24,341,608
按中国企业会计准则编制	1,078,764	24,341,608

本公司2011年度按香港一般采纳的会计准则编制的财务报表境外审计师为天职香港会计师事务所有限公司。

十七、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于2012年3月15日决议批准。

根据本公司章程，本财务报表将提交股东大会审议。

法定代表人：李绍德 总会计师：王康田 会计机构负责人：丁兆军