



招商局 能源运输股份有限公司

(股票代码: 601872 股票简称:招商轮船)

二〇一一年年度报告



招商局 能源运输股份有限公司

二〇一二年四月二十日

目 录

第一节 重要提示.....	3
第二节 公司基本情况.....	4
第三节 会计数据和业务数据摘要	5
第四节 股本变动及股东情况	8
第五节 董事、监事和高级管理人员	13
第六节 公司治理结构.....	19
第七节 股东大会情况简介.....	26
第八节 董事会报告.....	28
第九节 监事会报告.....	54
第十节 重要事项.....	56
第十一节 财务会计报告（附后）	67
第十二节 备查文件目录.....	67

第一节 重要提示

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

(二) 全体董事出席本次董事会会议

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

(四)

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

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

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

第二节 公司基本情况

(一) 公司信息

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

(二) 联系人和联系方式

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

(三) 基本情况简介

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

(四) 信息披露及备置地点

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

(五) 公司股票简况

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

(六) 其它有关资料

公司首次注册登记日期	2004 年 12 月 31 日			
公司首次注册登记地点	上海市浦东新区外高桥保税区基隆路 6 号 10 层 1001			
首次变更	公司变更注册登记日期	2007 年 3 月 9 日		
	公司变更注册登记地点	上海市浦东新区外高桥保税区基隆路 6 号 10 层 1001		
	企业法人营业执照注册号	1000001003938		
	税务登记号码	310115710933112		
	组织机构代码	71093311-2		
最近一次变更	公司变更注册登记日期	2010 年 11 月 1 日		
	公司变更注册登记地点	上海市浦东新区外高桥保税区基隆路 6 号 10 层 1001		
	企业法人营业执照注册号	1000001003938		
	税务登记号码	310115710933112		
	组织机构代码	71093311-2		
公司聘请的会计师事务所办公地址	上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼			
公司其他基本情况	<p>变更注册资本情况: 2007 年 3 月 9 日, 由于公开发行 A 股, 公司注册资本由 2,233,397,679 元变更为 3,433,397,679 元。</p> <p>经营范围变更:</p> <p>1、2007 年 10 月 20 日, 许可经营项目: 国际船舶危险品运输的有效期延长至 2010 年 7 月 19 日。</p> <p>2、2010 年 12 月 1 日, 许可经营项目: 国际船舶危险品运输的有效期延长至 2013 年 11 月 30 日。</p> <p>法定代表人变更:</p> <p>1、2010 年 11 月 1 日, 公司第二届董事会第十四次会议上, 原董事长傅育宁博士因工作变动原因辞职, 董事会选举李建红先生担任公司董事长。</p>			

第三节 会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额
营业利润	173,573,070.00
利润总额	175,462,910.00
归属于上市公司股东的净利润	162,515,627.00

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	152,734,273.00
经营活动产生的现金流量净额	697,344,398.00

(二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益		34,134,467	16,206,418
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	1,610,000	33,168,000	18,316,000
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	8,277,914	-2,658,584	8,117,241
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		205,605	333,141
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-140,717	-87,045,409
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	279,840	-2,195,864	2,412,627
所得税影响额	-386,400	-6,645,760	-3,663,200
合计	9,781,354	55,867,147	-45,323,182

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减(%)	2009 年
营业总收入	2,792,651,961.00	2,596,677,704.00	7.55	1,864,210,324.00
营业利润	173,573,070.00	620,838,381.00	-72.04	424,768,313.00
利润总额	175,462,910.00	685,944,984.00	-74.42	461,703,358.00
归属于上市公司股东的净利润	162,515,627.00	615,800,466.00	-73.61	343,120,198.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	152,734,273.00	559,933,319.00	-72.72	388,443,380.00

经营活动产生的现金流量净额	697,344,398.00	973,670,500.00	-28.38	681,233,903.00
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	16,492,682,820.00	16,233,471,297.00	1.60	14,661,090,682.00
负债总额	7,028,801,301.00	6,389,188,688.00	10.01	5,042,976,103.00
归属于上市公司股东的所有者权益	9,381,307,269.00	9,758,912,010.00	-3.87	9,456,847,695.00
总股本	3,433,397,679.00	3,433,397,679.00	0.00	3,433,397,679.00

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)	0.05	0.18	-72.22	0.1
稀释每股收益 (元 / 股)	0.05	0.18	-72.22	0.1
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	0.04			
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.04	0.16	-75.00	0.11
加权平均净资产收益率 (%)	1.70	6.41	减少 4.71 个百分点	3.63
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	1.59	5.84	减少 4.25 个百分点	4.1
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.20	0.28	-28.57	0.2
	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)	2.73	2.84	-3.87	2.75
资产负债率 (%)	42.62	39.36	增加 3.26 个百分点	34.40

(四) 采用公允价值计量的项目

单位:元

币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融负债	34,786,184	25,019,615	-9,766,569	8,277,914
合计	34,786,184	25,019,615	-9,766,569	8,277,914

第四节 股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

单位：股

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

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

报告期内，公司于 2011 年 8 月 25 日召开第三届董事会第三次会议，通过非公开发行股票预案等议案，拟向中国石油化工集团公司、中国人寿保险股份有限公司和中国中化股份有限公司三家战略投资者共发行 A 股股票 858,349,420 股，发行价格为每股 3.37 元人民币。公司于 2011 年 10 月 10 日收到国务院国资委关于同意该发行方案的批复，2011 年 10 月 21 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会以现场投票和网络投票相结合的方式通过了非公开发行股票相关议案。公司于 2010 年 10 月 24 日向中国证券监督管理委员会正式递交了非公开发行股票申请材料。

报告期后，2012 年 1 月 4 日公司非公开发行股票申请获得发审会审核通过，2012 年 2 月 16 日公司获得中国证券监督管理委员会的核准批复文件后即启动发行工作，2012 年 3 月 1 日三家战略投资者完成认股缴款工作，公司于 2012 年 3 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了本次非公开发行股票的股份变更登记，该等股份预计将于 2015 年 3 月 9 日起上市流通。

2、限售股份变动情况

本报告期末公司无限售股份

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

前三年公司未发行股票或债券。

2、公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、股东数量和持股情况

报告期末股东总数（单位：户）

期初股东人数	报告期增减（+/-）	期末股东人数
212,088	-13,006	199,082
报告前个月末股东人数	195,646	

单位：股

前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有限售股数量	质押或冻结股份数量
招商局轮船股份有限公司	国有法人	51.17	1,756,801,781	-99,752,269	0	无
中国石油化工集团公司	国家	9.85	338,143,629		0	无
全国社会保障基金理事会转持二户	国家	2.91	99,752,269	+79,853,781	*	*
深圳华强实业股份有限公司	其它	1.17	40,000,000		0	未知
中国中化股份有限公司	国有法人	0.91	31,150,756			未知
中国外运长航集团有限公司	国有法人	0.87	30,000,000		0	未知
中国石化集团资产经营管理 有限公司	国有法人	0.86	29,361,760		0	未知
厦门建发股份有限公司	其它	0.29	10,000,000		0	未知
广州广船国际股份有限公司	其它	0.29	10,000,000		0	未知
兴和证券投资基金	其它	0.18	6,198,594	+6,198,594	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类			
招商局轮船股份有限公司	1,756,801,781		人民币普通股			
中国石油化工集团公司	338,143,629		人民币普通股			
全国社会保障基金理事会转持二户	99,752,269		人民币普通股			
深圳华强实业股份有限公司	40,000,000		人民币普通股			

中国中化股份有限公司	31,150,756	人民币普通股
中国外运长航集团有限公司	30,000,000	人民币普通股
中国石化集团资产经营管理有限公司	29,361,760	人民币普通股
厦门建发股份有限公司	10,000,000	人民币普通股
广州广船国际股份有限公司	10,000,000	人民币普通股
兴和证券投资基金	6,198,594	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国石化资产经营管理有限公司属于中国石油化工集团公司控股子公司，存在关联关系，属于一致行动人。第一名股东与其它股东之间不存在关联关系，其它股东之间未知是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。	

注：2009 年，根据国务院关于在境内证券市场实施国有股转持的有关政策，依据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]94 号，下称《实施办法》)规定，国务院开始对股权分置改革新老划断后首次公开发行股票并上市的股份有限公司的国有股依法实施转持。依据上述规定，本公司首次公开发行股票前国有股东所持股份应被划转至社保基金持有的股份总数为 1.2 亿股。截止报告期末，招商局轮船、中国石油化工集团公司、中国中化股份有限公司及中国远洋运输(集团)总公司所持本公司股份已分别被划转至全国社会保障基金理事会转持二户 9975.2269 万股、1920 万股、349244 股和 349244 股。根据《实施办法》第 13 条的相关规定：“转由社保基金会持有的境内上市公司国有股，社保基金会承继原国有股东的禁售期义务。对股权分置改革新老划断至本办法颁布前首次公开发行股票并上市的股份有限公司转持的股份，社保基金会在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上，再将禁售期延长三年。”鉴于招商局轮船股份有限公司持有的本公司股份于 2009 年 12 月 1 日上市流通，根据前述规定，该部分股票转持后，禁售期应延至 2012 年 12 月 1 日。

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

招商局集团有限公司直接持有招商局轮船股份有限公司 100% 的股份，是本公司的实际控制人。招商局集团有限公司的注册资本为人民币 63 亿元。注册地址为北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦，法定代表人为傅育宁博士。招商局集团是国务院国有资产监督管理委员会直接管理的国有重要骨干企业之一，该公司的前身是创立于 1872 年中国晚清

洋务运动时期的轮船招商局,是对中国近代民族工商业现代化进程起到过重要推动作用的企业之一。该公司为综合性企业集团,其主要业务领域包括交通、金融、房地产等。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位:元 币种:人民币

名称	招商局轮船股份有限公司
单位负责人或法定代表人	傅育宁
成立日期	1948年10月11日
注册资本	2,200,000,000
主要经营业务或管理活动	经营范围:(主营)水上客、货运输业务的管理,码头、仓库及车辆运输业务;拖轮、驳船业务;船舶、海上钻探设备的修理、建造、买卖业务;各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购供应;船舶、客货代理业务;水陆工程业务。(兼营)金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理;为旅客服务业务;海上救助、打捞、拖船业务;船舶钻井平台、集装箱检验业务及有关投资业务。

(3) 实际控制人情况

○ 法人

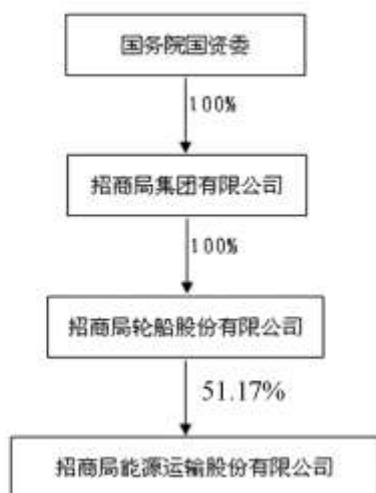
单位:元 币种:人民币

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	傅育宁
注册资本	10,050,000,000
主要经营业务或管理活动	该公司为综合性企业集团,其主要业务领域包括交通(航运、港口、公路、物流、修船及海洋工程)、金融(银行、证券、基金、保险)、房地产等。

(4) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其它持股在百分之十以上的法人股东

单位:亿元 币种:人民币

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

2006年本公司完成首次公开发行股票后至2009年,中国石油化工集团公司直接持有本公司10.41%的股权。由于前述社保基金转持原因,截止本报告期末该公司直接持有本公司股份比例降为9.85%,其全资子公司中国石化资产经营管理有限公司直接持有本公司股份比例为0.86%。截止报告期末该公司及其全资子公司合计持有本公司股份10.71%。截止本报告公告日该公司及其全资子公司合计持有本公司2011年度非公开发行完成后股份的20%。

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

第五节 董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

持股数单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其它关联单位领取报酬、津贴
李建红	董事长	男	55	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		0	是
刘根元	副董事长	男	66	2011年5月25日	2011年8月24日	0	0		0	是
冷泰民	副董事长	男	59	2011年10月21日	2014年5月25日	0	0		0	是
苏新刚	董事	男	53	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		0	是
付刚峰	董事	男	45	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		0	是
王宏	董事	男	49	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		0	是
黄少杰	董事、总经理	男	58	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		121	否
胡汉湘	独立董事	男	71	2008年3月20日	2011年5月25日	0	0		4	否
司玉琢	独立董事	男	74	2008年3月20日	2011年5月25日	0	0		4	否
陆治明	独立董事	男	69	2008年3月20日	2011年5月25日	0	0		4	否
尹永利	独立董事	男	72	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		11	否
刘国元	独立董事	男	60	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		8	否
杨斌	独立董事	男	62	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		8	否
张宝林	独立董事	男	62	2011年10月21日	2014年5月25日	0	0		3	否
吴振勤	监事会主席	女	53	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		0	是
李宗军	监事	男	45	2010年11月1日	2011年3月20日	0	0		0	是
刘志民	监事	男	54	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		0	是
王向阳	职工监事	男	42	2011年4月18日	2014年5月25日	0	0		22	否
黄涌泉	副总经理	男	54	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		99	否
张保良	副总经理	男	50	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		90	否
刘威武	财务负责人	男	47	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		92	否
孔康	董事会秘书	男	42	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		42	否
徐晖	总经理助理	男	43	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		65	否
谈有权	总经理助理	男	41	2011年5月25日	2014年5月25日	0	0		69	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	/	642	/

*2011年度，在本公司或本公司下属全资子公司领薪的董事（含7名独立董事）、职工监事及高级管理人员15名，其从本公司及其下属公司领取的全部税前薪酬总额（包括工资、奖金，补缴的深圳市住房公积金以及按国家规定缴付的各项社保）为人民币642万元（2010年度：558万元）。

**年龄计算截止本报告期末日。

***2008年3月20日，本公司召开2008年度第一次临时股东大会，选举产生本公司第二届董事会及监事会，任期三年（至2011年3月20日）。2011年4月15日本公司召开第二届董事会第十四次会议通过决议建议第三届董事候选人名单为：李建红先生、刘根元先生、苏新刚先生、付刚峰先生、王宏先生、黄少杰先生、刘国元先生、杨斌先生和尹永利先生。其中刘国元先生、杨斌先生和尹永利先生为独立董事候选人。2011年4月15日本公司召开第二届监事会第十一次会议通过决议建议第三届股东监事候选人为吴振勤女士、刘志民先生。以上议案已经2011年5月25日召开的本公司2010年年度股东大会批准。2011年8月24日，刘根元先生工作变动原因辞去董事职务。2011年8月25日本公司召开第三届董事会第三次会议通过决议提名冷泰民先生为第三届董事候选人、张宝林先生为第三届独立董事候选人，以上议案已经2011年10月21日召开的本公司2011年第一次临时股东大会批准。

本公司董事、监事、高级管理人员报告期末持有公司股票，公司尚未实施股权激励。

本公司董事、监事、高级管理人员简历：

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

刘根元先生，原副董事长。现任中国石油化工集团公司高级顾问。2001年7月至2005年11月，任中国石油化工集团公司副总经理；2003年6月当选为中国石化股份有限公司第二届董事会董事。2005年12月至2008年8月任中国石化资产经营管理有限公司董事长、总经理。2011年8月24日因工作变动原因辞去本公司董事职务。

冷泰民先生，副董事长。现任中国石化集团资产经营管理有限公司执行董事、总经理。曾任中国石化集团公司炼化企业经营管理部副主任、主任；中国石化集团资产经营管理有限公司董事、副总经理、总经理、党委副书记；2010年7月起担任中国石化集团资本运

营部主任、中国石化集团资产经营管理有限公司执行董事、总经理。2011 年 10 月 21 日当选本公司董事，2011 年 10 月 24 日起任公司第三届董事会副董事长。

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

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

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

黄少杰先生，董事总经理。2004 年 12 月起任本公司董事总经理；2000 年至今任香港明华船务有限公司董事总经理、香港海宏轮船有限公司董事总经理；2005 年 1 月起任招商局能源运输投资有限公司（BVI）董事。黄先生还兼任中国液化天然气运输（控股）有限公司董事。

胡汉湘先生，原独立董事。2000 年至今，任交通部海峡两岸航运交流协会理事长、荣誉理事长。2000 年至今任中国交通运输协会副会长，中国口岸协会副会长，2004 年至今任中国航海协会副理事长等职务。2009 年底任交通运输部部长政策咨询小组成员。胡汉湘先生 2004 年 12 月至 2011 年 5 月期间任本公司独立董事。

司玉琢先生，原独立董事。1998 年至今任大连海事大学法学院教授、博士生导师；曾任大连海事大学校长。2004 年 12 月至 2011 年 5 月期间任本公司独立董事。

陆治明先生，原独立董事。曾任中国远洋运输总公司总会计师；2000 年至 2003 年，任中远（香港）集团有限公司财务总监。2002 年至 2006 年 5 月，曾任上海兰生股份有限

公司独立董事。2009 年 4 月起任华鑫证券有限责任公司独立董事。2005 年 5 月至 2011 年 5 月期间任本公司独立董事。

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

刘国元先生 独立董事。现任中远(集团)总公司总法律顾问。曾任中远天津公司/欧洲公司总裁、副董事长，中远（香港）集团有限公司副董事长/总裁。刘先生具有司法部律师资格，是中国海事仲裁委员会仲裁员。

杨 斌先生 独立董事。曾任中远集装箱运输有限公司顾问，中远(集团)总公司远洋船舶船长、中远(集团)总公司运输部总经理、中远天津公司副总裁、中远(集团)总公司副总裁、中远欧洲公司总裁，2011 年 12 月退休。

张宝林先生，独立董事。教授级高级工程师。曾任中国石化总公司计划部生产计划处副处长；中国石化总公司生产管理部计划处副处长；中国石化集团公司炼油化工生产管理部生产计划处处长；中国石化股份有限公司炼油事业部副主任。2009 年 11 月退休。

吴振勤女士，监事会主席。高级会计师。现任招商局集团有限公司审计部总经理。曾任中远(集团)总公司财务处科长；交通部船舶检验局财务处处长；蛇口工业区财务部总经理；招商地产财务总监等职务。吴女士目前还担任招商地产控股股份有限公司监事会主席。

刘志民先生 监事。现任招商局集团企业规划部资深副总经理，兼任招商局漳州开发区有限公司董事、中国船级社质量认证公司质量管理体系兼职审核员等职。历任蛇口工业区企业管理室部长，招商局集团企业管理部副主任，招商局集团企业规划部及业绩考核部总经理助理。

王向阳先生，职工监事。现任公司企业规划部总经理。曾在中信证券、上海电气财务有限公司任职。2007 年 10 月加入本公司。2011 年 4 月被推选为第三届职工监事。

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

张保良先生，副总经理。2008 年 2 月起任本公司副总经理，兼任香港明华船务有限公司董事、副总经理。2002 年 5 月至今，任香港海宏轮船公司商务部总经理、香港海宏

轮船公司总经理助理；2005 年 1 月起任香港海宏轮船公司董事。张先生 2004-2008 年曾任本公司职工监事。

刘威武先生，财务负责人。2009 年 2 月任本公司财务负责人。曾任广州远洋运输公司财务部资金科科长，香港明华船务有限公司财务部经理，2004 年 8 月任至 2009 年 2 月任招商局集团财务部副总经理职务。刘先生还兼任中国液化天然气运输（控股）有限公司董事。

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

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

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

(二) 在股东及实际控制人单位任职情况

姓名	股东/实际控制人单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
李建红	招商局集团有限公司	董事、总裁	2010 年 8 月		是
刘根元	中国石油化工集团公司	高级顾问	2008 年 5 月		是
苏新刚	招商局集团有限公司	副总裁	2008 年 4 月		是
付刚峰	招商局集团有限公司	财务总监	2011 年 12 月 4 日		是
王宏	招商局集团有限公司	总经济师兼企业规划部总经理	2012 年 2 月 29 日		是
冷泰民	中国石油化工集团公司	资本运营部主任	2010 年 7 月 1 日		是
冷泰民	中国石化资产经营管理有限公司	执行董事、总经理	2010 年 7 月 1 日		是

在其它单位主要任职情况

姓名	其它单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
李建红	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	董事长	2010年10月25日		否
冷泰民	岳阳兴长股份有限公司	董事	2010年10月15日		否
尹永利	中国电子控股集团有限公司	独立董事	2004年9月24日		是

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司董事、监事 2011 年的报酬是根据公司 2010 年年度股东大会通过《关于公司第三届董事报酬的议案》、《关于公司第三届监事报酬的议案》以及公司年度经营计划完成情况等确定和实施的。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司制度规定，高级管理人员报酬主要是根据公司年度经营目标完成情况以及个人年度 KPI（关键业绩指标）考核情况等确定和实施。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	公司第三届独立董事津贴标准为每人每年人民币 12 万元（含税），独立董事出席公司董事会和股东大会、参加规定培训以及按《公司章程》及相关制度行使职权所发生的费用在公司据实报销。董事黄少杰在公司任职，在招商局能源运输投资有限公司境外子公司领取薪酬，其它非独立董事不在公司领取报酬和津贴。监事吴振勤、刘志民不在公司领取报酬和津贴。监事王向阳在公司任职并领取职务薪酬，不领取监事津贴。董事、监事出席公司董事会、监事会和股东大会、参加规定培训以及按《公司章程》及相关制度行使职权所发生的费用在公司据实报销。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
李宗军	监事	离任	工作变动。
胡汉湘	独立董事	解任	连续任职满六年。
司玉琢	独立董事	解任	连续任职满六年。
陆治明	独立董事	解任	连续任职满六年。
刘国元	独立董事	聘任	股东大会选举。
杨斌	独立董事	聘任	股东大会选举。
张宝林	独立董事	聘任	股东大会选举。
刘根元	副董事长	离任	工作变动。
冷泰民	副董事长	聘任	股东大会选举。
刘志民	监事	聘任	股东大会选举。

(五) 公司员工情况

在职员工总数	106
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
管理人员	41
专业技术人员	65
教育程度	
教育程度类别	数量 (人)
硕士	9
本科	43
大专以下	54

另截止报告期末，公司在船船员总计 1219 人。其中油轮在船船员 558 人，散货船在船船员 541 人，LNG 在船船员 120 人。

第六节 公司治理结构

一、 公司治理总体情况

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

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

1、 股东及股东大会

公司一贯致力保护全体股东、特别是中小股东，享有平等地位及充分行使权利。根据公司章程规定，单独或合并持有 10% 及以上有表决权股份的股东，有权提请董事会召集临时股东大会；单独或合并持有 3% 及以上有表决权股份的股东，有权向股东大会提出

临时提案，这为中小股东参与公司重大决策和自由表达意愿提供了便利条件。截至报告期末，招商局集团有限公司通过其全资子公司招商局轮船股份有限公司持有本公司 51.17% 股份。公司与招商局集团之间产权清晰，权责明确。作为公司主要股东，招商局轮船股份有限公司能够按照现代企业制度规范要求，以股东身份行使各项权利和义务，报告期内未发现有控股股东非法占用公司资产或资金情况。

2、董事及董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定和程序，选聘公司董事。公司章程规定公司董事会由 9-13 名董事组成，其中独立董事不少于三分之一。第三届董事会各位董事具有不同的行业背景或专业经验，其中 1 名独立董事具备会计专业背景。公司董事会目前 10 名董事构成，结构为：独立董事四名，由股东代表出任的董事五人(招商局四人，中石化一人)，由公司管理层出任的董事一人（董事总经理）。报告期内，公司董事认真出席董事会会议和股东大会，勤勉尽责，审慎决策，依据其专业经验和独立判断，对公司战略、财务、船队发展、经营管理等提出专业意见和建议，为公司应对市场周波、提高风险防范能力发挥了重要作用。

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

3、监事及监事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定和程序，选聘公司监事。公司第三届监事会由三名监事组成，其中股东代表监事二人，职工代表监事一人，监事会人员组成人数和结构符合法律法规要求。

报告期，监事会共召开五次会议，其中现场会议三次。全体监事列席了全部董事会会议，部分监事列席了股东大会，履行了监事会职责。有关监事会履职情况，载于年度报告第九节“监事会报告”中。

4、信息披露及公司透明度

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

根据监管部门要求，结合公司实际，2010 年 4 月 28 日召开的公司第二届董事会第十次会议审议通过了《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《内幕信息及知情人管理

制度》、《外部信息报送和使用管理制度》，2011 年 12 月 9 日公司第三届董事会第五次会议对《内幕信息及知情人管理制度》进行了修订，进一步加强对信息披露的管理，完善信息披露制度。

报告期，公司共发布了 31 份临时公告和定期报告，股价走势平稳，公司上市至今从未发生因媒体炒作导致股价大幅波动而刊登澄清公告情形。公司还利用公司网站，及时披露公司及股东动态、船队情况、油轮及散货航运市场动态等，并及时通过网站投资者信箱、投资者服务电邮、手机短信平台等回复投资者关心的问题，使投资者能更加客观、详细、及时了解公司经营情况和行业发展趋势。

5、投资者服务

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

报告期，公司继续积极开展投资者服务工作，热情接待各类投资者调研，接听热线电话，并通过网络和手机短信平台等提供投资者信息服务之外，通过公司网站开展年报、中报等定期报告路演活动，参与了境内外多家券商组织的投资策略会和专项研讨会，积极客观地向各类投资者宣传公司和行业情况，得到了市场众多参与主体的认可。全年公司董秘团队及相关领导和业务、财务人员在深圳、上海、香港三地以及各会议接待了数十批超过 200 人次的各类投资机构来访/调研。日常工作中，公司董秘团队投入了大量精力和时间，通过网站投资者关系平台、投资者服务专用电邮、热线电话、MSN 即时通讯平台、手机短信平台等多种方式与投资者进行积极沟通，耐心答复各类投资人的查询，上市以来连续第五年向机构投资者和提出要求的个人投资者寄送纸质年度报告。

公司目前提供的投资者关系服务工作的主要方式和渠道有：

投资者热线电话：（021）63234803 （0755）26885593

投资者关系信箱：ir@cmhk.com, 601872@gmail.com

投资者关系网页：

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

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

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

投资者网上即时通讯 MSN：601872@gmail.com

投资者手机短信留言平台：18923472386

6、上市公司治理专项活动

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

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

报告期内，公司还修订了《内幕信息及知情人管理制度》。

报告期内，上海上市公司协会成立，公司作为创始会员积极参加协会的各项活动，履行会员义务。此外，公司还组织深港两地相关工作人员积极参加深圳上市公司协会组织的员工激励、内控、年报编制等业务交流活动。

报告期，公司以规范的公司治理、透明的信息披露和良好的投资者关系继续得到市场相关机构认可，2011年公司入围《理财周报》最佳央企董事会（共50家入围）评选、《每日经济新闻》上市公司口碑榜最佳董秘评选（共50人入围）等。

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

二、董事履行职责情况

1、董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	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
李建红	否	6	6	3	0	0	否
刘根元	否	3	3	1	0	0	否
冷泰民	否	2	2	2	0	0	否
苏新刚	否	6	6	3	0	0	否
付刚峰	否	6	6	3	0	0	否
王宏	否	6	6	3	0	0	否
黄少杰	否	6	6	3	0	0	否
胡汉湘	是	1	1	0	0	0	否
司玉琢	是	1	0	0	1	0	否
陆治明	是	1	1	0	0	0	否

尹永利	是	6	6	3	0	0	否
刘国元	是	5	5	3	0	0	否
杨斌	是	5	5	3	0	0	否
张宝林	是	2	2	2	0	0	否

年内召开董事会会议次数	6
其中：现场会议次数	3
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

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

3、独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

本公司已于 2008 年制定了独立董事年报工作制度和审计委员会年报工作规程。2009 年度、2010 年度、2011 年度独立董事严格按照上述制度和规则参与年报编制工作，积极履行独立董事职责，利用自身优势，开展了卓有成效的工作。

（1）出席董事会情况

除第二届董事会独立董事司玉琢因出国公务，委托独立董事陆治明代为出席第二届董事会第十四董事会会议外，其他独立董事亲自出席了 2011 年度全部董事会会议。

（2）发表独立意见情况

第二届董事会独立董事胡汉湘、司玉琢、陆治明、尹永利对 2010 年度和 2011 年度日常关联交易、2010 年度对外担保、2011 年度续聘会计师等事宜发表了同意的独立意见。

第三届董事会独立董事刘国元、杨斌、尹永利对 2011 年度非公开发行股票涉及关联交易事项发表了同意的独立意见；对提名冷泰民先生为非独立董事候选人和张宝林先生为独立董事候选人事宜发表了同意的独立意见；对公司收购明华（新加坡）控股有限公司事宜发表了同意的独立意见。

（3）通过专门委员会积极参与完善公司治理结构工作情况

第二届董事会四名独立董事和第三届董事会四名独立董事均分别加入公司董事会下设的战略发展、提名、审计、薪酬与考核等专业委员会。在一年的实际运作中，各独立董事通过在各专业委员中的积极工作对公司的各项相关工作发挥积极的推动作用。

其中，第二届提名委员会第六次会议对第三届董事会成员进行资格审查，提名了第三届董事会董事成员；第三届董事会提名委员会第一次会议提名了冷泰民、张宝林等担任公司董

事；审计委员会按照《审计委员会年报工作规程》的要求，在年报编制期间召开审计委员会 3 次。独立董事凭借自身专业知识对审计报告编制和年报编制提出了建设性意见，并对公司经营管理中其它重要财务问题提供专业意见，并监督落实情况。

薪酬与考核委员会本年度组织启动了公司薪酬制度的改革，领导成立公司薪酬制度改革工作小组，委员们广泛收集信息，亲自参与指导并监督制度改革方案的制定。

(4)、其它履行独立董事职务所做的其它工作

--2011 年度独立董事为公司的的工作时间平均超过 20 个工作日（含参加股东大会、董事会及专门委员会会议），对公司管理和内控制度完善和执行情况，董事会决议执行情况进行了调查和监督，独立、勤勉地履行独立董事职责。

--对公司 2011 年度生产经营、财务管理、关联往来、对外担保等情况，独立董事听取相关人员汇报，获取作出决策所需的情况和资料，积极运用自身的专业知识，在董事会及专门委员会会议上发表意见，促进公司董事会决策的科学性和高效性。

--2011 年度，独立董事没有提议召开董事会的情况发生；没有提议聘用或解聘会计师事务所的情况发生；也没有独立聘请外部审计机构和咨询机构的情况发生。

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

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

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

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

(五) 公司披露了内部控制的自我评价报告或履行社会责任的报告

招商局能源运输股份有限公司内部控制自我评价报告

披露网址: www.sse.com.cn;

1、公司是否披露内部控制的自我评价报告: 是

披露网址: www.sse.com.cn;

2、公司是否披露了审计机构对公司内部控制报告的核实评价意见：否

(六) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

2010 年 4 月 28 日召开的公司第二届董事会第十次会议审议通过了《招商局能源运输股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》。

1、报告期内无重大会计差错更正情况

2、报告期内无重大遗漏信息补充情况

3、报告期内无业绩预告修正情况

第七节 股东大会情况简介

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
2010 年度 股东大会	2011 年 5 月 25 日	中国证券报、证券时报	2011 年 5 月 26 日

2010 年度股东大会审议并通过了关于 2010 年度董事会工作报告、2010 年度独立董事述职报告、2010 年度监事会报告、2010 年度财务决算报告、2010 年度利润分配方案、选举第三届监事会监事、关于第三届董监事报酬、聘请会计师事务所、向境内外银行申请备用综合授信额度、为董监事高管续保责任险以及以累积投票方式选举了第三届董事会董事共十二项议案。

参加本次股东大会的股东（代理人）共 7 人、代表股份 2,227,066,882 股，占公司表决权总股份的 64.86%。

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
2011 年第一 次临时 股东大会	2011 年 10 月 21 日	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 22 日

2011 年第一次临时股东大会通过现场投票和网络投票相结合的方式审议并通过了关于前次募集资金使用情况报告的议案、关于提名冷泰民先生为董事、张宝林先生为独立董事的议案、关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案、关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案、公司 2011 年度非公开发行 A 股股票预案、关于本次非公开发行涉及关联交易事项以及批准公司与中国石油化工集团公司签署《非公开发行股份认购协议》的议案、关于批准与本次发行认购对象签订《非公开发行股份认购协议》的议案、关于 2011 年度非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告的议案、关于授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案。

参加本次股东大会表决的股东（代理人）共 242 人、代表股份 2,238,860,192 股，占公司表决权总股份的 65.21%。

参加本次股东大会现场会议的股东（代理人）共 4 人、代表股份 2,134,307,170 股，占公司表决权总股份的 62.16%。

参加本次股东大会网络投票的股东共 238 人、代表股份 104,553,022 股，占公司表决权总股份的 3.05%。

第八节 董事会报告

一、管理层讨论与分析

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

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

（一）2011 年宏观及航运市场环境的回顾

2011 年，受欧债危机等多种因素的影响，全球经济复苏乏力，油价高企及中国等新兴经济体通胀压力巨大，国际金融市场剧烈动荡，中国经济增速有所放缓，外贸增速下滑，房地产市场调控持续，对大宗商品海上运输需求造成不利影响；同时，金融危机前景气高峰期形成的巨量新船订单陆续交付，需求和供应的双重压力导致国际航运市场全年总体表现乏善可陈，低迷的市场与持续高企的成本给公司生产经营造成巨大压力。

国际油轮市场 2011 年需求增长放缓，而有效运力继续快速增加，油轮供求矛盾突出，运费率表现疲弱，油价高企导致航次成本高涨，即期市场油轮收益水平跌至十多年以来最低。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 TD3 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%。Aframax 中东/新加坡航线 TD8 运费指数平均 WS110.8，比去年 WS117.3 下降 5.5%。2012 年 WS 基准费率较 2011 年上升约 20%，但远未能抵消燃油等航次成本的增加。

国际干散货运输市场方面，2011 年全球铁矿石、煤炭和谷物等大宗散货海运需求增速回落、同时大量新船持续交付，市场供需失衡加剧，市场运费率跌至近十年的最低水平，加之经营成本大幅上升，导致国际干散货运输行业面临比 2008 年金融危机时期更为严峻的形势。2011 年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%。

船用燃油价格大幅上升。2011 年中东主要加油港阿联酋的 FUJAIRAH 港船用燃油平均价格 648.50 美元/吨，比 2010 年平均大幅上涨 39.5%。燃油等成本的大幅上升给船舶航次经营成本带来了巨大的压力。

在股东支持和董事会的领导下，面对严峻复杂的市场形势，公司坚持贯彻“规模、质量、效益”均衡发展的指导思想，结合业务特点，突出安全第一，体现稳健经营风格，努力创新，积极应对，显现耐力，取得了同行中较好的经营业绩。同时公司船队运力规模按计划继续稳步扩大，船队船型船龄结构得到进一步改善。

（二）总体经营情况

1、 报告期船队运力及生产指标完成情况

2011 年公司新增 2 艘 VLCC、3 艘 Capesize 散货船，增加运力 114 万载重吨，“油、散、气”三支船队年底总运力达 674 万载重吨。公司持续加强新船监造、试航和接船等准备工作，保证了新造船安全顺利的交接和投入运营。

2011 年新造船投入运营情况表

新造船型	船名	万载重吨	交船时间
VLCC 油轮	凯丰	29.7	2011 年 3 月
	凯景	29.7	2011 年 7 月
Capesize 散货船	明鸿	18	2011 年 1 月
	明顺	18	2011 年 4 月
	明誉	18	2011 年 5 月

截止 2011 年 12 月 31 日，公司油轮船队经营管理 21 艘油轮，合计 472 万载重吨，平均船龄 7.9 岁。其中，13 艘 VLCC 油轮 352 万载重吨，平均船龄 7.9 岁；1 艘 Suezmax 油轮 15 万载重吨，船龄近 20 岁；7 艘 Aframax 油轮 75 万载重吨，平均船龄 6.2 岁。根据 CLARKSONS 资料，公司 VLCC 船队吨位名列全球第 12 名。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司散货船队经营管理 19 艘散货船，合计 160 万载重吨，船队平均船龄 13.2 岁。其中，5 艘好望角型船平均船龄 1.1 岁；2 艘巴拿马型船平均船龄 18.4 岁；12 艘大灵便型船平均船龄 17.3 岁。本年度公司散货船队新增 3 艘 18 万吨好望角型 (Capesize) 新船，另有 2 艘 18 万吨好望角型新船订单，将于 2012 年交付使用，届时散货船队运力将达到 21 艘 196 万载重吨。

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

报告期公司船队在保证安全生产的情况下，继续保持较高营运率。

主要生产指标如下：

主要生产指标	本年完成数	上年同期	同比增长%
货运量（万吨）	4,800	4,252	12.9%
原油货运量（万吨）	3,189	2,920	9.2%
其中：中国进口（万吨）	1,295	1,266	2.3%
油轮货运周转量（亿吨海里）	1,734	1,381	25.6%
散货货运量（万吨）	1,036	788	31.5%
散货货运周转量（亿吨海里）	475.6	302.6	57.2%
LNG 货运量（万方）	1,223	1,157	5.7%
船队营运率%	96.9	98	-1.12
其中：油轮船队%	97.7	99.1	-1.41
散货船队%	96.1	96.7	-0.62

报告期，三支船队累计完成 437 个航次，比上年 418 个航次，增长 5%；安全挂靠港口 1,271 船次，安全航行 316 万海里。公司油轮船队其中 VLCC“凯力”轮等 13 艘油轮保持了良好的安全营运纪录，营运率达到 100%，5 艘油轮（其中 1 艘 VLCC）坞修，包括绕航时间以及洗舱、清舱时间共占用了营运时间 149.64 天（2010 年：58 天）；公司散货船队 9 艘船进厂坞修，共计停航 174.1 天（2010 年：149 天）。

（三）报告期内收入、成本和利润情况及变动原因分析

报告期内，公司实现营业收入 27.93 亿元，比上年同期增长 7.55%。其中油轮船队营业收入 20.03 亿元，同比增长 6.83%；散货船队营业收入 7.79 亿元，同比增长 11.75%。报告期内公司营业收入增长的主要原因是船队运力增加。

报告期内，公司营业成本 25.86 亿元，同比增长 34.18%。其中，油轮船队 19.55 亿元，同比增加 31.46%，主要由于：（1）增加 2 艘新船；（2）船舶坞修艘数增加，费用同比大幅增加。散货船队 6.22 亿元，同比增加 48.83%，主要由于：（1）新增 3 艘新船；（2）程租船舶增加航次费用大幅上升。此外燃油等价格上升对营业成本构成很大上升压力。

主要成本项目变动如下：

金额单位：万元

项目	2011 年	上年同期	增减%
燃油费	98,442	57,355	71.64
港口费	18,574	14,398	29.00
船员费用	30,689	24,820	23.65
保险费	5,961	5,400	10.39
坞修、航修	10,579	7,437	42.25
备件费	4,973	4,444	11.90
物料费	3,726	2,934	26.99
润滑油	4,702	3,929	19.67

报告期内公司实现营业利润 1.74 亿元，与上年同比下降 72.04%。实现归属母公司的净利润 1.63 亿元，与上年同比下降 73.61%。

（四）公司主要优势和面临的困难

公司目前主要优势体现在：

1、公司长期专注于远洋运输业务，业务组合稳健。公司业务目前包括油轮、散货船及近年新增的 LNG 船运输，这三类业务具有不同的风险收益特征，油轮与散货船通常具有各自不同的周期与季节性，LNG 船业务收益稳定；有限且相关的多元业务组合具有一定互补性，有利于减低航运市场波动对公司业绩带来的影响。

2、公司原油运输及散货船运输业务具有一定的比较优势。近年来公司船队结构持续改善、规模不断扩大，经营方式在稳健基础上日趋灵活；公司拥有数十年国际航运市场运作经验，与中国主要石油公司、钢厂和一些国际大型石油公司等建立了战略合作关系，保持着良好的长期合作，油轮管理水平被业界广为认可；公司油、气、散三支船队船舶营运团队均常年在香港运作，营运管理的国际化程度高，人员精干，经营成本相对较低，国际航运经营管理经验丰富；公司散货船队长期专注于国际市场，营运管理的国际化程度高，经营灵活。

3、公司股东基础及资本实力日益雄厚。公司主要股东招商局集团及中石化集团均为实力雄厚、国际知名的央企，对本公司核心的油轮运输业务均予以高度重视和支持。除中石化以外，中化集团等中国主要石油进口企业也长期持有本公司股权，和公司建立和不断发展长期战略合作关系。公司 2012 年 3 月完成非公开发行股票后，资本实力进一步增强，股东基础的扩大和资本实力的提升有利于公司在中国进口能源运输领域承担更吃重的角色，与主要货主合作关系的不断深化不仅为本公司核心业务的稳定发展进一步提供坚实基础，也有利于降低市场低迷期的经营投资风险。

4、公司资产负债表及经营现金流强劲，境外银行借款成本低。公司设立以来一直保持着稳健的财务结构，经营现金净流量持续多年显著高于净利润水平，盈利质量良好；主要股东的支持和良好财务状况使得公司在目前航运市场极度低迷的情况下仍然能够保持畅通的境内外融资渠道和较低的境外美元借款成本。

5、公司与主要客户、供应商长期保持着良好的互信合作关系。公司优秀的营运水平和船舶管理长期安全记录赢得了众多国际主要油公司等大货主的信任，与中石化的长期 COA 合同及与国际油公司的中长期期租合同执行情况良好。

公司目前主要困难体现在：

1、部分船舶老化，亟需更新。国际油轮运输行业竞争激烈，油轮更新速度加快，大型石油公司对油轮的安全性要求日益严格，只有在运价、船舶位置、吨位、船龄、船型及船舶

管理人等各方面均符合承租人要求的船舶才具有市场竞争力。本公司油轮船队前几年虽已经解决了单壳油轮问题，但部分双壳油轮船龄偏高，市场竞争力转弱；公司散货船队中 8 艘船(2 艘 Panamax 和 6 艘 Handymax)船龄已经接近 20 岁，将于 2017-2018 年全部退役。船龄老化不仅带来市场竞争能力和盈利能力的下降，同时，安全隐患和维修保养的成本将大幅增加，应及早部署更新替换。

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

3、市场化的激励机制有待建立健全。近年来公司进入船队规模快速扩张期，正大力加强高级船员和各类经营管理人才的招聘、培训与培养，只有稳定与扩大高素质管理人员和船员队伍，建立健全有效的人才机制，才能保障和不断提升公司经营管理和船舶管理水平。

4、随着公司规模的不扩大，经营管理水平有待进一步提升。公司在油轮及散货船船舶经营管理方面有着丰富的经营和自身独特的优势，但与世界一流企业对比，仍存在较大差距：基础管理有较大提升空间；经营管理创新方面尚处在摸索阶段，没有取得实质性的突破；资源整合和有效管理力度不够，随着船队和公司规模的扩大，如果管理水平跟不上，可能带来较大的经营风险。公司要努力实现管理短板和瓶颈问题的重点突破，不断加强和改善基础管理，促进企业经营管理水平的全面提高，构建持续推进管理提升的长效机制。

5、海盗问题继续困扰国际航线运营的船东。海盗活动区域从最初的亚丁湾延伸到几乎整个印度洋，对国际航运和海上安全造成严重威胁。尽管我国海军舰队在亚丁湾对我商船进行护航，但海盗活动对公司经营产生了重大的影响。面对索马里海盗活动猖獗和活动区域的扩大，如何在恶劣的环境下，确保穿越亚丁湾和印度洋等高危海域船舶的航行安全，是公司必须面对的现实。

6、短期内公司盈利和派息水平可能继续较低。航运市场恢复景气可能尚需时日，公司预计经营利润及经营现金流短期内难以回复到高峰期水平，而 2012-14 年预计将出现公司资本支出高峰。尽管近期完成了再融资，但相对未来的投资机会，公司仍然存在资金压力。

二、报告期内公司经营及财务情况分析

(一) 公司主营业务范围及其经营状况

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

金额单位：万元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
分行业						
远洋运输	279,265	258,638	7.39	7.55	34.18	减少 16.52 个百分点
分产品						
油轮运输	200,339	195,524	2.40	6.83	31.46	减少 13.20 个百分点
散货运输	77,934	62,212	20.17	11.75	48.83	减少 14.78 个百分点

业务分地区情况

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

（二）2011 年生产经营情况简要分析

1、油轮船队经营情况

（1）市场情况

2011 年油轮市场需求增长放缓，而有效运力继续快速增加，油轮供求矛盾突出，运费率表现疲弱，航次成本高涨，即期市场油轮收益水平跌至十多年以来最低。

世界经济复苏之路曲折、国际原油价格大幅上涨，全球原油需求总体上继续增长，但增幅同比显著回落。据国际能源署（IEA）估计，2011 年全球原油日需求量 8,900 万桶，同比增加 73 万桶或 0.8%，增幅低于上年同期的 270 万桶或 3.2%。主要增长动力仍然来自以中国为代表的亚洲新兴经济体，全年亚洲原油日需求量同比增加 66 万桶，占全球增量的 90%。2011 年中国原油进口量达 25,378 万吨，比去年同期增加 6%，增幅较 2010 年的 17.5% 显著滑落。

吨位供应：尽管 2011 年仍有部分新船延迟交付，但交船量继续处于高位水平，约有 60 艘 VLCC/44 艘 Suezmax/98 艘 Aframax 油轮交付使用，油轮运力继续保持较快增长。2011 年底，全球油轮运力 4.76 亿载重吨，较去年同期 4.50 亿载重吨增加 5.8%；全球 VLCC 船舶 578 艘 1.76 亿载重吨，较去年同期的 539 艘 1.63 亿载重吨增加 8%。

在油轮运力供过于求形势恶化的背景下，2011 年油轮市场运费率总体表现十分疲弱，VLCC 中东/东向航线运费指数 TD3 平均只有 WS53，比去年 WS71.6 下降 26%。Aframax 中东/新加坡航线 TD8 运费指数平均 WS110.8，比去年 WS117.3 下降 5.5%。由于燃油等

航次成本的增加，2012 年 WS 基准费率较 2011 年上升约 20%。

2011 年 FUJAIRAH 船用燃油平均价格 648.50 美元/吨，比 2010 年平均 465 美元/吨大幅上涨 39.5%，带来船舶航次成本的显著上涨。

综合上述各因素，2011 年即期市场油轮普遍惨淡运营，航次收益低残，出现全行业大面积亏损的局面。波罗的海油轮运价指数（BDTI）-- VLCC/Aframax 典型航线 TCE 评估如下：

(美元/天)	VLCC TD3 - TCE			AFRAMAX TD8 - TCE		
	2011	2010	同比+/- (%)	2011	2010	同比+/- (%)
	8,525	32,006	-73%	3,400	8,457	-60%

注：TD3 指 VLCC 中东/日本航线，是代表中东/东向航线 VLCC 运费率和航次收益水平的典型指数；TD8 指 AFRAMAX 中东/新加坡航线，是代表亚太区 AFRAMAX 运费率和航次收益水平的典型指数。

（2）油轮经营情况

面对 2011 年复杂多变的油轮市场形势，公司继续依托期租/COA/程租等平衡互补的经营模式，积极捕捉市场机会，抵御市场低迷影响，取得了显著的经营成效：

——稳定期租经营，保障稳定收益。2011 年公司期租船租金水平远高于即期市场 TCE 水平，继续提供可观的经营利润，为油轮船队抵御下半年恶劣市况的冲击发挥了关键作用。2011 年，公司期租船收益占油轮船队总 TCE 收入比重达 46%，为公司贡献了约 1,700 万美元经营毛利。

——推进“国油国运”，实现共赢合作。公司依托与中国最大原油进口商 UNIPPEC 的长期运输协议，在油轮市场吨位严重过剩的背景下，对于强化船队货源基础、缓解揽货压力发挥了积极作用，并有效减低了市场波动的影响。

——加大营销力度，优化航线组合，把握关键航次市场机遇，船岸合作力推经济航速节能降耗显著减低航次成本，公司油轮船队航次租船收益水平远高于市场指数。抓住 2 月中一波短暂的高涨行情，以接近全年市场最高费率水平定载了 2 艘 VLCC 航次；2 艘 VLCC 以较高运价实现中东/美湾紧接着墨西哥湾/中国的最佳航次组合，避开期间的市场低谷。Aframax 船队在中东/东南亚/澳大利亚/东北亚区域市场有效推行三角航线运营，也取得了较好的经营效果。

2011 年，公司油轮船队 VLCC 实现平均日租金 22,755 美元，Suezmax 实现平均日租金 10,185 美元，Aframax 实现平均日租金 13,905 美元。

2、散货船队经营情况

(1) 市场情况

2011 年，西亚北非政局动荡，欧债危机持续发酵，世界经济复苏的进程缓慢，国际干散货航运市场持续低迷。

波罗地海干散货指数 BDI 年初以 1,693 点开市，年内长期在低位徘徊，9 月 9 日突破 1,800 点后，至 12 月 22 日又回落到 1,800 点以下，年末以 1,738 点收市。全年表现较好的仅第四季度，录得平均 1,928 点，其余时期的平均值则只有 1,427 点。年内 BDI 最高 2,173 点，最低 1,043 点，平均 1,549 点，同比上年大跌 44%。

2011 年，国际干散货航运市场供需失衡加剧，经营成本大幅上升，导致散运行业面临比 2008 年金融危机时期更为严峻的形势，市场跌至近十年的最低水平。

指数	2011 年均值	2010 年均值	同比
BDI	1549	2758	-44%
BCI	2240	3480	-36%
BPI	1749	3115	-44%
BSI	1377	2148	-36%

(2) 经营情况

报告期，散货船队经营管理坚持以客户为中心，以市场为导向，以效益为目标，积极开展各项经营活动，努力为公司经营效益总体稳定做出贡献。

船队坚持稳健经营，重点防范风险。针对市场弱势的特点，采取稳中求进的经营策略，抓住市场机遇，做好经营布局。同时，努力拓展经营渠道，进一步贴近市场，加大市场参与力度，以即期经营、长短期期租和包运合同相结合的方式，积极应对市场变化，取得了一定的成效。签订期租、包运合同租金/运费水平明显高于后期市场水平。

报告期内，散货船队累计完成 155 个货运航次，安全航行 108.7 万海里，货运量 1,036 万吨，同比增长 31.5%，周转量 475.6 亿吨海里，同比增长 57.2%，船队营运率 96.1%。

报告期内，散货船队承运的前五大货种分别是铁矿石、煤炭、锰矿、镍矿和水泥，占散货船队全年货运量的 87.8%。其中，铁矿石运量占全年货运量的 42.8%，同比增长 120.5%；煤炭运量占全年货运量的 25.4%，同比增长 10.6%。具体如下：

2011 年度			2010 年度		
1.	铁矿	4,439,395	1.	煤炭	2,377,644
2.	煤炭	2,629,989	2.	铁矿	2,013,705
3.	锰矿	928,119	3.	镍矿	1,414,751
4.	镍矿	763,644	4.	锰矿	381,049
5.	水泥	336,893	5.	粮食	301,832
总计 (吨)		9,098,040	总计 (吨)		6,488,981

报告期内，公司散货船队Handymax船实现平均日租金11,885美元，Panamax船实现平均日租金 14,470 美元，Capesize船实现平均日租金 23,450美元。

3、报告期公司主要供应商、客户情况

2011 年度公司前五名供应商采购总额为75,764万元，占公司采购总额的比例为68%。

供应商名称	采购金额(人民币元)	占总采购额比例%
BP Marine Ltd	222,155,206	20
International Supply	184,688,863	17
Aegean Marine Petroleum S.A.	122,973,549	11
Chemoil International Pte Ltd.	116,649,343	10
Orion Holdings Limited	111,174,922	10
合计	757,641,883	68

2011 年度公司前五名客户销售收入总额为157,984万元，占公司全部收入的比例为 56%。

客户名称	营业收入 (人民币元)	占营业收入比例(%)
Unipecc	896,753,787	32
Mets Shipping	241,520,615	9
MingWah (Singapore)Agency Pte Ltd	177,248,910	6
Western Bulk Carriers	151,547,087	5
Internation Economic & Trading Corp Wugang Group	112,767,034	4
合计	1,579,837,433	56

4、公司资产负债构成及变化情况

单位：人民币元

项目	2011 年末		2010 年末	
	金 额	占总资产的 比例	金 额	占总资产的 比例
应收账款	210,740,847	1.28%	127,952,959	0.79%
存货	234,315,836	1.42%	117,929,481	0.73%
可供出售金融资产	36,537,520	0.22%	59,703,534	0.37%
长期股权投资	635,782,567	3.85%	553,581,002	3.41%
固定资产	11,943,026,337	72.41%	10,000,110,025	61.60%
在建工程	607,641,756	3.68%	2,163,203,277	13.33%
短期借款	2,016,288,000	12.23%	1,721,902,000	10.61%
应付账款	271,778,544	1.65%	165,982,476	1.02%
预收账款	19,967,217	0.12%	33,962,674	0.21%
应交税费	43,464,985	0.26%	9,053,313	0.06%
一年内到期的非流动负债	377,628,689	2.29%	779,177,212	4.80%
递延所得税负债			38,380,341	0.24%
外币报表折算差额	-1,543,752,583	-9.36%	-1,174,989,240	-7.24%

以上各项主要变动的原因为：

(1) 应收账款 210,740,847 元，同比增加 82,787,888 元或 64.70%，主要是油轮程租船增加，跨年度应收运费收入也相应增加；

(2) 存货 234,315,836 元，同比增加 116,386,355 元或 98.69%，是因船舶数量、程租船增加导致船存燃油量增加，燃油价格上升也是重要因素之一；

(3) 可供出售金融资产 36,537,520 元，是中外运航运有限公司 2,383.85 万股股票的公允价值，由于报告期内股价继续下滑，同比减少 23,166,014 元或 38.80%；

(4) 长期股权投资 635,782,567 元，是投资合营企业中国液化天然气运输（控股）有限公司 50% 权益，同比增加 82,201,565 元或 14.85%，是因新增投资款及当年实现利润；

(5) 固定资产 11,943,026,337 元，主要是油轮和散货船，同比增加 1,942,916,312 元或 19.43%，是因 2 艘新建油轮及 3 艘新建散货船由在建工程转入；

(6) 在建工程 607,641,756 元，是在建的 2 艘散货船的进度款，同比减少 1,555,561,521 元或 71.91%，是因新建油轮及散货船交船转入固定资产；

(7) 短期借款 2,016,288,000 元，是境外子公司向银行借入的信用贷款，同比增加 294,386,000 元或 17.10%；

(8) 应付账款 271,778,544 元，是境外子公司应付和预提的船舶燃油、物料、备件等账款，同比增加 105,796,068 元或 63.74%，主要是因报告期内新增船舶及采购量增加；

(9) 预收账款 19,967,217 元，是预收的船舶期租租金收入，同比减少 13,995,457 元或 41.21%，主要由于年末期租船减少；

(10) 应交税费 43,464,985 元，同比增加 34,411,672 元或 380.10%；

(11) 一年内到期的非流动负债 377,628,689 元，全部为一年内到期的长期银行借款，同比减少 401,548,523 元或 51.53%，主要由于报告期末没有一年内到期的大额应付借款；

(12) 递延所得税负债年末无余额，是因报告期内能源投资没有分配利润给母公司，上年度余额为 38,380,341 元；

(13) 外币报表折算差额-1,543,752,583 元，同比减少 368,763,343 元或 31.38%，原因是人民币对美元升值。

5、期间费用和所得税同比变化情况

项目	2011 年	2010 年	增减 (%)
管理费用	69,690,909	61,168,187	13.93
财务费用	41,027,577	47,598,033	-13.80
所得税	11,561,689	53,399,754	-78.35

以上各项的主要变动原因为：

(1) 本期管理费用同比增加 13.93%，主要是因为香港办公室租金、员工薪酬及中介机构等费用增加。

(2) 本期财务费用同比减少 13.80%，主要是因为报告期境外美元借款利率维持低位以及国内存款利率提高，人民币利息收入大幅增加。

(3) 本期所得税费用同比减少 78.35%，主要是因为本年度无境外分回利润所产生的所得税费用。

6、现金流量情况

报告期内，公司现金及现金等价物净减少额 341,795,496 元。公司经营活动现金流量净额 697,344,398 元，比上年同期减少 276,326,102 元，主要因为航运市场下滑并持续低迷。投资活动现金流量净额-1,649,545,293 元，主要是由于新造船支出。其中，投资活动收入包括：收回已营运的 LNG 船舶工程决算余款 8,323,234 元，中外运航运股息 1,581,911 元，中国液化天然气运输（控股）有限公司现金分红 43,051,813 元；投资活动支出包括 2 艘新造油轮、5 艘新造散货船进度款合计 1,676,926,460 元，上海 LNG 项目投资款 25,575,791

元。

报告期内，公司筹资活动现金流量净额 644,193,372 元。其中现金流入包括：银行借款 3,358,264,000 元；现金流出包括：偿还债务支出 2,471,246,375 元，分配股利 151,069,498 元及支付利息 91,754,755 元。

三、报告期其他重点工作情况

1、 安全生产及防海盗工作

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

报告期公司散货船队发生一般等级事故 2 起；公司船队接受港口国检查 94 船次，其中 64 次以零缺陷通过，30 次以改正缺陷通过，零缺陷通过率 68%。2011 年大石油公司（SHELL, BP, BHP, CHEVERON AND PERTRONAS）对海宏公司所属的 21 艘油轮进行 68 次安全检查，全部顺利通过。船舶安全管理状况继续得到石油公司和租家的认可。

报告期公司船队保安、防海盗和防偷渡任务艰巨。特别是亚丁湾和索马里以东印度洋海域，武装海盗活动范围不断扩大，对过往船舶安全造成严重威胁。据国际海事局 ICC 统计，2011 年全球海盗袭击事件 421 起，其中 42 起被海盗劫持。为保证公司船队顺利通过亚丁湾和高危海域，确保船员、船舶及货物安全，公司细致部署防海盗具体措施，高度戒备，积极应对，并雇佣武装护航，确保船舶防海盗工作成功。报告期公司船队 6 船次安全通过红海及亚丁湾海域（3 船次雇佣武装护卫）；283 船次安全通过索马里以东印度洋海盗袭扰海域（油轮船队 238 船次，散货船队 45 船次）。

2、 节能减排与环境保护工作

报告期公司继续坚持以往节能减排工作经验，主要采取以下措施：

(1)、经济航线、航速管理控制，提高运营效率

公司油轮船队目前主要航线是从中东波斯湾港口装载原油或燃料油运往远东港口。由于地理位置和船舶满载吃水较深，可供选择的航线有限，一般来说，选择新加坡及马六甲海峡是最经济航线。

航速管理是根据每航次租家的要求，空载在受载期前半天到达第一装卸港，船长综合考虑各种情况，以使船舶按照经济航速航行，节省燃料消耗，从而减少碳排放。一般最快航速和经济航速相差在 1.5 节到 2.0 节之间。报告期公司能源消耗指标程租千吨海里能耗 0.002789 吨标煤/千吨海里，较年度预算的 0.003217 吨标煤/千吨海里，下降了 15%，主要由于公司在 2011 年全年坚决执行经济航速管理，创造了燃油消耗少量增长，而程租运输总周转量增幅大的局面，在全年恶劣的市场环境下，取得较好的减排和降低成本的效果。油轮船队全年通过低速航行，共节省燃油约 9,428 吨，抵消船期损失后所节省费用约 394 万美元。散货船队采用低速航行，全年程租航次共节省燃油 3,902 吨，抵消船期损失后所节省费用约 167 万美元。

(2)、注重新技术的运用，减少硫排放

报告期公司改装船舶锅炉控制、锅炉及主副机燃油供应系统以便能够使用低硫燃油，满足个别区域硫氧化物（SO_x）排放控制的要求。

目前有些区域，如欧盟、美国加洲及加拿大 ECA 对硫氧化物的排放进行控制，对船舶使用的燃油含硫量有所限制，要求船舶在其规定的区域内营运时使用低硫含量的燃油

（MGO），这些控制的区域目前正在扩大。为了使我们船队船舶航行到这些区域时能够达到要求，公司向船级社、造船厂、主机制造厂、锅炉制造厂各个方面征询了意见，做了调查了解，然后根据船队各船的主机、锅炉制造厂的不同，对船队中的 12 艘油轮制定和开展了锅炉使用 MGO 的改装工作计划。

为控制和减少对海洋生态环境的污染，符合国家公约标准，目前公司所有船舶均获得了国际防止生活油污染证书、国际防止生活污水污染证书、国际防止空气污染证书，进一步提高了公司船队防污减排的标准和能力。

公司还重点实施了新建船舶的节能减排措施，如先进主机、新型船舶油漆的采用等。

报告期公司船队未发生节能环保违规和环境污染事故。

3、船舶信息化建设

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

本项目 2009 年 3 月正式启动，由于项目庞大，系统分二期建设。报告期实现了在油、散

船队大部分船舶上完成船舶管理（第一期）软件安装实施的工作目标。公司岸基总部，油、散船队共计 30 艘船舶已经安装建好信息系统，占到船队总数的 75%。其余船舶的安装准备工作也已做好。项目启动至今，船舶管理（第一期）软件的技术安装实施工作已经基本完成。按照船舶管理信息化项目建设计划和油轮船队要求报告期启动了船舶信息化项目第二期的建设准备：已确立和细化了 AMOS-2 系统建设日程安排和分工，完成了体系文件流转分发、险情、不符合项的电子管理流程需求分析，正在推进需求细化和流程实施。完成了船舶调度操作管理系统的基本需求分析，为后续的信息系统建立做好了准备。

4、船员队伍建设

公司高度重视招收新船员工作，报告期先后组织成立 6 个工作小组，分别深入到航海类大专院校，严格组织，精心挑选优秀学生。总计完成招收航海类大学生新船员 144 人，为船员队伍注入了新鲜血液。

公司历来十分重视船员培训工作，通过各类培训努力提高船员的安全意识和业务素质。报告期公司共组织各类培训 61 期，参加培训船员 611 人次。其中油轮船队在马尼拉 2 次对菲律宾籍船员进行在岸安全及业务培训，在深圳蛇口 2 次对中国籍船员进行在岸安全及业务培训，培训还特意安排国际著名船级社、船用油漆等专家对参训船员进行有针对性培训，培训取得良好效果。

四、积极履行企业社会责任

1、根据上交所颁布的有关规定计算，公司 2011 年每股社会贡献值为 0.179 元，包括：

基本每股收益：	0.05 元/股
+ 公司年内为国家创造的税收：	0.003 元/股
+ 向员工及船员公司支付的薪酬：	0.10 元/股
+ 向银行等债权人支付借款利息及费用：	0.026 元/股
+ 公司对外捐赠额*：	0.0 元/股
- 公司因环境污染等造成的其它社会成本：	0.0 元/股

每股社会贡献值： 0.179 元/股

*注：从 2010 年开始，公司在根据相关制度履行必要的批准程序后，通过招商局慈善基金会（基证字第 1061 号）进行对外捐赠。

2、公司一向注重信托责任，切实回报股东。自 2004 年底公司设立以来，公司持续执行相对稳定的现金分红政策，给予股东实实在在的回报。金融危机以来航运市场陷入低迷，

近几年公司仍保持了一定的盈利水平，也保持了现金股息派发比例的相对稳定。截止报告期末，公司已经向股东派发现金股息累计达人民币 21.1 亿元，其中报告期向股东派发现金股息人民币 1.51 亿元，占归属母公司股东净利润的 24.54%。为切实回报股东，2012 年 4 月公司董事会还通过决议，将从 2012 年开始继续提高现金分红比例。除力争通过努力经营赚取利润给予公司股东现金回报外，公司及董事会也非常关注公司股票在资本市场的股价表现，积极加强市场推介，希望长期持有公司股票的股东不仅能够较稳定地收取股息收入，还能够随公司发展得到资本增值。

3、本公司长期注重环境保护和节能减排

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

报告期公司成立了节能减排工作小组，经常性地组织专题会议，了解行业节能减排最新情况、研究造船先进技术和行业中使用节能减排先进技术的状况、分析公司节能减排的工作重点和引进先进节能减排技术方案，积极贯彻落实节能减排的各项工作，并建立了严格的适应航运行业低碳环保要求的运营体系和制度规范，加强节能减排工作中的统计工作，认真统计比对诸如低速航行中燃油经济性等，对节能减排效果量化起到关键作用。

4、公司积极参与社会捐助和各项公益活动。报告期内，经公司董事会批准，公司继续通过“招商局慈善基金”实施对外捐赠工作，积极履行企业公民义务。公司员工积极参加境内及香港的各项公益活动。

六、公司未来发展的展望

2012 年，预计全球经济还将继续受欧债危机、地区局势动荡、高油价等因素困扰。国际货币基金组织(IMF)和世界银行年初分别下调了未来两年全球经济增长预测，IMF 预计全球 GDP 2012 年将增长 3.25%，下调 0.75 个百分点；世行则下调了 1.1 个百分点，由原预测的 3.6% 调低为 2.5%。美国经济的复苏被寄予希望，但市场似显信心不足，欧债问题能否在年内达到基本解决，金融秩序恢复稳定尚难判断。总体看，受制于各种因素，2012 年全球经济复苏可能继续步履蹒跚。

就中国而言，“稳中求进”的总体基调有望避免中国经济的硬着陆，但政府面临换届、房地

产调控、投资与外贸增速的放缓等均会使得经济政策把握难度和决策风险增加。温总理政府工作报告多年来首次放弃“保八”目标，预计 2012 年乃至未来更长时间，中国经济增长速度放缓概率较高。

展望与公司核心业务休戚相关的全球能源消费需求方面，根据 BP 最近发布的报告预计，未来 10 年全球一次能源消费增速将放缓至年均 1.6%（过去 20 年的年均增速为 2.0%），到 2030 年，中国和印度将分别成为世界上最大和第三大经济体以及能源消费国，两国的人口、GDP 和能源需求总和将占全球总量的 35%。快速的经济发展意味着工业化、城市化和机动化。未来 20 年，全球煤炭需求净增长将全部来自中国和印度，全球 94% 的石油需求净增长、30% 的天然气需求净增长，以及 48% 的非化石燃料需求净增长都将来自中印两国。中国和印度的发展路径对任何全球能源展望而言都是主要的不确定性因素，主要体现在以下两方面：中国能源需求的增长是否会保持过去十年的速度，印度是否会复制中国的模式，即能源消费随着 GDP 增长而快速增长。我们相信，未来以中国、印度为核心的非 OECD 国家和地区能源、资源需求将很大程度上左右大宗商品海上贸易需求的增长曲线，此外，新兴经济体对石油、矿石等能源资源需求受各种因素影响的短期波动通常也比发达国家来得剧烈，航运市场的短期波动未来可能加剧。随着需求的增长及各类船东恢复理性及自律，上一轮景气周期及各类投资主体的非理性导致的行业运力严重过剩问题有望在未来几年逐步缓解。

2012 年适逢轮船招商局创立 140 周年。在近一个半世纪的历史长河中，招商局历经沧桑，但航运作为历代招商局的核心业务板块从未曾被忽视，我们这一代人有幸接过了发扬光大招商局祖业的历史使命。金融危机后受市场低迷冲击的航运业务在招商局集团三个核心业务板块中的盈利贡献及重要性似乎远不及金融危机之前，但历史上经历过无数次市场低迷考验的招商轮船是招商局精神的正宗传人，严峻的市场形势或正好赋予公司再次崛起的历史机遇。面对暂时的市场低迷，我们不仅充满信心，也正务实地做好各项准备。

随着 2011 年度非公开发行股票募集资金的到位，公司新一轮的发展拉开序幕。公司董事会将勤勉尽责，严格规范募集资金运用，在能源运输领域，着力打造出具有规模优势和更强国际竞争力的领先企业。按照 2011 年度非公开发行股票募集资金运用计划，公司拟在未来三年左右时间购建 10 艘 VLCC，并根据市场情况择机租入部分油轮，在较短的时间内将公司油轮船队规模扩大至 1000 万载重吨级（其中包括 30 艘左右 VLCC 油轮）；同时抓住航运和船舶市场低迷的有利时机，加紧对现有船队的船型、船龄结构的调整优化，以期为将来的发展打下更坚实的基础。

基于上述目标，公司将认真研究分析国际航运业发展趋势，厘清行业发展环境的变迁，把握新形势下行业各参与主体之间的竞争和合作机会，开展多种经营方式的探索和实践，实现股东利益最大化和保值增值的目标。

近阶段的主要任务是在抓好安全生产、提高经营效益的同时，保存实力，做实公司资产和提高经营管理水平，拼耐力，过寒冬，为迎接新一轮航运周期到来打下坚实的基础。

近期，公司将一方面密切跟踪国家扶持国油国运和航运业发展以及上海国际航运中心建设等的各项优惠政策，尽可能多地享受政策红利，增加公司竞争力；另一方面，抓紧认真研究航运市场、船舶市场等发展变化，抓住时机，通过购买、新建、并购等方式尽快实现船队的低成本发展和船队结构进一步优化，提升船队的现代化水平，为实现公司效益的平稳增长奠定更坚实的基础。

2012 年油轮运输市场分析和经营前景

(1) 原油需求

国际能源署 IEA 在今年 3 月份报告中预期 2012 年全球原油日需求较 2011 年增加约 82 万桶或 0.9%，增幅温和。

2012 年世界经济复苏步伐、油价走势、地缘政治局势的发展，对全球原油需求及贸易结构产生重大影响，为油轮需求形势带来不确定性与各种变数。伊朗、苏丹等地缘政治局势所引起的世界原油贸易格局的变化已经并将继续对油轮细分市场需求产生不同影响，并带来重大不确定性。

(2) 油轮运力供应

虽然 2012 年可能继续出现新船延迟交付情况，但是，预计 2012 年仍将是油轮新船交付高峰期，其中超过 50 艘 VLCC 新船投放市场；另一方面，老龄船淘汰数量有望明显增加。航运研究机构 Pareto 预期，2012 年全球原油船吨位增加约 7%。

值得关注的是，市场上 VLCC 运营商出现分化与整合的各种现象，带来市场船东结构的变化。2012 年 2 月，由四个油轮船东（日本 MOSK/PHOENIX TANKER、SAMCO、新加坡 OCEAN TANKER 和丹麦 MAERSK TANKER）组成的 VLCC 联营体 NOVA 开始运作，宣称到年底规模达到约 50 艘 VLCC，平均船龄仅约 3 岁。该 VLCC 联营体运作之初对市场产生一定程度的积极影响，但持续影响如何，将取决于其经营策略的取态，并归根结底取决于市场吨位供求基本面情况。另外，个别油轮船东（如 GENMAR、TMT 等）受财困影响其船队市场运营空间缩窄，或一定程度上有利于市场 VLCC 供求矛盾的缓和。

(3) 2012 年油轮运输市场形势的基本判断

总体而言，2012 年全球原油需求温和增长，各类型油轮需求受原油贸易格局变化带来利弊不同的影响；老龄船退出或有所加快，但新船交付仍处于高峰期，世界油轮吨位保持较快增长，名义运力增速大于需求增速，油轮船队利用率或进一步下降。市场一般认为，2012 年油轮市场还会在周期底部区间运行，总体表现甚至可能差于 2011 年。当然，伊朗局势的演变、油轮船东的整合重组，为油轮市场表现带来重大不确定性，在总体弱势运行的同时，也存在一定的局部亮点，尤其是 VLCC 表现较具可塑性。

面对复杂多变的油轮市场经营环境，公司将充分准备、积极应对，强化期租/COA/程租平衡互补的经营模式，抵御市场形势可能进一步恶化的严峻挑战：坚持稳健经营，优化经营组合；提升战略合作，增强互利共赢；加强市场营销，把握市场机遇；厉行精细化管理，努力降本增效。

2012 年国际干散货市场分析和经营前景展望

1. 2012 年散货船运输市场供需分析

(1) 运输需求持续疲弱

预计 2012 年世界干散货海运量 37.67 亿吨，增幅为 3%，需求增幅在 2011 年大幅下挫 7% 的基础上继续下滑。

中国经济减速，钢铁需求疲软，预计 2012 年铁矿石进口量为 7.30 亿吨，较 2011 年 6.86 亿吨增长 6%，中国主要港口铁矿石库存曾创下 1 亿吨历史记录（接近年进口量的 1/6），去库存化可导致进口增长进一步放缓。

(2) 运力供应大幅增长

干散货新船的交付预期仍然庞大。2011 年底统计的一万总吨以上订单总量达 2,387 艘/2.01 亿载重吨，载重吨占现有干散货船总运力的 33%。预计 2012 年将有 1,665 艘/1.39 亿载重吨新船交付，运力增幅仍高达 12%。

尽管预计 2012 年旧船拆解将有所增长，但是仍然无法抵消大量积压订单的集中交付。特别是资源性货主大规模自建船队，将加速对海上原材料运输的垄断，严重冲击干散货运输市场，并彻底打破市场的现有格局。

2. 2012 年干散货运输市场形势的基本判断

(1) 世界经济正陷入新一轮复杂形势，金融危机的深层次影响还在不断显露，不确定性和不稳定性增加。世界经济的前景黯淡，对航运市场将产生直接和深刻的影响。

(2) 干散货市场需求放缓，运力投放增加，而且增加的幅度较大，致使供需矛盾突出，供过于求的压力将在较长时间内存在。新增运力居高不下，无疑将为极其惨淡的市场雪上加霜。

总体判断，2012 年干散货航运市场不容乐观，甚至可能出现金融危机以来的第二次探底，市场总体在低位盘整，运价下跌和成本上升的双重压力，将导致干散货运输行业的经营形势更为严峻。

3、经营目标

1) 2012 年，公司目前已经确定的计划新交付 2 艘好望角型散货船，1 艘 LNG 船，增加运力约 44 万载重吨。根据对 2012 年航运市场形势的判断，结合本公司目前已经确定的运力变化情况，公司 2012 年经营目标为：在确保安全生产，效益为先的前提下，争取完成营业收入折合人民币 30 亿元以上，比 2011 年实际完成数增长 7.4% 以上；营业成本争取控制在人民币 30 亿元以内。同时，进一步加强精细化管理，抓好节能减排工作，积极应对复杂多变的航运市场形势，在公司规模扩大的情况下努力控制成本费用合理增幅。

货运量方面，预计油轮船队完成 3300 万吨、散货船队完成 1000 万吨、LNG 船队完成 1300 万立方米，三支船队货运量总体均有所增长。

2) 实现上述目标的相关工作计划

2012 年国际航运市场形势极为严峻。公司将在董事会领导下，坚定信念，迎接挑战，求生存，谋发展。突出安全生产，一如既往抓经营，抓管理，抓队伍建设。继续发挥油、散、气船队的互补作用，坚持稳健经营，创新经营模式；加强精细化管理，厉行成本节约；强化资本实力，保障财务安全；努力把握航运周期，低成本改善船队结构，稳步发展船队规模。主要工作计划如下：

①、继续狠抓船队安全生产，切实做到“安全第一、贯彻始终、常抓不懈”。针对索马里海盗的猖獗活动，重视加强船舶安保基础建设和自防自救能力建设，把着力点放在提高船舶应变能力，增强船员自防技能和手段，注意搜集海盗活动最新情况，及时为船舶提供海盗预警信息，指导船舶做好防范工作。

②、紧密结合公司自身特点，冷静剖析国际航运市场持续低迷及短期波动对公司船队经营的影响，适时调整经营策略和船队部署。继续做好开源节流、增收节支工作；进一步抓好精细化管理，推进船舶信息化系统建设，加强节能减排工作。

③、抓住逆周期发展的机遇，发展和改善船队船型和船龄结构，在运用募集资金增加油轮船队运力及改善结构的同时，也要积极研究和保证散货船队的良性、平稳发展。市场低迷对经营是挑战，但同时也为发展带来机遇。在做好新船的接船和经营同时，要积极研究船舶建造和买卖市场的动向，冷静观察，认真分析，抓住时机，果断出击，争取以较低的成本完成改公司上市以来的第二波船队结构调整和运力扩张。

④、积极加强和推进大货主战略合作，巩固客户关系，优化经营布局，降低经营风险。

⑤、进一步加强船舶/船员管理，加强船体结构、设备装置、仪器仪表和通讯系统等的维修保养，保持良好的船风船貌，加强船员的知识培训和应急反应演练，提高船员思想素质和技术操作水平，提高船员遵守法律法规意识。

⑥、继续做好船舶维修保养工作，认真重视船队中部分船舶船龄较高、船体结构疲劳、机械设备老化的情况，提前做好和布置加强船舶结构检查维护和船舶备件更新计划和的采购供应工作，从技术上保证船队安全运营。

⑦、继续加强船员队伍建设，根据船队发展需要，有计划做好新船员的招收工作；加强船员培训力度，努力提高船员业务能力和综合素质；针对船员市场形势和船员队伍实际情况，努力探索适合新形势下的船员管理模式，稳定船员队伍，满足船队需要。

⑧、做好银行融资筹划和现金管理工作，为船队经营和发展提供资金支持，力争继续保持合理的债务结构和业内较低的融资成本。

⑨、通过积极参与招商局集团成立 140 周年庆祝活动等，进一步加强企业文化建设，不断提升员工凝聚力和归属感。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测或经营计划是否低 20% 以上或高 20% 以上：否

1、 对公司未来发展的展望

(1) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

(二) 公司投资情况

单位:万元

报告期内投资额	170,061
投资额增减变动数	-90,680
上年同期投资额	260,741

投资额增减幅度(%)	-34.78
------------	--------

被投资的公司情况

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

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、 承诺项目使用情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
凯丰油轮	否		253,388,004	是	100%					
凯景油轮	否		337,696,282	是	100%					
明鸿散货	是		110,473,055	是	100%					
明顺散货	是		219,732,533	是	100%					
明景散货	是		322,269,473	是	86%					
明誉散货	是		326,833,191	是	100%					
明舟散货	是		104,642,820	是	42%					
合计	/		1,675,035,358	/	/		/	/	/	/

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

3、非募集资金项目情况

LNG 运输船募集资金投资（上海和福建）项目已于 2010 年全部投资完成，报告期内公司投资的 LNG 运输船（上海）新项目为非募集资金投资项目，投资金额为 25,575,791 元。

(三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

(四) 董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第二届董事会第十四次会议	2011 年 4 月 15 日	2010 年度工作报告、2010 年度总经理工作报告、2010 年度独立董事述职报告、2010 年度财务决算报告、2010 年度利润分配预案、2010 年年度报告、2011 年第一季度报告、2010 年度关联交易报告及 2011 年度预计日常关联交易情况、提名第三届董事会董事候选人、第三届董事薪酬建议方案、2011 年-2012 年向境内外银行申请备用综合授信额度、聘请会计师事务所、续保董监高责任险、下次董事会现场会安排及召开年度股东大会共 16 项议案	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日
第三届董事会第一次会议	2011 年 5 月 25 日	关于选举董事长、副董事长的议案、关于选举各专门委员会委员的议案、关于修订专门委员会工作制度、聘任第三届高级管理人员和证券事务代表以及制定董事会秘书工作制度共 5 项议案。	中国证券报、证券时报	2011 年 5 月 26 日
第三届董事	2011 年 7 月	2011 年半年度报告及其	中国证券报、证	2011 年 7 月

会第二次会议	26 日	摘要	券时报	28 日
第三届董事会第三次会议	2011 年 8 月 25 日	关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案、关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案、公司 2011 年度非公开发行 A 股股票预案、关于本次非公开发行涉及关联交易事项以及批准公司与中国石油化工集团公司签署《非公开发行股份认购协议》的议案、关于批准与本次发行认购对象签订《非公开发行股份认购协议》的议案、关于 2011 年度非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告的议案、关于前次募集资金使用情况报告的议案、关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案、关于提名冷泰民先生为董事、张宝林先生为独立董事的议案、关于召开 2011 年第一次临时股东大会的议案等共 10 项议案。	中国证券报、证券时报	2011 年 8 月 26 日
第三届董事会第四次会议	2011 年 10 月 24 日	选举冷泰民为第三届董事会副董事长、增补冷泰民、张宝林为专门委员会委员、第三季度报告共 3 项议案。	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 25 日
第三届董事会第五次会议	2011 年 12 月 9 日	关于审议收购明华（新加坡）控股有限公司的议案、关于审议《公司前次募集资金使用情况补充说明》的议案、关于审议《公司内幕信息知情人管理制度（修订稿）》的议案共 3 项议案。	中国证券报、证券时报	2011 年 12 月 10 日

2、 董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会勤勉敬业，认真执行了股东大会各项决议。

1)、 董事会对公司利润分配方案的实施情况：

2011 年 5 月 25 日召开的本公司 2010 年度股东大会审议通过《2010 年度利润分配方案》的议案。确定 2010 年度利润分配方案为：

a、 母公司计提 10%法定盈余公积 527.14 万元；

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

董事会根据上述利润分配方案实施现金分红，已于 2011 年 7 月实施完毕。

2)、 董事会对董事、 监事薪酬方案的执行情况：

2011 年 5 月 25 日召开的 2010 年度股东大会审议通过了《第三届董事报酬》、《第三届监事报酬》的议案。董事会根据股东大会决议，对独立董事按每年每人 12 万（含税）人民币的标准，按季度支付了董事津贴。非独立董事和股东代表出任的监事不在公司领取报酬，职工监事王向阳先生在公司兼任行政职务，领取行政职务对应的报酬。

3)、 购买董监事高管责任险执行情况：

根据 2011 年 5 月 25 日 2010 年度股东大会授权，董事会与美国美亚保险公司深圳分公司续签了董事、 监事及高级管理人员责任保险合同，合同期限为一年，保险费人民币 15 万元，责任限额为人民币 3000 万元。

4)、 向特定对象非公开发行股票事宜执行情况：

请参见第四节股本变动及股东情况-股份变动情况表说明的披露。

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

1)、 审计委员会工作制度的建立健全情况。2007 年 8 月 19 日，公司第一届第十七次董事会通过了《董事会审计委员会工作细则》。2011 年 5 月 25 日第三届董事会第一次会议，审议并通过了《关于修订董事会各专门委员会工作制度的议案》，其中对原审计委员会工作制度中人员组成、职责权利、议事规则等方面进行了一系列的更新和完善。

2)、 审计委员会人员组成情况。董事会换届后，第三届董事会第一次会议选举产生新一届审计委员会委员，其中审计委员会由尹永利、付刚峰、刘国元、杨斌四名董事组成。主任委员由具有资深财务背景的独立董事尹永利先生担任，四名委员中，独立董事三名，符

合新修订的审计委员会工作制度的要求。2011 年 10 月 24 日第三届董事会第四次会议增补了新当选独立董事的张宝林先生加入审计委员会，审计委员会增加至 5 名委员。

3)、 审计委员会履职情况。

2011 年 3 月 29 日，第二届审计委员会第七次会议在深圳市蛇口明华国际会议中心召开，审计委员会委员、德勤华永会计师事务所及公司财务部门、审计部门参加了会议。会议主要讨论了 2010 年年度审计工作的进展情况和产生的问题。审计师对 2010 年度审计工作进行了汇报，在会人员就 2010 年度审计报告草稿进行了讨论和解释，会议基本认同了审计报告草稿，并安排下次审计委员会的召开时间、议题等内容。

2011 年 4 月 14 日，第二届审计委员会第八次会议在杭州召开。会议审议通过了 2010 年度财务决算报告、2010 年度审计报告、2011 年一季度报告、公司内控情况的自我评价报告、申请境内外银行备用综合授信额度、聘请 2011 年审计机构及其报酬等议案。

2011 年 8 月 25 日，公司第三届董事会审计委员会第一次会议在深圳召开，全体审计委员会委员出席本次会议。公司财务总监、财务部经理、德勤会计师等列席本次会议。会议审议通过了《公司非公开发行股票涉及关联交易事项以及批准公司与中国石油化工集团公司签署非公开发行股份认购协议的议案》和《前次募集资金使用情况报告》2 项议案。

4、 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

2011 年 4 月 14 日，第二届董事会薪酬与考核委员会第三次会议在杭州召开，会议审议了 2010 年年报中公司对董事、监事、高级管理人员薪酬披露情况和第三届董事薪酬建议方案的议案。

2011 年 5 月 25 日，第三届董事会薪酬与考核委员会第一次会议在深圳召开，会议审议并通过了建议启动公司薪酬制度改革的议案和关于公司第三届高级管理人员薪酬建议方案的议案。

5、 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

为加强本公司内幕信息管理，做好内幕信息保密工作，及进一步加强对外部单位报送信息的管理、披露，公司 2010 年 4 月 28 日召开的董事会第二届第十次会议审议通过了《内幕信息知情人登记制度》和《外部信息使用人管理制度》。公司对控股股东等外部信息使用人注意加强提醒工作，并每年向监管机构报送外部信息使用人报送情况表。

6、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

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

2011 年 12 月 9 日召开的第三届董事会第五次会议通过了《公司内幕信息知情人管理制度(修订稿)》。公司每年向监管机构报送内幕信息知情人登记表。

7、公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单：否

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。

(五) 现金分红政策的制定及执行情况

《公司章程》规定，通常情况下公司最近三年以现金方式累计分配的利润应当不少于最近三年公司实现的年均可分配利润的 30%。

2011 年 5 月 25 日召开的本公司 2010 年度股东大会审议通过《2010 年度利润分配方案》的议案，确定 2010 年度利润分配方案为：

- 1、母公司计提 10%法定盈余公积 527.14 万元；
- 2、以现金的方式派发股利 15,107 万元（按 2010 年 12 月 31 日公司全部已发行股份 3,433,397,679 股计算，每 10 股派发现金股利 0.44 元（含税））。

董事会根据上述利润分配方案实施现金分红，已于 2011 年 7 月实施完毕。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

2011 年度利润分配方案为：

- 1、按母公司净利润计提 10%法定盈余公积 1,517.5 万元；
- 2、以现金的方式派发股利 4,291.75 万元（按本次董事会决议公告日公司全部已发行股份 4,291,747,099 股计算，每 10 股派发现金股利 0.1 元（含税））。

本次利润分配预案需经公司 2011 年年度股东大会批准后实施。

(七) 公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况：单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数 (股)	每 10 股派息数(元) (含税)	每 10 股转增数 (股)	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(%)
2008		1.00		343,339,768	1,233,124,984	27.84
2009		0.20		68,667,954	343,120,198	20.01
2010		0.44		151,069,498	615,800,466	24.53

第九节 监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	5
监事会会议情况	监事会会议议题
第二届监事会第十一次会议于 2011 年 4 月 14 日在杭州召开	会议审议通过了 2010 年度监事会工作报告及第二届监事会工作总结、2010 年度财务决算报告、2010 年度利润分配预案、2010 年度报告及其摘要、2011 年一季度报告、内控自我评价报告、提名第三届监事会监事候选人、第三届监事薪酬建议方案共 8 项议案。
第三届监事会第一次会议于 2011 年 5 月 25 日在深圳召开	会议审议并通过了选举第三届监事会主席的议案。
第三届监事会第二次会议于 2011 年 7 月 26 日召开	会议审议并通过了 2011 年半年度报告的议案。
第三届监事会第三次会议于 2011 年 8 月 25 日在深圳召开	会议审议并通过了非公开发行涉及关联交易事项以及批准公司与中国石油化工集团公司签署非公开发行股份认购协议的议案和前次募集资金使用情况报告的议案。
第三届监事会第四次会议于 2011 年 10 月 24 日召开	会议审议并通过了 2011 年第三季度报告。

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

报告期内，公司股东大会和董事会的召开程序及董事会切实履行股东大会的各项决议等方面，符合法律、法规和《公司章程》的有关规定，保证了公司的依法运作；公司建立了良好的内部控制制度体系，并有效执行，防止了经营管理风险；公司董事及其它高级管

理人员在履行公司职务时，未发现有违反法律、法规和《公司章程》或损害公司利益和侵犯股东利益的行为。

(三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内公司财务状况良好，财务管理规范，内控制度能够严格执行并不断完善。公司 2011 年年度财务报告真实反映了公司的财务状况。

(四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

公司在报告期内募集资金已经使用完毕，不存在违规使用募集资金的问题。

(五) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

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

(六) 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

德勤华永会计师事务所有限责任公司对公司 2011 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为该审计报告真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

第十节 重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

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

证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	00368	中外运航运	167,790,005	23,838,500	36,537,520	100	1,581,911
合计				167,790,005	/	36,537,520	100%	1,581,911

1、上述证券为招商局能源运输投资有限公司（BVI）2007年购买的中外运航运有限公司在香港发行的股票 23,838,500 股。

2、报告期损益为期内收到的中外运航运 2010 年末期及 2011 年中期股息。

3、因报告期该公司股票股价下跌，公司将上年末公允价值与本年末公允价值的差额人民币-20,287,527 元计入资本公积。

(四) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

2、

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	股东的子公司	接受代理	运输服务	协议价		177,248,911	6	现金		
明华投资有限公司	股东的子公司	接受劳务	雇佣及管理船员	协议价		5,323,619	93	现金		
All Oceans Maritime Agency Inc.	其他关联人	接受劳务	雇佣及管理船员	协议价		410,503	7	现金		
海通通信仪器有限公司	股东的子公司	购买商品	备品备件	协议价		470,963	1	现金		
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	股东的子公司	购买商品	备品备件	协议价		5,702,012	8	现金		
Merchants Japan Co.,Ltd.	股东的子公司	购买商品	备品备件	协议价		1,468,486	2	现金		
友联船厂有限公司	股东的子公司	接受劳务	船舶坞修	协议价		15,565,650	20	现金		
海达远东保险顾问有限公司	股东的子公司	接受劳务	保险代理服务	协议价		2,258,866	100	现金		
合计				/	/	208,449,010		/	/	/

3、 关联债权债务往来

单位:元 币种:人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	股东的子公司		15,404,622		177,563
Universal Sheen Investment Ltd.	股东的子公司		1,676,084		
海达远东保险顾问有限公司	股东的子公司		1,218,044		
明华投资有限公司	股东的子公司		1,241,862		4,118
All Oceans Maritime Agency Inc.	其他关联人		157,523		
招商银行股份有限公司	其他关联人		1,052,572		
招商局集团(上海)有限公司	股东的子公司		31,185		
招商局船务企业有限公司	股东的子公司		25,545		
Merchants Japan Co.,Ltd.	股东的子公司				6,149
蛇口明华船务有限公司	股东的子公司				1,137,123
合计			20,807,437		1,324,953

(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。

(2) 承包情况

本年度公司无。

(3) 租赁情况

本年度公司无。

2、担保情况

本年度公司无。

3、其他重大合同

(1) 持续到报告期的建造合同

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

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

凯丰轮于2011年3月30日交付营运，凯景轮于2011年7月交付营运。

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

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

明鸿轮于2011年1月18日交付营运，明誉轮于2011年5月交付营运。

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

船名	船旗	载重吨（万吨）	合同交船期
明源	香港	18	2009年11月30日

明顺	香港	18	2011 年 1 月 31 日
明景	香港	18	2011 年 6 月 30 日
明立	香港	18	2010 年 5 月 31 日
明舟	香港	18	2011 年 6 月 30 日
凯成	利比里亚	30	2009 年 6 月 30 日

明顺轮于 2011 年 4 月交付营运。

以上合同报告期内均未因履行产生争议。

(2) 长期借款合同

本公司报告期内通过境外子公司招商局能源运输投资有限公司 (BVI) 与东京三菱香港分行于 2011 年 5 月签署了 1 亿美元长期的船舶抵押贷款。

本公司报告期内通过境外子公司招商局能源运输投资有限公司 (BVI) 与东京三菱香港分行于 2011 年 6 月签署了 1 亿美元中期信用贷款。

(3) 短期借款合同

本公司报告期内通过境外子公司招商局能源运输投资有限公司 (BVI) 与中国建设银行香港分行于 2011 年 1 月展期了 1 亿美元的综合授信额度。

本公司报告期内通过境外子公司招商局能源运输投资有限公司 (BVI) 与法国巴黎银行香港分行于 2011 年 5 月签署了 0.6 亿美元的综合授信额度。

本公司报告期内通过境外子公司招商局能源运输投资有限公司 (BVI) 与荷兰商业银行香港分行分别于 2011 年 3 月和 5 月签署了总额 1.6 亿美元的综合授信额度。

(4) 持续到报告期的长期运输协议

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

(5) 重大租船合同 报告期内，本公司的全部油轮履行期租或程租合同，公司 VLCC 船队新签署了约每月一船的包运合同，预计总金额在 1000 万美元以上。截止报告期末，公

司油轮船队已经锁定的 2012 年营运天为 1422 天，平均租金水平约 27,527 美元/天，2013 年锁定营运天为 361 天，平均租金水平约 46,200 美元/天。散货船队已经锁定的 2012 年营运天为 2,035 天，平均租金水平约 18,603 美元/天，已经锁定的 2013 年营运天为 1,277 天，平均租金水平约 22,490 美元/天。

(七) 承诺事项履行情况

1、本年度或持续到报告期内，上市公司、控投股东及实际控制人没有承诺事项。

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否	
	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所有限公司	德勤华永会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬	1,000,000	1,000,000
境外会计师事务所名称	德勤关黄陈方会计师行	德勤关黄陈方会计师行
境外会计师报酬	1,143,477	1,175,249
境内会计师事务所审计年限	5	6

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

(十) 其他重大事项的说明

本年度公司无其他重大事项。

(十一) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
招商轮船关于 2010 年业绩预增情况的公告	中国证券报、证券时报	2011 年 1 月 7 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第二	中国证券报、证券时	2011 年 4 月	http://www.sse.com.cn ;

届董事会第十四次会议决议公告	报	20 日	http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第二届监事会第十一次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第一季度季报	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船年报		2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船年报摘要	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于 2010 年度日常关联交易情况的报告及 2011 年日常关联交易预计情况的公告	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于选举职工监事的公告	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明		2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于举行 2010 年度及 2011 年第一季度业绩网上投资者交流会的公告	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于召开 2010 年年度股东大会的通知	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船董事会 2010 年度内部控制自我评估报告	中国证券报、证券时报	2011 年 4 月 20 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目

招商轮船 2010 年度股东大会会议资料		2011 年 5 月 19 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三届董事会第一次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2010 年度股东大会决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2010 年度股东大会的法律意见书		2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三届监事会第一次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船董事会秘书工作制度		2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船董事会薪酬与考核委员会工作制度		2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船董事会战略发展委员会工作制度		2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船董事会审计委员会工作制度		2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船董事会提名委员会工作制度		2011 年 5 月 26 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2010 年度分红派息实施公告	中国证券报、证券时报	2011 年 6 月 21 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船半年报		2011 年 7 月 28 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船半年报摘要	中国证券报、证券时报	2011 年 7 月 28 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于举行 2011 年半年报网上投资	中国证券报、证券时报	2011 年 7 月 28 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目

者交流会的公告			
招商轮船重大事项停牌公告	中国证券报、证券时报	2011年8月15日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于公司股票继续停牌的公告	中国证券报、证券时报	2011年8月20日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三届董事会第三次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三届监事会第三次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于董事辞职的公告	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于关联方认购非公开发行股票涉及的关联交易公告	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船前次募集资金使用情况的审核报告	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2011 年度非公开发行 A 股股票预案	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	中国证券报、证券时报	2011年8月26日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于延期召开 2011 年第一次临时股东大会的公告	中国证券报、证券时报	2011年9月10日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2011 年第一次临时股东大会会议资料		2011年9月21日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于	中国证券报、证券时报	2011年9月	http://www.sse.com.cn ;

再次延期召开 2011 年第一次临时股东大会的公告	报	23 日	http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于非公开发行股票获得国务院国资委批准的公告	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 11 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船关于召开 2011 年第一次临时股东大会的提示性公告	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 19 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2011 年第一次临时股东大会决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 22 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船 2011 年第一次临时股东大会的法律意见书		2011 年 10 月 22 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三季度季报告	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 25 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三届董事会第四次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 10 月 25 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船第三届董事会第五次会议决议公告	中国证券报、证券时报	2011 年 12 月 10 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目
招商轮船内幕信息知情人管理制度		2011 年 12 月 10 日	http://www.sse.com.cn ; http://www.cmenergyshipping.com 投资者关系栏目

(十二)公司独立董事关于对外担保情况的专项说明及独立意见

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

经我们查验，公司严格遵守公司章程的有关规定，规范公司对外担保行为，严格控制

对外担保风险。报告期内，公司没有对外担保事项，公司没有为控股股东及本公司持股 50% 以下的其它关联方、任何非法人单位或个人提供担保，控股股东及其它关联方也未强制公司为他人提供担保。

独立董事：尹永利 刘国元 杨斌 张宝林

第十一节 财务会计报告（附后）

第十二节 备查文件目录

- 1、载有董事长签名的 2011 年年度报告及其摘要文本；
- 2、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告文本；
- 3、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有文件文本；
- 4、其他有关资料。

董事长：李建红

二〇一二年四月十八日

招商局能源运输股份有限公司

财务报表及审计报告

2011 年 12 月 31 日止年度

招商局能源运输股份有限公司

财务报表及审计报告
2011年12月31日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1
公司及合并资产负债表	2 - 3
公司及合并利润表	4 - 5
公司及合并现金流量表	6 - 7
公司及合并股东权益变动表	8 - 9
财务报表附注	10 - 81

审计报告

德师报(审)字(12)第P0928号

招商局能源运输股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的招商局能源运输股份有限公司(以下简称“招商局能源公司”)的财务报表，包括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。

一、管理层对财务报表的责任

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

二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，招商局能源公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商局能源公司2011年12月31日的公司及合并财务状况以及2011年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国注册会计师：杨誉民

中国·上海

中国注册会计师：董莹颖

2012年4月18日

2011年12月31日

合并资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	年末余额	年初余额	项目	附注	年末余额	年初余额
流动资产：				流动负债：			
货币资金	(五)1	2,717,262,531	3,059,058,027	短期借款	(五)14	2,016,288,000	1,721,902,000
应收账款	(五)2	210,740,847	127,952,959	交易性金融负债	(五)15	25,019,615	34,786,184
应收利息	(五)3	9,974,369	7,724,987	应付账款	(五)16	271,778,544	165,982,476
其他应收款	(五)4	83,115,906	128,945,449	预收款项	(五)17	19,967,217	33,962,674
存货	(五)5	234,315,836	117,929,481	应付职工薪酬	(五)18	21,622,727	26,103,376
其他流动资产	(五)6	14,285,151	15,262,556	应交税费	(五)19	43,464,985	9,053,313
流动资产合计		3,269,694,640	3,456,873,459	应付利息	(五)20	6,332,614	8,477,582
非流动资产：				其他应付款	(五)21	8,804,145	11,542,244
可供出售金融资产	(五)7	36,537,520	59,703,534	一年内到期的非流动负债	(五)22	377,628,689	779,177,212
长期股权投资	(五)8、9	635,782,567	553,581,002	流动负债合计		2,790,906,536	2,790,987,061
固定资产	(五)10	11,943,026,337	10,000,110,025	非流动负债：			
在建工程	(五)11	607,641,756	2,163,203,277	长期借款	(五)23	4,237,894,765	3,559,821,286
非流动资产合计		13,222,988,180	12,776,597,838	递延所得税负债	(五)12	-	38,380,341
				非流动负债合计		4,237,894,765	3,598,201,627
				负债合计		7,028,801,301	6,389,188,688
				股东权益：			
				股本	(五)24	3,433,397,679	3,433,397,679
				资本公积	(五)25	4,356,409,770	4,376,697,297
				盈余公积	(五)26	94,925,955	79,750,651
				未分配利润	(五)27	3,040,326,448	3,044,055,623
				外币报表折算差额		(1,543,752,583)	(1,174,989,240)
				归属于母公司股东权益合计		9,381,307,269	9,758,912,010
				少数股东权益		82,574,250	85,370,599
				股东权益合计		9,463,881,519	9,844,282,609
资产总计		16,492,682,820	16,233,471,297	负债和股东权益总计		16,492,682,820	16,233,471,297

附注为财务报表的组成部分

第2页至第81页的财务报表由下列负责人签署：

李建红

法定代表人

刘威武

主管会计工作负责人

王有良

会计机构负责人

2011年12月31日

公司资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	年末余额	年初余额	项目	附注	年末余额	年初余额
流动资产：				流动负债：			
货币资金	(十一)1	2,224,885,012	2,193,514,809	应付职工薪酬	(十一)6	406,852	406,852
应收利息	(十一)2	9,974,369	7,724,987	应交税费	(十一)7	43,464,985	9,053,313
其他应收款	(十一)3	1,614,264	71,185	其他应付款	(十一)8	563,146	559,362
流动资产合计		2,236,473,645	2,201,310,981	流动负债合计		44,434,983	10,019,527
非流动资产：				负债合计		44,434,983	10,019,527
长期股权投资	(十一)4	5,739,454,165	5,739,454,165	股东权益：			
固定资产	(十一)5	285,496	349,163	股本	(五)24	3,433,397,679	3,433,397,679
非流动资产合计		5,739,739,661	5,739,803,328	资本公积		4,355,969,555	4,355,969,555
				盈余公积	(五)26	94,925,955	79,750,651
				未分配利润	(十一)9	47,485,134	61,976,897
				股东权益合计		7,931,778,323	7,931,094,782
资产总计		7,976,213,306	7,941,114,309	负债和股东权益总计		7,976,213,306	7,941,114,309

2011年12月31日止年度

合并利润表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业总收入		2,792,651,961	2,596,677,704
其中：营业收入	(五)28	2,792,651,961	2,596,677,704
二、营业总成本		2,698,850,552	2,036,136,572
其中：营业成本	(五)28	2,586,384,853	1,927,575,957
管理费用	(五)29	69,690,909	61,168,187
财务费用	(五)30	41,027,577	47,598,033
资产减值损失	(五)31	1,747,213	(205,605)
加：公允价值变动收益(损失)	(五)32	8,277,914	(2,658,584)
投资收益	(五)33	71,493,747	62,955,833
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		69,911,836	61,502,131
三、营业利润		173,573,070	620,838,381
加：营业外收入	(五)34	1,889,840	68,072,935
减：营业外支出	(五)35	-	2,966,332
其中：非流动资产处置损失		-	-
四、利润总额		175,462,910	685,944,984
减：所得税费用	(五)36	11,561,689	53,399,754
五、净利润		163,901,221	632,545,230
归属于母公司股东的净利润		162,515,627	615,800,466
少数股东损益		1,385,594	16,744,764
六、每股收益			
(一)基本每股收益	(五)37	0.05	0.18
(二)稀释每股收益		不适用	不适用
七、其他综合收益	(五)38	(393,232,813)	(248,325,446)
八、综合收益总额		(229,331,592)	384,219,784
归属于母公司股东的综合收益总额		(226,535,243)	370,732,269
归属于少数股东的综合收益总额		(2,796,349)	13,487,515

2011年12月31日止年度

公司利润表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业收入		-	-
减：管理费用		7,042,815	5,324,892
财务费用	(十一)10	(53,606,520)	(42,856,613)
加：投资收益	(十一)11	153,521,364	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-
二、营业利润		200,085,069	37,531,721
加：营业外收入	(十一)12	1,610,000	33,168,000
减：营业外支出	(十一)13	-	2,966,332
其中：非流动资产处置损失		-	-
三、利润总额		201,695,069	67,733,389
减：所得税费用	(十一)14	49,942,030	15,019,413
四、净利润		151,753,039	52,713,976
五、每股收益			
(一)基本每股收益		不适用	不适用
(二)稀释每股收益		不适用	不适用
六、其他综合收益		-	-
七、综合收益总额		151,753,039	52,713,976

2011年12月31日止年度

合并现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
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		2,686,563,223	2,572,363,512
收到其他与经营活动有关的现金	(五)39(1)	55,184,043	93,494,044
经营活动现金流入小计		2,741,747,266	2,665,857,556
购买商品、接受劳务支付的现金		1,606,382,659	1,100,335,222
支付给职工以及为职工支付的现金		353,749,986	290,507,571
支付的各项税费		17,773,609	265,526,029
支付其他与经营活动有关的现金	(五)39(2)	66,496,614	35,818,234
经营活动现金流出小计		2,044,402,868	1,692,187,056
经营活动产生的现金流量净额		697,344,398	973,670,500
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		8,323,234	-
取得投资收益收到的现金		44,633,724	15,690,867
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	63,874,324
投资活动现金流入小计		52,956,958	79,565,191
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,676,926,460	2,550,982,232
投资支付的现金		25,575,791	59,338,654
投资活动现金流出小计		1,702,502,251	2,610,320,886
投资活动产生的现金流量净额		(1,649,545,293)	(2,530,755,695)
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		3,358,264,000	2,844,030,000
筹资活动现金流入小计		3,358,264,000	2,844,030,000
偿还债务支付的现金		2,471,246,375	1,189,837,194
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		242,824,253	241,434,841
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	89,383,800
筹资活动现金流出小计		2,714,070,628	1,431,272,035
筹资活动产生的现金流量净额		644,193,372	1,412,757,965
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(33,787,973)	(25,982,418)
五、现金及现金等价物净增加额		(341,795,496)	(170,309,648)
加：年初现金及现金等价物余额	(五)40(2)	3,059,058,027	3,229,367,675
六、年末现金及现金等价物余额	(五)40(2)	2,717,262,531	3,059,058,027

2011年12月31日止年度

公司现金流量表

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量：			
收到其他与经营活动有关的现金	(十一)15(1)	53,102,985	92,160,202
经营活动现金流入小计		53,102,985	92,160,202
支付给职工以及为职工支付的现金		2,500,728	2,274,975
支付的各项税费		15,488,897	263,560,545
支付其他与经营活动有关的现金	(十一)15(2)	6,184,326	6,174,527
经营活动现金流出小计		24,173,951	272,010,047
经营活动产生的现金流量净额		28,929,034	(179,849,845)
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		153,521,364	-
投资活动现金流入小计		153,521,364	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		10,697	49,889
投资活动现金流出小计		10,697	49,889
投资活动产生的现金流量净额		153,510,667	(49,889)
三、筹资活动产生的现金流量：			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		151,069,498	68,667,954
筹资活动现金流出小计		151,069,498	68,667,954
筹资活动产生的现金流量净额		(151,069,498)	(68,667,954)
四、现金及现金等价物净增加额		31,370,203	(248,567,688)
加：年初现金及现金等价物余额	(十一)16(2)	2,193,514,809	2,442,082,497
五、年末现金及现金等价物余额	(十一)16(2)	2,224,885,012	2,193,514,809

2011年12月31日止年度

合并股东权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额							上年金额						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他			股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	3,433,397,679	4,376,697,297	79,750,651	3,044,055,623	(1,174,989,240)	85,370,599	9,844,282,609	3,433,397,679	4,390,181,657	74,479,253	2,502,194,509	(943,405,403)	161,266,884	9,618,114,579
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,433,397,679	4,376,697,297	79,750,651	3,044,055,623	(1,174,989,240)	85,370,599	9,844,282,609	3,433,397,679	4,390,181,657	74,479,253	2,502,194,509	(943,405,403)	161,266,884	9,618,114,579
三、本年增减变动金额	-	(20,287,527)	15,175,304	(3,729,175)	(368,763,343)	(2,796,349)	(380,401,090)	-	(13,484,360)	5,271,398	541,861,114	(231,583,837)	(75,896,285)	226,168,030
(一)净利润	-	-	-	162,515,627	-	1,385,594	163,901,221	-	-	-	615,800,466	-	16,744,764	632,545,230
(二)其他综合收益	-	(20,287,527)	-	-	(368,763,343)	(4,181,943)	(393,232,813)	-	(13,484,360)	-	-	(231,583,837)	(3,257,249)	(248,325,446)
上述(一)和(二)小计	-	(20,287,527)	-	162,515,627	(368,763,343)	(2,796,349)	(229,331,592)	-	(13,484,360)	-	615,800,466	(231,583,837)	13,487,515	384,219,784
(三)利润分配	-	-	15,175,304	(166,244,802)	-	-	(151,069,498)	-	-	5,271,398	(73,939,352)	-	(89,383,800)	(158,051,754)
1. 提取盈余公积	-	-	15,175,304	(15,175,304)	-	-	-	-	-	5,271,398	(5,271,398)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(151,069,498)	-	-	(151,069,498)	-	-	-	(68,667,954)	-	(89,383,800)	(158,051,754)
四、本年年末余额	3,433,397,679	4,356,409,770	94,925,955	3,040,326,448	(1,543,752,583)	82,574,250	9,463,881,519	3,433,397,679	4,376,697,297	79,750,651	3,044,055,623	(1,174,989,240)	85,370,599	9,844,282,609

2011年12月31日止年度

公司股东权益变动表

单位：人民币元

项目	本年金额					上年金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,433,397,679	4,355,969,555	79,750,651	61,976,897	7,931,094,782	3,433,397,679	4,355,969,555	74,479,253	83,202,273	7,947,048,760
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	3,433,397,679	4,355,969,555	79,750,651	61,976,897	7,931,094,782	3,433,397,679	4,355,969,555	74,479,253	83,202,273	7,947,048,760
三、本年增减变动金额	-	-	15,175,304	(14,491,763)	683,541	-	-	5,271,398	(21,225,376)	(15,953,978)
(一)净利润	-	-	-	151,753,039	151,753,039	-	-	-	52,713,976	52,713,976
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	151,753,039	151,753,039	-	-	-	52,713,976	52,713,976
(三)利润分配	-	-	15,175,304	(166,244,802)	(151,069,498)	-	-	5,271,398	(73,939,352)	(68,667,954)
1. 提取盈余公积	-	-	15,175,304	(15,175,304)	-	-	-	5,271,398	(5,271,398)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(151,069,498)	(151,069,498)	-	-	-	(68,667,954)	(68,667,954)
四、本年年末余额	3,433,397,679	4,355,969,555	94,925,955	47,485,134	7,931,778,323	3,433,397,679	4,355,969,555	79,750,651	61,976,897	7,931,094,782

(一) 公司基本情况

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

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

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

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1、财务报表的编制基础

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

记账基础和计价原则

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2011年12月31日的公司及合并财务状况以及2011年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

3、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

4、记账本位币

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

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

5.1 同一控制下的企业合并

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

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

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

5.2 非同一控制下的企业合并及商誉

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

5.2 非同一控制下的企业合并及商誉 - 续

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

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

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

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

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

6、合并财务报表的编制方法

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

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

6、合并财务报表的编制方法 - 续

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

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

本公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

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

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

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

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

7、现金及现金等价物的确定标准

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

8、外币业务和外币报表折算

8.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

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

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

8.2 外币财务报表折算

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

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

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

9、金融工具

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

9.1 公允价值确定方法

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

9.2 实际利率法

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

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

9.3 金融资产的分类、确认和计量

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

9.3.1. 贷款和应收款项

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

9、金融工具 - 续

9.3 金融资产的分类、确认和计量 - 续

9.3.2. 可供出售金融资产

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

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

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

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

9.4 金融资产减值

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

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

9、金融工具 - 续

9.4 金融资产减值 - 续

9.4.1 以摊余成本计量的金融资产减值

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

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

9.4.2 可供出售金融资产减值

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

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

9.4.3 以成本计量的金融资产减值

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

9.5 金融资产的转移

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

9、金融工具 - 续

9.5 金融资产的转移 - 续

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

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

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

9.6 金融负债的分类、确认和计量

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

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

9.6.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

9、金融工具 - 续

9.6 金融负债的分类、确认和计量 - 续

9.6.2 其他金融负债

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

9.7 金融负债的终止确认

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

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

9.8 金融资产和金融负债的抵销

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

9.9 权益工具

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

10、应收款项**10.1 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项**

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

10.2 按组合计提坏账准备的应收款项

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

10.2.1 采用账龄分析法计提坏账准备的组合:

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

11、存货**11.1 存货的分类**

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

11.2 发出存货的计价方法

存货发出时, 采用先进先出法确定发出存货的实际成本。

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

11、存货 - 续

11.3 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

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

11.4 存货的盘存制度

存货盘存制度为实地盘存制。

12、长期股权投资

12.1 初始投资成本的确定

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

12.2 后续计量及损益确认方法

12.2.1. 成本法核算的长期股权投资

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

12、长期股权投资 - 续

12.2 后续计量及损益确认方法 - 续

12.2.2. 权益法核算的长期股权投资

本集团对合营企业的投资采用权益法核算。合营企业是指本集团与其他投资方对其实施共同控制的被投资单位。

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

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

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

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

12.2.3 处置长期股权投资

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

12、长期股权投资 - 续**12.3 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

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

12.4 减值测试方法及减值准备计提方法

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

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

13、固定资产**13.1 固定资产确认条件**

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

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

13.2 各类固定资产的折旧方法

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

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

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
船舶(油轮及散货船)	25	3.3-10.4	3.6-3.9
房屋建筑物	50	-	2
其他运输设备	8	-	12.5
其他设备	5	-	20

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

13、固定资产 - 续

13.2 各类固定资产的折旧方法 - 续

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

13.3 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

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

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

13.4 其他说明

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

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

14、在建工程

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

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

在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

15、借款费用

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

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

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

16、预计负债

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

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

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

17、收入

17.1 船舶运输收入

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

17.2 提供船舶管理服务收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

17、收入 - 续

17.3 商品销售收入

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

17.4 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

18、政府补助

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

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

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

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

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

19、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

19.1. 当期所得税

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

19、递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

19.2.递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(二) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错 - 续

20、经营租赁

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

20.1.本集团作为承租人记录经营租赁业务

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

20.2.本集团作为出租人记录经营租赁业务

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

21、其他主要会计政策、会计估计和财务报表编制方法

21.1 职工薪酬

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

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

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

(三) 税项

1、主要税种及税率

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

注 1：本公司于上海市浦东新区外高桥保税区注册成立，适用的企业所得税率为 24%(2010 年度：22%)。

根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》(以下简称“企业所得税法”)以及国务院国发[2007]39 号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定，本公司作为原享受低税率优惠政策的公司，在企业所得税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率，其中 2010 年按 22% 税率执行，2011 年按 24% 税率执行。

本公司对于能源运输投资于当年度实际分回的利润采用 25% 税率计缴企业所得税。根据财政部、国家税务总局 2010 年 12 月 25 日发布的《关于企业境外所得税收抵免有关问题的通知》的规定，自 2008 年 1 月 1 日起，本公司从境外取得营业利润所得以及符合境外税额间接抵免条件的股息所得，除就该所得直接缴纳及间接负担的税额在所得来源国(地区)的实际有效税率低于我国企业所得税法第四条第一款规定税率 50% 以上的外，可按境外应纳税所得额的 12.5% 作为抵免限额，该国(地区)税务机关或政府机关核发具有纳税性质凭证或证明的金额不超过抵免限额的部分，准予抵免；超过的部分不得抵免。

于利比里亚注册的子公司，由于在 2011 年度不在利比里亚进行商业活动及无来源于利比里亚的收入，因而无需在利比里亚缴纳企业所得税。

于英属维尔京群岛注册的子公司，由于在 2011 年度不在英属维尔京群岛进行商业活动及无来源于英属维尔京群岛的收入，因而无需在英属维尔京群岛缴纳企业所得税。

于中国香港注册的子公司适用的企业所得税税率为 16.5%。

于英国注册的子公司适用的企业所得税税率为 30%。

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

本集团之子公司于香港注册的船舶每年需缴纳吨位税，缴纳标准基于船舶净吨按照一定比例计算，但每艘船舶缴纳的金额不超过 77,500 港元。

(三) 税项 - 续

2、递延所得税负债的确认

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

招商局能源运输股份有限公司

财务报表附注

2011年12月31日止年度

(四) 企业合并及合并财务报表

1、通过设立或投资等方式取得的子公司

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

招商局能源运输股份有限公司

财务报表附注

2011年12月31日止年度

(四) 企业合并及合并财务报表 - 续

1、通过设立或投资等方式取得的子公司 - 续

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
明奋船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 22,168 千元	-	100	100	是	无	无
明锋船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 15,980 千元	-	100	100	是	无	无
明智船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 22,215 千元	-	100	100	是	无	无
集运企业有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 2,787 千元	-	100	100	是	无	无
集益企业有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 5,859 千元	-	100	100	是	无	无
华友船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 1 千元	散货运输	美元 85,759 千元	-	85	85	是	人民币 82,574 千元	无
明繁航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明荣航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明昌航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明盛航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明发航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明达航运有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 10 千元	-	100	100	是	无	无
明兴船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 24,898 千元	-	100	100	是	无	无
明爱船务有限公司	有限责任公司	利比里亚	远洋运输	美元 10 千元	散货运输	美元 20,576 千元	-	100	100	是	无	无
明鸿船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明誉船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明源船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明顺船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明景船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明立船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无
明舟船务有限公司	有限责任公司	香港	远洋运输	港币 10 千元	散货运输(注)	美元 1 千元	-	100	100	是	无	无

招商局能源运输股份有限公司

财务报表附注

2011年12月31日止年度

(四) 企业合并及合并财务报表 - 续

1、通过设立或投资等方式取得的子公司 - 续

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

(四) 企业合并及合并财务报表 - 续

1、通过设立或投资等方式取得的子公司 - 续

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

注：上述子公司的船舶均处于在建中。

2、本期不再纳入合并范围的主体

本期不再纳入合并范围的子公司

名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
凯珠船务有限公司(注)	334,813,160	8,859
凯安船务有限公司(注)	302,643,594	28,039
明华(利比里亚)船务有限公司(注)	(15,677)	(1,260)

注：上述子公司已分别于 2011 年 11 月 1 日、2011 年 11 月 1 日及 2011 年 11 月 7 日办理完毕注销登记手续，注销该公司后对合并财务报表无影响。

(五) 合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：						
人民币			107,671			79,871
美元	5,195	6.3009	32,732	3,479	6.6228	23,040
港币	100,807	0.8107	81,725	106,124	0.8514	90,354
新加坡元	2,562	4.8479	12,422	1,414	5.1496	7,282
日元	1,191,310	0.0811	96,615	1,191,310	0.0813	96,854
英镑	2,719	9.7116	26,406	2,719	10.2182	27,783
韩元	624,370	0.0054	3,397	915,870	0.0059	5,422
欧元	245	8.1625	2,000			
银行存款：						
人民币			2,224,827,691			2,193,510,853
美元	77,307,139	6.3009	487,102,420	128,752,833	6.6228	852,704,265
港币	1,614,269	0.8107	1,308,688	9,723,778	0.8514	8,278,825
日元	243,217	0.0811	19,725	47,012,204	0.0813	3,822,092
新加坡元	2,024	4.8479	9,810	10,814	5.1496	55,687
欧元	369,241	8.1625	3,013,929	28,084	8.8254	247,850
英镑	10,128	9.7116	98,357	9,998	10.2182	102,160
澳大利亚元	81,153	6.3946	518,943	844	6.7408	5,689
合计			2,717,262,531			3,059,058,027

注：本集团上述年末货币资金中包括存放于香港的货币资金折合人民币 490,985,085 元(年初数：人民币 864,972,750 元)，存放于美国的货币资金折合人民币 717,728 元(年初数：人民币 468,308 元)，存放于英国的货币资金折合人民币 98,357 元(年初数：人民币 102,160 元)。

2、应收账款

(1)应收账款按种类披露：

单位：人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款								
组合一	210,740,847	100	-	-	127,952,959	100	-	-
合计	210,740,847	100	-	-	127,952,959	100	-	-

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

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

2、应收账款- 续

应收账款账龄分析如下：

单位：人民币元

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	210,740,847	100	-	210,740,847	127,952,959	100	-	127,952,959

(2)应收账款金额前五名单位情况：

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
应收单位一	客户	104,772,171	1年以内	50
应收单位二	客户	26,857,544	1年以内	13
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	同受招商局集团控制	15,337,378	1年以内	7
应收单位四	客户	12,669,190	1年以内	6
应收单位五	客户	10,194,571	1年以内	5
合计		169,830,854		81

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

(4)应收关联方款项

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例(%)
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	同受招商局集团控制	15,337,378	7

3、应收利息

(1)应收利息

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
应收定期存款利息	7,724,987	41,445,282	39,195,900	9,974,369

(2) 应收利息中无逾期利息。

(3) 应收关联方利息情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收利息总额的比例(%)
招商银行股份有限公司	招商局集团之联营企业	1,052,572	11

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

4、其他应收款

(1)其他应收款按种类披露：

单位：人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
组合一	85,282,617	100	2,166,711	3	129,431,102	100	485,653	-
合计	85,282,617	100	2,166,711	3	129,431,102	100	485,653	-

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

其他应收款账龄分析如下：

单位：人民币元

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	81,643,407	96	-	81,643,407	128,667,535	99	-	128,667,535
1至2年	2,944,998	3	1,472,499	1,472,499	211,350	-	-	211,350
2至3年	201,077	-	201,077	-	133,127	-	66,563	66,564
3年以上	493,135	1	493,135	-	419,090	1	419,090	-
合计	85,282,617	100	2,166,711	83,115,906	129,431,102	100	485,653	128,945,449

按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款组合：

单位：人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	81,643,407	96	-	-	128,667,535	99	-	-
1至2年	2,944,998	3	1,472,499	50	211,350	-	-	-
2至3年	201,077	-	201,077	100	133,127	-	66,563	50
3年以上	493,135	1	493,135	100	419,090	1	419,090	100
合计	85,282,617	100	2,166,711	3	129,431,102	100	485,653	-

(2) 本期转回或收回情况：

单位：人民币元

应收账款内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
应收账款程租款	已收回	账龄超过3年	33,053	33,053

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

(4)金额较大的其他应收款为对客户 Western Bulk Carriers 短期租船代垫的燃油等费用计人民币 14,056,538 元。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

4、其他应收款 - 续

(5)其他应收款金额前五名单位情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
应收单位一	客户	14,056,538	1年以内	17
应收单位二	客户	4,610,721	1年以内	6
应收单位三	客户	3,300,906	1至4年	4
应收单位四	客户	2,895,379	1年以内	3
应收单位五	客户	2,230,410	1年以内	3
合计		27,093,954		33

(6)应收关联方款项

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额的比例(%)
Universal Sheen Investment Ltd.	同受招商局集团控制	1,676,084	2
明华投资有限公司	同受招商局集团控制	1,241,862	2
海达远东保险顾问有限公司	同受招商局集团控制	1,218,044	1
All Oceans Maritime Agency Inc.	招商局集团之联营企业	157,523	-
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	同受招商局集团控制	67,244	-
招商局集团(上海)有限公司	同受招商局集团控制	31,185	-
招商局船务企业有限公司	同受招商局集团控制	25,545	-
合计		4,417,487	5

5、存货

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
燃料	234,315,836	-	234,315,836	117,929,481	-	117,929,481

6、其他流动资产

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
待摊保险费	7,451,843	-	7,451,843	6,716,804	-	6,716,804
待摊吨位税	1,902,225	-	1,902,225	1,922,294	-	1,922,294
其他	4,931,083	-	4,931,083	6,623,458	-	6,623,458
合计	14,285,151	-	14,285,151	15,262,556	-	15,262,556

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

7、可供出售金融资产

单位：人民币元

项目	年末公允价值	年初公允价值
可供出售权益工具	36,537,520	59,703,534

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

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

8、对合营企业投资

单位：人民币元

被投资单位名称	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
一、合营企业							
中国液化天然气运输(控股)有限公司	50	50	7,245,260,596	5,232,271,729	2,012,988,867	758,992,505	224,291,963(注)

注：本年净利润中归属于母公司股东的净利润为人民币 139,823,672 元。

9、长期股权投资

(1)长期股权投资明细如下：

单位：人民币元

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
中国液化天然气运输(控股)有限公司	权益法	570,996,360	553,581,002	82,201,565	635,782,567	50	50	不适用	-	-	43,051,813

(2)本集团于 2011 年 12 月 31 日持有的长期股权投资之被投资单位向本集团转移资金的能力未受到限制。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

10、固定资产

(1) 固定资产情况

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加		本年减少	汇率调整	年末账面余额
一、账面原值合计：	12,592,879,467	3,163,960,012		-	(688,905,484)	15,067,933,995
其中：油轮	9,143,300,311	1,585,511,961		-	(482,894,850)	10,245,917,422
散货船	3,411,474,585	1,578,239,139		-	(204,205,679)	4,785,508,045
房屋建筑物	30,208,788	-		-	(1,450,843)	28,757,945
其他运输设备	1,750,668	-		-	(64,052)	1,686,616
其他设备	6,145,115	208,912		-	(290,060)	6,063,967
		本年增加	本年计提			
二、累计折旧合计：	2,592,769,442	-	674,528,272	-	(142,390,056)	3,124,907,658
其中：油轮	1,206,609,731	-	492,933,565	-	(70,635,913)	1,628,907,383
散货船	1,373,987,743	-	180,618,075	-	(71,161,938)	1,483,443,880
房屋建筑物	5,033,243	-	816,061	-	(260,246)	5,589,058
其他运输设备	1,158,101	-	102,488	-	(50,295)	1,210,294
其他设备	5,980,624	-	58,083	-	(281,664)	5,757,043
三、固定资产账面净值合计	10,000,110,025					11,943,026,337
其中：油轮	7,936,690,580					8,617,010,039
散货船	2,037,486,842					3,302,064,165
房屋建筑物	25,175,545					23,168,887
其他运输设备	592,567					476,322
其他设备	164,491					306,924
四、减值准备合计	-	-	-	-	-	-
其中：油轮	-	-	-	-	-	-
散货船	-	-	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-	-	-
其他运输设备	-	-	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	10,000,110,025					11,943,026,337
其中：油轮	7,936,690,580					8,617,010,039
散货船	2,037,486,842					3,302,064,165
房屋建筑物	25,175,545					23,168,887
其他运输设备	592,567					476,322
其他设备	164,491					306,924

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

10、固定资产 - 续

(2)通过经营租赁租出的固定资产

单位：人民币元

项目	年末账面价值	年初账面价值
房屋建筑物	4,884,259	7,211,190

注 1：账面原值本年增加中，因购置而增加人民币 2,264,112 元，因在建工程转入而增加人民币 3,161,695,900 元。

累计折旧本年增加中，本年计提人民币 674,528,272 元。

注 2：截至 2011 年 12 月 31 日止，净值约人民币 4,895,908,467 元的固定资产所有权因用于长期银行借款和利率掉期业务抵押受到限制。

11、在建工程

(1)在建工程明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
在建油轮	-	-	-	1,017,649,676	-	1,017,649,676
在建散货船	607,641,756	-	607,641,756	1,145,553,601	-	1,145,553,601
合计	607,641,756	-	607,641,756	2,163,203,277	-	2,163,203,277

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

11、在建工程 - 续

(2)重大在建工程项目变动情况

单位：人民币元

项目名称	预算数	年初数	本年增加	转入固定资产	汇率调整	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	资金来源	年末数
凯丰油轮	注 1	550,123,603	253,388,004	789,847,192	(13,664,415)	105	100	-	-	-	自筹资金	-
凯景油轮	注 1	467,526,073	337,696,282	793,609,569	(11,612,786)	106	100	-	-	-	自筹资金	-
明鸿散货	注 2	422,394,141	110,473,055	522,375,427	(10,491,769)	107	100	-	-	-	自筹资金	-
明顺散货	注 2	314,426,802	219,732,533	526,349,346	(7,809,989)	108	100	-	-	-	自筹资金	-
明景散货	注 2	100,912,338	322,269,473	-	(12,752,775)	86	86	-	-	-	自筹资金	410,429,036
明誉散货	注 2	207,843,768	326,833,191	529,514,366	(5,162,593)	108	100	-	-	-	自筹资金	-
明舟散货	注 2	99,976,552	104,642,820	-	(7,406,652)	42	42	-	-	-	自筹资金	197,212,720
合计		2,163,203,277	1,675,035,358	3,161,695,900	(68,900,979)			-	-	-		607,641,756

注 1：系超级油轮，该类型油轮的预算金额合计 232,292,600 美元，该类型油轮本年度已全部建造完毕，转入固定资产。

注 2：系好望角型散货船，该类型散货船的预算金额合计为 378,100,000 美元。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

12、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税负债

单位：人民币元

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

(2) 未确认递延所得税资产明细

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
子公司未确认可抵扣亏损(无期限)	122,606,428	131,244,366

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

(3) 应纳税暂时性差异项目明细：

单位：人民币元

项目	暂时性差异金额
年末数：	
应纳税暂时性差异：	
对子公司的投资收益	-
年初数：	
应纳税暂时性差异：	
对子公司的投资收益	153,521,364

13、资产减值准备明细

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少		汇率调整	年末账面余额
			转回	转销		
一、坏账准备	485,653	1,780,266	33,053	-	(66,155)	2,166,711
二、可供出售金融资产减值准备	95,001,125	-	-	-	(4,616,148)	90,384,977
合计	95,486,778	1,780,266	33,053	-	(4,682,303)	92,551,688

14、短期借款

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
信用借款	2,016,288,000	1,721,902,000

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

15、交易性金融负债

单位：人民币元

项目	年末公允价值	年初公允价值
衍生金融负债—利率掉期业务	25,019,615	34,786,184

注：系本公司的子公司凯福船务有限公司与香港上海汇丰银行有限公司(汇丰银行)关于利率掉期合约的年末公允价值。截至2011年12月31日止，汇丰银行许可凯福船务有限公司进行上述利率掉期交易的名义本金总额为1.1亿美元，实际存在合约的名义本金共计4,700万美元，其中名义本金为3,700万美元的合约期限至2013年止，名义本金为1,000万美元的合约期限至2014年止。根据有关合约，凯福船务有限公司需每半年按约定的固定利率向汇丰银行计付利息，而汇丰银行则需每半年按伦敦银行同业拆借利率向凯福船务有限公司计付利息，此项业务由能源运输投资提供担保，由凯福船务有限公司以其拥有的油轮为抵押，并以其保险收益为保证。

16、应付账款

(1)应付账款明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
物料采购款	155,986,485	88,598,032
港口开支及停泊费	57,236,561	34,432,186
修理备件	13,380,123	22,151,918
船舶建造款	3,514,375	3,311,350
应付保险费	2,719,348	2,864,653
其他	38,941,652	14,624,337
合计	271,778,544	165,982,476

应付账款账龄分析如下：

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	269,177,889	99	165,982,476	100
1至2年(注)	2,600,655	1	-	-
合计	271,778,544	100	165,982,476	100

注：本集团1年以上的应付账款为应付供应商的采购尾款。

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

单位：人民币元

单位名称	年末数	年初数
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	177,563	-
Merchants Japan Co., Ltd.	6,149	81,642
海通通信仪器有限公司	-	34,191
合计	183,712	115,833

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

17、预收款项

(1) 预收款项明细如下:

单位: 人民币元

项目	年末数	年初数
预收租船款	19,967,217	33,962,674

预收款项账龄分析如下:

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	19,967,217	100	33,962,674	100

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

18、应付职工薪酬

单位: 人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	汇率调整	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	26,046,524	344,698,952	348,013,817	(1,165,784)	21,565,875
二、职工福利费	-	2,387,315	2,387,315	-	-
三、社会保险费	-	2,654,749	2,654,749	-	-
其中: 医疗保险费	-	355,800	355,800	-	-
基本养老保险费	-	653,640	653,640	-	-
年金缴费	-	549,424	549,424	-	-
失业保险费	-	42,943	42,943	-	-
工伤保险费	-	23,044	23,044	-	-
生育保险费	-	20,976	20,976	-	-
强积金(香港)	-	297,003	297,003	-	-
公积金(香港)	-	711,919	711,919	-	-
四、住房公积金	-	636,223	636,223	-	-
五、其他	56,852	57,882	57,882	-	56,852
合计	26,103,376	350,435,121	353,749,986	(1,165,784)	21,622,727

工会经费和职工教育经费金额计人民币56,852元。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

19、应交税费

单位：人民币元

项目	年初数	本年计提	本年已交	年末数
企业所得税	8,977,160	49,942,030	15,488,897	43,430,293
个人所得税	76,153	252,076	293,537	34,692
合计	9,053,313	50,194,106	15,782,434	43,464,985

20、应付利息

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
长期借款应付利息	5,647,187	7,564,753
短期借款应付利息	685,427	912,829
合计	6,332,614	8,477,582

21、其他应付款

(1)其他应付款明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
员工培训费用	4,416,077	4,187,275
往来款	1,141,239	1,444,639
审计费	1,119,110	1,392,131
其他	2,127,719	4,518,199
合计	8,804,145	11,542,244

其他应付款账龄分析如下：

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	8,075,679	92	11,542,244	100
1至2年(注)	728,466	8	-	-
合计	8,804,145	100	11,542,244	100

注：本集团一年以上的其他应付款为应付长期承租客户零星代收代付款项。

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

单位：人民币元

单位名称	年末数	年初数
蛇口明华船务有限公司	1,137,123	663,207
明华投资有限公司	4,118	535,945
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	-	147,646
合计	1,141,241	1,346,798

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

22、一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
一年内到期的长期借款	377,628,689	779,177,212

(2) 一年内到期的长期借款

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
抵押和保证方式借款(附注(五)23(1))	314,619,689	712,950,212
信用借款	63,009,000	66,227,000
合计	377,628,689	779,177,212

(3) 金额前五名的一年内到期的长期借款

单位：人民币元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	年末数		年初数	
				外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
银行一	24/06/2009	24/12/2012	美元	20,000,000	126,018,000	-	-
银行一	24/06/2009	24/12/2012	美元	10,000,000	63,009,000	-	-
银行一	29/10/2004	20/07/2012	美元	3,591,250	22,628,107	-	-
银行二(注1)	21/08/2008	29/08/2012	美元	12,750,000	80,336,476	-	-
银行三(注2)	26/05/2011	26/11/2012	美元	10,000,000	63,009,000	-	-
合计				56,341,250	355,000,583	-	-

注 1：该项一年内到期的长期借款还款日分别为 2012 年 2 月 26 日和 2012 年 8 月 29 日，每次偿还金额均为 6,375,000 美元。

注 2：该项一年内到期的长期借款还款日分别为 2012 年 5 月 26 日和 2012 年 11 月 26 日，每次偿还金额均为 5,000,000 美元。

23、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
抵押和保证方式借款(注)	2,158,597,765	1,970,373,286
信用借款	2,079,297,000	1,589,448,000
合计	4,237,894,765	3,559,821,286

上述借款年利率是以伦敦银行同业拆放利率加一定百分比来确定，2011 年度的实际利率范围从 0.7151% 至 1.8792%。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

23、长期借款 - 续

(1)长期借款分类 - 续

注：上述长期借款均采用抵押和保证方式取得：

抵押：上述长期借款的有关资产抵押情况见附注(五)10。

保证：2011年12月31日，凯鸿船务有限公司、凯誉船务有限公司借款余额合计60,018,125美元。根据借款合同，上述公司的船舶运营收益应按借款归还计划定期自收益账户转入借款保证金账户，以确保到期借款得到偿还；借款公司的船舶如发生实际的、推定的、约定或商定的船舶全损，所有保险赔偿收入，将用以支付贷款银行；船舶如发生100万美元以上的其他保险赔偿收入，也需依借款合同将其转入贷款银行，直到发生险损的船舶恢复正常运营才可转回。能源运输投资2011年12月31日借款余额中1.6亿美元是以“凯兴”、“凯立”及“凯达”轮为抵押，船舶如发生实际的、推定的、约定或商定的船舶全损，所有保险赔偿收入，将用以支付贷款银行；船舶如发生300万美元以上的其他保险赔偿收入，也需依借款合同将其转入贷款银行，直到发生险损的船舶恢复正常运营才可转回。

(2)金额前五名的长期借款

单位：人民币元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	年末数		年初数	
				外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
银行一	24/06/2009	23/06/2019	美元	140,000,000	882,126,000	160,000,000	1,059,632,000
银行一	24/06/2009	23/06/2014	美元	70,000,000	441,063,000	80,000,000	529,816,000
银行三	22/03/2010	22/03/2013	美元	100,000,000	630,090,000	100,000,000	662,270,000
银行三	06/07/2011	06/07/2014	美元	100,000,000	630,090,000	-	-
银行三	26/05/2011	31/05/2019	美元	85,000,000	535,576,500	-	-
合计				495,000,000	3,118,945,500	340,000,000	2,251,718,000

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

24、股本

单位：人民币元

项目	年初数	本年变动					年末数
		发行新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
2011年度：							
一、有限售条件股份							
1. 国有法人持股(注)	-	-	-	-	120,000,000	120,000,000	120,000,000
有限售条件股份合计	-	-	-	-	120,000,000	120,000,000	120,000,000
二、无限售条件股份							
1. 人民币普通股	3,433,397,679	-	-	-	(120,000,000)	(120,000,000)	3,313,397,679
无限售条件股份合计	3,433,397,679	-	-	-	(120,000,000)	(120,000,000)	3,313,397,679
三、股份总数	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679
2010年度：							
一、有限售条件股份							
1. 国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件股份							
1. 人民币普通股	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679
无限售条件股份合计	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679
三、股份总数	3,433,397,679	-	-	-	-	-	3,433,397,679

注：依据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]9号文)规定，本公司之国有股东将首次公开发行股票前所持股份中1.2亿股划转至社保基金持有，且禁售期延至2012年12月1日。

25、资本公积

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
2011年度：				
资本溢价	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其中：投资者投入的资本	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其他综合收益(注)	20,727,742	-	20,287,527	440,215
合计	4,376,697,297	-	20,287,527	4,356,409,770
2010年度：				
资本溢价	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其中：投资者投入的资本	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其他综合收益(注)	34,212,102	-	13,484,360	20,727,742
合计	4,390,181,657	-	13,484,360	4,376,697,297

注：系本年可供出售金融资产公允价值变动产生的损失。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

26、盈余公积

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
2011年度：				
法定盈余公积	79,750,651	15,175,304	-	94,925,955
2010年度：				
法定盈余公积	74,479,253	5,271,398	-	79,750,651

27、未分配利润

单位：人民币元

项目	金额	提取或分配比例
2011年度：		
调整前：上年末未分配利润	3,044,055,623	
调整：年初未分配利润合计数	-	
调整后：年初未分配利润	3,044,055,623	
加：本年归属于母公司股东的净利润	162,515,627	
减：提取法定盈余公积(注 1)	15,175,304	10%
应付普通股股利(注 2)	151,069,498	
年末未分配利润	3,040,326,448	
2010年度：		
调整前：上年末未分配利润	2,502,194,509	
调整：年初未分配利润合计数	-	
调整后：年初未分配利润	2,502,194,509	
加：本年归属于母公司股东的净利润	615,800,466	
减：提取法定盈余公积	5,271,398	10%
应付普通股股利	68,667,954	
年末未分配利润	3,044,055,623	

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

注 2： 2010 年度按已发行之股份 3,433,397,679 股(每股面值人民币 1 元)计算，以每 10 股向全体股东派发现金红利 0.44 元，合计人民币 151,069,498 元。

注 3： 根据董事会的提议，2011 年度按已发行之股份(定向增发后) 4,291,747,099 股(每股面值人民币 1 元)计算，拟以每 10 股向全体股东派发现金红利人民币 0.1 元，合计人民币 42,917,471 元。上述股利分配方案尚待股东大会批准。

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

28、营业收入、营业成本

(1)营业收入

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
主营业务收入	2,783,073,000	2,572,940,760
其他业务收入	9,578,961	23,736,944
营业成本	2,586,384,853	1,927,575,957

(2)主营业务(分行业)

单位：人民币元

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
油轮运输	2,003,390,976	1,955,244,113	1,875,242,810	1,487,374,649
散货船运输	779,338,448	622,117,323	697,381,211	418,001,655
其他	343,576	-	316,739	-
合计	2,783,073,000	2,577,361,436	2,572,940,760	1,905,376,304

(3)公司前五名客户的营业收入情况

单位：人民币元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
客户一	896,753,787	32
客户二	241,520,615	9
客户三	177,248,910	6
客户四	151,547,087	5
客户五	112,767,034	4
合计	1,579,837,433	56

29、管理费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
人工费用	43,500,985	39,357,494
租金、差饷	11,176,910	9,528,239
专业机构服务费用	4,012,264	3,142,672
差旅交通费	1,264,838	1,306,576
物业管理费	1,459,312	1,253,239
业务招待费	1,305,250	1,091,399
折旧费	976,633	1,026,845
其他	5,994,717	4,461,723
合计	69,690,909	61,168,187

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

30、财务费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	89,978,452	84,532,648
减：已资本化的利息费用	-	-
减：利息收入	55,543,585	43,488,313
汇兑差额	1,074,584	713,426
减：已资本化的汇兑差额	-	-
其他	5,518,126	5,840,272
合计	41,027,577	47,598,033

31、资产减值损失

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、坏账损失	1,747,213	(205,605)
二、可供出售金融资产减值损失	-	-
三、固定资产减值损失	-	-
合计	1,747,213	(205,605)

32、公允价值变动收益

单位：人民币元

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融负债	8,277,914	(2,658,584)
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	8,277,914	(2,658,584)

33、投资收益

(1) 投资收益明细情况

单位：人民币元

类别	本年累计数	上年累计数
可供出售金融资产收益	1,581,911	1,453,702
其中：分红收入	1,581,911	1,453,702
长期股权投资收益	69,911,836	61,502,131
其中：权益法核算确认的投资收益	69,911,836	61,502,131
合计	71,493,747	62,955,833

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

33、投资收益 - 续

(2)按权益法核算的长期股权投资收益:

单位:人民币元

被投资单位	本年发生额	上年发生额	本年比上年增减变动的原因
中国液化天然气运输(控股)有限公司	69,911,836	61,502,131	被投资公司本年经营成本降低导致净利润增加

本集团的投资收益汇回不存在重大限制。

34、营业外收入

(1)营业外收入明细如下:

单位:人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常损益的金额
非流动资产处置利得合计	-	34,134,467	-
其中:固定资产处置利得(注)	-	34,134,467	-
政府补助	1,610,000	33,168,000	1,610,000
保险赔偿收入	279,840	770,468	279,840
合计	1,889,840	68,072,935	1,889,840

注:固定资产处置利得为上年本集团处置两艘单壳阿芙拉型油轮所获得的处置收益。

(2)政府补助明细

单位:人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	说明
财政专项补贴收入	1,610,000	33,168,000	注

注:根据上海市浦东新区的有关政策,自2005年1月1日起,上海市浦东新区财政局对本公司实现的营业收入、利润总额形成新区地方财力部分给予补贴。本年度本公司收到相应的补贴款计人民币1,610,000元。

35、营业外支出

单位:人民币元

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

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

36、所得税费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	11,561,689	14,878,696
补计所得税(注)	-	140,717
递延所得税调整	-	38,380,341
合计	11,561,689	53,399,754

所得税费用与会计利润的调节表如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
会计利润	175,462,910	685,944,984
按 24% 的税率计算的所得税费用(上年度：22%)	42,111,098	150,907,896
补计所得税(注)	-	140,717
未确认应纳税暂时性差异的纳税影响	(30,549,409)	(102,231,850)
在其他地区的子公司税率不一致的影响	-	4,605,641
其他	-	(22,650)
所得税费用	11,561,689	53,399,754

注：系本公司汇算清缴补缴的企业所得税。

37、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
归属于普通股股东的当期净利润	162,515,627	615,800,466
其中：归属于持续经营的净利润	162,515,627	615,800,466

计算基本每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

单位：股

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

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

37、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程 - 续

每股收益

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按归属于母公司股东的净利润计算：		
基本每股收益	0.05	0.18
稀释每股收益	不适用	不适用
按归属于母公司股东的持续经营净利润计算：		
基本每股收益	0.05	0.18
稀释每股收益	不适用	不适用

本集团无稀释性潜在普通股，故未披露稀释性每股收益。

38、其他综合收益

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
1.可供出售金融资产产生的利得(损失)金额	(20,287,527)	(13,484,360)
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	93,604	28,399
3.外币财务报表折算差额	(373,038,890)	(234,869,485)
合计	(393,232,813)	(248,325,446)

39、现金流量表项目注释

(1)收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	53,294,203	59,555,576
政府补贴收入	1,610,000	33,168,000
保险赔偿收入	279,840	770,468
合计	55,184,043	93,494,044

(2)支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
支付给代理商的费用	47,909,578	22,826,229
支付银行手续费	5,504,661	5,971,495
支付船员备用金	6,179,294	4,416,992
支付往来款	4,495,806	-
其他	2,407,275	2,603,518
合计	66,496,614	35,818,234

(五) 合并财务报表项目注释 - 续

40、现金流量表补充资料

(1)现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	163,901,221	632,545,230
加：资产减值准备	1,747,213	(205,605)
固定资产折旧	674,528,272	574,557,057
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益)	-	(34,134,467)
公允价值变动损失(收益)	(8,277,914)	2,658,584
财务费用(收益)	89,978,452	84,532,648
投资损失(收益)	(71,493,747)	(62,955,833)
递延所得税负债增加(减少)	(38,380,341)	38,380,341
存货的减少(增加)	(125,165,205)	(52,028,356)
经营性应收项目的减少(增加)	(120,700,709)	(48,330,894)
经营性应付项目的增加(减少)	131,207,156	(161,348,205)
经营活动产生的现金流量净额	697,344,398	973,670,500
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	2,717,262,531	3,059,058,027
减：现金的年初余额	3,059,058,027	3,229,367,675
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	(341,795,496)	(170,309,648)

(2)现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
一、现金	2,717,262,531	3,059,058,027
其中：库存现金	362,968	330,606
可随时用于支付的银行存款	2,716,899,563	3,058,727,421
二、年末现金及现金等价物余额	2,717,262,531	3,059,058,027

(六) 关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	组织机构代码
招商局轮船	母公司	有限责任公司	中国北京	傅育宁	注	人民币 22 亿元	51.17%	51.17%	招商局集团	100011452

本公司的母公司情况的说明

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

本公司的最终控股公司招商局集团为一家在中华人民共和国北京设立的国有独资公司，注册资本为人民币 100.5 亿元，主要从事经营水陆客货运输，水陆运输工具、设备的租赁及代理，码头及仓储业务，海上救助、打捞、拖航，船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售，钻井平台、集装箱的修理、检验，水陆建筑工程和海上石油开发相关工程的承包、施工及后勤服务，水陆交通运输设备的采购、供应和销售，兴办交通事业和工商企业，金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理，旅游、饭店、餐饮业及相关的服务业务，开发和经营管理深圳蛇口工业区。

2、本公司的子公司情况详见附注(四)。

3、本公司的合营企业情况详见附注(五)8。

(六) 关联方及关联交易 - 续

4、本公司的其他关联方情况

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

(六) 关联方及关联交易 - 续

5、关联交易情况

(1) 购买商品、提供和接受劳务

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	提供运输服务	协议价	177,248,911	6	56,976,785	2

(2) 银行存款及利息收入

本集团于关联方(金融机构)存放资金的有关明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	年末金额	年初金额
招商银行股份有限公司	银行存款	中国人民银行规定利率	380,926,748	2,161,154,540

本集团因存放上述资金而向关联方收取利息收入的明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
招商银行股份有限公司	利息收入	中国人民银行规定利率	28,589,640	51	42,741,917	98

(六) 关联方及关联交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(3) 关联租赁情况

承租情况表

单位：人民币元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
Universal Sheen Investment Ltd.	香港明华船务有限公司	房屋建筑物	2011.02.01	2014.01.31	协议价	10,118,472
招商局集团(上海)有限公司	本公司	房屋建筑物	2011.01.01	2011.12.31	协议价	217,728
合计						10,336,200

(4) 船员管理费支出

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

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
明华投资有限公司	雇佣及管理船员	协议价	5,323,619	93	3,826,655	79
All Oceans Maritime Agency Inc.	雇佣及管理船员	协议价	410,503	7	1,033,812	21
合计			5,734,122	100	4,860,467	100

(六) 关联方及关联交易 - 续

5、关联交易情况 - 续

(5) 船员工资代理

本集团因聘用船员而应付给船员的工资总额，除直接支付船员本人部分现金外，根据船员提出的家属留薪申请书及其他相关文件，其余部分转由明华投资有限公司支付。2011年度转由明华投资有限公司代付的船员工资折合人民币 160,794,938 元(2010年：人民币 134,642,888 元)。

(6) 保险代理

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
海达远东保险顾问有限公司	保险代理服务	协议价	2,258,866	100	-	-

本集团与船舶运输相关的保险业务通过海达远东保险顾问有限公司办理。以往年度保险费通过该公司支付给保险公司，海达远东保险顾问有限公司直接从保险公司处扣收手续费。本年度，本集团向保险公司直接支付部分险种保险费，并向海达远东保险顾问有限公司支付对应保险的手续费。

(7) 采购商品

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
海通通信仪器有限公司	备品备件	协议价	470,963	1	300,483	1
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	备品备件	协议价	5,702,012	8	7,432,480	10
Merchants Japan Co., Ltd.	备品备件	协议价	1,468,486	2	8,945,082	12
合计			7,641,461	11	16,678,045	23

(8) 船舶坞修

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
友联船厂有限公司	船舶坞修	协议价	15,565,650	20	6,751,186	12

(9) 关键管理人员报酬

单位：人民币元

项目名称	本年发生额	上年发生额
关键管理人员报酬	6,418,729	5,577,759

(六) 关联方及关联交易 - 续

6、关联方应收应付款项

单位：人民币元

项目名称	关联方	年末金额	年初金额
应收账款	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	15,337,378	2,264,427
应收利息	招商银行股份有限公司	1,052,572	7,724,987
其他应收款	中国液化天然气运输(控股)有限公司	-	69,563,947
	Universal Sheen Investment Ltd.	1,676,084	1,408,517
	明华投资有限公司	1,241,862	-
	海达远东保险顾问有限公司	1,218,044	263,622
	All Oceans Maritime Agency Inc.	157,523	165,568
	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	67,244	94,088
	招商局集团(上海)有限公司	31,185	31,185
	招商局船务企业有限公司	25,545	15,892
	合计	4,417,487	71,542,819
应付账款	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	177,563	-
	Merchants Japan Co., Ltd.	6,149	81,642
	海通通信仪器有限公司	-	34,191
	合计	183,712	115,833
其他应付款	蛇口明华船务有限公司	1,137,123	663,207
	明华投资有限公司	4,118	535,945
	Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd.	-	147,646
	合计	1,141,241	1,346,798

注：上述债权债务往来余额不计利息，未约定还款期限。

(七) 或有事项

截至资产负债日止，本集团不存在需要披露的重大或有事项。

(八) 承诺事项

1、资本承诺

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
已签约但尚未于财务报表中确认的		
- 购建长期资产承诺	346,807,546	1,879,243,797

(八) 承诺事项 - 续**2、经营租赁承诺**

至资产负债表日止，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
资产负债表日后第1年	10,317,301	1,354,200
资产负债表日后第2年	10,151,744	293,044
资产负债表日后第3年	853,913	-
合计	21,322,958	1,647,244

(九) 资产负债表日后事项**1、重要的资产负债表日后事项说明**

2012年3月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]182号《关于核准招商局能源运输股份有限公司非公开发行股票批复》核准，本公司向三名特定对象中国石油化工集团公司、中国中化股份有限公司和中国人寿保险股份有限公司非公开发行A股股票共计858,349,420股。本次发行募集资金总额为人民币2,892,637,544.56元，扣除承销保荐费、律师费、审计验资费等发行费用共计人民币26,630,677.55元后，募集资金净额为人民币2,866,006,867.01元。上述募集资金情况业经中瑞岳华会计师事务所验资，并出具中瑞岳华验字[2012]第0036号《验资报告》。本次非公开发行新增股份已于2012年3月8日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记手续。中国石油化工集团公司、中国人寿保险股份有限公司、中国中化股份有限公司认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，预计于2015年3月9日上市。

本公司境外子公司明华发展有限公司于2011年12月7日与明华投资有限公司签订产权转让合同，以53.07万新加坡元(折合人民币271.65万元)收购明华投资有限公司持有的明华(新加坡)控股有限公司100%股权。成交价格根据明华(新加坡)控股有限公司以2010年12月31日为评估基准日的净资产评估值确定。上述交易已于2012年1月完成。

2、资产负债表日后利润分配情况说明

单位：人民币元

项目	金额
拟分配的利润或股利	42,917,471
经审议批准宣告发放的利润或股利	尚待股东大会批准

3、其他资产负债表日后事项说明

截止财务报表批准报出日，本集团无重大的其他资产负债表日后事项。

(十) 其他重要事项

1、以公允价值计量的资产和负债

单位：人民币元

项目	年初金额	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	汇兑调整	年末金额
金融资产						
可供出售金融资产	59,703,534	-	440,215	-	(2,878,487)	36,537,520
金融负债						
交易性金融负债	34,786,184	(8,277,914)	-	-	(1,488,655)	25,019,615

2、分部报告

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

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

(十) 其他重要事项 - 续

2、分部报告 - 续

(1)分部报告信息

单位：人民币元

项目	油轮运输		散货船运输		未分配项目		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
营业收入										
对外交易收入	2,007,040,288	1,894,605,903	785,611,673	702,071,801	-	-	-	-	2,792,651,961	2,596,677,704
分部间交易收入	-	-	7,799,070	7,257,698	-	-	(7,799,070)	(7,257,698)	-	-
分部营业收入合计	2,007,040,288	1,894,605,903	793,410,743	709,329,499	-	-	(7,799,070)	(7,257,698)	2,792,651,961	2,596,677,704
分部费用	2,056,146,090	1,596,393,456	682,412,812	463,972,468	-	-	(7,799,070)	(7,257,698)	2,730,759,832	2,053,108,226
分部利润	(49,105,802)	298,212,447	110,997,931	245,357,031	-	-	-	-	61,892,129	543,569,478
调节项目:										
管理费用	-	-	-	-	7,714,572	5,568,474	-	-	7,714,572	5,568,474
财务费用	-	-	-	-	(39,623,852)	(22,540,128)	-	-	(39,623,852)	(22,540,128)
公允价值变动收益	8,277,914	(2,658,584)	-	-	-	-	-	-	8,277,914	(2,658,584)
投资收益	-	-	-	-	71,493,747	62,955,833	-	-	71,493,747	62,955,833
营业利润	(40,827,888)	295,553,863	110,997,931	245,357,031	103,403,027	79,927,487	-	-	173,573,070	620,838,381
营业外收入	-	34,134,468	279,840	770,467	1,610,000	33,168,000	-	-	1,889,840	68,072,935
营业外支出	-	-	-	-	-	2,966,332	-	-	-	2,966,332
利润总额	(40,827,888)	329,688,331	111,277,771	246,127,498	105,013,027	110,129,155	-	-	175,462,910	685,944,984
所得税	-	-	-	-	11,561,689	53,399,754	-	-	11,561,689	53,399,754
净利润	(40,827,888)	329,688,331	111,277,771	246,127,498	93,451,338	56,729,401	-	-	163,901,221	632,545,230

(十) 其他重要事项 - 续

2、分部报告 - 续

(1) 分部报告信息 - 续

单位：人民币元

项目	油轮运输		散货船运输		未分配项目		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部资产总额	9,175,586,865	9,486,896,368	4,357,981,022	3,554,570,885	13,507,217,897	13,144,561,975	(10,548,102,964)	(9,952,557,931)	16,492,682,820	16,233,471,297
报表资产总额	9,175,586,865	9,486,896,368	4,357,981,022	3,554,570,885	13,507,217,897	13,144,561,975	(10,548,102,964)	(9,952,557,931)	16,492,682,820	16,233,471,297
分部负债总额	7,963,386,353	8,170,920,102	3,139,414,352	2,387,947,452	6,473,914,533	5,782,647,270	(10,547,913,937)	(9,952,326,136)	7,028,801,301	6,389,188,688
报表负债总额	7,963,386,353	8,170,920,102	3,139,414,352	2,387,947,452	6,473,914,533	5,782,647,270	(10,547,913,937)	(9,952,326,136)	7,028,801,301	6,389,188,688
补充信息：										
折旧	493,833,805	444,961,587	180,620,102	129,519,728	74,365	75,742	-	-	674,528,272	574,557,057
利息收入	14,553	20,762	575,867	74,344	54,953,165	43,393,207	-	-	55,543,585	43,488,313
利息费用	65,527,670	62,239,347	14,257,870	6,962,023	10,192,912	15,331,278	-	-	89,978,452	84,532,648
当期确认的减值损失	-	-	1,747,213	(205,605)	-	-	-	-	1,747,213	(205,605)
采用权益法核算的长期股权投资确认的投资收益	-	-	-	-	69,911,836	61,502,131	-	-	69,911,836	61,502,131
采用权益法核算的长期股权投资金额	-	-	-	-	635,782,567	553,581,002	-	-	635,782,567	553,581,002
长期股权投资以外的非流动资产	8,617,025,589	8,954,346,325	3,933,357,019	3,208,617,814	36,823,005	60,052,697	-	-	12,587,205,613	12,223,016,836
资本性支出	593,139,488	1,553,237,375	1,083,951,070	997,641,322	208,912	118,416	-	-	1,677,299,470	2,550,997,113
其中：在建工程支出	591,084,288	1,550,386,515	1,083,951,070	997,641,322	-	-	-	-	1,675,035,358	2,548,027,837
购置固定资产支出	2,055,200	2,850,860	-	-	208,912	118,416	-	-	2,264,112	2,969,276

(十) 其他重要事项 - 续

3、金融工具及风险管理

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

(1)风险管理目标和政策

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

1.1 市场风险

1.1.1. 外汇风险

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

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

1.1.2. 利率风险—现金流量变动风险

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

1.1.3. 其他价格风险

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

(十) 其他重要事项 - 续

3、金融工具及风险管理 - 续

1.2. 信用风险

2011年12月31日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：

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

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

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本集团无已逾期但未减值的金融资产产生的信用风险。

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

1.3. 流动风险

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

本集团将银行借款作为主要资金来源。2011年12月31日，本集团尚未使用的银行借款额度为人民币456,815,250元。

(十) 其他重要事项 - 续

3、金融工具及风险管理 - 续

1.3. 流动风险 - 续

本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期年限分析如下：

单位：人民币元

项目	1年以内	1-5年	5年以上
货币资金	2,717,262,531	-	-
应收账款	210,740,847	-	-
应收利息	9,974,369	-	-
其他应收款	83,115,906	-	-
可供出售金融资产	-	-	36,537,520
短期借款	2,025,986,811	-	-
交易性金融负债	25,019,615	-	-
应付账款	271,778,544	-	-
应付利息	6,332,614	-	-
其他应付款	8,804,145	-	-
一年内到期的非流动负债	380,365,878	-	-
长期借款	267,571,052	3,886,031,788	544,099,255

(2) 公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

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

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

(十) 其他重要事项 - 续

3、金融工具及风险管理 - 续

(2). 公允价值 - 续

公允价值计量层级

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

第1层级：同类资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价；

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

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

单位：人民币元

	年末数			
	第1层级	第2层级	第3层级	合计
可供出售金融资产				
— 权益工具	36,537,520	-	-	36,537,520
交易性金融负债				
— 衍生金融负债	-	25,019,615	-	25,019,615

单位：人民币元

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

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

本集团年末仍持有的以公允价值计量的金融资产和仍承担的金融负债本年度计入当期损益的利得(损失)为人民币8,277,914元(上年度：人民币(2,658,584)元)，计入其他综合收益的利得(损失)为人民币(20,287,527)元(上年度：人民币(13,484,360)元)。

(十) 其他重要事项 - 续

3、金融工具及风险管理 - 续

(3) 敏感性分析

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

3.1. 利率风险

3.1.1 利率风险敏感性分析基于下述假设：

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

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

单位：人民币元

项目	利率变动	本年度		上年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
银行借款	增加 1%	(63,262,178)	(63,262,178)	(57,032,747)	(57,032,747)
银行借款	减少 1%	63,262,178	63,262,178	57,032,747	57,032,747
银行存款	增加 0.3%	938,366	938,366	2,132,891	2,132,891
银行存款	减少 0.3%	(938,366)	(938,366)	(2,132,891)	(2,132,891)

(十一) 母公司财务报表项目注释

1、货币资金

单位：人民币元

项目	年末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：						
人民币			52,747			3,272
银行存款：						
人民币			2,224,827,688			2,193,510,851
美元	726	6.3009	4,577	104	6.6228	686
合计			2,224,885,012			2,193,514,809

2、应收利息

(1) 应收利息

单位：人民币元

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
应收定期存款利息	7,724,987	41,445,282	39,195,900	9,974,369

(2) 应收关联方利息情况

单位：人民币元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收利息总额的比例(%)
招商银行股份有限公司	招商局集团之联营企业	1,052,572	11

3、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露：

单位：人民币元

种类	年末数				年初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
组合一	1,614,264	100	-	-	71,185	100	-	-
合计	1,614,264	100	-	-	71,185	100	-	-

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

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

3、其他应收款 - 续

其他应收款账龄如下:

单位: 人民币元

账龄	年末数				年初数			
	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值	金额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	1,614,264	100	-	1,614,264	71,185	100	-	71,185

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

(3) 应收关联方款项

单位: 人民币元

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
招商局集团(上海)有限公司	同受招商局集团控制	31,185	1年以内	2

4、长期股权投资

(1)长期股权投资明细如下:

单位: 人民币元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
能源运输投资	成本法	5,739,454,165	5,739,454,165	-	5,739,454,165	100	100	不适用	-	-	153,521,364

(2)本公司于2011年12月31日持有的长期股权投资之被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

5、固定资产

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
一、账面原值合计：	664,965	10,697	-	675,662
其中：其他运输设备	417,000	-	-	417,000
其他设备	247,965	10,697	-	258,662
二、累计折旧合计：	315,802	74,364	-	390,166
其中：其他运输设备	134,656	52,125	-	186,781
其他设备	181,146	22,239	-	203,385
三、固定资产账面净值合计	349,163			285,496
其中：其他运输设备	282,344			230,219
其他设备	66,819			55,277
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：其他运输设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	349,163			285,496
其中：其他运输设备	282,344			230,219
其他设备	66,819			55,277

本年折旧额为人民币 74,364 元。

6、应付职工薪酬

单位：人民币元

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	350,000	1,866,334	1,866,334	350,000
二、职工福利费	-	130,685	130,685	-
三、社会保险费	-	354,491	354,491	-
其中：医疗保险费	-	93,298	93,298	-
基本养老保险费	-	178,012	178,012	-
年金缴费	-	63,618	63,618	-
失业保险费	-	9,456	9,456	-
工伤保险费	-	5,297	5,297	-
生育保险费	-	4,810	4,810	-
四、住房公积金	-	112,176	112,176	-
五、其他	56,852	37,042	37,042	56,852
合计	406,852	2,500,728	2,500,728	406,852

应付职工薪酬中工会经费和职工教育经费金额为人民币 56,852 元。

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

7、应交税费

单位：人民币元

项目	年初数	本年计提	本年已交	年末数
企业所得税	8,977,160	49,942,030	15,488,897	43,430,293
个人所得税	76,153	252,076	293,537	34,692
合计	9,053,313	50,194,106	15,782,434	43,464,985

8、其他应付款

(1)其他应付款明细如下：

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
审计费	500,000	475,000
往来款	20,599	47,791
其他	42,547	36,571
合计	563,146	559,362

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

单位：人民币元

单位名称	年末数	年初数
香港明华船务有限公司	20,599	6,633

9、未分配利润

单位：人民币元

项目	金额	提取或分配比例
2011年度：		
年初未分配利润	61,976,897	
加：本年归属于母公司股东的净利润	151,753,039	
减：提取法定盈余公积	15,175,304	10%
应付普通股股利	151,069,498	
年末未分配利润	47,485,134	
2010年度：		
年初未分配利润	83,202,273	
加：本年归属于母公司股东的净利润	52,713,976	
减：提取法定盈余公积	5,271,398	10%
应付普通股股利	68,667,954	
年末未分配利润	61,976,897	

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

10、财务费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	-	-
减：已资本化的利息费用	-	-
减：利息收入	53,742,367	42,924,939
汇兑差额	(14,670)	34
减：已资本化的汇兑差额	-	-
其他	150,517	68,292
合计	(53,606,520)	(42,856,613)

11、投资收益

(1) 投资收益明细情况

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	153,521,364	-

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

单位：人民币元

被投资单位	本年发生额	上年发生额	本年比上年增减变动的原因
能源运输投资	153,521,364	-	被投资单位本年分回利润人民币 153,521,364 元

12、营业外收入

(1) 营业外收入明细如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	1,610,000	33,168,000

(2) 政府补助明细

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额	说明
财政专项补贴收入	1,610,000	33,168,000	参见附注(五)34

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

13、营业外支出

单位：人民币元

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

14、所得税费用

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	49,942,030	14,878,696
补计所得税(附注(五)36)	-	140,717
合计	49,942,030	15,019,413

所得税费用与会计利润的调节表如下：

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
会计利润	201,695,069	67,733,389
按24%的税率计算的所得税费用(上年度：22%)	48,406,817	14,901,346
补计所得税(附注(五)36)	-	140,717
在其他地区的子公司税率不一致的影响	1,535,213	-
其他	-	(22,650)
合计	49,942,030	15,019,413

15、现金流量表项目注释

(1)收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	51,492,985	58,992,202
政府补贴收入	1,610,000	33,168,000
合计	53,102,985	92,160,202

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

15、现金流量表项目注释 - 续

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
捐赠支出	-	2,960,000
审计费	1,028,500	950,000
中介费用	1,001,420	388,800
房屋租赁支出	181,440	181,440
董事会费及上市公司费用	1,129,332	-
银行手续费	149,017	68,292
其他	2,694,617	1,625,995
合计	6,184,326	6,174,527

16、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：人民币元

补充资料	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	151,753,039	52,713,976
加：固定资产折旧	74,364	75,359
投资损失(收益)	(153,521,364)	-
经营性应收项目的减少(增加)	(3,792,461)	16,078,513
经营性应付项目的增加(减少)	34,415,456	(248,717,693)
经营活动产生的现金流量净额	28,929,034	(179,849,845)
2. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	2,224,885,012	2,193,514,809
减：现金的年初余额	2,193,514,809	2,442,082,497
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	31,370,203	(248,567,688)

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

16、现金流量表补充资料 - 续

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	年末数	年初数
一、现金	2,224,885,012	2,193,514,809
其中：库存现金	52,747	3,272
可随时用于支付的银行存款	2,224,832,265	2,193,511,537
二、年末现金及现金等价物余额	2,224,885,012	2,193,514,809

17、关联方及关联交易

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

(a) 银行存款及利息收入

本公司于关联方(金融机构)存放资金的有关明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	年末数	年初数
招商银行股份有限公司	银行存款	中国人民银行规定利率	380,926,748	2,161,154,540

本公司因存放上述资金而向关联方收取利息收入的明细资料如下：

单位：人民币元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
招商银行股份有限公司	利息收入	中国人民银行规定利率	28,589,640	53	42,741,917	99

(b) 关联租赁情况

承租情况表

单位：人民币元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费用
招商局集团(上海)有限公司	本公司	房屋建筑物	2011.01.01	2011.12.31	协议价	217,728

(十一) 母公司财务报表项目注释 - 续

17、关联方及关联交易 - 续

(2) 关联方应收应付款项

单位：人民币元

项目名称	关联方	年末金额	年初金额
应收利息	招商银行股份有限公司	1,052,572	7,724,987
其他应收款	招商局集团(上海)有限公司	31,185	31,185
其他应付款	香港明华船务有限公司	20,599	6,633

注：上述债权债务往来余额不计利息，未约定还款期限。

(3) 担保

本公司的相关子公司于 2007 年签订关于购建明景散货、明舟散货船舶的合同，由本公司提供履约担保，担保金额以造船合同约定的造价为限。该等合同造价共计 150,880,000 美元，截至 2011 年 12 月 31 日止，已支付上述合同造价共计 96,437,295 美元。

(十二) 财务报表之批准

本公司的公司及合并财务报表于 2012 年 4 月 18 日已经本公司董事会批准。

1、非经常性损益明细表

单位：人民币元

项目	金额
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,610,000
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	8,277,914
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	279,840
所得税影响额	(386,400)
少数股东权益影响额(税后)	-
合计	9,781,354

2、净资产收益率及每股收益

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

报告期利润	加权平均 净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.70	0.05	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.59	0.04	不适用

3、公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

单位：人民币元

	报表项目	2011年度	2010年度	变动幅度	差异原因
1	固定资产	11,943,026,337	10,000,110,025	19%	新增油轮及散货船转入固定资产。
2	在建工程	607,641,756	2,163,203,277	(72%)	新建油轮及散货船交船转入固定资产。
3	短期借款	2,016,288,000	1,721,902,000	17%	本年新增短期借款。
4	一年内到期的非流动负债	377,628,689	779,177,212	(52%)	分期还款的长期借款减少。
5	营业收入	2,792,651,961	2,596,677,704	8%	油轮和干散货运力增加。
6	营业成本	2,586,384,853	1,927,575,957	34%	主要系因船舶增加。
7	财务费用	41,027,577	47,598,033	(14%)	利息收入增加。
8	所得税费用	11,561,689	53,399,754	(78%)	上年度计提2011年度境外分回利润递延所得税费用。

补充资料由招商局能源运输股份有限公司下列负责人于2012年4月18日签署：

法定代表人：李建红

主管会计工作负责人：刘威武

会计机构负责人：王有良