



招商局 能源运输股份有限公司

二〇〇七年年度报告

招商局 能源运输股份有限公司

二〇〇八年四月

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

独立董事胡汉湘因出国公务、委托陆治明董事，洪小源董事因公出差、委托丁安华董事，李引泉董事因公出差、委托傅育宁董事代为审议议案并表决；其余董事现场出席了董事会会议。

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。

本公司董事长傅育宁先生、财务负责人吕胜洲先生、会计机构负责人王有良先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

目 录

第一节 公司基本情况简介	4
第二节 会计数据和业务数据摘要.....	6
第三节 股本变动及股东情况.....	8
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	12
第五节 公司治理结构	17
第六节 股东大会情况简介	21
第七节 董事会报告	22
第八节 监事会报告	43
第九节 重要事项.....	45
第十节 财务报告	51
第十一节 备查文件目录.....	136

第一节 公司基本情况简介

一、公司名称

公司法定中文名称：招商局能源运输股份有限公司

公司英文名称：China Merchants Energy Shipping Co., Ltd.

公司英文名称缩写：CMES

二、公司法定代表人：傅育宁

三、公司董事会秘书：孔 康

联系地址：上海市中山东一路 9 号（外滩 9 号楼）

联系电话：021-63234803

传 真：021-63238238

电子信箱：IR@cmeshipping.com

公司证券事务代表：赵 娟

联系地址：上海市中山东一路 9 号（外滩 9 号楼）

联系电话：021-63234803

传 真：021-63238238

电子信箱：IR@cmeshipping.com

四、公司注册地址：上海市浦东新区外高桥保税区基隆路 6 号 10 层 1001 室

公司办公地址：上海市中山东一路 9 号（外滩 9 号楼）

邮政编码：200002

公司深圳联络处地址：深圳市蛇口龟山路明华国际会议中心 7 楼

邮政编码：518067

公司国际互联网网址：<http://www.cmenergyshipping.com>

公司电子信箱：IR@cmeshipping.com

五、公司指定信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》

中国证监会指定登载公司年度报告的网址：<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、深圳市蛇口龟山路明华国际会议中心 7 楼

六、公司股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：招商轮船

股票代码：601872

七、公司首次注册登记日期：2004 年 12 月 31 日

公司变更注册登记日期：2007 年 3 月 9 日

登记地点：上海市浦东新区外高桥保税区

企业法人营业执照注册号：1000001003938

税务登记号码：310115710933112

公司聘请的会计师事务所：德勤华永会计师事务所有限公司

办公地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、公司本年度实现的利润总额及构成

单位：人民币元

项 目	金 额
利润总额	933,922,791
投资收益	-13,899,707
营业利润	895,781,524
补贴收入	29,413,000
归属于母公司股东的净利润	848,466,017
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	816,126,882
经营活动产生的现金流量净额	1,222,107,059
现金及现金等价物净增加额	-644,771,202

扣除非经常性损益的项目和涉及金额明细

单位：人民币元

项 目	金 额
政府补贴	29,413,000
以前年度保赔收入(已扣除少数股东收益)	7,878,085
捐赠支出	-540,000
上述事项所得税影响数	-4,411,950
合 计	32,339,135

二、公司近三年主要会计数据及财务指标

单位：人民币元

指标项目	2007年	2006年		2005年	本年比上年增减 (%)
		调整后	调整前		

营业收入	2,420,921,033	2,447,904,517	2,392,545,832	2,650,218,310	-1.10
利润总额	933,922,791	982,041,911	970,685,415	1,390,334,535	-4.90
归属于母公司股东的净利润	848,466,017	882,509,175	829,285,142	1,344,457,173	-3.86
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	816,126,882	882,183,858	828,959,825	1,337,796,815	-7.49
基本每股收益	0.25	0.38	0.36	0.60	-34.21
稀释每股收益	0.25	0.38	0.36	0.60	-34.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.24	0.38	0.36	0.60	-36.84
全面摊薄净资产收益率(%)	9.69	10.47	9.69	28.74	-7.45
加权平均净资产收益率(%)	9.88	19.40	18.23	33.18	-49.07
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	9.32	10.46	9.69	28.60	-10.90
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.50	19.39	18.22	33.01	-51.01
经营活动产生的现金流量净额	1,222,107,059	1,392,348,127	1,376,290,216	1,973,852,162	-12.23
每股经营活动产生的现金流量净额	0.36	0.41	0.40	0.88	-12.20
总资产	13,037,428,424	10,640,598,070	12,179,200,750	8,219,224,559	22.53
归属于母公司股东权益	8,758,730,709	8,430,618,325	8,551,645,700	4,677,633,129	3.89
归属于母公司股东的每股净资产	2.55	2.46	2.49	2.09	3.66

三、本年度股东权益变动情况

单位：人民币元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	归属于母公司股东权益合计
期初数	3,433,397,679	4,355,969,555	-	883,276,269	-242,025,178	8,430,618,325
本期增加	-	-	-	848,466,017		848,466,017
本期减少	-	38,226,527	-	144,202,703	337,924,403	520,353,633
期末数	3,433,397,679	4,317,743,028	-	1,587,539,583	-579,949,581	8,758,730,709
变动原因		可供出售金融资产公允价值变动产生的损失		实现净利润及利润分配	人民币升值	

第三节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

1、报告期内公司股份变动情况表

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	363,843,629	10.60%				-363,843,629	-363,843,629		
2、国有法人持股	1,869,554,050	54.45%				-13,000,000	-13,000,000	1,856,554,050	54.07%
3、其他内资持股	584,803,420	17.03%				-584,803,420	-584,803,420		
其中：境内法人持股	584,803,420	17.03%				-584,803,420	-584,803,420		
境内自然人持股									
4、外资持股	196,580	0.01%				-196,580	-196,580		
其中：境外法人持股	196,580	0.01%				-196,580	-196,580		
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	2,818,397,679	82.09%				-961,843,629	-961,843,629	1,856,554,050	54.07%
二、无限售条件股份									
1、人民币普通股	615,000,000	17.91%				+961,843,629	+961,843,629	1,576,843,629	45.93%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件股份合计	615,000,000	17.91%				+961,843,629	+961,843,629	1,576,843,629	45.93%
三、股份总数	3,433,397,679	100%						3,433,397,679	100%

2. 到报告期末为止的前 3 年历次证券发行情况:

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]119 号文核准, 2006 年 11 月 20 日, 公司向社会公众公开发行人民币普通股 120,000 万股, 每股发行价为 3.71 元, 并于 2006 年 12 月 1 日在上海证券交易所挂牌上市。A 股发行后, 公司总股本由 2,233,397,679 股增至 3,433,397,679 股。

3. 有限售条件股份可上市交易时间

单位: 股

时 间	限售期满新增可上市交易股份数量	有限售条件股份数量余额	无限售条件股份数量余额
2007 年 3 月 1 日	240,000,000	2,578,397,679	855,000,000
2007 年 12 月 3 日	721,843,629	1,856,554,050	1,576,843,629
2009 年 12 月 1 日	1,856,554,050	0	3,433,397,679

4. 公司无内部职工股。

二、股东情况介绍

1、报告期末股东总数 (单位: 人)

期初股东人数	报告期增减 (+/-)	期末股东人数
133,384	+139,176	272,560

注: 公司首次公开发行网下配售的 240,000,000 股及战略投资者、其他发起人持有的 721,843,629 股分别于 2007 年 3 月 1 日及 12 月 3 日上市流通, 报告期内无限售条件流通股由 615,000,000 股增加至 1,576,843,629 股。

2、报告期末公司前 10 名股东持股情况

单位: 股

前 10 名股东持股情况						
股 东 名 称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	年度内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
招商局轮船股份有限公司	国有股东	54.07	1,856,554,050	0	1,856,554,050	无
中国石油化工集团公司	国有股东	10.41	357,343,629	0	0	未知
深圳华强实业股份有限公司	其他	1.46	50,000,000	0	0	未知
航天科技财务有限责任公司	其他	1.46	50,000,000	0	0	未知

中国中化集团公司	国有 股东	0.92	31,500,000	0	0	未知
中国石化集团资产经营 管理有限公司	其他	0.87	30,000,000	0	0	未知
中国对外贸易运输（集 团）总公司	其他	0.87	30,000,000	0	0	未知
中国人寿保险（集团）公 司—传统—普通保险产 品	其他	0.73	25,000,000	0	0	未知
中海发展股份有限公司	其他	0.58	20,000,000	0	0	未知
上海国金投资发展有限 公司	其他	0.44	15,000,000	0	0	未知
前 10 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数量		股份种类		
中国石油化工集团公司		357,343,629		人民币普通股		
深圳华强实业股份有限公司		50,000,000		人民币普通股		
航天科技财务有限责任公司		50,000,000		人民币普通股		
中国中化集团公司		31,500,000		人民币普通股		
中国石化集团资产经营管理有限公司		30,000,000		人民币普通股		
中国对外贸易运输（集团）总公司		30,000,000		人民币普通股		
中国人寿保险（集团）公司—传统—普通保 险产品		25,000,000		人民币普通股		
中海发展股份有限公司		20,000,000		人民币普通股		
上海国金投资发展有限公司		15,000,000		人民币普通股		
华能资本服务有限公司		10,050,000		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。其他股东之间未知 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。				

招商局轮船股份有限公司和中国石油化工集团公司为持有公司 5% 以上股份的法人股东，期末持股数量分别为 1,856,554,050 股和 357,343,629 股，分别占公司股份总数的 54.07% 和 10.41%。

2、报告期末有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序 号	有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	可上市 交易时间	新增可上市交易 股份数量	限售条件
--------	---------------	------------------	-------------	-----------------	------

1	招商局轮船股份有限公司	1,856,554,050	2009 年 12 月 1 日	1,856,554,050	自本公司股票上市之日起三年内，不转让或者委托他人管理其各自直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。
---	-------------	---------------	-----------------	---------------	---

3、公司控股股东情况简介

控股股东名称：招商局轮船股份有限公司

法定代表人：秦晓

成立日期：1948 年 10 月 11 日

注册资本：人民币 20,000 万元

类别：全民所有制企业

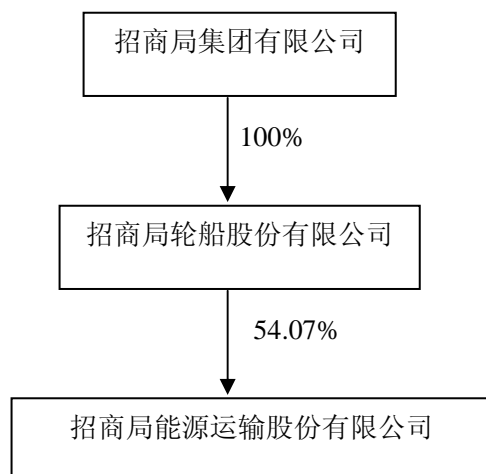
经营范围：(主营)水上客、货运输业务的管理，码头、仓库及车辆运输业务；拖轮、驳船业务；船舶、海上钻探设备的修理、建造、买卖业务；各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购供应；船舶、客货代理业务；水陆工程业务。(兼营)金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；为旅客服务业务；海上救助、打捞、拖船业务；船舶钻井平台、集装箱检验业务及有关投资业务。

注：报告期内本公司的控股股东未发生变化。

4、实际控制人情况简介

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 54 亿元。注册地址为北京市朝阳区建国路 118 号招商局中心招商大厦，法定代表人为秦晓先生。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。目前该公司已经成为一个综合性企业集团，其主要业务领域包括交通基建、工业区开发、港口、金融、地产、物流等。截至 2006 年 12 月 31 日，该公司经德勤华永会计师事务所有限公司审计的总资产为 1,143.33 亿元，净资产为 352.22 亿元，2006 年度主营业务收入为 221.66 亿元，利润总额为 91.40 亿元，净利润为 58.95 亿元。

5、实际控制人、控股股东与本公司的控制 关系框架图



6、其他持股百分之十以上的法人股东

报告期末中国石油化工集团公司直接持有本公司 10.41%的股权，另外通过其全资子公司中国石化资产经营管理有限公司持有本公司 0.87%的股权。

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 1,049.12 亿元。注册地址为北京市朝阳区惠新东街甲 6 号。法定代表人为苏树林先生。中石化集团是我国最大的石油石化企业集团之一，主营业务范围包括：实业投资及投资管理；石油、天然气的勘探、开采、储运（含管道运输）、销售和综合利用；石油炼制；汽油、煤油、柴油的批发；石油化工及其他化工产品的生产、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）。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、报告期末董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	年度税前报酬(万元)	是否在股东或关联单位领薪
傅育宁	男	50	董事长	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	是
刘根元	男	62	副董事长	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	是

李引泉	男	52	董事	2007.04—2007.12	0	0	0	无	0	是
苏新刚	男	49	董事	2006.04—2007.12	0	0	0	无	0	是
黄少杰	男	54	董事 总经理	2004.12—2007.12	0	0	0	无	见后	否
丁安华	男	43	董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	是
洪小源	男	44	董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	是
胡汉湘	男	67	独立董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	见后	否
司玉琢	男	70	独立董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	见后	否
陆治明	男	65	独立董事	2005.05—2007.12	0	0	0	无	见后	否
寇文峰	男	42	独立董事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	见后	否
蒙 锡	男	51	监事长	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	是
付刚峰	男	41	监事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	0	是
张保良	男	46	职工监事	2004.12—2007.12	0	0	0	无	见后	否
韦 明	男	51	副总经理	2006.03—2009.03	0	0	0	无	见后	否
吕胜洲	男	42	财务 负责人	2006.07—2009.07	0	0	0	无	见后	否
孔 康	男	38	董事会 秘书	2004.12—2007.12	0	0	0	无	见后	否

2007 年度，本公司董事、监事及高级管理人员（不含独立董事）从本公司及其下属公司领取的税前薪酬情况如下：

薪 金	人 数
50—150万	4
30—50万元	0
30万元以下	1

本公司董事、监事及高级管理人员从本公司及下属公司领取的税前薪酬总额为 376.8 万元

2007 年度，本公司独立董事从本公司领取津贴（税前）情况：

姓名	津贴总额（万元）
胡汉湘	8
司玉琢	8
陆治明	8
寇文峰	8
合计	32

二、现任董事、监事及高级管理人员最近五年的主要工作经历

傅育宁博士，1998 年 12 月至今，历任招商局集团常务董事、副总裁、总裁；现任招商局国际有限公司主席、招商局中国基金有限公司主席、招商银行股份有限公司董事会执委会主席、招商局蛇口工业区有限公司董事长、中国南山开发(集团)股份有限公司董事长、香港港口发展局董事等职务。

刘根元先生，2001 年 7 月至 2005 年 11 月，任中国石油化工集团公司副总经理；2005 年 12 月至今任中国石化资产经营管理有限公司董事长、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。

李引泉先生，2002 年任招商局集团有限公司副财务总监，2002 年 7 月至 2004 年 3 月任招商局集团有限公司财务总监，2004 年 3 月至今招商局集团有限公司副总裁兼财务总监。李先生目前还担任招商银行股份有限公司董事，招商局国际有限公司董事。

苏新刚先生，曾任交通部水运司司长等职务。2005 年 9 月任招商局集团有限公司总经济师，目前任招商局集团有限公司副总裁。2007 年 4 月起任中国液化天然气运输（控股）有限公司（以下简称 CLNG 公司）董事长。

丁安华先生，2001 年至 2004 年，历任招商局集团业务开发部总经理助理、副总经理、企业规划部副总经理，现为招商局香港董事，招商局集团战略研究部总经理。丁先生目前还担任招商银行股份有限公司董事，招商证券股份有限公司董事。

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

洪小源先生，曾任招商局地产控股股份有限公司总经理，招商局蛇口工业区有限公司副总经理，现为招商局金融集团有限公司总经理。洪先生目前还担任招商银行股份有限公司董事，招商证券股份有限公司董事。

胡汉湘先生，2000 年至今，任交通部海峡两岸航运交流协会理事长。2000 年至今任交通部专家委员会委员，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。

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

陆治明先生，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，任上海兰生股份有限公司独立董事。

寇文峰先生，2000 年初至今，任北京百慧勤投资管理有限公司总经理；寇先生目前还担任中国远洋控股股份有限公司监事。

蒙 锡先生，曾任招商局集团企业规划部总经理、招商局集团总裁助理兼企业规划部总经理、2002 年至今任招商局集团副总裁。蒙先生目前还担任招商局国际有限公司董事。

付刚峰先生，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 月至今，任招商局集团财务部总经理。付先生目前还担任招商局地产控股股份有限公司监事。

张保良先生，2002 年 5 月至今，任香港海宏轮船公司商务部总经理、海宏公司总经理助理；2005 年 1 月起任香港海宏轮船公司董事。

韦 明先生，曾任招商局（英国）控股有限公司执行总裁，劳合社海达保险服务有限公司董事总经理。2006 年 3 月起任本公司副总经理。

吕胜洲先生，2001 年 2 月至 2005 年 2 月任招商局集团财务部主任、总经理助理；2005 年 3 月起任香港明华船务有限公司财务总监。2006 年 7 月起任本公司财务负责人。

孔 康先生，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；2002 年 12 月至 2004 年 12 月，任招商局集团船队上市工作小组协调人、秘书；2004 年 12 月起任本公司董事会秘书。

三、董事、监事、高管在股东单位主要任职情况

姓名	股东单位名称	担任职务	是否在股东单位领取报酬/津贴
傅育宁	招商局集团有限公司	董事， 总裁	是
刘根元	中国石化资产经营管理 有限公司	董事长、总经理	是
李引泉	招商局集团有限公司	副总裁 兼财务总监	是
苏新刚	招商局集团有限公司	总经济师	是
丁安华	招商局集团有限公司	战略研究部总经理	是
蒙 锡	招商局集团有限公司	副总裁	是
付刚峰	招商局集团有限公司	财务部总经理	是

四、董事、监事、高管在其他单位主要任职情况

姓名	其他单位名称	担任职务	是否在股东单位领取报酬/津贴
傅育宁	招商局国际有限公司	主席	是
	招商局蛇口工业区有限公司	董事长	
洪小源	招商局金融集团有限公司	总经理	是

五、董事、监事和高级管理人员报酬情况

公司董事、监事 2007 年的报酬是根据公司 2004 年创立大会审议通过的《关于公司董事报酬的议案》、《关于公司监事报酬的议案》以及公司年度经营计划完成情况确定和实施的。

公司高级管理人员 2007 年的报酬主要是根据公司有关规定、公司年度经营目标完成情况以及个人年度 KPI 考核情况等确定和实施的。

公司 4 名独立董事 2007 年的董事津贴均为每人每年 8 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》行使职权所发生的费用在公司据实报销。公司监事张保良在公司任职并领取报酬，公司监事蒙锡、付刚峰不在公司领取报酬。

六、报告期内董事、监事和高级管理人员变动情况

报告期内，董事周祺芳先生因工作原因于 2007 年 3 月辞去公司董事职务；2007 年 4 月，公司董事会提名委员会提名李引泉先生为非独立董事候选人，并经本公司 2006 年年度股东大会决议通过当选为董事。

报告期内，其他董事、监事和高级管理人员无变动情况。

七、公司员工情况

截止 2007 年 12 月 31 日，公司员工总数为 103 人。其中专业技术人员 64 人，占员工总数 64%；管理人员 37 人，占员工总数 36%。

学历情况：硕士以上 9 人，占员工总数 9%；本科学历 34 人，占员工总数 33%；大专及以下学历 60 人，占员工总数 58%。

职称情况：高级职称 4 人（享受国家级政府特殊津贴 1 人）；中级职称 24 人；初级职称 1 人。

退休员工 1 人。

第五节 公司治理结构

一、公司治理情况

本公司严格按照我国的《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、法规及规范性文件的要求，逐步建立和完善公司法人治理结构、建立现代企业制度、规范公司运作，提高公司经营管理水平，做好公司信息披露工作、投资者关系管理和投资者服务工作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。

报告期内，公司能够有效地执行《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、监事会独立运行，依法履行了各自的权利和义务。

1、关于股东与股东大会：公司严格按照相关法律、法规和规范性文件的要求，股东大会的召集、召开和议事程序规范，确保公司所有股东充分行使自己的权利。

2、关于控股股东与上市公司关系：公司与控股股东能够实现人员、资产、财务分开，机构和业务独立，各自独立核算、承担责任和风险，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

3、关于董事与董事会：公司严格按照《公司章程》的规定选举产生董事；公司董事会的人数和人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求，独立董事人数占董事会人数的 1/3 以上；公司董事会建立了《董事会议事规则》，公司各董事了解相关法律法规，了解董事的权利、义务和责任，能够以认真负责的态度出席董事会和股东大会，正确行使权利。

4、关于监事和监事会：公司监事的人数和人员结构符合法律、法规的要求；公司监事能够认真履行自己的职责，能够本着为股东负责的态度，对公司财务及公司董事、公司经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督。

5、关于绩效评价与激励约束机制：对高管人员制定了 KPI 指标体系等绩效评价和激励约束机制，董事会设有薪酬与考核委员会，将研究完善董事、经理和其他高管人员的绩效评价标准和激励约束机制；经理人员的聘任公开、公平、透明，严格按照有关法律法规的规定进行。

6、关于利益相关者：公司充分尊重和维护银行及其它债权人、员工、客户、供应商等利益相关者的合法权益，共同推进公司持续、健康地发展。

7、关于信息披露与透明度：公司制定了《信息披露管理制度》，指定董事会秘书和一名专职副总经理负责信息披露工作、接待股东来访和咨询；公司采用面对面、电话、电邮、网络平台等各种形式和途径，与投资者进行日常沟通和交流。公司热情接待股东的来访和境内外投资研究机

构的调研、耐心解答投资者的电话咨询和认真及时回复网站留言、电邮，充分利用现代通讯工具与投资者及研究机构保持密切的互动，以增进各类投资者对公司更深入的了解，进一步贴近市场和投资者，树立和巩固公司良好的市场形象和投资者信心。公司能够严格按照法律、法规和公司章程的规定，真实、准确、及时、完整地披露公司有关信息，遵守“公平、公正、公开”三公原则。

二、2007 年度公司治理专项活动开展情况

根据中国证监会发布的《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》和上海证监局下发的《关于开展上海辖区上市公司治理专项活动的通知》、《关于进一步做好上市公司治理专项活动自查阶段有关工作的通知》的要求，公司及时启动了公司治理专项活动，完成了自查、公众评议和整改提高三个阶段的工作。

1、公司于 2007 年 4 月 20 日召集专门会议，学习领会了有关文件精神，决定成立招商轮船公司治理专项活动专责小组，并即着手制订《招商轮船加强公司治理专项活动方案》，4 月 30 日，该方案正式向上海证监局上报。

2、为确保公司治理专项活动方案的有效实施，工作小组多次召开会议，认真开展内部自查、小结和部署各阶段的工作，认真查找存在的问题和不足，并讨论分析、提出整改建议。同时，本着实事求是的原则，严格按照《公司法》、《证券法》等规范性法律法规，中国证监会和上海证监局先后下发的《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》、《关于开展上海辖区上市公司治理专项活动的通知》、《关于进一步做好上市公司治理专项活动自查阶段有关工作的通知》及其附件《“加强上市公司治理专项活动”自查事项》等要求，以及《公司章程》、公司三会议事规则等内部规章制度，认真逐条对照公司治理各个方面的具体情况，进行自查，于 2007 年 6 月下旬完成了《招商局能源运输股份有限公司 2007 年公司治理自查报告和整改计划》。

3、2007 年 7 月 6 日，公司将《招商局能源运输股份有限公司 2007 年公司治理自查报告和整改计划》提交董事会审议并获通过，并即上报上海证监局和上海证券交易所。

4、2007 年 7 月 11 日，经上海证监局和上海证券交易所核准，《招商局能源运输股份有限公司 2007 年公司治理自查报告和整改计划》在公司指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、上海证券交易所网站上进行公告；公司同时设立了专门热线电话、传真、电邮和网络平台，听取广大投资者和社会公众的意见和建议。

5、2007 年 7 月 11 日至 8 月 9 日，公司通过专门热线电话、传真、电邮和网络平台，听取广大投资者和社会公众对公司治理情况的评价和整改建议等。

6、2007 年 8 月 9 日，公司通过专门的网络平台，举行了公司治理专项活动网上投资者交流会，董事总经理黄少杰先生、副总经理韦明先生、监事张保良先生、财务负责人吕胜洲先生、董

事会秘书孔康先生等与投资者和社会公众就公司治理、未来发展等进行了热烈的交流，听取了广大投资者的意见和建议。

7、根据自查和公众评议阶段的进展情况，2007年8月27日，公司召开第一届第十七次董事会，审议通过了《关于公司治理专项活动自查、公众评议与整改情况的初步报告》、关于修订董事会各专门委员会工作细则、关于修订独立董事工作制度等议案。

8、2007年9月13日至9月14日，上海证监局对本公司进行了公司治理专项活动现场检查，听取了董事总经理黄少杰先生的专项报告，并重点查阅了公司各项管理制度、上市以来的股东大会、董事会、监事会会议资料，募集资金使用情况以及部分财务资料。

9、2007年9月29日，本公司收到上海证监局下发的《关于招商局能源运输股份有限公司公司治理状况整改通知书》。

10、2007年10月10日，本公司收到上海证券交易所下发的《招商局能源运输股份有限公司公司治理状况评价意见》。

11、公司于2007年10月16日召开的第一届董事会第十八次会议审议通过了关于2007年公司治理整改报告等议案，并于2007年10月17日披露了整改报告。

本公司设立以来的规范运作及在2007年上市公司治理专项活动中的优良表现得到了证券监管部门和国有资产监督管理部门等政府部门的认可。2007年11月8日，在中国证监会和国务院国资委举行的央企控股上市公司规范与发展大会上，本公司有幸作为六家被选中的央企控股上市公司之一进行了主题发言。

三、独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)
胡汉湘	12	11	1	0
司玉琢	12	11	1	0
陆治明	12	12	0	0
寇文峰	12	12	0	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能够认真履行职责，对公司战略发展规划、资本开支计划、财务报告、关联交易、日常经营管理等问题都发表了专业性意见，做出了客观、公正的判断，为公司重大决策提出了建设性意见，使公司决策更加合理、科学。本年度中公司独立董事对公司董事会各项议案及公司其他有关事项没有提出异议。

四、公司与控股股东“五分开”情况

公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面独立于控股股东，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。招商局轮船股份有限公司作为公司控股股东，行为规范，报告期内未直接或间接干预公司的决策和经营活动。

1、业务方面：本公司独立于控股股东，具有完整的业务结构体系和自主经营管理能力。

2、资产方面：公司产权明晰，本公司独立拥有所有与公司生产经营有关的资产。

3、人员方面：公司总经理和其他高级管理人员均未在控股股东单位担任行政职务。

4、机构方面：公司组织机构健全且独立于控股股东，董事会、监事会、总经理独立运作。公司建立了重大投资经营决策制度和各项内部控制制度并在实践中不断加以完善。公司具有独立的生产经营和办公机构，独立行使职权，独立开展生产经营活动，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、财务方面：本公司独立核算，设有独立的财务部门和专职财务人员，财务人员与控股股东分设，建立健全了独立的会计核算体系、财务会计制度和财务管理制度。公司拥有自己独立的银行帐号，独立办理纳税登记，照章纳税；独立作出财务决策，独立对外签订合同。公司还设置了审计部，负责下属公司内部审计工作。

五、高级管理人员的考评及激励机制

公司第一届第二次董事会通过的《高级管理人员管理规定》，对高级管理人员定期考核和激励做了规定。公司将建立完善高级管理人员的考核、激励与约束制度，更有效地发挥其作用。

六、内部控制制度

公司建立健全了一系列的内部控制制度，公司制定的内部管理与控制制度涵盖了信息披露与投资者关系、财务管理、船舶运营、船舶管理、物料备件采购与管理等整个生产经营和管理全过程，形成了较为规范的控制管理体系。公司制定了《内部审计制度》，对公司内部监督的范围、内容、程序等都做出了明确规定。公司董事会自我评价认为，公司的内部控制制度已基本建立并比较健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，应持续不断地进行完善，以保证内部控制制度的完整性、合理性和有效性。

第六节 股东大会情况简介

一、年度股东大会

公司于 2007 年 4 月 19 日在深圳蛇口召开了 2006 年度股东大会，有关决议内容刊登于指定信息披露媒体及公司网站，具体披露情况请参见第七节第九项之信息披露索引表。

第七节 董事会报告

本公司经国务院同意按控股公司运作，目前没有实际生产经营业务，全部收益来源于公司在境外设立的一间全资控股子公司，即招商局能源运输投资有限公司（下称“能源运输投资”）。能源运输投资于 2004 年 8 月 9 日在英属维尔京群岛注册成立，该公司股本共 5 万股（授权发行数），每股 1 美元。目前，该公司全部已发行股份只有 1 股（计 1 美元），公司现拥有全部已发行 1 股的 100% 股权。

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、散货船队的单船公司和专业管理公司是全部生产经营活动的实际执行者。

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

一、管理层讨论与分析

2007 年是公司上市后实现跨越式发展和稳定效益的关键年。一年来，公司一手抓船队发展，把握机遇订造新船，落实单壳油轮改造；一手抓经营管理，克服油轮市场下滑和船队结构调整带来的困难，充分发挥散货和油轮两支船队优势互补作用，积极应对复杂多变的市场，战略性和前瞻性地调控船队的布局，在公司治理、生产经营、船舶管理、安全生产、船员队伍培养等各方面均取得了良好的成绩，液化天然气（LNG）运输业务的投资与管理也进展顺利，完成了董事会提出的年度目标。

（一）公司报告期总体经营情况

报告期内，公司船队共承运石油 2,216 万吨，主要客户为中国、日本、韩国、东南亚及美国等国家和地区油公司和贸易商。共承运散货 638 万吨，航线分布全球，主要运输的货物为煤炭、粮食和铁矿石等。

报告期内，公司油轮船队继续推进与中石化等中国石油进口商的运输合作，承运中国进出口原油 578 万吨。

2007 年船队主要指标完成情况表

船队	营业收入	货运量	船舶营运率
油轮	14.58 亿元	2,216 万吨	97.6%
散货船	9.19 亿元	638 万吨	97.9%

（二）报告期内收入、成本和利润情况及变动原因分析

报告期公司实现营业收入 24.21 亿元，比上年同期降低 1.10%。其中油轮营业收入为 14.58 亿元，同比降低 15.38%，主要是由于：（1）油轮市场运费率同比大幅下降（2）一艘 VLCC 油轮进行双壳改造工程，减少营运天 220 天。散货船队营业收入 9.19 亿元，同比大幅上升 37.78%，主要是抓住了散货市场高涨的有利机会。

报告期公司的营业成本为 13.56 亿元，与上年同比增长 1.73%。其中油轮船队营业成本为 9.28 亿元，同比降低 1.8%；散货船队营业成本为 3.88 亿元，同比上升 15.13%，主要原因是散货船队本年增加了一艘程租船舶，相应增加了航次成本。

2007 年公司实现营业利润 8.96 亿元，比上年同期降低 8.76%。实现归属母公司股东的净利润 8.48 亿元，比上年同期下降 3.85%。营业利润的降低除受上述因素影响外，还受下列因素影响：（1）因美元利率下降导致利率掉期的公允价值出现浮动损失及人民币汇率上升导致不交收远期人民币合约浮动亏损，两项共计 0.47 亿元；（2）人民币升值导致 2007 年度减少利润 0.45 亿元。

（三）公司主要优势和面临的困难

公司目前主要优势体现在：

1、公司的运输业务包括油轮运输、散货船运输，液化天然气船运输，这三类业务具有不同的风险收益特征，各航运子市场通常具有各自不同的周期与季节性；多元的业务组合有利于稳定本公司的经营业绩。

2、公司油轮船队船型结构多元，规避单一市场波动风险能力相对较强；本公司常年在香港运作，营运管理的国际化程度高，拥有一支具备多年国际航运经营管理经验的专业人员队伍，公司不仅与中国主要石油公司建立了战略合作关系，还与 SHELL、CHEVRONTEXACO、GS Caltex 等国际大型石油公司建立和保持着良好的长期合作，油轮管理公司取得的管理业绩和持续保持的安全记录被业界广为认可，本公司的长期客户遍布全球，对单一地区客户的依赖程度很小。

3、中国进口原油规模增长迅速，带动进口原油运输需求持续快速增长。中石化集团、中化集团及中国海洋石油总公司等中国主要石油进口企业已直接或间接在本公司参股，与本公司建立了战略合作关系，该等合作关系的建立为本公司油轮运输业务的稳定发展提供了坚实的基础。

4、本公司散货船队船龄较年轻，船型整齐，营运管理的国际化程度高，收入相对稳定。该项业务收入是本公司主营业务收入的重要组成部分。

5、目前国内多个沿海省市都在筹建进口液化天然气项目，本公司下属公司香港明华与大连远洋运输公司合营的中国液化天然气运输（控股）有限公司是目前中国唯一的投资并经营管理进口

液化天然气业务的公司，液化天然气专用船通常有 25 年的长期租赁合同，运输收益稳定，该项业务的开展将有利于稳定本公司未来的盈利水平。

6、本公司资产质量好，负债水平低，财务状况优良，具备较强的规模扩张能力。

公司目前主要困难体现在：

1、国际油轮运输行业竞争激烈，油轮更新速度加快，大型石油公司对油轮的安全性要求日益严格，只有在运价、船舶位置、吨位、船龄、船型及船舶管理人等各方面均符合承租人要求的船舶才具有市场竞争力。与国际市场领先的大型油轮船东相比，目前本公司油轮船队规模相对较小、单壳船比例偏高，在争取大型石油公司的原油运输业务方面，不具优势。

2、由于航运市场和修造船市场的火爆、原油价格的高涨，公司主要的经营成本如人工成本、修理成本、燃料成本不断增加。公司将积极采取措施控制成本的增长。

3、公司本年度已顺利完成 1 艘单壳 VLCC 油轮的双壳改造，并计划在未来两年内对其他 4 艘大型单壳油轮择机进行双壳改造。实施该改造计划短期而言会减少部分运力。公司将积极采取措施减少因为单壳油轮改造对运力等的影响。

4、散货船队规模小，虽然在 2007 年投资订造了 7 艘 18 万吨好望角型散货船，但未来三年内，散货船队现有 14 艘船舶的平均船龄将超过 15 岁，面临船队结构调整的压力。

二、报告期内公司经营情况

（一）公司主营业务范围及其经营状况

2007 年度，本公司及子公司主要从事油轮、散货船及液化天然气船运输业务以及相应的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、液化天然气运输及其他列示，其他主要包括油轮船队及散货船队的管理公司、招商局能源运输投资有限公司和本公司等。

1、公司主营业务收入分行业构成情况

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 %	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
远洋运输	242,092	135,626	43.98	-2,698	2,296	-1.55

2、公司主营业务收入分业务主要构成情况

单位：万元

分业务	营业收入	营业成本	毛利率 %	营业收入比 上年同期增 减	营业成本比 上年同期增 减	毛利率比上 年同期增减
油轮	145,774	92,829	36.32	-26,566	-1,684	-8.84
散货	91,871	38,845	57.72	25,131	5,156	8.20
其他	4,447	3,952		-1,263	-1,176	
合 计	242,092	135,626	43.98	-2,698	2,296	-1.55

3、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) 2007 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

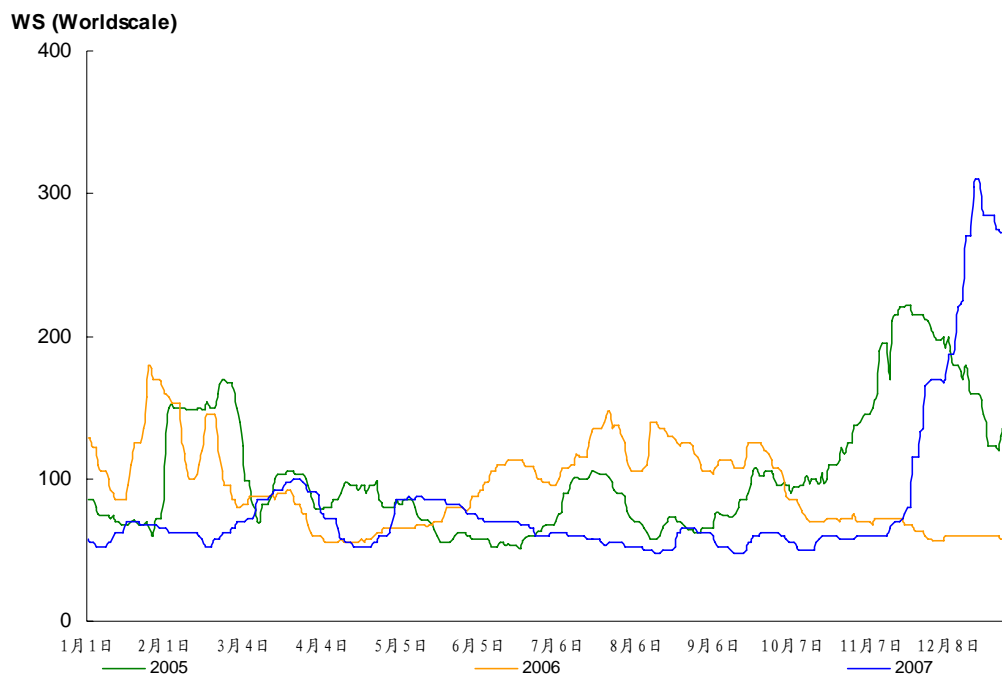
2007 年市场新船投放增多，全球油轮运力显著增加；油价上涨影响显现，全球原油需求增幅温和，主要增长动力来自于亚洲新兴经济体，其中，中国约占全球原油需求增量的三分之一，全年进口原油 1.63 亿吨，同比增加 12.4%，另外，经济合作组织（OECD）原油需求有所减少，其中只有北美地区录得轻微增长。

2007 年国际油轮市场总体上表现十分疲弱，油轮运费率长时间在低位区间波动，全年平均水平较 2006 年大幅下跌。同时，国际船用燃油均价同比上涨约 20%，进一步加重船舶航次成本，油轮航次收益大受影响。

分船型来看，2007 年中东 VLCC 市场基本上呈现跌多涨少、跌久涨短的弱势，第 1 季度旺季不旺，第 2 季度淡中有涨，第 3 季度跌入低谷，第 4 季度前低后高。因积弱太久，11 月下旬开始，在冬季效应及双壳船需求突增等多重因素刺激下出现戏剧性飙升。以典型航线 VLCC 中东-东向市场为例，根据波罗的海国际油轮运费率指数(BITR)的评估，2007 年，VLCC 中东-日本航线 TD3 运费率指数平均为 WS78.6，比 2006 年平均 WS95.7 下降约 18%。单壳 SUEZMAX 油轮运营的苏伊士以东市场主要货源来自中国与印度航线，运费率受中东 VLCC 市场及自身供求影响作相应波动。

远东 AFRAMAX 市场全年成交长时间低位窄幅徘徊，直到 12 月初随大市反弹，典型航线中东-新加坡 TD8 全年平均约 WS146.9，比 2006 年平均 WS181.6 下降约 19%。

2005-2007 年 VLCC 中东/东向典型航线 WS 指数走势对比



典型航线 WS 指数各季度表现

TD3	2007 年度	2006年度	增减 %
中东—日本	(WS)	(WS)	
第1季度平均	70.6	111.3	-36.6%
第2季度平均	71.2	80.4	-11.4%
第3季度平均	56.5	119.9	-52.9%
第4季度平均	117.4	69.5	68.9%
全年平均	78.6	95.7	-17.9%

(2) 经营情况

2007 年，公司油轮船队在弱市中充分发挥合作优势确保合适货源；因应即期市场形势变化，及时把握定载机遇，进行长短航线合理布局，有效回避市场低谷。公司长期坚持稳健经营的策略，继续保持适当比例的船舶用于期租，平滑即期市场低迷对船队业绩带来的冲击。同时，公司继续致力于中国进口原油运输，油轮船队全年累计完成 200 个航次，安全航行 95 万海里，货运量 2216 万吨，周转量约 959 亿吨海里，船队营运率达到 97.6%。

2007 年油轮前五大客户情况

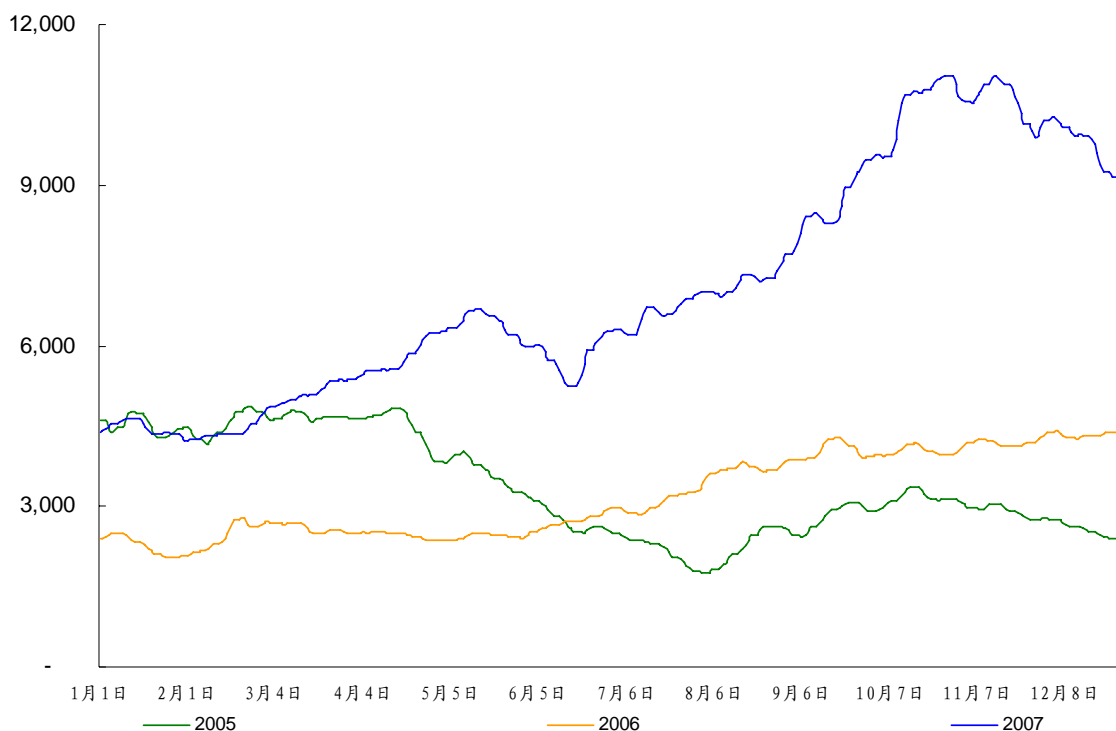
排序	客户名称	营运收入	占总收入比例
1	UNIPEC ASIA COMPANY LTD	26,480 万元	18.2%
2	METS SHIPPING	25,596 万元	17.6%
3	CHEVRON MARINE LTD	12,405 万元	8.5%
4	AOT	7,771 万元	5.3%
5	GS-CALTEX	7,047 万元	4.8%
	前五大客户合计	79,299 万元	54.4%

2、散货船队经营情况

(1) 市场情况

2007 年，国际干散货航运市场空前景气，反映市场走势的波罗的海指数 BDI 屡创新高。

2005-2007 年 BDI 指数走势对比



本年度 BDI 指数以 4,421 点开盘，收于 9,143 点，平均 7,070 点，较 2006 年平均 3,179 点上升 122%。其中，上半年，市场经过短暂调整后稳步上扬，并于 4 月 27 日一举突破 2004 年创下的 6,208 点历史纪录；下半年，市场更是势如破竹，11 月 13 日再创 11,039 点历史新纪录。

分船型市场方面，本年度，国际干散货航运市场各类船型全线联动，升幅可观。好望角型船(BCI)和巴拿马型船(BPI)指数年平均值升幅超过 130%，超灵便型船(BSI)相对落后，但指数年平均值仍比 2006 年翻了一番。

(2) 经营情况

2007 年，公司散货船队根据公司经营的总体战略和部署，认真分析和研究市场形势，坚持贴近市场，稳健经营，努力提高订载水平和经营效益。在油轮市场表现疲弱的形势下，抓住干散货市场高涨的有利时机，锁定部分运力中长期期租，为稳定公司整体经营效益发挥了积极的作用。散货船队全年累计完成 155 个航次，安全航行 95 万海里，货运量 638 万吨，周转量为 275.3 亿吨海里，船队营运率达到 97.9%。

报告期散货船队货运量前 5 位的货种为铁矿石、煤炭、粮食、钢材、散盐，具体运量如下：

前五位货种运量表

货物名称	货运量（吨）	同期比较
铁矿石	1,204,177	+26.3%
煤炭	1,005,341	+2.2%
粮食	863,500	-9.9%
钢材	834,891	+16.2%
散盐	610,176	+243.7%

3、主要供应商、客户情况

(1) 公司向前五名主要供应商采购金额合计 30,263 万元，占公司年度采购总额的 49.2%。

(2) 公司来自前五名客户的营业收入合计 114,117 万元，占公司年度营业收入总额的 47.1%。

排序	客户名称	营运收入	占总收入 %
1	WEST BULK CARRIERS	37,250 万元	15.4%
2	UNIPEC ASIA COMPANY LTD	26,480 万元	10.9%
3	METS SHIPPING	25,596 万元	10.6%
4	CHEVRON MARINE LTD	12,405 万元	5.1%
5	ED & F MAN SHIPPING	12,386 万元	5.1%
	前五大客户合计	114,117 万元	47.1%

4、公司资产构成情况

单位：人民币元

序号	项 目	2007 年末	2006 年末
----	-----	---------	---------

		金 额	占总资产 的比例	金 额	占总资产 的比例
1	应收帐款	134,270,416	1.03%	71,466,644	0.67%
2	预付帐款	113,525,509	0.87%	14,903,418	0.14%
3	存货	86,269,584	0.66%	39,431,007	0.37%
4	可供出售金融资产	146,206,401	1.12%		
5	长期股权投资	367,643,737	2.82%	350,997,998	3.30%
6	固定资产净值	4,460,514,093	34.21%	4,944,359,432	46.47%
7	在建工程	3,573,720,545	27.41%	404,370,546	3.80%
8	短期借款	2,746,529,600	21.07%	640,435,000	6.02%
9	交易性金融负债	37,357,705	0.29%		
10	应付帐款	196,200,551	1.50%	95,795,568	0.90%
11	应交税费	3,125,218	0.02%	122,621,937	1.15%
12	其他应付款	195,035,241	1.50%	46,662,025	0.44%
13	长期借款	605,665,474	4.65%	839,310,974	7.89%

以上各项的主要变动原因为：

应收帐款增加主要是由于油轮程租比例增加使跨期应收运费增加；预付帐款增加主要是列入了单壳油轮双壳改造的预付款；存货增加主要是船存燃油数量增加及油价的上升；可供出售金融资产是本期末购入的中外运航运的首次公开发行（IPO）股票；长期股权投资增加是本期内继续增加对 CLNG 公司的投资；固定资产净值降低是因为当年计提折旧及人民币汇率升值影响；在建工程增加原因是期内支付了新签约的 14 艘新造船的首期款和原有项目追加投资；短期借款为公司为支付新造船在境外借入的银行贷款；交易性金融负债是因美元利率掉期和不交收远期外汇合约产生的浮动损失引起；应付帐款增加主要是应付的油轮改造款；应交税费大幅减少主要是本期没有境外分红而减少的所得税款；其他应付款大幅增加主要是应付的中外运航运 IPO 股票投资款；长期借款减少为按期还款所致。

5、期间费用和所得税同比变化情况

项 目	2007 年	2006 年	增减（%）
管理费用	80,650,340	80,007,359	0.80%
财务费用	25,773,576	49,972,616	-48.42%
所得税	51,994,920	76,216,494	-31.78%

以上各项的主要变动原因为：

（1）本期管理费用与上年同比基本持平。

（2）本期财务费用降低 48.42%，主要是因为 2006 年年末在境内发行 A 股募集资金所产生的利息收入。

(3) 本期所得税费用降低 31.78%，主要是因为 2006 年度境外子公司分红较多。

6、现金流量情况

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额为-644,771,202 元，主要原因是公司年内加大了船队发展力度，在建工程投入较大。

报告期内，公司经营活动现金流量净额为 1,222,107,059 元，与上年同比，基本持平。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为-3,601,886,125 元，主要原因是报告期内无投资活动现金流入，新造船支出大幅增加，新造船支出包括：10 艘新造油轮、7 艘新造散货船进度款和 1 艘单壳改双壳油轮的工程款合计为 3,547,024,370 元，液化天然气运输项目后续投资 54,861,755 元。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,763,352,422 元。其中现金流入包括：银行借款 2,859,104,000 元，其他现进流入 12,951,901 元；现金流出包括：偿还债务支出 803,937,865 元，分配股利 191,537,602 元，利息支出 108,882,241 元，其他支出 4,345,771 元。

三、船队运力扩张和结构改善工作进展情况

公司上市后，认真履行招股说明书中的承诺，积极研究筹划船队发展计划，加速扩张船队规模，为公司持续发展打造新的平台、拓展新的利润增长点。

1、2007 年 3 月 21 日，本公司和大连远洋运输公司共同投资管理的 CLNG 公司福建 LNG 项目第一艘新造 14.7 万立方米的 LNG 船 H1378A“闽榕”号轮顺利下水。

2、2007 年 4 月 23 日，本公司与中国船舶重工国际贸易公司、大连船舶重工集团签署了上市后第一批造船合同，订造 2 艘超级油轮和 2 艘阿芙拉型油轮。

3、2007 年 6 月，本公司再次与中国船舶重工国际贸易公司、大连船舶重工集团签约订造 2 艘超级油轮和 2 艘 18 万吨好望角型散货船。

4、2007 年 8 月，本公司又与中国船舶重工国际贸易公司、大连船舶重工集团及青岛北船重工集团签约订造 5 艘好望角型散货船和 1 艘超级油轮，散货船队的规模得到进一步扩充，与油轮船队形成优势互补，船队结构更趋合理。

5、公司第一届第十一次董事会决议通过对 5 艘 1990 年代建造的单壳油轮进行双壳改造的计划。报告期内“凯勇”轮完成改造工作并于 2008 年初投入运营。

6、根据公司第一届第二十一一次董事会决议，报告期内已签定出售 2 艘 1987 年建造的阿芙拉型单壳油轮“凯珠”和“凯安”轮的合同，将在 2008 年 3-5 月交船。

7、2007 年 12 月 10 日，本公司在日本订造的阿芙拉型油轮“凯进”轮顺利接船并投入营运，这是本公司上市后接收的第一艘新船。

2007 年度，本公司共订造新船 14 艘，加上上市前在日本订造的 5 艘油轮（包括“凯进”轮），截止报告期末，本公司共持有 100% 权益的新船定单 18 艘，其中超级油轮 7 艘、阿芙拉型油轮 4 艘、18 万吨好望角型散货船 7 艘，总吨位 378 万吨，合同金额约 15.33 亿美元。公司订造的 18 艘新船，以及公司合资经营的 5 艘合计 73.6 万立方米舱容的大型 LNG 运输专用船，将于 2008-2011 年投入运营，届时公司船队运力将翻番，初步实现打造能源运输航母的战略目标。

四、履行企业社会责任

1、我们这样来认识和规范我们对企业社会责任的理解：

企业社会责任是企业在自身价值观念、使命指导下的，以达到企业与社会和谐互动和可持续发展为目的，以企业公民身份，对企业利益相关者自觉承担的应有责任。

招商局是创立于 1872 年的百年老店，一贯倡导富有社会责任感和历史使命感的企业文化，自觉履行企业社会责任是招商局在百余年发展历程中积淀的优良传统。同时，本公司作为驻港大型中资企业招商局集团的核心企业之一，在业内有着广泛的商业影响力和社会影响力，这一特定社会角色决定了本公司在新时期参与和谐社会建设及自身和谐企业建设的过程中应当自觉履行企业社会责任、当好企业公民，以实际行动响应国家关于建设和谐社会和国务院国资委关于中央企业要自觉履行企业社会责任，在构建社会主义和谐社会中发挥表率作用的号召。

2、本公司长期注重环境保护

几十年来，本公司及所属船队长期坚持安全、质量和效益的方针，严格遵守国际和国家有关安全航运和环保的各种公约和法规法令。公司船队承运的主要货种是原油、船舶本身也耗用大量燃油，公司对海上及航行有关的各类安全和环保问题予以极高的重视，按业界最严格的标准，建立、实施和不断完善一整套完整的质量、安全和环保体系，从而有效地防范航海事故、油污事故和人员伤亡，避免对环境及财产造成损害，确保海上安全和环境的保护。

2006 年，为进一步提升公司管理水平，经全体员工的努力，本公司下属的油轮管理公司香港海宏轮船公司顺利通过了 ISO14001: 2004 环境管理体系认证机构的审核，获得 DNV（挪威船级社）颁发的 ISO14001: 2004 环境管理体系证书，标志着公司在安全环保工作又上了一个新台阶。

3、积极参与社会捐助和各项公益活动

本公司 2007 年捐资 54 万元，为贵州威宁县贫困地区兴建两所希望小学。该希望小学被当地政府以“招商轮船”冠名。

此外，报告期内，公司员工积极参与香港社会进步团体、香港中资企业协会等组织的各项公益活动。

4、建设“以人为本”的企业文化，创造和谐企业

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

公司形成了全员共同价值观，使公司发展愿景、发展战略、经营理念成为全员的共同追求，大力倡导“员工关心企业，企业善待员工”。

公司自觉维护员工的合法权益，包括：

——建立和谐的劳动关系。劳动关系是企业健康发展的重要保证。建立和谐劳动关系的目的是广泛调动企业和职工的积极性。其基本内容是认真贯彻落实《劳动合同法》，建立公平、公正、各尽其才的用人制度，充分发挥员工的才能和积极性；保护员工的合法权益；

——加大员工培训投入，关心员工职业生涯，不断提高员工的素质和实际工作能力；

——认真落实安全生产法规，健全安全生产管理制度，加强劳动保护，落实安全生产条件，增强应急救助能力，预防各类生产事故，关心职工身心健康；

公司注重改进和建立合理的企业分配制度和激励机制。将着手建立更加规范合理的工资决定机制、支付保障机制和正常增长机制。合理兼顾公平与效率的关系，推进和形成企业发展和员工待遇不断改善的共享文化和制度安排，合理地共享企业发展成果，激发全体员工的工作热情，形成企业与员工更为一致、更为紧密的共同利益关系。

公司关心员工身心健康，倡导敦厚友善，营造人际关系透明简单的氛围。积极组织开展员工喜闻乐见的、使企业富有活力的企业文化活动，形成健康和谐的组织氛围和内部关系，增强全体员工的认同感和凝聚力，最大限度地调动管理者与员工的积极性和创造性。

五、公司未来发展的展望

1、2008 年油轮运输市场分析和经营前景展望

2007 年临近岁末，国际油轮市场演绎了一波短暂但强劲的飙涨行情，尽管 12 月下旬见顶后直线回落同样迅猛，但为 2008 年开了一个好局，而且，也显著提振了油轮船东的信心。公司预期 2008

年油轮市场形势审慎乐观，总体上将好于 2007 年，可能呈现细分市场及单双壳油轮运费率差异显著扩大的情形。同时，还需面对全球经济增长趋缓与国际原油价格高涨带来的挑战。

受次贷危机影响，美国经济增长显著放缓，甚至可能滑入衰退，日本及欧洲经济增长也开始转弱，亚洲新兴经济体很可能难以免疫而经济增长趋缓。2007 年以来，国际原油价格大涨小回，屡创新高，2008 年 2 月 19 日纽约期油收市价首破 100 美元/桶大关，4 月 22 日再创 119.37 美元/桶的历史记录。在世界经济增长放缓与国际原油价格高涨的情况下，国际能源机构(IEA)不断调低对 2008 年全球原油需求增长量的预测，在 2008 年 3 月份报告中，IEA 预期全年平均增加约 170 万桶/天或 2.0%，增幅高于 2007 年的 1.1%。

就油轮运力需求而言，2007 年 12 月 7 日单壳 VLCC 油轮“HEBEI SPIRIT”轮在韩国发生油污事件后，油轮租家对单壳油轮限制力度加大，对双壳油轮需求显著增加。另外，VLCC/AFRAMAX 等船型对原油需求增长的受益程度有所分别。

在油轮运力供应方面，2008 年 VLCC 新船投放数量虽多，但相当程度上被单壳 VLCC 改造或拆解所造成运力减少所抵消，权威航运经纪 CLARKSON 预计 VLCC 油轮吨位净增温和，只有约 2%；AFRAMAX 油轮新船投放数量较多，而单壳船运力减少幅度较小，CLARKSON 预计其吨位净增约 4%。当然，基于单双壳油轮使用效率的差别，VLCC/AFRAMAX 油轮有效运力的增幅应更高些。

目前看来，双壳 VLCC 油轮有可能成为 2008 年油轮运输市场的亮点，AFRAMAX 油轮总体有所落后，区域市场表现或有看头。但是，宏观经济形势、地缘政治局势、国际油价走势以及天气变化等因素为 2008 年油轮运输市场的后续发展增添了不少变数。另外，个别投机性较强的船东在市场上渐趋活跃，投机力量对油轮市场产生的影响值得关注。

在 IMO 单壳油轮 2010 年淘汰期限临近之际，越来越多的港口国和油轮租家正在加大减少使用甚至抵制单壳油轮的力度，这有利于市场消化未来几年油轮新船的大量投放，增强业界对国际油轮市场中长期发展前景的乐观预期。同时，过往几年国际航运业持续景气激发船东投资欲望、造船成本不断上涨、船厂接单比较充裕等因素，导致目前在油轮买造船市场上，新造船和二手船的价格仍居高不下。2007 年油轮新造船价格总体上涨了约 12%，2008 年前 3 个月则上涨了约 4%。

2、2008 年国际干散货航运市场分析和经营前景展望

国际干散货航运市场 2007 年呈现爆炸性增长，其根本原因是世界经济近年来经历了新一轮高速发展，带动全球钢材需求大增，铁矿石等原材料需求旺盛。此外，运距增加、港口拥堵以及 FFA 炒作等均是推动市场暴升的重要原因。

目前来看，2008 年国际干散货航运市场发展的预期仍然比较正面，但在如此高位，市场的气

氛将会转向审慎。特别是由于受美国次贷危机的影响，世界经济的发展出现了不明朗的因素，而中国进一步实施宏观调控也将对干散货市场造成深远的影响。

市场需求方面，中国铁矿石进口增长开始放缓，预计 2008 年进口量为 4.3 亿吨，增幅约 12%，低于 2001 年以来历年的增幅。Clarkson 最近预计，2008 年全球干散货海运量可达 31.26 亿吨，增幅 4%，为 2003 年以来最低。

与此相反，新增运力正在逐年增长，2007 年全球干散货船总运力为 3.92 亿载重吨，比上年增长 6.5%，2008 年将约有约 400 艘新船（2,600 万载重吨）交付使用，增幅保持在 6.6% 以上，预计 2010 年前后新增运力的交付将达到高峰。

鉴于美国次贷危机的影响深远，同时，能源和原材料价格持续攀升对世界经济增长构成的抑制作用和通胀压力不容忽视，世界经济增长的势头将有所放缓。加上中国铁矿石进口的高增长难以以为继，全球干散货海运量增幅减少，而新增运力仍将大量投入，都给 2008 年国际干散货市场带来较大的不确定性。预计短期内市场审慎乐观，全年市场应可保持相对景气的态势。目前，最大的隐忧是对世界经济前景难以做出明确的判断，需求的大幅回落是担心的最大因素。

3、根据对 2008 年航运市场形势的判断，结合本公司运力变化情况（由于单壳油轮的改造和处置，本公司 2008 年油轮有效运力比 2007 年度略有减少；散货船队 2008 年运力没有变化），预计完成营业收入约为人民币 28 亿元、营业成本约为人民币 15 亿元，同比分别增长 15.6 % 和 10.8%。与 2007 年相比，预计油轮船队货运量略有减少，散货船队货运量则基本持平。

4、公司未来发展的机遇和挑战

中国经济持续快速健康发展，石油消费连年大幅增加，是全球原油需求增长的最重要动力，铁矿石等大宗商品进口的持续快速增长则推动了干散货运输市场的繁荣。国家正在构建进口能源运输安全战略，出台了相关政策目标以提升中国船东承运份额，这为包括本公司在内的国内船东带来了进口能源和资源运输需求的巨大增长空间。公司凭借雄厚的资本实力，大力调整船队结构，积极部署运力扩张，目前已手持 7 艘 VLCC、2 艘 AFRAMAX 油轮及 7 艘 18 万吨级好望角型散货船新船订单，还将伺机继续增加运力，未来几年公司油轮和散货船队有效运力将持续增加，规模显著扩大。同时，公司将继续扩大与国内油商的多层次合作关系，保持中国进口原油远洋运输的市场领先者地位，与中国进口原油运输同发展；也将进一步建立和加强与国内钢厂等的合作，提升市场份额。

本公司具有 40 年经营管理大型油轮的历史，本公司下属的油轮管理公司香港海宏轮船公司是在业界享有盛誉的全球油轮经营者，与 SHELL、CHEVRONTEXACO、GS Caltex 等国际大型石油公司建立和长期保持着良好的合作关系。在完成现有新船订单的交付与单壳油轮的双壳改造后，

公司将拥有包括 13 艘双壳 VLCC 与 7 艘双壳 AFRAMAX 油轮的主力船队，在其各自的领域形成相当的规模。公司在发展与中国油商战略合作的基础上，将充分发挥在国际油轮运输业耕耘多年所积累的品牌价值与丰富经验，以全球油轮经营者的视野，进行油轮船队的规模化经营与布局，努力构建油轮船队规模与效益稳步发展的业务模式。

本公司从事国际干散货运输同样历史悠久。香港明华船务有限公司成立于 1980 年，是业内闻名的船东和干散货船管理公司，该公司经营管理国际化程度高，具备一定的国际竞争力。公司散货船船队目前船龄较轻，船型整齐，分船型具备一定规模。船舶吃水较浅，能够自装自卸，对港口的适应能力强。未来公司船队规模的扩大和船型的丰富将为公司散货船队带来更大的发展空间，有助于进一步发挥两个主力船队的互补作用。

经过单壳油轮改造或出售及油轮新船成批订造后，公司油轮船队结构显著改善，规模大幅提高。但是，公司清醒地认识到，油轮船队结构优化的进程尚未完成，主要表现在：4 艘 1992/1993 年建造的 VLCC 及 1 艘 1992 年建造的 SUEZMAX 油轮尽管将陆续改造成为双壳船，但船龄很快将接近 20 岁、进入老龄船之列。公司应伺机以合理的成本增加船龄较轻的双壳油轮，适时开展油轮船队结构的二次调整，进一步打造优势突出、船型互补、可持续发展、更具国际竞争力的大型油轮船队。

过往几年国际原油价格持续上涨，纽约期油价格由 2001 年平均 25.95 美元/桶逐年上升到 2007 年平均 72.41 美元/桶，市场预期未来原油价格总体上仍有继续上涨的压力，这一方面影响世界经济的增长，也可能减慢全球原油消费增长的速度，对国际油轮运输市场长远的健康发展构成隐忧。同时，国际船用燃油价格的相应上涨，对油轮经营将构成更大的成本压力，是否及能够多大程度上转嫁给租船人，要取决于当时的市场环境。

5、资金需求情况

根据公司已确定的资本支出项目和运力扩张计划，预计 2008 年度资本支出资金需求 18.26 亿元，主要是已订造的 2 艘油轮进度款、LNG 项目投资支出、3 艘单壳油轮的改造支出和已订购散货船进度款。资金来源主要是募集资金、自有资金和债务融资。

序号	项 目	金额(亿元)
1	已订造油轮进度款	10.87
2	LNG 项目投资支出	1.10
3	单壳油轮改造项目	5.72
4	已订购散货船进度款	0.57
	合 计	18.26

6、近期主要风险因素及其对策

(1) 公司单壳油轮改造将在短期内减少运力

公司董事会已经批准 5 艘 1990 年代建造的单壳油轮的改造计划，其中“凯勇”轮已改造完成并投入运营，公司计划在 2008 年完成 2 艘 VLCC 和 1 艘 Suezmax 单壳油轮的双壳改造工程。这些油轮的改造将在短期内显著减少油轮船队的可用运力。

对策：充分发挥油轮和散货两个船队的优势互补作用，同时努力提升营运中油轮的经营效益，保持公司整体效益的稳定。

(2) 本公司油轮收入和盈利能力目前受中向东向市场运费率波动影响较大

自 2003 年以来，本公司平均 70% 的主营业务收入来源于油轮运输，承运的原油中 70% 以上为中东地区东向运输的原油。中东地区原油出口量的变化及中国、日本、韩国、东南亚等地区进口原油需求的变化将对本公司主营业务收入产生较大影响。

对策：随着双壳油轮陆续加入船队，公司将根据市场和公司实际情况，适时适当调整航线布局，逐步减少中向东向市场对公司油轮收入和盈利能力产生的影响。

(3) 在人民币持续升值的背景下，本公司面临外币折算等原因产生的汇率风险。

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

对策：公司将持续关注人民币汇率变化走势，积极研究和适当采取汇率风险规避措施。

五、报告期内公司投资情况

1、募集资金使用情况

公司于 2006 年底在境内 A 股市场发行上市，募集人民币资金 43.53 亿元。公司募集资金投资项目的投资支出主要是境外子公司以美元为主的外币支出，报告期内人民币正处于升值通道中，因此持有人民币资金对公司而言较为有利；而且，公司募集资金换汇出境的办理需一定时间，因此，境外子公司外币投资支出先使用自有外币资金和境外银行外币贷款解决。截至本报告期末，募集资金从募集资金专户中划出的情况如下：

(1) 以募集资金置换股票发行上市前预先已投入募集资金投资项目的非募集资金 0.99 亿美元，

折合人民币 7.75 亿元；（已经 2006 年度股东大会通过）

（2）以募集资金置换本报告期内投入募集资金投资项目的非募集资金 2.31 亿美元，折合人民币 17.47 亿元；

（3）换汇出境 3.83 亿元（0.50 亿美元），通过对境外子公司招商局能源运输投资有限公司增资的方式投入到募集资金项目。

上述总计 29.05 亿元。截至本报告期末，募集资金专户余额为 15.1 亿元（包括其存款利息）。

2、募集资金投资项目投资情况

报告期，公司募集资金投资项目，包括新造油轮、单壳油轮双壳改造和 LNG 船项目投资金额如下：

募集资金投资项目名称	募集资金资金支付情况 (人民币亿元)
1、凯智油轮	0.92
2、凯敏油轮	0.46
3、凯进油轮	3.05
4、凯立油轮	4.75
5、凯源油轮	1.70
6、凯胜油轮	1.71
7、凯丰油轮	4.43
8、凯景油轮	4.43
9、凯达油轮	0.96
10、凯德油轮	0.96
11、中国液化天然气运输（控股）有限公司	0.55
12、油轮单改双工程	2.00
合计	25.92

3、非募集资金投资项目的投资情况

截至报告期末公司用自有资金投资的散货船项目及金额如下：

自有资金投资项目名称	自筹资金支付情况 (人民币亿元)
1、明源散货	3.16
2、明鸿散货	1.16
3、明立散货	1.15
4、明顺散货	1.16
5、明景散货	1.16
6、明誉散货	1.16
7、明舟散货	1.15
合计	10.10

六、2007 年公司董事会日常工作情况

公司董事会认真履行有关法律法规和公司章程规定的职责，按照法定程序和范围召开董事会，严格执行股东大会的决议，平等对待全体股东。

(一)、报告期内公司董事会共召开了 12 次会议。

(1) 公司于 2007 年 1 月 11 日召开了第一届董事会第十次会议。会议审议通过关于对“凯勇”油轮进行“双壳”改造的议案。

(2) 公司于 2007 年 1 月 24 日召开了第一届董事会第十一次会议。会议审议通过了关于首次公开发行 A 股上市工作总结报告、关于单壳油轮处置和改造方案、关于增资招商局能源运输投资有限公司并用于募集资金投资项目、关于购买董监事高级管理人员责任保险等议案。

(3) 公司于 2007 年 3 月 26 日召开了第一届董事会第十二次会议。会议审议通过了 2006 年度董事会工作报告、2006 年度总经理工作报告、2006 财务决算报告、2006 年度报告全文及摘要、2006 年度利润分配预案、2007 年度日常关联交易（关联方董事回避表决）、增加单壳油轮改造为募集资金投资项目、增设募集资金专项存储账户、使用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金、修订章程、修订信息披露制度、增补董事等 17 项议案。

(4) 公司于 2007 年 4 月 20 日召开了第一届董事会第十三次会议。会议审议通过了关于 2007 年第一季度报告、关于购建 4 艘油轮的议案。

(5) 公司于 2007 年 6 月 26 日召开了第一届董事会第十四次会议。会议审议通过了关于购建 2 艘 VLCC 油轮、购建 2 艘 18 万吨散货船和关于公司董事监事高级管理人员及其他人员买卖公司股票实施细则的议案。

(6) 公司于 2007 年 7 月 6 日召开了第一届董事会第十五次会议。会议审议通过了关于公司治理的自查报告和整改计划的议案。

(7) 公司于 2007 年 8 月 14 日召开了第一届董事会第十六次会议。会议审议通过了关于购建 1 艘 VLCC 油轮、购建 5 艘 18 万吨散货船和向境外银行申请不超过 2 亿美元备用授信额度的议案。

(8) 公司于 2007 年 8 月 27 日召开了第一届董事会第十七次会议。会议审议通过了关于 2007 年半年度报告及其摘要，关于公司治理自查、公众评议和整改情况的报告等议案。

(9) 公司于 2007 年 10 月 16 日召开了第一届董事会第十八次会议。会议审议通过了关于 2007 年公司治理整改报告等议案。

(10) 公司于 2007 年 10 月 22 日召开了第一届董事会第十九次会议。会议审议通过了关于 2007

年三季度报告的议案。

(11) 公司于 2007 年 11 月 5 日召开了第一届董事会第二十次会议。会议审议通过了关于《投资中外运航运及北方船务 IPO 项目》的议案。

(12) 公司于 2007 年 12 月 3 日召开了第一届董事会第二十一次会议。会议审议通过了关于伺机处置老龄单壳油轮的议案。

会议决议内容参见公司刊登于指定媒体及公司网站的相关公告，具体披露情况请参见本节第九项之信息披露索引表。

(二)、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会勤勉敬业，认真执行了股东大会各项决议。

董事会对公司利润分配方案的实施情况：

2007 年 4 月 19 日召开的 2006 年年度股东大会通过了《2006 年度利润分配方案》的议案。确定 2006 年利润分配方案为：以现金的方式派发 2006 年末期股利 144,202,703 元。(按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 0.42 元)。2006 年度资本公积金不转增股本。

董事会根据上述利润分配方案实施现金分红，已于 2007 年 6 月实施完毕。

(三) 董事会专门委员会履职情况

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

1. 董事会战略委员会的履职情况

报告期内，董事会战略委员会对公司船队发展规划进行了研究和部署，对公司购建新船、对单壳油轮分批进行双壳改造、处置出售老龄单壳油轮等项目进行了深入的分析、论证和决策，对公司的经营投资计划给予全面的指导。

2008 年，董事会战略委员会仍将积极指导公司公司战略和经营决策等各方面的工作，为公司快速发展发挥重要作用。

2. 董事会审计委员会的履职情况

(1) 对公司 2007 年度财务报告发表审阅意见。

审计委员会成员以其专业知识与经验，对公司编制的年度财务会计报告进行审阅。报告期内，按照证监会有关规定要求，审计委员会对年度财务会计报告发表了两次审阅意见。

在年审注册会计师进场前，主任委员陆治明独立董事先后听取了公司董事会秘书和财务负责

人对年报工作安排的汇报，并召集注册会计师和公司财务、审计部门负责人，就有关年度审计部署进行了讨论。

审计委员会对未经审计的财务报表发表了书面意见。审计委员会认为：公司根据新的企业会计准则的有关要求结合公司实际情况，制定了合理的会计政策和恰当的会计估计，公司对会计政策、会计估计的变更一贯持谨慎态度，不存在利用、滥用会计政策变更、会计估计差错调节利润的情况，所披露的会计信息真实可靠、内容完整，2007 年的财务报表的质量是可以保证的。

在年审注册会计师出具初步审计意见后，审计委员会再次审阅财务报告并发表第二次书面意见。审计委员会各委员及时阅读会计师报告初稿，并与注册会计师会谈，公司与注册会计师之间在重要问题上不存在争议，公司财务报告符合企业会计准则和相关法规规定。

(2) 对会计师事务所审计工作的督促情况

审计委员会提前对年审进行全面部署，与现任会计师事务所商定需要出具审计报告的范围和时间进度。在审计团队进场以后，与主要项目负责人员进行了沟通，了解审计工作进展和会计师关注的问题，并及时反馈给公司有关部门，以保证年度审计和信息披露工作按照预定的进度推进。

(3) 对会计师事务所上年度审计工作的总结报告

2007 年是新准则开始实施的第一年，公司现任注册会计师积极配合公司组织好新会计准则实施前及过渡期间的培训，协助公司提前做好各类账项调整的技术准备工作，公司执行新准则的过渡是顺利的。

年审过程中，现任注册会计师严格按照审计法规、准则执业，重视了解公司及公司的经营环境，了解公司的内部控制的建立健全和实施情况，也重视保持与审计委员会及法律顾问的交流、沟通，风险意识强。

审计委员会认为，现任会计师较好地完成了 2007 年度公司的财务报表审计工作。

(4) 关于续聘德勤为 2008 年度外部审计机构的提议

审计委员会通过对现任会计师事务所的了解和与经办注册会计师及主要项目负责人员的访谈，审计委员会认为：该所拥有专业的审计团队和雄厚的技术支持力量，审计团队严谨敬业。且在长期稳定的合作中已对公司的经营发展情况较为熟悉，具备承担大型上市公司审计的胜任能力，审计委员会会议提议续聘德勤华永会计师事务所为下年度境内审计机构。

(5) 监督公司内控制度的完善

审计委员会高度关注公司内部控制检查监督部门的设置和人员到位情况等，要求审计部向审计委员会提交年度工作报告，汇报公司内部控制制度的建立和健全和执行情况，审计委员会从中

了解内控制度的执行力和实施效果。在此基础上对下年度审计部及公司整个内部控制有关工作的完善提出意见，要求公司设立相关的责任追究制度以确保执行力度和效果。

3. 董事会提名委员会的履职情况

报告期内，周祺芳董事因工作原因辞去董事职务，董事会提名委员会提名李引泉先生为董事候选人，并对其任职资格进行了审查。

4. 董事会薪酬与考核委员会的履职情况

(1) 为了加强公司薪酬管理，薪酬与考核委员会建议公司根据公司发展和运行的实际情况，实时研究薪酬制度的创新，以实现更为有效的激励。

(2) 对公司董事、监事及高级管理人员所披露薪酬的审核意见

薪酬与考核委员会仔细核查了本报告第四节所披露的公司董事、监事及高级管理人员的薪酬情况，认为真实、准确，披露方式符合目前公司实际情况。

(3) 监督公司股权激励制度的进展情况

薪酬与考核委员会高度关注公司的股权激励制度，了解股权激励制度目前的推进情况和过程。

七、内控制度自我评价

公司建立健全了一系列的内部控制制度，公司制定的内部管理与控制制度涵盖了信息披露与投资者关系、财务管理、船舶运营、船舶管理、物料备件采购与管理等整个生产经营和管理全过程，形成了较为规范的控制管理体系。公司制定了《内部审计制度》，对公司内部监督的范围、内容、程序等都做出了明确规定。公司董事会自我评价认为，公司的内部控制制度已基本建立并比较健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，应持续不断地进行完善，以保证内部控制制度的完整性、合理性和有效性。

八、本年度利润分配预案

经德勤华永会计师事务所有限责任公司审计，公司 2007 年度共实现归属于母公司股东净利润 848,466,017 元，董事会提议 2007 年度利润分配预案如下：1. 以现金的方式派发股利 243,771,235 元（按 2007 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 0.71 元）。2. 2007 年度不派送红股，也不进行资本公积金转增股本。

本次利润分配预案需经公司 2007 年年度股东大会批准后实施。

九、其他事项

公司选定的信息披露报纸为《中国证券报》、《上海证券报》，选定的信息披露的网址：
<http://www.sse.com.cn>，报告期内未发生变更。此外，所有临时公告和定期报告等均同时在公司网站
<http://www.cmenergyshipping.com>披露。

报告期内，公司在指定媒体的信息披露情况列表如下：

	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
1	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十一次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年1月27日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公司网站 www.cmenergyshipping.com
2	招商局能源运输股份有限公司第一届监事会第五次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年1月27日	
3	招商局能源运输股份有限公司网下配售股票（锁定期3个月）上市流通的提示性公告	中国证券报、上海证券报	2007年2月27日	
4	招商局能源运输股份有限公司董事会公告	中国证券报、上海证券报	2007年3月16日	
5	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十二次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年3月29日	
6	招商局能源运输股份有限公司第一届监事会第六次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年3月29日	
7	招商局能源运输股份有限公司关于增加募集资金投资项目的公告	中国证券报、上海证券报	2007年3月29日	
8	招商局能源运输股份有限公司 2007 年日常关联交易公告	中国证券报、上海证券报	2007年3月29日	
9	招商局能源运输股份有限公司关于召开 2006 年年度股东大会的通知	中国证券报、上海证券报	2007年3月29日	
10	招商局能源运输股份有限公司 2006 年年度报告及摘要	中国证券报、上海证券报	2007年3月29日	
11	招商局能源运输股份有限公司关于公司 2006 年年度股东大会网络投票代码的更正公告	中国证券报、上海证券报	2007年4月2日	
12	招商局能源运输股份有限公司关于召开 2006 年年度股东大会的提示性公告	中国证券报、上海证券报	2007年4月12日	
13	招商局能源运输股份有限公司关于 2006 年年报及摘要的补充公告	中国证券报、上海证券报	2007年4月18日	
14	招商局能源运输股份有限公司二〇〇六年度股东大会决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年4月20日	
15	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十三次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年4月23日	
16	招商局能源运输股份有限公司 2007 年第一季度报告	中国证券报、上海证券报	2007年4月23日	
17	招商局能源运输股份有限公司购建油轮公告	中国证券报、上海证券报	2007年4月24日	
18	招商局能源运输股份有限公司 2006 年度分红派息实施公告	中国证券报、上海证券报	2007年6月4日	
19	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十四次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年6月28日	
20	招商局能源运输股份有限公司第一届监事会第七次会议决议公告	中国证券报、上海证券报	2007年6月28日	
21	招商局能源运输股份有限公司购建油轮公告	中国证券报、上海证券报	2007年6月28日	
22	招商局能源运输股份有限公司 2007 年公司治理自查报告和整改计划	中国证券报、上海证券报	2007年7月7日	
23	招商局能源运输股份有限公司 2007 年上半年业绩快报	中国证券报、上海证券报	2007年7月18日	
24	招商局能源运输股份有限公司关于公司治理专项活动网上交流会的公告	中国证券报、上海证券报	2007年8月4日	
25	招商局能源运输股份有限公司购建油轮公告	中国证券报、上海证券报	2007年6月28日	

26	招商局能源运输股份有限公司购建散货船公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 8 月 3 日
27	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十六次会议决议公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 8 月 16 日
28	招商局能源运输股份有限公司购建船舶公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 8 月 28 日
29	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十七次会议决议公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 8 月 28 日
30	招商局能源运输股份有限公司 2007 年半年度报告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 8 月 28 日
31	招商局能源运输股份有限公司董事会公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 9 月 7 日
32	招商局能源运输股份有限公司董事会公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 10 月 8 日
33	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第十八次会议决议公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 10 月 18 日
34	招商局能源运输股份有限公司 2007 年公司治理整改报告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 10 月 18 日
35	招商局能源运输股份有限公司 2007 年第三季度报告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 10 月 24 日
36	招商局能源运输股份有限公司关于有限售条件流通股上市流通的公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 11 月 28 日
37	招商局能源运输股份有限公司第一届董事会第二十一次会议决议公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 12 月 5 日
38	招商局能源运输股份有限公司出售资产公告	中国证券报、 上海证券报	2007 年 12 月 5 日

十、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% 以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保，控股股东及其他关联方也未强制公司为他人提供担保。

独立董事：胡汉湘 司玉琢 陆治明 寇文峰

第八节 监事会报告

2007 年，公司监事会根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，本着对全体股东负责的精神，认真履行有关法律、法规赋予的职责，积极有效地开展工作，对公司依法运作情况和公司高级管理人员履行职责的合法、合规性进行了监督，维护了公司及股东的合法权益。

一、监事会会议情况

本年度公司监事会会议情况如下：

第一届监事会第五次会议于 2007 年 1 月 24 日召开，会议审议通过了关于对招商局能源运输投资有限公司增资并用于募集资金投资项目的议案。

第一届监事会第六次会议于 2007 年 3 月 26 日召开，会议审议通过了 2006 年度监事会工作报告、2006 年度报告及其摘要、2006 年度利润分配预案、使用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金、修订监事会议事规则等 7 项议案。

第一届监事会第七次会议于 2007 年 6 月 26 日召开，会议审议通过了公司董事监事高级管理人员及其他人员买卖公司股票实施细则的议案。

第一届监事会第八次会议于 2007 年 8 月 27 日召开，会议审议通过了关于 2007 年半年度报告及其摘要的议案。

第一届监事会第九次会议于 2007 年 10 月 22 日召开，会议审议通过了关于 2007 年第三季度报告的议案。

会议决议内容参见公司刊登于指定媒体及公司网站的相关公告，具体披露情况请参见第七节第九项之信息披露索引表。

二、监事会独立意见

1、公司依法运作情况

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；公司董事及其他高级管理人员在履行公司职务时，未发现违反法律、法规和《公司章程》或损害公司利益和侵犯股东利益的行为。

2、检查公司财务情况

德勤华永会计师事务所有限责任公司对公司 2007 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。

3、募集资金使用情况

公司于 2006 年底在境内 A 股市场发行上市，募集人民币资金 43.53 亿元。公司募集资金投资项目的投资支出主要是境外子公司以美元为主的外币支出，报告期内人民币正处于升值通道中，因此持有人民币资金对公司而言较为有利；而且，公司募集资金换汇出境的办理需一定时间，因

此，境外子公司外币投资支出先使用自有外币资金和境外银行外币贷款解决。截至本报告期末，募集资金从募集资金专户中划出的情况如下：（1）以募集资金置换股票发行上市前预先已投入募集资金投资项目的非募集资金 0.99 亿美元，折合人民币 7.75 亿元（已经 2006 年度股东大会通过）；（2）以募集资金置换本报告期内投入募集资金投资项目的非募集资金 2.31 亿美元，折合人民币 17.47 亿元；（3）换汇出境 3.83 亿元（0.50 亿美元），通过对境外子公司招商局能源运输投资有限公司增资的方式投入到募集资金项目。上述总计 29.05 亿元。截至本报告期末，募集资金专户余额为 15.1 亿元（包括其存款利息）。

4、监事会对公司收购出售资产等情况的独立意见

监事会对公司经营活动进行监督，未发现任何违反股东大会决议、损害股东权益或造成公司资产流失的情况存在。

5、监事会对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。

第九节 重要事项

一、本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

二、持有和买卖其他上市公司股权情况（单位：人民币元）

证券代码	证券简称	初始投资金额	占该公司股权比例	期末账面值	会计核算科目	报告期损益	报告期归属于母公司股东权益变动
00368.HK	中外运航运	184,432,928	0.596%	146,206,401	可供出售的金融资产	-	-38,226,527

注：根据公司 2007 年 11 月 5 日召开的第一届董事会第二十次会议决议，11 月 7 日公司境外下属公司招商局能源运输投资有限公司与中外运航运有限公司及其他相关方签约，作为企业投资者投资港币 196,966,469.21 元（折合 184,432,928 元人民币）认购了 2,383.85 万股中外运航运有限公司(00368.HK)首次公开发行的普通股股票，禁售期为一年。该公司股票于 2007 年 11 月 23 日在香港联合交易所上市。

三、报告期内重大资产收购、出售事项

资产出售事项:

被收购资产	交易对方	合同签订日	合同交割日	出售价格 (万美元)	是否为关联交易	所涉及的资产是否已全部过户	所涉及的债务是否已全部转移
凯珠轮	海联船务有限公司	2007年12月4日	2008年3月14日	1,775	否	是	该轮合同日无债务
凯安轮	海联船务有限公司	2007年12月4日	预计2008年5月	1,775	否	否	该轮合同日无债务

本次出售资产预计会给公司带来约人民币 1 亿元收益。本次出售的船舶总运力约 17.9 万载重吨，其资产帐面值也较低，不影响公司的持续经营能力。

三、报告期内其他重大合同、协议

1、建造合同

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

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

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

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
明馨	香港	18	2011年4月30日

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
凯立	利比里亚	30	2009年6月30日

2. 重大租船合同

报告期内，本公司的全部油轮及散货船履行期租或程租合同，其中2艘油轮和6艘散货船签署了正在履行的预计金额在1000万美元以上的重大租船合同，具体情况如下：

船名	承租人	合同签订日期	租期
凯业	METS SHIPPING CORPORATION	2007年6月18日	一年（承租人有权选择增减30天）
凯盟	NHL DEVELOPMENT CO., LTD	2007年9月14日	两年（承租人有权选择增减30天）
明兴	SEALINK SHIPPING LTD.	2007年6月28日	约11个月到13个月(承租人有权选择增减15天)
明荣	WESTERN BULK CARRIERS K/S,OSLO	2007年3月6日	约11个月到13个月(承租人有权选择增减15天)
明发	COSCO QINGDAO	2007年4月19日	约23个月到25个月(承租人有权选择增减15天)
明勤	WESTERN BULK CARRIERS K/S, OSLO	2007年4月16日	约11个月到13个月(承租人有权选择增减15天)
明锋	DAEYANG SHIPPING CO. LTD., SEOUL	2007年3月19日	约23个月到25个月(承租人有权选择增减15天)
明神	ED & F MAN SHIPPING, LTD., LONDON	2007年9月6日	约11个月到13个月(承租人有权选择增减15天)

注：凯业轮租期为1年，租船人选择加一年，加减30天租船人选择。

3、长期借款合同

单位：美元：

借款银行	期末余额	借款用途
中国银行香港分行	88,748,125	购置油轮
汇丰银行香港分行	8,178,960	购置散货船
法国巴黎香港分行	2,450,000	购置散货船
合计	99,377,085	-

4、短期借款合同

本公司报告期内通过境外子公司分别向中国银行香港分行、汇丰银行香港分行和中国建设银行香港分行等五家境外银行申请累计金额3.8亿美元的备用综合授信额度，其中报告期已提款3.76亿美元（折人民币27.47亿元）。

5、不交收人民币远期外汇合约（NDF）

为了控制人民币升值带来的汇率风险，根据公司第一届董事会第十二次会议决议及第十六次会议决议，通过境外子公司向境外银行申请总额不超过4亿美元的综合授信额度，配套NDF交易来控制汇率风险，锁定期限不超过3年。截止到2007年底境外子公司与境外银行签订了额度为2亿美元的NDF合同，截止报告期末，公司已购入1.33亿美元的一年期人民币NDF。

四、报告期内公司关联交易事项

(1) 资金通融及利息收支

关联方单位名称	交易内容	2007 年度
招商银行股份有限公司	利息收入	85,378,072

(2) 提供劳务

关联方单位名称	交易内容	2007 年度
All Ocean Maritime Agency Inc	船员管理费	712,343
明华投资有限公司	船员管理费	2,374,869

(3) 采购货物、船舶坞修

关联方单位名称	交易内容	2007 年度
海虹老人牌(中国)有限公司	油漆	4,484,520
友联船厂有限公司	修理费	5,931,120

(4) 租赁

关联方单位名称	交易内容	2007 年度
深圳招商房地产有限公司	租房	120,840
Universal Sheen Investment Ltd	租房	7,860,392
招商局集团(上海)有限公司	租房	124,740

(5) 关联方应收应付款项余额

企业名称	2007 年 12 月 31 日	
	金额	占该项目的比例
货币资金—		
招商银行股份有限公司	3,599,504,948	87.38%
应收利息—		
招商银行股份有限公司	15,207,549	92.62%
其他应收款—		
All Ocean Maritime Agency Inc.	182,615	0.96%
Ming Wah (SGP) Agency Pte Ltd	203,185	1.07%
中国液化天然气运输(控股)有限公司	6,821,463	35.86%
Universal Sheen Investment Ltd	1,257,934	6.61%
明华投资有限公司	942,578	4.95%
应付帐款—		
海达远东保险顾问有限公司	5,256,526	2.68%
海虹老人牌(中国)有限公司	1,066,638	0.54%
预付帐款—		
友联船厂有限公司	65,741,400	57.91%
其他应付款—		
蛇口明华船务有限公司	655,194	0.34%

(6) 无托管、承包事项

五、报告期内公司无重大对外担保合同

六、报告期内或持续到报告期内公司无委托他人进行现金资产管理的事项

七、除本报告第三节“股本变动及股东情况”中披露的股份限售及解禁情况外，公司或持股 5% 以上股东在报告期内或持续到报告期内无承诺事项

八、公司聘任会计师事务所及支付的报酬情况

报告期内，本公司继续聘任德勤华永会计师事务所有限公司担任公司的财务审计机构，根据协议，公司应支付 2007 年度审计费用 100 万元。截止报告期末，德勤华永会计师事务所有限公司已连续 4 年为公司提供了审计服务。

九、报告期内，公司、公司董事会及董事，监事、高级管理人员、实际控制人等没有受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形。

十、其他重大事项

报告期内无其他重大事项。

第十节 财务报告

一、审计报告

德师报(审)字(08)第 P0781 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 2007 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表，2007 年度的公司及合并利润表、公司及合并现金流量表、公司及合并股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制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)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施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职业道德规范，计划和实施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，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，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、恰当的，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已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了招商局能源公司 2007 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2007 年度的公司及合并经营成果和现金流量。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国注册会计师

中国·上海

中国注册会计师

2008 年 4 月 23 日

二、会计报表

公司及合并资产负债表
2007 年 12 月 31 日

	附注	合并		公司	
		年末数 人民币元	年初数 人民币元 (已重述)	年末数 人民币元	年初数 人民币元 (已重述)
资产					
流动资产：					
货币资金	9	4,119,148,534	4,777,220,303	3,600,047,634	4,494,245,609
交易性金融资产	10	690,248	8,794,892	-	-
应收账款	11	134,270,416	71,466,644	-	-
预付款项	12	113,525,509	14,903,418	-	-
应收利息	13	16,418,692	8,208,208	15,519,415	8,208,208
其他应收款	14	19,020,665	20,845,622	131,458	95,969
存货	15	86,269,584	39,431,007	-	-
流动资产合计		4,489,343,648	4,940,870,094	3,615,698,507	4,502,549,786
非流动资产：					
可供出售金融资产	16	146,206,401	-	-	-
长期应收款		-	-	73,046,000	-
长期股权投资	17	367,643,737	350,997,998	3,503,996,418	3,121,140,965
固定资产	18	4,460,514,093	4,944,359,432	131,986	138,380
在建工程	19	3,573,720,545	404,370,546	-	-
非流动资产合计		8,548,084,776	5,699,727,976	3,577,174,404	3,121,279,345
资产总计		13,037,428,424	10,640,598,070	7,192,872,911	7,623,829,131

公司及合并资产负债表 - 续
2007 年 12 月 31 日

	附注	合并		公司	
		年末数 人民币元	年初数 人民币元 (已重述)	年末数 人民币元	年初数 人民币元 (已重述)
负债及股东权益					
流动负债:					
短期借款	22	2,746,529,600	640,435,000	-	250,000,000
交易性金融负债	23	37,357,705	-	-	-
应付账款	24	196,200,551	95,795,568	-	-
预收款项	25	15,188,418	22,818,864	-	-
应付职工薪酬	26	35,567,993	37,975,271	696,754	224,464
应交税费	27	3,125,218	122,621,937	3,125,218	122,621,937
应付利息	28	45,042,009	25,472,558	-	402,188
其他应付款	29	195,035,241	46,662,025	1,420,517	5,537,215
一年内到期的非流动负债	30	120,244,381	115,109,765	-	-
流动负债合计		3,394,291,116	1,106,890,988	5,242,489	378,785,804
非流动负债:					
长期借款	31	605,665,474	839,310,974	-	-
递延所得税负债	32	168,193,354	131,354,457	-	-
非流动负债合计		773,858,828	970,665,431	-	-
负债合计		4,168,149,944	2,077,556,419	5,242,489	378,785,804
股东权益:					
股本	33	3,433,397,679	3,433,397,679	3,433,397,679	3,433,397,679
资本公积	34	4,317,743,028	4,355,969,555	4,355,969,555	4,355,969,555
未分配利润	35	1,587,539,583	883,276,269	(601,736,812)	(544,323,907)
外币报表折算差额		(579,949,581)	(242,025,178)	-	-
归属于母公司股东权益合计		8,758,730,709	8,430,618,325	7,187,630,422	7,245,043,327
少数股东权益	36	110,547,771	132,423,326	-	-
股东权益合计		8,869,278,480	8,563,041,651	7,187,630,422	7,245,043,327
负债及股东权益总计		13,037,428,424	10,640,598,070	7,192,872,911	7,623,829,131

附注为财务报表的组成部分

公司及合并利润表
2007 年 12 月 31 日止年度

项目	附注	合并		公司	
		本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元 (已重述)	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元 (已重述)
一、营业收入	37	2,420,921,033	2,447,904,517	-	-
减：营业成本	38	1,356,260,334	1,333,298,287	-	-
管理费用		80,650,340	80,007,360	7,622,900	4,917,604
财务费用	39	25,773,576	49,972,616	(80,695,721)	(7,632,929)
资产减值损失	40	1,820,835	538,430	-	-
加：公允价值变动收益	41	(46,734,717)	7,708,118	-	-
投资收益	42	(13,899,707)	(10,123,207)	-	742,753,020
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	42	(13,899,707)	(10,096,903)	-	-
二、营业利润		895,781,524	981,672,735	73,072,821	745,468,345
加：营业外收入	43	38,681,267	369,176	29,413,000	-
减：营业外支出	44	540,000	-	540,000	-
三、利润总额		933,922,791	982,041,911	101,945,821	745,468,345
减：所得税费用	45	51,994,920	76,216,494	15,156,023	122,554,249
四、净利润		881,927,871	905,825,417	86,789,798	622,914,096
归属于母公司股东的净利润		848,466,017	882,509,175	86,789,798	622,914,096
少数股东损益		33,461,854	23,316,242	-	-
五、每股收益					
(一) 基本每股收益	47	0.25	0.38		
(二) 稀释每股收益	47	0.25	0.38		

附注为财务报表的组成部分

公司及合并现金流量表
2007 年 12 月 31 日止年度

	附注	合并		公司	
		本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元 (已重述)	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元 (已重述)
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		2,300,335,892	2,534,263,414	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	51	131,739,317	88,644,123	107,829,921	12,128,675
经营活动现金流入小计		2,432,075,209	2,622,907,537	107,829,921	12,128,675
购买商品、接受劳务支付的现金		779,819,541	782,178,900	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金		238,516,503	228,802,024	2,849,915	1,087,507
支付的各项税费		136,917,273	2,340,277	134,652,742	12,500
支付其他与经营活动有关的现金	51	54,714,833	217,238,209	4,621,492	5,997,548
经营活动现金流出小计		1,209,968,150	1,230,559,410	142,124,149	7,097,555
经营活动产生的现金流量净额		1,222,107,059	1,392,348,127	(34,294,228)	5,031,120
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金		-	10,335,386	-	-
取得投资收益收到的现金		-	841,717	-	742,753,020
投资活动现金流入小计		-	11,177,103	-	742,753,020
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		3,547,024,370	166,760,195	37,599	40,189
投资支付的现金		54,861,755	51,778,833	382,855,455	-
支付其他与投资活动有关的现金	52	-	444,912,206	74,074,719	264,903,962
投资活动现金流出小计		3,601,886,125	663,451,234	456,967,773	264,944,151
投资活动产生的现金流量净额		(3,601,886,125)	(652,274,131)	(456,967,773)	477,808,869
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		-	4,362,960,000	-	4,362,960,000
取得借款收到的现金		2,859,104,000	651,158,536	-	250,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	53	12,951,901	15,704,414	-	-
筹资活动现金流入小计		2,872,055,901	5,029,822,950	-	4,612,960,000
偿还债务支付的现金		803,937,865	319,968,711	250,000,000	-
分配股利、利润或偿付 利息支付的现金		300,419,843	1,238,223,681	148,590,203	1,166,595,231
其中：子公司支付给少数 股东的股利、利润		47,334,900	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	53	4,345,771	517,374,838	4,345,771	5,290,006
筹资活动现金流出小计		1,108,703,479	2,075,567,230	402,935,974	1,171,885,237
筹资活动产生的现金流量净额		1,763,352,422	2,954,255,720	(402,935,974)	3,441,074,763
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(28,344,558)	(13,427,082)	-	-
五、现金及现金等价物净增加额		(644,771,202)	3,680,902,634	(894,197,975)	3,923,914,752
加：年初现金及现金等价物余额		4,763,919,736	1,083,017,102	4,494,245,609	570,330,857
六、年末现金及现金等价物余额	49	4,119,148,534	4,763,919,736	3,600,047,634	4,494,245,609

附注为财务报表的组成部分

公司及合并股东权益变动表
2007 年 12 月 31 日止年度

	合并								公司					
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配 利润 人民币元	外币报表 折算差额 人民币元	归属于母公司 股东权益 人民币元	少数 股东权益 人民币元	股东权益 合计 人民币元	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配 利润 人民币元	外币报表 折算差额 人民币元	股东权益 合计 人民币元
一、2006 年 12 月 31 日余额	3,433,397,679	4,355,969,555	283,379,019	720,876,028	(241,976,581)	8,551,645,700	-	8,551,645,700	3,433,397,679	4,355,969,555	283,379,019	720,876,028	(241,976,581)	8,551,645,700
1. 会计政策变更	-	-	(283,379,019)	162,400,241	(48,597)	(121,027,375)	132,423,326	11,395,951	-	-	(283,379,019)	(1,265,199,935)	241,976,581	(1,306,602,373)
二、2007 年 1 月 1 日余额	3,433,397,679	4,355,969,555	-	883,276,269	(242,025,178)	8,430,618,325	132,423,326	8,563,041,651	3,433,397,679	4,355,969,555	-	(544,323,907)	-	7,245,043,327
三、本年增减变动金额														
(一) 净利润	-	-	-	848,466,017	-	848,466,017	33,461,854	881,927,871	-	-	-	86,789,798	-	86,789,798
(二) 直接计入股东权益的 利得和损失														
1. 可供出售金融资产公允 价值变动净额	-	(38,226,527)	-	-	-	(38,226,527)	-	(38,226,527)	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他 所有者权益变动的影响	-	-	-	-	46,577	46,577	-	46,577	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	(337,970,980)	(337,970,980)	(8,002,509)	(345,973,489)	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小计	-	(38,226,527)	-	848,466,017	(337,924,403)	472,315,087	25,459,345	497,774,432	-	-	-	86,789,798	-	86,789,798
(三) 利润分配														
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(144,202,703)	-	(144,202,703)	(47,334,900)	(191,537,603)	-	-	-	(144,202,703)	-	(144,202,703)
四、2007 年 12 月 31 日余额	3,433,397,679	4,317,743,028	-	1,587,539,583	(579,949,581)	8,758,730,709	110,547,771	8,869,278,480	3,433,397,679	4,355,969,555	-	(601,736,812)	-	7,187,630,422

公司及合并股东权益变动表 - 续
2007 年 12 月 31 日止年度

	合并								公司					
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配 利润 人民币元	外币报表 折算差额 人民币元	归属于母公司 股东权益 人民币元	少数 股东权益 人民币元	股东权益 合计 人民币元	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配 利润 人民币元	外币报表 折算差额 人民币元	股东权益 合计 人民币元
一、2005 年 12 月 31 日余额	2,233,397,679	1,202,645,331	200,450,505	1,135,886,193	(94,746,579)	4,677,633,129	-	4,677,633,129	2,233,397,679	1,202,645,331	200,450,505	1,135,886,193	(94,746,579)	4,677,633,129
1. 会计政策变更	-	-	(200,450,505)	26,247,694	(99,343)	(174,302,154)	113,157,733	(61,144,421)	-	-	(200,450,505)	(1,141,757,403)	94,746,579	(1,247,461,329)
二、2006 年 1 月 1 日余额	2,233,397,679	1,202,645,331	-	1,162,133,887	(94,845,922)	4,503,330,975	113,157,733	4,616,488,708	2,233,397,679	1,202,645,331	-	(5,871,210)	-	3,430,171,800
三、本年增减变动金额														
(一) 净利润	-	-	-	882,509,175	-	882,509,175	23,316,242	905,825,417	-	-	-	622,914,096	-	622,914,096
(二) 直接计入股东权益的 利得和损失														
1. 权益法下被投资单位其他 所有者权益变动的影响	-	-	-	-	201,922	201,922	-	201,922	-	-	-	-	-	-
2. 其他	-	-	-	-	(147,381,178)	(147,381,178)	(4,050,649)	(151,431,827)	-	-	-	-	-	-
(一)和(二)小计	-	-	-	882,509,175	(147,179,256)	735,329,919	19,265,593	754,595,512	-	-	-	622,914,096	-	622,914,096
(三) 所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入资本	1,200,000,000	3,153,324,224	-	-	-	4,353,324,224	-	4,353,324,224	1,200,000,000	3,153,324,224	-	-	-	4,353,324,224
(四) 利润分配														
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(1,161,366,793)	-	(1,161,366,793)	-	(1,161,366,793)	-	-	-	(1,161,366,793)	-	(1,161,366,793)
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、2006 年 12 月 31 日余额	3,433,397,679	4,355,969,555	-	883,276,269	(242,025,178)	8,430,618,325	132,423,326	8,563,041,651	3,433,397,679	4,355,969,555	-	(544,323,907)	-	7,245,043,327

附注为财务报表的组成部分

二、会计报表附注

1. 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。本公司的股份总额及注册资本变更为人民币 3,433,397,679 元。

2006 年 12 月 1 日, 本公司通过网上资金申购发行的股票计 6.15 亿股于上海证券交易所上市交易。发行前持有本公司股份的股东所持有的 2,233,397,679 股股份中 1,856,554,050 股自 2006 年 12 月 1 日起 36 个月内不得转让, 376,843,629 股自 2006 年 12 月 1 日起 12 个月内不得转让; 向战略投资者定向配售的 345,000,000 股股份自 2006 年 12 月 1 日起锁定 12 个月; 网下配售的 240,000,000 股股份自 2006 年 12 月 1 日起锁定 3 个月。其中, 网下配售的 240,000,000 股股份已于 2007 年 3 月 1 日开始上市流通; 发行前持有本公司股份的股东所持有的 376,843,629 股及向战略投资者定向配售的 345,000,000 股股份于 2007 年 12 月 3 日开始上市流通。

本公司的主要经营业务范围: 许可经营项目: 国际船舶危险品运输(有效期至 2010 年 7 月 19 日)。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。

本公司控股股东招商局轮船为招商局集团有限公司(“招商局集团”)于中华人民共和国北京设立的全资子公司, 注册资本为人民币 2 亿元, 主要从事水上客、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。

基本情况 - 续

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 54 亿元，主要从事经营水陆客货运输，水陆运输工具、设备的租赁及代理，码头及仓储业务，海上救助、打捞、拖航，船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售，钻井平台、集装箱的修理、检验，水陆建筑工程和海上石油开发相关工程的承包、施工及后勤服务，水陆交通运输设备的采购、供应和销售，兴办交通事业和工商企业，金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理，旅游、饭店、饮食业及相关的服务业务，开发和经营管理深圳蛇口工业区。

2. 财务报表的编制基础

首次执行 2006 年 2 月 15 日发布的企业会计准则(以下简称“新会计准则”)

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新会计准则，并已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》(以下简称“38 号准则”)第五条至第十九条及其他相关规定，对可比年度的财务报表予以追溯调整，首次执行新会计准则对可比年度财务报表的影响详见附注 6。除 38 号准则第五条至第十九条及其他相关规定要求追溯调整的项目外，本公司可比年度的财务报表仍按根据原企业会计准则和《企业会计制度》厘定的会计政策编制，该等会计政策与本公司编制 2007 年度财务报表时采用的会计政策存在一些差异，这些会计政策差异已于附注 6 中披露。

对于财务报表项目分类、名称等列报方式的变化，可比年度财务报表已按照新会计准则的要求进行了重述。

此外，本财务报表还按照《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(2007 年修订)》列报和披露有关财务信息。

3. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合新会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2007 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2007 年度的公司及合并经营成果和现金流量。

4. 重要会计政策及会计估计

下列重要会计政策和会计估计系根据新会计准则厘定。

会计年度

本公司的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

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。美元、港币、英镑为本公司的子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司的子公司分别采用美元、港币、英镑为记账本位币。

记账基础和计价原则

本公司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；以及本公司于 2005 年向招商局集团的子公司购入的全资子公司金程投资有限公司的资产自购买日起按评估价值入账。资产如果以后发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

现金等价物

现金等价物是指本公司持有的期限短、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。

外币业务折算

外币交易在初始确认时采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折算，与交易发生日即期汇率近似的汇率按交易发生当年年初即期汇率计算确定。

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，计入当期损益或股东权益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入股东权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

金融工具

当本公司成为金融工具合同条款中的一方时，确认相应的金融资产或金融负债。初始确认金融资产和金融负债，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或金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

金融资产的分类及计量

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。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；(2)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公司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。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：(1)该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；(2)本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产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资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

金融资产的分类及计量 - 续

- 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，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。

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，本公司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。

- 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。

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。

- 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的汇兑差额计入当期损益外，直接计入股东权益，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。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

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，本公司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。

- 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，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，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。

- 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原直接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计入权益，可供出售债务工具的减值损失计入当期损益。

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，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以及不具有控制、共同控制以及重大影响的没有活跃市场且公允价值不能可靠计量的长期股权投资发生的减值损失，不予转回。

金融资产的终止确认

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。

存货

存货按成本进行初始计量。存货发出时，采用先进先出法确定发出存货的实际成本。

存货盘存制度为实地盘存制。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

存货跌价准备

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。存货跌价准备按存货类别计提。

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。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去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。

长期股权投资

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所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；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初始投资成本。除企业合并形成的长期股权投资外的其他长期股权投资，按成本进行初始计量。

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；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

- 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

长期股权投资 - 续*- 权益法核算的长期股权投资*

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，并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，并按照本公司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并计入股东权益。

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，如本公司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，本公司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。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

- 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。

固定资产及折旧

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。

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。惟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，以经国贸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、预计净残值率和年折旧率如下：

<u>类别</u>	<u>使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
船舶(油轮及散货船)	22-25 年	3.1-5.3%	3.8-4.4%
房屋建筑物	50 年	-	2%
其他运输设备	8 年	-	12.5%
其他设备	5 年	-	20%

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

固定资产及折旧 - 续

其中，单壳油轮的使用寿命按预计使用年限及国际海事组织对单壳油轮营运至 2015 年的限制两者孰短原则确定。

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，本公司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。

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

本公司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。

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。

在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，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。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

非金融资产减值

本公司在每一个资产负债表日检查对子公司、联营企业及合营企业的长期股权投资、固定资产及在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，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。

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。

上述对子公司、联营企业及合营企业的长期股权投资、固定资产及在建工程的资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

金融负债

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。

- 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。

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

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，公允价值的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。

- 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。

- 财务担保合同

不属于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的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

职工薪酬

本公司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。

本公司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，如果本公司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，同时本公司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。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

职工薪酬 - 续

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益(辞退福利)。

本公司境外子公司按规定参加由当地政府机构设立的职工社会保障体系，包括公积金、强制性公积金等制度，相应的支出于发生时计入当期损益。

金融资产与金融负债的抵销

当本公司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，同时本公司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。

权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。回购自身权益工具支付的对价和交易费用减少所有者权益。发行、回购、出售或注销权益工具时，不确认利得或损失。本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少所有者权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

收入确认

- 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。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

收入确认 - 续

- 提供其他劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：(1)收入的金额能够可靠地计量；(2)相关的经济利益很可能流入公司；(3)交易的完工程度能够可靠地确定；(4)交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

- 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公司，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。

- 利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

政府补助

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

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

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

借款费用

借款费用包括借款利息、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。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；购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。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

所得税

- 当年所得税

资产负债表日，对于当年和以前年度形成的当年所得税负债(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。计算当年所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

- 递延所得税资产及递延所得税负债

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。

与商誉的初始确认有关，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应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司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，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

所得税 - 续

- 递延所得税资产及递延所得税负债 - 续

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可抵扣暂时性差异, 不予确认有关的递延所得税资产。此外, 对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异, 如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回, 或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额, 不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况, 本公司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, 确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减, 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。

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。

于资产负债表日, 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。

- 所得税费用

所得税费用包括当年所得税和递延所得税。

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

租赁

融资租赁为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, 其所有权最终可能转移, 也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

- 本公司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。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

租赁 - 续

- 本公司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。

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。控制是指本公司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。

本公司将取得或失去对子公司控制权的日期作为购买日和处置日。对于处置的子公司，处置日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；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后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，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日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，并且同时调整合并财务报表的对比数。

子公司采用的会计政策和会计期间与本公司不一致，在编制合并财务报表时，本公司已按照本公司本身规定的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行了必要调整。

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。

子公司所有者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所有者权益中所享有的份额，如果公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且有能力予以弥补的，冲减少数股东权益，否则冲减归属于母公司股东权益。该子公司以后期间实现的利润，在弥补了母公司承担的属于少数股东的损失之前，全部归属于母公司的股东权益。

4. 重要会计政策及会计估计 - 续

外币财务报表折算

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”项目外的所有者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与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；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所有者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。

处置境外经营时，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外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，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。

年初数和上年累计数按照上年财务报表折算后的数额列示。

关联方

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

5. 重要会计政策的确定依据和会计估计中所采用的关键假设和不确定因素

本公司在运用附注 4 所描述的会计政策过程中,由于经营活动内在的不确定性,本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验,并在考虑相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本公司的估计存在差异。

本公司对前述的判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核,会计估计的变更仅影响变更当期的,其影响数在变更当期予以确认;既影响变更当期又影响未来期间的,其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

- 运用会计政策中所做的重要判断

本公司在运用会计政策过程中作出了以下重要判断,并对财务报表中确认的金额产生了重大影响:

5. 重要会计政策的确定依据和会计估计中所采用的关键假设和不确定因素 - 续

递延所得税负债的确认

本公司采用资产负债表债务法核算企业所得税。根据上海市浦东新区国家税务局外高桥保税区分局和上海市浦东新区地方税务局外高桥保税区分局《关于取得境外所得适用税率的批复》(沪税浦外二签(2005)字第 153 号)规定：本公司来源于境外子公司的投资所得，按法定税率 33% 计算应纳税额；对境外缴纳的所得税采用定率抵扣方法，统一按境外应纳税所得额 16.5% 的比率抵扣；投资所得的实现以被投资企业会计账务上实际做利润分配处理时确认。本公司仅全资拥有并控制一家境外子公司能源运输投资，且本公司决定：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。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。

- 运用会计估计中所做的重要判断

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

固定资产的使用寿命

本公司通过子公司拥有的单壳油轮预计使用年限为 25 年，根据国际海事组织的有关规定，单壳油轮的运营将于 2015 年受到限制，因此，如附注 4 所述，本公司的单壳油轮的使用寿命按预计使用年限及国际海事组织对单壳油轮营运至 2015 年的限制两者孰短原则确定。

2007 年，本公司陆续开始对本公司的单壳油轮进行双壳改造，其中，凯勇油轮已于 2007 年开始改造，有关凯力油轮、凯旋油轮和 凯福油轮的双壳改造协议已于 2007 年签订，该等油轮改造完成后，本公司将重新评估其使用寿命。

6. 会计政策变更

本公司于 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则，并自该日起按照新会计准则的规定确认、计量和报告本公司的交易或事项。对于因首次执行新会计准则而发生的会计政策变更，本公司采用下述方法进行处理。

(1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更

长期股权投资

执行新会计准则之前，长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资借方差额核算，并按一定期限平均摊销计入损益。

执行新会计准则之前，母公司报表中以权益法核算对子公司的长期股权投资。

执行新会计准则后，有关长期股权投资的会计政策详见附注 4 中“长期股权投资”。

对于首次执行日同一控制下企业合并产生的长期股权投资尚未摊销完毕的股权投资差额全额冲销，其他采用权益法核算的长期股权投资的股权投资贷方差额，也全额冲销，并以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。其他采用权益法核算的长期股权投资，存在股权投资借方差额的，将长期股权投资的账面余额作为首次执行日的认定成本。

于首次执行日，对母公司报表中的对子公司长期股权投资予以追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。

所得税

执行新会计准则之前，所得税的会计处理方法采用应付税款法。

执行新会计准则后，本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理，有关所得税的会计政策详见附注 4 中“所得税”。

衍生工具

执行新会计准则之前，衍生工具在实际结算以前不在资产负债表内确认，于实际结算时计入当期损益。

执行新会计准则后，有关衍生工具(不包括套期工具)的会计政策详见附注 4 中“衍生工具”。

6. 会计政策变更 - 续

(1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更 - 续

合并财务报表

A) 执行新会计准则之前，对于合营企业的资产、负债、收入、费用、利润等，本公司按比例合并法予以合并。本公司或子公司与合营企业相互之间的所有重大账目及交易于合并时按比例予以抵销。

执行新会计准则后，对合营企业投资采用权益法核算，不再按比例合并法合并其财务报表。

B) 执行新会计准则之前，少数股东权益于合并财务报表中在负债和股东权益之间单独列报，少数股东损益在净利润之前作为扣减项目反映。

执行新会计准则后，少数股东权益作为股东权益单独列报；少数股东损益作为净利润的一部分在该项目下单独列报。

C) 执行新会计准则之前，本公司股份制改组时主发起人投入本公司的非全资子公司华友船务有限公司的资产评估增值作为股权投资借方差额核算，并按 10 年摊销。

执行新会计准则后，上述股权投资借方差额作为华友船务有限公司相关资产的评估增值并对其账面价值进行调整。

对于上述会计政策变更，本公司按照 38 号准则及其他相关规定的规定，业已采用追溯调整法调整了本财务报表的年初数或上年对比数，并重述了可比年度的财务报表。上述会计政策变更对 2006 年 1 月 1 日及 2006 年 12 月 31 日的股东权益的影响列示如下：

6. 会计政策变更 - 续

(1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更 - 续

	对 2006 年 1 月 1 日 合并股东权益的影响					对 2006 年 12 月 31 日 合并股东权益的影响				
	未分配 利润 人民币元	盈余 公积 人民币元	少数股东 权益 人民币元	外币报表折算 差额 人民币元	合计 人民币元	未分配 利润 人民币元	盈余 公积 人民币元	少数股东 权益 人民币元	外币报表折算 差额 人民币元	合计 人民币元
资产评估增值	2,402,626	-	3,055,418	(99,343)	5,358,701	1,580,787	-	2,778,137	(48,597)	4,310,327
所得税	(177,692,211)	-	-	-	(177,692,211)	(131,354,457)	-	-	-	(131,354,457)
衍生金融工具	1,086,774	-	-	-	1,086,774	8,794,892	-	-	-	8,794,892
少数股东权益作为股东权益列报	-	-	110,102,315	-	110,102,315	-	-	129,645,189	-	129,645,189
对子公司的长期股权投资核算 方法变化	<u>200,450,505</u>	<u>(200,450,505)</u>	-	-	-	<u>283,379,019</u>	<u>(283,379,019)</u>	-	-	-
合计	<u>26,247,694</u>	<u>(200,450,505)</u>	<u>113,157,733</u>	<u>(99,343)</u>	<u>(61,144,421)</u>	<u>162,400,241</u>	<u>(283,379,019)</u>	<u>132,423,326</u>	<u>(48,597)</u>	<u>11,395,951</u>

	对 2006 年 1 月 1 日 母公司股东权益的影响				对 2006 年 12 月 31 日 母公司股东权益的影响			
	未分配 利润 人民币元	盈余 公积 人民币元	外币报表折算 差额 人民币元	合计 人民币元	未分配 利润 人民币元	盈余 公积 人民币元	外币报表折算 差额 人民币元	合计 人民币元
对子公司的长期股权投资核算方法变化	<u>(1,141,757,403)</u>	<u>(200,450,505)</u>	<u>94,746,579</u>	<u>(1,247,461,329)</u>	<u>(1,265,199,935)</u>	<u>(283,379,019)</u>	<u>241,976,581</u>	<u>(1,306,602,373)</u>

6. 会计政策变更 - 续

(1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更 - 续

上述会计政策变更对 2006 年度合并净利润的影响列示如下：

	<u>金额</u> 人民币元
资产评估增值	(821,839)
所得税	46,337,754
衍生金融工具	7,708,118
少数股东损益列报方式的变化	23,316,242
合计	<u>76,540,275</u>

上述会计政策变更对 2006 年度本公司净利润的影响列示如下：

	<u>金额</u> 人民币元
对子公司的长期股权投资的核算方法变化	<u>(206,371,046)</u>

(2) 采用未来适用法核算的会计政策变更

除 6(1)中所述的会计政策变更以外，本公司因首次执行新会计准则还发生了下述主要会计政策变更，并采用未来适用法进行会计处理。具体包括：

非金融资产减值

在执行新会计准则之前，已经计提的资产减值准备在有关减值迹象消失时可以转回。

在执行新会计准则之后，本公司按照附注 4 中“金融资产减值”、“存货跌价准备”和“非金融资产减值”的规定分别对金融资产、存货和非金融资产计提减值准备。其中，非金融资产减值损失不予转回。

借款费用

执行新会计准则之前，本公司购建固定资产的专门借款发生的借款费用，在该资产达到预定可使用状态前，按借款费用资本化金额的确定原则予以资本化，计入该项资产的成本。其他的借款费用，属于筹建期间的计入长期待摊费用，其他的借款费用均于发当期确认为财务费用。

执行新会计准则之后，本公司就借款费用采用的会计政策详见本附注 4 中“借款费用”。

6. 会计政策变更 - 续

(2) 采用未来适用法核算的会计政策变更 - 续

职工福利费

执行新会计准则之前，本公司按照工资总额的 14% 计提职工福利费，并计入当期损益。

在执行新会计准则后，本公司不再按照工资总额的 14% 计提职工福利费，系根据实际情况和职工福利计划确认应付职工薪酬(职工福利)，并计入当期损益。首次执行日后的第一个会计期间，将根据新准则确认的应付职工薪酬与原转入的职工薪酬之间的差额计入当期损益。

与收益相关的政府补助

执行新会计准则之前，与收益相关的政府补助在实际收到时计入补贴收入。

执行新会计准则后，上述与收益相关的政府补助在能够满足政府补助所附条件并且能够收到时予以确认，有关会计政策详见附注 4 中“政府补助”。

上述采用未来适用法核算的会计政策变更对 2007 年度合并及公司净利润无重大影响。

(3) 新旧会计准则股东权益差异调节表对比披露表

项目名称	合并		差异 人民币元
	2007 年 年报披露数 人民币元	2006 年 年报原披露数 人民币元	
资产评估增值(注 1)	1,532,190	(14,210,589)	15,742,779
衍生金融工具	8,794,892	8,794,892	-
所得税(注 2)	(131,354,457)	(23,793,446)	(107,561,011)
少数股东权益(注 1)	132,423,326	129,645,189	2,778,137
合计	11,395,951	100,436,046	(89,040,095)

注 1: 对于本公司股份制改组时非全资子公司华友船务有限公司的资产评估增值，原作为同一控制下的企业合并形成的股权投资差额于首次执行新会计准则时全额冲销摊余金额，减少合并留存收益。

根据 2007 年 11 月发布的《企业会计准则解释第 1 号》的规定，上述股权投资差额作为华友船务有限公司相关资产的评估增值并对其账面价值进行调整，此项调整相应影响该公司的少数股东应占权益。

6. 会计政策变更 - 续

(3) 新旧会计准则股东权益差异调节表对比披露表 - 续

注2: 2006年年报原披露数是根据拟要求境外子公司按照本公司2006年度股利分配计划向本公司分配的利润金额计算的递延所得税负债, 2007年年报披露数是本公司根据2007年11月发布的《企业会计准则解释第1号》的规定, 按照成本法对子公司的长期股权投资进行追溯调整后的2006年12月31日未分配利润负数金额和拟要求境外子公司按照本公司2006年度股利分配计划向本公司分配的利润金额计算的递延所得税负债。

7. 税项

本公司于上海市浦东新区外高桥保税区注册成立, 适用的企业所得税税率为 15%。

根据 2005 年 4 月 12 日上海市浦东新区国家税务局外高桥保税区分局和上海市浦东新区地方税务局外高桥保税区分局《关于取得境外所得适用税率的批复》(沪税浦外二签(2005)字第 153 号)的规定, 本公司境外所得按法定税率 33% 计算应纳税额; 对境外缴纳的所得税采用定率抵扣方法, 统一按境外应纳税所得额 16.5% 的比率抵扣; 投资所得的实现以被投资企业会计账务上实际做利润分配处理时确认。

于利比里亚注册的子公司, 由于在 2007 年度均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。

于百慕大注册的子公司, 无需计缴百慕大企业所得税。

于英属维尔京群岛注册的子公司, 由于在 2007 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。

7. 税项 - 续

于中国香港注册的子公司适用的企业所得税税率为 17.5%。

于英国注册的子公司适用的企业所得税税率为 30%。

吨位税

本公司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。

8. 合并财务报表范围

(1)上年末及本年末，本公司均仅直接持有一家子公司，此子公司有关情况如下：

名称	注册地点	主营业务	注册资本		本公司 年末实际投资额		本公司合计 持股比例	本公司 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
能源运输投资	英属维尔京群岛	投资控股公司	美元	50	人民币	3,503,996	100%	100%

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下：

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		能源运输投资 年末实际投资额		能源运输投资 持股比例	能源运输投资 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
<u>上年末及本年末能源运输投资均持有的子公司</u>								
明华发展有限公司(注 1)	利比里亚	投资控股公司	美元	10	美元	10	100%	100%
华友船务有限公司(注 2)	利比里亚	散货运输	美元	1	美元	0.85	85%	85%
明业船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明神船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明勤船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明爱船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明锋船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明兴船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明奋船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明智船务有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
凯勇船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	10	美元	10	100%	100%
凯鸿船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	10	美元	10	100%	100%

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下 - 续:

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		能源运输投资 年末实际投资额		能源运输投资	能源运输投资
			币种	千元	币种	千元	持股比例	享有表决权比例
<u>上年末及本年末能源运输投资均持有的子公司一续</u>								
金丰投资有限公司(注 3)	利比里亚	投资油轮公司	美元	1,641	美元	1,641	100%	100%
明华(利比里亚)船务有限公司(注 4)	利比里亚	投资油轮公司	美元	12,454	美元	12,454	100%	100%
明华国际(百慕大)有限公司(注 5)	百慕大	投资油轮公司	美元	48,260	美元	168,749	100%	100%
金程投资有限公司(注 6)	利比里亚	投资油轮公司	美元	10	美元	20,056	100%	100%
<u>本年度能源运输投资新设立的子公司</u>								
招商轮船油轮控股有限公司(注 7)	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%
招商轮船散货船控股有限公司(注 8)	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%
招商轮船 LNG 运输投资有限公司	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下 - 续:

注 1: 明华发展有限公司(“明华发展”)的子公司的情况如下:

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		明华发展 年末实际投资额		明华发展 持股比例	明华发展 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
<u>上年末及本年末明华发展均持有的子公司</u>								
海宏轮船公司	利比里亚	油轮经营管理	美元	3,600	美元	679	100%	100%
海宏轮船(香港)有限公司	香港	油轮经营管理	港币	1,000	港币	1,000	100%	100%
海宏轮船(英国)有限公司	英国	(已歇业)	英镑	10	英镑	16	100%	100%
集益企业有限公司	香港	散货运输	港币	10	美元	25	100%	100%
集运企业有限公司	香港	散货运输	港币	10	美元	398	100%	100%
香港明华船务有限公司(备注)	香港	散货船经营管理	港币	1,000	美元	128	100%	100%
<u>本年度明华发展新设立的子公司</u>								
明源船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%
明鸿船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%
明立船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%
明顺船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%
明景船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%
明誉船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%
明舟船务有限公司	香港	散货运输(在建)	港币	10	美元	1	100%	100%

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下 - 续:

注 1: 明华发展有限公司(“明华发展”)的子公司的情况如下 - 续:

备注: 香港明华船务有限公司的合营企业中国液化天然气运输(控股)有限公司上年度已纳入合并财务报表的合并范围并按比例合并法进行合并。按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定,本年度采用权益法核算对该公司的长期股权投资,不再按比例合并法合并其财务报表,并对上年度的比较合并财务报表也作了相应的调整,未将该公司纳入上年度合并财务报表的合并范围。

注 2: 华友船务有限公司(“华友船务”)的子公司的情况如下:

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		华友船务 年末实际投资额		华友船务 持股比例	华友船务 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
<u>上年末及本年末华友船务均持有的子公司</u>								
明繁航运有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明荣航运有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明昌航运有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明盛航运有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明发航运有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%
明达航运有限公司	利比里亚	散货运输	美元	10	美元	10	100%	100%

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下 - 续:

注 3: 金丰投资有限公司("金丰投资")的子公司的情况如下:

名称	注册地点	主营业务	注册资本		金丰投资 年末实际投资额		金丰投资 持股比例	金丰投资 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
<u>上年末及本年末金丰投资均持有的子公司</u>								
凯力船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	1	美元	1	100%	100%
凯业船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	1	美元	1	100%	100%
凯旋船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	1	美元	1	100%	100%

注 4: 明华(利比里亚)船务有限公司("明华利比里亚")的子公司的情况如下:

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		明华利比里亚 年末实际投资额		明华利比里亚 持股比例	明华利比里亚 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
<u>上年末及本年末明华利比里亚均持有的子公司</u>								
凯福船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	10	美元	10	100%	100%
<u>本年度处置的子公司</u>								
远东油轮船务有限公司(备注)	利比里亚	海上石油运输(已歇业)	美元	5	美元	5	100%	100%

备注: 该子公司已于 2007 年 11 月办理完毕注销登记手续。该子公司年初所有者权益余额折合人民币 360,933 元, 本年无处置损失。

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下 - 续:

注 5: 明华国际(百慕大)有限公司("明华百慕大")的子公司的情况如下:

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		明华百慕大/明华国际 年末实际投资额		明华百慕大 持股比例		明华百慕大 享有表决权比例	
			币种	千元	币种	千元	直接	间接(注)	直接	间接
<u>上年末及本年末明华百慕大均持有的子公司</u>										
明华(国际)船务有限公司("明华国际")	利比里亚	投资油轮公司	美元	10	港币	622,518	100%	-	100%	-
凯珠船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	0.1	美元	33,750	-	100%	-	100%
凯安船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	0.1	美元	33,250	-	100%	-	100%
凯舟船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	0.1	美元	37,000	-	100%	-	100%
凯仪船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	0.1	美元	37,000	-	100%	-	100%
凯盟船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	5	美元	5	-	100%	-	100%
凯和船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	5	美元	5	-	100%	-	100%
凯志船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	0.5	美元	0.5	-	100%	-	100%
凯敏船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	-	100%	-	100%
凯智船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	-	100%	-	100%

注: 明华百慕大通过明华国际持有该等公司股份。

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下 - 续:

注 6: 金程投资有限公司("金程投资")的子公司的情况如下:

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		金程投资 年末实际投资额		金程投资 持股比例	金程投资 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
<u>上年末及本年末金程投资均持有的子公司</u>								
凯誉船务有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	10	美元	10	100%	100%
凯进航运有限公司	利比里亚	海上石油运输	美元	10	美元	10	100%	100%
凯兴船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯爱船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
<u>本年度金程投资新设立的子公司</u>								
凯立船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯源船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯胜船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯丰船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯景船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯达船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%
凯德船务有限公司	利比里亚	海上石油运输(在建)	美元	10	美元	10	100%	100%

8. 合并财务报表范围 - 续

(2)能源运输投资直接控制的子公司的情况如下一续

注 7：招商轮船油轮控股有限公司("油轮控股")本年度新设立的子公司的情况如下：

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		油轮控股 年末实际投资额		油轮控股 持股比例	油轮控股 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
金辉投资有限公司	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%

注 8：招商轮船散货船控股有限公司("散货船控股")本年度新设立的子公司的情况如下：

子公司名称	注册地点	主营业务	注册资本		散货船控股 年末实际投资额		散货船控股 持股比例	散货船控股 享有表决权比例
			币种	千元	币种	千元		
明辉投资有限公司	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%
明丰投资有限公司	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%
明程投资有限公司	利比里亚	投资控股	美元	10	美元	10	100%	100%

附注 9—60 为合并财务报表项目附注。

本合并财务报表附注中的汇兑调整均为外币报表折算过程中因本年的市场汇率变动而形成。

本公司及其子公司合称本集团。

9. 货币资金

	年末数			年初数		
	外币金额	折算汇率	人民币元	外币金额	折算汇率	人民币元
现金						
美元	2,425	7.3046	17,714	4,049	7.8087	31,618
人民币			16,949			38,149
港币	87,761	0.9364	82,176	53,507	1.0047	53,755
日元	527,817	0.0653	34,445	663,730	0.0656	43,595
欧元	2,242	10.7654	24,136	2,242	10.2665	23,017
小计			<u>175,420</u>			<u>190,134</u>
银行存款						
美元	70,854,907	7.3046	517,566,765	35,911,589	7.8087	280,421,081
人民币			3,600,047,634			4,494,245,609
港币	1,212,199	0.9364	1,135,060	639,205	1.0047	642,251
日元	1,299,002	0.0653	84,779	9,339,585	0.0656	612,677
新加坡币	2,844	5.0847	14,461	3,024	5.0926	15,400
欧元	81	10.7654	872	94,470	10.2665	969,876
英镑	8,466	14.5928	123,543	8,045	15.3232	123,275
小计			<u>4,118,973,114</u>			<u>4,777,030,169</u>
合计			<u>4,119,148,534</u>			<u>4,777,220,303</u>
其中：						
存放于香港的货币资金			<u>518,758,707</u>			<u>282,669,686</u>
存放于美国的货币资金			<u>218,650</u>			<u>181,733</u>
存放于英国的货币资金			<u>123,543</u>			<u>123,275</u>
被限制用于偿还借款的银行存款			<u>-</u>			<u>13,300,567</u>

10. 交易性金融资产

项目	年末公允价值 人民币元	年初公允价值 人民币元
衍生金融资产 - 利率掉期业务(注)	690,248	8,794,892

注：系本集团的子公司凯福船务有限公司(“凯福公司”)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 2007 年 12 月 31 日止，汇丰银行许可凯福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 6,100 万美元，其中名义本金为 5,100 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公司计付利息，此项业务由能源运输投资提供担保，由凯福公司以其拥有的油轮为抵押，并以其保险收益为保证。

11. 应收账款

应收账款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1 年以内	134,270,416	100	-	134,270,416	71,466,644	100	-	71,466,644

应收账款按客户类别披露如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
单项金额重大的款项(注)	37,865,236	28	-	37,865,236	19,105,952	27	-	19,105,952
其他不重大的款项	96,405,180	72	-	96,405,180	52,360,692	73	-	52,360,692
合计	134,270,416	100	-	134,270,416	71,466,644	100	-	71,466,644

注：分类的依据为单项金额占总金额的 25% 以上。

应收账款坏账准备的变动如下：

	2007 年 人民币元	2006 年 人民币元
年初数	-	815,304
汇兑调整	-	(13,204)
本年转回数	-	802,100
年末数	-	-

11. 应收账款 - 续

欠款金额前五名情况如下：

<u>前五名欠款总额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占应收账款总额比例</u> %
<u>99,726,745</u>	一年以内	<u>74</u>

应收账款中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东的款项。

12. 预付款项

预付款项账龄分析如下：

	<u>年末数</u>		<u>年初数</u>	
	<u>金额</u> 人民币元	<u>比例</u> %	<u>金额</u> 人民币元	<u>比例</u> %
1 年以内	<u>113,525,509</u>	<u>100</u>	<u>14,903,418</u>	<u>100</u>

预付款项按客户类别披露如下：

<u>股东名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
单项金额重大的款项(注)	103,140,952	-
其他不重大的款项	<u>10,384,557</u>	<u>14,903,418</u>
合计	<u>113,525,509</u>	<u>14,903,418</u>

注：单项金额重大的款项为对三艘单壳油轮实施双壳改造的预付款。

预付款项中无预付持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东的款项。

13. 应收利息

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
1 年以内	<u>16,418,692</u>	<u>8,208,208</u>

14. 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
1年以内	17,396,901	83	-	17,396,901	17,497,744	79	-	17,497,744
1至2年	393,184	2	34,221	358,963	4,069,965	18	980,468	3,089,497
2至3年	3,077,181	15	1,812,380	1,264,801	596,358	3	337,977	258,381
合计	<u>20,867,266</u>	<u>100</u>	<u>1,846,601</u>	<u>19,020,665</u>	<u>22,164,067</u>	<u>100</u>	<u>1,318,445</u>	<u>20,845,622</u>

其他应收款按客户类别披露如下：

	年末数				年初数			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	账面价值 人民币元
单项金额重大的款项(注)	6,821,464	33	-	6,821,464	9,988,005	45	-	9,988,005
其他不重大的款项	14,045,802	67	1,846,601	12,199,201	12,176,062	55	1,318,445	10,857,617
合计	<u>20,867,266</u>	<u>100</u>	<u>1,846,601</u>	<u>19,020,665</u>	<u>22,164,067</u>	<u>100</u>	<u>1,318,445</u>	<u>20,845,622</u>

注：分类依据为单项金额占总金额的 25% 以上。

其他应收款坏账准备的变动如下：

	2007 年 人民币元	2006 年 人民币元
年初数	1,318,445	-
本年计提额	1,820,835	1,340,530
本年转销数	(1,182,422)	-
汇兑调整	(110,257)	(22,085)
年末数	<u>1,846,601</u>	<u>1,318,445</u>

欠款金额前五名情况如下：

前五名欠款总额 人民币元	账龄	占其他应收款总额比例 %
<u>9,896,642</u>	一年以内	<u>47</u>

其他应收款中无应收持有本公司5%(含5%)以上股份的股东的款项。

15. 存货					
类别	年初数 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	汇兑调整 人民币元	年末数 人民币元
燃料	39,431,007	381,146,451	329,738,205	(4,569,669)	86,269,584
减：减值准备	-				-
账面价值	<u>39,431,007</u>				<u>86,269,584</u>

16. 可供出售金融资产		
项目	年末 公允价值 人民币元	年初 公允价值 人民币元
可供出售权益工具	<u>146,206,401</u>	<u>-</u>

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。根据有关协议，这些股票自中外运航运有限公司在香港首次公开发行的股票上市交易日(即 2007 年 11 月 23 日)起一年内不得转让。上述股票的初始投资成本与年末公允价值的差额已计入资本公积。

17. 长期股权投资

(1) 长期股权投资详细情况如下

被投资公司名称	初始 投资额 人民币元	年初数 人民币元	本年 新增投资 人民币元	本年 权益调整 人民币元 (注)	汇兑调整 人民币元	年末数 人民币元
按权益法核算：						
中国液化天然气运 输(控股)有限公司	<u>8,075,818</u>	<u>350,997,998</u>	<u>54,861,755</u>	<u>(13,946,284)</u>	<u>(24,269,732)</u>	<u>367,643,737</u>
减：减值准备		-				-
长期股权投资净额		<u>350,997,998</u>				<u>367,643,737</u>

注：对中国液化天然气运输(控股)有限公司的本年权益调整包括应分担该公司 2007 年度净损失折合人民币 13,899,707 元及应分担该公司 2007 年度外币报表折算借方差额折合人民币 46,577 元。

17. 长期股权投资 - 续

(2) 合营企业清单及其主要财务信息

<u>被投资公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>主营业务</u>	<u>注册资本</u> 美元	<u>占被投资公司</u> <u>注册资本比例</u>	<u>占被投资公司</u> <u>表决权的比例</u>	<u>被投资公司</u> <u>年末合并</u> <u>资产总额</u> 人民币元	<u>被投资公司</u> <u>年末合并</u> <u>负债总额</u> 人民币元	<u>被投资公司</u> <u>本年合并</u> <u>营业收入总额</u> 人民币元	<u>归属于被投资公司</u> <u>投资者的被投资公司</u> <u>本年合并净利润</u> 人民币元
中国液化天然气运输 (控股)有限公司	香港	投资液化天然气运输公司	<u>109,658,962</u>	<u>50%</u>	<u>50%</u>	<u>5,198,738,666</u>	<u>3,963,410,890</u>	<u>-</u>	<u>(27,798,640)</u>

(3) 本集团于 2007 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。

18. 固定资产

(1) 固定资产本年变动情况如下:

	油轮 人民币元	散货船 人民币元	房屋及建筑物 人民币元	其他运输设备 人民币元	其他设备 人民币元	合计 人民币元
原值						
年初数	6,476,890,426.	2,743,098,061	35,814,138	1,054,328	6,849,941	9,263,706,894
本年购置	-	-	-	-	37,599	37,599
本年在建工程转入	379,708,894	-	-	-	-	379,708,894
本年减少额(附注 19 注)	519,590,982	-	-	-	-	519,590,982
汇兑调整	(412,615,716)	(177,083,987)	(2,608,970)	(68,063)	(400,051)	(592,776,787)
年末数	5,924,392,622	2,566,014,074	33,205,168	986,265	6,487,489	8,531,085,618
累计折旧						
年初数	3,190,181,348	1,119,559,299	2,110,971	1,054,328	6,441,516	4,319,347,462
本年计提额	240,679,113	114,041,219	958,628	-	228,079	355,907,039
本年减少额(附注 19 注)	324,485,597	-	-	-	-	324,485,597
汇兑调整	(202,646,189)	(76,764,755)	(299,768)	(68,063)	(418,604)	(280,197,379)
年末数	2,903,728,675	1,156,835,763	2,769,831	986,265	6,250,991	4,070,571,525
净值						
年初数	3,286,709,078	1,623,538,762	33,703,167	-	408,425	4,944,359,432
年末数	3,020,663,947	1,409,178,311	30,435,337	-	236,498	4,460,514,093
其中:						
年末已抵押之资产净额(注)	1,230,916,625	366,271,611	-	-	-	1,597,188,236
年末以经营租赁方式租出的资产净额:						
年初数	-	-	8,145,418	-	-	8,145,418
年末数	-	-	6,829,384	-	-	6,829,384

注: 其中已由本公司之子公司用于长期银行借款抵押的固定资产原值为人民币 1,956,831,223 元, 累计折旧为人民币 488,705,766 元, 净值为人民币 1,468,125,457 元, 用于利率掉期业务抵押的固定资产原值为人民币 372,996,457 元, 累计折旧为人民币 243,933,678 元, 净值为人民币 129,062,779 元。

(2) 准备处置的固定资产明细如下:

资产名称	账面价值 人民币元	公允价值 人民币元 (注)	预计 处置时间
凯珠油轮	68,684,996	129,656,650	2008年3月
凯安油轮	68,220,639	129,656,650	2008年4月
合计	136,905,635	259,313,300	

注: 上述公允价值按已签订的出售协议中的价格确定。

(3) 在建工程

工程名称	年初数 人民币元	本年增加 人民币元	本年完工 转入固定资产 人民币元	本年 其他转出 人民币元	汇兑调整 人民币元	年末数 人民币元	资金来源	预算数 美元
凯智油轮	93,892,825	92,090,131	-	-	(9,693,075)	176,289,881	募集资金及自筹	注 1
凯敏油轮	93,892,628	45,988,768	-	-	(7,877,865)	132,003,531	募集资金及自筹	注 1
凯进油轮	76,903,771	304,821,106	379,708,894	-	(2,015,983)	-	募集资金及自筹	注 1
凯达油轮	-	96,095,229	-	-	(3,787,795)	92,307,434	募集资金及自筹	注 1
凯德油轮	-	96,095,229	-	-	(3,787,795)	92,307,434	募集资金及自筹	注 1
凯兴油轮	69,840,661	12,543	-	-	(4,514,894)	65,338,310	募集资金及自筹	注 2
凯爱油轮	69,840,661	12,086	-	-	(4,514,876)	65,337,871	募集资金及自筹	注 2
凯立油轮	-	474,799,377	-	-	(18,696,961)	456,102,416	募集资金及自筹	注 2
凯源油轮	-	170,329,964	-	-	(6,710,715)	163,619,249	募集资金及自筹	注 2
凯胜油轮	-	170,329,774	-	-	(6,710,707)	163,619,067	募集资金及自筹	注 2
凯丰油轮	-	442,988,845	-	-	(17,445,757)	425,543,088	募集资金及自筹	注 2
凯景油轮	-	442,987,933	-	-	(17,445,720)	425,542,213	募集资金及自筹	注 2
明源散货	-	316,548,351	-	-	(12,463,779)	304,084,572	自筹	注 3
明鸿散货	-	115,898,536	-	-	(4,563,391)	111,335,145	自筹	注 3
明立散货	-	114,784,685	-	-	(4,519,534)	110,265,151	自筹	注 3
明顺散货	-	115,857,188	-	-	(4,561,762)	111,295,426	自筹	注 3
明景散货	-	115,858,685	-	-	(4,561,821)	111,296,864	自筹	注 3
明誉散货	-	115,898,536	-	-	(4,563,391)	111,335,145	自筹	注 3
明舟散货	-	114,784,685	-	-	(4,519,534)	110,265,151	自筹	注 3
凯勇油轮	-	360,007,538	-	-	(14,174,941)	345,832,597	募集资金及自筹	注 4
合计	404,370,546	3,706,189,189	379,708,894	-	(157,130,296)	3,573,720,545		
其中：资本化借款费用金额	-	-	-	-	-	-		
减：减值准备	-	-	-	-	-	-		
在建工程净值	404,370,546					3,573,720,545		

19. 在建工程 - 续

注 1: 系阿芙拉型油轮, 该类型油轮的预算金额合计为 243,618,900 美元。

注 2: 系超级油轮, 该类型油轮的预算金额合计为 754,731,500 美元。

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

注 4: 2007 年, 本集团对凯勇油轮(单壳)进行双壳改造, 并将船舶的账面净值折合人民币 195,105,385 元转入在建工程, 该改造工程的预算金额为 17,998,000 美元。

19. 资产减值准备

	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年计提额</u> 人民币元	<u>本年转销额</u> 人民币元	<u>汇兑调整</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
坏账准备	<u>1,318,445</u>	<u>1,820,835</u>	<u>1,182,422</u>	<u>(110,257)</u>	<u>1,846,601</u>

20. 所有权受到限制的资产

<u>所有权受到限制的资产类别</u>	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年减少额</u> 人民币元	<u>汇兑调整</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
用于担保的资产：				
固定资产净值	2,339,060,106	615,089,583	(126,782,287)	1,597,188,236
受限制的银行存款	<u>13,300,567</u>	<u>12,951,901</u>	<u>(348,666)</u>	<u>-</u>

21. 短期借款

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
担保、抵押和保证方式借款	-	390,435,000
信用借款	<u>2,746,529,600</u>	<u>250,000,000</u>
合计	<u>2,746,529,600</u>	<u>640,435,000</u>

22. 交易性金融负债

<u>类别</u>	<u>年末公允价值</u> 人民币元	<u>年初公允价值</u> 人民币元
衍生金融负债— 利率掉期业务 (参见附注 10 注)	8,198,494	-
衍生金融负债— 外汇掉期业务 (注)	<u>29,159,211</u>	<u>-</u>
合计	<u>37,357,705</u>	<u>-</u>

注：系本集团的子公司能源运输投资与ING Bank N.V.关于不交割本金的远期外汇买卖合约的年末公允价值。截至2007年12月31日止，ING Bank N.V.许可能源运输投资进行上述交易的综合授信额度为2亿美元，实际存在合约的名义本金共计1.33亿美元，该等合约将于2008年5月12日至2008年10月27日期间陆续到期。

23. 应付账款

应付账款中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项,应付关联方款项见附注 55(4)(i)。

24. 预收款项

预收款项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。

25. 应付职工薪酬

	年初数 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	汇兑调整 人民币元	年末数 人民币元
工资、奖金、津贴、补贴	36,468,671	225,961,319	226,540,478	(2,315,725)	33,573,787
职工福利费	1,506,600	7,523,600	6,991,926	(103,185)	1,935,089
社会保险费	-	3,332,493	3,332,493	-	-
其中: 医疗保险费	-	476,619	476,619	-	-
基本养老保险费	-	772,825	772,825	-	-
年金缴费	-	550,152	550,152	-	-
公积金(香港)	-	366,913	366,913	-	-
强积金(香港)	-	1,165,984	1,165,984	-	-
工会经费和职工教育经费	-	380,158	321,041	-	59,117
其他	-	998,933	998,933	-	-
合计	<u>37,975,271</u>	<u>238,196,503</u>	<u>238,184,871</u>	<u>(2,418,910)</u>	<u>35,567,993</u>

26. 应交税费

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
所得税	3,084,794	122,554,248
个人所得税	40,424	67,689
合计	<u>3,125,218</u>	<u>122,621,937</u>

27. 应付利息

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
短期借款利息	39,930,793	4,437,771
长期借款利息	5,111,216	21,034,787
	<u>45,042,009</u>	<u>25,472,558</u>

28. 其他应付款

<u>性质</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
股票投资应付款(注)	184,432,925	-
员工培训费用	3,582,176	5,518,658
审计费	2,225,818	2,098,335
往来款	655,194	25,505,763
社会公众股股票发行费用	-	4,345,770
其他	4,139,128	9,193,499
合计	<u>195,035,241</u>	<u>46,662,025</u>

注：为本公司的子公司能源运输投资因购入中外运航运有限公司股票而应付股票承销机构中银国际有限公司的款项，该款项已于 2008 年 1 月 3 日全额支付。

其他应付款中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项，应付关联方款项见附注 55(4)(i)。

29. 一年内到期的非流动负债

<u>类别</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
一年内到期的长期借款	<u>120,244,381</u>	<u>115,109,765</u>

30. 长期借款

<u>类别</u>	<u>年末数</u>			<u>年初数</u>		
	外币金额	折算汇率	人民币元	外币金额	折算汇率	人民币元
担保、抵押和保证方式借款	99,377,085	7.3046	725,909,855	122,225,305	7.8087	954,420,739
减：一年内到期的长期借款	16,461,460	7.3046	<u>120,244,381</u>	14,741,220	7.8087	<u>115,109,765</u>
一年后到期的长期借款			<u>605,665,474</u>			<u>839,310,974</u>

31. 长期借款 - 续

上述借款年利率从LIBOR+0.775%至LIBOR+1%，均采用担保、抵押和保证方式取得：

- (1) 担保：上述长期借款均由能源运输投资提供担保。
- (2) 抵押：上述长期借款的有关资产抵押情况见附注18。
- (3) 还款保证：根据借款合同，下述子公司的船舶运营收益和运输收入应按借款归还计划定期自收益账户转入贷款保证金账户，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，所有保险偿还收入，无论数额多少，都将用以支付贷款银行；借款公司如发生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作为还款保证，直到发生险损的船舶恢复正常运营才可转回。于2007年12月31日，这些公司包括：凯鸿船务有限公司、凯誉船务有限公司、明神船务有限公司、明爱船务有限公司、明锋船务有限公司、明业船务有限公司和集运企业有限公司。

31. 递延所得税负债

暂时性差异项目	应纳税暂时性差异		递延所得税负债	
	年初数	年末数	年初数	年末数
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
对子公司的投资收益	796,087,621	1,016,527,297	131,354,457	167,727,004
内部借款汇兑损失	-	3,109,000	-	466,350
合计	<u>796,087,621</u>	<u>1,019,636,297</u>	<u>131,354,457</u>	<u>168,193,354</u>

以下应纳税暂时性差异和可抵扣亏损未确认递延所得税负债和资产：

	年末数	年初数
	人民币元	人民币元
对子公司的投资收益(注)	1,337,833,451	762,867,011
本公司未确认可抵扣亏损	-	1,445,667
香港子公司未确认可抵扣亏损	<u>137,288,274</u>	<u>113,269,554</u>

注：为历年累积的留在能源运输投资用于经营和发展的留存收益，在可预见的将来不会分回，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。有关情况参见附注5中“递延所得税负债的确认”部分。

32. 股本

本公司注册及实收股本计人民币 3,433,397,679 元，每股面值人民币 1 元。本公司股份变动情况如下：

2007 年：

	年初数 (股)	本年增减(注) (股)	年末数 (股)
一、 有限售条件股份			
1. 国家持股	363,843,629	(363,843,629)	-
2. 国有法人持股	1,869,554,050	(13,000,000)	1,856,554,050
3. 其他内资持股	584,803,420	(584,803,420)	-
其中：境内法人持股	584,803,420	(584,803,420)	-
境内自然人持股	-	-	-
4. 外资持股	196,580	(196,580)	-
其中：境外法人持股	196,580	(196,580)	-
境外自然人持股	-	-	-
有限售条件的流通股份合计	<u>2,818,397,679</u>	<u>(961,843,629)</u>	<u>1,856,554,050</u>
二、 无限售条件股份			
1. 人民币普通股	615,000,000	961,843,629	1,576,843,629
2. 境内上市外资股	-	-	-
3. 境外上市外资股	-	-	-
4. 其他	-	-	-
无限售条件股份合计	<u>615,000,000</u>	<u>961,843,629</u>	<u>1,576,843,629</u>
三、 股份总数	<u><u>3,433,397,679</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>3,433,397,679</u></u>

注：本公司 2006 年首次公开发行股票中，网下配售的 240,000,000 股股份已于 2007 年 3 月 1 日开始上市流通；向战略投资者定向配售的 345,000,000 股股份及发行前持有本公司股份的股东所持有的 376,843,629 股股份于 2007 年 12 月 3 日开始上市流通。

股本 - 续

2006 年:

	年初数 (股)	首次公开发行(注 1) (股)	年末数 (股)
一、未上市流通股份			
1. 发起人股份	2,233,397,679	(2,233,397,679)	-
— 国家持有股份	363,843,629	(363,843,629)	-
— 境内法人持有股份	1,869,554,050	(1,869,554,050)	-
— 境外法人持有股份	-	-	-
— 其他	-	-	-
2. 募集法人股份	-	-	-
3. 内部职工股	-	-	-
4. 优先股或其他	-	-	-
未上市流通股份合计	2,233,397,679	(2,233,397,679)	-
二、有限售条件的流通股份(注 2)			
1. 国家持股	-	363,843,629	363,843,629
2. 国有法人持股	-	1,869,554,050	1,869,554,050
3. 其他内资持股	-	584,803,420	584,803,420
其中：境内法人持股	-	584,803,420	584,803,420
境内自然人持股	-	-	-
4. 外资持股	-	196,580	196,580
其中：境外法人持股	-	196,580	196,580
境外自然人持股	-	-	-
有限售条件的流通股份合计	-	2,818,397,679	2,818,397,679
三、已上市流通股份			
1. 人民币普通股	-	615,000,000	615,000,000
2. 境内上市外资股(B 股)	-	-	-
3. 境外上市外资股	-	-	-
4. 其他	-	-	-
已上市流通股份合计	-	615,000,000	615,000,000
四、股份总数	2,233,397,679	1,200,000,000	3,433,397,679

注 1: 2006 年 11 月, 经中国证券监督管理委员会核准, 本公司向境内社会公众公开发行人民币普通股股票 12 亿股, 每股面值人民币 1 元, 发行价为每股人民币 3.71 元, 募集资金总额人民币 4,452,000,000 元, 扣除承销(保荐)费、发行手续费等发行费用人民币 98,675,776 元, 募集资金净额为人民币 4,353,324,224 元, 其中增加股本人民币 1,200,000,000 元, 增加资本公积人民币 3,153,324,224 元。

注 2: 发行前持有本公司股份的股东所持有的 2,233,397,679 股股份中 1,856,554,050 股自 2006 年 12 月 1 日起 36 个月内不得转让, 376,843,629 股自 2006 年 12 月 1 日起 12 个月内不得转让; 发行中向战略投资者定向配售的 345,000,000 股股份自 2006 年 12 月 1 日起锁定 12 个月; 发行中网下配售的 240,000,000 股股份自 2006 年 12 月 1 日起锁定 3 个月。

上述新增资本已经深圳天健信德会计师事务所验证, 并出具了信德验资报字(2006)第 024 号验资报告。

33. 资本公积

2007年:

项目	年初数 人民币元	本年增加数 人民币元	本年减少数 人民币元	年末数 人民币元
股本溢价				
— 投资者投入的资本	4,355,969,555	-	-	4,355,969,555
其他资本公积				
— 可供出售金融资产公允价值 变动产生的损失	-	-	38,226,527	(38,226,527)
合计	<u>4,355,969,555</u>	<u>-</u>	<u>38,226,527</u>	<u>4,317,743,028</u>

2006年:

项目	年初数 人民币元	本年增加数 人民币元	本年减少数 人民币元	年末数 人民币元
股本溢价				
— 投资者投入的资本	<u>1,202,645,331</u>	<u>3,153,324,224</u>	<u>-</u>	<u>4,355,969,555</u>

34. 未分配利润

	2007 年 人民币元	2006 年 人民币元
年初未分配利润(调整后)	883,276,269	1,162,133,887
加: 本年净利润	<u>848,466,017</u>	<u>882,509,175</u>
可供股东分配的利润	1,731,742,286	2,044,643,062
减: 应付股利 - 股东大会已批准的		
上年度现金股利	(1) 144,202,703	893,359,072
应付股利 - 股东大会已批准的		
本年度中期现金股利	(1) -	<u>268,007,721</u>
年末未分配利润	<u>1,587,539,583</u>	<u>883,276,269</u>
其中: 资产负债表日后决议分配的现金股利	(2) 243,771,235	144,202,703

35. 未分配利润 - 续

(1) 本年度股东大会已批准的现金股利

2006 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股利人民币 0.42 元。

(2) 资产负债表日后决议的利润分配情况

根据董事会的提议,2007 年度按已发行之股份 3,433,397,679 股(每股面值人民币 1 元)计算,拟以每 10 股向全体股东派发现金红利 0.71 元。上述股利分配方案尚待股东大会批准。

本公司将在本利润分配方案实施前从境外子公司能源运输投资分回利润,以使所分回的利润在弥补本公司 2007 年 12 月 31 日未分配利润负数,并对剩余部分预提 2008 年度法定盈余公积后,可按上述利润分配方案向本公司股东派发现金股利。

35. 少数股东权益

本集团重要子公司少数股东权益如下:

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
华友船务有限公司	<u>110,547,771</u>	<u>132,423,326</u>

36. 营业收入

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
主营业务	2,376,604,082	2,392,545,832
其中: 油轮运输	1,457,740,363	1,723,400,776
散货船运输	918,713,478	667,399,520
其他	150,241	1,745,536
其他业务	<u>44,316,951</u>	<u>55,358,685</u>
合计	<u>2,420,921,033</u>	<u>2,447,904,517</u>

前五名客户营业收入总额为人民币 11.08 亿元(上年度: 人民币 9.87 亿元), 占全部营业收入的比例为 46%(上年度: 40%)。

37. 营业成本

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
主营业务	1,316,740,648	1,282,020,927
其中：油轮运输	928,293,844	945,129,075
散货船运输	388,446,804	336,891,852
其他业务	39,519,686	51,277,360
合计	<u>1,356,260,334</u>	<u>1,333,298,287</u>

38. 财务费用

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
利息支出	130,965,614	87,040,808
减：已资本化的利息费用	-	-
	<u>130,965,614</u>	<u>87,040,808</u>
减：利息收入(注)	105,054,936	36,496,895
汇兑差额	(909,527)	(2,173,964)
其他	772,425	1,602,667
合计	<u>25,773,576</u>	<u>49,972,616</u>

注：本年利息收入主要为 2006 年 11 月本公司首次公开发行股票所募集的部分资金在 2007 年度因存放银行产生的利息收入。

39. 资产减值损失

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
坏账损失	<u>1,820,835</u>	<u>538,430</u>

40. 公允价值变动收益

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
产生公允价值变动收益的来源： 交易性金融资产/负债	<u>(46,734,717)</u>	<u>7,708,118</u>

41.	投资收益		
		<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
		人民币元	人民币元
	长期股权投资收益：		
	按权益法确认收益/损失	(13,899,707)	(10,096,903)
	处理长期股权投资收益/损失	-	(26,304)
	合计	<u>(13,899,707)</u>	<u>(10,123,207)</u>
	公司的投资收益汇回不存在重大限制。		
42.	营业外收入		
		<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
		人民币元	人民币元
	保险理赔款	9,267,879	-
	政府补助(参见附注 46)	29,413,000	-
	其他	388	369,176
	合计	<u>38,681,267</u>	<u>369,176</u>
43.	营业外支出		
		<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
		人民币元	人民币元
	捐赠支出	540,000	-
44.	所得税费用		
		<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
		人民币元	人民币元
	当年所得税费用	15,156,023	122,554,248
	其中：中国大陆企业所得税 (1)	15,156,023	122,554,248
	香港企业所得税 (2)	-	-
	国外企业所得税 (3)	-	-
	递延所得税费用 (1)	36,838,897	(46,337,754)
		<u>51,994,920</u>	<u>76,216,494</u>

45. 所得税费用 - 续

(1) 中国大陆企业所得税

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
会计利润	933,922,791	982,041,911
扣除：境外投资所得	828,867,970	979,326,586
境内所得会计利润	<u>105,054,821</u>	<u>2,715,325</u>
按 15% 的税率计算的所得税费用(上年度 15%)	15,758,223	407,299
不可抵扣费用的纳税影响	81,000	-
利用以前年度未确认可抵扣亏损的纳税影响	<u>(216,850)</u>	<u>(407,299)</u>
	<u>15,622,373</u>	<u>-</u>
		-
境外投资所得	828,867,970	979,326,586
按 16.5% 的比率计算的所得税费用(上年度 16.5%)	136,763,215	161,588,887
未确认暂时性差异的纳税影响	<u>(100,390,668)</u>	<u>(85,372,393)</u>
	<u>36,372,547</u>	<u>76,216,494</u>
所得税费用合计	<u><u>51,994,920</u></u>	<u><u>76,216,494</u></u>

除本公司需按附注 7 所述，对境外所得按法定税率 33% 计算应纳税额，对境外缴纳的所得税统一按境外应纳税所得额 16.5% 的比率抵扣，在境内缴纳企业所得税外，本公司的境外子公司仍需按照当地的税法要求缴纳当地企业所得税。本公司在中国香港注册的子公司按中国香港税法需缴纳的企业所得税费用如(2)所述；本公司在国外注册的子公司按相关国家税法需缴纳的企业所得税费用如(3)所述。

(2) 香港企业所得税

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
会计利润	5,670,098	(28,345,241)
按 17.5% 的税率计算的所得税费用(上年度 17.5%)	992,267	(4,960,417)
确定应税利润时不可抵扣费用的纳税影响	15,249,720	15,639,392
根据香港税法可豁免/减免应纳税所得额的纳税影响	(20,445,263)	(15,279,748)
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	<u>4,203,276</u>	<u>4,600,773</u>
所得税费用	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

45. 所得税费用 - 续

(3) 国外企业所得税

本公司的国外子公司分别于百慕大、利比里亚、英属维尔京群岛及英国注册。于百慕大注册的子公司，无需计缴企业所得税；于利比里亚和英属维尔京群岛注册的子公司，由于在 2007 年度均未在其注册地进行商业活动及无来源于注册地的收入，因而无需于注册地计缴企业所得税；于英国注册的子公司已歇业，2007 年度无应纳税所得额，故无需计缴所得税。因此，本财务报表中无国外企业所得税。

45. 政府补助

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
财政专项补贴收入(注)	29,413,000	-
计入当期损益的政府补助	29,413,000	-

注：根据上海市浦东新区财政局浦财经抄 0604 号《财政专项补贴抄告单》，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前三年 100%，后二年 50% 的补贴。本年度本公司上交 2006 年度所得税人民币 122,554,248 元，收到相应的补贴款人民币 29,413,000 元。

46. 每股收益

计算稀释性每股收益时，归属于普通股股东的当年净利润为：

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
归属于普通股股东的当年净利润	848,466,017	882,509,175

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：

	本年数 人民币元	上年数 人民币元
年初发行在外的普通股股数	3,433,397,679	2,233,397,679
加：本年发行的普通股加权数	-	100,000,000
年末发行在外的普通股股数	3,433,397,679	2,333,397,679

47. 每股收益 - 续

计算稀释每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
计算基本每股收益的普通股加权平均数	3,433,397,679	2,333,397,679
加：假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数	-	-
计算稀释每股收益的普通股加权平均数	<u>3,433,397,679</u>	<u>2,333,397,679</u>

47. 扣除非经常性损益后的净利润

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
净利润	881,927,871	905,825,417
加/减：		
政府补贴	(29,413,000)	-
非流动资产处理损益	-	43,859
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(8,728,267)	(369,176)
非经常性损益的所得税影响数	4,411,950	-
扣除非经常性损益后的净利润	<u>848,198,554</u>	<u>905,500,100</u>
其中：		
归属于母公司股东的净利润	816,126,882	882,183,858
归属于少数股东的净利润	<u>32,071,672</u>	<u>23,316,242</u>

48. 现金及现金等价物

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
现金	4,119,148,534	4,763,919,736
其中：库存现金	175,420	190,134
可随时用于支付的银行存款	4,118,973,114	4,763,729,602
现金等价物	-	-
现金及现金等价物余额	<u>4,119,148,534</u>	<u>4,763,919,736</u>
母公司和集团内子公司受限制的现金和现金等价物	<u>-</u>	<u>13,300,567</u>

49. 现金流量表补充资料

		本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元 (已重述)
(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润		881,927,871	905,825,417
加: 资产减值准备		1,820,835	538,430
固定资产折旧		355,907,039	390,282,503
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失(减收益)		-	17,555
公允价值变动损失(减收益)		46,734,717	(7,708,118)
财务费用		130,965,614	87,040,808
投资损失(减收益)		13,899,707	10,123,207
递延所得税负债增加(减减少)		36,838,897	(46,337,754)
存货的减少(减增加)		(51,408,242)	7,331,509
经营性应收项目的减少(减增加)		(77,285,997)	146,129,805
经营性应付项目的增加(减减少)		(117,293,382)	(100,895,235)
经营活动产生的现金流量净额		<u>1,222,107,059</u>	<u>1,392,348,127</u>
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
以长期资产抵减债务		-	15,878,900
股票投资(未付款)		184,432,925	-
(3) 现金及现金等价物净变动情况:			
现金的年末余额	49	4,119,148,534	4,763,919,736
减: 现金的年初余额	49	4,763,919,736	1,083,017,102
加: 现金等价物年末余额		-	-
减: 现金等价物年初余额		-	-
现金及现金等价物净增加额		<u>(644,771,202)</u>	<u>3,680,902,634</u>

50. 其他与经营活动有关的现金流量

<u>项目</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
收到其他与经营活动有关的现金：		
利息收入	96,794,810	37,522,168
保险赔款收入	2,370,354	-
政府补贴收入	29,413,000	-
收到往来款	3,111,123	31,879,377
其他	50,030	19,242,578
小计	131,739,317	88,644,123
支付其他与经营活动有关的现金：		
经营租赁所支付的现金	9,248,065	9,537,707
捐赠支出	540,000	-
支付往来款	27,932,063	191,247,620
其他	16,994,705	16,452,882
小计	54,714,833	217,238,209

51. 支付其他与投资活动有关的现金流量

<u>项目</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
偿还明华控股有限公司的往来款	-	180,008,244
偿还招商局轮船的往来款	-	264,903,962
小计	-	444,912,206

52. 其他与筹资活动有关的现金流量

<u>项目</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
收到其他与筹资活动有关的现金：		
减少的被限制用于偿还借款的银行存款	12,951,901	15,704,414
支付其他与筹资活动有关的现金：		
支付发行费用	4,345,771	5,290,006
融资租赁所支付的现金	-	498,561,558
增加的被限制用于偿还借款的银行存款	-	13,523,274
小计	4,345,771	517,374,838

53. 分部报告

因为风险和报酬主要受劳务差异影响，本集团将业务分部作为主要报告形式，地区分部为次要报告形式。

(1) 主要报告形式 - 业务分部

2007 年度，本集团主要从事油轮和散货船运输业务以及相应的船舶公司的管理和投资控股业务，所以，下列分行业资料按油轮运输、散货船运输及其他列示，其他主要包括油轮运输公司及散货船运输公司的管理公司、能源运输投资和本公司等。

项目	油轮运输		散货船运输		其他		分部间相互抵减		未分配项目		合计	
	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元
营业收入：												
对外交易收入	1,457,740,363	1,723,400,776	918,713,478	667,399,520	44,467,192	57,104,221	-	-	-	-	2,420,921,033	2,447,904,517
分部间交易收入	-	-	-	-	41,572,531	45,052,352	(41,572,531)	(45,052,352)	-	-	-	-
营业收入合计	<u>1,457,740,363</u>	<u>1,723,400,776</u>	<u>918,713,478</u>	<u>667,399,520</u>	<u>86,039,723</u>	<u>102,156,573</u>	<u>(41,572,531)</u>	<u>(45,052,352)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,420,921,033</u>	<u>2,447,904,517</u>
营业费用	951,210,045	963,838,659	394,248,881	344,935,950	29,653,076	113,053,628	(41,572,531)	(45,052,352)	-	-	1,333,539,471	1,376,775,885
公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,734,717)	7,708,118	(46,734,717)	7,708,118
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,899,707)	(10,123,207)	(13,899,707)	(10,123,207)
利息支出	-	-	-	-	-	-	-	-	130,965,614	87,040,808	130,965,614	87,040,808
营业利润(亏损)	<u>506,530,318</u>	<u>759,562,117</u>	<u>524,464,597</u>	<u>322,463,570</u>	<u>56,386,647</u>	<u>(10,897,055)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(191,600,038)</u>	<u>(89,455,897)</u>	<u>895,781,524</u>	<u>981,672,735</u>
资产总额	<u>6,593,758,325</u>	<u>4,253,462,204</u>	<u>3,155,458,794</u>	<u>2,324,826,329</u>	<u>3,671,073,028</u>	<u>4,817,366,271</u>	<u>(529,758,372)</u>	<u>(763,851,626)</u>	<u>146,896,649</u>	<u>8,794,892</u>	<u>13,037,428,424</u>	<u>10,640,598,070</u>
负债总额	<u>224,586,908</u>	<u>321,163,617</u>	<u>54,316,366</u>	<u>65,946,442</u>	<u>741,014,528</u>	<u>728,087,790</u>	<u>(529,758,372)</u>	<u>(763,851,626)</u>	<u>3,677,990,514</u>	<u>1,726,210,196</u>	<u>4,168,149,944</u>	<u>2,077,556,419</u>

54. 分部报告 - 续

(1) 主要报告形式 - 业务分部 - 续

项目	油轮运输		散货船运输		其他		分部间相互抵减		合计	
	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元	本年数 人民币元	上年数 人民币元
补充信息:										
折旧和摊销费用	240,679,113	269,438,387	114,041,219	119,560,017	1,186,707	1,284,099	-	-	355,907,039	390,282,503
当期确认的减值损失	976,000	-	844,835	538,430	-	-	-	-	1,820,835	538,430
资本性支出	2,501,453,140	166,666,927	1,009,630,664	-	37,599	52,900	-	-	3,511,121,403	166,719,827
其中: 在建工程支出	2,501,453,140	166,666,927	1,009,630,664	-	-	-	-	-	3,511,083,804	166,666,927
购置固定资产支出	-	-	-	-	37,599	52,900	-	-	37,599	52,900

分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。

分部间转移交易以实际交易价格为基础。分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

(2) 次要报告形式—地区分部

根据本集团的经营业务的特点，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。

54. 关联方关系及其交易

(1) 存在控制关系的关联方

公司名称	组织机构代码	注册地点	业务性质	注册资本	表决权比例	持股比例
招商局轮船	100011452	中国北京	参见附注 1	人民币 2 亿	54.07%	54.07%

本集团的最终控制方是招商局集团。

(2) 子公司相关信息详见附注 8 所述

(3) 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下：

关联方名称	组织机构代码	关联方关系
深圳招商房地产有限公司	192441811	同受招商局集团控制
Universal Sheen Investment Ltd.	注	同受招商局集团控制
明华(蛇口)海员服务有限公司	X18898461	同受招商局集团控制
招商局集团(上海)有限公司	631665113	同受招商局集团控制
蛇口明华船务有限公司	618809127	同受招商局集团控制
明华投资有限公司	注 1	同受招商局集团控制
海达远东保险顾问有限公司	注 1	同受招商局集团控制
招商局国际有限公司	注 1	同受招商局集团控制
友联船厂有限公司	618808255	同受招商局集团控制
Ming Wah (SGP) Age Pte Ltd.	注 1	同受招商局集团控制
海虹老人牌(中国)有限公司	注 1	同受招商局集团控制
中国液化天然气运输(控股)有限公司	注 1	合营企业
泰源油轮有限公司	注 1	合营企业之子公司(注 2)
招商银行股份有限公司	10001686-X	最终控股公司之联营公司
All Oceans Maritime Agency Inc.	注 1	最终控股公司之联营公司
公司董事、总经理及副总经理等		关键管理人员

注 1：该等公司在大陆境外注册，无组织机构代码。

注 2：该合营企业及其子公司已于 2006 年注销。

55. 关联方关系及其交易 - 续

(4) 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易

(a) 资金融通及利息收支

本集团于关联方(金融机构)存放资金的有关明细资料如下:

关联方名称	年末数		年初数		年利率
	金额 人民币元	比例 %	金额 人民币元	比例 %	
招商银行股份有限公司 利率	3,599,504,948	100	4,494,106,123	100	中国人民银行规定

本集团因存放上述资金而向关联方收取利息收入的有关明细资料如下:

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
招商银行股份有限公司	85,378,072	13,266,195

(b) 租金支出

本集团向关联方支付办公楼租赁费的有关明细资料如下:

关联方名称	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
深圳招商房地产有限公司	120,840	361,248
Universal Sheen Investment Ltd.	7,860,392	8,028,838
招商局集团(上海)有限公司	124,740	124,740
合计	8,105,972	8,514,826

交易按协议价执行。

55. 关联方关系及其交易 - 续

(4) 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续:

(c) 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:

<u>关联方名称</u>	<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
	人民币元	人民币元
All Oceans Maritime Agency Inc. 明华投资有限公司	712,343 2,374,869	875,749 2,130,080
合计	<u>3,087,212</u>	<u>3,005,829</u>

交易按协议价执行。

(d) 公司、船舶及经营管理费收入

本集团因向关联方提供公司、船舶及经营管理服务而取得收入的有关明细资料如下:

<u>关联方名称</u>	<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
	人民币元	人民币元
泰源油轮有限公司	-	93,717

交易按协议价执行。

(e) 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。2006年度转给明华投资有限公司代付的船员工资折合人民币66,080,341元。2007年度转给明华投资有限公司代付的船员工资折合人民币103,900,607元。

(f) 保险代理

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

55. 关联方关系及其交易 - 续

(4) 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续:

(g) 本集团向关联方采购货物的有关明细资料如下:

<u>关联方名称</u>	<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
	人民币元	人民币元
海虹老人牌(中国)有限公司	4,484,520	-

交易按协议价执行。

(h) 船舶坞修:

本集团向关联方支付船舶坞修费用的有关明细资料如下:

<u>关联方名称</u>	<u>本年累计数</u>	<u>上年累计数</u>
	人民币元	人民币元
友联船厂有限公司	5,931,120	-

交易按协议价执行。

(i) 主要债权债务往来余额

<u>科目</u>	<u>关联方名称</u>	<u>年末数</u>	<u>年初数</u>
		人民币元	人民币元
货币资金	招商银行股份有限公司	3,599,504,948	4,494,106,123
应收利息	招商银行股份有限公司	15,207,549	8,208,208
其他应收款	All Oceans Martine Agency Inc.	182,615	-
	Ming Wah (SGP) Age Pte Ltd.	203,185	-
	明华投资有限公司	942,578	-
	中国液化天然气运输(控股)有限公司	6,821,463	5,069,663
	Universal Sheen Investment Ltd	1,257,934	1,349,000
	海达远东保险顾问有限公司	-	2,370,354
	合计	9,407,775	8,789,017

55. 关联方关系及其交易 - 续

(4) 本集团与上述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续:

(i) 主要债权债务往来余额 - 续

<u>科目</u>	<u>关联方名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
预付款项	友联船厂有限公司(注 2)	65,741,400	-
应付账款	海达远东保险顾问有限公司	5,256,526	6,402,415
	海虹老人牌(中国)有限公司	1,066,638	80,253
	合计	6,323,164	6,482,668
其他应付款	招商局国际有限公司	-	674,500
	蛇口明华船务有限公司	655,194	356,635
	明华投资有限公司	-	25,505,763
	合计	655,194	26,536,898

注1: 除货币资金外, 上述债权债务往来余额不计利息, 未约定还款期限。

注 2: 系预付二艘单壳油轮实施双壳改造的款项。

(j) 关键管理人员报酬

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
关键管理人员报酬	4,088,058	3,145,430

金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括股权投资、借款、银行存款、应收账款、应付账款、衍生金融工具, 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。

56. 金融工具及风险管理 - 续

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，记账本位币为美元或港币。各子公司的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩和股东权益产生影响。

本集团通过子公司能源运输投资购买外汇远期合同(附注23)以降低本集团的外汇风险。

1.1.2. 利率风险

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 22 及 31)有关。本集团通过子公司凯福公司购买利率掉期合同(附注 10 及 23)以降低本集团的利率风险。

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 16)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。

1.2. 信用风险

2007 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。

56. 金融工具及风险管理 - 续

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。

本集团采用了必要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之一。2007 年 12 月 31 日，本集团尚未使用的短期银行借款额度为 400 万美元(2006：无)。

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。

或有事项

截至资产负债表日止，本集团不存在需要披露的重大或有事项。

承诺事项

(1) 资本承诺

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
已签约但尚未于财务报表中确认的 - 购建长期资产承诺	8,403,460,240	2,351,029,934

(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：

	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
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	763,200	8,240,124
资产负债表日后第 2 年	-	686,677
合计	<u>763,200</u>	<u>8,926,801</u>

资产负债表日后事项中的非调整事项

- (1) 本集团自 2008 年 1 月起陆续对集团内各子公司之间的股权架构进行调整，已注销下属子公司明华(国际)船务有限公司，拟注销明华国际(百慕大)有限公司。
- (2) 本集团下属凯勇油轮于 2008 年 1 月完成双壳改造，正式交付使用。
- (3) 本集团新建的凯智油轮于 2008 年 1 月交付使用，凯敏油轮于 2008 年 3 月交付使用。
- (4) 2008 年 4 月，本集团合营企业中国液化天然气运输(控股)有限公司新建的“大鹏昊”号液化天然气船建成交付。
- (5) 本集团 2007 年签约出售的凯珠油轮于 2008 年 3 月售出，售价为 17,750,000 美元。
- (6) 2008 年 3 月，本公司与湛江港(集团)股份有限公司签订战略合作协议。

其他重要事项

本集团将于 2008 年对固定资产中的凯力油轮、凯旋油轮和凯福油轮进行双壳改造，根据有关协议，改造费用总计 66,404,155 美元。截至 2007 年 12 月 31 日止，本集团已预付上述改造费用 14,120,000 美元，折合人民币 103,140,952 元，该等油轮的账面净值折合人民币 508,653,118 元。

55. 母公司财务报表项目附注

(1) 货币资金

	年末数			年初数		
	外币金额	折算率	人民币元	外币金额	折算率	人民币元
银行存款 人民币	-		<u>3,600,047,634</u>	-		<u>4,494,245,609</u>

(2) 应收利息

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
一年以内	<u>15,519,415</u>	<u>8,208,208</u>

(3) 其他应收款

其他应收款账龄分析如下：

值	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
元	人民币元	%	人民币元	人民币元	人民币元	%	人民币元	人民币
1 年以内	100,273	76	-	100,273	95,969	100	-	95,969
1 至 2 年	31,185	24	-	31,185	-	-	-	-
合计	<u>131,458</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>131,458</u>	<u>95,969</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>95,969</u>

其他应收款按客户类别披露如下：

值	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
元	人民币元	%	人民币元	人民币元	人民币元	%	人民币元	人民币
其他不重大的款项	<u>131,458</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>131,458</u>	<u>95,969</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>95,969</u>

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(3) 其他应收款 - 续

欠款金额前五名情况如下：

<u>前五名欠款总额</u> 人民币元	<u>账龄</u>	<u>占其他应收款总额比例</u> %
100,273	1 年以内	76
<u>31,185</u>	1 至 2 年	<u>24</u>
<u>131,458</u>		<u>100</u>

其他应收款中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东的款项。

(4) 长期应收款

<u>单位名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
能源运输投资	<u>73,046,000</u>	<u>-</u>

有关情况参见附注 61(21)(a)。

(5) 长期股权投资

长期股权投资详细情况如下：

<u>被投资公司名称</u>	<u>初始</u> <u>投资额</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年</u> <u>新增投资</u> 人民币元	<u>本年</u> <u>现金股利</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
按成本法核算：					
能源运输投资	<u>3,121,140,965</u>	<u>3,121,140,965</u>	<u>382,855,453</u>	<u>-</u>	<u>3,503,996,418</u>
减：减值准备		<u>-</u>			<u>-</u>
长期股权投资净额		<u>3,121,140,965</u>			<u>3,503,996,418</u>

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(6) 固定资产

固定资产本年变动情况如下：

	<u>其他设备</u> 人民币元
<u>原值</u>	
年初数	205,898
本年购置	37,599
年末数	<u>243,497</u>
<u>累计折旧</u>	
年初数	67,518
本年计提额	43,993
年末数	<u>111,511</u>
<u>净值</u>	
年初数	<u>138,380</u>
年末数	<u><u>131,986</u></u>

(7) 应付职工薪酬

<u>项目</u>	<u>年初数</u> 人民币元	<u>本年计提</u> 人民币元	<u>本年支付</u> 人民币元	<u>年末数</u> 人民币元
工资、奖金、津贴和补贴	-	2,716,268	2,316,268	400,000
职工福利费	224,464	32,146	18,973	237,637
社会保险费	-	194,675	194,675	-
其中：医疗保险费	-	144,050	144,050	-
基本养老保险费	-	50,625	50,625	-
工会经费和职工教育经费	-	59,117	-	59,117
合计	<u>224,464</u>	<u>3,002,206</u>	<u>2,529,916</u>	<u>696,754</u>

(8) 应交税费

<u>税种</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
所得税	3,084,794	122,554,248
其他	40,424	67,689
合计	<u>3,125,218</u>	<u>122,621,937</u>

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(9) 其他应付款

性质	年末数 人民币元	年初数 人民币元
审计费	1,200,000	-
其他	220,517	5,537,215
合计	1,420,517	5,537,215

其他应付款中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项，应付关联方款项见附注61(21)(c)。

(10) 未分配利润

	2007 年 人民币元	2006 年 人民币元
年初未分配利润(调整后)	(544,323,907)	(5,871,210)
加：本年净利润	86,789,798	622,914,096
可供股东分配的利润	(457,534,109)	617,042,886
减：应付股利—股东大会已批准的 上年度现金股利	注 144,202,703	893,359,072
应付股利—股东大会已批准的 本年度中期现金股利	-	268,007,721
年末未分配利润	(601,736,812)	(544,323,907)
其中：资产负债表日后决议分配的 现金股利/利润	注 243,771,235	144,202,703

注：有关情况见附注 35。

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(11) 财务费用

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
利息支出	3,985,313	5,630,625
减：已资本化的利息费用	-	-
	<u>3,985,313</u>	<u>5,630,625</u>
减：利息收入	85,728,122	13,266,469
汇兑差额	1,041,993	60
其他	5,095	2,855
	<u>1,047,085</u>	<u>2,915</u>
合计	<u>(80,695,721)</u>	<u>(7,632,929)</u>

(12) 投资收益

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
长期股权投资收益：		
按成本法核算的被投资单位宣告分派利润	-	742,753,020
	<u>-</u>	<u>742,753,020</u>

(13) 营业外收入

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
政府补助(参见附注 46)	29,413,000	-
	<u>29,413,000</u>	<u>-</u>

(14) 所得税费用

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
当年所得税费用	15,156,023	122,554,249
	<u>15,156,023</u>	<u>122,554,249</u>

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(14) 所得税费用-续

所得税费用与会计利润的调节表如下:

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
境内所得应计所得税费用:		
会计利润	101,945,821	2,715,325
按 15% 的税率计算的所得税费用(上年度 15%)	15,291,873	407,299
不可抵扣费用的纳税影响	81,000	-
利用以前年度未确认可抵扣亏损的纳税影响	(216,850)	(407,299)
	<u>15,156,023</u>	<u>-</u>
境外所得应计所得税费用:		-
境外投资所得	-	742,753,020
按 16.5% 的比率计算的所得税费用(上年度 16.5%)	-	122,554,249
所得税费用合计	<u>15,156,023</u>	<u>122,554,249</u>

(15) 政府补助

	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
财政专项补贴收入(参见附注 46)	29,413,000	-
计入当期损益的政府补助	<u>29,413,000</u>	<u>-</u>

(16) 现金及现金等价物

	年末数 人民币元	年初数 人民币元
现金	3,600,047,634	4,494,245,609
其中: 库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	3,600,047,634	4,494,245,609
现金等价物	-	-
现金及现金等价物余额	<u>3,600,047,634</u>	<u>4,494,245,609</u>
母公司受限制的现金和现金等价物	<u>-</u>	<u>-</u>

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(17) 现金流量表补充资料

	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元 (已重述)
将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	86,789,798	622,914,096
加：固定资产折旧	43,993	38,501
财务费用	3,985,313	5,630,625
投资损失(减收益)	-	(742,753,020)
经营性应收项目的减少(减增加)	(6,317,979)	(1,137,795)
经营性应付项目的增加(减减少)	(118,795,353)	120,338,713
经营活动产生的现金流量净额	<u>(34,294,228)</u>	<u>5,031,120</u>
现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	3,600,047,634	4,494,245,609
减：现金的年初余额	4,494,245,609	570,330,857
加：现金等价物年末余额	-	-
减：现金等价物年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>(894,197,975)</u>	<u>3,923,914,752</u>

(18) 其他与经营活动有关的现金流量

<u>项目</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
收到其他与经营活动有关的现金：		
利息收入	78,416,921	12,128,675
政府补贴收入	29,413,000	-
合计	<u>107,829,921</u>	12,128,675
支付其他与经营活动有关的现金：		
往来款	-	2,125,266
审计费	1,000,000	2,867,110
银行手续费	1,047,095	2,916
中介费用	1,054,834	-
房屋租赁支出	315,577	481,336
捐赠支出	540,000	-
其他	663,986	520,920
合计	<u>4,621,492</u>	5,997,548

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(19) 其他与投资活动有关的现金流量

<u>项目</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
支付其他与投资活动有关的现金：		
向能源运输投资提供资金	74,074,719	-
支付招商局轮船往来款	-	264,903,962
合计	<u>74,074,719</u>	<u>264,903,962</u>

(20) 其他与筹资活动有关的现金流量

<u>项目</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
支付其他与筹资活动有关的现金：		
支付发行费用	4,345,771	5,290,006

(21) 本公司与附注 55 所述关联方在本年度发生了如下重大关联交易：

(a) 资金融通及利息收支

本公司于关联方金融机构存放资金的有关明细资料如下：

<u>关联方名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元	<u>年利率</u>
招商银行股份有限公司 定利率	3,599,504,948	4,494,106,123	中国人民银行规

本公司向关联方提供资金的有关明细资料如下：

<u>关联方名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元	<u>年利率</u>
能源运输投资	73,046,000	-	5.3%

以上提供资金的期限至2009年7月31日止。

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(21) 本公司与附注 55 所述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续:

(a) 资金融通及利息收支 - 续

本公司因存放/提供上述资金而向关联方收取利息收入的有关明细资料如下:

<u>关联方名称</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
招商银行股份有限公司	85,378,072	13,266,195
能源运输投资	325,140	-
合计	<u>85,703,212</u>	<u>13,266,195</u>

(b) 租金支出

本公司向关联方支付办公楼租赁费的有关明细资料如下:

<u>关联方名称</u>	<u>本年累计数</u> 人民币元	<u>上年累计数</u> 人民币元
深圳招商房地产有限公司	120,840	361,248
招商局集团(上海)有限公司	124,740	124,740
合计	<u>245,580</u>	<u>485,988</u>

交易按协议价执行。

(c) 主要债权债务往来余额

<u>科目</u>	<u>关联方名称</u>	<u>年末数</u> 人民币元	<u>年初数</u> 人民币元
货币资金	招商银行股份有限公司	<u>3,599,504,948</u>	<u>4,494,106,123</u>
应收利息	能源运输投资	311,866	-
	招商银行股份有限公司	<u>15,207,549</u>	<u>8,208,208</u>
	合计	<u>15,519,415</u>	<u>8,208,208</u>
长期应收款	能源运输投资	<u>73,046,000</u>	<u>-</u>
其他应付款	香港明华船务有限公司	<u>170,004</u>	<u>107,562</u>

注：除货币资金及长期应收款外，上述债权债务往来余额不计利息，未约定还款期限。

61. 母公司财务报表项目附注 - 续

(21) 本公司与附注 55 所述关联方在本年度发生了如下重大关联交易 - 续:

(d) 担保

有关本公司为本集团的子公司购建油轮提供履约担保和提供财务支援的情况参见附注61(23)。

(22) 其他重要事项

本公司 2007 年 1 月 24 日董事会决议, 同意本公司对子公司能源运输投资增资 9,245.7 万美元。截至资产负债表日止, 本公司已据此向能源运输投资投入 5,000 万美元。

(23) 或有事项

(1) 本集团的相关子公司于2007年签订关于购建凯德油轮、凯源油轮、凯胜油轮和凯达油轮的合同, 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343,415,500美元, 截至2007年12月31日止, 已支付上述合同造价共计68,600,000 美元。

(2) 2007年 2月, 本公司签订财务支持书, 承诺在可预见的将来为本集团所属的21家子公司提供财务支援以确保该等子公司按期偿还债务。

(24) 资产负债表日后事项中的非调整事项

2008 年 2 月, 本公司签订财务支持书, 承诺在可预见的将来为本集团所属的 35 家子公司提供财务支援以确保该等子公司按期偿还债务。

56. 财务报表之批准

本公司的公司及合并财务报表于 2008 年 4 月 23 日已经本公司董事会批准。

第十一节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、财务负责人、会计经办人员签名并盖章的会计报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告正本。
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

招商局能源运输股份有限公司

董事长：傅育宁

二〇〇八年四月二十五日