

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS (GROUP) CO., LTD.

（在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（H股股份代號：2039）

（A股股份代號：000039）

2018年半年度業績公告（2018年半年度報告摘要）

1 重要提示

- 1.1 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「本公司」，與其附屬公司合稱「本集團」）董事會（「董事會」）、監事會及董事、監事、高級管理人員保證2018年半年度業績公告（「本公告」）所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對本集團截至2018年6月30日之半年度報告（「2018年半年度報告」）之內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。本公告摘自2018年半年度報告，並在香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司的網站（<http://www.cimc.com>）刊登。2018年半年度報告全文將於適當時候刊登於上述網站並寄發給本公司股東。
- 1.2 本公告已經本公司第八屆董事會2018年度第十四次會議（「本次會議」）審議通過，所有董事均以通訊表決方式出席了審議本報告的董事會。所有董事均保證本公告內容真實、準確和完整，不存在異議。
- 1.3 本集團按中國企業會計準則編製財務報告。本集團按中國企業會計準則編製的2018年半年度財務報表及附註（合稱「2018年半年度財務報告」）未經審計。本報告期（「報告期」）指由2018年1月1日起至2018年6月30日止的6個月。
- 1.4 本公司不存在被控股股東（包括其附屬公司）或大股東（包括其附屬公司）非經營性資金佔用情況。
- 1.5 本公司董事長王宏先生、總裁麥伯良先生、財務管理部總經理曾邗先生保證本公告及2018年半年度財務報告的真實、準確和完整。

- 1.6** 董事會決議不宣派截至2018年6月30日止之中期股息（2017年同期：無）。
- 1.7** 本公告中，A股是指本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的內資普通股，該等股份在深圳證券交易所上市並以人民幣交易，H股是指本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市並以港元交易。
- 1.8** 本報告存在一些基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的有關本集團財務狀況、經營成果及業務的前瞻性陳述。該等陳述會受到非為本集團所能控制的各類風險、不明朗因素及假設的影響，在本質上具有高度不確定性，因此，實際結果可能與該等陳述有重大差異。該等陳述僅為本集團對未來事件的現有預期，並非對未來業績表現的保證，也不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成投資風險。
- 1.9** 本公告以中英文兩種語言印製。在對中英文兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

2 公司基本情況

2.1 公司基本信息

法定中文名稱：	中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
中文名稱縮寫：	中集集團
英文名稱：	China International Marine Containers (Group) Co., Ltd.
英文名稱縮寫：	CIMC
法定代表人：	王宏
授權代表：	麥伯良、于玉群
註冊地址及總部地址：	中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心8樓
郵政編碼：	518067
公司網址：	http://www.cimc.com
電子郵箱：	shareholder@cimc.com
香港主要營業地址：	香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

2.2 聯絡人和聯繫方式

于玉群
董事會秘書、公司秘書

王心九
證券事務代表

電話： (86 755) 2669 1130 (86 755) 2680 2706
傳真： (86 755) 2682 6579 (86 755) 2681 3950
電子郵箱： shareholder@cimc.com

國內聯繫地址： 中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心
(郵政編碼：518067)

香港聯繫地址： 香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

3 會計數據和財務指標摘要

3.1 主要會計數據

報告期內，本公司未因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據。

單位：人民幣千元

合併利潤表項目	報告期	上年同期	增減(%)
	(2018年1-6月) (未經審計)	(2017年1-6月) (未經審計)	
營業收入	43,560,398	33,387,152	30.47%
營業利潤	1,828,383	1,537,942	18.89%
利潤總額	1,829,811	1,576,142	16.09%
所得稅費用	513,854	509,633	0.83%
本期淨利潤	1,315,957	1,066,509	23.39%
歸屬於：			
母公司股東及其他權益持有 者的淨利潤	965,397	796,898	21.14%
少數股東損益	350,560	269,611	30.02%
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的扣除非經常性損益的 淨利潤	720,016	865,083	(16.77%)

單位：人民幣千元

合併資產負債表項目	於報告期末	於上年度末	增減(%)
	(2018年6月30日)	(2017年12月31日)	
	(未經審計)	(經審計)	
流動資產總額	64,114,386	59,001,923	8.66%
非流動資產總額	74,153,973	71,602,456	3.56%
資產總額	138,268,359	130,604,379	5.87%
流動負債總額	58,400,876	50,206,855	16.32%
非流動負債總額	38,221,442	37,160,090	2.86%
負債總額	96,622,318	87,366,945	10.59%
股東權益	41,646,041	43,237,434	(3.68%)
歸屬於：			
母公司股東及其他權益			
持有者權益	30,663,008	32,460,927	(5.54%)
少數股東權益	10,983,033	10,776,507	1.92%
股本(股)	2,984,956,336	2,982,889,136	0.07%

單位：人民幣千元

合併現金流量表項目	報告期	上年同期	增減(%)
	(2018年1-6月)	(2017年1-6月)	
	(未經審計)	(未經審計)	
經營活動產生/(使用)			
的現金流量淨額	(856,239)	(668,216)	(28.14%)
投資活動產生/(使用)			
的現金流量淨額	(2,277,508)	(1,507,729)	(51.06%)
籌資活動產生/(使用)			
的現金流量淨額	2,745,243	1,875,660	46.36%

期末現金及現金等價物餘額	於報告期末	於上年度末	增減(%)
	(2018年6月30日)	(2017年12月31日)	
	(未經審計)	(經審計)	
	4,643,026	5,940,423	(21.84%)

3.2 主要財務指標

	報告期 (2018年1-6月) (未經審計)	上年同期 (2017年1-6月) (未經審計)	增減(%)
歸屬於母公司股東的基本每股			
收益(人民幣元/股)	0.3061	0.2554	19.85%
歸屬於母公司股東的稀釋每股			
收益(人民幣元/股)	0.3038	0.2544	19.42%
加權平均淨資產收益率(%)	2.95%	2.76%	0.19%
扣除非經常性損益後的加權平均			
淨資產收益率(%)	2.16%	3.00%	(0.84%)
每股經營活動產生/(使用)的			
現金流量淨額(人民幣元/股)	(0.29)	(0.22)	(31.82%)
	於報告期末 (2018年6月30日) (未經審計)	於上年度末 (2017年12月31日) (經審計)	增減(%)
歸屬於母公司股東及其他權益			
持有者的每股淨資產			
(人民幣元/股)	10.27	10.88	(5.61%)
資產負債率(%) (註)	69.88%	66.89%	2.99%

註：資產負債率按各日期之負債總額除以資產總額計算而得。

3.3 非經常性損益項目和金額

單位：人民幣千元

項目	金額 (2018年1-6月) (未經審計)
非流動性資產處置收益／(損失)	37,319
計入當期損益的政府補助	120,979
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外， 持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的 公允價值變動損益，以及處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益， 以及採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產 公允價值變動產生的損益	9,007
處置長期股權投資的淨收益	116,892
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	1,428
其他符合非經常損益定義的損益項目	—
所得稅影響額	(2,803)
少數股東權益影響額(稅後)	(37,441)
合計	245,381

註：上述各非經常性損益項目(除少數股東權益影響額(稅後)以外)按稅前金額列示。

4 股東持股情況

4.1 股東數量

於報告期末(2018年6月30日)，本公司已發行總股數為2,984,956,336股，其中：已發行A股1,268,379,727股，已發行H股1,716,576,609股。

於報告期末(2018年6月30日)，本公司股東總數為83,981戶，其中：H股記名股東13戶，A股股東83,968戶。基於公開資料並就董事所知，本公司最低公眾持股量已滿足香港聯交所證券上市規則(「《聯交所上市規則》」)的要求。

4.2 報告期末前十名股東持股情況（按照境內證券監管規則編製）

持股5%以上的普通股股東或前10名普通股股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末	報告期內	持有	持有
			持有的 普通股數量 (股)	增減變動 情況 (股)	有限售條件 的普通股 數量 (股)	無限售條件 的普通股 數量
香港中央結算(代理人)有限公司(註1)	境外法人	57.79%	1,725,132,326	(5,406,026)	-	1,725,132,326
中遠集裝箱工業有限公司(註2)	境外法人	14.48%	432,171,843	-	-	432,171,843
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.34%	69,938,808	(7,946,812)	-	69,938,808
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.27%	37,993,800	-	-	37,993,800
中歐基金－農業銀行－ 中歐中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.31%	9,252,400	(314,200)	-	9,252,400
工銀瑞信基金－農業銀行－ 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.31%	9,211,800	(354,800)	-	9,211,800
大成基金－農業銀行－ 大成中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.31%	9,150,300	(416,300)	-	9,150,300
銀華基金－農業銀行－ 銀華中證金融資產管理計畫	境內非國有法人	0.30%	9,094,100	(472,500)	-	9,094,100
易方達基金－農業銀行－ 易方達中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.30%	9,035,599	(468,700)	-	9,035,599
博時基金－農業銀行－ 博時中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.30%	8,998,000	(568,600)	-	8,998,000
上述股東關聯關係或 一致行動的說明	未知					

註1：本公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。於2018年6月30日，香港中央結算(代理人)有限公司代為持有本公司1,725,132,326股，包括：8,725,717股A股和1,716,406,609股H股。這些H股中，包括(但不限於)招商局集團有限公司(「招商局集團」)通過其附屬公司(包括：招商局工業集團有限公司、Soares Limited和招商局國際(中集)投資有限公司)持有的733,691,017股H股，中國遠洋海運集團有限公司(「中國遠洋海運集團」)通過其附屬公司(包括：Long Honour Investments Limited直接持有的25,322,106股H股和中遠集裝箱工業有限公司直接持有的220,520,075股H股)持有的245,842,181股H股。

註2：於2018年6月30日，除了上述已登記在香港中央結算(代理人)有限公司名下的本公司220,520,075股H股(見上述註1)以外，中遠集裝箱工業有限公司還持有本公司432,171,843股A股。

4.3 根據香港《證券及期貨條例》披露的主要股東持股情況

據董事所知，於2018年6月30日，除本公司的董事、監事或最高行政人員以外，以下人士在本公司的股份及相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持有的 股份種類	股份數目		佔同一類別	佔已發行
		(股)	身份	股份已發行 股數比例 (%)	總股數比例 (%)
招商局集團 (註1)	H股	733,691,017 (L)	大股東所控制的 法團的權益	42.74%	24.58%
中國遠洋海運集團 (註2)	A股	432,171,843 (L)	大股東所控制的 法團的權益	34.07%	14.48%
	H股	245,842,181 (L)	大股東所控制的 法團的權益	14.32%	8.24%
Hony Group Management Limited (註3)	H股	358,251,896 (L)	大股東所控制的 法團的權益	20.87%	12.00%
Broad Ride Limited (註3)	H股	215,203,846 (L)	實益持有人	12.54%	7.21%
	H股	143,048,050 (L)	對股份持有保證 權益的人	8.33%	4.79%
Promotor Holdings Limited	H股	143,048,050 (L)	實益持有人	8.33%	4.79%

(L) 好倉

註1：招商局集團通過附屬公司（包括：招商局工業集團有限公司、Soares Limited和招商局國際（中集）投資有限公司等）在本公司H股中享有權益，733,691,017股H股（好倉）全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註2：中國遠洋海運集團通過附屬公司（包括：中國海運集團有限公司、中遠海運發展股份有限公司（「中遠海發」）、Long Honour Investments Limited和中遠集裝箱工業有限公司等）在本公司的A股及H股中享有權益，432,171,843股A股及245,842,181股H股（好倉）以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註3：Hony Group Management Limited通過若干附屬公司（包括：Broad Ride Limited），在本公司的H股中享有權益，215,203,846股H股（好倉）以大股東所控制的法團的權益身份持有，143,048,050股H股以對股份持有保證權益的人的身份持有。

除上述所披露者以外，於2018年6月30日據董事所知，概無任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）須於香港《證券及期貨條例》第336條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

4.4 主要股東情況

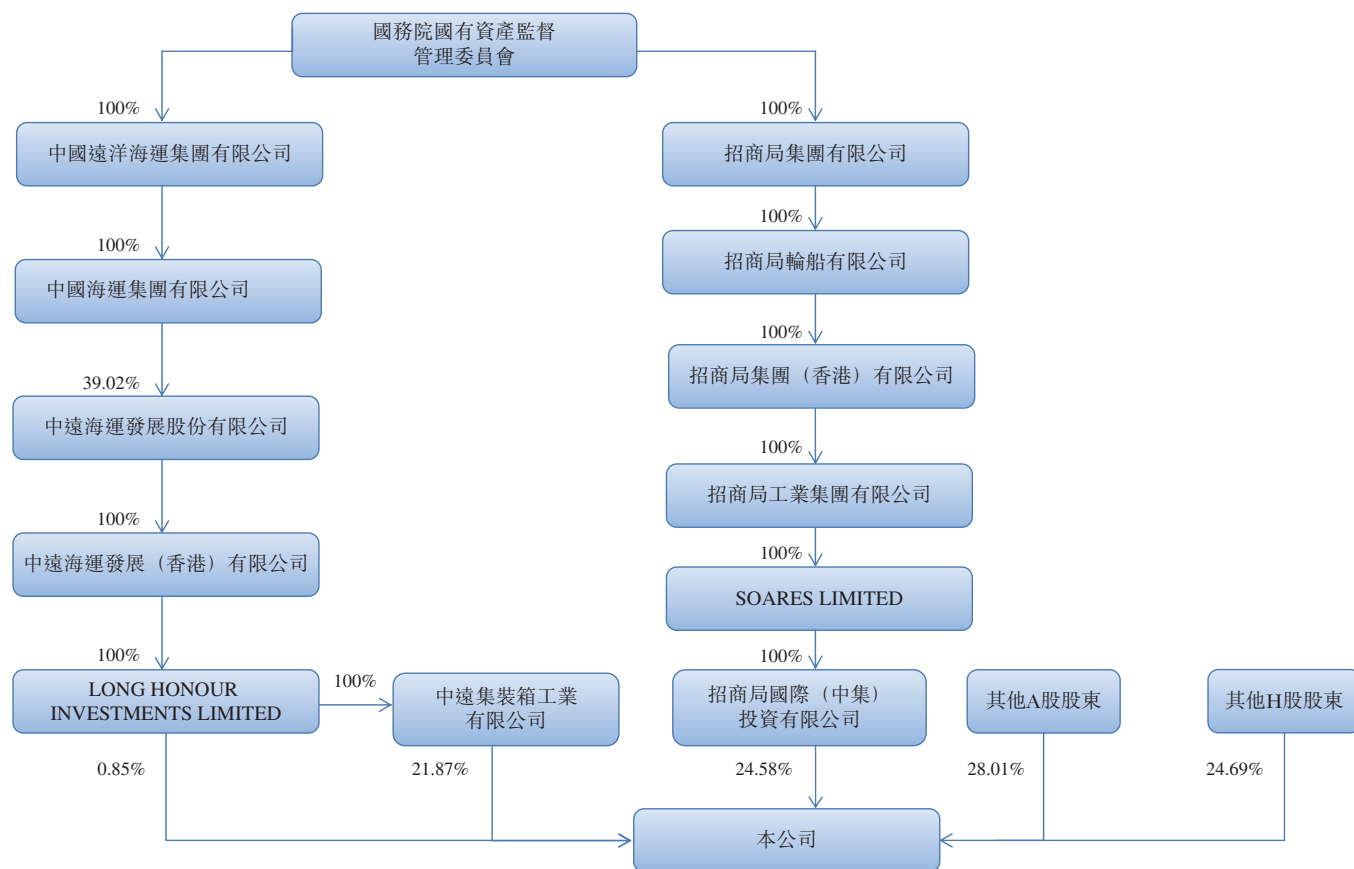
本公司無控股股東或實際控制人。報告期內，亦未發生變化。截至報告期末，本公司的主要股東為：招商局集團及中國遠洋海運集團。

招商局集團於1986年10月在中國註冊成立，註冊資本人民幣100.5億元，董事長為李建紅先生。招商局集團的業務主要集中於交通（港口、公路、航運、物流、海洋工業、貿易）、金融（銀行、證券、基金、保險）、地產（園區開發與房地產）三大核心產業。2017年6月9日，招商局集團附屬公司招商局港口控股有限公司將Soares Limited全部股份轉讓給招商局集團另一附屬公司招商局工業集團有限公司的交易完成。截至報告期末，招商局集團通過附屬公司（招商局輪船有限公司、招商局集團（香港）有限公司、招商局工業集團有限公司、Soares Limited及招商局國際（中集）投資有限公司）持有本公司已發行股份的24.58%，仍為本公司間接第一大股東。

中國遠洋海運集團於2016年2月在中國註冊成立，註冊資本人民幣110億元，法定代表人為許立榮先生。中國遠洋海運集團以航運、綜合物流及相關金融服務為支柱，為多產業集群提供全球綜合性物流供應鏈服務。截至報告期末，中國遠洋海運集團通過旗下附屬公司（包括：中國海運集團有限公司、中遠海發、Long Honour Investments Limited、中遠集裝箱工業有限公司等）持有本公司已發行股份的22.72%，為本公司間接第二大股東。

除上述兩者以外，概無其他法人或個人持有本公司10%或以上的股份（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。

報告期末，本公司與主要股東之間的股權結構圖



5 董事會報告

5.1 報告期業績概述

2018年上半年，隨著美國大規模加徵商品關稅挑動全球貿易戰，人民幣兌美元匯率波動較大，導致全球經貿活動復蘇存在諸多風險和不確定因素，但由於全球經濟依然延續溫和復蘇的態勢，國際貿易持續增長，新興經濟體的局部區域市場增長回升，加之本集團直接出口至美國市場的產品佔比較小，因此2018年上半年，集團總體經營狀況表現良好。

受惠於全球和國內經濟的復蘇回暖，報告期內，本集團實現營業收入人民幣43,560,398千元（去年同期：人民幣33,387,152千元），同比增長30.47%。在各主要業務中，集裝箱和空港裝備業務的營業收入實現大幅增長，道路運輸車輛、能源、化工及液態食品裝備、重型卡車、物流服務業務的營業收入保持較平穩增長，金融業務略有下降，產城業務和海洋工程業務出現一定下滑。報告期，本集團實現歸屬於母公司股東及其它權益持有者的淨利潤人民幣965,397千元（去年同期：人民幣796,898千元），同比增長21.14%。

5.2 報告期主營業務回顧

本集團主要從事現代化交通運輸裝備、能源、化工及液態食品裝備、海洋工程裝備、物流服務、空港裝備的製造及服務業務，包括國際標準乾貨集裝箱、冷藏集裝箱、地區專用集裝箱、罐式集裝箱、集裝箱木地板、公路罐式運輸車、天然氣裝備和靜態儲罐、道路運輸車輛、重型卡車、自升式鑽井平臺、半潛式鑽井平臺、特種船舶和空港設備的設計、製造及服務。此外，本集團還從事產城業務以及金融業務。目前，本集團的標準乾貨集裝箱、冷藏箱和罐式集裝箱的產銷量保持全球第一；本集團是中國最大的道路運輸車輛生產商，其半掛車市場佔有率全球第一；本集團登機橋業務綜合競爭力位居全球領導者地位，為全球三大旅客登機橋製造商之一，中國市場份額連續三年佔比95%以上；本集團亦是中國領先的高端海洋工程裝備企業之一。

報告期內，本集團的主要經營模式沒有重大變化，佔本集團營業收入或營業利潤10%以上的業務分別為集裝箱，道路運輸車輛，能源、化工及液態食品裝備及金融業務。

集裝箱製造業務

本集團集裝箱製造業務主要包括標準乾貨箱、標準冷藏箱和特種箱業務，可生產擁有自主知識產權的全系列集裝箱產品。特種箱包括53尺北美內陸箱、歐洲超寬箱、散貨箱、特種冷藏箱、折疊箱等產品。報告期內，本集團集裝箱產銷量繼續保持全球行業第一。

2018年上半年，全球貿易繼續保持穩定增長，集運貨量穩中有升，良好的需求基礎使得客戶維持了對新箱較強的採購力度。集裝箱製造行業的供需相對平衡也使得箱價保持穩定。報告期內，本集團集裝箱整體銷量及營業收入同比均實現大幅增長。尤其是冷藏箱業務方面，在需求保持良好增長的同時，本集團也抓住市場機遇大幅提升了市場份額。

報告期內，本集團普通乾貨集裝箱累計銷售80.69萬TEU（去年同期：53.57萬TEU），同比增加50.63%；冷藏集裝箱累計銷售7.66萬TEU（去年同期：3.51萬TEU），同比增加118.23%；本集團集裝箱業務實現營業收入人民幣16,094,146千元（去年同期：人民幣10,049,055千元），同比上升60.16%；盈利人民幣213,564千元（去年同期：盈利人民幣681,102千元），同比下降68.64%，淨利潤下降的主要原因系水性漆集裝箱成本偏高和鋼材價格上漲等因素影響，整體毛利水平同比去年有所下降。

2018年上半年，本集團集裝箱業務的需求回暖形勢仍在持續中，今年上半年的訂單好於去年同期。但受水性漆集裝箱成本偏高和鋼材價格上漲等多因素影響，整體利潤水平同比去年有明顯回落。截止2018年6月30日，本集團乾特箱生產線已全部完成水性漆改造任務，生產經營進入良性循環，市場份額處於平穩正常水平。同時，在技術研發方面，本集團加大各項資源投入，致力於提高集裝箱業務的自動化、信息化、數字化和綠色發展水平，目前各項工作正在有序推進中。在重大投資方面，位於東莞鳳崗的集裝箱遷建項目的各項建設任務正在緊張有序的推進中，預計項目一期工程將於今年三季度正式投產。

道路運輸車輛業務

本集團下屬的中集車輛（集團）有限公司（「中集車輛（集團）」）已形成十大系列、1,000多個品種的專用車產品線，產品包括集裝箱運輸半掛車、平板／欄板運輸半掛車、低平板運輸半掛車、車輛運輸半掛車、倉柵車、廂式車、罐式車、自卸車、環衛車和特種車等，產品覆蓋國內及海外主要市場。

2018年上半年，全球經濟延續上年的增長勢頭。國內市場方面，受去年電商物流運輸產品購買過度的影響，物流類半掛車產品置換放緩，而轎運車市場受政策法規影響訂單大幅增長，同時，基礎設施項目增加拉動工程專用車的需求；海外市場方面，美國經濟強勁增長，海運骨架車更新需求旺盛，東西歐經濟增長良好；新興市場方面，經濟低速增長，市場不確定因素增加，局部地區政治金融風險增大。

報告期，本集團道路運輸車輛業務完成總銷量92,001台（去年同期：81,468台），同比增長12.93%；實現營業收入（不包括重卡業務）人民幣11,529,461千元（去年同期：人民幣9,719,601千元），同比上升18.62%；實現淨利潤（不包括重卡業務）人民幣626,200千元（去年同期：人民幣568,016千元），同比上升10.24%。營業收入和淨利潤增長的主要原因系建築類車輛業務增長所致。

上半年，中集車輛（集團）繼續穩健推進全球營運管理，提升各業務單元資產營運效率和企業盈利能力，並側重於各業務單元增量業務和創新業務的投資與培育。在國內市場方面，提升工廠產能優化設計，積極捕捉細分市場機遇；在海外市場方面，北美市場積極抓住海運骨架車更換需求暴發增長機會，歐洲市場聚焦優勢產品，積極推進國內外企業間的業務協同，發揮成本領先優勢；在新興市場方面，聚焦重點市場的深耕和培育，尋求業務增長。

能源、化工及液態食品裝備業務

本集團下屬的中集安瑞科控股有限公司（「中集安瑞科」）主要從事廣泛用於清潔能源、化工環境及液態食品三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程及銷售，並提供有關技術保養服務。其能源、化工裝備產品及服務遍佈全國，並出口至東南亞、歐洲及北美洲和南美洲；液態食品裝備產品的生產基地設於歐洲及中國，其產品及服務供應全球。中集安瑞科已形成以中歐互動為基礎的「地方智慧、全球營運」業務格局。

在油價逐步復蘇背景下，天然氣經濟性逐漸體現，加之日益嚴苛的環保要求，天然氣消費量在上半年呈快速增長趨勢。報告期，中集安瑞科的能源裝備分部的收入實現輕微增長，化工裝備分部的收入在罐式集裝箱的銷量拉動下同比實現增長，液態食品裝備分部的收入受訂單增加及工程進度較預計快的影響，收入實現輕微增長。

報告期，本集團能源、化工及液態食品裝備業務實現營業收入人民幣6,185,680千元（去年同期：人民幣5,060,511千元），同比上升22.23%；淨利潤人民幣298,633千元（去年同期：人民幣52,263千元），同比大幅上升。其中，中集安瑞科的能源裝備業務實現營業收入人民幣2,516,134千元（去年同期：人民幣2,164,153千元），同比上升16.26%；化工裝備業務實現營業收入人民幣1,699,997千元（去年同期：人民幣1,363,939千元），同比上升24.64%；液態食品裝備業務實現營業收入人民幣1,410,177千元（去年同期：人民幣1,098,214千元），同比上升28.41%。

上半年，中集安瑞科各主要業務分部致力於「實現有質量的增長」，加強核心技術儲備，提升業務競爭力。(1)能源裝備與工程業務分部：開展了多個研發項目，例如大型LNG船用燃料罐、新型LNG加氣站、新結構新標準新材料安全型液化氣體運輸半掛車等；該分部亦致力於海外市場佈局，開發了面向國際市場的撬裝LNG加氣站研發、船用LNG燃料裝備及供應系統開發等。同時，為促進可持續健康發展，該分部亦積極擴展新能源領域研發項目，例如氫能源上中下游裝備及技術研發項目等。(2)化工裝備業務分部：致力為客戶提供新的物流解決方案，並致力研發多系列、多品種的罐式集裝箱。報告期，該分部成功研發了防腐內襯罐箱，罐箱技術繼續保持行業領先。(3)液態食品裝備與工程業務分部：致力於完善啤酒關鍵裝備產品系列，為國內外市場提供食品裝備整體解決方案，例如脫氧水製備系統和酒水混合系統開發項目。

海洋工程業務

本集團下屬中集來福士海洋工程（新加坡）有限公司（「中集來福士」）旗下擁有4家研發設計公司、3家建造基地和6家運營管理公司，集設計、採購、生產、建造、調試及運營一體化運作模式，具備批量化、產業化總包建造高端海洋工程裝備及其它特殊用途船舶的能力，是中國領先的高端海洋工程裝備總包建造商之一。主要業務包括半潛式平臺、半潛式生活平臺、自升式鑽井平臺、自升式生活平臺、自升式氣體壓縮平臺、多功能海洋服務平臺、浮式生產儲油船、起重船、鋪管船、海工支持船、遠洋拖輪、中高端遊艇，及其它船舶的設計與建造，產品涵蓋大部分海洋工程產品。

2018上半年，得益於OPEC減產超預期，原油市場整體維持良好上升勢頭，國際油價恢復到70美元／桶的水平，長期來看，原油市場依然處於緩慢回暖態勢，延續震盪上升行情並未改變；全球海洋工程裝備運營市場延續溫和復蘇態勢，裝備利用率進一步提升，行業繼續優化整合，浮式生產平臺市場競爭激烈，非油氣功能海工船訂單增多。2018年6月13日，國家主席習近平來到中集來福士海洋工程有限公司煙臺基地考察，詳細了解中集海工走自主創新發展之路、開展高端海洋工程設備自主設計研發製造情況，留下了對中集海工的深切期望。

然而，受海工裝備行業特點的影響，新接訂單尚未進入建造期及手持訂單延期交付等原因，報告期本集團海洋工程業務的營業收入為人民幣788,190千元（去年同期：人民幣1,214,509千元），同比下降35.10%；淨虧損擴大至人民幣705,578千元（去年同期：淨虧損人民幣550,421千元）。

上半年，中集來福士具有完全自主知識產權的生活平臺CR600完成巴油檢測並執行巴油租約；新接FPSO訂單於今年3月底正式開工；2018年2月生效挪威Nordlaks深水養殖船訂單（合同價值1.06億美金）；其它新生效訂單如800客位船、海洋牧場平臺、深海網箱等合計價值2,500萬美金。截止上半年末，中集來福士持有生效合同價值1.31億美金。

物流服務業務

2018年上半年，出現中美經貿摩擦給全球貿易復蘇帶來不確定性，商品全球流動性減緩，進出口業務有所下降。同時，隨著區塊鏈、無人技術等物流科技的不斷發展，經濟貿易新舊動能轉換，專業化趨勢明顯，資源配置效率不斷提高，互聯網和信息化的運用持續發展，傳統物流企業面臨挑戰。

報告期，受鐵水聯運業務收入大幅增加影響，本集團物流服務業務實現營業收入人民幣4,062,616千元（去年同期：人民幣3,751,202千元），同比上升8.30%，實現淨利潤人民幣83,516千元（去年同期：人民幣57,340千元），同比上升45.65%。

2018年上半年，本集團物流服務業務的四大業務線實現穩步推進。(1)集裝箱服務業務線：圍繞空／重箱堆場、鐵路場站服務以及集裝箱租售三大產品的發展制定商業計劃；加深與泰國、越南等東南亞市場的合作關係；開展與船公司在堆場業務方面的合作項目；持續完善鐵路冷鏈服務網路，為鐵路物流企業提供租箱及配套服務；成功完成上年中標陽明海運全球二手乾箱的銷售工作。(2)海運及項目物流業務線：圍繞「一帶一路」沿線完善國內外網路佈局，重點在非洲、中東歐、東南亞等關鍵區域佈局；推動船貨代網點在華南佈局，加強船貨代服務全國覆蓋能力；籌建工程項目物流專業公司，積極探索在LNG罐箱聯運、跨境電商物流、冷鏈物流等新領域的戰略機會。(3)鐵水聯運業務線：中集凱通物流發展有限公司緊跟國家「一帶一路」戰略，成立國際班列合資平臺公司，1-6月份共開行進出境班列53列，完成集裝箱運量5,315標箱，並完成中歐班列東中西三條通道全覆蓋；國內則積極推進多式聯運綠色物流大通道建設，開通煤炭公鐵聯運集裝箱專列。中世運（北京）國際物流有限公司持續聚焦和發力汽車物流、冷鏈物流、項目物流多式聯運等領域，完善國內外網絡佈局。其上半年與中鐵特貨汽車物流有限責任公司深度合作，獲得國際乘用車運輸領域中重大突破，成功成為寶馬、沃爾沃等國際汽車巨頭的物流供應商。借助「一帶一路」戰略深化以及鐵路國際聯運市場發展的良好機遇，物流服務業務積極發展跨境鐵路特貨運輸。(4)裝備物流業務線：依託「裝備改變物流」思路，明確以單元化包裝租賃運營服務為核心業務，繼續深耕食品、能源、化工等領域，打造富有市場競爭力的專業產品，推廣「物流+器具」的物流解決方案，積極佈局線下網點，建設實施線上租賃運營平臺。

重型卡車業務

本集團子公司集瑞聯合重工有限公司（「**聯合重工**」）經營重型卡車業務。聯合重工的產品定位於中高端國際市場、高端國內市場的重型卡車市場，以「國內技術領先、國外技術追隨」的產品發展策略和「製造高端產品、提供優質服務、創立一流品牌」為發展戰略，主要產品包括柴油、天然氣兩大類的牽引車、攪拌車、自卸車、載貨和專用車五大系列。

2018年上半年，重型卡車市場，需求保持快速增長，主要得益於以下驅動因素：(1)固定資產投資尤其是基礎建設類固定資產投資保持穩定增長；(2)自7月1日起，不符合規定的轎運車禁止上路，轎運車更新換代；(3)多地限制國三柴油車進城或鼓勵淘汰更新國三柴油車。

報告期，本集團聯合重工整體銷量達5,523台（其中國內市場銷量5,273台，國際銷量250台；去年同期：4,438台），同比增長24.45%；實現銷售收入人民幣1,620,106千元（上年同期：人民幣1,283,201千元），同比增長26.26%；實現淨利潤人民幣5,445千元（去年同期：虧損人民幣42,814千元）。報告期，聯合重工實現扭虧為盈主要受益於收入規模的增長、管理效益提升以及投資收益的增長。

上半年，聯合重工積極應對市場。國內市場方面，從區域市場差異化出發，針對性的制定了區域主銷產品「一店一策」專項政策支持；同時，為滿足市場差異化需求，開發了深圳渣土車、天然氣港口車、低頂拉煤車、新能源電動卡車等適應性車型；並針對區域形成一定銷售規模的產品，實現銷量增長。國際市場方面，開展以散件發運為主整車發運為輔，穩住老市場拓展新市場的業務模式，從邊境貿易打開東南亞市場和中亞市場，又開拓了波蘭、蒙古等新興市場，初步扭轉了過去市場管道單一的局面，為國際業務更好的發展奠定基石。

空港裝備業務

2018年上半年，本集團向中國消防企業集團有限公司（現已更名為「中集天達控股有限公司」，簡稱「中集天達」）注入Pteris Global Ltd股權。此舉有利於發揮本集團旗下空港板塊管理層的管控優勢，融合空港裝備、消防及救援裝備、物流裝備等核心業務的核心競爭力。

本集團空港裝備主營業務包括空港設備業務（含GSE（機場地面支持設備）業務）、消防及救援車輛業務、自動化物流系統業務及智能停車業務。

2018年上半年，全球航空業持續發展，空港裝備需求繼續穩步增長。受國內加大基礎設施建設的拉動及城鎮化進一步發展的影響，國內市場增長較為可觀。電商快遞的發展給自動物流設備帶來良好機遇。自國家發展和改革委員會聯合財政部、國土資源部等部委發佈《關於加強城市停車設施建設的指導意見》（發改基礎[2015]1788號）後，各地鼓勵停車產業發展政策陸續出臺，對智能停車裝備行業產生持續正面影響。

報告期，本集團空港裝備業務實現營業收入人民幣1,749,181千元（去年同期：人民幣1,180,919千元），同比上升48.12%；錄得淨盈利人民幣85,468千元（去年同期：虧損人民幣4,173千元）。報告期，空港裝備業務實現扭虧為盈的主要原因為登機橋項目交付數量較上年同期大幅上升所致。

上半年，本集團空港裝備的各項業務實力均獲得了進一步的提升：(1)空港設備業務：國內業務進一步平穩增長，同時加快了推進美國市場的開拓計劃。登機橋無人接機技術研發有序開展，橋載空調等登機橋配套產品業務依託空港業務在上半年也有平穩發展。GSE業務方面，子公司民航協發機場設備有限公司的雙向擺渡、純電動產品進一步獲得客戶認可，利潤有所提升；對AeroMobiles Pte. Ltd的優化整合工作有序推進；CIMC Air Marrel SAS發展平穩。食品車、平臺車等車輛製造逐步向中國轉移，進一步提升了產品質量和交期保障。(2)消防及救援車輛業務：齊格勒(Albert Ziegler GmbH)正著手建立克羅地亞工廠以合理降低製造成本。國內方面，

消防及救援車輛業務穩健增長的同時，重點開發舉高車市場，積極部署產品線及區域覆蓋雙維度發展的戰略。7月31日，中集天達間接全資子公司萃聯（中國）消防設備製造有限公司收購瀋陽捷通消防車有限公司（「瀋陽捷通」）60%的股權，此舉有利於本集團增強消防車產品組合及擴大市場覆蓋區域和產能，讓本集團獲取瀋陽捷通的研發及技術知識，進一步加快本集團業務發展步伐。該交易尚待中集天達股東大會審議通過。此外，本集團與廣東省公安消防總隊簽訂戰略合作協議，在互利共贏的基礎上，創新消防車租賃整體解決方案，提供高中低端全系列消防裝備，推動廣東省消防事業升級，消防車業務開啟「裝備+金融+服務」新模式。(3)自動化物流系統業務：得益於自動分揀等核心技術，物流系統集成能力提升，大額訂單數量增多；同時，加強內部資源優化整合能力，降本增效，盈利水平進一步增強。(4)智能停車裝備業務：報告期內，新能源公交立體大巴庫在全國率先取得認證，試點項目正穩步推進中，同時，本集團亦擁有自主知識產權的小汽車機械立體車庫。

產城業務

本集團的產城業務主要通過旗下控股子公司深圳市中集產城發展集團有限公司（「中集產城」）及其下屬子公司進行運營，主營業務包括：產城綜合體開發、產業園開發運營及部分傳統房地產開發。

2018年上半年，本集團非全資子公司中集產城在土地儲備及項目推進等方面取得突破，獲得上海、深圳2宗土地，系中集產城第一次試水一線城市全持有型優質項目。2018年1月，獲取上海寶山區羅店鎮租賃住房用地，總建面約9.15萬平方米，將建造為持有型租賃住宅；2018年6月，成功摘得光明新區A621-0043號產業用地，總建面約13.87萬平方米，項目已全面啟動，將建造中國首個世界級的低軌衛星物聯網產業園。前海土地項目實現重大突破與進展，中集前海先期啟動項目（一期）於2018年3月21日奠基，項目進入實質性快速推進階段。2018年上半年，中集產城已與多地政府簽訂產城融合項目戰略合作協議，為業務可持續發展奠定良好的基礎。

報告期，本集團產城業務實現營業收入人民幣159,955千元（去年同期：人民幣297,664千元），同比下降46.26%；實現淨利潤人民幣38,009千元（去年同期：人民幣65,035千元），同比下降41.56%。銷售收入和淨利潤的減少是由於本年交付確收節點主要集中在下半年，報告期內完成交付結轉營業收入的銷售面積較少導致。

中集產城聚焦產業園區業務，致力於成為「園區運營專家」。2018年上半年中集產城在發展戰略、組織架構等方面進行了重大調整。成立產業事業部及開發事業部，通過建立「六大中心」（包括：產業研究中心、規劃設計中心、招商服務中心、金融服務中心、孵化加速中心和運營服務中心），培育「九大能力」（包括：產業研究能力、規劃設計能力、招商服務能力、金融服務能力、技術服務能力、管理服務能力、市場服務能力、政務服務能力和人才服務能力）以提升中集產城產業園區運營能力。成立產城園區合資平臺－深圳市天集產城投資發展有限公司，並引入城市更新戰略合作夥伴，強化在園區運營服務及城市更新方面的資源及能力建設。東莞

中集智穀、廣東新會中集智庫項目招商工作進展順利，得到政府、社會與商戶的高度肯定，其中廣東新會中集智庫項目獲得「廣東省小微型企業創業創新示範基地」稱號。

金融業務

本集團金融業務致力於構建與本集團全球領先製造業戰略定位相匹配的金融服務體系，提高集團內部資金運用效率和效益，以多元化的金融服務手段，助力本集團戰略延伸、商業模式創新、產業結構優化和整體競爭力提升。主要經營主體為中集融資租賃有限公司和中集財務有限公司。

報告期內，本集團金融業務實現營業收入人民幣1,048,934千元（去年同期：人民幣1,148,040千元），同比下降8.63%；實現淨利潤人民幣306,208千元（去年同期：人民幣516,097千元），同比下降40.67%，淨利潤同比下降主要由於海工平台租金收入減少，同時融資成本上升所致。

2018年上半年，國內金融行業整體延續「嚴監管、去杠杆、防風險」態勢。隨著金融去杠杆進程持續推進，社會融資規模增速下滑，企業信用風險顯著上升。同時，銀行收緊非金融機構融資貸款，融資租賃企業融資成本上升，融資可得性下降，融資租賃企業經營資金和流動性壓力日益加劇。在此多重挑戰背景下，國內融資租賃行業將從近年來井噴式高速發展轉入穩健發展階段，2018年上半年行業整體增速趨於放緩。面對市場調整，中集融資租賃有限公司堅持「產融協同」戰略定位，以專業化子公司模式加強與集團各產業板塊的經營協同和金融協同，進一步優化業務佈局和資產組合，提升客群質量、資產質量，探索和培育弱週期、低風險、與集團產業相關的新興業務。在風險管控方面，持續優化和完善全面風險管理體系，堅持「質量優先、嚴控風險」策略，嚴控新投放業務質量，提高資產安全性。融資方面，建立和維護與外部金融機構良好合作，不斷拓寬外部融資管道，同時積極探索租賃資產證券化融資方式。2018年6月，成功發行出表型租賃資產證券化產品，打通租賃資產融資通道，以創新模式保障公司發展所需的資金資源。2018年上半年，中集融資租賃有限公司新業務投放符合預期，運營效率繼續提升，整體保持安全穩健發展。

2018年上半年，為助力經濟高質量增長和打贏防範化解金融風險攻堅戰，國家繼續實施穩健中性的貨幣政策和持續強化的金融監管政策，市場整體資金面趨緊，金融去杠杆取得良好成效，貨幣信貸平穩增長。在此背景下，中集財務有限公司立足集團產業發展大勢，堅持服務集團、服務產業鏈和服務實體經濟的功能，上半年新增金融投放總量近人民幣66億元，有效支援集團發展的資金需求。同時，持續提升金融服務精細化水平，針對產業發展特性制定專項金融服務方案，努力提高集團資金使用效率和效益，積極拓展買方信貸業務，提升產業發展的綜合競爭力。在風險防控方面，中集財務有限公司以集團整體為出發點，全面貫徹監管部門對風險防範的政策要求，強化風險管控意識，確保集團金融業務穩健發展。

其他業務：

模塊化建築業務

報告期，本集團模塊化建築業務繼續在「製造+金融+服務」三位一體的模式指導下持續穩步發展。

國際市場方面：進一步開拓英國、美國、澳大利亞、紐西蘭、冰島等國家和地區市場。英國市場作為較為成熟的市場，在酒店、學生公寓和私人住宅三個細分領域體現出不同的潛力。酒店市場已完成多個項目的前期設計，有望年內形成批量訂單；學生公寓市場隨著紐卡斯爾大學學生公寓項目的交付，本集團模塊化建築業務品牌的市場影響力越來越大；私人住宅公寓市場已與多個項目相關方展開磋商，並達成初步合作意向。美國市場突破性地完成首個項目的成功交付；非洲市場也完成了吉布提項目的落地竣工；澳大利亞和紐西蘭市場已正式進入高層酒店和政府公共安全服務設施領域；北歐冰島市場成功實現資質准入和意向訂單的突破。

國內市場方面：國家和各省市正積極推行新型建築的政策，極大助力模塊化建築在國內的發展。雄安市民服務中心的酒店和企業辦公樓項目作為雄安第一標，本集團模塊化建築以高水平的「雄安速度」實現成功交付和投入使用。同步有序推進香港市場的技術准入，並取得具有標誌性意義的零碳天地項目，實現了又一個細分市場零的突破。除此以外，本集團模塊化建築聯合中國工程建設標準化協會完成《箱式鋼結構集成建築技術規程》的修訂並進入掛網徵求意見階段，預計將按計劃年內頒佈實施。

2018年下半年，本集團模塊化建築業務繼續以穩定現有市場，快速拓展新市場作為目標，有望簽約面向更廣大社會群體的私人住宅公寓項目，並進一步拓展北歐、北美、香港等市場，強化資質能力，建立品牌效應。同時，隨着中集模塊化和中國工程建設標準化協會共同編製的《箱式鋼結構集成建築技術規程》將正式發佈，標誌著本集團模塊化建築業務實現了企業標準向行業標準的升級，可承接政策的東風，推動國內模塊化建築的更快速發展。

多式聯運業務

上半年，本集團下屬中集多式聯運發展有限公司（「中集多式聯運公司」）業務發展進一步加快，公鐵水等多種運輸方式協同發展的業務佈局優勢正在逐步體現，運行效率逐步提高。在通道網絡佈局方面，中集多式聯運公司抓住鐵路貨運改革的機會，繼續完善鐵路集裝箱班列佈局，業務已覆蓋至華東、華南、華中、西南、西北、華北等區域；同時，可控船舶運力的快速增加助力船舶運輸平臺建設，並推動沿海散貨運輸業務的整合和效益提高。在集疏運體系建設方面，圍繞鐵路通道佈局，持續的投入使中集多式聯運公司有效整合社會資源進一步提高倉儲配送能力。場站接點建設也獲得較大進展。報告期內，業務運營管理平臺加速優化，不斷推進移動互聯網、物聯網等新技術在實際業務中的應用。

2018年下半年，順應國家一系列推進運輸結構改革措施的實施帶來的多式聯運業務發展機遇，本集團中集多式聯運公司將繼續在多式聯運通道網絡佈局、場站運營能力和多式聯運節點網絡建設等方面加大投入。

5.3 前景展望與措施

5.3.1 下半年的行業發展趨勢、市場展望

2018年下半年，全球經濟預計將繼續保持溫和復蘇態勢，但隨著國際貿易形勢的趨於嚴峻，全球經濟的復蘇道路存在不確定性。中國將繼續深化和加大供給側結構改革，防範風險，提振內需，加快推進創新驅動發展戰略，實行「穩健中性」的貨幣政策，國內經濟運行將維持穩中向好的發展態勢。

集裝箱製造業務方面：據行業權威分析機構克拉克森(CLARKSON)最新預測，2018年全球集裝箱貿易和運力增速均為5.3%，市場供求關係趨於平衡。貿易增速環比去年略有減緩，但仍處於近年來相對高位。另外，由於油價大幅上漲，預計班輪公司今年經營業績將普遍下滑，這將一定程度影響客戶後續的購箱意願。但預計今年全年集裝箱需求仍將維持在較好水平。

道路運輸車輛業務方面：2018年下半年，美國經濟環境整體向好，海運骨架車更替市場需求持續旺盛，歐洲經濟仍保持復蘇態勢，但外部不確定性因素依然較多，如美聯儲加息縮表、中美貿易摩擦以及新興經濟體金融市場動盪。從國內來看，中置軸轎運車受治超政策執行力度的影響，更替需求仍大幅增長。另外，國家限制棚戶區貨幣拆遷等調整政策將在一定程度上影響房地產開發，雖然對基礎設施的工程建設項目開工仍然會維持高位延續增長的趨勢，但預計工程車輛需求增長較上半年會有所放緩。

能源、化工及液態食品裝備業務方面：繼國務院發佈《打贏藍天保衛戰三年行動計劃書》要求限時完成天然氣管網互聯互通，打通「南氣北送」輸氣通道，以及近年國家對危化品安全運輸要求逐步提高，環保法律意識有所增強，相關政府機構不斷出台政策鼓勵發展罐箱多式聯運，這些工作都將有助於加強管式集裝箱在中國物流行業的滲透率。同時，受惠於人民生活水平提高和食品安全及健康意識加強，液態食品裝備行業亦增長迅速。

海洋工程業務方面：2018年下半年，作為海工市場的核心驅動因素，國際油價在全球供需改善、庫存消滅和地緣政治等因素支撐下，海洋油氣開發活動進一步增加，運營市場供需關係繼續改善，鑽井平台利用率繼續抬升，但當前市場仍未完全走出供應過剩階段，短期內租金水平難有實質性反彈。當前鑽井平臺和油氣用途海工船新造需求有限，以浮式生產平臺和非油氣用途海工船訂單為主的訂單結構將在未來一段時期內延續。

物流服務業務方面：2018年下半年，中美貿易戰持續升級，特朗普政府對中國產品的反壟斷、反補貼、反傾銷調查等對進出口業務造成衝擊，外貿進出口業務的不確定性因素依然較多。但隨著國家相繼出臺降低關稅、通關一體化等鼓勵進出口業務發展的政策，並積極推動多式聯運及鐵路改革，為物流業務的發展帶來很好的契機。同時，中產階級的興起也刺激進口跨境消費品電商的需求逐年提高，跨境物流等現代服務業有望成為新的經濟增長動力。

重型卡車業務方面：2018年下半年，預計重卡市場將進入相對淡季。上半年由於我國建築業開工一直保持高位，對於工程車的需求拉動強勁，但由於當下基建和房地產投資增速減緩，預計下半年對於工程車需求將出現下滑。此外，公路貨運對物流車的需求拉動預計也將出現下滑。雖然2018年上半年重卡市場非常火爆，但有些增量因素下半年將不存在，因此下半年的重卡市場將難以持續上半年的高增長態勢。儘管如此，預計2018年重卡市場銷量仍將超過100萬台。

空港裝備業務方面：2018年下半年，預計全球機場業務仍將保持平穩增長，伴隨國防部對機場空域進一步放開，有利於登機橋及橋周邊設備和GSE業務發展；消防與救援業務將穩步增長，全球消防行業併購整合趨勢明顯，舉高類及特種車輛類將是主要盈利點；自動化物流業務市場持續增長，智能化技術應用將進一步提升；車庫行業得益於政策支持，從試點城市出台的政策來看，已明確提出了發展立體停車行業是可行且有效的路徑。此外，行業智能化應用水平也在逐步提升。車庫業務有望在今年下半年獲得重大突破，新開拓的立體公交車庫業務預計將帶來全新市場。

產城業務方面：2018年下半年，本集團產城業務將進一步致力於提高產業園區招商、運營能力建設及資產管理工作的能力；同時對於產城融合項目將實現輕重併舉，積極推進輕資產項目拓展落地，提升園區運營及服務能力，擴大園區管理規模。

金融業務方面：2018年下半年，中美貿易摩擦不斷演化，美聯儲加息次數較多，諸多外部不確定因素依然存在，國內下半年經濟下行壓力有所增大，市場利率和匯率仍然可能存在較大波動。在金融去杠杆、監管併軌的背景下，國內融資租賃企業挑戰與機遇併存，一方面將面臨資金端和資產端雙重經營壓力和挑戰，另一方面將回歸租賃業務本源，貼近實體產業、轉變發展模式、提升發展質量，真正做到融資與融物相結合，打造基於租賃物的專業化、差異化競爭優勢。

5.3.2 本集團面臨的主要風險

2018年下半年，本集團經營環境仍面臨以下宏觀經濟和政策調整等風險。

- **經濟周期波動的風險**：本集團各項主營業務所處的行業均依賴於全球和中國經濟的表現，並隨著經濟週期的波動而變化。近年來，全球經濟環境日趨複雜，不確定因素增多，本集團主要業務存在增長放緩的風險。全球經濟環境的變化與風險對本集團的經營管理能力提出了更高的要求。
- **中國經濟結構調整和產業政策升級的風險**：中國經濟邁入新常態，政府全面深化供給側改革，推動經濟結構轉型升級，對企業經營影響巨大的新的產業政策、稅收政策、環境保護政策和土地政策等不斷推出。本集團的主要業務所在產業屬於傳統製造業，未來幾年將面臨一定的政策調整風險。
- **貿易保護主義和逆全球化的風險**：美國推行的貿易保護措施等逆全球化傾向，給全球貿易復蘇帶來更大的不確定性，給世界經濟增長帶來威脅。隨著徵稅清單的公佈和加徵關稅的實施，本集團部分輸美產品的市場需求可能會受到一定的負面影響。
- **金融市場波動與匯率風險**：本集團合併報表的列報貨幣是人民幣，本集團的匯率風險主要來自以非人民幣結算之銷售、採購以及融資產生的外幣敞口。在人民幣國際化的推進過程中，且全球金融市場持續動盪的環境下，人民幣對美元匯率波動幅度與頻率加大，將增加本集團外匯和資金管理難度。
- **市場競爭風險**：本集團各項主營業務都存在來自國內外企業的競爭。尤其是需求不振或產能相對過剩導致供求關係不平衡，從而引起行業內競爭加劇。另外，行業的競爭格局亦可能因新企業的加入或現有競爭對手的產能提升而改變。
- **用工及環保壓力與風險**：隨著中國人口結構變化、人口紅利的逐步喪失，中國製造業的勞工成本不斷上升。以機器人為代表的自動化正在成為傳統製造業產業未來升級的重點方向之一。此外，中國實行可持續發展戰略，日益重視環境保護，對中國傳統製造業提出了更高的環保要求。

5.3.3 下半年本集團業務發展的總體經營目標和措施

2018年下半年，本集團將繼續堅持「製造+服務+金融」的戰略定位，緊緊圍繞智能製造、智慧物流，推進業務轉型升級，以客戶需求為導向，由製造向服務延伸，提供產品全生命週期的全面解決方案。本集團將繼續提升全球運營能力，優化業務和資產，加快產業聚集，培育產業鏈優勢；在技術升級、業務模式及管理機制方面不斷創新並控制風險；努力把握市場變化，佈局新興產業和創新業務，實現持續有質量的增長。

集裝箱製造業務：2018年下半年，在集裝箱成熟業務方面，本集團將繼續通過創新升級、結構調整和內涵優化，重塑本集團在集裝箱製造業務的核心競爭力，鞏固和提升集裝箱製造業務的行業領導地位；通過強化產供銷聯動，積極把握市場波動出現的機會；通過智能製造升級項目來加快推進集裝箱生產線的升級改造；以ERP項目和電子採購平臺項目為基礎，啟動板塊財務共用中心和採購共用中心建設，提升業務管理能力；通過優化和強化核心員工激勵制度，充分調動核心員工的積極性和創造性。在新業務拓展方面，將繼續加快土地商業化的步伐，通過合作設立產業基金投資模式和股權直投模式結合，積極探索和發展包括冷鏈裝備、物流裝備等相關業務領域。

道路運輸車輛業務：2018年下半年，本集團下屬中集車輛（集團）將繼續執行全球營運2.0升級經營理念，積極推動產線升級的落實和投產，以效率促效益，擇機推動「組織的全面革新」，鼓勵建立「敏捷性業務團隊」，同時搭建全球供應鏈，強化地方智慧，以實現有質量的增長。國內市場抓住熱點產品，通過差異化銷售爭奪市場；北美市場積極應對各類貿易環境變化帶來的風險，充分發揮中國製造成本優勢，改善整體供應鏈水平，實現美國本土化製造；新興市場將聚焦重點市場的深耕和培育。

能源、化工及液態食品裝備業務：2018年下半年，中集安瑞科將繼續堅持「裝備製造+工程服務+整體解決方案」核心業務主航道，積極配合國家政策，擴大市場份額。中集安瑞科的能源裝備與工程業務將積極佈局天然氣上中下游產業鏈，重點構建非常規天然氣處理、LNG接收站、城市調峰儲氣、LNG罐箱多式聯運等解決方案；化工裝備業務將在鞏固標準罐式集裝箱市場領先地位的前提下，大力拓展特種罐式集裝箱的應用範圍及智能化升級的基礎上，嘗試進入固廢循環經濟領域，設立研發中心；液態食品裝備與工程業務將利用核心技術和EPC總包優勢，從縱向啤酒產業鏈和橫向液態食品業務的雙維度發展，擴展全球市場和非啤酒類食品裝備和工程業務。

海洋工程業務：2018年下半年，本集團海洋工程業務將繼續積極推進業務轉型和佈局，以油氣產業為核心延伸相關多元業務。計劃採取三項關鍵舉措：(1)去庫存：實現存量資產租售；(2)調結構：目光投向海洋，進行相關多元化產品經營，開拓新業務，形成新實力；(3)管理升級：對標船舶和海工先進標桿，推進海工精益管理。

物流服務業務：2018年下半年，面對內外部變化形勢，物流板塊將以「戰略聚焦、傳承升級、統籌發展、小步快跑」為工作方針，進一步戰略聚焦、結構優化。積極推動板塊組織優化與核心團隊建設；圍繞國家「一帶一路」戰略，併購核心資源、合資戰略夥伴快速完成佈局；發力跨境物流等創新創業業務；推動業務數字化建設和轉型，架構信息平臺，助力業務升級；加強風險防控；增強全程物流解決方案能力，努力打造成為全球物流知名品牌。

重型卡車業務：2018年下半年，聯合重工將繼續圍繞「市場導向、效益優先、風險管控、管理規範、誠信擔當」的經營方針開展工作。(1)銷售方面：全面佈局網絡，有效開發，持續引入有實力的經銷商合作單位，提升單店貢獻能力；拓展有競爭力的金融資源；深化集團協同攪拌車銷售模式；(2)產品方面：聚焦市場、精準對標、打造明星產品、提升產品力；全面佈局NG（以天然氣為燃料）類戰略產品，重點打造新能源電動卡車，籌備國家新排放標準（國六）的升級；加強生產過程質量控制，提升產品品質；(3)服務方面：提高終端服務回應效率，深入限時服務承諾推廣，助推銷售；(4)內部管理方面：提升流動資產周轉效率，建立快速反應的執行機制，打造符合聯合重工發展的人才隊伍，全面提升員工能力；推行核心模塊SBU管控模式。

空港裝備業務：2018年下半年，本集團將在鞏固空港設備業務的基礎上，抓住自動化、城鎮化兩條主線，重點發展消防救援業務，並進一步豐富自動化物流業務的應用場景，例如：加強登機橋美國佈局，提升總包與集成能力；把握併購機遇進一步完善GSE產品線；消防與救援業務將持續推進戰略併購、產業佈局與協同整合，實現業務規模與效率的提升，踐行國家走出去引進來的戰略思路，將國外優秀技術與設備引進國內市場；並進一步圍繞城鎮化建設需求強化舉高車能力；強化自動化物流製造水平，提升交付能力，關注前沿技術；進一步推進立體綜合車場落地。同時，進一步完善人力資源體系，提升團隊專業化水平，並持續加強風控能力。此外還將在併購整合的基礎上進行企業生態佈局，加強在中歐、中美市場互動成效。

產城業務：2018年下半年，將按計劃加大產城融合新項目的拓展落地工作，快速推進前海、上海等重點項目的有效落地，實現產城未來發展的基礎；進一步夯實產城融合新項目的拓展工作，積極推進揚州江都區三區一廊項目、膠州冷鏈產業園區等項目的落地及各項工作開展。

金融業務：2018年下半年，中集融資租賃有限公司將持續深化產融協同，積極探索專業子公司運營模式，大力推進業務專業化發展道路，進一步優化產業佈局，優化客群結構，創新商業模式，提高資產質量，繼續深化全面風險管理體系，逐步構建多元化融資體系和融資能力，強化中後臺的運作效率和服務能力，提升信息化管理水準，實現穩健有質的增長。中集財務有限公司將繼續圍繞「服務、共用、創新、跨越」的主題經營思路，堅持以服務為立身之本，全面提升金融服務能力，提升全球化資金管理服務質效，穩步推動產業鏈金融服務，嚴守風險底線，推動本集團產業的發展。

6 管理層討論與分析（按照《聯交所上市規則》的相關要求編製）

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製未經審計的2018年半年度財務報表。以下討論與分析應與本公告其他章節所列的2018年半年度財務報表及其附註同時閱讀。

報告期會計政策變更情況

報告期內會計政策變更情況，參見本公告「11.2與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明」。

6.1 主要財務數據分析

合併經營業績

報告期內，本集團實現營業收入人民幣43,560,398千元（去年同期：人民幣33,387,152千元），同比上升30.47%；歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣965,397千元（去年同期：人民幣796,898千元），同比上升21.14%。詳情請參見本公告「5.1 報告期業績概述」及「11 2018半年度財務報告」附註6。

報告期主營業務構成情況

單位：人民幣千元

分行業／分產品	營業收入 (未經審計)	營業成本 (未經審計)	毛利率 (未經審計)	營業收入 比上年同期 增減	營業成本 比上年同期 增減	毛利率 比上年同期 增減
集裝箱	16,094,146	14,643,074	9.02%	60.16%	77.40%	(8.84%)
道路運輸車輛	11,529,461	9,751,530	15.42%	18.62%	22.62%	(2.76%)
能源、化工及液態食品裝備	6,185,680	5,078,307	17.90%	22.23%	21.16%	0.73%
海洋工程	788,190	887,151	(12.56%)	(35.10%)	(34.16%)	(1.62%)
空港裝備	1,749,181	1,379,329	21.14%	48.12%	44.43%	2.01%
物流服務	4,062,616	3,694,974	9.05%	8.30%	9.58%	(1.06%)
金融	1,048,934	607,203	42.11%	(8.63%)	21.76%	(14.45%)
產城	159,955	92,091	42.43%	(46.26%)	(43.22%)	(3.08%)
重卡	1,620,106	1,484,454	8.37%	26.26%	23.04%	2.39%
其他	2,136,588	1,764,740	17.40%	53.25%	50.76%	1.37%
合併抵銷	(1,814,459)	(1,830,122)	(0.86%)	(6.00%)	2.09%	8.34%
合計	<u>43,560,398</u>	<u>37,552,731</u>	<u>13.79%</u>	<u>30.47%</u>	<u>37.85%</u>	<u>(4.62%)</u>
分地區（按接收方劃分）						
中國	19,512,621	-	-	31.89%	-	-
亞洲（中國以外地區）	2,936,111	-	-	(13.25%)	-	-
美洲	13,334,479	-	-	100.66%	-	-
歐洲	7,200,593	-	-	(1.91%)	-	-
其他	576,594	-	-	(52.82%)	-	-
合計	<u>43,560,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.47%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

分部信息

報告期內，本集團的分部信息詳情請參見本公告「5.2 報告期主營業務回顧」及「11 2018半年度財務報告」附註13。

毛利率及盈利水平

報告期內，本集團的毛利率為13.79%（去年同期：18.41%），同比下降4.62%。各項主營業務中，除能源、化工及液態食品裝備、空港裝備、重型卡車業務的毛利率有所上升，其餘板塊的毛利率與去年同期基本持平或略有下降。

營業外收入

報告期，本集團營業外收入為人民幣21,893千元（去年同期：人民幣53,216千元），同比下降58.86%。詳情請參見本公告「11 2018半年度財務報告」附註8。

技術發展費

報告期內，本集團的技術發展費為人民幣327,229千元（上年同期：人民幣288,459千元），同比上升13.44%，主要由於研發投入增加所致。

所得稅費用

報告期，本集團的所得稅費用為人民幣513,854千元（去年同期：人民幣509,633千元），同比上升0.83%。詳情請參閱本公告「11 2018年半年度財務報告」之附註9。

報告期主要財務數據同比變動超過30%的情況

單位：人民幣千元

	於報告期末 (2018年6月30日) (未經審計)	於上年度末 (2017年12月31日) (經審計)	增減 (%)	變動原因說明
預付款項	3,109,220	2,147,721	44.77%	主要由於本期原材料採購預付款項增加所致。
合同資產	1,534,133	-	-	主要由於實施新收入準則重新計量所致。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	318,534	-	主要由於實施新金融工具準則重分類所致。
可供出售金融資產	-	441,581	-	主要由於實施新金融工具準則重分類所致。
其他債權投資	29,620	-	-	主要由於實施新金融工具準則重分類所致。
其他權益工具投資	1,010,240	-	-	主要由於實施新金融工具準則重新分類及計量所致。

	於報告期末 (2018年6月30日) (未經審計)	於上年度末 (2017年12月31日) (經審計)	增減 (%)	變動原因說明
其他非流動金融資產	424,154	-	-	主要由於實施新金融工具準則重新分類所致。
短期借款	21,803,302	15,317,347	42.34%	主要是為滿足營運資金需求的融資規模增加所致。
衍生金融負債	165,647	3,025	5,375.93%	主要由於衍生金融負債公允價值變動損益所致。
預收款項	-	4,624,088	-	主要由於實施新收入準則重分類所致。
其他流動負債	1,015,204	595,907	70.36%	主要由於本期發行超短期融資券所致。
其他權益工具	-	2,033,043	-	主要由於2015年發行的永續債到期償還所致。
其他綜合收益	453,021	219,303	106.57%	主要由於實施新金融工具準則重新計量所致。

	報告期 (2018年1-6月) (未經審計)	去年同期 (2017年1-6月) (未經審計)	增減 (%)	變動原因說明
信用減值損失	74,812	229,749	(67.44%)	主要由於去年同期對應收SOE款項進一步計提減值所致。
投資收益	195,771	(10,628)	1,942.03%	主要由於本期處置長期股權投資收益增加所致。

6.2 財務資源回顧

流動資金及財務資源

本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款。2018年6月30日，本集團持有貨幣資金為人民幣5,077,690千元（2017年12月31日：人民幣5,596,314千元），比上年度末減少9.27%。本集團一直採取謹慎的財務管理政策，維持足夠適量的現金，以償還到期銀行貸款，保證業務的發展。

報告期內，本集團錄得經營活動產生的現金流量淨額人民幣(856,239)千元（去年同期：人民幣(668,216)千元），投資活動產生的現金流量淨額人民幣(2,277,508)千元（去年同期：人民幣(1,507,729)千元），籌資活動產生的現金流量淨額人民幣2,745,243千元（去年同期：人民幣1,875,660千元）。報告期末，本集團持有的現金及現金等價物餘額為人民幣4,643,026千元。

銀行借款及其他借貸

2018年6月30日，本集團的短期借款、長期借款、應付債券及其他流動負債（發行超短期融資券）總額為人民幣58,794,323千元（2017年12月31日：人民幣52,014,876千元）。

單位：人民幣千元

	於2018年 6月30日 (未經審計)	於2017年 12月31日 (經審計)
短期借款	21,803,302	15,317,347
一年內到期的非流動借款	3,307,738	3,982,626
長期借款	24,696,783	24,140,168
應付債券	7,986,500	7,986,500
其他流動負債	1,000,000	588,235
合計	<u>58,794,323</u>	<u>52,014,876</u>

2018年上半年，本集團已提取的銀行貸款淨額為人民幣5,911,304千元（上年同期：人民幣2,798,256千元），同比上升111.25%。本集團的銀行借款以美元為主，計息方式包括：固定利率計息和浮動利率計息。於報告期末，長期借款的到期日主要分佈在五年以內。

資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。截至2018年6月30日，本集團的股東權益合計為人民幣41,646,041千元（2017年12月31日：人民幣43,237,434千元），負債總額為人民幣96,622,318千元（2017年12月31日：人民幣87,366,945千元），資產總額為人民幣138,268,359千元（2017年12月31日：人民幣130,604,379千元）。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

報告期末，本集團資產負債率為69.88%（2017年12月31日：66.89%），比上年度末上升2.99%。（資產負債率計算方式：按照本集團各日期的負債總額除以資產總額計算而得。）

外匯風險及相關對沖

本集團業務的主要收入貨幣中美元比重較大，而主要支出貨幣為人民幣。由於人民幣的幣值受國內和國際經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響，因此，本集團存在因人民幣兌其他貨幣的匯率波動所產生的潛在外匯風險，從而影響本集團經營成果和財務狀況。本集團管理層一直密切監察其外匯風險，並且採取適當措施以防範外匯匯兌風險。

本集團於2018年6月30日持有的外匯遠期合約，主要為未結算的美元遠期合約、人民幣遠期合約、日元遠期合約、英鎊遠期合約、歐元遠期合約及澳元遠期合約，其名義金額分別為501,823,000美元、238,632,000人民幣、1,545,048,000日元、2,400,000英鎊、21,333,000歐元及1,300,000澳元。根據遠期合約約定，本集團將在結算日以約定的執行匯率及名義金額以相應的美元、日元、英鎊、歐元及澳元貨幣買入／賣出人民幣。

於2018年6月30日，本集團已無尚未結算的貨幣互換合約。

利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關之市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與部份銀行訂立了利率掉期合約。

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2018年6月30日，本集團長期帶息債務主要為人民幣計價的浮動利率合同，金額為人民幣21,466,710千元（2017年12月31日：人民幣20,611,021千元）。

本集團持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。於2018年1-6月及2017年度本集團並無利率互換安排。

於2018年6月30日，如果以浮動利率計算的借款利率上升或下降50個基點，其他因素保持不變，則本集團的淨利潤會減少或增加人民幣26,833千元（2017年12月31日：人民幣25,764千元）。

信用風險

本集團信用風險主要產生於貨幣資金、應收票據及應收賬款、其他應收款、合同資產、債權投資、其他債權投資和財務擔保合同等，以及未納入減值評估範圍的以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具投資和衍生金融資產等。於資產負債表日，本集團金融資產的帳面價值已代表其最大信用風險敞口；資產負債表表外的最大信用風險敞口為履行財務擔保所需支付的最大金額人民幣2,650,140,000元。

本集團貨幣資金主要為存放於聲譽良好並擁有較高信用評級的國有銀行和其他大中型上市銀行的銀行存款，本集團認為其不存在重大的信用風險，幾乎不會產生因銀行違約而導致的重大損失。

此外，對於應收票據及應收賬款、其他應收款和合同資產等，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

於2018年6月30日，本集團無重大的作為抵押持有的擔保物和其他信用增級。

資產抵押情況

於2018年6月30日，本集團所有權受到限制的資產合計總額為人民幣9,385,505千元（2017年12月31日：人民幣9,815,725千元），比上年末下降4.38%。詳情請參見本公告「11 2018年半年度財務報告」之附註14。

資本承擔

於2018年6月30日，本集團資本性支出承諾約為人民幣278,844千元（2017年12月31日：人民幣142,718千元），比上年度末上升95.38%，主要用於已簽訂尚未履行或尚未完成履行的固定資產購建合同。詳情請參見本公告「11 2018年半年度財務報告」之附註16(1)。

或有負債

於2018年6月30日，本集團的或有負債為人民幣127,218千元（2017年12月31日：人民幣125,286千元）。詳情請參見本公告「11 2018年半年度財務報告」之附註15(1)。

重大投資及對有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售情況

報告期，本集團無重大投資或有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售情況發生。

未來重大投資計劃及預期資金來源

本集團各主營業務的下半年投資計劃參見本公告「5.3.3 下半年本集團業務發展的總體經營目標和措施」。本集團的經營及資本性支出主要透過自有資金和外部融資提供資金。本集團將繼續採取謹慎態度，改善經營性現金流狀況。本集團具備充足的資金來源，以應對資本支出及營運資金需求。

資本支出與融資計劃

根據經濟形勢和經營環境的變化，以及本集團戰略升級、業務發展的需要，預計2018年本集團全年的資本性支出約人民幣91億元，上半年實際投入約為人民幣12.60億元，主要用於購建固定資產、無形資產和長期資產等支出。下半年，本集團將繼續考慮多種形式的融資安排。

2016年4月8日，經本公司第七屆董事會2016年度第三次會議審議通過，本公司擬向符合相關規定條件的境內法人投資者和自然人等合法投資者（合計不超過10名）按不低於人民幣13.86元／股發行不超過386,263,593股（含386,263,593股）新A股，募集資金總額不超過人民幣60億元（「A股非公開發行」）。本次A股非公開發行已經2016年5月31日本公司2015年度股東大會、2016年第一次A股類別股東大會及2016年第一次H股類別股東大會審議批准。2018年3月9日，因本次A股非公開發行方案公告已近兩年，資本市場環境、行業環境及相關政策發生了諸多變化，原有募集資金投資項目中部分項目已基本實施完畢，經過與各中介機構反覆研究和論證，經本公司第八屆董事會2018年度第四次會議審議批准，本公司決定終止本次A股非公開發行並向中國證監會申請撤回相關申請文件。截至本報告日，中國證監會已批准本公司的終止審查申請。2018年3月23日，本公司收到了中國證監會的《終止審查通知書》（[2018]119號），同意對本次A股非公開發行方案終止審查。截至本報告日，本次A股非公開發行處於終止狀態。

2018年3月12日，經本公司第八屆董事會2018年度第五次會議審議通過，本公司擬根據2017年6月9日召開的2016年度股東大會審議通過的《關於提請股東大會給予董事會股票發行一般授權事宜的議案》發行境外上市外資股（即：H股）。截至報告期末，本公司尚未收到中國證監會關於本公司申請發行境外上市外資股（即：H股）的批覆。

募集資金使用情況

2015年12月31日，本公司向中遠集裝箱工業有限公司、Broad Ride Limited及Promotor Holdings Limited以每股13.48港元共發行286,096,100股H股，募集資金額港幣3,856,575,428元（折合人民幣3,227,639,131元），用於補充本集團營運資金。截至2018年6月30日，本公司實際使用募集資金為港幣3,856,575,428元（折合人民幣3,227,639,131元），尚未使用餘額為港幣0元（折合人民幣0元），上述募集資金已全部用作補充本集團營運資金。

僱員、培訓及股票期權激勵計劃

截至2018年6月30日，本集團在中國境內的僱員總數為51,130人（去年同期末：50,810人）。報告期內，本集團員工總成本總額（包括董事酬金、退休福利計劃供款及股份期權計劃費用）為人民幣3,662,658千元（去年同期：人民幣3,216,847千元），同比上升13.86%。

本公司以「以人為本、共同事業」的核心人力資源理念，構建了多層次混合式的人才培養體系，包括：新員工入職培訓、通用技能培訓、專業培訓、領導力發展計劃和國際化人才培養計劃等。本集團實行按僱員的表現、資歷、經驗及市場工資給予薪金及花紅以激勵僱員。股份期權計劃乃用以表彰董事及核心僱員對本集團過往作出的貢獻及作為長期服務之獎勵。其他福利包括為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款，並向保險公司作出供款。本集團定期檢討薪酬政策（包括有關應付董事酬金），並根據集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

股利分派

董事會建議，本公司不派發2018年中期現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本（截至2017年6月30日止六個月：無）。

結算日後事項

有關報告期結算日後事項的詳情，請參閱本公告「11 2018年半年度財務報告」之附註18。

《聯交所上市規則》要求的披露

根據《聯交所上市規則》附錄十六第46段，除了在此已作披露外，本公司確認有關的現有公司資料與本公司2017年度報告所披露的資料並無重大變動。

7 股份回購、出售及贖回

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無回購、出售或贖回其任何上市證券。

8 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)

本公司已採納《聯交所上市規則》附錄十的《標準守則》所訂的標準為本公司董事及監事進行證券交易的行為準則。經向全體董事和監事查詢，全體董事及監事已確認其在報告期內已完全遵守《聯交所上市規則》附錄十《標準守則》所規定的準則。

9 遵守《企業管治守則》

董事會致力提升本集團之企業管治標準，並認為良好的企業管治有助於本集團保障股東權益及提升業務表現。本公司在報告期內一直遵守《聯交所上市規則》附錄十四《企業管治守則》(包括與內部控制和風險管理相關的新守則條文)的守則條文，唯與守則條文第A.1.1條、第A.2.7條、第A.6.7條及第E.1.2條略有所偏離除外。本公司最近期的企業管治報告載於《2017年社會責任暨環境、社會及管治報告》。報告期的有關的偏離情況列述於下文。

關於本集團2017年年報所列述的守則條文偏離的更新情況

守則條文A.2.7條規定「董事會主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議」。本公司僅有一名執行董事麥伯良先生，本公司業務營運皆由執行董事管理及監察。因此，報告期內，本公司未召開沒有執行董事出席的董事會。

守則條文A.6.7條規定「獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解」。守則條文第E.1.2條規定「董事會主席應出席股東周年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席」。本公司非執行董事王宏(董事長)及3位獨立非執行董事(分別為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會主任委員)均已出席了報告期內召開的股東大會。非執行董事王宇航(副董事長)、胡賢甫(董事會風險管理委員會主任委員)因於相關時間有其它重要事務未能出席2017年度股東大會及2018年第一次臨時股東大會。

9.1 董事會及董事會專門委員會

報告期內，董事會有董事8人，共召開會議9次，其中現場會議1次、以書面審閱決議方式的會議8次，共審議議案40項。除定期會議外，本公司執行董事在管理及監察本集團業務營運的過程中，就重大業務或管理事項不時提請董事會舉行臨時會議審議決定，相關董事會決議由全體董事以書面決議案的方式作出。

守則條文第A.1.1條規定「董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次」。報告期內，本公司董事會召開的9次會議中現場會議僅1次。本公司執行董事通過管理及監察業務營運，就本集團的重大業務或管理事項不時提請舉行董事會開會討論決定。因此，若干有關決定乃透過全體董事以書面決議案方式作出。董事們相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲得足夠保證。後續，本公司將努力實踐良好企業管治常規。

9.2 董事會專門委員會

報告期內，董事會專門委員會共召開會議16次，通過26份委員會意見書。

9.3 監事會

報告期內，本公司第八屆監事會（「**監事會**」）有監事3人，共召開了3次會議，審議議案10項，監事列席董事會議9次。監事熊波出席了2017年度股東大會及2018年第一次臨時股東大會。

9.4 股東大會

2018年2月9日，本公司召開了2018年第一次臨時股東大會。2018年6月8日，本公司召開了2017年度股東大會。會議的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》、《公司章程》及《聯交所上市規則》的有關規定。經2017年度股東大會審議通過，本公司修訂了《股東大會議事規則》，修訂後的《股東大會議事規則》全文於2018年6月9日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網（<http://www.cninfo.com.cn>）及香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）和本公司網站（<http://www.cimc.com>）。

本公司獨立非執行董事王桂壘先生及監事熊波先生出席了2018年第一次臨時股東大會。本公司非執行董事王宏先生（董事長）、劉冲先生，執行董事、CEO兼總裁麥伯良先生，獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生、王桂壘先生及監事熊波先生出席了2017年度股東大會。非執行董事王宇航先生和胡賢甫先生因於相關的時間有其他重要事務未能出席。

10 審計委員會

董事會已根據《聯交所上市規則》的規定委任三位獨立非執行董事並成立審計委員會，成員包括：潘承偉先生（審計委員會主任委員，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗）、潘正啟先生和王桂壘先生。

2018年8月23日，審計委員會已與管理層討論並審閱了本集團截至2018年6月30日止6個月之未經審計的2018半年度財務報告，並同意提交董事會審議。

11 2018半年度財務報告

11.1 審計意見

未經審計 經審計

11.2 與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

適用 不適用

(1) 收入

財政部於2017年頒佈了修訂後的《企業會計準則第14號－收入》（「新收入準則」），本集團已採用上述準則編製2018年度財務報表，對本集團財務報表的影響如下：

根據新收入準則的相關規定，本集團對於首次執行該準則的累積影響數調整2018年年初留存收益以及財務報表其他相關項目金額，2017年度的比較財務報表未重列。

單位：人民幣千元

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目	影響金額 (增加+ 減少-) 2018年1月1日
因執行新收入準則，本集團將原來	存貨	18,720
按照履約進度確認收入的	應收賬款	(28,799)
設計項目改為按控制轉移時點	遞延所得稅資產	2,520
確認收入	未分配利潤	(5,333)
	少數股東權益	(2,226)

與原收入準則相比，執行新收入準則對2018年1-6月財務報表相關項目的影響如下：

受影響的資產負債表項目	2018年6月30日 (增加+ 減少-) 影響金額
合同資產	1,534,133
存貨	(1,534,133)
合同負債	5,169,120
預收款項	(5,169,120)

(2) 金融工具

財政部於2017年頒佈了《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》及《企業會計準則第37號－金融工具列報》等（以下合稱「新金融工具準則」），並於2018年頒佈了《財政部關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》（財會[2018]15號），本集團已採用上述準則和通知編製2018年度財務報表，對本集團報表的影響列示如下：

(i) 於2018年1月1日，金融資產按照原金融工具準則和新金融工具準則的規定進行分類和計量的結果對比表：

科目	原金融工具準則		科目	新金融工具準則	
	計量類別	賬面價值		計量類別	賬面價值
貨幣資金	攤餘成本	5,596,314	貨幣資金	攤餘成本	5,596,314
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	513,414	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	183,303
			衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	11,577
			其他非流動金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	318,534
應收票據及應收賬款	攤餘成本	17,773,590	應收票據及應收賬款	攤餘成本	17,752,530
			其他流動資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	21,060
其他應收款	攤餘成本	8,283,236	其他應收款	攤餘成本	8,283,236

科目	原金融工具準則		科目	新金融工具準則	
	計量類別	賬面價值		計量類別	賬面價值
可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(信託理財)	408,000	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	408,000
	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(債務工具)	28,661	其他債權投資	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	28,661
	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(權益工具)	3,995	其他權益工具投資		869,215
	以成本計量(權益工具)	408,925			
長期應收款	攤餘成本	12,880,540	長期應收款	攤餘成本	12,880,540

於2018年6月30日及2018年1月1日，本集團均沒有指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(ii) 於2018年1月1日，根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：

新金融工具準則下的計量類別	註釋
以攤餘成本計量的金融資產	表1
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	表2
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	表3

表1：新金融工具準則下以攤餘成本計量的金融資產

	註釋	賬面價值
貨幣資金		
	2017年12月31日	5,596,314
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（新金融工具準則）		—
	2018年1月1日	<u>5,596,314</u>
應收款項（註釋1）		
	2017年12月31日	38,937,366
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（新金融工具準則）	(1)	(21,060)
重新計量：預期信用損失合計		(177,573)
	2018年1月1日	<u>38,738,733</u>
以攤餘成本計量的金融資產合計（新金融工具準則）		<u>44,335,047</u>

註釋1：於2017年12月31日和2018年1月1日，應收款項餘額包括應收票據及應收賬款、其他應收款和長期應收款等報表項目。

表2：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

交易性金融資產	註釋	賬面價值
	2017年12月31日	183,303
加：自可供出售金融資產轉入 (原金融工具準則)	(2)	408,000
加：自貨幣資金轉入 (原金融工具準則)		—
加：自衍生金融資產轉入 (原金融工具準則)		—
重新計量：由攤餘成本計量變為 公允價值計量		
	2018年1月1日	<u>591,303</u>
衍生金融資產 (含其他非流動金融資產)		330,111
	2017年12月31日	
減：轉出至交易性金融資產 (新金融工具準則)		—
	2018年1月1日	<u>330,111</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產合計 (新金融工具準則)		<u><u>921,414</u></u>

表3：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

其他債權投資	註釋	賬面價值
		2017年12月31日
		-
加：自可供出售金融資產轉入 (原金融工具準則)	(3)	28,661
加：自應收票據及應收賬款轉入 (原金融工具準則)		
重新計量：由攤餘成本計量變為 公允價值計量		
		2018年1月1日
		<u>28,661</u>
其他權益工具投資		
		2017年12月31日
		-
加：自可供出售金融資產轉入 (原金融工具準則)		412,920
重新計量：由成本計量變為 公允價值計量	(4)	456,295
		2018年1月1日
		<u>869,215</u>
	註釋	賬面價值
可供出售金融資產(含其他流動資產)		849,581
		2017年12月31日
減：轉出至以公允價值計量且 其變動計入公允價值變動 損益的金融資產 (新金融工具準則)		(408,000)
減：轉出至以攤餘成本計量的 金融資產(新金融工具準則)		
減：轉出至以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 金融資產(新金融工具準則)	(4)	(441,581)
		2018年1月1日
		-
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金額資產合計 (新金融工具準則)		<u><u>897,876</u></u>

1) 應收票據貼現和背書

本集團下屬子公司視其日常資金管理的需要將一部分銀行承兌匯票進行貼現和背書，其管理銀行承兌匯票的業務模式既包括收取合同現金流量為目標又包括出售為目標，故於2018年1月1日，本集團將該子公司的銀行承兌匯票人民幣21,060千元，重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他流動資產。

2) 可供出售金融資產重分類至交易性金融資產

於2017年12月31日，本集團持有的信託理財產品賬面價值為人民幣408,000千元。本集團執行新金融工具準則後，由於信託計劃投資屬債務工具，其回報取決於標的資產的回報。由於其合同約定現金流並不代表收取合同現金流量為目標，故於2018年1月1日，本集團將其重分類至交易性金融資產。

3) 將權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

於2017年12月31日，本集團持有的以成本計量的非上市股權投資，賬面金額為人民幣411,990千元，累計計提減值準備人民幣3,065千元。於2018年1月1日，出於戰略投資的考慮，本集團選擇將該股權投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他權益工具投資。相應地，本集團將公允價值與原賬面價值的差額人民幣456,295千元，調整期初其他綜合收益。

4) 可供出售金融資產重分類至其他債權投資

於2017年12月31日，本集團持有的債券投資賬面價值為人民幣28,661千元。本集團執行新金融工具準則後，由於該債券投資的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且其合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，故於2018年1月1日，本集團將其重分類至其他債權投資。

(iii) 於2018年1月1日，將原金融資產減值準備調整為按照新金融工具準則規定的損失準備的調節表：

計量類別	按原金融工具 準則計提的損失 準備／按或 有事項準則 確認的預計負債	重分類	重新計量	按照新金融 工具準則 計提的 損失準備
以攤餘成本計量的金融資產—				
應收票據及應收賬款減值準備	757,177	—	79,611	836,788
其他應收款減值準備	396,543	—	61,228	457,771
長期應收款減值準備	864,992	—	36,734	901,726
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產—				
可供出售金融資產減值準備	3,065	(3,065)	—	—
合同資產減值準備	—	32,714	—	32,714
合計	<u>2,021,777</u>	<u>29,649</u>	<u>177,573</u>	<u>2,228,999</u>

(iv) 因執行新金融工具準則，本集團還相應調增遞延所得稅資產人民幣12,935千元。相關調整增加本集團合併財務報表中歸屬於母公司股東權益的金額為人民幣314,514千元，其中減少未分配利潤人民幣141,781千元、增加其他綜合收益人民幣456,295千元；減少少數股東權益人民幣22,858千元。

(3) 報表格式

財政部於2018年頒佈了《財政部關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)，本集團已按照上述通知編製截至2018年6月30日止6個月期間的財務報表，比較財務報表已相應調整，對財務報表的影響列示如下：

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目名稱	影響金額	
		2017年 12月31日	2017年 1月1日
本集團將應收票據和應收賬款 合併計入應收票據及應收賬款 項目。	應收票據	(1,376,864)	(1,536,191)
	應收賬款	(16,396,726)	(11,526,075)
	應收票據及應收賬款	17,773,590	13,062,266
本集團將應收利息、應收股利和 其他應收款合併計入其他應收 款項目。	應收利息	(19,092)	(9,250)
	應收股利	(4,408)	(41,959)
	其他應收款	23,500	51,209
本集團將固定資產和固定資產 清理合併計入固定資產項目。	固定資產	147,661	130,050
	固定資產清理	(147,661)	(130,050)
本集團將應付票據和應付賬款 合併計入應付票據及應付賬款 項目。	應付賬款	(12,216,311)	(10,160,951)
	應付票據	(1,785,456)	(1,551,582)
	應付票據及應付賬款	14,001,767	11,712,533
本集團將應付利息、應付股利和 其他應付款合併計入其他應付 款項目。	應付利息	(377,793)	(303,375)
	應付股利	(254,434)	(16,746)
	其他應付款	632,227	320,121
本集團將長期應付款和專項應付 款合併計入長期應付款項目。	長期應付款	14,127	9,704
	專項應付款	(14,127)	(9,704)

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目名稱	影響金額 截至2017年6月30日止 6個月期間
本集團將原計入管理費用項目的研發費用單獨列示為研發費用項目。	研發費用	288,459
	管理費用	(288,459)

11.3 報告期內發生重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用 不適用

11.4 與上年度財務報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

- (1) 報告期內本集團沒有發生重大非同一控制下的企業合併。
- (2) 報告期內本集團未發生重大的出售喪失控制權的股權而減少的子公司。

11.5 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

11.6 按中國企業會計準則編製的財務報表

11.6.1 合併資產負債表（未經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
貨幣資金		5,077,690	5,596,314	6,325,998
交易性金融資產		205,580	183,303	138,072
衍生金融資產		7,645	11,577	3,088
應收票據及應收賬款	3	20,100,651	17,773,590	13,062,266
預付賬款		3,109,220	2,147,721	2,165,982
其他應收款		8,738,693	8,283,236	9,399,096
存貨		20,027,718	19,258,327	17,409,515
合同資產		1,534,133	—	—
持有待售資產		197,874	235,309	203,847
一年內到期的非流動資產		4,115,494	4,314,250	3,941,689
其他流動資產		999,688	1,198,296	702,478
流動資產合計		64,114,386	59,001,923	53,352,031
非流動資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		—	318,534	325,187
可供出售金融資產		—	441,581	442,726
其他債權投資		29,620	—	—
長期應收款		13,715,337	12,880,540	13,220,242
長期股權投資		2,450,699	2,398,495	2,162,217
其他權益工具投資		1,010,240	—	—
其他非流動金融資產		424,154	—	—
投資性房地產		1,681,270	1,679,189	1,752,608
固定資產		22,836,076	23,088,682	22,167,311
在建工程		23,466,394	22,194,585	22,769,189
無形資產		4,620,905	4,711,244	4,654,757
開發支出		80,469	67,399	49,990
商譽		2,105,268	2,112,445	2,127,893
長期待攤費用		242,813	205,239	246,574
遞延所得稅資產		1,459,102	1,416,637	1,257,670
其他非流動資產		31,626	87,886	86,353
非流動資產合計		74,153,973	71,602,456	71,262,717
資產總計		138,268,359	130,604,379	124,614,748

11.6.1 合併資產負債表 (未經審計) (續)

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
負債和股東權益				
流動負債：				
短期借款		21,803,302	15,317,347	15,729,787
衍生金融負債		165,647	3,025	141,806
應付票據及應付賬款	4	14,791,978	14,001,767	11,712,533
預收賬款		–	4,624,088	3,780,694
合同負債		5,169,120	–	–
應付職工薪酬		2,483,816	2,713,482	2,115,108
應交稅費		1,202,339	1,363,986	1,092,030
其他應付款		8,384,372	7,486,768	5,474,194
持有待售負債		–	14,906	–
一年內到期的非流動負債		3,385,098	4,085,579	3,667,872
其他流動負債		1,015,204	595,907	1,687,762
流動負債合計		58,400,876	50,206,855	45,401,786
非流動負債：				
長期借款		24,696,783	24,140,168	27,023,222
應付債券		7,986,500	7,986,500	7,986,500
其中：永續債		1,986,500	1,986,500	1,986,500
長期應付款		311,130	361,396	539,076
預計負債		1,248,939	1,214,904	847,429
遞延收益		854,763	846,232	839,738
遞延所得稅負債		810,039	801,337	657,414
其他非流動負債		2,313,288	1,809,553	2,184,791
非流動負債合計		38,221,442	37,160,090	40,078,170
負債合計		96,622,318	87,366,945	85,479,956
股東權益：				
股本		2,984,956	2,982,889	2,978,577
其他權益工具		–	2,033,043	2,049,035
其中：永續債		–	2,033,043	2,049,035
資本公積		4,249,151	4,209,663	3,126,585
其他綜合收益		453,021	219,303	357,341
盈餘公積		3,281,535	3,281,535	3,279,379
未分配利潤	5	19,694,345	19,734,494	17,495,053
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的權益合計		30,663,008	32,460,927	29,285,970
少數股東權益		10,983,033	10,776,507	9,848,822
股東權益合計		41,646,041	43,237,434	39,134,792
負債和股東權益總計		138,268,359	130,604,379	124,614,748

11.6.2 公司資產負債表 (未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
資產			
流動資產：			
貨幣資金	1,614,782	1,366,876	2,660,222
其他應收款	19,208,880	18,115,511	17,887,234
其他流動資產	2,255	5,771	9,272
流動資產合計	20,825,917	19,488,158	20,556,728
非流動資產：			
可供出售金融資產	–	388,905	388,905
長期股權投資	10,491,588	9,583,886	9,375,276
其他權益工具投資	804,900	–	–
固定資產	141,479	144,248	102,372
在建工程	66,915	56,326	844
無形資產	14,078	14,207	144,466
長期待攤費用	24,427	29,627	40,730
遞延所得稅資產	71,769	73,140	52,280
非流動資產合計	11,615,156	10,290,339	9,974,873
資產合計	32,441,073	29,778,497	30,531,601

11.6.2 公司資產負債表 (未經審計) (續)

單位：人民幣千元

項目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
負債和股東權益			
流動負債：			
短期借款	3,675,000	350,000	2,710,000
衍生金融負債	101	614	65
應付職工薪酬	286,974	291,949	205,760
應交稅費	8,196	3,094	3,646
其他應付款	4,158,309	4,739,876	3,066,559
預計負債	102,524	102,524	79,104
一年內到期的非流動負債	400,000	1,095,000	800,000
其他流動負債	100,000	—	—
流動負債合計	9,631,104	6,583,057	6,865,134
非流動負債：			
長期借款	2,358,000	1,322,000	1,621,000
應付債券	7,986,500	7,986,500	7,986,500
其中：永續債	1,986,500	1,986,500	1,986,500
遞延收益	21,304	25,171	37,429
其他非流動負債	—	—	3,296
非流動負債合計	10,365,804	9,333,671	9,648,225
負債合計	19,996,908	15,916,728	16,513,359
股東權益：			
股本	2,984,956	2,982,889	2,978,577
其他權益工具	—	2,033,043	2,049,035
其中：永續債	—	2,033,043	2,049,035
資本公積	3,336,904	3,330,895	3,287,149
其他綜合收益	459,749	43,754	43,754
盈餘公積	3,281,535	3,281,535	3,279,379
未分配利潤	2,381,021	2,189,653	2,380,348
股東權益合計	12,444,165	13,861,769	14,081,242
負債和股東權益總計	32,441,073	29,778,497	30,531,601

11.6.3 合併利潤表 (未經審計)

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
一、營業收入	6	43,560,398	33,387,152
減：營業成本	6	37,552,731	27,241,564
税金及附加		229,957	216,183
銷售費用		1,382,057	1,256,253
管理費用		2,072,524	2,079,580
研發費用		327,229	288,459
財務費用－淨額		392,524	594,251
其中：利息費用		634,106	522,265
利息收入		(222,248)	(117,661)
資產減值損失	7	9,753	4,688
信用減值損失	7	74,812	229,749
加：其他收益		120,979	91,032
投資收益		195,771	(10,628)
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		25,375	2,538
公允價值變動收益		(44,497)	(32,626)
資產處置收益		37,319	13,739
二、營業利潤		1,828,383	1,537,942
加：營業外收入	8	21,893	53,216
減：營業外支出		20,465	15,016
三、利潤總額		1,829,811	1,576,142
減：所得稅費用	9	513,854	509,633
四、淨利潤		1,315,957	1,066,509
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		1,315,957	1,066,509
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東及其他權益			
持有者的淨利潤		965,397	796,898
少數股東損益	10	350,560	269,611

11.6.3 合併利潤表 (未經審計) (續)

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年1-6月	2017年1-6月
五、其他綜合收益／(損失)的稅後淨額		(210,489)	81,627
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的 其他綜合收益的稅後淨額		(222,577)	72,424
(一) 不能重分類近損益的其他綜合收益		(50,744)	—
其他權益工具投資公允價值變動		(50,744)	—
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		(171,833)	72,424
其他債權投資公允價值變動		1,065	—
可供出售金融資產公允價值變動損益		—	(241)
現金流量套期儲備		(2,504)	6,072
外幣報表折算差額		(170,394)	66,593
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額		12,088	9,203
六、綜合收益總額		<u>1,105,468</u>	<u>1,148,136</u>
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的 綜合收益總額		742,820	869,322
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>362,648</u>	<u>278,814</u>
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元)	11	0.3061	0.2554
(二) 稀釋每股收益(元)	11	<u>0.3038</u>	<u>0.2544</u>

11.6.4 公司利潤表（未經審計）

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
一、營業收入	159,174	96,917
減：營業成本	—	1,452
稅金及附加	2,581	—
管理費用	130,539	129,167
財務費用－淨額	93,762	296,143
其中：利息費用	235,069	250,631
利息收入	(105,426)	(162,503)
加：其他收益	6,587	2,211
投資收益	1,084,269	359,040
公允價值變動損益	513	1,623
資產處置收益	26,594	—
二、營業利潤	1,050,255	33,029
加：營業外收入	917	21
減：營業外支出	—	1,746
三、利潤總額	1,051,172	31,304
減：所得稅費用	1,372	2,644
四、淨利潤	1,049,800	28,660
按經營持續性分類		
持續經營淨利潤	1,049,800	28,660
終止經營淨利潤	—	—
五、其他綜合收益／（損失）的稅後淨額	—	—
六、綜合收益總額	1,049,800	28,660

11.6.5 合併現金流量表 (未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	44,450,122	32,885,118
收到的稅費返還	1,947,132	1,044,746
收到其他與經營活動有關的現金	364,782	709,660
經營活動現金流入小計	46,762,036	34,639,524
購買商品、接受勞務支付的現金	41,130,726	29,731,503
支付給職工以及為職工支付的現金	3,283,595	3,003,021
支付的各项稅費	1,393,114	1,050,104
支付其他與經營活動有關的現金	1,810,840	1,523,112
經營活動現金流出小計	47,618,275	35,307,740
經營活動產生的現金流量淨額	(856,239)	(668,216)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	962,656	600
取得投資收益收到的現金	51,338	21,903
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	51,228	37,940
處置子公司收到的現金淨額	126,743	—
投資活動現金流入小計	1,191,965	60,443
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金	1,895,414	1,421,152
投資支付的現金	802,196	142,020
取得子公司支付的現金淨額	19,729	5,000
支付的其他與投資活動有關的現金	752,134	—
投資活動現金流出小計	3,469,473	1,568,172
投資活動產生的現金流量淨額	(2,277,508)	(1,507,729)

11.6.5 合併現金流量表 (未經審計) (續)

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	72,031	33,776
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	30,312	25,618
取得借款收到的現金	28,140,054	28,533,395
收到其他與籌資活動有關的現金	81,032	4,506
籌資活動現金流入小計	28,293,117	28,571,677
償還債務支付的現金	22,228,750	25,735,139
償還永續債所支付的現金	2,000,000	—
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,319,124	879,262
支付其他與籌資活動有關的現金	—	81,616
籌資活動現金流出小計	25,547,874	26,696,017
籌資活動產生的現金流量淨額	2,745,243	1,875,660
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(411,327)	(97,959)
五、現金及現金等價物淨增加／(減少) 額	(799,831)	(398,244)
加：年初現金及現金等價物餘額	5,442,857	6,338,667
六、期末現金及現金等價物餘額	4,643,026	5,940,423

11.6.6 公司現金流量表 (未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	160,860	92,944
收到其他與經營活動有關的現金	7,807,370	2,750,305
經營活動現金流入小計	<u>7,968,230</u>	<u>2,843,249</u>
支付給職工以及為職工支付的現金	61,952	53,410
支付的各項稅費	30,518	13,625
支付其他與經營活動有關的現金	10,749,157	4,157,049
經營活動現金流出小計	<u>10,841,627</u>	<u>4,224,084</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(2,873,397)</u>	<u>(1,380,835)</u>
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	706,933	6,800,000
取得投資收益收到的現金	366,350	275,133
處置固定資產收回的現金淨額	14,485	–
處置子公司收到的現金淨額	40,000	–
投資活動現金流入小計	<u>1,127,768</u>	<u>7,075,133</u>
購建固定資產和其他長期資產所支付的現金	12,911	24,944
投資支付的現金	500,000	6,886,616
投資活動現金流出小計	<u>512,911</u>	<u>6,911,560</u>
投資活動產生的現金流量淨額	<u>614,857</u>	<u>163,573</u>

11.6.6 公司現金流量表 (未經審計) (續)

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
三、籌資活動產生的現金流量		
吸收投資所收到的現金	41,719	8,158
取得借款收到的現金	5,517,000	4,070,000
籌資活動現金流入小計	<u>5,558,719</u>	<u>4,078,158</u>
償還債務支付的現金	2,851,000	3,720,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	200,852	152,617
支付的其他與籌資活動有關的現金	745	–
籌資活動現金流出小計	<u>3,052,597</u>	<u>3,872,617</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>2,506,122</u>	<u>205,541</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	5,437	(3,909)
五、現金及現金等價物淨增加額	<u>253,019</u>	<u>(1,015,630)</u>
加：年初現金及現金等價物餘額	335,730	1,715,470
六、期末現金及現金等價物餘額	<u><u>588,749</u></u>	<u><u>699,840</u></u>

11.6.7 合併股東權益變動表（未經審計）

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月						2017年									
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、上年期末餘額	2,982,889	2,033,043	4,209,663	219,303	3,281,535	19,734,494	10,776,507	43,237,434	2,978,577	2,049,035	3,126,585	357,341	3,279,379	17,495,053	9,848,822	39,134,792
加：會計政策變更	-	-	-	456,295	-	(147,114)	(25,084)	284,097	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	2,982,889	2,033,043	4,209,663	675,598	3,281,535	19,587,380	10,751,423	43,521,531	2,978,577	2,049,035	3,126,585	357,341	3,279,379	17,495,053	9,848,822	39,134,792
三、本期增減變動金額																
(一) 綜合收益總額																
1. 淨利潤	-	51,900	-	-	-	913,497	350,560	1,315,957	-	87,808	-	-	-	2,421,434	649,173	3,158,415
2. 其他綜合收益	-	-	-	(222,577)	-	-	12,088	(210,489)	-	-	-	(138,038)	-	-	(57,760)	(195,798)
綜合收益總額合計	-	51,900	-	(222,577)	-	913,497	362,648	1,105,468	-	87,808	-	(138,038)	-	2,421,434	591,413	2,962,617
(二) 股東投入和減少資本																
1. 公司的股份期權行使而投入的資本	2,067	-	24,866	-	-	-	-	26,933	4,312	-	43,746	-	-	-	-	48,058
2. 少數股東投入資本	-	-	-	-	-	-	46,139	46,139	-	-	1,001,904	-	-	-	985,173	1,987,077
3. 購買或設立子公司而增加的少數股東權益	-	-	-	-	-	-	7,967	7,967	-	-	-	-	-	-	108,352	108,352
4. 購買子公司少數股東權益而增加/（減少）的資本公積	-	-	2,212	-	-	-	(23,692)	(21,480)	-	-	(64,337)	-	-	-	(117,606)	(181,943)
5. 處置子公司股權（未喪失對子公司的控制權）	-	-	28,976	-	-	-	57,178	86,154	-	-	89,021	-	-	-	(28,391)	60,630
6. 處置子公司股權（喪失對子公司的控制權）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. 因子公司的股份期權行使而投入的資本	-	-	(1,411)	-	-	-	19,753	18,342	-	-	(799)	-	-	-	17,273	16,474
8. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	2,164	-	-	-	2,271	4,435	-	-	10,789	-	-	-	5,535	16,324
9. 贖回其他權益工具	-	(1,981,143)	(18,857)	-	-	-	-	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
10. 確認授予少數股東的回購權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. 其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. 其他	-	-	1,538	-	-	-	-	1,538	-	-	2,754	-	-	-	-	2,754
(三) 利潤分配																
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,156	(2,156)	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(806,532)	(240,654)	(1,047,186)	-	-	-	-	-	(179,837)	(634,064)	(813,901)
3. 支付其他權益工具利息	-	(103,800)	-	-	-	-	-	(103,800)	-	(103,800)	-	-	-	-	-	(103,800)
四、本期末餘額	2,984,956	-	4,249,151	453,021	3,281,535	19,694,345	10,983,033	41,646,041	2,982,889	2,033,043	4,209,663	219,303	3,281,535	19,734,494	10,776,507	43,237,434

11.6.8 公司股東權益變動表（未經審計）

單位：人民幣千元

	2018年1-6月					2017年度				
	股本	其他 權益工具	資本公積	其他 綜合收益	股東 權益合計	股本	其他 權益工具	資本公積	其他 綜合收益	股東 權益合計
一、上年年末餘額	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	13,861,769	2,978,577	2,049,035	3,287,149	43,754	14,018,242
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初金額	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	13,861,769	2,978,577	2,049,035	3,287,149	43,754	14,018,242
三、本期增減變動金額										
（一）綜合收益總額	-	51,900	-	-	1,049,800	-	87,808	-	-	79,106
淨利潤	-	-	-	-	997,900	-	-	-	-	(8,702)
其他綜合收益	-	-	-	415,995	415,995	-	-	-	-	-
綜合收益總額	-	51,900	-	415,995	1,465,795	-	87,808	-	-	79,106
（二）股東投入和減少資本										
其他權益工具持有者投入資 本	-	(1,981,143)	(18,857)	-	(2,000,000)	-	-	-	-	-
公司的股份期權行使而投入 的資本	2,067	-	24,866	-	26,933	4,312	-	43,746	-	48,058
（三）、利潤分配										
提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,156)
對股東的分配	-	-	-	-	(806,532)	-	-	-	-	(179,837)
已支付其他權益工具利息	-	(103,800)	-	-	(103,800)	-	(103,800)	-	-	(103,800)
四、本期期末餘額	2,984,956	-	3,336,904	459,749	12,444,165	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	13,861,769

附註：

1、編製基礎

本財務報表按照中國財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及其他相關規定，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

新的香港《公司條例》於2015年生效，本財務報表的若干披露已根據香港《公司條例》的要求進行調整。

2、遵循企業會計準則的聲明

本公司自2018年1月1日至2018年6月30日止期間財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2018年6月30日的合併及公司財務狀況以及2018年度1-6月的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

3、應收票據及應收賬款

單位：人民幣千元

	2018年06月30日	2017年12月31日
應收票據(a)	1,357,684	1,376,864
應收賬款(b)	18,742,967	16,396,726
	<u>20,100,651</u>	<u>17,773,590</u>

(a) 應收票據

	2018年06月30日	2017年12月31日
商業承兌匯票	1,251,599	1,241,308
銀行承兌匯票	106,085	135,556
減：壞賬準備	—	—
	<u>1,357,684</u>	<u>1,376,864</u>

(i) 於2018年6月30日，本集團已質押的應收票據如下：

銀行承兌匯票	<u>71,549</u>
--------	---------------

(b) 應收賬款

	2018年06月30日	2017年12月31日
應收賬款	19,584,173	17,153,903
減：壞賬準備	<u>(841,206)</u>	<u>(757,177)</u>
	<u>18,742,967</u>	<u>16,396,726</u>

(i) 於2018年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額	壞賬 準備金額	佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	<u>3,726,982</u>	<u>-</u>	<u>19.03%</u>

(ii) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款分析如下：

2018年1-6月，本集團無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款（2017年1-6月：無）。

(c) 壞賬準備

	2018年06月30日	2017年12月31日
應收票據壞賬準備	-	-
應收賬款壞賬準備	<u>841,206</u>	<u>757,177</u>
	<u>841,206</u>	<u>757,177</u>

(i) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

	賬面餘額	整個存續 期預期		理由
		信用損失率	壞賬準備	
集裝箱類	840,780	14.47%	121,660	按照整個存續期內 預期信用損失的 金額確認損失準 備
道路運輸車輛類	1,461,944	6.22%	90,883	
能源、化工及液態食品 裝備類	291,864	34.70%	101,276	
海洋工程類	501,872	0.24%	1,188	
空港裝備類	493,831	4.94%	24,413	
物流服務類	288,991	3.28%	9,476	
重卡類	781,843	4.95%	38,715	
金融類	311,985	3.46%	10,785	
其他	378,136	9.53%	36,022	
	<u>5,351,246</u>	<u>8.12%</u>	<u>434,418</u>	

(ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

組合一 銀行承兌匯票：

於2018年6月30日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失。

組合一 集裝箱類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續 期預期信用 損失率	金額
未逾期	5,962,423	—	—
逾期1-30日	699,847	—	—
逾期31-90日	100,876	0.01%	7
逾期超過90日	328,898	7.87%	25,890
	<u>7,092,044</u>		<u>25,897</u>

組合－道路運輸車輛類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
		整個存續期	
	金額	預期信用 損失率	金額
未逾期	1,115,570	—	—
逾期1-30日	111,024	3.34%	3,709
逾期31-90日	25,158	11.27%	2,836
逾期超過90日	170,434	43.31%	73,808
	<u>1,422,186</u>		<u>80,353</u>

組合－能源、化工及液態食品裝備類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
		整個存續期	
	金額	預期信用 損失率	金額
未逾期	1,825,119	—	—
逾期1-30日	336,524	2.95%	9,918
逾期31-90日	116,746	3.09%	3,611
逾期超過90日	593,990	22.49%	133,559
	<u>2,872,379</u>		<u>147,088</u>

組合－海洋工程類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	17,631	—	—
逾期1-30日	—	—	—
逾期31-90日	—	—	—
逾期超過90日	—	—	—
	<u>17,631</u>		<u>—</u>

組合－空港裝備類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	555,512	—	—
逾期1-30日	—	—	—
逾期31-90日	18,236	—	—
逾期超過90日	301,441	17.05%	51,399
	<u>875,189</u>		<u>51,399</u>

組合－物流服務類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	941,121	—	—
逾期1-30日	34,457	4.88%	1,682
逾期31-90日	23,969	4.76%	1,141
逾期超過90日	86,170	57.14%	49,234
	<u>1,085,717</u>		<u>52,057</u>

組合－重卡類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	292,211	—	—
逾期1-30日	230,240	16.43%	37,830
逾期31-90日	2,583	50.02%	1,292
逾期超過90日	11,445	82.87%	9,484
	<u>536,479</u>		<u>48,606</u>

組合－其他類：

	2018年06月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
		整個存續期	
	金額	預期信用	金額
		損失率	
未逾期	277,569	—	—
逾期1-30日	1,317	8.73%	115
逾期31-90日	—	—	—
逾期超過90日	52,416	2.43%	1,273
	<u>331,302</u>		<u>1,388</u>

- (iii) 2018年1-6月，本集團計提的壞賬準備金額為人民幣42,037,000元（2017年1-6月：人民幣79,347,000元），其中收回或轉回的壞賬準備金額為人民幣36,072,000元（2017年1-6月：人民幣53,359,000元）。
- (d) 2018年1-6月，本集團實際核銷的應收賬款金額為人民幣985,000元（2017年1-6月：人民幣9,312,000元）。

4、應付票據及應付賬款

(1) 應付票據及應付帳款情況如下：

單位：人民幣千元

	2018年06月30日	2017年12月31日
應付票據(a)	1,657,907	1,785,456
應付賬款(b)	<u>13,134,071</u>	<u>12,216,311</u>
合計	<u><u>14,791,978</u></u>	<u><u>14,001,767</u></u>

(a) 應付票據

	2018年06月30日	2017年12月31日
銀行承兌匯票	982,673	1,331,106
商業承兌匯票	<u>675,234</u>	<u>454,350</u>
合計	<u><u>1,657,907</u></u>	<u><u>1,785,456</u></u>

(b) 應付帳款

單位：人民幣千元

項目	期末數	年初數
應付原材料採購款	11,322,547	10,124,956
物流綜合服務款	621,072	559,737
工程合同款	400,171	341,552
工程採購款	124,922	387,357
設備採購款	388,731	579,407
運輸費	92,205	81,816
加工費	79,818	43,661
其他	<u>104,605</u>	<u>97,825</u>
合計	<u><u>13,134,071</u></u>	<u><u>12,216,311</u></u>

應付賬款的賬齡分析如下：

單位：人民幣千元

項目	期末數	年初數
1年以內(含1年)	12,589,779	11,538,059
1年至2年(含2年)	160,611	313,282
2年至3年(含3年)	154,099	157,749
3年以上	229,582	207,221
合計	<u>13,134,071</u>	<u>12,216,311</u>

於2018年6月30日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣544,292,000元（2017年12月31日：人民幣678,252,000元），主要是本集團支付的與海洋工程業務及能源化工業務相關的應付款。由於海洋工程項目的生產週期及能源化工的工程項目週期通常為1年以上，所以該等款項尚未結算。

(2) 期末應付賬款期末餘額中無應付持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項。

5、未分配利潤

單位：人民幣千元

項目	註	2018年1-6月	2017年度
年初未分配利潤		19,734,494	17,495,053
會計政策變更影響		(147,114)	—
年初未分配利潤		19,587,380	17,495,053
加：本期歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		965,397	2,509,242
減：本公司所發行永續債的影響		(51,900)	(87,808)
減：提取盈餘公積		—	(2,156)
減：應付普通股股利	(1)	(806,532)	(179,837)
期末未分配利潤		<u>19,694,345</u>	<u>19,734,494</u>

(1) 本期內分配普通股股利

單位：人民幣千元

	期末數	年初數
期末已提議但尚未派發的股利	806,532	—
本期提議派發的股利合計	<u>—</u>	<u>179,837</u>

根據2018年6月8日股東大會的批准，本公司於2018年7月20日向普通股股東派發2017年度現金股利，每股人民幣0.27元（2017年：派發2016年度現金股利，每股人民幣0.06元），共人民幣806,532,000元（2017年：派發2016年現金股利共人民幣179,837,000元）。

6、營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
主營業務收入	42,561,350	32,656,928
其他業務收入	999,048	730,224
合計	<u>43,560,398</u>	<u>33,387,152</u>
主營業務成本	37,052,230	26,911,617
其他業務成本	500,501	329,947
合計	<u>37,552,731</u>	<u>27,241,564</u>

本集團建造合同項目中，無單項合同本期確認收入超過營業收入10%以上的項目情況。

7、資產減值損失及信用損失

單位：人民幣千元

	2018年1-6月	2017年1-6月
信用損失		
應收票據及應收賬款壞賬損失	5,965	25,988
其他應收款壞賬損失	29,147	141,923
長期應收款減值損失	35,386	61,838
合同資產減值損失	4,314	—
小計	<u>74,812</u>	<u>229,749</u>
資產減值損失		
預付款項壞賬損失	311	6,675
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	5,281	(3,521)
長期股權投資減值損失	2,070	—
固定資產減值損失	4	1,534
商譽減值損失	2,087	—
小計	<u>9,753</u>	<u>4,688</u>
合計	<u>84,565</u>	<u>234,437</u>

8、營業外收入

營業外收入分項目情況如下：

單位：人民幣千元

	2018年1-6月	2017年1-6月	2018年1-6月 計入非經常性 損益的金額
無法支付的應付款項	2,344	2,694	2,344
索賠收入	1,301	5,868	1,301
罰款收入	4,191	7,348	4,191
其他	14,057	37,306	14,057
合計	<u>21,893</u>	<u>53,216</u>	<u>21,893</u>

9、所得稅費用

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	547,793	499,609
遞延所得稅的變動	<u>(33,939)</u>	<u>10,024</u>
合計	<u>513,854</u>	<u>509,633</u>

所得稅費用與會計利潤的關係如下：

單位：人民幣千元

項目	2018年1-6月	2017年1-6月
稅前利潤	1,829,811	1,576,142
按適用稅率計算的所得稅	451,757	395,233
稅收優惠影響	(78,348)	(63,499)
不可抵扣的支出	13,606	20,714
其他非應稅收入	(76,982)	(90,621)
本期利用以前年度未確認遞延所得稅資產的稅務虧損的稅務影響	(21,020)	(5,941)
未確認的稅務虧損	168,984	112,902
本期利用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的稅務影響	58,317	142,126
因稅率變更導致的遞延稅項差異	(1,307)	(735)
年度匯算清繳退稅	(1,153)	(546)
本期所得稅費用	<u>513,854</u>	<u>509,633</u>

10、少數股東損益

報告期內，本集團少數股東收益為人民幣350,560千元（去年同期：收益人民幣269,611千元）。

11、每股收益

(1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

單位：人民幣千元

	2018年1-6月	2017年1-6月
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的合併淨利潤	965,397	796,898
本公司所發行永續債的影響	(51,900)	(35,908)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤（調整後）	<u>913,497</u>	<u>760,990</u>
本公司發行在外普通股的加權平均數（千股）	<u>2,984,385</u>	<u>2,979,059</u>
基本每股收益（元／股）	<u>0.3061</u>	<u>0.2554</u>
其中：持續經營基本每股收益	<u>0.3061</u>	<u>0.2554</u>

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

單位：人民幣千元

	2018年1-6月	2017年1-6月
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的合併淨利潤	965,397	796,898
本公司所發行永續債的影響	(51,900)	(35,908)
本公司之子公司股份支付計劃的影響	(4,113)	(1,371)
	<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)	909,384	759,619
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)		
(調整後)	2,993,179	2,986,410
	<hr/>	<hr/>
稀釋每股收益(元/股)	<u>0.3038</u>	<u>0.2544</u>

普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

	2018年1-6月	2017年1-6月
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	2,984,385	2,979,059
本公司股份期權的影響(千股)	8,794	7,351
	<hr/>	<hr/>
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)	<u>2,993,179</u>	<u>2,986,410</u>

本公司董事會獲授權授予本公司高級管理人員及其他職工6,000萬份股份期權，佔本期末本公司已發行股份2,984,384,669股的2.01%。

12、股息

截至2018年6月30日止6個月，董事不建議派發中期股息(2017年同期：無)。

13、分部報告

本集團根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了集裝箱業務、道路運輸車輛業務、能源、化工及液態食品裝備業務、海洋工程業務、空港裝備業務、物流服務業務、金融業務、產城業務以及重型卡車業務共九個報告分部。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品和勞務，由於每個分部需要不同的技術及市場策略而需要進行單獨的管理。本集團管理層將會定期審閱不同分部的財務信息以決定向其配置資源、評價業績。

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其他未分配的總部資產。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款、預計負債、專項應付款及其他負債等，但不包括遞延所得稅負債。

分部經營成果是指各個分部產生的收入（包括對外交易收入及分部間的交易收入），扣除各個分部發生的費用、歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷及減值損失、直接歸屬於某一分部的銀行存款及銀行借款所產生的利息淨支出後的淨額。分部之間收入的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。

2018年上半年及2018年6月30日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、										分部間		合計
	集裝箱	道路運輸	化工及食品	海洋工程	空港裝備	物流服務與	金融分部	產城分部	重卡分部	其他分部	抵銷		
	分部	車輛分部	裝備分部	分部	分部	裝備分部	分部	分部	分部	分部	分部	分部	
	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	2018年1-6月	
對外交易收入	15,764,844	11,390,058	6,139,092	657,297	1,749,181	4,026,556	1,048,934	159,037	1,563,850	1,061,549	-	43,560,398	
分部間交易收入	329,302	139,403	46,588	130,893	-	36,060	-	918	56,256	1,075,039	(1,814,459)	-	
主營業務成本	14,276,958	9,681,145	4,981,095	768,146	1,361,623	3,683,847	604,527	90,704	1,475,869	1,759,910	(1,631,594)	37,052,230	
對聯營和合營企業的													
投資收益/(損失)	-	893	(57)	-	(921)	13,043	(10)	-	13,096	(669)	-	25,375	
資產減值損失	(80)	(6,558)	6,473	13,723	557	5	-	(4,367)	-	-	-	9,753	
折舊和攤銷費用	193,516	136,413	136,157	178,259	34,307	71,127	127,021	11,895	71,244	62,056	-	1,021,995	
利息收入	100,760	41,206	11,130	22,704	1,923	15,461	153,621	27,470	7,572	819,386	(978,985)	222,248	
利息費用	49,753	64,679	30,617	373,605	9,700	19,799	73,253	9,542	48,150	781,338	(826,330)	634,106	
利潤總額/(虧損總額)	312,967	802,804	390,988	(705,633)	111,465	124,322	334,886	48,502	4,761	169,634	235,115	1,829,811	
所得稅費用	99,403	176,604	92,355	(55)	25,997	40,806	28,678	10,493	(684)	32,605	7,652	513,854	
淨利潤/(淨虧損)	213,564	626,200	298,633	(705,578)	85,468	83,516	306,208	38,009	5,445	137,029	227,463	1,315,957	
資產總額	24,923,503	16,985,460	15,619,139	33,190,649	4,437,244	4,674,408	42,481,469	5,006,675	4,331,696	40,278,300	(53,660,184)	138,268,359	
負債總額	16,362,266	9,767,937	10,383,698	32,024,876	2,691,628	2,526,181	34,231,111	2,259,200	4,058,267	50,619,557	(68,302,403)	96,622,318	
其他重要的非現金項目：													
- 折舊費和攤銷費以外的													
其他非現金費用/(收益)	112,652	(803)	(21,860)	21,620	321	(5,077)	64,237	(37)	73	(93,757)	(6,537)	70,832	
- 聯營企業和合營企業的													
長期股權投資	113,595	119,806	166	31,759	546,144	529,099	439,476	140,207	229,282	301,165	-	2,450,699	
- 長期股權投資以外的													
其他非流動資產增加額	526,079	298,958	216,198	115,351	72,423	72,280	3,805,860	820	29,282	206,425	(3,438,636)	1,905,040	

2017年上半年及2017年6月30日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、										分部間 抵銷	合計
	集裝箱	道路運輸	化工及食品	海洋工程	空港裝備	物流服務與	金融分部	產城分部	重卡分部	其他分部		
	分部	車輛分部	裝備分部	分部	分部	裝備分部						
	2017年 1-6月	2017年 1-6月	2017年 1-6月	2017年 1-6月	2017年 1-6月	2017年 1-6月						
對外交易收入	9,887,481	9,626,148	4,981,930	537,143	1,180,919	3,737,122	1,148,040	268,459	1,250,276	769,634	-	33,387,152
分部間交易收入	161,574	93,453	78,581	677,366	-	14,080	-	29,205	32,925	624,543	(1,711,727)	-
主營業務成本	8,044,284	7,907,269	4,100,021	1,325,117	932,468	3,351,524	498,703	161,286	1,199,321	1,159,432	(1,767,808)	26,911,617
對聯營和合營企業的投												
資收益/(損失)	(739)	1,185	(1,225)	-	-	(2,787)	2,592	-	6,149	(2,637)	-	2,538
資產減值損失	13,753	37,921	117,644	(290)	545	1,821	62,000	(141)	(43)	1,652	(425)	234,437
折舊和攤銷費用	191,681	139,505	218,251	270,460	33,707	48,507	94,243	5,604	68,783	82,170	-	1,152,911
利息收入	59,361	34,139	25,883	31,978	1,104	7,530	109,934	8,802	1,530	674,061	(836,661)	117,661
利息費用	38,065	52,448	56,079	249,726	6,036	15,047	65,219	5,628	38,641	690,237	(694,861)	522,265
利潤總額/(虧損總額)	904,024	716,090	115,972	(549,219)	1,912	89,396	551,309	73,097	(43,117)	(385,962)	102,640	1,576,142
所得稅費用	222,922	148,074	63,709	1,202	6,085	32,056	35,212	8,062	(303)	6,584	(13,970)	509,633
淨利潤/(淨虧損)	681,102	568,016	52,263	(550,421)	(4,173)	57,340	516,097	65,035	(42,814)	(392,546)	116,610	1,066,509
資產總額	18,705,203	15,766,465	13,731,880	33,175,397	3,894,988	4,212,124	36,093,645	3,248,466	4,287,682	40,611,475	(44,228,471)	129,498,854
負債總額	10,242,842	8,147,509	9,127,079	31,811,543	2,416,166	2,714,511	28,524,362	1,616,268	3,872,629	44,880,485	(53,726,423)	89,626,971
其他重要的非現金項目：												
- 折舊費和攤銷費												
以外的其他非現												
金費用/(收益)	121,423	82,465	128,878	(60,348)	4,745	7,411	58,820	(141)	213	129,992	(178,406)	295,052
- 聯營企業和合營企												
業的長期股權投												
資	29,470	122,966	9,162	33,289	533,598	493,166	402,522	104,191	202,304	318,762	-	2,249,430
- 長期股權投資以外												
的其他非流動												
資產增加額	162,230	106,945	304,593	113,416	61,185	46,283	252,235	18,152	24,105	178,622	1,020,953	2,288,719

14、2018年6月30日，本集團所有權受到限制的資產情況

單位：人民幣千元

	2017年 12月31日	本期增加	本期減少	外幣報表 折算影響數	2018年 6月30日
用於擔保的資產					
— 貨幣資金	1,353,836	218,696	(550,157)	—	1,022,375
— 應收票據	72,475	7,697	8,623	—	71,549
— 其他流動資產	21,060	—	(2,060)	—	19,000
— 長期應收款	8,015,023	—	—	—	8,015,023
— 固定資產	353,331	2,164	(97,937)	—	257,558
合計	<u>9,815,725</u>	<u>228,557</u>	<u>658,777</u>	<u>—</u>	<u>9,385,505</u>

其中長期應收款用於抵押貸款。應收票據用於再貼現，保函質押，票據池質押。受到限制的固定資產為長期應付款的抵押物。受到限制的貨幣資金為保證金及子公司財務公司存放於中國人民銀行款項。

15、或有事項

(1) 或有負債

本集團子公司中集來福士與船東簽訂鑽井平臺建造合同中。船東認為中集來福士未能按照合同要求如期完成交付，已向中集來福士發出了中止合同的通知，並要求賠償美元37,400,000元（折合人民幣247,518,000元）。截止2016年12月31日，中集來福士將預收工程款美元18,700,000元（折合人民幣123,759,000元）重分類至其他應付款。截止本報告日，該事項仍在仲裁中。管理層預計相關仲裁賠付風險較低，未計提相關負債。

本集團子公司揚州通華為某些客戶以按揭貸款方式購買攪拌車提供擔保，該等客戶付款嚴重逾期，管理層預計很可能代客戶償還銀行貸款，因此根據已經追償貸款和預計需要代償的貸款金額計提相關預計負債人民幣3,459,000元（2017年12月31日：人民幣3,096,000元）。

(2) 對外提供擔保

本集團的子公司中集來福士為其客戶提供船舶租賃擔保。於2018年6月30日，擔保額約為人民幣238,750,000元（2017年12月31日：人民幣258,646,000元）。

本集團的子公司瀋陽車輛產業園和陝西車輛產業園分別與中國建設銀行和陝西咸陽秦都農村商業銀行進行按揭授信合作並簽署房屋貸款保證合同，為相關銀行給予兩家公司的客戶所購房產獲取的貸款提供階段性保證擔保。於2018年6月30日，由瀋陽車輛產業園和陝西車輛產業園提供擔保的客戶融資貸款項共計約人民幣11,850,000元（2017年12月31日：人民幣11,850,000元）。

本集團的子公司車輛集團與招商銀行、徽商銀行、交通銀行、興業銀行等開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予車輛集團及其控股子公司之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2018年6月30日，由車輛集團及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計約人民幣1,153,798,000元。(2017年12月31日：人民幣808,421,000元)。

本集團的子公司中集產城及其控股子公司與外部銀行開展為商品房承購人提供抵押按揭貸款擔保。於2018年6月30日，金額合計為人民幣694,951,000元(2017年12月31日：人民幣627,323,000元)。

本集團的子公司集瑞聯合重工及其控股子公司與外部銀行開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予其之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2018年6月30日，由集瑞聯合重工及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計約人民幣550,791,000元(2017年12月31日：人民幣339,442,000元)。

(3) 已開具未入賬的應付票據、已開具未到期的信用證和已開具未到期的履約保函

本集團開出保證金性質的應付票據和信用證時暫不予確認。於貨物送達日或票據到期日(兩者較早者)，本集團在賬上確認相應的存貨或預付帳款和應付票據。於2018年6月30日，本集團無已開具未入帳的應付票據，已開具未到期的信用證為人民幣123,643,000元(2017年12月31日：人民幣278,433,000元)。

於2018年6月30日，本公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函金額為人民幣968,309,000元(2017年12月31日合計：人民幣976,022,000元)。

於2018年6月30日，本集團子公司由銀行開出的尚未到期的保函金額為人民幣137,598,000元，其中履約保函餘額為人民幣50,560,000元，付款保函餘額為人民幣9,000,000元，質量保函餘額為人民幣12,442,000元，海關保函餘額為人民幣7,000,000元，預付款保函餘額為人民幣40,078,000元，投標保函餘額為人民幣900,000元，一般關稅保函餘額為人民幣60,000元，總擔保保函餘額人民幣1,300,000元，保證金餘額人民幣2,523,000元，業主支付保函餘額人民幣13,735,000元(2017年12月31日：人民幣90,121,000元)。

於2018年6月30日，本集團子公司天達空港由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣727,608,000元，其中履約保函餘額為人民幣264,528,000元，預付款保函餘額為人民幣269,965,000元，其它非融資性保函餘額為人民幣1,024,000元，稅款保函餘額為人民幣16,515,000元，投標保函餘額為人民幣18,872,000元，預留金/留置金保函餘額為人民幣2,951,000元，質量保函餘額為人民幣33,159,000元，備用信用證餘額人民幣120,594,000元(2017年12月31日：人民幣857,578,000元)。

於2018年6月30日，本集團子公司安瑞科及其子公司由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣1,543,740,000元，其中履約及質量保函餘額為人民幣329,458,000元，預付保函餘額為人民幣427,483,000元，進度款保函餘額為人民幣115,100,000元，母公司保函餘額為人民幣36,500,000元，付款保函為人民幣20,000,000元，稅款保函為人民幣4,976,000元，項目保函餘額為人民幣607,223,000元，其他保函人民幣3,000,000元(2017年12月31日合計：人民幣994,460,000元)。

於2018年6月30日，本集團子公司中集來福士由銀行開出的尚未到期的保函餘額為美元70,360,000（折合人民幣465,651,000元），其中履約保函餘額為美元47,960,000（折合人民幣317,405,000元），預付款保函餘額為美元22,400,000（折合人民幣148,246,000元）。（2017年12月31日：人民幣20,321,000元）

於2018年6月30日，本集團子公司中集集團財務公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函餘額為人民幣40,936,000元，其中履約保函餘額為人民幣1,736,000元，質量保函餘額為人民幣3,964,000元，付款保函餘額為人民幣21,500,000元，業主支付保函餘額為人民幣13,735,000元。（2017年12月31日：人民幣7,559,000元）。

於2018年6月30日，本集團子公司Pteris Global Ltd由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣653,624,000元，其中履約保函餘額為人民幣371,304,000元，預付保函餘額人民幣3,688,000元，保證金保函餘額人民幣1,881,000元，備用信用餘額人民幣269,701,000元，其他保函人民幣7,050,000元（2017年12月31日：無）。

(4) 重大未決訴訟事項

2018年1月23日，上海市第二中級人民法院做出(2016)滬02民初473號《民事判決書》，上海馨舟船舶物資有限公司（「上海馨舟」）提出本公司需對該案件中的被告上海南聯貿易有限公司和南通太平洋應付上海馨舟的貨款及相應的逾期利息等款項承擔連帶清償責任。儘管本公司已就該判決提出上訴，但本公司出於謹慎性原則的考慮，管理層預計賠付風險較高，截至2018年6月30日止，本公司已計提金額為人民幣102,525,000元的預計負債。

16、承諾事項

重大承諾事項

(1) 資本承擔

單位：人民幣千元

	2018年6月30日	2017年12月31日
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同	220,845	98,366
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同	-	10
建造用於銷售或出租的船舶	57,999	44,342
合計	278,844	142,718

(2) 經營租賃承擔

根據不可撤銷的有關房屋、固定資產等經營租賃協議，本集團於2018年6月30日以後應支付的最低租賃付款額如下：

單位：人民幣千元

	2018年6月30日	2017年12月31日
1年以內(含1年)	89,865	54,387
1年以上2年以內(含2年)	24,939	24,211
2年以上3年以內(含3年)	8,018	10,288
3年以上	48,294	49,855
合計	171,116	138,741

2018年1-6月計入當期損益的經營租賃租金為人民幣48,871,000元(2017年1-6月：人民幣50,717,000元)。

17、補充資料

淨資產收益率及每股收益

本公司按照中國證監會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)以及會計準則相關規定計算的淨資產收益率和每股收益如下：

單位：人民幣元/股

	加權平均淨資產收		每股收益			
	益率(%)		基本每股收益		稀釋每股收益	
	2018年 1-6月	2017年 1-6月	2018年 1-6月	2017年 1-6月	2018年 1-6月	2017年 1-6月
歸屬於公司普通股股東淨利潤	2.95%	2.76%	0.3061	0.2554	0.3038	0.2544
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	2.16%	3.00%	0.2239	0.2783	0.2218	0.2772

18、資產負債表日後事項

- 1、 中集現代物流發展有限公司及非全資控股子公司深圳中集天達空港設備有限公司、中集安瑞科(荊門)能源裝備有限公司擬對本公司的全資控股子公司中集財務公司進行增資，合計出資人民幣649,464,307.58元(「本次增資」)，中集財務有限公司擬將新增註冊資本人民幣420,000,000.00元，增資款項中超過新增註冊資本的部分全部計入中集財務有限公司的資本公積。經本公司第八屆董事會2018年度第十次會議審議通過，同意本次增資及放棄行使本次增資的優先認繳出資權。相關信息可查閱本公司2018年7月20日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)披露的公告(公告編號：[CIMC]2018-059及[CIMC]2018-060)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 2、 2018年8月9日，經本公司第八屆董事會2018年度第十二次會議審議通過了《關於中集車輛(集團)有限公司境外上市方案的議案》。本公司擬分拆下屬子公司中集車輛(集團)於香港聯交所主板上市。第八屆董事會獨立董事就相關議案發表獨立意見。該交易尚待股東大會審議通過。2018年8月14日，本公司發佈了關於分拆公司下屬企業到香港聯合交易所上市相關籌備工作的進一步公告。相關信息可查閱本公司2018年8月9日及2018年8月14日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)披露的公告(公告編號：[CIMC]2018-064及[CIMC]2018-067)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 3、 2018年8月9日，原公司副總裁李貴平先生因工作原因辭任。辭去上述職務後，李貴平先生將仍擔任本公司控股子公司中集車輛(集團)的董事、CEO兼總裁。相關信息可查閱本公司2018年8月9日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)披露的公告(公告編號：[CIMC]2018-065)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

承董事會命
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司
王宏
董事長

香港，二零一八年八月二十八日

於本公告日期，董事會成員包括：非執行董事王宏先生(董事長)、王宇航先生(副董事長)、胡賢甫先生及劉冲先生，執行董事麥伯良先生，及獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生及王桂壩先生。