

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）

2019年半年度業績公告（2019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（「監事會」）及董事（「董事」）、監事（「監事」）、高級管理人員保證2019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2019年6月30日之半年度報告（「2019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2019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。2019年半年度報告全文將於適當時候刊登於上述網站。
- 1.2 本公告已經於本公司第九屆董事會2019年度第5次會議審議通過，所有董事均以現場表決方式出席了審議本公告的董事會。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2019年半年度財務報表及附註（合稱「2019年半年度財務報告」）未經審計。本報告期（「報告期」）指由2019年1月1日起至2019年6月30日止的6個月。
- 1.4 報告期內，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、CEO兼總裁麥伯良先生、財務管理部總經理曾邗先生保證本公告及2019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2019年6月30日止之中期股息(2018年同期：無)。
- 1.7** 本公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。
- 1.8** 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
香港主要營業地址：	香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室
公司網址：	http://www.cimc.com
電子郵箱：	shareholder@cimc.com

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) 2682 6579
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	2019年1-6月 (未經審計)	2018年1-6月 (未經審計)	增減(%)
營業收入	42,717,729	43,560,398	(1.93%)
營業利潤	1,518,517	1,828,383	(16.95%)
利潤總額	1,640,156	1,829,811	(10.36%)
所得稅費用	537,936	513,854	4.69%
淨利潤	1,102,220	1,315,957	(16.24%)
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的淨利潤	679,829	965,397	(29.58%)
少數股東損益	422,391	350,560	20.49%
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	450,197	720,016	(37.47%)

單位：人民幣千元

合併資產負債表項目	2019年6月30日	2018年12月31日	增減(%)
	(未經審計)	(經審計)	
流動資產總額	81,982,919	81,902,959	0.10%
非流動資產總額	81,580,351	76,981,004	5.97%
資產總額	163,563,270	158,883,963	2.95%
流動負債總額	73,932,509	73,536,161	0.54%
非流動負債總額	35,944,975	32,944,814	9.11%
負債總額	109,877,484	106,480,975	3.19%
股東權益合計	53,685,786	52,402,988	2.45%
歸屬於母公司股東及其他權益			
持有者權益	37,988,057	37,324,999	1.78%
少數股東權益	15,697,729	15,077,989	4.11%

單位：人民幣千元

合併現金流量表項目	2019年1-6月	2018年1-6月	增減(%)
	(未經審計)	(未經審計)	
經營活動產生的現金流量淨額	(2,102,412)	(856,239)	(145.54%)
投資活動產生的現金流量淨額	(3,125,255)	(2,277,508)	(37.22%)
籌資活動產生的現金流量淨額	427,099	2,745,243	(84.44%)

3.2 主要財務指標

	2019年1-6月 (未經審計)	2018年1-6月 (未經審計)	增減(%)
基本每股收益(人民幣元)	0.1618	0.2551	(36.57%)
稀釋每股收益(人民幣元)	0.1604	0.2532	(36.65%)
加權平均淨資產收益率(%)	1.70%	2.95%	(1.25%)
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	1.02%	2.16%	(1.14%)
每股經營活動產生 的現金流量淨額(人民幣元)	(0.59)	(0.29)	(103.45%)

	2019年6月30日 (未經審計)	2018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)	10.60	12.50	(15.20%)

3.3 非經常性損益項目和金額

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月 (未經審計)
非流動性資產處置收益	49,510
計入當期損益的政府補助	428,719
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產產生的公允價值變動損益，以及處置其他債權投資和其他非流動金融資產等取得的投資收益，以及持有其他權益工具投資取得的投資收益，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	(157,566)
處置長期股權投資的淨收益	18,527
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	126,947
所得稅影響額	(73,165)
少數股東權益影響額(稅後)	(163,340)
合計	<u>229,632</u>

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2019年6月30日，本公司已發行總股數為3,582,530,682股，其中：已發行A股1,522,638,752股，已發行H股2,059,891,930股。

於2019年6月30日，本公司股東總數為82,318戶，其中：H股記名股東29戶，A股股東82,289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《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《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	58.03%	2,079,029,119	347,767,773	-	2,079,029,119
中遠集裝箱工業有限公司(註2)	境外法人	14.48%	518,606,212	86,434,369	-	518,606,212
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.37%	84,959,608	14,159,936	-	84,959,608
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.27%	45,592,560	7,598,760	-	45,592,560
招商銀行股份有限公司－ 博時中證央企結構調整交易型 開放式指數證券投資基金	境內非國有法人	0.38%	13,445,966	13,445,966	-	13,445,966
中國農業銀行股份有限公司－ 中證500交易型開放式指數證券 投資基金	境內非國有法人	0.36%	12,834,892	3,397,889	-	12,834,892
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%	11,102,880	1,850,480	-	11,102,880
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%	11,054,160	1,842,360	-	11,054,160
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%	10,980,360	1,830,060	-	10,980,360
銀華基金－農業銀行－ 銀華中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.30%	10,912,920	1,818,820	-	10,912,920
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2019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2,079,029,119股，包括：19,341,382股A股和2,059,687,737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：招商局國際（中集）投資有限公司等）持有的880,429,220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30,386,527股H股和中遠集裝箱工業有限公司直接持有的264,624,090股H股）持有的295,010,617股H股。

註2：於2019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264,624,090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518,606,212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2019年6月30日，除本公司的董事、監事及最高行政人員以外，根據香港《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的記錄，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

股東名稱	持有的 股份種類	股份數目		佔同一類 別股份已 發行股數 比例 (%)	佔已發行 總股數 比例 (%)
		(股)	身份		
招商局集團(註1)	H股	880,429,220 (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	518,606,212 (L)	大股東所控制的 法團的權益	34.06%	14.48%
	H股	295,010,617 (L)	大股東所控制的 法團的權益	14.32%	8.23%
Hony Group Management Limited(註3)	H股	429,902,275 (L)	大股東所控制的 法團的權益	20.87%	12.00%
Broad Ride Limited(註3)	H股	258,244,615 (L)	實益持有人	12.54%	7.21%
	H股	171,657,660 (L)	對股份持有 保證權益的人	8.33%	4.79%
Promotor Holdings Limited	H股	171,657,660 (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：招商局國際(中集)投資有限公司等)在本公司H股中享有權益，880,429,220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：Long Honour Investments Limited和中遠集裝箱工業有限公司)在本公司的A股及H股中享有權益，518,606,212股A股(L)及295,010,617股H股(L)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，258,244,615股H股(L)以大股東所控制的法團的權益身份持有，171,657,660股H股(L)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2019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或淡倉。

4.4 主要股東情況

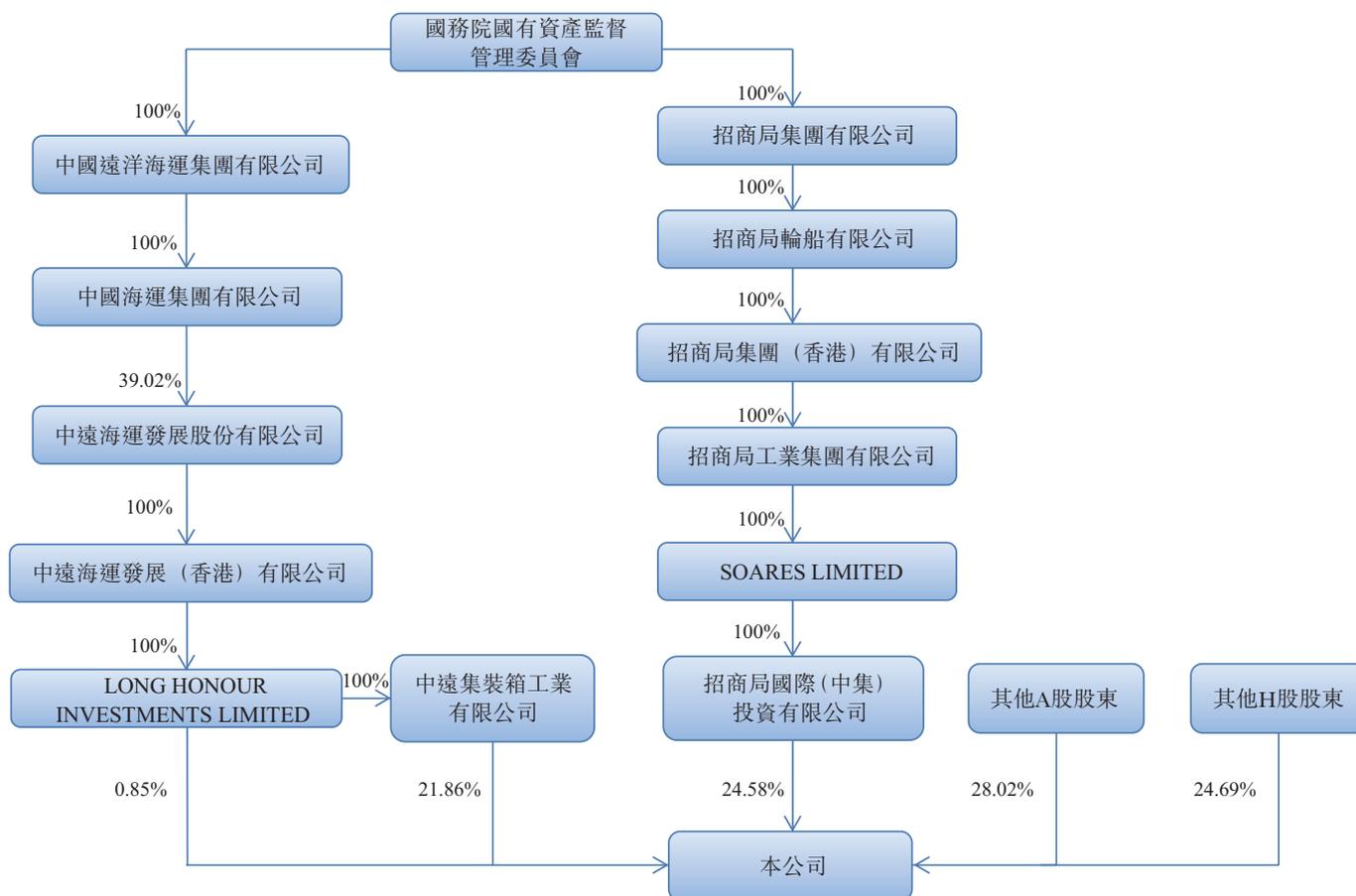
本公司無控股股東或實際控制人。報告期內，亦未發生變化。截至報告期末，本公司的主要股東為：招商局集團及中國遠洋海運集團。

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，並正實現由三大主業向實業經營、金融服務、投資與資本運營三大平台轉變。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）持有本公司已發行總股份的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、中遠海運發展股份有限公司、Long Honour Investments Limited、中遠集裝箱工業有限公司等）持有本公司已發行總股份的22.71%，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已發行總股份的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

2019年上半年，全球經貿活動面臨諸多風險和不確定因素，全球經濟增長有所放緩，其中：中國經濟增速繼續放緩，與美國的關稅問題也會影響到中國的經濟增長，政府已經採取了一系列的貨幣和金融對策措施來支持經濟；美國經濟增長放緩，但是經濟基礎依然堅實；歐元區經濟也將繼續低迷；新興市場國家經濟增速略降。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣42,717,729千元（去年同期：人民幣43,560,398千元），同比減少1.93%。在各主要業務中，海洋工程、產城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、空港裝備、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，集裝箱製造和重型卡車業務出現一定下滑。報告期，本集團實現歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣679,829千元（去年同期：人民幣965,397千元），同比減少29.58%。

5.2 報告期主營業務回顧

本集團是全球領先的物流及能源行業設備及解決方案供貨商，目前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、自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、特種船舶和空港設備的設計、製造及服務。此外，本集團還從事物流服務業務、產城業務以及金融業務。本集團通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的產業集群。

目前，本集團的標準乾貨集裝箱、冷藏集裝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10%以上的業務分別為集裝箱製造，道路運輸車輛，能源、化工及液態食品裝備及物流服務。

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英尺北美內陸箱、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。

2019年上半年，全球經濟增長出現放緩，疊加全球貿易摩擦持續緊張的影響，導致全球集運增速大幅放緩。去年受貿易摩擦影響導致的搶出口透支了今年的出口貨量，這也在一定程度上加劇了今年集運需求的放緩速度，需求放緩以及貿易摩擦給市場帶來的悲觀情緒使得客戶減少了對新箱的採購力度。而受鋼材等原材料價格同比下滑，以及行業市場競爭加劇等因素的影響，新箱價格同比去年也有所下降。報告期內，本集團集裝箱銷量及營業收入同比均有所下滑。

報告期內，受集裝箱業務需求放緩的影響，本集團普通乾貨集裝箱累計銷售57.36萬TEU（去年同期：80.69萬TEU），同比減少28.91%；冷藏集裝箱累計銷售5.07萬TEU（去年同期：7.66萬TEU），同比減少33.81%；本集團集裝箱業務實現營業收入人民幣11,332,500千元（去年同期：人民幣16,094,146千元），同比下降29.59%；淨利潤人民幣37,580千元（去年同期：人民幣213,564千元），同比下降82.40%。

2019年上半年，集裝箱需求跟去年歷史高峰相比回落明顯，同比箱量和箱價均低於去年同期，尤其是標準乾箱業務。但通過持續推進落實業務財務一體化和電子採購平台等舉措，本集團在集裝箱業務方面的市場份額同比有所回升，生產經營均正常平穩進行。

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」)主要從事半掛車及專用車上裝製造及銷售。中集車輛產品組合主要包括(1)半掛車產品(集平半掛車，倉欄半掛車，罐式半掛車，冷藏半掛車及廂式半掛車)；(2)中置軸轎運車；及(3)專用車上裝產品(自卸車的翻斗車身，攪拌車的攪拌筒及各種其他專用車上裝)。中集車輛在中國、北美、歐洲及其他地區(覆蓋40多個國家)營銷及銷售各種半掛車及上裝。

2019年上半年，國內市場方面，宏觀經濟運行總體平穩，但受益於國家對基礎設施的工程建設仍然維持高位，政府不斷加大城市、礦區、林區等棚戶區、保障性住房、農村水利、西部地區公路管網的建設力度，專用車上裝銷量持續增長；海外市場方面，美國經濟增長放緩、貿易局勢緊張及關稅上調等因素影響，上半年美國運輸市場需求有所下降；因英國脫歐等不確定因素的影響，2019年上半年整體歐洲市場處於調整階段。

報告期，本集團道路運輸車輛業務完成總銷量90,123台(去年同期：92,001台)，同比減少2.04%；實現營業收入人民幣12,713,598千元(去年同期：人民幣11,529,461千元)，同比上升10.27%；實現淨利潤人民幣845,041千元(去年同期：人民幣626,200千元)，同比上升34.95%。營業收入和淨利潤增長的主要原因係中國市場專用車上裝需求旺盛以及北美市場乾廂和冷藏半掛車業務增長，帶動整體收入和盈利能力提升。

上半年，國內市場方面，中集車輛根據市場環境與行業法規政策及時調整營銷策略、工廠產線佈局與結構優化；在海外市場方面，北美市場積極整合供應鏈資源，提高成本效益，增加競爭優勢；歐洲市場聚焦業務整合及罐車類業務，開拓新市場及罐車等新產品；在新興市場方面，中集車輛通過對海外子公司經營的梳理和調整，加強整體盈利能力。

能源、化工及液態食品裝備業務

本集團能源、化工及液態食品裝備業務板塊主要從事廣泛用於能源、化工及液態食品裝備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、銷售及運作，並提供有關技術保養服務。本集團能源、化工裝備產品及服務遍佈全中國，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，其產品及服務供應全球。同時，本集團也為全球油氣生產和加工行業提供全方位的綜合服務，專門從事低溫系統和裝置的能源和化工行業執行大型複雜的工程總承包(EPC)項目。該業務板塊已形成以中歐互動為基礎的「地方智慧、全球營運」業務格局。主要經營主體為中集安瑞科控股有限公司（「中集安瑞科」）。

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7,181,715千元（去年同期：人民幣6,185,680千元），同比上升16.10%；淨利潤人民幣363,421千元（去年同期：人民幣298,633千元），同比上升21.69%。本集團附屬公司中集安瑞科三大業務分部中，清潔能源業務實現營業收入人民幣3,120,071千元（去年同期：人民幣2,516,134千元），同比上升24.00%；化工環境業務實現營業收入人民幣1,932,867千元（去年同期：人民幣1,699,997千元），同比上升13.70%；液態食品業務實現營業收入人民幣1,507,136千元（去年同期：人民幣1,410,177千元），同比上升6.88%。

2019年上半年，本集團能源、化工及液態食品裝備業務各分部致力於「實現有質量的增長」，加強核心技術儲備，提升業務競爭力。(1)清潔能源分部：2019年上半年國內天然氣消費量繼續保持增長。儲存環節，受國家對LNG基礎設施建設的重視，低溫大槽工程項目需求增多。運輸環節，受整體天然氣市場健康發展的影響，LNG罐箱、CNG車及儲氣瓶組均保持了較高的增長，並於今年上半年成功交付一條2.2萬方LEG運輸船。但LNG運輸車因LNG物流價格持續低迷、上游化工園區企業廣泛停產整頓、國內天然氣增產擠壓LNG運輸需求等因素影響，上半年銷量下滑明顯。在中國天然氣供應充足、價格穩定的背景下，交通領域消費應用的產品如LNG車載瓶、船用LNG燃料罐及其供氣系統的銷售也相應增長。(2)化工環境分部：致力為客戶提供新的物流解決方案，研發多系列、多品種的罐式集裝箱、化工罐箱。積極進行新罐體材料、新罐體結構的開發應用，致力於產品的持續創新，並且通過先進智能製造技術，提高產線效率和產品質量。(3)液態食品分部：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，例如脫氧水制備系統和酒水混合系統開發項目。2019年上半年，收購加拿大知名釀酒裝備製造商Diversified Metal Engineering集團（簡稱「DME集團」）旗下優質的精釀啤酒業務相關資產，其作為北美地區精釀啤酒工程設計和裝備製造的領導者，為該分部在精釀啤酒市場開拓過程提供了有力支撐。該分部亦積極探索新業務領域，實現多元化發展。

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、建造及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，並始終在國際海洋工程市場中參與全球競爭。主要業務包括半潛式平台、半潛式生活平台、自升式鑽井平台、自升式生活平台、浮式生產儲油卸油裝置(FPSO)、多功能海洋服務平台(Liftboat)、起重船、鋪管船、海工支持船(OSV)、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。

2019年上半年，受OPEC減產協議國際油價持續一波上漲走勢，之後在國際貿易摩擦及經濟疲軟拉低需求影響下，原油價格開始回調。原油是一個「供應寡頭、需求剛性」的商品，需求端長期影響油價。隨着美國面臨增速放緩風險、歐洲經濟疲軟的情況下，原油需求進入低增長期，這將限制油價的漲幅，後期仍然由供給主導油價。

報告期內，隨着海工新接訂單陸續進入建造期，本集團海洋工程業務的營業收入為人民幣1,687,079千元(去年同期：人民幣788,190千元)，同比增長114.04%；淨虧損人民幣703,312千元(去年同期：淨虧損人民幣705,578千元)。

2019年上半年，中集來福士新增生效訂單3.4億美元，累計持有在手訂單價值6.9億美元。新增生效訂單包括荷蘭遊艇運輸船項目，BP自升生活平台，RoRo滾裝船項目，其它新生效訂單如陵水FPU等；項目建造方面：2019年4月，搶險打撈工程船項目開工，2019年5月，深水養殖船項目開始分段合攏，2019年6月，巴油FPSO項目完成合攏並開始系統調試工作；資產運營方面：2019年4月，深水半潛鑽井平台D90 1#開始執行租約，2019年6月，半潛式鑽井平台GM4-D 2#獲得租約。

空港裝備業務

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。

報告期內，本集團空港裝備業務實現營業收入人民幣2,353,548千元(去年同期：人民幣1,749,181千元)，同比上升34.55%；實現淨利潤人民幣73,964千元(去年同期：人民幣85,468千元)，同比下降13.46%。報告期內銷售收入較去年同期有顯著增長，主要由於空港設備業務及併購上海金盾特種車輛裝備有限公司(「上海金盾」)、瀋陽捷通消防車有限公司(「瀋陽捷通」)影響所致。

2019年上半年，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：繼續在保持國內和國外市場的領導地位。隨着全球航空事業的發展，各地機場因應旅客流量增加而擴充，從而帶動對本集團空港設備需求的增加。本集團上半年登機橋的新增訂單較去年同期上升。為提升登機橋的完工效率，外包部分固定橋的生產及部分安裝項目，增加招聘安裝工程人員，加強與客戶的溝通，加快登機橋的驗收工作。GSE業務方面，本集團的擺渡車繼續保持行業領先地位，為響應全球對環境保護的關注，本集團除電動擺渡車外，正開發不同的電動及節能的特種車輛，保持行業的領先地位。(2)消防及救援車輛業務：2019年上半年，完成收購上海金盾及瀋陽捷通兩家國內知名消防車生產企業。上海金盾主要市場覆蓋長三角及東南沿海區域，瀋陽捷通憑藉其自主研發生產的舉高車的優勢，其產品基本覆蓋全國各大主要市場。兩家企業的盈利貢獻成為上半年消防及救援車輛業務增長的主要原因。(3)自動化物流系統業務：持續提升優勢行業市場份額，單個項目合同金額顯著提升；整體運營及協同效應開始展現。(4)智能停車裝備業務：報告期內，自主研發以及業內首創的「機械式智能公交立體停車庫」試點項目正穩步推進中，具有大幅提升土地的集約化程度，市場容量大的優勢。

重型卡車業務

本集團通過附屬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。

2019年上半年，國內重型卡車市場行情低迷。除了嚴查車輛上牌等不利因素以外，製造業疲態對重型卡車市場也有影響。

報告期內，本集團聯合重工整體銷量達3,646台（去年同期：5,523台），同比下降33.99%；實現營業收入人民幣1,111,420千元（上年同期：人民幣1,620,106千元），同比下降31.40%；淨虧損人民幣43,698千元（去年同期：淨利潤人民幣5,445千元）。

2019年上半年，聯合重工積極應對市場，推行和落地一系列有效舉措。國內市場方面，從區域細分市場差異化出發，有針對性的制定了區域主銷產品「一店一策」專項政策支持；基於車型升級，開發U+新產品在全國範圍內推廣；為滿足市場熱點需求，逐步開發U系輕量化自卸、U系輕量化攪拌車、天然氣港口車、低頂運煤車等更具競爭力產品；同時重點推動集團協同業務。國際市場方面，以東南亞市場為中心，結合國內貿易公司資源拓展周邊市場，在穩住菲律賓等原有市場的基礎上，開拓了尼日利亞、中亞部分國家新市場，從原來的單一自營出口轉為自營出口和借助貿易商渠道出口相結合的方式開展國際業務。

物流服務業務

本集團的物流服務業務聚焦集裝箱服務、海運及項目物流、鐵水聯運和裝備物流四條核心業務線，確立了「成為以裝備+服務為核心的跨境全程物流解決方案服務商」的戰略使命。

2019年上半年，貿易摩擦的持續性影響給全球貿易復蘇帶來不確定性，商品全球流動性減緩，進出口貿易有所下降，與之相關的物流公司受到業績承壓，整體國內及進出口物流市場增長乏力。同時，受到國內經濟增速繼續放緩、行業去中間化、經濟貿易新舊動能轉換等因素影響，物流企業面臨較大挑戰。

報告期，本集團物流服務業務實現營業收入人民幣4,310,316千元（去年同期：人民幣4,062,616千元），同比上升6.10%，實現淨利潤人民幣90,772千元（去年同期：人民幣83,516千元），同比上升8.69%。

2019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、馬來西亞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資與合作項目；與各鐵路局合作，持續完善鐵路場站服務網絡。(2)海運及項目物流業務線：圍繞「一帶一路」沿線完善國內外網絡佈局，重點在東非、南非、東南亞等關鍵區域佈局；推動船貨代網點在營口、蓬萊等地佈局，加強船貨代服務全國覆蓋能力；積極探索在LNG罐箱聯運、冷鏈物流等新領域的戰略機會。(3)鐵水聯運業務線：緊跟國家「一帶一路」戰略，2019年上半年共完成中歐、中亞班列集裝箱量3,198TEU，並完成中歐班列東中西三條通道全覆蓋；國內開設廣西網點，積極完善「南向通道」西南網點佈局。(4)裝備物流業務線：上半年業績完成較好，裝備運營方面主要得益於租賃業務的租賃資產投入以及新客戶開拓帶來的業務增長，裝備製造方面主要通過國內市場貢獻彌補美國、日本市場的下滑。

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、產業園開發運營等。

2019年上半年房地產市場環境嚴峻，受中美貿易摩擦加劇，對實體經濟造成較大下行壓力，對產業地產也帶來較大不利影響。在此背景下，本集團產城業務積極應對政策及市場變化，憑借準確的戰略佈局及對核心城市的持續深耕，取得了較好的成績。報告期內，本集團產城業務實現營業收入人民幣563,308千元（去年同期：人民幣159,955千元），同比上升252.17%；實現淨利潤人民幣78,253千元（去年同期：人民幣38,009千元），同比上升105.88%。報告期內，營業收入較去年同期有顯著增長，主要由於項目結轉；淨利潤較去年同期大幅上升，主要由於本報告期確認政府補助增加所致。

2019年上半年，本集團產城業務在土地拓展方面取得較大成效，集中資源重點佈局兩大核心區域，一是以深圳為核心輻射粵港澳大灣區，二是以上海－揚州為核心逐步在長三角形成兩點一線的區域佈局。報告期內，深圳前海先期啟動區項目一期T102-0289、T102-0290地塊簽訂土地使用權出讓合同，項目開發建設進展順利；深圳光明新區低軌衛星物聯網產業園項目、上海美蘭湖項目作有序推進中；新獲得揚州江廣科創金融中心項目、順德軍民融合產業項目及廣州番禺亞運大道產業項目，將進一步擴大產城融合業務版圖；深圳太子灣項目也在按正常進度推進。2019年3月，「2019中國產業地產運營商30強」評選中，中集產城名列第22位。廣東新會中集智庫項目獲得江門市級科技企業孵化器、廣東省小型微型創業創新示範基地。在聯合拓展、產業金融、產業資源等方面積極探索合作，為中集產城未來業務持續發展奠定基礎。

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940,284千元（去年同期：人民幣1,048,934千元），同比下降10.36%；實現淨利潤人民幣199,065千元（去年同期：人民幣306,208千元），同比下降34.99%。報告期內，營業收入及淨利潤同比下降主要由於SSCV平台租約到期所致，同時淨利潤同比下降還受融資成本上升所致。

2019年上半年，中集融資租賃公司始終堅持「產融協同」戰略，持續優化專業子公司運營模式，提升專業能力，強化對集團製造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，探索和培育弱周期、低風險、與集團產業相關的新興業務。同時，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，加大全員、全流程風險管控。從上半年來看，新業務投放符合預期，業務組合持續優化，整體保持安全穩健發展。

2019年上半年，貨幣政策穩中趨鬆，隨着兩次降準政策的出台，信用緊縮狀況開始改變，市場融資成本趨於下行，金融機構貸款及各類融資渠道利率降幅明顯，逆周期調節效果初顯。在此背景下，中集財務公司立足集團產業發展大勢，發揮資金歸集平台、資金結算平台、資金監控平台、金融服務平台作用，強化資金集聚效應，提高資金周轉效率，保障資金運行安全，實現集團整體效應最佳。2019年上半年，中集財務公司新增資金投放總量73.61億元，發揮平台優勢滿足企業個性化金融需求，為成員企業提供高效便捷的優質服務。同時，中集財務公司不斷拓展買方信貸業務，為集團產業鏈客戶提供金融支持，助力成員企業擴大銷售、助力產業鏈客戶健康發展，實現產業鏈良性互動。

其他業務：

模塊化建築業務

本集團的附屬公司中集模塊化建築投資有限公司（「中集模塊化」）經營模塊化建築業務，「製造+金融+服務」一站式產融結合的服務模式漸趨成熟。

國外市場：2019年上半年，本集團模塊化建築業務全面拓展英國、澳大利亞、新西蘭、美國、北歐等國家和區域市場。英國、澳洲市場擁有較為成熟的基礎，已有多個酒店項目進入前期設計，有望年內形成批量訂單；與英國當地建築主管機構積極推進私人住宅市場准入，為進入該細分市場做好充足的準備；澳大利亞市場首個全預裝幕牆高層酒店項目完成吊裝；新西蘭市場成功交付首個政府公共安全服務設施項目。美國市場繼首個項目成功交付後，與知名酒店集團達成項目簽約；與知名地產開發公司簽訂戰略合作協議，為北美市場的發展奠定了基礎。深入探索北歐市場，已在冰島為又一知名酒店集團成功交付項目，與挪威知名集團形成戰略合作關係，技術准入工作順利推進。

國內市場：2019年上半年，中集模塊化主動響應國家建築裝配化產業政策的要求，同時把握「5G」時代雲數據中心建設市場機遇，與知名科技集團建立戰略合作夥伴關係，成功研發模塊化雲數據中心產品，在國內多個項目落地。同步有序推進香港市場發展，模塊化建築技術得到香港政府的高度重視，成功中標首個香港科技園高級人才公寓項目。

多式聯運業務

2019年上半年，本集團下屬中集多式聯運發展有限公司以「上裝備、建通道、進場站、搭平台」戰略思路為指導，持續優化佈局、擴大規模、夯實能力。網絡化佈局方面，新增兩條鐵路集裝箱班列，公鐵聯運網絡佈局已經覆蓋11個鐵路局，內陸多式聯運骨幹網絡不斷完善；水運平台方面，可控船舶已經超過20艘，積極推動35噸敞頂箱在鋼鐵行業的應用，實現鋼材的集裝箱水鐵聯運；深耕化工食品行業，危化及液體多式聯運業務增速明顯。自主研發的互聯網拼箱平台—中集優拼已經上線，發揮公鐵聯運網絡優勢，為國內客戶帶來新體驗。

2019年下半年，貿易摩擦的影響將持續深入，國內製造業表現低迷，國際物流業務預期下行；反觀國內市場，因經濟進入下行通道，對於持續降本增效的需求越發迫切，以裝備改善、多式聯運為理念的業務優勢凸顯，發展前景較好。本集團多式聯運業務將繼續在多式聯運通道網絡佈局、核心資源控制、市場開拓等方面加大投入。

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

2019年下半年，國內外經濟貿易不確定性繼續迭加，國際貿易形勢的趨於嚴峻，全球經濟的復蘇面臨挑戰。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，2019年全球集裝箱貿易增速為2.5%，運力增速為3.1%，市場供求失衡的局面有所加劇。貿易增速和運力增速相比去年均有明顯回落，集運業面臨自2017年以來貿易增速持續下滑的局面。在全球經濟放緩及貿易保護主義抬頭的背景下，客戶對後市預期不理想，購箱意願相對不足。預計今年全年集裝箱需求相比去年的歷史高位會有明顯回落。

道路運輸車輛業務方面：2019年下半年，為鞏固全球半掛車市場的領先地位，中集車輛計劃實施(1)生產流程進一步數字化；(2)創立與數字化製造及營運相適應的敏捷組織；(3)繼續開發新產品及改善產品特點；(4)把握具有增長潛力的新商機；及(5)利用綜合性地方智慧加強全球營運。

能源、化工及液態食品裝備業務方面：隨着中國步入天然氣發展的黃金周期，天然氣需求量仍將維持較快增長，清潔能源分部將鞏固並持續拓展在天然氣儲存基礎設施、運輸設備及應用的關鍵裝備製造、工程服務和提供解決方案的綜合能力，向天然氣全產業鏈佈局，並進一步整合海外能源業務，長期看有望保持穩定快速發展。化工環境分部目前歐美發達國家市場已經過度到穩定增長階段，新興市場的罐箱需要將隨着當地化工行業傳統運輸方式的替代及升級，以及對危險品安全、綠色和高效運輸的高度關注呈逐步增長趨勢，從而推動全球罐箱市場維持一定的增長。液態食品分部未來亦將專注現有市場發展現有業務、不斷推出創新產品與服務，提升其業務定位，並積極探索新業務機遇，致力保持持續增長。

海洋工程業務方面：2019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大幅反彈。當前鑽井平台和油氣用途海工船新造需求有限，以浮式生產平台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。

空港裝備業務方面：2019年下半年，預計全球航空事業保持增長，機場設備的需求因應各地機場的規模擴充及更新換代的需要而有所上升，有利於登機橋、橋載設備、機場特種車等業務發展；隨着國家城鎮化建設的高速發展，城市各種火災及救援等突發安全事件潛在風險高，目前國家急需快速建設大量大、中、小型的消防站，在此背景的帶動下，將有利於消防車及消防設備業務的發展；各地機場規模擴充，且電商業務持續發展，均有利於自動物流業務的發展；在國家倡導城鎮化發展「公交優先」，大幅提升土地的集約化程度的戰略下，本集團自主研發以及業內首創的「機械式智能公交立體停車庫」預計可迎來較大增長空間。

重型卡車業務方面：2019年下半年，受天然氣重卡的提前銷售及透支，工程車超重治理影響上牌等因素，庫存壓力較大，多重不利因素疊加在一起，對下半年重卡市場帶來了很大挑戰。但局部熱點市場仍存在機會，隨着下半年物流運輸需求的提升，以及國三車置換機遇、治超帶來的輕量化機會等，預計下半年公路車競爭更加激烈，會以工程車清庫存為主。預計下半年整體市場下滑，根據羅蘭貝格預測，全年重卡銷量約105萬台，同比下滑7%左右。

物流服務業務方面：2019年下半年，隨着國家相繼出台降低稅費、通關一體化等鼓勵進出口物流企業發展的政策，並積極推動多式聯運及鐵路改革，為物流業務的發展帶來良好契機。但貿易摩擦影響長期化，2019年下半年中國進出口將繼續承壓，物流業務的不確定性因素依然較多。

產城業務方面：2019年下半年，經濟發展面臨諸多不確定性。房地產行業整體堅持「房住不炒」、「因城施策」的調控主基調，融資將面臨更大的壓力，整體行業經營環境仍將嚴峻。中集產城一貫追求穩健、有質量的增長，在規模擴張的同時，亦將維持良好的盈利能力，確保財務穩健。

金融業務方面：2019年下半年，貿易摩擦不斷演化，國內經濟下行承壓，諸多外部不確定因素依然存在，全球金融市場動蕩風險再次抬頭。融資租賃行業從過去幾年井噴式高速增長轉入穩健發展階段，行業整體增速趨於放緩，風險趨於上升。中集融資租賃公司回歸租賃本源，以融物與融資相結合方式服務實體經濟，打造基於租賃物專業化、差異化競爭優勢。

5.3.2 下半年本集團業務發展的總體經營目標和措施

2019年下半年，本集團將繼續堅持「製造+服務+金融」的戰略定位，繼續推進業務轉型升級，以客戶需求為導向，由製造向服務延伸；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，實現持續的有質量的增長。

集裝箱製造業務：2019年下半年，本集團將繼續努力爭取改善主營業務的盈利水平。同時，本集團將繼續通過創新升級和內涵優化，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。完善企業數字化管理體系打造，推動ERP項目的複製上線，提升組織的競爭力；通過智能製造升級項目來加快推進集裝箱生產線的技術改造，尤其是提升生產線的自動化水平和HSE綠色發展水平；通過探索和優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，通過合作設立產業基金投資模式和股權直投模式結合，繼續佈局發展包括冷鏈業務、物流器具業務、戰略相關新材料等相關新業務領域。

道路運輸車輛業務：2019年下半年，北美市場在穩定存量業務的前提下，積極應對市場環境的變化，提前制定銷售策略，深挖客戶潛能；歐洲市場重點深化跨洋製造模式，進一步提高市場佔有率；新興市場積極建設經銷渠道網絡，提升競爭力；中國市場方面，發起成立「中國掛車高質量發展聯席會」，致力於打造中國掛車健康高質量發展的生態圈，旨在通過合法經營、資源共享、加強自律、抱團發展，共同推動行業健康發展，為中國掛車高質量發展尋找出路。

能源、化工及液態食品裝備業務：2019年下半年，本集團能源、化工及液態食品裝備業務將繼續堅持「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。清潔能源業務將積極佈局天然氣上中下游產業鏈，重點構建LNG全業務鏈、LPG全業務鏈，持續調整優化以氫氣、電子氣及CNG三氣並舉的高壓業務鏈，並在非常規天然氣處理與應用裝備及水上LNG應用的開發中把握新機遇；化工環境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，嘗試進入環境產業領域；液態食品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：2019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：抓住海洋經濟發展機遇，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。

空港裝備業務：2019年下半年，空港裝備業務繼續深耕戰略性市場，持續鞏固和提升市場份額，保持登機橋全球市場的領導地位；加強產品全生命周期管理，完善服務體系，借助信息化和大數據拓展更廣闊服務業務，服務與製造並駕齊驅，大幅提升服務業務銷售佔比；在自身製造升級的基礎上，沿着產業鏈向服務、消費端尋求可能的價值提升空間。消防及救援車業務將以併購為核心舉措實現品類完整以及業務的合理佈局和規模擴張，實行整體運營管理，統一服務+研發+採購，加大在銷售、生產層面的整體協同；持續優化創新消防車租賃整體解決方案，消防車業務開啟「裝備+金融+服務」新模式並逐步向全國推廣。自動化物流系統業務將繼續進行強力整合，聚焦業務及市場，做好項目管理，在專業化和高效交付兩個層面形成競爭優勢。

重型卡車業務：2019年下半年，聯合重工將繼續圍繞「市場導向、規模優先、有質增長、風險防範」的經營方針開展工作。(1)銷售方面：開展營銷渠道建設及能力提升，重點打造TOP30超級渠道，推進銷售、金融服務一體化的銷售模式；深入開展集團協同；(2)產品方面：着力提升核心產品競爭力，重點完成攪拌車、自卸車輕量化降自重工作，在產品性能、質量可靠性方面進行改善；(3)服務方面：持續提升終端服務響應效率，創新配件銷售模式，提升用戶滿意度；(4)內部管理方面：加快低效資產清理，持續開展降本增效。

物流服務業務：2019年下半年，面對內外部變化形勢，物流板塊繼續以成為「裝備+服務」為核心的跨境全程物流解決方案服務商為戰略使命，進一步戰略聚焦、結構優化，力爭在面臨嚴峻經濟形勢下實現穩步增長。圍繞業務優化與發展，增強全程物流解決方案能力，努力打造冠軍產品；圍繞「集團抓總、板塊主建、直管企業主戰」的組織模式，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，合資戰略夥伴快速完成佈局；圍繞數字化建設，加快數字化轉型，助力業務升級；圍繞重大風險防控，推進投資併購管理、HSE管理、內控審計等關鍵工作。

產城業務：2019年下半年，中集產城持續貫徹「一體兩翼，輕重並舉」的發展戰略，佈局重資產及輕資產業務，聚焦中集特色產業及國家戰略性新興產業，堅持拓展粵港澳大灣區及長三角市場，快速推進前海項目、揚州三區一廊等項目的有效落地。着力打造「六大中心、九大能力」，致力於建設產城融合為核心的產業園區綜合發展平台。

金融業務：2019年下半年，中集融資租賃公司將持續深化產融協同，大力推動專業子公司專業化發展，提升專業能力，優化客群結構，創新商業模式，提高資產質量，繼續完善和優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，強化中後台的運作效率和服務能力，提升信息化管理水平，實現穩健有質的增長。中集財務公司將繼續圍繞「優質服務、堅守底線、優化提升、有質增長」的經營方針，立足集團主業大勢，加強集團資金集中管理，持續改進金融服務，優化業務結構，主動積極推進業務管理系統建設、業務流程優化，提高綜合競爭能力，穩步推動產業鏈金融服務，嚴守風險底線，助力集團產業的發展。

5.3.3 本集團面臨的主要風險

2019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，並隨着經濟周期的波動而變化。近年來，全球經濟環境日趨複雜，不確定因素增多，尤其是貿易保護主義的抬頭將對全球經濟和貿易的增長帶來負面影響。國內經濟下行壓力加大，經濟活力整體疲軟，消費、投資增速放緩。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、稅收政策等的變動對行業的未來發展帶來了不確定性。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、英國脫歐、以及歐洲各國政治大選等逆全球化傾向，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。本集團的部分主營業務將受到全球貿易保護主義和逆全球化的影響，比如反壟斷、反補貼和反傾銷調查等。
- **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蕩的環境下，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**：隨着中國人口結構變化、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。

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2019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2019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42,717,729千元（去年同期：人民幣43,560,398千元），同比下降1.93%；歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣679,829千元（去年同期：人民幣965,397千元），同比下降29.58%。詳情請參見本公告「5.1 報告期業績概述」及「11 2019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 比去年同期 增減	營業成本 比去年同期 增減	毛利率 比去年同期 增減
集裝箱	11,332,500	10,457,080	7.72%	(29.59%)	(28.59%)	(1.29%)
道路運輸車輛	12,713,598	10,950,284	13.87%	10.27%	12.29%	(1.55%)
能源、化工及液態						
食品裝備	7,181,715	5,997,215	16.49%	16.10%	18.09%	(1.41%)
海洋工程	1,687,079	1,700,477	(0.79%)	114.04%	91.68%	11.76%
空港裝備	2,353,548	1,891,637	19.63%	34.55%	37.14%	(1.52%)
物流服務	4,310,316	3,930,623	8.81%	6.10%	6.38%	(0.24%)
金融	940,284	643,956	31.51%	(10.36%)	6.05%	(10.60%)
產城	563,308	230,838	59.02%	252.17%	150.66%	16.59%
重卡	1,111,420	1,058,081	4.80%	(31.40%)	(28.72%)	(3.57%)
其他	1,902,089	1,649,480	13.28%	(10.98%)	(6.53%)	(4.12%)
合併抵銷	(1,378,128)	(1,562,461)	(13.38%)	(24.05%)	(14.63%)	(12.51%)
合計	<u>42,717,729</u>	<u>36,947,210</u>	<u>13.51%</u>	<u>(1.93%)</u>	<u>(1.61%)</u>	<u>(0.28%)</u>
分地區(按接收方劃分)						
中國	21,305,095	-	-	9.19%	-	-
亞洲(中國以外地區)	3,597,098	-	-	22.51%	-	-
美洲	9,172,197	-	-	(31.21%)	-	-
歐洲	7,629,473	-	-	5.96%	-	-
其他	1,013,866	-	-	75.84%	-	-
合計	<u>42,717,729</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.93%)</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 2019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13.51%（去年同期：13.79%），同比下降0.28%。各項主營業務中，除海洋工程、產城業務的毛利率有所上升，金融業務的毛利率下降較多，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

報告期內，本集團營業外收入為人民幣165,859千元（去年同期：人民幣21,893千元），同比上升657.59%，主要由於本期收到的搬遷補償款增加及無法支付的應付款項所致。詳情請參見本公告「11 2019半年度財務報告」附註8。

研發費用

報告期內，本集團的研發費用為人民幣537,657千元（去年同期：人民幣327,229千元），同比上升64.31%，主要由於研發投入增加所致。

銷售費用

報告期內，本集團的銷售費用為人民幣952,981千元（去年同期：人民幣1,382,057千元），同比下降31.05%，主要由於根據財政部2018年12月發佈的收入準則應用案例，將銷售費用下運費重分類到營業成本所致（去年同期數未做調整）。

財務費用

報告期內，本集團的財務費用為人民幣561,019千元（去年同期：人民幣392,524千元），同比上升42.93%，主要由於利息支出增加、匯兌收益減少所致。

管理費用

報告期內，本集團的管理費用為人民幣2,189,191千元（去年同期：人民幣2,072,524千元），同比上升5.63%。

所得稅費用

報告期內，本集團的所得稅費用為人民幣537,936千元（去年同期：人民幣513,854千元），同比上升4.69%。詳情請參閱本公告「11 2019年半年度財務報告」之附註9。

少數股東損益

報告期內，本集團的歸屬於少數股東損益為人民幣422,391千元(去年同期：人民幣350,560千元)，同比增長20.49%。

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。2019年6月30日，本集團持有貨幣資金為人民幣6,579,908千元(2018年12月31日：人民幣9,729,152千元)，比上年度末減少32.37%。本集團的資金主要來源於運營所得資金、銀行貸款及其他借貸。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(2,102,412)千元(去年同期：人民幣(856,239)千元)，投資活動產生的現金流量淨額人民幣(3,125,255)千元(去年同期：人民幣(2,277,508)千元)，籌資活動產生的現金流量淨額人民幣427,099千元(去年同期：人民幣2,745,243千元)。報告期末，本集團持有的現金及現金等價物餘額為人民幣5,366,704千元(去年同期：人民幣4,643,026千元)，幣種主要為人民幣和美元。

銀行借款及其他借貸

2019年6月30日，本集團的短期借款、一年內到期的非流動借款、一年內到期的應付債券、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65,126,939千元(2018年12月31日：人民幣62,267,518千元)。

單位：人民幣千元

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
短期借款	23,802,051	19,898,221
一年內到期的非流動借款	1,498,086	5,593,749
一年內到期的應付債券	7,986,500	7,986,500
長期借款	27,820,150	25,769,773
應付債券	4,020,152	2,019,275
其他流動負債(超短期融資券)	—	1,000,000
合計	65,126,939	62,267,518

2019年上半年，本集團已提取的銀行貸款淨額為人民幣1,147,817千元（去年同期：人民幣5,911,304千元），同比下降80.58%。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，本集團的定息銀行借款約人民幣17,482,142千元（2018年12月31日：約人民幣15,151,592千元）。於報告期末，長期借款的到期日主要集中在5年內，應付債券的到期日主要集中在3年內。本集團的借款無季節性需要，其主要是基于本集團的資金及業務需求。

其他權益工具

單位：人民幣千元

	2018年 12月31日	本期發行	按面值 計提利息	本期支付	本期 其他增加	2019年 6月30日
18海運集裝MTN002	2,006,165	—	51,700	—	—	2,057,865
18可續期公司債第1期	2,001,380	—	48,500	—	—	2,049,880
合計	<u>4,007,545</u>	<u>—</u>	<u>100,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,107,745</u>
	2017年 12月31日	本期發行	按面值 計提利息	本期支付	本期 其他增加	2018年 6月30日
15中集MTN001	2,033,043	—	51,900	(2,103,800)	18,857	—
18海運集裝MTN002	—	1,987,264	18,901	—	—	2,006,165
18可續期公司債第1期	—	1,994,340	7,040	—	—	2,001,380
合計	<u>2,033,043</u>	<u>3,981,604</u>	<u>77,841</u>	<u>(2,103,800)</u>	<u>18,857</u>	<u>4,007,545</u>

於2018年10月24日，本公司按面值發行人民幣20億元無擔保永續債（「**18海運集裝MTN002**」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,987,264,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具前3個計息年度按照每年5.17%的利率計息，自2019年10月26日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2021年10月26日或以後每三個計息年度按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。在遞延支付的利息清償前（包括遞延支付利息的利息），發行人不能實施分紅、減資等行為。

於2018年12月4日，本公司向合格投資者按面值公開發行人民幣20億元無擔保永續債（「18可續期公司債第1期」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,994,340,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具為前3個計息年度按照每年4.85%的利率計息，自2019年12月5日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2021年12月5日或以後每三個計息年度按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。

資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。截至2019年6月30日，本集團的股東權益合計為人民幣53,685,786千元（2018年12月31日：人民幣52,402,988千元），負債總額為人民幣109,877,484千元（2018年12月31日：人民幣106,480,975千元），資產總額為人民幣163,563,270千元（2018年12月31日：人民幣158,883,963千元）。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67.18%（2018年12月31日：67.02%），比上年度末上升0.16%。（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。本集團利用金融衍生工具進行外匯風險的防範。報告期末，本集團的衍生金融資產及衍生金融負債如下表所示。

	附註	2019年 6月30日	2018年 12月31日
衍生金融資產 —			
外匯遠期合約	(1)	41,265	27,480
外匯期權合約	(2)	5,332	21,180
利率掉期合約	(3)	20,756	193
貨幣互換合約	(4)	1,814	35
套期工具		—	167
		<u>69,167</u>	<u>49,055</u>
衍生金融負債 —			
外匯遠期合約	(1)	71,900	22,520
外匯期權合約	(2)	22,151	18,672
貨幣互換合約	(4)	801	229
對少數股東的承諾		248,034	301,305
		<u>342,886</u>	<u>342,726</u>

- (1) 本集團於2019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、日元遠期合約、英鎊遠期合約、歐元遠期合約、港幣遠期合約及澳元遠期合約，其名義金額分別為1,055,173,000美元、992,710,000日元、5,000,000英鎊、206,547,000歐元、73,000,000港幣及25,400,000澳元。根據合約約定，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、港幣及澳元貨幣買入／賣出人民幣。本集團外匯遠期合約於結算日以市場匯率與合約約定執行匯率的差額結算，並將於2019年7月5日至2020年6月26日期滿。

- (2) 本集團於2019年6月30日持有的外匯期權合約，主要為未結算的美元期權合約、英鎊期權合約、日元期權合約和歐元期權合約，其名義金額分別為278,497,000美元、500,000英鎊、20,000,000日元和2,900,000歐元。根據合約約定，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、英鎊、日元和歐元貨幣買入／賣出人民幣。本集團外匯期權合約於結算日以市場匯率與合約約定執行匯率的差額結算，並將於2019年7月3日至2020年3月13日期滿。
- (3) 本集團於2019年6月30日，持有16份尚未結算的以美元計價的利率掉期合約，其名義本金合計為2,012,375,000美元，公允價值為人民幣84,209,000元，並將於2019年7月14日至2021年6月28日期滿。
- (4) 本集團於2019年6月30日，持有4份尚未結算的以英鎊計價的貨幣互換合約，其名義本金合計為37,000,000英鎊，公允價值為人民幣1,013,000元，並將於2019年8月14日至2019年12月6日期滿。

利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關的市場利率變動風險。為盡量降低利率風險影響，本集團與部分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2019年6月30日，本集團長期帶息債務主要為美元計價的浮動利率合同，金額為人民幣22,845,024千元（2018年12月31日：人民幣20,674,367千元）。

於2019年6月30日，如果以浮動利率計算的借款利率上升或下降25個基點，其他因素保持不變，則本集團的淨利潤及股東權益會減少或增加人民幣54,843千元（2018年12月31日：人民幣50,052千元）。

信用風險

本集團的信用風險主要來自貨幣資金、應收款項和為套期目的簽訂的衍生金融工具等。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

資產抵押情況

於2019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10,554,531千元（2018年12月31日：人民幣9,741,784千元），比上年末上升8.34%。詳情請參見本公告「11 2019年半年度財務報告」附註14。

資本承擔

於2019年6月30日，本集團資本性支出承諾約為人民幣165,957千元（2018年12月31日：約人民幣2,010,583千元），比上年度末下降91.75%，主要用於為已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同、建造用於銷售或出租的船舶。詳情請參見本公告「11 2019年半年度財務報告」附註16(1)。

或有負債

於2019年6月30日，本集團無或有負債（於2018年12月31日，本集團無或有負債）。

重大投資及對有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售情況

報告期內，無重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及處置情況。

未來重大投資或購入資本資產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2019年本集團全年的資本性支出約人民幣86.0億元，上半年實際投入約為人民幣26.4億元，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。

募集資金使用情況

本集團附屬公司中集天達控股有限公司（「中集天達」）根據日期為2018年2月6日的認購協議，按每股0.366港元發行其股份給予深圳國調招商並購股權投資基金合夥企業（有限合夥）（一家於中國成立之有限合夥企業）（「認購事項」）。認購事項已於2018年5月4日完成。認購事項所得款項淨額約為港幣2.437億元（相等於約人民幣1.964億元）（「所得款項淨額」）。所得款主要用於：(1)於美國興建旅客登機橋廠房，(2)將德利國際有限公司及其附屬公司之旅客登機橋業務擴充至海外市場，(3)研發活動及(4)一般營運資金。截至2019年6月30日，中集天達尚未使用的所得款項淨額為人民幣78,100千元。

僱員、培訓及股票期權激勵計劃

截至2019年6月30日，本集團在中國境內的僱員總數約為50,865人（去年同期末：約51,253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4,016,322千元（去年同期：人民幣3,662,658千元），同比上升9.66%。

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2019年中期現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本（截至2018年6月30日止六個月：無）。

資產負債表日後事項

有關報告期資產負債表日後事項的詳情，請參閱本公告「11 2019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2018年年度報告所披露的資料並無重大變動。

7 股份購入、出售及贖回

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購入、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《2018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2018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，本公司的日常業務營運乃由該名執行董事管理及監察。董事認為報告期內並無會議事項需要該執行董事進行回避，因此，報告期內，本公司並無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」。本公司第八屆董事會3位獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生、王桂壘先生出席了報告期內召開的2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會，本公司第八屆董事會非執行董事王宏先生（董事長）、王宇航先生、胡賢甫先生及劉冲先生因於相關的時間有其他重要事務未能出席該次股東大會。本公司第八屆董事會非執行董事王宏先生（董事長）、執行董事、CEO兼總裁麥伯良先生、獨立非執行董事潘正啟先生、王桂壘先生出席了2018年度股東大會、2019年第二次A股類別股東大會和2019年第二次H股類別股東大會，第八屆董事會非執行董事王宇航先生、胡賢甫先生、劉冲先生及獨立非執行董事潘承偉先生因於相關的時間有其他重要事務未能出席。

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」。本公司第八屆董事會非執行董事王宏先生（董事長、董事會戰略委員會主任委員）、獨立非執行董事潘正啟先生（董事會薪酬委員會主任委員）及王桂壘先生（董事會提名委員會主任委員）出席了報告期內召開的2018年度股東大會、2019年第二次A股類別股東大會和2019年第二次H股類別股東大會，第八屆董事會非執行董事王宇航先生、劉冲先生、胡賢甫先生（董事會風險管理委員會主任委員）及獨立非執行董事潘承偉先生（董事會審計委員會主任委員）因於相關的時間有其他重要事務未能出席。

9.1 董事會

報告期內，本公司第八屆董事會任期屆滿。2019年6月3日，經2018年度股東大會審議通過王宏先生、劉冲先生、胡賢甫先生及明東先生當選為第九屆董事會非執行董事，麥伯良先生當選為第九屆董事會執行董事，何家樂先生、潘正啟先生及呂馮美儀女士當選為第九屆董事會獨立非執行董事。同日，經第九屆董事會2019年度第一次會議審議，王宏先生當選為董事長，劉冲先生當選為副董事長。

報告期內，第八屆董事會有董事8人，召開董事會會議8次，其中現場會議1次、以書面審閱決議方式的會議7次，共審議議案41項；第九屆董事會有董事8人，召開董事會會議2次，其中現場會議0次、以書面審閱決議方式的會議2次，共審議議案2項。總計10次董事會會議中，1次為定期會議，9次為臨時會議。

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。

本公司董事會由股東大會選舉產生，並向股東大會負責，其基本責任是對公司的戰略性指導和對管理人員的有效監督，確保符合公司的利益並對股東負責。2019年1月15日，經2019年第一次臨時股東大會審議通過，本公司修訂了《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事會議事規則》(「《董事會議事規則》」)，修訂後的《董事會議事規則》全文於2019年1月15日刊載在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cimc.com)。

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。預計每次召開董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。因此，董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。」報告期內，本公司董事會已召開10次會議，其中現場會議為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，董事會專門委員會亦順利完成了換屆選舉。報告期內，董事會專門委員會共召開會議11次，通過18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任期屆滿。2019年6月3日，經本公司2018年度股東大會審議通過，林鋒先生及婁東陽先生當選為第九屆監事會股東代表監事。同日，經本公司職工大會審議通過，熊波先生當選為第九屆監事會職工代表監事。2019年6月3日，經第九屆監事會2019年度第1次會議審議，林鋒先生當選為監事長。

報告期內，第八屆監事會有監事3人，召開了2次會議，審議議案9項；第九屆監事會有監事3人，召開了1次會議，審議議案1項。監事列席董事會會議10次，熊波監事出席股東大會6次。

2019年1月15日，經2019年第一次臨時股東大會審議通過，本公司修訂了《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司監事會議事規則》（「《監事會議事規則》」），修訂後的《監事會議事規則》全文於2019年1月15日刊載在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cimc.com)。

9.4 股東大會

2019年1月15日，本公司召開了2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會。2019年6月3日，本公司召開了2018年度股東大會、2019年第二次A股類別股東大會及2019年第二次H股類別股東大會。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》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司章程》（「《公司章程》」）及《聯交所上市規則》的有關規定。經2019年第一次臨時股東大會審議通過，本公司修訂了《公司章程》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司股東大會議事規則》（「《股東大會議事規則》」），修訂後的《公司章程》、《股東大會議事規則》全文於2019年1月15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>)。

本公司第八屆董事會獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生、王桂壩先生及監事熊波先生出席了2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會和2019年第一次H股類別股東大會，本公司第八屆董事會非執行董事王宏先生(董事長)、執行董事、CEO兼總裁麥伯良先生、非執行董事王宇航先生、胡賢甫先生及劉冲先生因於相關的時間有其他重要事務未能出席。本公司第八屆董事會非執行董事王宏先生(董事長)、執行董事、CEO兼總裁麥伯良先生，獨立非執行董事潘正啟先生、王桂壩先生及監事熊波先生出席了2018年度股東大會、2019年第二次A股類別股東大會及2019年第二次H股類別股東大會，第八屆董事會非執行董事王宇航先生、胡賢甫先生、劉冲先生及獨立非執行董事潘承偉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：何家樂先生(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)、潘正啟先生和呂馮美儀女士。

2019年8月27日，審計委員會已與管理層討論並審閱了本集團截至2019年6月30日止6個月之未經審計的2019半年度財務報告，並同意提交董事會審議。

11 2019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

財政部於2018年頒佈了修訂後的《企業會計準則第21號－租賃》（「新租賃準則」），並於2019年頒佈了《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》（財會[2019]6號），本集團已採用上述準則和通知編製截至2019年6月30日止六個月期間的財務報表，對本集團及本公司報表的影響列示如下：

(1) 一般企業報表格式的修改

對合併及公司的資產負債表的影響列示如下：

單位：人民幣千元

會計政策變更的 內容和原因	受影響的報表項目名稱	影響金額	
		本集團 2018年 12月31日	本公司 2018年 12月31日
本集團及本公司將 應收票據及應收賬 款項目分拆為應收 賬款和應收票據項目。	應收賬款	17,895,919	—
	應收票據	1,423,547	—
	應收票據及應收賬款	(19,319,466)	—
本集團及本公司將 應付票據及應付賬 款項目分拆為應付 賬款和應付票據項目。	應付賬款	13,210,828	—
	應付票據	1,889,785	—
	應付票據及應付賬款	(15,100,613)	—
本集團及本公司將以 公允計量價值計量且 其變動計入其他綜合 收益的應收票據自 其他流動資產重分類 至應收款項融資項目。	應收款項融資	179,412	—
	其他流動資產	(179,412)	—

(2) 租賃

根據新租賃準則的相關規定，本集團及本公司對於首次執行該準則的累積影響數調整2019年年初留存收益以及財務報表相關項目金額，2018年度的比較財務報表未重列。

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	
		本集團 2019年 1月1日	本公司 2019年 1月1日
對於首次執行新租賃 準則前已存在的經營 租賃合同，本集團及 本公司按照剩餘租賃 期區分不同的 銜接方法：	使用權資產	266,873	—
	租賃負債	193,415	—
剩餘租賃期長於1年的， 本集團及本公司根據 2019年1月1日的剩餘租賃 付款額和增量借款利率 確認租賃負債，並按照 與租賃負債相等的金額， 並根據預付租金進行必要 調整後確定使用權資產的 賬面價值。	一年到期的非流動負債	70,716	—
剩餘租賃期短於1年的， 本集團及本公司採用 簡化方法，不確認 使用權資產和租賃 負債，對財務報表 無顯著影響。			

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	
		本集團 2019年 1月1日	本公司 2019年 1月1日
對於首次執行新租賃準則前已存在的低價值資產的經營租賃合同，本集團及本公司採用簡化方法，不確認使用權資產和租賃負債，對財務報表無顯著影響。	預付賬款	(2,742)	—
因執行新租賃準則，本集團及本公司將原計入固定資產的融資租入固定資產重分類至使用權資產項目，並將原計入長期應付款的應付融資租賃款重分類至租賃負債。	使用權資產	475,782	—
	固定資產	(475,782)	—
	長期應付款	(40,275)	—
	一年內到期的非流動負債		
	— 長期應付款	(74,799)	—
	租賃負債	40,275	—
	一年內到期的非流動負債		
	— 租賃負債	74,799	—

(a) 於2019年1月1日，本集團及本公司將原租賃準則下披露的尚未支付的最低經營租賃付款額調整為新租賃準則下確認的租賃負債的調節表如下：

	本集團	本公司
於2018年12月31日披露		
未來最低經營租賃付款額	467,145	—
按增量借款利率折現計算的		
上述最低經營租賃付款額的現值	416,235	—
— 加：2018年12月31日應付融資租賃款	115,074	—
其他		
減：短於12個月的租賃合同付款額的現值		
及單項租賃資產全新時價值較低的		
租賃合同付款額的現值	152,104	—
於2019年1月1日確認的租賃負債		
(含一年內到期的非流動負債)	379,205	—

註1：本集團及本公司於2018年12月31日披露尚未支付最低經營租賃付款額的口徑未包括續約選擇權的因素。在首次執行日確定租賃負債時，對於合理確定將行使續約選擇權的租賃，本集團及本公司將續約期的租賃付款額納入租賃負債的計算。

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) 報告期內本集團發生的非同一控制下的企業合併：

於2018年7月31日及2018年10月19日，本集團之子公司中集天達分別與第三方簽署股權收購協議，擬收購瀋陽捷通60%股權及上海金盾100%股權，上述交易已分別於2019年6月、2019年4月完成。

本報告期，本集團之子公司中集安瑞科投資控股(深圳)有限公司與寧夏遠杉新能源集團有限公司簽署股權收購協議，擬收購寧夏長明天然氣開發有限公司65.09%的股權，交易完成後，寧夏長明天然氣開發有限公司從本集團之聯營公司變為本集團之子公司。

(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	2019年 6月30日	2018年 12月31日
貨幣資金		6,579,908	9,729,152
交易性金融資產		207,113	193,676
衍生金融資產		69,167	49,055
應收票據		1,160,380	1,423,547
應收賬款	3	20,411,426	17,895,919
應收款項融資		40,918	179,412
預付賬款		3,212,909	6,861,297
其他應收款		9,119,876	11,276,144
存貨		32,721,828	27,335,324
合同資產		2,432,628	1,514,348
持有待售資產		197,874	197,874
一年內到期的非流動資產		4,761,711	4,387,886
其他流動資產		1,067,181	859,325
流動資產合計		81,982,919	81,902,959
非流動資產：			
其他債權投資		30,821	30,581
長期應收款		14,213,481	13,874,369
長期股權投資		5,430,838	3,569,900
其他權益工具投資		1,179,871	984,155
其他非流動金融資產		106,993	332,081
投資性房地產		2,112,909	1,966,277
固定資產		23,735,182	23,188,737
在建工程		24,654,338	24,164,814
使用權資產		769,509	—
無形資產		5,027,336	4,660,847
開發支出		64,024	99,062
商譽		2,181,828	1,954,985
長期待攤費用		496,180	322,175
遞延所得稅資產		1,546,208	1,441,267
其他非流動資產		30,833	391,754
非流動資產合計		81,580,351	76,981,004
資產總計		163,563,270	158,883,963

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	2019年 6月30日	2018年 12月31日
負債和股東權益			
流動負債：			
短期借款		23,802,051	19,898,221
交易性金融負債		48,000	—
衍生金融負債		342,886	342,726
應付票據		2,248,675	1,889,785
應付賬款	4	12,381,902	13,210,828
預收款項		57,814	132,001
合同負債		8,315,099	7,252,088
應付職工薪酬		2,756,424	3,096,818
應交稅費		1,474,436	2,194,085
其他應付款		11,361,760	9,336,513
預計負債		1,158,165	1,083,274
一年內到期的非流動負債		9,891,383	14,075,601
其他流動負債		93,914	1,024,221
流動負債合計		73,932,509	73,536,161
非流動負債：			
長期借款		27,820,150	25,769,773
應付債券		4,020,152	2,019,275
租賃負債		240,442	—
長期應付款		186,621	236,591
遞延收益		1,010,376	971,593
遞延所得稅負債		1,864,975	1,836,128
其他非流動負債		802,259	2,111,454
非流動負債合計		35,944,975	32,944,814
負債合計		109,877,484	106,480,975
股東權益：			
股本		3,582,531	2,984,989
其他權益工具		4,107,745	4,007,545
其中：永續債		4,107,745	4,007,545
資本公積		4,850,127	4,128,400
其他綜合收益		1,144,651	838,711
盈餘公積		3,282,585	3,282,585
未分配利潤	5	21,020,418	22,082,769
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的權益合計		37,988,057	37,324,999
少數股東權益		15,697,729	15,077,989
股東權益合計		53,685,786	52,402,988
負債和股東權益總計		163,563,270	158,883,963

11.6.2 公司資產負債表(未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2019年 6月30日	2018年 12月31日
資產		
流動資產：		
貨幣資金	2,005,905	1,745,889
衍生金融資產	—	4,734
應收票據	2,480	—
其他應收款	25,353,988	25,239,000
其他流動資產	97	441
流動資產合計	27,362,470	26,990,064
非流動資產：		
其他權益工具投資	664,656	689,273
長期股權投資	12,060,722	11,471,599
投資性房地產	117,347	—
固定資產	133,798	137,939
在建工程	101,185	93,894
無形資產	13,819	13,949
長期待攤費用	14,150	18,867
遞延所得稅資產	85,854	90,569
非流動資產合計	13,191,531	12,516,090
資產合計	40,554,001	39,506,154

11.6.2 公司資產負債表(未經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年 6月30日	2018年 12月31日
負債和股東權益		
流動負債：		
短期借款	6,330,000	6,235,000
衍生金融負債	339	—
應付職工薪酬	343,077	367,011
應交稅費	24,906	15,513
其他應付款	2,670,268	2,523,517
一年內到期的非流動負債	9,386,500	8,886,500
其他流動負債	—	1,000,000
流動負債合計	18,755,090	19,027,541
非流動負債：		
長期借款	1,148,000	1,753,000
應付債券	4,000,000	2,000,000
遞延收益	16,689	18,569
非流動負債合計	5,164,689	3,771,569
負債合計	23,919,779	22,799,110
股東權益：		
股本	3,582,531	2,984,989
其他權益工具	4,107,745	4,007,545
其中：永續債	4,107,745	4,007,545
資本公積	2,744,296	3,337,205
其他綜合收益	436,324	344,122
盈餘公積	3,282,585	3,282,585
未分配利潤	2,480,741	2,750,598
股東權益合計	16,634,222	16,707,044
負債和股東權益總計	40,554,001	39,506,154

11.6.3 合併利潤表(未經審計)

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
一、營業收入	6	42,717,729	43,560,398
減：營業成本	6	36,947,210	37,552,731
税金及附加		330,047	229,957
銷售費用		952,981	1,382,057
管理費用		2,189,191	2,072,524
研發費用		537,657	327,229
財務費用		561,019	392,524
其中：利息費用		874,784	634,106
利息收入		(371,671)	(222,248)
加：其他收益		428,719	120,979
投資(損失)/收益		89,208	195,771
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		25,064	25,375
公允價值變動(損失)/收益		(203,183)	(44,497)
信用減值損失	7	50,798	74,812
資產減值損失	7	(129)	9,753
資產處置收益		54,818	37,319
二、營業利潤		1,518,517	1,828,383
加：營業外收入	8	165,859	21,893
減：營業外支出		44,220	20,465
三、利潤總額		1,640,156	1,829,811
減：所得稅費用	9	537,936	513,854
四、淨利潤		1,102,220	1,315,957
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		1,102,220	1,315,957
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		679,829	965,397
少數股東損益	10	422,391	350,560

11.6.3 合併利潤表(未經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
五、其他綜合收益／(損失)的稅後淨額		324,619	(210,489)
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		305,940	(222,577)
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		34,993	(50,744)
其他權益工具投資公允價值變動		34,993	(50,744)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		270,947	(171,833)
其他債權投資公允價值變動		349	1,065
現金流量套期工具產生的其他綜合收益		(142)	(2,504)
自用房地產轉換為以公允價值模式計量的			
投資性房地產在轉換日公允價值大於			
賬面價值部分		116,819	—
外幣報表折算差額		153,921	(170,394)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的			
稅後淨額		18,679	12,088
六、綜合收益總額		1,426,839	1,105,468
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的			
綜合收益總額		985,769	742,820
歸屬於少數股東的綜合收益總額		441,070	362,648
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元)	11	0.1618	0.2551
(二) 稀釋每股收益(元)	11	0.1604	0.2532

11.6.4 公司利潤表(未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
一、營業收入	124,533	159,174
減：營業成本	2,130	—
税金及附加	3,282	2,581
管理費用	143,498	124,960
研發費用	1,774	5,579
財務費用	41,513	93,762
其中：利息費用	468,752	235,069
利息收入	(411,609)	(105,426)
加：其他收益	5,526	6,587
投資(損失)/收益	1,539,517	1,084,269
公允價值變動損益	(339)	513
資產處置收益	—	26,594
二、營業利潤	1,477,040	1,050,255
加：營業外收入	—	917
減：營業外支出	2	—
三、利潤總額	1,477,038	1,051,172
減：所得稅費用	4,715	1,372
四、淨利潤	1,472,323	1,049,800
按經營持續性分類		
持續經營淨利潤	1,472,323	1,049,800
終止經營淨利潤	—	—
五、其他綜合收益的稅後淨額	92,202	(35,300)
不能重分類進損益的其他綜合收益	(24,617)	(35,300)
其他權益工具投資公允價值變動	(24,617)	(35,300)
將重分類進損益的其他綜合收益	116,819	—
自用房地產轉換為以公允價值模式計量的投資性房地產在轉換日公允價值大於賬面價值部分	116,819	—
六、綜合收益總額	1,564,525	1,014,500

11.6.5 合併現金流量表(未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月	2018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	43,085,330	44,450,122
收到的稅費返還	1,454,095	1,947,132
收到其他與經營活動有關的現金	559,297	364,782
經營活動現金流入小計	45,098,722	46,762,036
購買商品、接受勞務支付的現金	39,449,095	41,130,726
支付給職工以及為職工支付的現金	3,680,612	3,283,595
支付的各項稅費	2,294,007	1,393,114
支付其他與經營活動有關的現金	1,777,420	1,810,840
經營活動現金流出小計	47,201,134	47,618,275
經營活動產生的現金流量淨額	(2,102,412)	(856,239)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	15,927	962,656
取得投資收益收到的現金	125,817	51,338
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	60,545	51,228
處置子公司收到的現金淨額	11,948	126,743
收到其他與投資活動有關的現金	51,285	—
投資活動現金流入小計	265,522	1,191,965
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金	1,764,802	1,895,414
投資支付的現金	1,521,326	802,196
取得子公司支付的現金淨額	104,649	19,729
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	3,390,777	3,469,473
投資活動產生的現金流量淨額	(3,125,255)	(2,277,508)

11.6.5 合併現金流量表(未經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月	2018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	114,680	72,031
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	114,680	30,312
取得借款收到的現金	18,394,706	28,140,054
發行債券收到的現金	2,000,000	–
收到其他與籌資活動有關的現金	2,084,235	81,032
籌資活動現金流入小計	22,593,621	28,293,117
償還債務支付的現金	19,246,889	22,228,750
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	2,807,235	1,319,124
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤	351,543	379,659
支付其他與籌資活動有關的現金	112,398	–
籌資活動現金流出小計	22,166,522	25,547,874
籌資活動產生的現金流量淨額	427,099	2,745,243
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(365,481)	(411,327)
五、現金及現金等價物淨增加／(減少)額	(5,166,049)	(799,831)
加：年初現金及現金等價物餘額	10,532,753	5,442,857
六、期末現金及現金等價物餘額	5,366,704	4,643,026

11.6.6 公司現金流量表(未經審計)

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月	2018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	192,471	160,860
收到其他與經營活動有關的現金	7,145,525	7,807,370
經營活動現金流入小計	<u>7,337,996</u>	<u>7,968,230</u>
支付給職工以及為職工支付的現金	100,675	61,952
支付的各項稅費	41,270	30,518
支付其他與經營活動有關的現金	7,733,436	10,749,157
經營活動現金流出小計	<u>7,875,381</u>	<u>10,841,627</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(537,385)</u>	<u>(2,873,397)</u>
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	—	706,933
取得投資收益收到的現金	1,586,478	366,350
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	44,075	40,000
投資活動現金流入小計	<u>1,630,553</u>	<u>1,127,768</u>
購建固定資產和其他長期資產所支付的現金	1,754	12,911
投資支付的現金	—	500,000
設立子公司支付的現金淨額	200,000	—
投資活動現金流出小計	<u>201,754</u>	<u>512,911</u>
投資活動產生的現金流量淨額	<u>1,428,799</u>	<u>614,857</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	2019年1-6月	2018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
取得借款收到的現金	6,980,000	5,517,000
發行債券收到的現金	2,000,000	–
籌資活動現金流入小計	8,980,000	5,558,719
償還債務支付的現金	7,990,000	2,851,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,601,821	200,852
支付的其他與籌資活動有關的現金	15,531	745
籌資活動現金流出小計	9,607,352	3,052,597
籌資活動產生的現金流量淨額	(627,352)	2,506,122
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4,167)	5,437
五、現金及現金等價物淨增加額	259,895	253,019
加：年初現金及現金等價物餘額	721,395	335,730
六、期末現金及現金等價物餘額	981,290	588,749

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	2019年1-6月					2018年度										
	股本	歸屬於母公司股東及其他權益持有者的權益 其他 權益工具	資本公積	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	歸屬於母公司股東權益及其他權益持有者的權益 其他 權益工具	資本公積	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	2,984,989	4,007,545	4,128,400	838,711	3,282,585	22,082,769	15,077,989	52,402,988	2,982,889	2,033,043	4,209,663	219,303	3,281,535	19,734,494	10,776,507	43,237,434
會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	456,344	-	(146,737)	(24,776)	284,831
二、本年期初餘額	2,984,989	4,007,545	4,128,400	838,711	3,282,585	22,082,769	15,077,989	52,402,988	2,982,889	2,033,043	4,209,663	675,647	3,281,535	19,587,757	10,751,731	43,522,265
三、本期增減變動金額																
(一) 綜合收益總額																
1. 淨利潤	-	100,200	-	-	-	579,629	422,391	1,102,220	-	77,841	-	-	-	3,302,595	688,019	4,068,455
2. 其他綜合收益	-	-	-	305,940	-	-	18,679	324,619	-	-	-	163,064	-	-	100,046	263,110
綜合收益總額合計	-	100,200	-	305,940	-	579,629	441,070	1,426,839	-	77,841	-	163,064	-	3,302,595	788,065	4,331,565
(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	454	-	4,179	-	-	-	-	-	2,100	-	25,167	-	-	-	-	27,267
2. 少數股東投入資本	-	-	(1,603)	-	-	-	153,146	151,543	-	-	(40,162)	-	-	-	195,447	155,285
3. 購買或設立子公司而增加的 少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 購買子公司少數股東權益而 減少的資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,579)	-	-	-	(59,129)	(40,708)
5. 處置子公司股權（未喪失對 子公司的控制權）	-	-	46,016	-	-	-	(46,141)	(125)	-	-	(12,114)	-	-	-	84,819	72,705
6. 處置子公司股權（喪失對 子公司的控制權）	-	-	-	-	-	-	(26,611)	(26,611)	-	-	-	-	-	-	(11,794)	(11,794)
7. 因子公司的股份期權行使而 投入的資本	-	-	(144)	-	-	-	5,962	5,818	-	-	(5,073)	-	-	-	23,995	18,922
8. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	19,672	-	-	-	9,009	28,681	-	-	20,578	-	-	-	9,382	29,960
9. 贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,981,143)	(18,857)	-	-	-	-	(2,000,000)
10. 轉回授予少數股東的回購權	-	-	1,249,826	-	-	-	-	1,249,826	-	-	-	-	-	-	-	-
11. 其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. 發行其他權益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,981,604	-	-	-	-	-	3,981,604
13. 資本公積轉增股本	597,088	-	(597,088)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. 其他	-	-	869	-	-	-	-	869	-	-	6,110	-	-	-	-	6,110
(三) 利潤分配																
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,050	(1,050)	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(1,641,980)	(350,364)	(1,992,344)	-	-	-	-	-	(806,533)	(399,297)	(1,205,830)
3. 支付其他權益工具利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103,800)	-	-	-	-	-	(103,800)
四、本期末餘額	3,582,531	4,107,745	4,850,127	1,144,651	3,282,585	21,020,418	15,697,729	53,685,786	2,984,989	4,007,545	4,128,400	838,711	3,282,585	22,082,769	15,077,989	52,402,988

11.6.8 公司股東權益變動表（未經審計）

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月				2018年度					
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	股本	權益工具	資本公積	其他綜合收益	未分配利潤	股東權益合計
一、上年期末餘額	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	2,189,653	13,861,769
會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	451,344	-	451,344
二、本年期初餘額	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	2,982,889	2,033,043	3,330,895	495,098	2,189,653	14,313,113
三、本期增減變動金額										
(一) 綜合收益總額										
1. 淨利潤	-	100,200	-	-	-	77,841	-	-	1,368,528	1,446,369
2. 其他綜合收益	-	-	-	92,202	-	-	-	(150,976)	-	(150,976)
綜合收益總額	-	100,200	-	92,202	-	77,841	-	(150,976)	1,368,528	1,295,393
(二) 股東投入和減少資本										
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 公司的股份期權行使而投入的資本	454	-	4,179	-	2,100	-	25,167	-	-	27,267
3. 發行其他權益工具	-	-	-	-	-	3,981,604	-	-	-	3,981,604
4. 贖回其他權益工具	-	-	-	-	-	(1,981,143)	(18,857)	-	-	(2,000,000)
(三) 利潤分配										
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	1,050	(1,050)
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(806,533)	(806,533)
3. 支付其他權益工具利息	-	-	-	-	-	(103,800)	-	-	-	(103,800)
(四) 所有者權益內部結轉										
1. 資本公積轉增資本(或股本)	597,088	-	(597,088)	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末餘額	3,582,531	4,107,745	2,744,296	436,324	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	2,750,598	16,707,044

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（合稱「企業會計準則」），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。

本財務報表的若干相關事項已根據香港《公司條例》的要求進行披露。

2、遵循企業會計準則的聲明

本公司自2019年1月1日至2019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2019年6月30日的合併及公司財務狀況以及2019年1-6月的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

3、應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

單位：人民幣千元

	2019年6月30日	2018年12月31日
集裝箱類	8,184,822	6,852,841
道路運輸車輛類	3,012,273	2,713,628
能源、化工及液態食品裝備類	3,243,291	3,356,733
海洋工程類	643,728	495,519
空港裝備類	2,519,337	1,848,944
物流服務類	1,263,549	1,326,322
重卡類	1,266,320	1,060,341
其他	1,142,069	1,105,053
小計	21,275,389	18,759,381
減：壞賬準備	(863,963)	(863,462)
合計	<u>20,411,426</u>	<u>17,895,919</u>

(2) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內(含1年)	18,864,514	16,161,762
1到2年(含2年)	964,104	997,255
2到3年(含3年)	776,220	868,445
3年以上	670,551	731,919
	<hr/>	<hr/>
小計	21,275,389	18,759,381
減：壞賬準備	(863,963)	(863,462)
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>20,411,426</u>	<u>17,895,919</u>

4、應付賬款

(1) 應付帳款情況如下：

單位：人民幣千元

	2019年6月30日	2018年12月31日
應付原材料採購款	9,994,676	10,758,110
物流綜合服務款	579,532	598,652
工程合同款	986,241	797,069
工程採購款	103,843	227,014
設備採購款	482,461	627,542
運輸費	90,360	98,615
加工費	57,328	31,264
其他	87,461	72,562
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>12,381,902</u>	<u>13,210,828</u>

(2) 應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

單位：人民幣千元

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內(含1年)	10,728,463	12,532,684
1至2年(含2年)	1,268,402	413,234
2至3年(含3年)	176,023	60,703
3年以上	209,014	204,207
合計	<u>12,381,902</u>	<u>13,210,828</u>

於2019年6月30日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣1,653,439,000元(2018年12月31日：人民幣678,144,000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周期通常為1年以上，所以該等款項尚未結算。

5、未分配利潤

單位：人民幣千元

項目	註	2019年1-6月	2018年度
年初未分配利潤		22,082,769	19,734,494
會計政策變更影響		-	(146,737)
年初未分配利潤		22,082,769	19,587,757
加：本期歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		679,829	3,380,436
減：本公司所發行永續債的影響		(100,200)	(77,841)
減：提取盈餘公積		-	(1,050)
減：應付普通股股利	(1)	<u>(1,641,980)</u>	<u>(806,533)</u>
期末未分配利潤		<u>21,020,418</u>	<u>22,082,769</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	-	-
本期提議派發的股利合計	<u>1,641,980</u>	<u>806,533</u>

根據2019年6月3日股東大會的批准，本公司於2019年6月28日向普通股股東派發2018年度現金股利，每股人民幣0.55元（2018年：派發2017年度現金股利，每股人民幣0.27元），共人民幣1,641,980,000元（2018年：派發2017年現金股利共人民幣806,533,000元）。

6、營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
主營業務收入	41,770,290	42,561,350
其他業務收入	<u>947,439</u>	<u>999,048</u>
合計	<u>42,717,729</u>	<u>43,560,398</u>
主營業務成本	36,540,349	37,052,230
其他業務成本	<u>406,861</u>	<u>500,501</u>
合計	<u>36,947,210</u>	<u>37,552,731</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、信用減值損失及資產減值損失

單位：人民幣千元

(1) 信用減值損失

	2019年1-6月	2018年1-6月
長期應收款(含一年內到期的非流動資產)壞賬損失	27,156	35,386
應收賬款壞賬損失	22,599	5,965
合同資產減值損失	3,867	4,314
其他應收款壞賬損失	(2,824)	29,147
合計	<u>50,798</u>	<u>74,812</u>

(2) 資產減值損失

	2019年1-6月	2018年1-6月
預付賬款壞賬損失	(13,947)	311
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	13,818	5,281
長期股權投資減值損失	-	2,070
固定資產減值損失	-	4
商譽減值損失	-	2,087
合計	<u>(129)</u>	<u>9,753</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

	2019年1-6月	2018年1-6月	2019年1-6月 計入非經常性 損益的金額
無法支付的應付款項	51,515	2,344	51,515
索賠收入	18,920	1,301	18,920
罰款收入	1,253	4,191	1,253
搬遷補償	69,880	-	69,880
其他	24,291	14,057	24,291
合計	<u>165,859</u>	<u>21,893</u>	<u>165,859</u>

9、所得稅費用

單位：人民幣千元

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	486,533	547,793
遞延所得稅的變動	51,403	(33,939)
合計	<u>537,936</u>	<u>513,854</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	2019年1-6月	2018年1-6月
稅前利潤	1,640,156	1,829,811
按適用稅率計算的所得稅	414,085	451,757
稅收優惠影響	(50,639)	(78,348)
不可抵扣的支出	9,260	13,606
其他非應稅收入	(88,901)	(76,982)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	(16,744)	(21,020)
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	222,157	168,984
本年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	58,378	58,317
因稅率變更導致的遞延稅項差異	(4,113)	(1,307)
年度匯算清繳退稅	(5,547)	(1,153)
本期所得稅費用	<u>537,936</u>	<u>513,854</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422,391千元（去年同期：收益人民幣350,560千元）。

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（調整後）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

	2019年1-6月	2018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	679,829	965,397
本公司所發行永續債的影響	<u>(100,200)</u>	<u>(51,900)</u>
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤（調整後）	<u>579,629</u>	<u>913,497</u>
本公司發行在外普通股的加權平均數（千股）	<u>3,582,369</u>	<u>3,581,262</u>
基本每股收益（元／股）	<u><u>0.1618</u></u>	<u><u>0.2551</u></u>
其中：持續經營基本每股收益	<u><u>0.1618</u></u>	<u><u>0.2551</u></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（調整後）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

	2019年1-6月	2018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	679,829	965,397
本公司所發行永續債的影響	(100,200)	(51,900)
本集團子公司股份支付計劃的影響	<u>(4,113)</u>	<u>(4,113)</u>
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤（調整後）	<u>575,516</u>	<u>909,384</u>
本公司發行在外普通股的 加權平均數（稀釋）（千股）（調整後）	<u>3,589,101</u>	<u>3,591,815</u>
稀釋每股收益（元／股）	<u><u>0.1604</u></u>	<u><u>0.2532</u></u>

普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	3,582,369	3,581,262
本公司股份期權的影響(千股)	6,732	10,553
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)	<u>3,589,101</u>	<u>3,591,815</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，佔本年度本公司已發行股份3,582,530,682股的1.67%。

2019年6月28日，本公司2018年度權益分派實施完成，以資本公積金轉增股本方式向全體股東每10股股份轉增2股股份，根據《企業會計準則第34號－每股收益》第十三條規定，本公司已按調整後的股數重新計算去年同期的每股收益。

12、股息

截至2019年6月30日止6個月，董事不建議派發中期股息(2018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。

2019年上半年及2019年6月30日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	集裝箱分部		道路運輸		能源、 化工及 液態食品		海洋		香港		服務分部		物流		金融分部		房地產分部		重卡分部		其他分部		分部間抵銷		合計										
	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月	2019年 1-6月									
對外交易收入	11,118,126	12,652,494	7,087,351	1,354,503	2,352,116	4,287,819	940,284	561,217	997,099	1,366,720	-	42,717,729																							
分部間交易收入	214,374	61,104	94,364	332,576	1,432	22,497	-	2,091	114,321	535,369	(1,378,128)	-																							
主營業務成本	10,273,104	10,863,318	5,912,731	1,623,461	1,843,710	3,919,288	643,956	219,856	1,051,001	1,640,599	(1,450,675)	36,540,349																							
對聯營和合營企業的																																			
投資(損失)/收益	(1,774)	2,525	-	-	169	15,948	(74)	645	10,170	(20)																									
資產減值損失	316	9,440	(1,694)	-	406	(13,704)	-	-	2,716	2,391	-																								
折舊和攤銷費用	219,137	178,136	163,394	195,354	70,492	83,516	142,344	11,957	95,998	72,737	-																								
利息收入	202,163	41,545	48,084	201,314	2,542	14,039	160,245	194,387	19,355	1,447,173	(1,959,176)																								
利息費用	142,152	56,519	67,131	629,179	26,421	21,367	66,481	402,867	53,755	1,234,981	(1,836,069)																								
利潤總額/虧損總額	32,723	968,774	446,899	(703,491)	84,233	117,547	279,012	211,914	(43,539)	(110,645)	356,729																								
所得稅費用	(4,857)	123,733	83,478	(179)	10,269	26,775	79,947	133,661	159	42,994	41,956																								
淨利潤/淨虧損	37,580	845,041	363,421	(703,312)	73,964	90,772	199,065	78,253	(43,698)	(153,639)	314,773																								
資產總額	22,071,016	16,361,679	15,815,190	33,225,393	8,423,988	4,970,047	44,322,448	19,984,634	4,177,420	55,121,810	(60,910,355)																								
負債總額	12,606,009	8,078,865	8,858,618	36,368,470	5,420,423	3,023,234	35,336,045	13,385,639	3,637,484	51,383,656	(68,220,959)																								
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)	28,467	2,350	5,673	9,985	5,364	(8,955)	31,482	(1)	4,830	218,465	(50,534)																								
- 聯營企業和合營企業的	138,785	102,672	15,661	40,954	21,816	555,209	228,409	3,490,325	260,092	576,915	-																								
- 長期股權投資																																			
- 長期股權投資、金融資產及																																			
遞延所得稅資產以外																																			
其他非流動資產增加額	322,504	579,030	873,610	157,509	1,032,643	59,485	185,597	146,908	54,717	248,250	126,917																								

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	集裝箱分部		道路運輸		能源、 化工及 液態食品		海洋 工程分部		裝備分部		空港 服務分部		物流		金融分部		房地產分部		重卡分部		其他分部		分部間抵銷		合計		
	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	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	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、金融資產及																											
- 遞延所得稅資產以外																											
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

14、2019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

	2018年 12月31日	本期增加	本期減少	外幣 報表折算 影響數	2019年 6月30日
－貨幣資金	1,197,813	344,746	(279,634)	79	1,263,004
－應收票據	82,963	75,108	(67,616)	－	90,455
－應收款項融資	118,026	40,918	(118,026)	－	40,918
－存貨	－	558,460	－	－	558,460
－長期應收款	8,175,480	－	－	－	8,175,480
－固定資產	167,502	186,315	－	－	353,817
－無形資產	－	72,397	－	－	72,397
合計	<u>9,741,784</u>	<u>1,277,944</u>	<u>(465,276)</u>	<u>79</u>	<u>10,554,531</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) 對外提供擔保

本集團的子公司煙台來福士為其客戶提供船舶租賃擔保。於2019年6月30日，擔保額約為人民幣157,625,000元（2018年12月31日：人民幣163,146,000元）。

本集團的子公司瀋陽中集產業園投資開發有限公司（「瀋陽車輛產業園」）和陝西中集車輛產業園投資開發有限公司（「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2019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18,572,000元（2018年12月31日：人民幣18,176,000元）。

本集團的子公司車輛集團與徽商銀行、中集財務公司及興業銀行等開展車輛買方信貸業務並簽署貸款保證合同，為相關銀行給予本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2019年6月30日，由本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人民幣1,636,719,000元（2018年12月31日：人民幣863,736,000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2019年6月30日，金額合計為人民幣1,531,410,000元（2018年12月31日：人民幣1,073,457,000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2019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927,688,000元（2018年12月31日：人民幣572,427,000元）。

本集團的子公司中集現代物流發展有限公司為其客戶提供融資擔保。於2019年6月30日，擔保額約為人民幣16,864,000元（2018年12月31日：無）。

(2) 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賬款和應付票據。於2019年6月30日，本集團無已開具未入賬的應付票據，已開具未到期的信用證為人民幣483,218,000元（2018年12月31日：人民幣423,994,000元）。

於2019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977,604,000元、美元17,471,000元（折合人民幣120,403,000元）和歐元77,018,000（折合人民幣602,048,000元），共計人民幣1,700,055,000元（2018年12月31日合計：人民幣1,485,296,000元）。

於2019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156,635,000元，其中履約保函餘額為人民幣71,505,000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15,918,000元，海關保函餘額為人民幣6,000,000元，預付款保函餘額為人民幣29,136,000元，保證金保函餘額為人民幣25,076,000元（2018年12月31日：人民幣107,531,000元）。

於2019年6月30日，本集團子公司中集天達空港設備（香港）有限公司由銀行開出的尚未到期保函餘額為人民幣269,534,000元，其中履約保函餘額為人民幣67,193,000元，質量保函餘額為人民幣3,135,000元，投標保函餘額為人民幣4,421,000元，預付款保函餘額為人民幣68,404,000元，備用信用證餘額為人民幣126,381,000元（2018年12月31日合計：人民幣140,992,000元）。

於2019年6月30日，本集團子公司中集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1,173,490,000元，其中履約及質量保函餘額為人民幣331,924,000元，預付保函餘額為人民幣646,902,000元，海關保函餘額為人民幣725,000元，稅款保函餘額為人民幣1,000,000元，關稅安慰函餘額為人民幣83,440,000元，對外勞務風險處置金保函餘額為人民幣3,000,000元，信用證保函餘額為人民幣900,000元，項目保函餘額為人民幣101,809,000元，其他保函人民幣3,790,000元（2018年12月31日合計：無）。

於2019年6月30日，本集團子公司煙台來福士由銀行開出的尚未到期的保函餘額為美元88,977,000 (折合人民幣611,523,000元)、人民幣158,889,000元，其中預付款保函餘額為美元28,780,000 (折合人民幣197,801,000)、人民幣73,820,000元，履約保函餘額為美元60,197,000 (折合人民幣413,722,000)、人民幣85,069,000元 (2018年12月31日：人民幣392,863,000元)。

於2019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19,727,000元，其中履約保函餘額為人民幣8,380,000元，質量保函餘額為人民幣47,000元，付款保函餘額為人民幣11,300,000元 (2018年12月31日：人民幣5,587,000元)。

於2019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327,562,000元，其中履約保函餘額為人民幣16,765,000元，預付保函餘額人民幣11,531,000元，保證金保函餘額人民幣16,132,000元，備用信用證餘額人民幣278,112,000元，質量保函人民幣5,022,000元 (2018年12月31日：無)。

(3) 重大未決訴訟事項

本集團子公司中集安瑞科之間接全資子公司安瑞科投資控股(深圳)有限公司於2018年12月收到江蘇省高級人民法院送達的應訴通知書及傳票等訴訟材料，SOEG PTE LTD要求安瑞科深圳投資控股支付其中包括就2015年從SOEG PTE LTD收購南通太平洋海洋工程有限公司股權轉讓之人民幣153,456,000元餘款。考慮現時訴訟的進展，本公司董事會認為於2019年6月30日本集團的賬目就該訴訟無需計提撥備。

16、承諾事項

重大承諾事項

(1) 資本承擔

單位：人民幣千元

	2019年6月30日	2018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	144,428	179,560
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同	-	1,761,507
建造用於銷售或出租的船舶	21,529	69,516
	<u>165,957</u>	<u>2,010,583</u>
合計	<u>165,957</u>	<u>2,010,583</u>

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)以及企業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

	每股收益					
	加權平均		基本每股收益		稀釋每股收益	
	淨資產收益率(%)		2019年	2018年	2019年	2018年
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
	1-6月	1-6月	1-6月	1-6月	1-6月	1-6月
歸屬於公司普通股股東						
淨利潤	1.70%	2.95%	0.1618	0.2551	0.1604	0.2532
扣除非經常性損益後歸屬						
於公司普通股股東的淨利潤	1.02%	2.16%	0.0977	0.1866	0.0964	0.1849

18、資產負債表日後事項

- (1) 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。2019年3月14日，中集車輛已收到中國證監會出具的《關於核准中集車輛(集團)股份有限公司發行境外上市外資股的批復》(證監許可[2019]356號)，核准中集車輛發境外上市外資股。2019年3月31日，中集車輛已就建議分拆及上市向香港聯交所遞交聆訊後資料集，並於2019年6月23日向香港聯交所遞交經修訂聆訊後資料集。2019年6月27日，中集車輛已就建議分拆及上市刊發招股章程。2019年7月10日，中集車輛發布全球發售及最終發售價的公告。2019年7月11日，中集車輛H股股份在香港聯交所主板上市及開始買賣。2019年8月2日，中集車輛向國際包銷商授出的超額配股權於穩定價格期間未獲行使且已於2019年8月2日失效。相關信息可查閱本公司2019年3月14日、2019年3月31日、2019年6月23日、2019年6月27日、2019年7月10日、2019年7月11日及2019年8月2日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮信息網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發布的公告(公告編號：[CIMC]2019-009、[CIMC]2019-029、[CIMC]2019-055、[CIMC]2019-056、[CIMC]2019-061、[CIMC]2019-062及[CIMC]2019-066)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發布的公告。

- (2) 2019年8月7日，本公司2019年度第二期超短期融資券及第三期超短期融資券發行完成，其募集資金已於2019年8月8日全額到賬。第二期超短期融資券發行金額為人民幣21億元，發行利率為2.55%（年化），國家開發銀行為第二期超短期融資券的主承銷商，上海銀行為第二期超短期融資券的聯席主承銷商。第三期超短期融資券發行金額為人民幣10億元，發行利率為2.55%（年化），平安銀行為第三期超短期融資券的主承銷商，中信銀行為第三期超短期融資券的聯席主承銷商。相關信息可查閱本公司於2019年8月8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)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2019-067）及香港聯交所網站(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，2019年8月27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）、劉冲先生（副董事長）、胡賢甫先生及明東先生，執行董事麥伯良先生，及獨立非執行董事何家樂先生、潘正啟先生及呂馮美儀女士。