



中遠海運控股股份有限公司 COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 1919)



中期報告
2019



目錄

頁次

2	公司資料
4	財務摘要
5	管理層討論及分析
24	董事、監事和高級管理人員
26	其他資料
	未經審核中期財務資料
38	未經審核簡明中期合併資產負債表
40	未經審核簡明中期合併損益表
42	未經審核簡明中期合併綜合收益表
43	未經審核簡明中期合併權益變動表
45	未經審核簡明中期合併現金流量表
46	未經審核簡明中期合併財務資料附註
92	中期財務資料審閱報告



公司資料

一、本公司資訊

中文名稱	中遠海運控股股份有限公司(「本公司」、「公司」或「中遠海控」)
中文名稱簡稱	中遠海控
外文名稱	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.
外文名稱縮寫	COSCO SHIP HOLD
法定代表人	許立榮
註冊地址	中國天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
註冊地址的郵政編碼	300461
辦公地址	中國上海市東大名路658號8樓
辦公地址的郵政編碼	200080
網址	http://hold.coscoshipping.com
電子信箱	investor@coscoshipping.com
香港辦事處	香港皇后大道中183號中遠大廈48樓

二、本公司股票簡況

本公司股票(「股票」)簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	中遠海控	601919	中國遠洋
H股	香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)	中遠海控	01919	中國遠洋
本公司選定的資訊披露報紙名稱			上海證券報、中國證券報、證券時報、證券日報	
登載中期報告的中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)指定網站的網址			www.sse.com.cn	
本公司中期報告備置地點			中國上海市東大名路658號8樓	

三、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭華偉	肖俊光、張月明
聯繫地址	中華人民共和國(「中國」) 上海市東大名路658號8樓	中國上海市 東大名路658號8樓
電話	(8621) 60298619	(8621) 60298619
傳真	(8621) 60298618	(8621) 60298618
電子信箱	guo.huawei@coscoshipping.com	xiao.junguang@coscoshipping.com zhang.yueming@coscoshipping.com

四、其他有關資料

本公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座8層 王輝、汪進利
本公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓 孟江峰
本公司的其他資料：		
香港法律顧問	名稱 辦公地址	普衡律師事務所 香港花園道一號中銀大廈21-22樓
中國法律顧問	名稱 辦公地址	通商律師事務所 北京建國門外大街甲12號新華保險大廈6層
境內A股股份過戶登記處	名稱 辦公地址	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
香港H股股份過戶登記處	名稱 辦公地址	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
主要往來銀行	名稱	中國銀行、中國農業銀行、招商銀行等

財務摘要

根據香港財務報告準則編製的截至二零一九年六月三十日止六個月（「報告期」）的中期業績

業績要點：

	截至六月三十日止六個月		差異 人民幣千元
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
收入	71,762,486	45,041,047	26,721,439
本公司權益持有人應佔利潤	1,164,386	40,796	1,123,590
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股基本盈利	0.0977	0.0040	0.0937

管理層討論及分析

根據香港財務報告準則編製的截至二零一九年六月三十日止期間的業績

	二零一九年 一月一日至 六月三十日 止期間 人民幣千元	二零一八年 一月一日至 六月三十日 止期間 人民幣千元	差異 人民幣千元
收入	71,762,486	45,041,047	26,721,439
經營利潤	3,796,185	1,148,420	2,647,765
持續經營業務所得稅前利潤	2,223,977	1,076,781	1,147,196
期間持續經營業務利潤	1,864,149	769,138	1,095,011
期間已終止經營業務利潤	150,920	–	150,920
期內利潤	2,015,069	769,138	1,245,931
本公司權益持有人應佔利潤	1,164,386	40,796	1,123,590
每股基本盈利(人民幣元)	0.0977	0.0040	0.0937

(一) 董事會關於本集團報告期內經營情況的討論與分析

二零一九年上半年，全球經濟與貿易形勢面臨較為嚴峻的挑戰，不確定性增加，集裝箱海運需求增長放緩。但與此同時，行業運力供給壓力有所緩解，新交付運力比去年同期減少、拆解運力增加。據有關機構統計，二零一九年上半年全球集裝箱航運市場的供給和需求增速均不足2%，中國出口集裝箱綜合運價指數(CCFI)均值為828點，比去年同期上漲3.9%。

報告期內，中遠海控積極應對外部不利因素，以「跑贏市場、跑贏變革、跑贏時代」為引領，聚焦提升海運服務質量，充分發揮收購東方海外(國際)有限公司(「東方海外國際」)後的規模優勢與協同效應，取得較好的業績。按香港財務報告準則，上半年，本公司實現營業收入人民幣718億元，實現歸屬上市公司股東的淨利潤人民幣11.6億元，較去年同期的人民幣4,079.6萬元大幅增長。每股基本盈利為人民幣0.0977元/股。

管理層討論及分析

推進全球化戰略，完善全球航線網絡及碼頭佈局，提升服務品質

上半年，中遠海控發揮自身規模優勢，不斷升級並優化本公司全球航線網絡與碼頭佈局，積極參與「一帶一路」建設，持續加大新興市場和區域市場的開發服務力度，取得良好成績。報告期內，本公司集運業務完成貨運量1,245.9萬標準箱，比去年同期增長39.8%。其中，中遠海運集裝箱運輸有限公司（「中遠海運集運」）完成貨運量908.5萬標準箱，比去年同期增長2.0%；按可比口徑，東方海外貨櫃航運有限公司（「東方海外貨櫃」）完成貨運量337.4萬標準箱（比去年同期增長3.2%）。中遠海運港口有限公司（「中遠海運港口」）完成總吞吐量5,976.4萬標準箱，比去年同期上升5.4%。

集運業務方面，本公司船隊規模穩步提升。上半年，共計8艘大型集裝箱船舶交付使用，合計運力14.4萬標準箱，分別投入西北歐、美東、中東等航線。截至二零一九年六月三十日，中遠海控旗下兩家集運公司經營的集裝箱船隊規模達到493艘、2,896,881標準箱，運力規模比二零一八年底增長5%。

本公司深入落實「OCEAN & PLUS」戰略，堅持以客戶為中心，主動優化運力佈局，升級海洋聯盟航線產品，積極融入「一帶一路」發展進程，加大了對歐洲、東南亞、中東、西亞、拉美、南非等區域市場的運力投入和服務力度，加強區域市場的干支線配套網絡建設。

本公司所在的海洋聯盟於二零一九年四月初順利上線「DAY3」航線產品，涉及聯盟40條航線、325艘船舶、382萬標準箱運力，提供594組港至港服務，航線網絡和服務的規模、覆蓋面均為行業領先，本公司在東西干線的競爭優勢得到鞏固。

在完善航線網絡佈局方面，中遠海控旗下雙品牌（中遠海運集運和東方海外貨櫃）繼續加大新興市場運力投放，加快區域支線和第三國航線的佈局。上半年，在新興市場開拓方面，中遠海運集運優化改造了遠東至南美東航線、歐洲至南美西航線，東方海外貨櫃增加了中東印度至北歐航線和亞洲至拉丁美洲航線。在加強區域內航線網絡建設方面，雙品牌在東南亞地區的航線數量已增加至42組，既有效捕捉了東南亞地區市

管理層討論及分析

場貨量增長的機遇，也為進出東南亞區域的干扎船舶提供了更完善的配套網絡服務，並圍繞阿布扎比樞紐港，優化中東區域支線。同時，雙品牌在歐洲新增了3組掛靠澤布呂赫的航線，已經形成27組歐洲區域內航線，為歐洲25個國家地區的客戶提供優質運輸服務。目前雙品牌在新興市場和區域市場的運力投放比例已分別提升至16%和36%，運力航線佈局更加均衡和全球化。同時，本公司積極應對中美貿易摩擦帶來的貨流變化，通過船型替換調整，增加東南亞至美國的艙位，並努力提升在東南亞和南亞各國的營銷和服務能力。上半年雙品牌在第三國市場的貨量比去年同期增長7.8%，佔外貿貨總量的比例達到37.1%。

在改善客戶服務方面，不斷優化中轉路徑和操作流程，在保障運營安全前提下，提高班輪准班率和中轉操作效率。上半年，本公司自營船隊的綜合准班率情況優於二零一八年同期，超期中轉貨比例呈現逐步下降趨勢，中轉效率也得到較為明顯的改善。

碼頭業務方面，本公司旗下中遠海運港口作為全球領先的港口運營商，聚焦「一帶一路」沿線和新興市場，完善全球碼頭佈局，提升控股碼頭運營質量和服務水平。中遠阿布紮比碼頭已順利進入商業試運營，該港將打造成為中東地區的主要集裝箱門戶口岸和重要樞紐港口。二零一九年上半年，中遠海運港口成功收購秘魯錢凱碼頭60%的股權，這是本公司在南美的第一個控股碼頭項目。4月，中遠海運港口宣佈在廣州南沙投資港口供應鏈基地項目，實現向上下游產業的延伸，滿足客戶多元化需求，積極培育新的增長點。7月，天津港「三合一」碼頭整合項目優化了資源配置，提高本公司相關參股碼頭一體化管理水準，有利於降低運營成本，提升企業競爭力。

此外，中遠海運港口與中遠海運集運、東方海外貨櫃加強港航協同。上半年，在中遠海運港口控股碼頭，中遠海運集運和東方海外貨櫃的貨量比去年同期分別增長21.7%和16.8%。其中，在希臘PCT碼頭，比去年同期分別增長26%和18.9%；在西班牙瓦倫西亞碼頭，比去年同期分別增長39.5%和23.1%。

管理層討論及分析

大力推動數字化航運建設，提升客戶體驗和運營效率

二零一九年七月，東方海外國際旗下貨訊通(CargoSmart)與達飛輪船、中遠海運集運、中遠海運港口、赫伯羅特、和記港口集團、東方海外貨櫃、青島港集團、PSA國際港務集團和上海國際港務集團等9家航運業運營商簽署全球航運商業網絡(Global Shipping Business Network，簡稱GSBN)服務協議，各方承諾將共同成立一個致力於航運業數字化轉型的非營利性聯合經營體(GSBN)，投入資源並全力支持成立的各項準備工作。GSBN成立後，將為航運供應鏈相關方提供一個可協同合作的數據平台。該平台通過提供可信賴且安全的數據，致力於加速技術創新及解決方案的研發。GSBN平台開放和透明的模式將釋放數據的潛在價值並為各方創造新機遇。各有關方計劃在二零二零年初完成GSBN的建立。目前，區塊鏈技術的可行性測試正在進行中，探索其價值的工作已初見成效。

在數字化航運建設方面，中遠海運集運的自營電商平台繼續保持良好增長勢頭，內貿電商平台上半年的成交貨量達到26萬標準箱，交易額人民幣5.4億元，比去年同期增長4%，外貿電商業務持續開拓並已覆蓋所有外貿航線。目前，客戶在移動端已可以享受到諸如

信息訂閱、待辦事項、進口電子提箱、可視化報表等多項個性化服務功能，並可通過電商平台在不同口岸享受集中放艙、集中客服、集中操作、集中制單、集中結算、集中開票的「一條龍」服務，客戶體驗持續提升。另外，東方海外貨櫃攜手貨訊通，在危險品運輸中應用區塊鏈技術，使客戶可以實時監控貨櫃情況，並加快審批程序。

落實端到端戰略，加強通道建設，為客戶提供價值延伸服務

本公司結合航線佈局，積極促進航運與內陸運輸通道的有效對接，不斷提升端到端全程運輸服務能力，努力為客戶提供更為豐富的海鐵聯運通道產品。目前在國內開行的外貿鐵路線路共計123條、內貿線路167條，到門服務點超過2萬個。

上半年，本公司深入推進中歐陸海快線建設，依托希臘比雷埃夫斯港，中歐陸海快線業務快速增長，實現了對歐洲7個國家、1500多個內陸點的覆蓋，完成貨運量3.7萬標準箱，比去年同期增長28%。此外，本公司上半年新開中歐班列線路20條，目前共開行25條，上半年發運共211列，完成貨運量1.6萬標準箱，約為去年同期的10倍。本公司上半年在中國國內完成內、外貿鐵路業務箱量53萬標準箱，比去年同期增長8%。

管理層討論及分析

實施雙品牌戰略，深入開展協同

本公司年內積極落實「雙品牌」戰略，聚焦航線網絡優化、設備使用效率提升、集中採購、信息系統建設等方面開展業務協同，深挖協同潛力，持續發揮競爭優勢，雙品牌影響力不斷擴大，協同效應持續釋放。

上半年，本公司對船隊資源進行優化配置，實現每條航線船型最優，通過雙品牌下部分船舶互租，使船隊資源得到充分利用。在航線佈局方面，持續推進東方海外貨櫃在非洲線和南美線使用中遠海運集運的艙位，東方海外品牌已覆蓋非洲7個國家、9組遠東至非洲航線；南美8個國家、3組遠東至南美航線。同時，雙品牌共同投船經營歐洲至西非航線。上半年還順利完成了跨大西洋航線船舶操作權的轉移，切換後由東方海外貨櫃統一操作雙品牌跨大西洋航線的船舶，中遠海運集運通過購買東方海外貨櫃的艙位繼續參與大西洋航線經營。

展望二零一九年下半年，受多重因素影響，全球經濟增長和貿易形勢仍存在較大不確定性，國內經濟下行壓力加大，國際貨幣基金組織(IMF)多次下調二零一九年全球經濟增速預測數據，集裝箱航運市場需求預計將維持低速增長。但由於年內新交付運力較少，國際

海事組織(IMO)低硫油新規預計會加速一批缺乏經濟適用性的老舊船舶拆解，以及部分安裝洗滌塔的集裝箱船會暫時停止服務，運力供給側的增長壓力相對較小，預計將有利於市場運價保持在合理水平。同時，中國對「一帶一路」沿線國家地區的貿易總額預計將繼續保持較快增長；第二屆中國國際進口博覽會將有利於中國擴大消費品的進口，對增加集裝箱回程貨、促進雙向貨量平衡起到積極作用。

未來，中遠海控將繼續聚焦打造成為世界一流的集裝箱海運綜合服務商目標，全力推動集裝箱航運業務和碼頭業務的協同，持續增強綜合競爭實力，推動高質量發展。

集裝箱航運業務方面，將繼續全面實施以「全球化、雙品牌、數字化、端到端」為核心的OCEAN & PLUS戰略，從規模發展逐步向回歸航運本質、提升服務質量轉變，持續打造具有國際競爭力的世界一流的班輪公司。

管理層討論及分析

碼頭業務方面，中遠海運港口將繼續推進「全球化碼頭佈局，發揮與母公司船隊及海洋聯盟協同效益，強化港口及碼頭業務的管理及提升效率」三大戰略，繼續完善全球碼頭網絡佈局，致力在全球打造對用戶有意義的控股網絡，為航運上下游產業創造最大價值的共贏共享平台，向全球領先的港口運營商邁進。

中遠海控將持續鞏固併發展集裝箱航運、碼頭運營管理及相關業務，完善航運價值鏈。通過協同和精益管

理，不斷提升集裝箱航運和港口服務綜合競爭力，進一步推動主業健康穩定和持續發展，為客戶提供更優質的服務，實現企業效益、企業價值和股東回報最大化。

(二) 主要損益項目及現金流分析

二零一九年上半年本集團實現營業收入人民幣71,762,486千元，比去年同期增加人民幣26,721,439千元，增幅59.33%。二零一九年上半年本集團權益持有人應佔利潤人民幣1,164,386千元，去年同期本公司權益持有人應佔利潤人民幣40,796千元。

1、 合併利潤表及合併現金流量表相關科目分析表

科目	截至	截至	差異 人民幣千元
	二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	
收入	71,762,486	45,041,047	26,721,439
服務及存貨銷售成本	(64,400,210)	(42,186,575)	(22,213,635)
其他收益	1,031,753	358,744	673,009
其他開支	(216,641)	(16,663)	(199,978)
金融資產減值虧損，淨額	(25,886)	(16,859)	(9,027)
銷售、管理及一般費用	(4,355,317)	(2,031,274)	(2,324,043)
財務收入	431,344	187,270	244,074
財務費用	(3,093,808)	(1,276,395)	(1,817,413)
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司	397,120	330,688	66,432
— 聯營公司	693,136	686,798	6,338
所得稅費用	(359,828)	(307,643)	(52,185)
經營活動產生的現金流量淨額	9,466,839	466,261	9,000,578
投資活動使用的現金流量淨額	(5,592,115)	(7,400,763)	1,808,648
籌資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(5,017,931)	10,545,294	(15,563,225)

管理層討論及分析

2、收入

管理層討論及分析一節內以下財務分析及說明所涉及數據金額，除特別註明外，單位均為人民幣。

總體情況

本集團二零一九年上半年營業收入人民幣71,762,486千元，比去年同期增加人民幣26,721,439千元，增幅59.33%。按照可比口徑（模擬上年同期包含東方海外國際）中遠海控二零一九年上半年營業收入同比增幅10.19%。

集裝箱航運業務收入

二零一九年上半年集裝箱航運業務收入人民幣68,907,345千元，比去年增加人民幣26,539,520千元，增幅62.64%。其中：中遠海運集運實現集裝箱航運業務收入人民幣46,941,196千元，比去年同期增加人民幣4,573,371千元，增幅10.79%。

碼頭業務收入

二零一九年上半年碼頭業務收入人民幣3,566,346千元，比去年同期增加人民幣388,017千元，增幅12.21%。

3、成本

總體情況

二零一九年上半年本集團發生營業成本人民幣64,400,210千元，比去年同期增加人民幣22,213,635千元，增幅52.66%。按照可比口徑（模擬上年同期包含東方海外國際）中遠海控二零一九年上半年營業成本同比增幅6.1%。

集裝箱航運業務成本

二零一九年上半年集裝箱航運業務成本人民幣62,559,853千元，比去年同期增加人民幣22,111,672千元，增幅54.67%。其中：中遠海運集運二零一九年上半年發生集裝箱航運業務成本人民幣43,305,407千元，同比增加人民幣2,857,226千元，增幅7.06%。

碼頭業務成本

主要由於業務量增長，二零一九年上半年碼頭業務成本為人民幣2,466,332千元，比去年同期增加人民幣306,510千元，增幅14.19%。

管理層討論及分析

4、其他損益項目

其他收益

本集團二零一九年上半年其他收益人民幣1,031,753千元，比去年同期增加人民幣673,009千元。主要因成功收購東方海外國際等原因，與去年相比，相關金融資產公允價值變動收益、股息、利息收益及處置收益有所增加。

其他開支

本集團二零一九年上半年其他開支人民幣216,641千元，比去年同期增加人民幣199,978千元。期內聯營單位青島港國際股份有限公司（「青島港國際」）因A股上市增發，攤薄我方股權，產生攤薄淨損失人民幣153,015千元。

銷售、管理及一般費用

本集團二零一九年上半年銷售、管理及一般費用支出人民幣4,355,317千元，比去年同期增加人民幣2,324,043千元。完成收購東方海外國際後，本集團管理費用中包含了東方海外國際發生的管理費用。

財務收入

本集團二零一九年上半年財務收入人民幣431,344千元，比去年同期增加人民幣244,074千元。完成收購東方海外國際後，本集團財務收入中包含了東方海外國際發生的財務收入。

財務費用

本集團二零一九年上半年財務費用人民幣3,093,808千元，比去年同期增加人民幣1,817,413千元。主要受收購東方海外國際後合併範圍變化、借款餘額增加、從二零一九年一月一日起執行香港財務報告準則第16號租賃的影響，財務費用同比有所增加。

應佔合營公司及聯營公司的利潤

本集團二零一九年上半年應佔合營公司及聯營公司的利潤合計為人民幣1,090,256千元，比去年同期增加人民幣72,770千元。完成收購東方海外國際後，本集團應佔合營公司及聯營公司的利潤中包含了東方海外國際發生的部分。

管理層討論及分析

所得稅費用

本集團二零一九年上半年所得稅費用人民幣359,828千元，比去年同期增加人民幣52,185千元。完成收購東方海外國際後，本集團所得稅費用中包含了東方海外國際發生的所得稅費用。

終止經營期內利潤分析

東方海外國際從二零一八年七月一日起納入中遠海控合併範圍。二零一八年七月六日，東方海外國際、Faulkner Global Holdings Limited (「Faulkner Global」，本公司的附屬公司)及美國國土安全部及司法部簽訂國家安全協議，東方海外國際及Faulkner Global承諾出售直接或間接運營的長堤貨櫃碼頭(美國碼頭業務)的實體。根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及已終止經營業務，本集團應將完成收購後的東方海外國際美國碼頭業務作為終止經營業務列報。二零一九年上半年本集團終止經營業務稅後利潤人民幣150,920千元，為東方海外國際美國碼頭業務二零一九年上半年實現的稅後利潤。去年同期本集團無終止經營業務。

5、現金流

截至二零一九年上半年期末，現金及現金等價物合計為人民幣31,869,837千元，比年初減少人民幣967,892千元，降幅2.95%。本集團現金及現金等價物以人民幣及美元為主要單位，其他以歐元、港元及其他貨幣為單位。

(1) 經營活動產生的現金淨流量

二零一九年上半年經營活動現金淨流入為人民幣9,466,839千元，比去年同期增加現金淨流入人民幣9,000,578千元，主要是業績提升、合併範圍變化、執行香港財務報告準則第16號租賃所致。

(2) 投資活動產生的現金淨流量

二零一九年上半年投資活動產生的現金淨流出為人民幣5,592,115千元，比去年同期減少現金淨流出人民幣1,808,648千元。包含建造集裝箱船舶、購建集裝箱、碼頭建設項目等現金流出。

管理層討論及分析

(3) 籌資活動產生的現金淨流量

二零一九年上半年籌資活動產生的現金淨流出為人民幣5,017,931千元，比去年同期增加現金淨流出人民幣15,563,225千元。包含：非公開發行A股股票募集資金淨流入人民幣77.02億元；向銀行及非銀行金融機構借款人民幣275.20億元；償還銀行及非銀行金融機構債務人民幣331.08億元；利潤分配、償付利息、支付資產租賃租金等資金流出。

(4) 匯率變動對現金及現金等價物的影響

主要由於二零一九年六月末與年初相比美元兌人民幣匯率上升，增加二零一九年六月末現金及現金等價物餘額人民幣184,793千元。

(5) 列為持作出售資產處置組之現金及現金等價物變動

列為持作出售資產處置組之現金及現金等價物本期變動為人民幣9,478千元，為長灘碼頭本年現金及現金等價物的變動。

(三) 流動資金、財務資源及資本架構

總體情況

主要由於從二零一九年一月一日起執行香港財務報告準則第16號租賃，二零一九年六月末與上年末相比資產、負債均有所增長。截至二零一九年六月三十日，本集團資產總額人民幣255,995,058千元，比上年末增加人民幣27,851,253千元，增幅12.21%。負債總額人民幣193,187,353千元，比上年末增加人民幣21,396,437千元，增幅12.45%。

截至二零一九年六月三十日，本集團未償還借款總額為人民幣115,231,281千元，扣減現金及現金等價物，淨額為人民幣83,361,444千元，比上年末減少人民幣20,996,467千元，降幅20.12%。主要由於二零一九年上半年歸還部分短期借款等原因，截至二零一九年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣12,878,484千元，比上年末減少人民幣15,959,473千元；主要由於二零一九年上半年業績提升、非公開發行A股股票，以及歸還借款等原因，截至二零一九年六月三十日淨負債與權益比率為132.72%，比上年末減少52個百分點。

本集團的流動資金及資本資源一直及預期繼續來自於營運業務之現金流量、發行新股所得款項及銀行之債項融資。本集團現金一直預期將繼續用於營運成本，購置集裝箱船舶、投資碼頭、償還貸款等。

管理層討論及分析

債務分析

類別	截至 二零一九年 六月三十日 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
短期借款	26,050,827	48,220,619
長期借款	89,180,454	88,975,021
其中：一年內	6,829,369	8,730,823
一年至兩年	14,467,534	14,102,082
三年至五年	41,569,889	41,809,934
五年以上	26,313,662	24,332,182
長短期借款合計	115,231,281	137,195,640

按借款類別劃分

截至二零一九年六月三十日，本集團銀行借款為人民幣85,344,773千元，應付票據和債券為人民幣19,360,585千元，其他借款為人民幣10,525,923千元，所佔借款總額比重分別為74.06%、16.80%和9.14%。銀行借款中有抵押借款為人民幣38,209,655千元，無抵押借款為人民幣47,135,118千元，所佔借款總額的比重為33.16%和40.90%。本集團大部分借款為浮動利率借款。

按借款幣種劃分

截至二零一九年六月三十日本集團以美元為單位借款金額折算人民幣75,314,513千元，人民幣為單位借款金額為人民幣31,733,437千元，歐元為單位借款金額折算人民幣5,808,253千元，港幣為單位借款金額折算人民幣2,375,078千元，所佔借款總額比重分別為65.36%、27.54%、5.04%和2.06%。

抵押借款情況

截至二零一九年六月三十日本集團把帳面淨值人民幣57,179,702千元之若干物業、廠房和設備（二零一八年十二月三十一日：人民幣53,203,080千元）已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額人民幣38,278,175千元（二零一八年十二月三十一日：人民幣37,751,000千元）的抵押品，相當於物業、廠房和設備總值的55.65%（二零一八年十二月三十一日：46.11%）。

公司擔保（不考慮非持續經營部分）

截至二零一九年六月三十日，本集團為控股子公司提供人民幣41,216,670千元的擔保（截至二零一八年十二月三十一日：人民幣44,975,697千元）。

或有負債

本集團涉及若干索償及訴訟，包括但不限於運輸途中船舶損壞、貨品損失、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約及質押監管業務中的糾紛引致的索償及訴訟。

管理層討論及分析

於二零一九年六月三十日，本集團無法確定上述索賠的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索賠金額對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的合併財務報表應無重大影響。

外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能性貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易以及已確認的資產及負債。因此本集團面對的實際外匯風險主要為非功能性貨幣的銀行結餘、應收、應付結餘以及銀行借款。管理層需要監控外匯風險，並且適時考慮利用衍生金融工具對沖外匯風險。

資本性承諾（不考慮非持續經營部分）

截至二零一九年六月三十日，本集團在建集裝箱船舶共有2艘，未來用於建造集裝箱船舶的資本性承諾為人民幣1,909,324千元。

截至二零一九年六月三十日，本集團在建集裝箱共有119,000標準箱，未來用於建造集裝箱的資本性承諾為人民幣642,149千元。

截至二零一九年六月三十日，本集團投資碼頭的資本承諾共計人民幣4,752,017千元，其中固定資產採購承諾為人民幣2,218,212千元，碼頭股權投資承諾為人民幣2,533,805千元。

授信額度及融資計劃

授信額度

截至二零一九年六月三十日，本集團未使用銀行貸款授信額度人民幣46,252,512千元。本集團高度關注融資規模擴大帶來的潛在風險，加強對所屬公司債務規模及資產負債率的監控，按期足額償還銀行貸款。

融資計劃

本集團將結合二零一九年重大資本性支出情況，包括：股權收購、集裝箱建造、碼頭基建項目支出等，做好融資安排，加強資金管理，提高資金使用效率，有效控制債務規模。

（四）投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

截至二零一九年六月末，本集團對聯營及合營單位投資餘額人民幣287.37億元，剔除執行香港財務報告準則第16號租賃的影響，比上年末增加人民幣1.97億元。報告期內，對聯營單位青島港國際增資人民幣2.35億元。

（1）重大的股權投資

無。

管理層討論及分析

2、以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣千元

名稱	期初 投資成本	期末 持股比例(%)	期初 賬面價值	期末 賬面價值	當期 利潤影響	期內 賬面價值變動
上海中遠船務工程有限公司	6,311	5.00	23,574	24,080	0	506
上海天宏力資產管理有限公司	394,160	19.00	462,448	468,606	0	6,158
上海遠洋賓館有限公司	85,255	10.00	111,651	111,826	0	175
Hui Xian Holdings Ltd.	8,039	7.90	158,542	106,491	53,598	(52,051)
Imoto Lines ,Ltd.	206	—	206	0	0	(206)
SAGEP Bilbao	397	37.36	397	396	0	(1)
SAGEP Valencia	4,941	28.02	4,941	4,922	0	(19)
TCU Gmbh & Co. KG	28	—	28	0	0	(28)
上海遠虹實業有限公司	929	5.80	929	929	0	0
上海通聯房地產有限公司	2,544	2.02	3,422	3,422	0	0
上海通達物業有限公司	157	3.58	157	157	0	0
東北製藥集團股份有限公司	200	0.03	1,267	1,380	0	113
四川天華股份有限公司	200	—	200	200	0	0
天津萬華股份有限公司	150	—	150	150	0	0
天津勸業場(集團)股份有限公司	99	0.02	335	347	0	12
天津華聯商廈股份有限公司	144	—	144	144	0	0
廣州港股份有限公司	498,096	3.98	976,465	1,030,713	8,630	54,248
武漢港集裝箱有限公司	500	0.13	500	500	0	0
海通證券	7,017	—	42,854	69,102	0	26,248
煙台港股份有限公司	198,837	3.90	198,837	198,837	0	0
秦皇島港股	203,713	0.88	74,132	59,228	0	(14,904)

管理層討論及分析

名稱	期初 投資成本	期末 持股比例(%)	期初 賬面價值	期末 賬面價值	當期 利潤影響	期內 賬面價值變動
連雲港電子口岸信息發展有限公司	3,000	13.47	3,000	3,000	1,800	0
青島陸海國際貨運集團股份有限公司	4,702	9.08	10,622	10,622	0	0
北部灣港股份有限公司	471,065	4.34	499,442	638,491	139,049	139,049
股票、債券、基金和其他投資	2,714,612	—	2,604,890	2,427,417	176,093	(177,473)
合計	4,605,302	—	5,179,133	5,160,960	379,170	(18,173)

(五) 分行業經營信息

集裝箱航運業務

(1) 貨運量

本集團貨運量(標準箱)

航線	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異率(%)
跨太平洋	2,234,613	1,456,468	53.43
亞歐(包括地中海)	2,405,980	1,504,958	59.87
亞洲區內(包括澳洲)	3,848,404	2,307,624	66.77
其他國際(包括大西洋)	1,221,929	815,740	49.79
中國大陸	2,748,423	2,825,381	(2.72)
合計	12,459,349	8,910,171	39.83

管理層討論及分析

本集團附屬公司中遠海運集運貨運量(標準箱)

航線	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異率(%)
跨太平洋	1,290,922	1,456,468	(11.37)
亞歐(包括地中海)	1,714,165	1,504,958	13.90
亞洲區內(包括澳洲)	2,349,792	2,307,624	1.83
其他國際(包括大西洋)	981,635	815,740	20.34
中國大陸	2,748,423	2,825,381	(2.72)
合計	9,084,937	8,910,171	1.96

(2) 分航線收入

本集團航線收入(人民幣千元)

航線	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異率(%)
跨太平洋	19,063,665	10,895,030	74.98
亞歐(包括地中海)	14,154,435	8,401,989	68.47
亞洲區內(包括澳洲)	16,011,039	8,617,140	85.80
其他國際(包括大西洋)	8,891,236	5,049,417	76.08
中國大陸	5,712,102	5,504,068	3.78
合計	63,832,477	38,467,644	65.94

其中：本集團附屬公司中遠海運集運航線收入(人民幣千元)

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異率(%)
跨太平洋	11,062,708	10,895,030	1.54
亞歐(包括地中海)	10,028,847	8,401,989	19.36
亞洲區內(包括澳洲)	9,749,443	8,617,140	13.14
其他國際(包括大西洋)	6,915,062	5,049,417	36.95
中國大陸	5,739,216	5,504,068	4.27
合計	43,495,276	38,467,644	13.07

管理層討論及分析

本集團航線收入(折算千美元)

航線	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異率(%)
跨太平洋	2,809,867	1,700,227	65.26
亞歐(包括地中海)	2,086,277	1,311,175	59.12
亞洲區內(包括澳洲)	2,359,929	1,344,750	75.49
其他國際(包括大西洋)	1,310,514	787,988	66.31
中國大陸	841,929	858,939	(1.98)
合計	9,408,516	6,003,079	56.73

其中：本集團附屬公司中遠海運集運航線收入(折算千美元)

航線	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異率(%)
跨太平洋	1,630,575	1,700,227	(4.10)
亞歐(包括地中海)	1,478,191	1,311,175	12.74
亞洲區內(包括澳洲)	1,437,008	1,344,750	6.86
其他國際(包括大西洋)	1,019,238	787,988	29.35
中國大陸	845,925	858,939	(1.52)
合計	6,410,937	6,003,079	6.79

(3) 主要效益指標

本集團集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(人民幣)

項目	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異
集裝箱航運業務收入(人民幣千元)	68,907,345	42,367,825	26,539,520
其中：航線收入(人民幣千元)	63,832,477	38,467,644	25,364,833
息稅前利潤(EBIT)(人民幣千元)	3,383,425	511,251	2,872,174
息稅前利潤率(EBIT margin)	4.91%	1.21%	3.70%
淨利潤(人民幣千元)	1,396,370	(226,773)	1,623,143

管理層討論及分析

其中：本集團附屬公司中遠海運集運集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(人民幣)

項目	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異
集裝箱航運業務收入(人民幣千元)	46,941,196	42,367,825	4,573,371
其中：航線收入(人民幣千元)	43,495,276	38,467,644	5,027,632
息稅前利潤(EBIT)(人民幣千元)	2,033,643	511,251	1,522,392
息稅前利潤率(EBIT margin)	4.33%	1.21%	3.12%
淨利潤(人民幣千元)	631,230	(226,773)	858,003

本集團集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(折算美元)

項目	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異
集裝箱航運業務收入(千美元)	10,156,520	6,611,722	3,544,798
其中：航線收入(千美元)	9,408,516	6,003,079	3,405,437
國際航線單箱收入(美元／標準箱)	882.16	845.41	36.75
息稅前利潤(EBIT)(千美元)	498,696	79,783	418,913
淨利潤(千美元)	205,816	(35,389)	241,205

其中：本集團附屬公司中遠海運集運集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(折算美元)

項目	截至二零一九年 六月三十日 止六個月	截至二零一八年 六月三十日 止六個月	差異
集裝箱航運業務收入(千美元)	6,918,844	6,611,722	307,122
其中：航線收入(千美元)	6,410,937	6,003,079	407,858
國際航線單箱收入(美元／標準箱)	878.24	845.41	32.83
息稅前利潤(EBIT)(千美元)	299,747	79,783	219,964
淨利潤(千美元)	93,039	(35,389)	128,428

管理層討論及分析

備註：

- 東方海外國際自二零一八年七月一日起納入本集團合併報表範圍，以上本集團集裝箱航運業務貨運量、航線收入以及主要效益指標值本期(二零一九年上半年)均為本公司附屬公司中遠海運集運與東方海外國際的集裝箱航運業務合併口徑，上年同期(二零一八年上半年)僅包含中遠海運集運。
- 本集團附屬公司中遠海運集運2018年、2017年息稅前利潤(EBIT)分別是27.79億元人民幣、31.72億元人民幣(分別折算為4.19億美元、4.69億美元)。
- 以上分航線收入及主要效益指標美元折算人民幣參考平均匯率：二零一九年上半年、二零一八年上半年、二零一八年、二零一七年分別為6.7845、6.4080、6.6261、6.7573。

碼頭業務

本集團集裝箱碼頭業務總吞吐量(含終止經營業務部分)

碼頭所在區域	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (標準箱)	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (標準箱)	差異率(%)
環渤海灣地區	21,779,319	18,677,784	16.61
長江三角洲地區	9,989,132	9,659,775	3.41
東南沿海地區及其他	2,890,372	2,812,495	2.77
珠江三角洲地區	13,112,675	12,764,909	2.72
西南沿海地區	724,795	643,599	12.62
海外地區	14,483,682	12,150,188	19.21
總計	62,979,975	56,708,750	11.06
其中：控股碼頭	13,180,245	10,863,570	21.33
參股碼頭	49,799,730	45,845,180	8.63

備註：

- 東方海外國際自二零一八年七月一日起納入本集團合併報表範圍，以上本集團集裝箱碼頭業務總吞吐量本期(二零一九年上半年)為本公司附屬公司中遠海運港口與東方海外國際的碼頭業務合併口徑，上年同期(二零一八年上半年)僅包含中遠海運港口。
- 二零一九年上半年中遠海運港口總吞吐量5,976.41萬標準箱，比去年同期增長5.39%。其中：控股碼頭1,244.53萬標準箱，比去年同期增長14.56%；參股碼頭4,731.88萬標準箱，比去年同期增長3.21%。

管理層討論及分析

重大事項

1. 二零一九年一月二十三日，本公司的非全資附屬公司（中遠海運港口）及其全資附屬公司中遠海運港口（錢凱）有限公司與Volcan Compañía Minera S.A.A.（一家於秘魯註冊成立的公司）及Terminales Portuarios Chancay S.A.（一家於秘魯註冊成立的公司，「TPCH」）簽署認購及投資協議，據此，TPCH有條件同意發行及中遠海運港口（錢凱）有限公司有條件同意認購TPCH的股份（佔緊隨交割後TPCH股份之60%）。認購價為225,000,000美元。有關本次交易的詳情，請參見本公司日期為二零一九年一月二十三日的公告。

截止報告期末，上述交易已完成。

2. 二零一九年四月二十九日，OOCL LLC及Long Beach Container Terminal, Inc.（均為東方海外國際的全資附屬公司及本公司的非全資附屬公司，作為賣方）OOCL (Assets) Holdings Inc（東方海外國際的附屬公司及本公司的非全資附屬公司）與Olivia Holdings LLC（作為買方）簽署有關以17.8億美元代價（須受若干交割後調整所規限）出售及購買LBCT LLC（東方海外國際的全資附屬公司及本公司的非全資附屬公司）全部權益的買賣協議。有關本次交易的詳情，請參見本公司日期為二零一九年四月二十九日的公告。

截至報告期末，上述交易仍在實施中。

3. 報告期內，本公司完成非公開發行2,043,254,870股A股股份後，經本公司臨時股東大會授權並經第五屆董事會第二十三次會議審議通過，本公司根據本次非公開發行A股的發行結果對完成本次建議非公開發行A股後本公司的公司章程的相關條款進行修改並辦理本公司的公司章程修改所涉及的工商登記或備案手續。本次修訂已完成向中國相關工商部門的登記備案並已生效。詳情請見本公司日期為二零一九年三月六日的公告及日期為二零一九年三月二十二日的海外監管公告。
4. 經本公司第五屆董事會、監事會及股東大會審議批准，本公司擬向中國銀行間市場交易商協會申請註冊人民幣50億元中期票據和人民幣100億元超短期融資券並擇機發行，並向任一董事作了相關授權。二零一九年四月十五日，本公司發行了二零一九年度第一期超短期融資券，募集資金人民幣15億元。詳情請見本公司日期為二零一八年七月十三日的公告及二零一九年四月十八日的海外監管公告。

期後事項

有關本集團期後事項的詳情，請參見本報告中未經審核簡明中期合併財務資料附註23。

董事、監事和高級管理人員

一、持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任本公司董事、監事(「監事」)及高級管理人員持股變動情況

不適用

(二) 董事、監事及高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

有關本公司的股票期權激勵計劃(「股票期權激勵計劃」)及報告期內其項下授出的期權變動的詳情，請參見本報告中「其他資料」章節下標題為「A股股票期權激勵計劃」的部分。

有關中遠海運港口的股票期權計劃(「中遠海運港口股票期權計劃」)及報告期內中遠海運港口股票期權計劃項下授出的期權變動的詳情，請參見本報告中「其他資料」章節下標題為「中遠海運港口股票期權計劃」的部分。

二、報告期內董事、監事及高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
馮波鳴	非執行董事	離任	工作安排
張煒	非執行董事	離任	工作安排
陳冬	非執行董事	離任	工作安排
傅向陽	股東代表監事及監事會主席	離任	工作安排
郝文義	股東代表監事	離任	工作安排
方萌	職工代表監事	離任	退休
鄧黃君	職工代表監事	選舉	本公司職工代表大會選舉
伍紹裘	副總經理	離任	退休

1、董事的任命及變動情況

二零一九年四月十七日，(1)馮波鳴先生因工作安排需要辭任非執行董事及董事會薪酬委員會成員；(2)張煒先生因工作安排需要辭任非執行董事及董事會風險控制委員會成員；及(3)陳冬先生因工作安排需要，辭任非執行董事及董事會審核委員會成員。

董事、監事和高級管理人員

2、 監事的任命及變動情況

二零一九年一月三十日，鄧黃君先生獲委任為第五屆監事會職工代表監事。

二零一九年四月十七日，(1)傅向陽先生因工作安排需要辭任股東代表監事及監事會主席；(2)郝文義先生因工作安排需要辭任股東代表監事；及(3)方萌先生因退休原因辭任職工代表監事。

3、 高級管理人員的聘任及變動情況

二零一九年四月一日，伍紹裘先生因退休，辭任本公司副總經理職務。

三、 報告期後董事、監事及高級管理人員變動情況

二零一九年八月二十二日，陳翔女士因工作安排，自願辭去公司副經理職務。

自二零一九年八月三十日起，因工作安排變動的原因，(1)黃小文先生自願辭去本公司副董事長及執行董事職務；(2)王海民先生自願辭去本公司總經理職務；(3)張為先生自願辭去執行董事及本公司副總經理職務；及(4)朱建東先生自願辭去本公司副總經理職務。

自二零一九年八月三十日起，(1)王海民先生獲選舉為本公司副董事長；及(2)楊志堅先生獲聘任為本公司總經理。

四、 董事資料之變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事須予披露資料之變動載列如下：

- 黃小文先生辭任中遠海運能源運輸股份有限公司（一家於聯交所上市（股份代號：1138）及於上海交易所上市（股份代號：600026）的公司）執行董事及董事長，自2019年4月23日生效；且彼辭任中遠海運港口（本公司的附屬公司並於聯交所上市（股份代號：1199））非執行董事及董事會主席，自2019年4月25日生效。
- 吳大衛先生擔任江蘇中天科技股份有限公司（一家於上海交易所上市的公司（股份代號：600522））獨立董事，自2019年6月13日生效。
- 周忠惠先生擔任中信證券股份有限公司（一家於聯交所上市（股份代號：6030）及於上海交易所上市（股份代號：600030）的公司）獨立非執行董事，自2019年5月27日生效。

其他資料

僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團的僱員人數相較本公司於二零一九年四月二十四日刊發的二零一八年年報所披露者並無重大變動。截至二零一九年六月三十日，本公司的員工成本總額（包括董事薪酬）以及薪酬及培訓政策相較本公司二零一八年年報所披露者並無重大變動。

於二零一九年六月三十日，本集團有約26,852名僱員。本集團於報告期的員工成本總額（包括董事酬金）合共約為人民幣5,442,541千元。

於報告期內，為提高本公司人力資源的質素、能力及團隊精神，以及全面應付本公司業務的發展，本集團已籌辦多項專業及全面的培訓計劃。本集團定期檢討薪酬政策（包括有關應付董事酬金），計及本集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

A股股票期權激勵計劃

於二零一八年十二月三日，董事會批准本公司建議採納股票期權激勵計劃。為進一步優化股票期權激勵計劃，於二零一九年五月七日，董事會批准本公司建議採納經進一步修訂股票期權激勵計劃（「**經進一步修訂計劃**」）。根據經進一步修訂計劃將授出的股票期權對應的A股總數為不超過218,236,900股A股，佔於二零一九年六月三十日本公司A股股本的約2.25%及本公司已發行股本總額的約1.78%。

根據經進一步修訂計劃，預留期權（「**預留期權**」）總數為21,823,700份期權，約佔根據經進一步修訂計劃將授出的股票期權總量的10%。預留期權將在經進一步修訂計劃經股東於二零一九年五月三十日舉行的臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會（統稱「**股東大會**」）上審議並批准後12個月內由董事會明確激勵對象，激勵對象的確定標準參照根據經進一步修訂計劃授予股票期權的標準確定。超過上述12個月未明確預留期權激勵對象的，預留期權失效。

經進一步修訂計劃項下授出股票期權

於二零一九年六月三日（「**授予日**」），根據股東大會的授權，董事會根據經進一步修訂計劃首批向465位激勵對象授出192,291,000份股票期權。行權價格為每股A股人民幣4.10元（股票期權行權前如發生調整事件（包括但不限於本公司的資本公積轉增股本、派發股票紅利、股份拆細或縮股、配股或派息等事宜），行權價格將根據進一步修訂計劃的相關規定進行相應調整）。於授予日的A股收盤價為每股A股人民幣4.82元。緊接授予日前一個交易日A股的收盤為每股A股人民幣4.78元。

報告期內的股票期權變動載列如下：

(1) 向本公司高級管理層人員授出的股票期權

激勵對象姓名	激勵對象職位	股票期權數目				於二零一九年 六月三十日 尚未行使
		於二零一九年 一月一日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 失效	
陳翔	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
姚爾欣	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
朱建東	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
張銘文	總會計師	不適用	754,000	-	-	754,000
蕭啟豪	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
陳帥	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
郭華偉	董事會秘書	不適用	573,000	-	-	573,000

(2) 向所有激勵對象授出的股票期權

激勵對象	激勵對象 數目	股票期權數目				於二零一九年 六月三十日 尚未行使
		於二零一九年 一月一日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 失效	
本公司高級管理人員	7	不適用	5,097,000	-	-	5,097,000
本公司子公司的高級管理人員	13	不適用	10,166,000	-	-	10,166,000
本公司其他業務和管理崗位關鍵人員 ⁽¹⁾	445	不適用	177,028,000	-	-	177,028,000
總計⁽¹⁾	465	不適用	192,291,000	-	-	192,291,000

註：

- (1) 在授予日後的登記過程中，5名激勵對象（非本公司高級管理人員）由於個人原因未接受獲授的股票期權。經進一步修訂計劃下，首次授予人數由465人調整為460人，首次授予的數量由192,291,000份調整為190,182,200份。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日的海外監管公告。

二零一九年七月二十四日，中遠海控首次授予登記完成，登記的股票期權數量為190,182,200份，登記的激勵對象人數為460人。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十五日的海外監管公告。

其他資料

有效期

自二零一九年五月三十日（即股東於股東大會上批准經進一步修訂計劃之日）起計10年。

行權期

- (i) 首批股票期權的行權期自授予日起24個月（滿兩周年）後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止。可行權股票期權為已授出股票期權總量的33%；
- (ii) 第二批股票期權的行權期自授予日起36個月（滿三周年）後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止。可行權股票期權為已授出股票期權總量的33%；及
- (iii) 第三批股票期權的行權期自授予日起48個月（滿四周年）後的首個交易日起至授予日起84個月內的最後一個交易日當日止。可行權股票期權為已授出股票期權總量的34%。

股票期權的公允價值

本公司選擇Black-Scholes模型來計算股票期權的公允價值，並用該模型以二零一九年六月三日（即股票期權授予日）作為基準日進行測算。根據本公司進行的初步測算，每份股票期權公允價值為人民幣2.00元，首次授予192,291,000份股票期權（預留期權除外）的價值為人民幣384,582,000元。以下載列參數取值詳情：

A股市場價格	:	人民幣4.82元，即二零一九年六月三日A股於上海證券交易所交易的收盤價
行權價格	:	人民幣4.10元，即董事會根據中國證監會與國務院國有資產監督委員會（「國資委」）規定所確定的行權價格
預期期限	:	3.83年，即加權預期生效期
無風險收益率	:	3.11%，即3.83年的國債收益率
預期波動率	:	41.57%，基於本公司歷史波動率計算
預期分紅率	:	0% ⁽¹⁾

附註：

- (1) 根據適用估值方法和國資委的相關規定，由於股票期權激勵計劃對發生分紅時股票期權行權價格的調整機制進行了規定，在釐定股票期權公允價值時不應再考慮預期分紅率。
- (2) 股票期權價值的計算結果基於數個對於所用參數的假設及受所採納模型的限制的影響。因此，股票期權的估計價值可能存在主觀性與不確定性。
- (3) 二零一九年七月二十四日，中遠海控首次授予登記完成，登記的股票期權數量為190,182,200份，登記的激勵對象人數為460人。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十五日的海外監管公告。

中遠海運港口股票期權計劃

二零一八年六月八日本公司及中遠海運港口分別召開股東週年大會及臨時股東大會，審議並批准採納中遠海運港口股票期權計劃。

其他資料

於報告期內，根據中遠海運港口股票期權計劃授出的股票期權變動如下：

類別	股票期權數目							佔中遠海運 港口已發行 股份總數 百分比	行使期	附註
	每股 行使價 港元	於2019年 1月1日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 (轉至)/轉自 其他類別	於期內 失效	於2019年 6月30日 尚未行使			
本公司董事										
張為先生	7.27	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	0.05%	19.6.2020-18.6.2023	(1)
中遠海運港口其他 董事或前董事										
	7.27	3,900,000	-	-	(1,500,000)	-	2,400,000	0.08%	19.6.2020-18.6.2023	(1)
小計		5,400,000	-	-	(1,500,000)	-	3,900,000			
持續合約僱員										
	7.27	46,015,948	-	-	-	(962,603)	45,053,345	1.45%	19.6.2020-18.6.2023	(1)、(2)
	8.02	851,966	-	-	-	-	851,966	0.03%	29.11.2020-28.11.2023	(3)
	8.48	-	848,931	-	-	-	848,931	0.03%	29.03.2021-28.03.2024	(4)
	7.27	-	666,151	-	-	-	666,151	0.02%	23.05.2021-22.05.2024	(5)
	7.57	-	1,273,506	-	-	-	1,273,506	0.04%	17.06.2021-16.06.2024	(6)
其他	7.27	-	-	-	1,500,000	-	1,500,000	0.05%	19.6.2020-18.6.2023	(1)
小計		46,867,914	2,788,588	-	1,500,000	(962,603)	50,193,899			
合計		52,267,914	2,788,588	-	-	(962,603)	54,093,899			

附註：

- (1) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於二零一八年六月十九日以行使價每股7.27港元授出。根據中遠海運港口股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自股票期權授予日起的5年有效，並自授出日起兩年內不能行使（「**限制期**」）。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於二零二零年六月十九日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於二零二一年六月十九日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於二零二二年六月十九日歸屬。有關股票期權歸屬條件的詳情載於本公司日期為二零一八年五月十八日的通函中「11.期權授予及歸屬的業績目標 – 股票期權歸屬的業績條件」一節。
- (2) 該962,603份股票期權因相關員工辭職而失效。
- (3) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於2018年11月29日以行使價每股8.02港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2020年11月29日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2021年11月29日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2022年11月29日歸屬。
- (4) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於2019年3月29日以行使價每股8.48港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2021年3月29日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2022年3月29日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2023年3月29日歸屬。
- (5) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於2019年5月23日以行使價每股7.27港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2021年5月23日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2022年5月23日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2023年5月23日歸屬。
- (6) 股票期權乃中遠海運港口根據股票期權計劃於2019年6月17日以行使價每股7.57港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2021年6月17日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2022年6月17日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2023年6月17日歸屬。
- (7) 報告期內，概無根據中遠海運港口股票期權計劃行使或註銷任何股票期權。根據中遠海運港口股票期權計劃的條款，自2019年6月19日（即根據股票期權計劃首次授予股票期權後一年）起，概無股票期權可根據中遠海運港口股票期權計劃授出。

其他資料

(8) 於期內授予之股票期權之公允值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公允值及該模式的主要參數如下：

	每份股票 期權公允值 港元	於授出日的 收市價 港元	行使價 港元	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期 派息率	無風險 利率
於2019年3月29日授出且 於2019年6月30日尚未行使： 848,931份股票期權	1.395	8.48	8.48	30.18%	4年	4.30%	1.44%
於2019年5月23日授出且 於2019年6月30日尚未行使： 666,151份股票期權	1.154	7.16	7.27	29.94%	4年	4.30%	1.68%
於2019年6月17日授出且 於2019年6月30日尚未行使： 1,273,506份股票期權	1.187	7.45	7.57	29.84%	4年	4.30%	1.60%

預期股價回報標準差的波幅乃按授出日期之前中遠海運港口過往股價變動計算。主觀參數假設之變動，對公允值之估計可能有重大影響。

中遠海運港口集團於整個歸屬期間在損益表內確認股票期權之公允值為開支。股票期權之公允值於售出日期計算。

(9) 中遠海運港口股份於2019年3月29日、2019年5月23日及2019年6月17日授出股票期權日期之前一天收市價分別為7.63港元、7.25港元及7.55港元。

上海泛亞航運有限公司實施增資擴股及員工持股方案

根據《關於國有控股混合所有制企業開展員工持股試點的意見》(國資發改革[2016]133號)等有關規定，2017年，中遠海運集運附屬公司上海泛亞航運有限公司(「上海泛亞」)決定實施增資擴股及員工持股方案。上海泛亞通過在上海聯合產權交易所公開掛牌認購股權的方式，引入戰略投資人，每股增資價格不低於上海泛亞單位註冊資本對應的經備案的淨資產評估值；同步通過員工持股平台引入員工持股，員工持股平台按照戰略投資人最終入股價格認購股權。詳見中遠海控日期為二零一七年四月十八日的公告。

二零一七年六月底，中遠海運集運、上海泛亞、上海複星產業投資有限公司(戰略投資人)(「複星產投」)、寧波甌陽投資管理合夥企業(有限合夥)(員工持股平台)(「甌陽」)四方簽署了《增資協議》，並完成工商變更手續。於二零一九年六月三十日，中遠海運集運持有上海泛亞62%股權，上海國際港務(集團)股份有限公司持有上海泛亞20%股權，複星產投投資約人民幣4.27億元，持有上海泛亞10%股權；甌陽投資約人民幣3.41億元，持有上海泛亞8%股權。持股員工為上海泛亞核心管理人員，合計154人，約佔上海泛亞員工總數的35.73%。

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一九年六月三十日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所的權益如下：

(a) 於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事姓名	身份	權益性質	H股數目	約佔已發行H股股本總額的百分比	約佔已發行股本總額的百分比
張松聲	實益擁有人	個人	161,000	0.00624%	0.00131%

(b) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債權證的好倉：

相聯法團名稱	董事／監事姓名	身份	權益性質	普通股數目	約佔已發行股本總額的百分比
中遠海運發展股份有限公司	馮波鳴	實益擁有人	個人	29,100	0.00025%
	張松聲	實益擁有人	個人	200,000	0.00172%
	鄧黃君	配偶權益	配偶	38,000	0.00033%
中遠海運港口	張為	實益擁有人	個人	1,806,896 ⁽¹⁾	0.058%
	鄧黃君	實益擁有人	個人	1,250,000 ⁽²⁾	0.040%

附註：

- (i) 於二零一九年六月三十日，張為先生於中遠海運港口股票期權計劃下1,500,000份股票期權及中遠海運港口306,896股普通股擁有權益。
- (ii) 於二零一九年六月三十日，鄧黃君先生於中遠海運港口股票期權計劃下1,200,000份股票期權及中遠海運港口50,000股普通股擁有權益。

其他資料

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無本公司董事、監事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的股份權益或淡倉或債權證權益（包括根據證券及期貨條例的條文當作或視為當的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

於二零一九年六月三十日，據董事所知，於A股及H股中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置登記冊的權益的股東如下：

名稱	身份及權益性質	股份數目／佔本公司已發行股本總額的百分比					
		好倉	% (約)	淡倉	% (約)	可借出股份	% (約)
中國遠洋運輸有限公司 (為中國國有企業及 本公司直接控股股東)	實益擁有人 受控法團權益	A股：4,557,594,644	37.18				
		H股：87,635,000	0.71				
		合計：4,645,229,644	37.89	-	-	-	-
中國遠洋海運集團有限公司 (為中國國有企業及 本公司間接控股股東)	實益擁有人 受控法團權益	A股：1,021,627,435	8.33				
		A股：4,557,594,644					
		H股：87,635,000					
		小計：4,645,229,644	37.89	-	-	-	-
		合計：5,666,857,079	46.22	-	-	-	-

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，據董事所知，概無任何人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置登記冊的任何其他權益或淡倉。

非公開發行A股募集資金的用途

經第五屆董事會第五次會議審議批准及經本公司二零一七年第三次臨時股東大會、首次A股類別股東大會及首次H股類別股東大會批准後，本公司擬向包括中遠海運在內的不超過十名的特定投資者非公開發行不超過2,043,254,870股A股股票（「非公開發行A股」），發行價格不低於定價基準日前20個交易日公司A股平均交易價的90%且不低於本公司本次建議非公開發行A股前最近一期經審計的每股資產淨值。

於二零一九年一月二十四日，本公司已完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理根據非公開發行A股發行的2,043,254,870股新A股的登記手續。本公司向九名投資者（包括中遠海運）發行2,043,254,870股A股。除中遠海運外，非公開發行A股項下全部其他八名認購人及彼等各自最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士的第三方。每股A股面值為人民幣1.00元及發行價為每股A股人民幣3.78元。非公開發行A股募集資金總額為人民幣7,723,503,408.60元，非公開發行A股募集資金淨額（經扣除發行成本）為人民幣7,702,574,083.11元。誠如本公司日期為二零一七年十月三十日的公告及本公司日期為二零一七年十二月一日的通函所披露，該資金擬用於支付20艘在建集裝箱船舶的造船款。投資額如下：

項目名稱	非公開發行A股 募集資金的 投資額(人民幣千元)
五艘 13,800 TEU在建集裝箱船舶	人民幣1,738,542.5元
四艘14,568 TEU在建集裝箱船舶	人民幣1,841,638.9元
五艘20,119 TEU在建集裝箱船舶	人民幣2,543,697.5元
六艘21,237 TEU在建集裝箱船舶	人民幣1,578,695.2元
合計	人民幣7,702,574.1元

截至二零一九年六月三十日，本公司已將人民幣7,702,574,083.11元的募集資金淨額全數用於支付上述項目的造船款。

其他資料

審核委員會

本公司已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四成立本公司審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會的主要職責為審查本集團的財務申報過程及內部監控制度(包括考慮資源、員工資歷及經驗是否足夠、檢查內部審計功能是否有效、檢討企業管治及公司內部控制工作，以及培訓課程及本公司在會計及財務匯報職能方面的預算是否充足)、賬目的完備性及準確性以及代表董事與外聘核數師聯絡。審核委員會包括三名獨立非執行董事周忠惠先生(審核委員會主席)、楊良宜先生及吳大衛先生。審核委員會成員定期與本公司管理層及本公司外聘核數師會面，並審閱本集團的外聘核數師審閱報告及審計報告(如適用)，以及中期及年度財務報表(視情況而定)。審核委員會已審閱報告期的未經審核中期財務資料，並建議董事會採納。

企業管治

本公司致力維持本集團高標準的企業管治。董事會認為，有效的企業管治是本公司經營成功及提升股東價值的要素，並作出重要貢獻。

本公司已採納企業管治守則，當中納入上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有守則條文及其建議的大部份最佳常規。經作出特定查詢後，董事並不知悉任何資料將合理顯示本公司於報告期內的任何時間不遵守企業管治守則或守則的適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已按不低於標準守則所訂標準，採納標準守則作為有關規範董事及監事進行證券交易的操守準則(「操守準則」)。在向全體董事及監事作出特定查詢後，彼等已確認於報告期已符合標準守則及操守準則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司並無贖回其任何上市股份。於報告期內，本公司及其任何附屬公司均無購買或出售其任何上市證券。

中期股息

董事會不建議派發報告期的中期股息。

投資者關係

本公司始終高度重視投資者關係工作，將維護投資者關係作為一項持續戰略管理工作。

上半年，本集團通過組織國內外路演、反向路演，舉辦業績說明會、參加國內外投資者大會、接待來訪、電話會議等方式，與資本市場廣泛溝通，共舉行一對一會議或一對多會議127場，接觸投資者480人次，並通過電話、郵件、指定網絡平台等管道積極回應廣大中小投資者的問題。

本公司利用本公司網站及時將本公司公告、定期報告及推介材料公佈在網上，並及時更新。同時在合法合規的前提下，盡量協助國內外媒體採訪及獲取公開信息。

在積極對外溝通的同時，本公司亦非常重視資本市場的意見。投資部門積極收集相關意見和建議，及時向高級管理人員匯報，使資本市場的意見成為本公司決策的重要參考。

於上述工作過程中，參與相關工作的高級管理人員及相關工作人員均嚴格遵守國內外各項監管規定，在合法合規的前提下，積極主動開展工作。

本公司網站(<http://hold.coscoshipping.com>)的投資者關係網頁可供投資者查詢。

企業文化

中遠海控以「打造世界第一梯隊集裝箱運輸和碼頭投資經營服務供應商」為願景目標，圍繞打造「戰略協同、資本運作、合規管理、協同服務」四個平台，始終堅持以優異業績贏得投資者青睞，保持公司健康與可持續發展；始終堅持以客戶為中心，以誠信、高效、創新、共贏為宗旨，打造綜合性航運與物流服務的首選品牌；始終堅持吸引一流人才，培養一流人才，幫助員工與企業共同成長。我們秉承「同舟共濟」的企業精神，努力在推動經營效益、提升公司價值、提高股東回報、踐行社會責任等方面成為業界典範。

簡明中期合併資產負債表(未經審核)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	102,744,554	115,385,537
使用權資產	6	36,885,549	—
投資物業	6	2,363,758	2,372,369
租賃土地及土地使用權	6	—	2,273,525
無形資產	6	5,710,310	5,406,925
商譽		5,866,533	5,785,808
合營公司		9,974,447	9,886,112
聯營公司		18,762,982	18,991,354
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		2,095,053	2,083,638
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		638,491	499,442
按攤銷成本計量的金融資產		1,260,167	1,299,828
限制性銀行存款		395,632	398,072
遞延所得稅資產		1,096,714	1,060,469
提供予合營公司及聯營公司的貸款		1,191,157	1,194,537
其他非流動資產		661,249	1,490,185
非流動資產總額		189,646,596	168,127,801
流動資產			
存貨		4,100,769	4,100,906
貿易及其他應收款及合同資產	7	16,011,131	14,852,027
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		2,427,415	2,596,055
按攤銷成本計量的金融資產		277,513	230,380
可收回稅項		56,249	47,809
限制性銀行存款		1,152,977	759,171
現金及銀行結餘		31,869,837	32,837,729
分類為持作出售的資產	20	10,452,571	4,591,927
流動資產總額		66,348,462	60,016,004
資產總額		255,995,058	228,143,805

簡明中期合併資產負債表(未經審核)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	8	12,259,529	10,216,274
儲備		17,153,963	12,669,939
		29,413,492	22,886,213
非控制權益		33,394,213	33,466,676
權益總額		62,807,705	56,352,889
負債			
非流動負債			
長期借款	9	82,351,085	80,244,198
租賃負債		27,092,815	–
撥備及其他負債	10	346,089	351,172
認沽期權負債	17	1,470,038	–
退休金及退休負債		289,340	305,517
衍生金融負債		73,958	50,499
遞延所得稅負債		2,337,082	1,985,569
非流動負債總額		113,960,407	82,936,955
流動負債			
貿易及其他應付款及合同負債	11	31,435,878	29,698,425
衍生金融負債		21,504	59,786
短期借款	9	26,050,827	48,220,619
長期借款的即期部分	9	6,829,369	8,730,823
租賃負債的即期部分		7,390,963	–
撥備及其他負債的即期部分	10	1,151	2,393
應付稅項		978,168	897,482
與分類為持作出售資產直接相關的負債	20	6,519,086	1,244,433
流動負債總額		79,226,946	88,853,961
負債總額		193,187,353	171,790,916
權益及負債總額		255,995,058	228,143,805
流動負債淨額		12,878,484	28,837,957
總資產減流動負債		176,768,112	139,289,844

簡明中期合併損益表（未經審核）

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	71,762,486	45,041,047
服務及存貨銷售成本		(64,400,210)	(42,186,575)
毛利		7,362,276	2,854,472
其他收入		1,031,753	358,744
其他費用		(216,641)	(16,663)
金融資產減值虧損淨額		(25,886)	(16,859)
銷售、管理及一般費用		(4,355,317)	(2,031,274)
經營利潤	12	3,796,185	1,148,420
財務收入	13	431,344	187,270
財務費用	13	(3,093,808)	(1,276,395)
財務費用淨額	13	(2,662,464)	(1,089,125)
		1,133,721	59,295
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司		397,120	330,688
— 聯營公司		693,136	686,798
持續經營業務所得稅前利潤		2,223,977	1,076,781
所得稅費用	14	(359,828)	(307,643)
期內持續經營業務利潤		1,864,149	769,138
已終止經營業務			
期內已終止經營業務利潤	20	150,920	—
期內利潤		2,015,069	769,138
應佔利潤：			
— 本公司權益持有人		1,164,386	40,796
— 非控制權益		850,683	728,342
		2,015,069	769,138
本公司權益持有人應佔利潤來自：			
— 持續經營業務		1,051,196	40,796
— 已終止經營業務		113,190	—
		1,164,386	40,796

簡明中期合併損益表(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
本公司權益持有人應佔每股盈利：			
每股基本盈利			
— 持續經營業務	15	0.0882	0.0040
— 已終止經營業務	15	0.0095	—
		0.0977	0.0040
每股攤薄盈利			
— 持續經營業務	15	0.0882	0.0040
— 已終止經營業務	15	0.0095	—
		0.0977	0.0040

簡明中期合併綜合收益表（未經審核）

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
期間利潤	2,015,069	769,138
其他綜合（虧損）／收益		
期後將會或可能重新分類至損益的項目		
現金流量對沖，扣除稅項	(14,512)	(2,077)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合（虧損）／收益	(4,608)	28,330
被視作出售一間聯營公司時撥回儲備	(163)	—
外幣折算差額	31,578	65,856
期後不會重新分類至損益的項目		
按公允價值計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動，扣除稅項	(4,275)	(87,993)
重新計量離職後福利義務	(4,278)	(6,480)
應佔聯營公司其他綜合收益／（虧損）— 其他儲備	13,318	(26,774)
期間其他綜合收益／（虧損），扣除稅項	17,060	(29,138)
期間綜合收益總額	2,032,129	740,000
下列各項應佔期間綜合收益總額：		
— 本公司權益持有人	1,181,310	99,319
— 非控制權益	850,819	640,681
	2,032,129	740,000
本公司權益持有人應佔綜合收益總額來自：		
— 持續經營業務	1,063,276	99,319
— 已終止經營業務	118,034	—
	1,181,310	99,319

簡明中期合併權益變動表（未經審核）

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司 權益持有人 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日結餘，如前列報	22,886,213	33,466,676	56,352,889
會計政策變動（附註2）	(1,738,644)	(541,083)	(2,279,727)
於二零一九年一月一日結餘	21,147,569	32,925,593	54,073,162
綜合收益			
期間利潤	1,164,386	850,683	2,015,069
其他綜合（虧損）／收益：			
按公允價值計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動，扣除稅項	(3,942)	(333)	(4,275)
現金流量對沖，扣除稅項	(3,080)	(11,432)	(14,512)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益	5,151	3,559	8,710
被視作出售一間聯營公司時撥回儲備	(81)	(82)	(163)
外幣折算差額	22,087	9,491	31,578
重新計量離職後福利義務	(3,211)	(1,067)	(4,278)
其他綜合收益總額	16,924	136	17,060
期間綜合收益總額	1,181,310	850,819	2,032,129
與權益擁有人交易：			
發行A股	7,702,574	-	7,702,574
收購一間附屬公司	-	967,747	967,747
收購一間附屬公司額外權益	52,749	(119,726)	(66,977)
向附屬公司少數股東支付股息	-	(472,426)	(472,426)
授予股票期權公允價值	13,784	3,574	17,358
確認收購一間附屬公司產生的認沽期權負債	(695,502)	(755,255)	(1,450,757)
其他	11,008	(6,113)	4,895
與權益擁有人交易總額	7,084,613	(382,199)	6,702,414
於二零一九年六月三十日	29,413,492	33,394,213	62,807,705

簡明中期合併權益變動表（未經審核）

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司		總計 人民幣千元
	權益持有人 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	
於二零一八年一月一日結餘	20,717,847	23,041,293	43,759,140
綜合收益			
期間利潤	40,796	728,342	769,138
其他綜合收益／(虧損)：			
按公允價值計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動，扣除稅項	(43,342)	(44,651)	(87,993)
現金流量對沖，扣除稅項	(417)	(1,660)	(2,077)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益／(虧損)	3,113	(1,557)	1,556
外幣折算差額	105,649	(39,793)	65,856
重新計量離職後福利義務	(6,480)	-	(6,480)
其他綜合收益／(虧損)總額	58,523	(87,661)	(29,138)
期間綜合收益總額	99,319	640,681	740,000
與權益擁有人交易：			
向附屬公司少數股東支付股息	-	(285,390)	(285,390)
附屬公司少數股東的出資	19,731	(19,731)	-
授予股票期權公允價值	526	596	1,122
其他	1,238	1,233	2,471
與權益擁有人交易總額	21,495	(303,292)	(281,797)
於二零一八年六月三十日結餘	20,838,661	23,378,682	44,217,343

簡明中期合併現金流量表(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得現金	9,421,988	555,167
已收利息	384,062	187,678
已付所得稅	(339,211)	(276,584)
經營活動所得現金淨額	9,466,839	466,261
投資活動產生的現金流量		
購買物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權與無形資產	(6,262,322)	(7,771,241)
收購一間附屬公司，扣除所獲得現金	6,947	-
於合營公司及聯營公司的投資	(237,318)	(152,172)
出售物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權與無形資產所得款項	52,392	53,718
出售計入損益之金融資產所收取的現金	290,283	-
償還合營公司的貸款	-	122,662
收取合營公司股息	292,825	208,318
收取聯營公司股息	119,004	135,805
收取金融資產股息	69,419	2,147
金融資產利息收入	79,529	-
其他	(2,874)	-
投資活動所用現金淨額	(5,592,115)	(7,400,763)
融資活動產生的現金流量		
借款所得款項	27,520,259	21,818,692
償還借款	(33,107,549)	(10,279,322)
支付予非控制權益的股息	(86,267)	(106,367)
已付利息	(2,462,642)	(893,898)
發行A股	7,704,128	-
支付租賃負債	(3,995,561)	-
受限制銀行結餘增加	(385,922)	-
其他	(204,377)	6,189
融資活動(所用)/產生現金淨額	(5,017,931)	10,545,294
現金及銀行結餘(減少)/增加淨額	(1,143,207)	3,610,792
於一月一日的現金及現金等價物	32,837,729	25,738,526
分類為持作出售的處置組現金及現金等價物增加淨額	(9,478)	-
匯兌差額	184,793	210,942
於六月三十日的現金及銀行結餘	31,869,837	29,560,260

未經審核簡明中期合併財務資料附註

1 一般資料

中遠海運控股股份有限公司(「本公司」)於二零零五年三月三日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為股份有限公司，註冊辦事處地址為中國天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心十二號樓二層。本公司的H股於香港聯合交易所有限公司主板上市，A股於上海證券交易所上市。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的業務主要包括向全球提供廣泛的集裝箱航運、集裝箱碼頭管理與經營服務。

本公司董事(「董事」)將中國遠洋海運集團有限公司(「中國遠洋海運」，一家於中國成立的國有企業)視為本公司的最終母公司(附註22)。中國遠洋海運及其附屬公司(本集團除外)統稱為「中國遠洋海運集團」。董事將中國遠洋運輸有限公司(「中遠公司」)視為直接母公司。

於二零一八年七月六日，本公司的附屬公司東方海外(國際)有限公司(「東方海外國際」)及Faulkner Global Holdings Limited(「Faulkner Global」)簽訂國家安全協議。按此，東方海外國際與Faulkner Global承諾出售直接或間接營運長堤貨櫃碼頭(「東方海外國際美國碼頭業務」)的附屬公司。於二零一九年四月二十九日，東方海外國際與Olivia Holdings LLC訂立買賣協議，出售及購買LBCT LLC(東方海外國際的一家全資附屬公司，經營東方海外國際美國碼頭業務)之全部權益，代價為1,780百萬美元(相當於約人民幣11,977百萬元)(須受若干交割後調整所規限)。於二零一九年六月三十日，此筆交易尚未完成。出售的東方海外國際美國碼頭業務已按香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」列賬。

於二零一九年一月二十四日，本公司已完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理根據建議非公開發行A股發行的新A股的登記手續。於建議非公開發行A股完成後，股份總數由10,216,274,357股增至12,259,529,227股，而A股總數由7,635,674,357股A股增至9,678,929,227股A股。

除另有指明外，截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核中期財務資料(「中期財務資料」)以人民幣(「人民幣」)呈報，所有金額約整至人民幣千元。中期財務資料已於二零一九年八月三十日獲董事會批准刊發。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準及重大會計政策

中期財務資料根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」所規定的合併會計原則編製。

除特定的金融資產和負債（包括衍生金融工具）按公允價值列賬外，合併財務報表乃以持續經營為基礎並按歷史成本慣例編製。

中期財務資料應與按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度經審核財務報表（「二零一八年年度財務報表」）一併閱讀。

除下文所述者和預期年度收益總額適用的稅率估計所得稅外，編製中期財務資料所用重大會計政策及計算方法，與二零一八年年度財務報表所採用者相同。

(a) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本

本集團自二零一九年一月一日起的財政年度首次採用以下新準則及準則修訂本：

新準則及修訂

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號（修訂本）	金融工具－具有負補償的提早還款特性
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港會計準則第19號	僱員福利－計劃修訂、減少或結算
香港（國際財務報告詮釋委員會）第23號	所得稅的不確定性

二零一五年－二零一七年度改進項目

香港財務報告準則第3號	業務合併
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第23號	借款成本

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準及重大會計政策（續）

(a) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本（續）

除下列所述香港財務報告準則第16號「租賃」外，採納以上新準則及現有香港財務報告準則的修訂本、改進及詮釋不會對本集團造成重大影響。

本集團自二零一九年一月一日起採用香港財務報告準則第16號，但未根據準則中的特定過渡性條款允許的二零一八年報告期間的比較數字進行重述。因此，有關新租賃規則產生的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

經採納香港財務報告準則第16號，本集團確認與租賃（之前按香港會計準則第17號租賃之原則分類為「經營租賃」）有關的租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日應用於該等租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為3.84%。

先前分類為融資租賃的租約，本集團已把其租賃資產及租賃負債緊接過渡前的賬面值於首次應用日期確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅於該日期後應用。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持續經營業務的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣51,313,312,000元。作為過渡的一部分，在以承租人的增量借款利率折讓租賃付款前，本集團已評估及應用下列調整：

- 船舶的按時租賃收費中的服務組成部分並不計入租賃負債的一部分。該等成本將於產生時在利潤表確認。
- 低價值租賃將繼續按直線基準確認為開支。
- 短期租賃將繼續按直線基準確認為開支。
- 影響可變支付的指數或利率的變化。

租賃負債的相關使用權資產按追溯基準計量，猶如新規則已一直應用。於首次應用日期，概無繁重租約需要調整使用權資產。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準及重大會計政策(續)

(a) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

已確認的使用權資產與下列各種資產相關：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九 一月一日 人民幣千元
集裝箱船舶	27,987,789	31,488,247
特許經營權	4,503,200	4,625,523
土地使用權	2,266,485	2,273,525
其他	2,128,075	2,281,468
使用權資產總額	36,885,549	40,668,763

於二零一九年一月一日對簡明合併資產負債表的調整概述如下：

簡明合併資產負債表(節錄)	二零一八年 十二月三十一日 按原先呈列 人民幣千元	採納香港 財務報告 準則第16號 的影響 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	115,385,537	(18,809,124)	96,576,413
使用權資產	—	40,668,763	40,668,763
租賃土地及土地使用權	2,273,525	(2,273,525)	—
聯營公司	18,991,354	(337,129)	18,654,225
遞延所得稅資產	1,060,469	250	1,060,719
其他非流動資產	1,490,185	(288,668)	1,201,517
非流動資產總額	168,127,801	18,960,567	187,088,368
流動資產			
貿易及其他應收款及合同資產	14,852,027	(18,657)	14,833,370
分類為持作出售的資產	4,591,927	5,621,877	10,213,804
流動資產總額	60,016,004	5,603,220	65,619,224
資產總額	228,143,805	24,563,787	252,707,592

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準及重大會計政策(續)

(a) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

簡明合併資產負債表(節錄)	二零一八年 十二月三十一日 按原先呈列 人民幣千元	採納香港 財務報告 準則第16號 的影響 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
權益			
儲備	12,669,939	(1,738,644)	10,931,295
非控制權益	33,466,676	(541,083)	32,925,593
權益總額	56,352,889	(2,279,727)	54,073,162
負債			
非流動負債			
長期借款	80,244,198	(15,358,963)	64,885,235
租賃負債	—	30,524,325	30,524,325
非流動負債總額	82,936,955	15,165,362	98,102,317
流動負債			
貿易及其他應付款及合同負債	29,698,425	(75,128)	29,623,297
長期借款的即期部分	8,730,823	(1,449,455)	7,281,368
租賃負債的即期部分	—	7,420,420	7,420,420
與分類為持作出售資產直接相關的負債	1,244,433	5,782,315	7,026,748
流動負債總額	88,853,961	11,678,152	100,532,113
負債總額	171,790,916	26,843,514	198,634,430
權益及負債總額	228,143,805	24,563,787	252,707,592

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準及重大會計政策(續)

(a) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團曾經使用準則允許之下列可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一折讓率；
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 標的資產價值較低的租賃確認豁免；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以後見之明確定租賃期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否屬於或包含租約。相反，對於在過渡日期前訂立的合約，本集團依據應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)第4號確定安排是否包含租約所作的評估。

(ii) 本集團的租賃活動及其會計方法

本集團租用多艘集裝箱船舶、特許經營權、土地使用權、集裝箱、樓宇及其他。租約一般固定為期1至40年，其中某些合同包含續租的選擇權。租賃條款個別協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

截至二零一八年財政年度，物業、廠房及設備的租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除任何來自出租人之獎勵金額)於租賃期內以直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款於負債及融資成本間分配。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準(續)

(a) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

(ii) 本集團的租賃活動及其會計方法(續)

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定款項(包括實質固定款項)，減任何應收租賃獎勵；
- 基於某指數或比率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下預期承租人應付金額；
- 採購權的行使價(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以折讓。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃相關的付款和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包括集裝箱、資訊科技設備、小型辦公室及其他。

一些特許權租約包含與港口產生的收入相關聯的可變付款條件。對於每個租賃付款基於可變付款條件的港口，適用多個百分比範圍。可變支付條件的使用有多種原因，包括盡量減少港口運營的固定成本基礎。取決於收入的可變租賃付款在觸發這些付款的條件發生的期間確認為損益。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準(續)

(b) 尚未採用的新準則及對現有準則之修訂

以下為與本集團營運相關之準則、對現有準則之修改，已刊發而本集團必須在二零二零年一月一日或之後開始之會計期間採納，本集團並無提早採納任何該等準則、修訂本：

新公佈之準則及對現有準則之修訂		於會計年度或以後生效
香港會計準則1號及香港會計準則8號(修訂本)	重要性定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則3號(修訂本)	企業定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則10號及香港會計準則28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資	未確定

應用香港會計準則1號及香港會計準則8號(修訂本)、香港財務報告準則3號(修訂本)、香港財務報告準則17號及香港財務報告準則10號及香港會計準則28號(修訂本)不會對集團之綜合財務報表帶來重大改變。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團財務風險管理的目標與作法在各方面均與二零一八年年度財務報表所披露者一致。

於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣12,878百萬元。於二零一九年六月三十日，本集團(不包括中遠海運港口有限公司(「中遠海運港口」)及東方海外國際)有未動用無承諾及有承諾銀行授信額度總額約人民幣37,429百萬元。董事會相信，基於迄今為止的經驗，本集團在可預見的未來必要時能夠通過該等授信額度提取借款。編製財務報表時，董事會會考慮經營及融資活動現金流入是否足以償還到期財務負債，並為本集團編製未來十二個月的現金流量預測。基於經營的預期現金流入及可用的授信額度，董事會認為本集團於未來至少十二個月將能夠取得足夠融資，以保證經營、償還到期債務及滿足資本性支出所需的資金。據此，董事會相信，以持續經營為基礎編製中期財務資料是恰當的。

(b) 公允價值估計

下表按估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級界定如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)；
- 除包含於第一級的報價外，可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察得出的資產或負債參數(第二級)；及
- 並非根據可觀察市場資料而得出的資產或負債參數(即不可觀察參數)(第三級)。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 公允價值估計 (續)

下表呈列於二零一九年六月三十日本集團按公允價值計量的資產和負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益 (「按公允價值計量且其變動計入損益」) 的金融資產				
— 股本證券	895,900	—	—	895,900
— 債務證券	2,127,541	—	—	2,127,541
— 基金和其他投資	—	42,465	—	42,465
按公允價值計入其他綜合收益 (「按公允價值計入其他綜合收益」) 的金融資產	1,160,764	—	934,289	2,095,053
衍生金融工具	—	95,462	—	95,462
認沽權負債	—	—	1,470,038	1,470,038

下表呈列於二零一八年十二月三十一日本集團按公允價值計量的資產和負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 股本證券	839,783	—	—	839,783
— 債務證券	2,216,457	—	—	2,216,457
— 基金和其他投資	—	39,258	—	39,258
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	1,095,048	—	988,590	2,083,638
衍生金融工具	—	110,285	—	110,285

在活躍市場中交易的金融工具公允價值基於結算日的市場報價計算。倘報價可隨時或定期從交易市場、交易商、經紀、產業集團、定價服務機構或監管機構獲得，且該等報價公平呈現實際定期發生的市場交易，則該市場視為活躍市場。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現行買價。

並非在活躍市場買賣的金融工具公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，從而盡量減輕對公司特定估計的依賴。倘按公允價值計量工具的所需所有重大參數均可觀察，則該項工具屬第二級。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 公允價值估計 (續)

倘一個或多個重大參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三級。

評估金融工具所用的特定估值技術包括：

- 市場報價或交易商對同類工具的報價。
- 釐定其餘金融工具之公允價值採用的其他技術，如貼現現金流量分析。

於中期財務信息確認並分類為第三級金融工具的變動如下：

	按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產 人民幣千元	認沽期權負債 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月		
於二零一九年一月一日	988,590	—
增加	—	1,442,089
公允價值變動	(48,079)	8,671
外幣折算差額	(6,222)	19,278
於二零一九年六月三十日	934,289	1,470,038

	按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產 人民幣千元
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一七年十二月三十一日	697,738
會計政策變動	64,747
於二零一八年一月一日	762,485
公允價值變動	11,234
外幣折算差額	(6)
於二零一八年六月三十日	773,713

於二零一九年六月三十日，估值技術及第三級公允價值計量所用的參數詳情包括：

- 於未上市物業管理公司及酒店的投資的公允價值採用估值技術(包括資產基礎法及市場比較法)釐定。參數主要為每平方米的價格。
- 其他未上市金融資產的公允價值參考估值報告或管理層進行的估值，並使用估值技術(包括市盈率法及直接市場報價)釐定。參數主要為市盈率。在市盈率法的基礎上，以20%的折扣率計算公允價值。
- 認沽期權負債的公允價值是由管理層準備之貼現現金流所決定。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 財務風險管理（續）

(b) 公允價值估計（續）

金融資產及負債根據以下各項計算的賬面值：貿易及其他應收款及合同資產、按攤銷成本計量的金融資產、現金及銀行結餘、限制性銀行存款、向合營公司及聯營公司貸款、貿易及其他應付款及合同負債、租賃負債、短期及長期借款。

4 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產與負債及收支的呈報金額。實際結果或與所估計者不同。

編製中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至二零一八年年度財務報表所採用者基本一致。

5 收入及分部資料

營運分部

主要經營決策者已被確認為本集團的執行董事。執行董事審閱本集團內部報告以評估業績及分配資源。管理層基於該等報告決定營運分部，並從業務角度進行分析：

- 集裝箱航運業務
- 集裝箱碼頭業務
- 公司及其他業務，主要包括投資控股，管理服務及融資

分部資產指分部進行經營活動而引致的經營資產。分部資產不包括與分部業務無關的合營公司、聯營公司、提供予合營公司及聯營公司的貸款、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、按攤銷成本計量的金融資產及分類為持作出售的資產及未分配資產。分部負債指分部進行經營活動而引起的經營負債。

未分配資產包括可收回稅項及遞延所得稅資產。未分配負債包括應付稅項及遞延所得稅負債。

非流動資產的增加包括物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及使用權資產的增加。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

持續經營業務

	集裝箱航運	集裝箱碼頭	公司及	分部間抵銷	小計	已終止	抵銷	本集團
	業務 ^(*)	業務	其他業務			經營業務		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
損益表								
總收入	68,907,345	3,566,346	-	(711,205)	71,762,486	896,321	(557,645)	72,101,162
其中：								
— 分部間收入	3,047	708,158	-	(711,205)	-	557,645	(557,645)	-
— 收入(來自外部客戶)	68,904,298	2,858,188	-	-	71,762,486	338,676	-	72,101,162
客戶合約收益：								
於某時間點	4,742,875	-	-	-	4,742,875	-	-	4,742,875
於整段期間	64,164,470	3,566,346	-	(711,205)	67,019,611	896,321	(557,645)	67,358,287
	68,907,345	3,566,346	-	(711,205)	71,762,486	896,321	(557,645)	72,101,162
分部經營利潤	3,016,930	690,820	88,435	-	3,796,185	298,004	-	4,094,189
財務收入	299,568	36,287	186,533	(91,044)	431,344	6,839	-	438,183
財務費用	(1,879,780)	(329,786)	(975,286)	91,044	(3,093,808)	(153,923)	-	(3,247,731)
應佔下列各項的利潤減虧損								
— 合營公司	60,495	336,625	-	-	397,120	-	-	397,120
— 聯營公司	49,159	643,977	-	-	693,136	-	-	693,136
所得稅前利潤/(虧損)	1,546,372	1,377,923	(700,318)	-	2,223,977	150,920	-	2,374,897
所得稅開支	(150,002)	(209,826)	-	-	(359,828)	-	-	(359,828)
期間利潤/(虧損)	1,396,370	1,168,097	(700,318)	-	1,864,149	150,920	-	2,015,069
出售物業、廠房及設備之 收益/(虧損)，淨額	32,593	(6,147)	-	-	26,446	-	-	26,446
折舊及攤銷	5,220,929	654,008	1,689	-	5,876,626	-	-	5,876,626
非流動資產的增加	6,683,165	2,208,900	5,379	-	8,897,444	24,160	-	8,921,604

^(*) 集裝箱航運業務的收入包括各自的服務收入及其他相關收入，於某時間點或隨時間推移確認。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月				
	集裝箱 航運業務 ^(*) 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
利潤表					
總收入	42,367,825	3,178,329	-	(505,107)	45,041,047
其中：					
— 分部間收入	3,087	502,020	-	(505,107)	-
— 收入(來自外部客戶)	42,364,738	2,676,309	-	-	45,041,047
客戶合約收益：					
於某時間點	3,829,422	-	-	-	3,829,422
於整段期間	38,538,403	3,178,329	-	(505,107)	41,211,625
	42,367,825	3,178,329	-	(505,107)	45,041,047
分部經營利潤／(虧損)	427,651	750,325	(29,556)	-	1,148,420
財務收入	118,215	36,405	100,966	(68,316)	187,270
財務費用	(710,591)	(291,435)	(342,685)	68,316	(1,276,395)
應佔下列各項的利潤減虧損					
— 合營公司	30,597	300,091	-	-	330,688
— 聯營公司	13,487	673,311	-	-	686,798
所得稅前(虧損)／利潤	(120,641)	1,468,697	(271,275)	-	1,076,781
所得稅費用	(90,840)	(216,803)	-	-	(307,643)
期間(虧損)／利潤	(211,481)	1,251,894	(271,275)	-	769,138
出售物業、廠房及設備之收益淨額	20,270	1,481	-	-	21,751
折舊及攤銷	867,743	495,691	818	-	1,364,252
非流動資產的增加	7,297,847	708,403	4,376	-	8,010,626

(*) 集裝箱航運業務的收入包括各自的服務收入及其他相關收入，於某時間點或隨時間推移確認。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

於二零一九年六月三十日

	集裝箱 航運業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產負債表					
分部經營資產	167,773,606	38,716,022	13,516,225	(12,243,554)	207,762,299
合營公司	1,140,854	8,833,593	-	-	9,974,447
聯營公司	1,280,275	17,482,707	-	-	18,762,982
提供予合營公司及聯營公司的貸款	-	1,191,157	-	-	1,191,157
按公允價值計入其他綜合收益 的金融資產	797,955	1,297,098	-	-	2,095,053
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	2,427,415	638,491	-	-	3,065,906
按攤銷成本計量的金融資產	1,537,680	-	-	-	1,537,680
分類為持作出售的資產	-	10,452,571	-	-	10,452,571
未分配資產					1,152,963
資產總額					255,995,058
分部經營負債	118,400,553	28,296,156	48,120,223	(11,463,915)	183,353,017
與分類為持作出售資產直接相關 的負債	-	7,298,725	-	(779,639)	6,519,086
未分配負債					3,315,250
負債總額					193,187,353

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

於二零一八年十二月三十一日

	集裝箱 航運業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產負債表					
分部經營資產	151,173,935	31,980,354	12,846,864	(10,338,900)	185,662,253
合營公司	1,174,995	8,711,117	–	–	9,886,112
聯營公司	1,294,215	17,697,139	–	–	18,991,354
提供予合營公司及聯營公司的貸款	–	1,194,537	–	–	1,194,537
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產	825,867	1,257,771	–	–	2,083,638
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	2,596,055	499,442	–	–	3,095,497
按攤銷成本計量的金融資產	1,530,208	–	–	–	1,530,208
分類為持作出售的資產	–	4,641,462	–	(49,535)	4,591,927
未分配資產					1,108,279
資產總額					228,143,805
分部經營負債	107,559,286	21,290,002	48,739,119	(9,924,975)	167,663,432
與分類為持作出售資產直接 相關的負債	–	1,707,893	–	(463,460)	1,244,433
未分配負債					2,883,051
負債總額					171,790,916

地區信息

(a) 收入

本集團的業務遍佈全球。集裝箱航運業務的收入來自全球主要的貿易航綫，主要包括跨太平洋、亞歐、亞洲區內、中國大陸與跨大西洋及其他，呈報如下：

地區	貿易航綫
美洲	跨太平洋
歐洲	亞歐(包括地中海)
亞太區	亞洲區內(包括澳大利亞)
中國大陸	中國大陸
其他國際市場	跨大西洋及其他

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(a) 收入(續)

就地區信息呈報而言，集裝箱航運所產生的運費收入是根據集裝箱航運業務的貿易航線分析而定。

集裝箱碼頭營運、公司及其他營運的收入按業務經營所在地區呈列。

	截至二零一九年六月三十日止六個月		
	總收入 人民幣千元	分部間收入 人民幣千元	外部收入 人民幣千元
持續經營業務			
集裝箱航運業務			
— 美洲	19,466,235	—	19,466,235
— 歐洲	14,967,414	—	14,967,414
— 亞太區	16,634,695	—	16,634,695
— 中國大陸	8,958,778	(3,047)	8,955,731
— 其他國際市場	8,880,223	—	8,880,223
集裝箱航運業務	68,907,345	(3,047)	68,904,298
集裝箱碼頭業務、公司及其他業務			
— 歐洲	1,926,300	(321,369)	1,604,931
— 中國大陸	1,640,046	(386,789)	1,253,257
集裝箱碼頭業務、公司及其他業務	3,566,346	(708,158)	2,858,188
總計	72,473,691	(711,205)	71,762,486
已終止經營業務			
— 美國	896,321	(557,645)	338,676

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(a) 收入(續)

	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	總收入 人民幣千元	分部間收入 人民幣千元	外部收入 人民幣千元
集裝箱航運業務			
— 美洲	10,968,497	—	10,968,497
— 歐洲	8,894,194	—	8,894,194
— 亞太區	8,783,484	—	8,783,484
— 中國大陸	8,624,358	(3,087)	8,621,271
— 其他國際市場	5,097,292	—	5,097,292
集裝箱航運業務	42,367,825	(3,087)	42,364,738
集裝箱碼頭業務、公司及其他業務			
— 歐洲	1,677,021	(219,657)	1,457,364
— 中國大陸	1,501,308	(282,363)	1,218,945
集裝箱碼頭業務、公司及其他業務	3,178,329	(502,020)	2,676,309
總計	45,546,154	(505,107)	45,041,047

本集團的收入主要來自於一年內簽訂的合同。因此，本集團根據香港財務報告準則第15號採取了不披露未滿足履行義務的簡單做法。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(b) 非流動資產

本集團除金融工具及遞延所得稅資產外的非流動資產(「地區非流動資產」)包括物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、使用權資產、合營公司、聯營公司及其他非流動資產。

集裝箱船舶及集裝箱(包括在物業、廠房及設備內)主要用於全球各地區市場的貨物航運。因此，無法按地區呈報該等集裝箱船舶及集裝箱的位置，故集裝箱船舶、集裝箱及在建船舶以未分配的非流動資產呈列。

其餘地區非流動資產按照業務經營／資產所在地呈列。

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	41,824,606	40,959,523
中國以外地區	29,210,096	24,013,741
未分配	111,934,680	96,618,551
總計	182,969,382	161,591,815

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 有形及無形資產

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備 ^(#)	102,744,554	115,385,537
使用權資產	36,885,549	-
投資物業	2,363,758	2,372,369
租賃土地及土地使用權	-	2,273,525
無形資產	5,710,310	5,406,925
有形及無形資產總額	147,704,171	125,438,356

(#) 於二零一九年六月三十日，物業、廠房及設備包括集裝箱船舶、樓宇、集裝箱、貨車、底盤車及汽車、電腦、辦公室及其他設備、在建資產。

期內，有形及無形資產變動載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於上年度十二月三十一日	125,438,356	62,776,603
會計政策變動(附註2(a))	19,586,114	-
於一月一日	145,024,470	62,776,603
外幣折算差額	191,728	454,039
收購業務	1,239,923	-
增加	7,657,543	8,010,626
出售／核銷	(532,867)	(35,849)
折舊／攤銷	(5,876,626)	(1,358,747)
於六月三十日的期末賬面淨值	147,704,171	69,846,672

未經審核簡明中期合併財務資料附註

7 貿易及其他應收款及合同資產

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款(附註a)		
— 第三方	8,597,662	8,161,389
— 同系附屬公司	200,253	140,135
— 合營公司	21,801	29,922
— 其他關聯公司	147,249	113,346
	8,966,965	8,444,792
應收票據(附註a)	332,773	289,594
合同資產(附註a)	159,589	161,769
	9,459,327	8,896,155
預付款、押金及其他應收款		
— 第三方	4,494,002	4,776,775
— 同系附屬公司(附註b)	794,071	379,704
— 合營公司(附註b)	326,329	202,207
— 聯營公司(附註b)	773,342	407,322
— 其他關聯公司(附註b)	164,060	189,864
	6,551,804	5,955,872
總計	16,011,131	14,852,027

未經審核簡明中期合併財務資料附註

7 貿易及其他應收款及合同資產(續)

附註：

- (a) 與關聯方的貿易應收款為無抵押，且信貸期與第三方客戶相若。本集團貿易應收款的一般信貸期為90日以內。貿易應收款及應收票據及合同資產主要包括航運相關的應收款。於二零一九年六月三十日，貿易應收款及應收票據及合同資產按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1至3個月	9,150,090	8,470,666
4至6個月	253,477	384,713
7至12個月	215,793	180,032
1年以上	172,004	152,267
貿易應收款、應收票據及合同資產，總額	9,791,364	9,187,678
減：減值撥備	(332,037)	(291,523)
	9,459,327	8,896,155

- (b) 預付款、按金及其他應收關聯公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

8 股本及權益相關福利

(a) 股本

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元
已註冊、發行及繳足：				
每股面值人民幣1.00元的H股	2,580,600	2,580,600	2,580,600	2,580,600
每股面值人民幣1.00元的A股	9,678,929	9,678,929	7,635,674	7,635,674
	12,259,529	12,259,529	10,216,274	10,216,274

於二零一九年一月二十四日，本公司已完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理根據建議非公開發行A股發行的新A股的登記手續。於建議非公開發行A股完成後，股份總數由10,216,274,357股增至12,259,529,227股，而A股總數由7,635,674,357股A股增至9,678,929,227股A股。

(b) 本公司的股票期權

本公司設立股票期權計劃，向本集團合資格員工或任何參與者（定義見相關股票期權計劃）授出股票期權以認購其股份。於二零一九年六月三十日，並無尚未行使的股票期權獲歸屬及可予行使。本公司並無法定或推定責任以現金購回或結算股票期權。

於二零一九年五月三十日舉行的本公司股東特別大會上，本公司股東批准採納一項股票期權計劃（「二零一九年股票期權計劃」）。二零一九年股票期權計劃旨在使本公司建設與完善為股東創造價值的績效導向文化，建立股東與本公司管理層之間的利益共享與約束機制。獲授人並無就接納股票期權支付代價。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

8 股本及權益相關福利(續)

(b) 本公司的股票期權(續)

根據二零一九年股票期權計劃，股票期權的三批次行使分別擁有兩年、三年及四年的歸屬期，在此期間激勵對象不得行使獲授的任何股票期權。於各歸屬期屆滿後，激勵對象可分三批次行使股票期權，分別為各歸屬期屆滿後的一年、一年及三年。在股票期權的行權有效期內，若滿足股票期權的歸屬條件及行權安排，所授出的每份股票期權令承授人可於各歸屬期屆滿後分三批次平均按相關行權價格認購一股A股。

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月授出的股票期權變動情況載列如下：

截至二零一九年六月三十日止年度								
股票期權數目								
授予日	行權有效期	行權價格	於二零一九年				於二零一九年	
			一月一日	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內喪失	六月三十日
			尚未行使					尚未行使
二零一九年六月三日	附註(i)	人民幣4.10元	-	192,291,000	-	-	-	192,291,000

附註：

- (i) 股票期權乃根據二零一九年股票期權計劃於二零一九年六月三日以行權價格人民幣4.10元授出。根據二零一九年股票期權計劃的條款，每次授出的股票期權自授予日起的十年有效，並自授予日起兩年、三年及四年期間內不能平均行使（「限制期」）。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在各限制期屆滿後一年、一年及三年期間內分三批次平均歸屬，即33%、33%及34%。

在二零一九年六月三日後的登記過程中，5名激勵對象（非本公司高級管理人員）由於個人原因未接受獲授的股票期權。經進一步修訂計劃下，首次授予的數量由192,291,000份調整為190,182,200份。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日的海外監管公類。

二零一九年七月二十四日，本公司首次授予登記完成，登記的股票期權數量為190,182,200份。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十五日的海外監管公告。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

8 股本及權益相關福利(續)

(c) 一間附屬公司的股票期權

本集團的附屬公司中遠海運港口設立股票期權計劃，向本集團合資格員工及董事或任何參與者授出股票期權以認購其股份。

中遠海運港口於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月授出的股票期權變動情況載列如下：

授予日	行權價格	於二零一九年					於二零一九年
		一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內喪失	六月三十日 尚未行使
二零一八年六月十九日	7.27港元	51,415,948	-	-	-	(962,603)	50,453,345
二零一八年十一月二十九日	8.02港元	851,966	-	-	-	-	851,966
二零一九年三月二十九日	8.48港元	-	848,931	-	-	-	848,931
二零一九年五月二十三日	7.27港元	-	666,151	-	-	-	666,151
二零一九年六月十七日	7.57港元	-	1,273,506	-	-	-	1,273,506
		52,267,914	2,788,588	-	-	(962,603)	54,093,899

授予日	行權價格	於二零一八年					於二零一八年
		一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內喪失	六月三十日 尚未行使
二零一八年六月十九日	7.27港元	-	53,483,200	-	-	(725,080)	52,758,120

未經審核簡明中期合併財務資料附註

9 借款

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
長期借款		
銀行借款		
— 有抵押(附註c)	37,909,655	37,409,002
— 無抵押(附註d)	26,214,291	16,607,979
中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)/中遠財務有限責任公司 (「中遠財務」)所提供借款(附註a)		
— 無抵押	248,000	248,503
中海財務所提供借款		
— 有抵押	68,520	72,000
票據/債券(附註e)	17,860,585	17,828,855
附屬公司非控制股東所提供借款	4,703	4,715
同系附屬公司所提供借款(附註f)	—	60,877
融資租賃承擔	—	16,743,090
中遠海運(香港)有限公司所提供借款		
— 無抵押	6,874,700	—
長期借款總額	89,180,454	88,975,021
長期借款的即期部分	(6,829,369)	(8,730,823)
	82,351,085	80,244,198

未經審核簡明中期合併財務資料附註

9 借款(續)

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
短期借款		
銀行借款		
— 有抵押(附註c)	300,000	269,998
— 無抵押(附註d)	20,920,827	35,054,871
中海財務所提供借款		
— 無抵押	3,000,000	3,986,320
中遠公司所提供借款		
— 無抵押	-	563,110
中國遠洋海運所提供借款		
— 無抵押	-	1,188,120
中遠海運(香港)有限公司所提供借款		
— 無抵押	-	6,863,200
其他借款		
— 無抵押	330,000	295,000
票據／債券(附註e)	1,500,000	-
	26,050,827	48,220,619

未經審核簡明中期合併財務資料附註

9 借款(續)

附註：

- (a) 於二零一八年十月二十三日，中海財務吸收中遠財務並與其合併。中海財務繼續為金融服務公司，而中遠財務不再作為法人實體存在。
- (b) 長期借款於期內的變動分析如下：

	人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月	
於二零一八年十二月三十一日	88,975,021
會計政策變動(附註2(a))	(16,808,418)
於二零一九年一月一日	72,166,603
償還借款	(6,796,719)
將短期借款重新分類至長期借款	6,874,700
提取借款	16,732,672
外幣折算差額	172,513
長期借款交易成本的攤銷金額	13,901
發行票據時折讓的攤銷金額	16,784
於二零一九年六月三十日	89,180,454
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一八年一月一日	52,449,945
償還借款	(3,347,596)
提取借款	7,435,524
外幣折算差額	368,745
長期借款交易成本的攤銷金額	22,662
發行票據時折讓的攤銷金額	13,437
於二零一八年六月三十日	56,942,717

- (c) 於二零一九年六月三十日，有抵押的銀行貸款由以下一項或多項作抵押：
- (i) 賬面淨值總額人民幣57,179,702,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣53,203,080,000元)的若干集裝箱船舶、物業、廠房及設備的第一法定按揭；
 - (ii) 若干集裝箱船舶的船舶租賃、租金收入及盈利、徵用補償及保險；
 - (iii) 若干附屬公司股份；
 - (iv) 若干附屬公司的銀行賬戶；及
 - (v) 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。
- (d) 於二零一九年六月三十日，無抵押的銀行貸款餘額人民幣23,614,661,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣23,636,573,000元)由中國遠洋海運擔保。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

9 借款(續)

附註：(續)

(e) 本公司及其附屬公司發行的票據

(i) 本公司發行的票據

本公司分別於二零一零年九月三日、二零一八年十一月二十二日及二零一九年四月十五日按相當於本金的價格向投資者發行本金額人民幣5,000,000,000元、人民幣4,000,000,000元及人民幣1,500,000,000元的票據。票據的固定年利率分別為4.35%、4.05%及2.80%。本金額為人民幣5,000,000,000元、人民幣4,000,000,000元及人民幣1,500,000,000元的票據將分別於二零二零年九月六日、二零二一年十一月二十二日及二零一九年十月十四日到期。

(ii) 附屬公司發行的票據

二零一二年十二月三日，本公司附屬公司COSCO Finance (2011) Limited發行本總金額1,000,000,000美元(約相當於人民幣6,493,600,000元)的債券。債券固定年利率為4.00%，以本金額98.766%的價格發行，自二零一二年十二月三日起計息，每半年支付利息。債券由中國銀行股份有限公司北京分行出具的不可撤銷備用信用證擔保。債券於香港聯合交易所有限公司上市。

除非COSCO Finance (2011) Limited提前贖回或回購，否則債券本金額於二零二二年十二月三日期滿。COSCO Finance (2011) Limited可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回或於二零一七年十二月三日之後隨時以贖回價贖回全部債券。

二零一三年一月三十一日，本公司的附屬公司向投資者發行本金總額為300,000,000美元的10年期票據。該等票據固定年利率為4.46%，以本金額99.320%的價格發行，固定票面息率每年4.375%，導致發行折讓2,040,000美元。票據自二零一三年一月三十一日起計息，於各年度的一月三十一日及七月三十一日每半年支付，於二零一三年七月三十一日開始。票據獲本公司提供無條件及不可撤銷擔保並於聯交所上市。

除非本公司提前贖回或回購，否則票據本金額於二零二三年一月三十一日期滿。本公司可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回全部票據。

(f) 一間同系附屬公司提供的貸款

於二零一八年十二月三十一日，本集團與一同系附屬公司就租賃若干碼頭設備簽訂融資租賃合約。與該融資租賃安排相關的非流動部分餘額約人民幣60,877,000元已計入一同系附屬公司貸款中，而即期部分餘額人民幣54,212,000元已計入應付同系附屬公司貿易及其他應付款中。融資租賃合約之平均租期為8年，並以人民幣五年期貸款基準利率上浮2%至下浮11%或以5.98%計息。於二零一八年十二月三十一日，根據融資租賃購入的資產成本為人民幣338,617,000元。貸款的賬面價值與其公允價值並無重大差異。有關結餘於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號時重新分類至租賃負債。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

10 撥備及其他負債

	一次性住房 補貼撥備 人民幣千元	遞延收入 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月			
於二零一九年一月一日	39,982	313,583	353,565
期內減少	-	(6,346)	(6,346)
期間撥備	-	2,364	2,364
外幣折算差額	-	(2,343)	(2,343)
於二零一九年六月三十日	39,982	307,258	347,240
減：撥備及其他負債的即期部分	-	1,151	1,151
撥備及其他負債的非即期部分	39,982	306,107	346,089
截至二零一八年六月三十日止六個月			
於二零一八年一月一日	39,982	328,953	368,935
期內減少	-	(8,907)	(8,907)
期間撥備	-	1,082	1,082
外幣折算差額	-	116	116
於二零一八年六月三十日	39,982	321,244	361,226
減：撥備及其他負債的即期部分	-	-	-
撥備及其他負債的非即期部分	39,982	321,244	361,226

未經審核簡明中期合併財務資料附註

11 貿易及其他應付及合同負債

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款(附註a)		
— 第三方	8,614,869	7,473,217
— 同系附屬公司	1,483,045	1,480,888
— 合營公司	167,685	178,891
— 聯營公司	60,698	108,183
— 其他關聯公司	110,618	101,949
	10,436,915	9,343,128
應付票據(附註a)	400,000	57,500
	10,836,915	9,400,628
其他應付款及預提費用	17,926,916	17,748,736
合同負債	512,644	366,069
應付關聯公司款項		
— 同系附屬公司	237,565	269,095
— 合營公司(附註b)	253,681	246,069
— 聯營公司(附註b)	106,134	104,777
— 其他關聯公司(附註c)	1,562,023	1,563,051
	2,159,403	2,182,992
總計	31,435,878	29,698,425

附註：

(a) 於二零一九年六月三十日，貿易應付款及應付票據按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1至6個月	10,669,261	9,155,770
7至12個月	113,612	152,697
1至2年	32,623	25,983
2至3年	5,560	13,553
3年以上	15,859	52,625
	10,836,915	9,400,628

與關聯公司的貿易結餘為無抵押及免息，且還款期與第三方供應商相若。

(b) 結餘包括來自合營公司及聯營公司貸款，為無抵押、按年利率2.3%計息並須於十二個月內償還。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

11 貿易及其他應付款及合同負債(續)

附註：(續)

- (c) 結餘包括來自附屬公司非控制股東貸款，為無抵押並須於十二個月內償還。結餘2,082,000美元(相等於約人民幣14,313,000元)(二零一八年十二月三十一日：2,082,000美元，相等於約人民幣14,289,000元)按1年期美元倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)另加年利率0.3%(二零一八年十二月三十一日：0.3%)計息。結餘49,681,000美元(相等於約人民幣341,542,000元)(二零一八年十二月三十一日：約49,681,000美元，相等於約人民幣340,971,000元)免息。結餘43,638,000美元及43,638,000美元(相等於約人民幣299,998,000元及人民幣299,998,000元)(二零一八年十二月三十一日：43,711,000美元及43,711,000美元，相等於約人民幣299,997,000元及人民幣299,997,000元)分別以年利率4.35%及4.75%計息(二零一八年十二月三十一日：分別4.35%及4.75%)。

12 經營利潤

經營利潤已計入／扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入：		
出售物業、廠房及設備的收益		
— 其他	32,810	21,913
撥回貿易及其他應收款及合同資產減值撥備	8,034	1,474
來自上市及非上市投資的股息收入	69,419	11,131
匯兌收益淨額	269,011	93,930
扣除：		
出售物業、廠房及設備的虧損		
— 其他	6,364	162
耗用燃油成本	10,292,323	6,542,807
貿易及其他應收款及合同資產減值撥備	49,253	18,333

未經審核簡明中期合併財務資料附註

13 財務收入及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入		
利息收入來自：		
— 存於中遠財務的存款(附註9(a))	-	41,623
— 存於中海財務的存款	51,899	43
— 對合營公司及聯營公司貸款	15,924	16,558
— 銀行	363,521	129,046
	431,344	187,270
財務費用		
利息支出產生於：		
— 銀行借款	(1,717,588)	(678,761)
— 其他借款	(3,727)	(3,316)
— 中國遠洋海運所提供借款(附註9)	(13,901)	(21,585)
— 中遠公司所提供借款(附註9)	(6,588)	(10,192)
— 中遠海運(香港)有限公司所提供借款(附註9)	(125,334)	(5,927)
— 中遠財務所提供借款(附註9(a))	-	(49,709)
— 中海財務所提供借款(附註9)	(68,848)	(1,596)
— 一間合營公司所提供借款(附註11(b))	(2,604)	(3,221)
— 一間聯營公司所提供借款(附註11(b))	(1,153)	(1,156)
— 租賃負債(附註2(a))	(628,799)	(4,438)
— 附屬公司非控制股東所提供借款(附註9及附註11(c))	(14,024)	(15,339)
— 票據／債券(附註9(c))	(377,038)	(386,175)
	(2,959,604)	(1,181,415)
長期借款交易成本的攤銷金額	(96,366)	(22,662)
票據發行折讓攤銷金額	(13,956)	(13,437)
其他附帶借款成本及支出	(84,596)	(82,279)
減：在建工程資本化金額	66,044	104,894
	(3,088,478)	(1,194,899)
相關匯兌虧損淨額	(5,330)	(81,496)
財務費用淨額	(2,662,464)	(1,089,125)

未經審核簡明中期合併財務資料附註

14 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅(附註a)		
— 中國企業所得稅	179,842	181,900
— 香港利得稅	8,945	4,676
— 海外稅項	133,461	93,198
過往年度撥備不足	5,292	597
	327,540	280,371
遞延所得稅(附註b)	32,288	27,272
	359,828	307,643

附註：

(a) 當期所得稅

稅項以本集團經營所在國家的現行相關稅率計提。該等稅率介於3%至46% (截至二零一八年六月三十日止六個月：12.5%至39.83%)。

中國企業所得稅的法定稅率為25%，若干中國公司享有0%至20%的優惠稅率 (截至二零一八年六月三十日止六個月：0%至20%)。

香港利得稅乃按本期內來自或產生於香港的預計應稅利潤，以16.5% (截至二零一八年六月三十日止六個月：16.5%) 的稅率計提。

(b) 遞延所得稅

遞延稅項乃根據負債法對暫時性差異按於結算日實質上已頒佈的稅率悉數計算。

於二零一九年六月三十日，未確認的遞延所得稅負債人民幣9,284,927,000元 (二零一八年十二月三十一日：人民幣9,025,027,000元)，為若干海外附屬公司的未分派利潤須支付的所得稅及預扣稅所致，其未確認原因為董事認為有關暫時性差異的撥回時間可以控制，且該等暫時性差異不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一九年六月三十日的未分派利潤總額為人民幣39,187,109,000元 (二零一八年十二月三十一日：人民幣37,554,812,000元)。

於二零一九年六月三十日，本集團之未確認遞延所得稅資產的稅務虧損為人民幣35,780,745,000元 (二零一八年十二月三十一日：人民幣35,355,409,000元)，本公司董事認為於可預見未來不可能動用該等稅務虧損，其中人民幣35,239,062,000元 (二零一八年十二月三十一日：人民幣34,807,446,000元) 將於五年內屆滿。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

15 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股數目計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔來自持續經營業務的利潤(人民幣元)	1,051,196,000	40,796,000
本公司權益持有人應佔來自已終止經營業務的利潤(人民幣元)	113,190,000	—
	1,164,386,000	40,796,000
已發行普通股加權平均數	11,918,986,749	10,216,274,357
每股基本盈利(人民幣元)		
— 來自持續經營業務	0.0882	0.0040
— 來自已終止經營業務	0.0095	—
	0.0977	0.0040

未經審核簡明中期合併財務資料附註

15 每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據年內本公司權益持有人應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算所得，並經被視作將予無償發行的攤薄性潛在普通股數目調整，猶如本公司授出所有未獲行使的攤薄性購股權已獲行使。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，中遠海運港口已授出但尚未行使之購股權對計算每股盈利並無任何攤薄影響。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔來自持續經營業務的利潤(人民幣元)	1,051,196,000	40,796,000
本公司權益持有人應佔來自已終止經營業務的利潤(人民幣元)	113,190,000	—
	1,164,386,000	40,796,000
已發行普通股加權平均數	11,918,986,749	10,216,274,357
假設行使具攤薄性購股權時發行股份的調整	5,207,081	—
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	11,924,193,830	10,216,274,357
每股攤薄盈利(人民幣元)		
— 來自持續經營業務	0.0882	0.0040
— 來自已終止經營業務	0.0095	—
	0.0977	0.0040

16 股息

董事會不建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(二零一八年：無)。

17 認沽期權負債

期內，因授予Terminales Portuaries Chancay S.A. (「錢凱碼頭」) 非控制股東可出售40%權益予本集團的認沽期權，本集團確認賬面值為212.6百萬美元(相等於人民幣1,470百萬元)的金融負債。該認沽期權可於一期的營業日起五年內任何時間行使。

該金融負債以公允價值(即預期贖回價的現值)作初始確認。該認沽期權以美元為單位。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

18 收購一間附屬公司

於二零一九年五月十日，中遠海運港口認購錢凱碼頭（現正從事錢凱港碼頭的設計，發展及建設，並於落成後從事其營運及管理）60%股權，代價為225,000,000美元（相等於約人民幣1,526,522,000元）。認購代價中56,250,000美元（相等於約人民幣381,631,000元）於完成時以現金償付，而168,750,000美元（相等於約人民幣1,144,891,000元）將於12個月內償付。收購所產生資產淨值及商譽的公允價值由管理層的評估暫時確定，並可予變更。

所收購資產淨值的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	1,526,522
所收購資產淨值的公允價值列示如下	(1,451,621)
總商譽	74,901

於收購日所收購集裝箱碼頭業務的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	920,514
無形資產	319,409
遞延所得稅資產	7,259
其他非流動資產	16,927
貿易及其他應收款及合同資產	1,145,035
現金及銀行結餘	388,578
遞延所得稅負債	(293,119)
貿易及其他應付款及合同負債	(85,235)
所收購可識別淨資產總值	2,419,368
減：非控制權益	(967,747)
	1,451,621
以現金支付的收購代價	(381,631)
所收購碼頭業務的現金及銀行結餘	388,578
收購產生的現金流入淨額	6,947

未經審核簡明中期合併財務資料附註

18 收購一間附屬公司(續)

附註：

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣稅項。

(ii) 收購的應收款項

無收購的貿易應收款項。

(iii) 非控制權益

本集團按其應佔已收購可識別資產淨值的比例確認於錢凱碼頭的非控制權益。

(iv) 利潤貢獻

所收購集裝箱碼頭業務自收購日期起截至二零一九年六月三十日止期間已產生淨損失約人民幣583,000元。倘若收購已於二零一九年一月一日進行，本集團截至二零一九年六月三十日止期間的利潤將減少約人民幣760,000元。

(v) 收購相關交易成本

非直接與收購事項相關之交易成本人民幣6,140,000元已計入合併利潤表中銷售、管理及一般費用內及合併現金流量表中經營活動所得現金流量內。

19 或然負債

(a) 於二零一九年六月三十日，本集團涉及了若干索償。本集團無法確定該等索償的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索償金額對本集團中期財務資料並不重大。

(b) 擔保

於二零一九年六月三十日，本公司就其附屬公司獲授的信貸融資及票據提供擔保人民幣41,216,670,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣44,975,697,000元)。

擔保合約的公允價值並不重大，且並無予以確認。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

20 已終止經營業務

東方海外國際美國碼頭業務之業績、現金流量及資產和負債分析如下：

(a) 已終止經營業務

截至六月三十日
止六個月
二零一九年
人民幣千元

業績	
收入	338,676
其他經營支出	(40,672)
經營利潤	298,004
財務收入	6,839
財務費用	(153,923)
所得稅前利潤	150,920
期間利潤	150,920
綜合收益總額	157,379
現金流量	
經營現金流量	545,179
投資現金流量	(17,321)
融資現金流量	(518,380)
現金流量總額	9,478

附註：

由於附註1所述之出售事項，本集團於二零一八年七月十三日將東方海外美國碼頭業務分類為終止營運業務。

董事會認為於二零一九年僅反映根據終止營運業務與第三方交易產生的收益及業績更為恰當，與集團公司交易的溢利則包括在持續營運業務中。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

20 已終止經營業務(續)

(b) 分類為持作出售資產

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
商譽	402,060	401,387
物業、廠房及設備	2,449,614	2,598,222
無形資產	-	944,644
使用權資產(附註d)	6,978,095	-
	9,829,769	3,944,253
流動資產		
存貨	43,943	36,787
貿易及其他應收款及合同資產	199,857	291,642
現金及銀行結餘	379,002	368,780
	622,802	697,209
資產總值(集團內部對銷前)	10,452,571	4,641,462
減：集團內部對銷	-	(49,535)
資產總值	10,452,571	4,591,927

未經審核簡明中期合併財務資料附註

20 已終止經營業務(續)

(c) 與分類為持作出售的資產直接相關的負債

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
長期借款	-	630,193
租賃負債(附註d)	5,929,951	-
遞延所得稅負債	278,267	277,802
其他非流動負債	26,179	72,153
	6,234,397	980,148
流動負債		
貿易及其他應付款項及合同負債	951,720	619,457
短期借款	-	108,288
租賃負債的即期部分(附註d)	112,608	-
	1,064,328	727,745
負債總額(集團內部對銷前)	7,298,725	1,707,893
減：集團內部對銷	(779,639)	(463,460)
負債總額	6,519,086	1,244,433

附註：

上述持作出售資產及與持作出售資產有關負債乃於對銷分別為人民幣零元(二零一八年十二月三十一日：人民幣49,535,000元)及人民幣779,639,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣463,460,000元)之集團內部結餘前呈列。用作借款及融資租賃之抵押資產賬面淨值合計人民幣400,795,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣940,945,000元)。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

20 已終止經營業務(續)

(d) 使用權資產及租賃負債

東方海外國際及其附屬公司於二零一二年四月三十日與長堤市政府(「長堤市」)就位於美國加利福尼亞州長堤之Middle Harbor碼頭(「碼頭」)達成優先劃撥協議(「協議」)，協議自二零一一年七月一日生效，為期四十年，東方海外國際已與長堤市簽訂多個修訂協議(「修訂」)，修改協議內若干條款及改變租賃相關年限中預計最低全年保證補償金額。

採納香港財務報告準則第16號時，東方海外國際美國碼頭業務於二零一九年六月三十日就協議及若干碼頭設備(其之前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃或融資租賃)確認租賃負債人民幣6,042,861,000元及使用權資產人民幣6,031,862,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月，東方海外國際美國碼頭業務確認已終止經營業務下租賃負債的財務費用人民幣145,189,000元。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

21 承諾事項

(a) 資本承諾

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未計提		
集裝箱	642,149	886,476
集裝箱船舶	1,909,324	6,506,863
碼頭設備	2,218,212	2,712,750
其他物業、廠房及設備	530,386	667,158
於碼頭及其他公司投資	2,533,805	2,648,224
無形資產	21,314	7,732
	7,855,190	13,429,203

本集團應佔合營公司權益的相關資本承諾(不計入上述資本承諾中)的數額如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未計提	100,769	90,224

未經審核簡明中期合併財務資料附註

21 承諾事項(續)

(b) 租賃承擔

根據不可撤銷的短期租賃而須於下列年度支付的未來最低租金開支總額：

於二零一九年六月三十日

	集裝箱船舶 人民幣千元	港口特許經營權 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	租賃土地、樓宇 以及其他物業、 廠房及設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
— 一年以內	1,406,014	-	-	132,965	1,538,979

如二零一八年年報先前所披露及根據原有租賃準則規定，不可撤銷經營租賃的未來最低租金開支總額須於以下年度支付：

於二零一八年十二月三十一日

	集裝箱船舶 人民幣千元	港口特許經營權 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	租賃土地、樓宇 以及其他物業、 廠房及設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
— 一年以內	10,489,885	76,842	1,193,330	687,698	12,447,755
— 一年後至五年內	19,585,503	416,841	2,387,744	1,330,143	23,720,231
— 五年以上	7,754,129	4,313,362	79,117	2,998,718	15,145,326
	37,829,517	4,807,045	3,660,191	5,016,559	51,313,312

未經審核簡明中期合併財務資料附註

22 重大關聯方交易

本公司由母公司中國遠洋海運（在中國成立的國有企業）所控制。

中國遠洋海運本身由中國政府控制，而中國政府亦於中國擁有大部分生產性資產。中國政府直接或間接控制或共同控制或施加重大影響力的政府相關實體及其附屬公司界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中國遠洋海運集團、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或施加重大影響力的其他實體及企業以及本公司及中國遠洋海運的主要管理人員及其近親。

就關聯方交易披露而言，董事認為雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，可免於披露，但考慮到財務報表使用者的利益，應披露與中國遠洋海運集團的關聯方交易。董事相信有關關聯方交易的資料已於合併財務報表作出充分披露。

除於中期財務資料其他章節所披露的關聯方資料及交易外，期內本集團與其關聯方在日常業務過程中進行的重大關聯方交易概要如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持續經營業務		
與中國遠洋海運附屬公司及其關聯實體（包括中國遠洋海運合營公司及聯營公司）的交易		
收入		
集裝箱航運收入	458,651	170,713
貨運代理收入	132,131	21,840
船舶服務收入	45,566	11,196
船員服務收入	508	19,357
費用		
船舶成本		
分租費用	249,754	85,249
船舶租賃費用	1,872,149	1,943,063
船舶服務費用	351,938	202,159
船員費用	488,245	298,581
航程成本		
船用燃油成本	6,986,404	5,844,459
港口費用	1,037,966	908,964
設備及貨物運輸成本		
佣金及回扣	78,549	24,745
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	96,747	25,407
一般服務支出	17,467	14,555
管理費支出	-	895
租金支出	308,337	93,520
集裝箱租賃支出	618,841	627,932
特許經營費支出	202,684	167,262
購買集裝箱	365,248	585,561

未經審核簡明中期合併財務資料附註

22 重大關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持續經營業務		
與本集團合營公司的交易		
收入		
管理費及服務費收入	10,335	11,482
船員服務收入	614	—
費用		
港口費用	778,447	551,032
與本集團聯營公司的交易		
費用		
港口費用	279,334	160,024
與附屬公司非控制股東的交易		
收入		
碼頭服務及倉儲收入	292,179	302,685
費用		
集裝箱處理及物流服務費	531,990	22,902
電費及燃料費	32,094	24,649
與其他關聯方的交易		
收入		
航運服務收入	40,473	89,897
開支		
船舶租賃開支	75,223	57,429

該等交易是按照(i)本集團與中遠公司及其附屬公司(本集團除外)(「中遠集團」)或本集團與中國遠洋海運集團訂立的總協議及存續協議所規定的條款；或(ii)相關協議所載條款、法定費率或市價或所產生的實際成本或本集團與有關各方互相同意的條款進行。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

22 重大關聯方交易（續）

與關聯方的貿易結餘

除中期財務資料其他章節內所披露者外，與相關實體的期末未清償餘額如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於中海財務的存款餘額（附註a）	5,421,794	9,509,212

附註：

- (a) 於中海財務的存款餘額按現行市場利率計息。
- (b) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及銀行借款存放於國有銀行。

主要管理層酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、花紅及其他津貼	10,337	10,142
退休福利計劃供款	272	143
以股份為基礎付款	597	-
	11,206	10,285

23 期後事項

如本公司於二零一九年八月二十三日公佈，上海中海碼頭發展有限公司（「上海碼頭」）（中遠海運港口之全資附屬公司，因此為本公司之非全資附屬公司）擬與中國遠洋海運（本公司之控股股東）全資附屬公司中遠海運天津有限公司及獨立第三方投資者訂立聯合體協議（「聯合體協議」），據此，協議項下成立的聯合體（「聯合體」）將尋求透過參與公開競買方式在中國境內產權交易所向中國交通建設股份有限公司（「中國交建」）收購最多5,519,895,784股中交疏浚（集團）股份有限公司（「中交疏浚」）股份（佔中交疏浚經擴大已發行股本約40%）（「聯合收購」）。根據聯合體協議，倘若聯合體於掛牌程序中成功摘牌，（其中包括）上海碼頭將收購不超過1,379,973,946股中交疏浚股份（佔中交疏浚經擴大已發行股本約10%）（「上海碼頭收購事項」）。除非聯合體全體成員另有協定，聯合收購事項的代價將不超過每股中交疏浚股份人民幣2.47元，因此，上海碼頭應付代價將不超過約人民幣3,409百萬元。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，聯合體協議項下交易有待本公司及中遠海運港口之獨立股東批准。上海碼頭擬於本公司及中遠海運港口之獨立股東批准聯合體協議項下之交易後訂立聯合體協議。

於本公告日期，聯合體成員與中國交建尚未就聯合收購事項訂立任何具約束力之買賣協議。聯合體於掛牌程序競投中成功摘牌後，聯合體成員將與中國交建訂立正式的買賣協議，以落實聯合收購事項。

有關本次交易的詳情，請參見本公司日期為二零一九年八月二十三日的公告。

中期財務資料審閱報告

致：中遠海運控股股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第38至91頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中遠海運控股股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的簡明中期合併資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明中期合併損益表，簡明中期合併綜合收益表，簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一九年八月三十日



中遠海運控股股份有限公司
中國上海市虹口區東大名路658號8樓
<http://www.chinacosco.com>